

ATUAÇÃO DO BNDES

FINANCIAMENTO AOS ESTADOS E DISTRITO FEDERAL

novembro 2017

Grau: Documento Ostensivo
Unidade Gestora: AGS/DEGEP



AGENDA

1. Contextualização
2. Legislação aplicável – Principais referências
3. Procedimentos internos
4. Carteira
5. Desafios e oportunidades de atuação

1. CONTEXTUALIZAÇÃO

- ▶ Atuação intensificada a partir dos anos 1990:
 - ▶ Investimentos em infraestrutura (ênfase em logística, mobilidade urbana e saneamento ambiental)
 - ▶ Iniciativas para desenvolvimento regional
 - ▶ Modernização da gestão pública (adaptação dos entes públicos à Lei de Responsabilidade Fiscal)
- ▶ Portfólio diversificado de produtos (porte dos investimentos previstos, natureza das intervenções e capacidades de crédito e operacional dos tomadores de recursos):
 - ▶ Recursos reembolsáveis e não reembolsáveis
 - ▶ Linhas de financiamento, programas e fundos
 - ▶ Formas de apoio direta e indireta

2. LEGISLAÇÃO APLICÁVEL – PRINCIPAIS REFERÊNCIAS

Legislação que regulamenta a concessão de crédito ao setor público:

- ▶ Lei Complementar nº 101/2000 – LRF
- ▶ Lei nº 4.320/1964
- ▶ Resoluções nºs 40, 43 e 48 do Senado Federal
- ▶ Resolução CMN nº 2.827/2001
- ▶ Resolução CMN nº 3.751/2009
- ▶ Leis nº 8.727/1993 e nº 9.496/1997 – PAF
- ▶ Portarias STN – Instrução dos pedidos de autorização para contratação
- ▶ Lei nº 10.552/2002 – Concessão de garantia da União

2. LEGISLAÇÃO APLICÁVEL – PRINCIPAIS REFERÊNCIAS

Legislação estadual:

- ▶ Constituição Estadual (competência para autorização de contratação de operação de crédito e concessão de garantias)
- ▶ Lei autorizativa à contratação da operação e à constituição de garantias pelo Estado (em atendimento ao art. 32, I, da LRF)
- ▶ Plano plurianual e lei orçamentária anual em vigor (previsão orçamentária dos investimentos submetidos à análise do BNDES)

3. PROCEDIMENTOS INTERNOS - REFERÊNCIAS

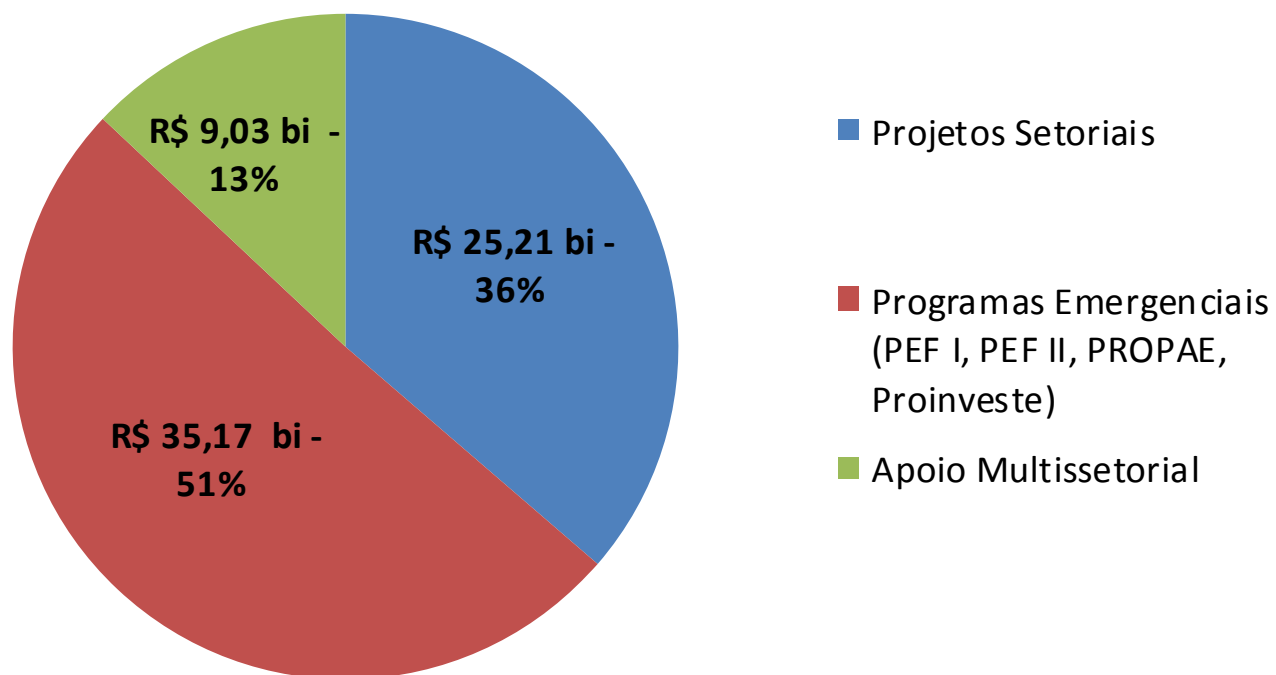
- ▶ Normativos regulamentadores do fluxo operacional do BNDES (etapas de enquadramento, análise, contratação e acompanhamento)
- ▶ Normativos relacionados à gestão dos riscos de crédito e operacional das operações
- ▶ Acompanhamento: diretrizes adotadas para gestão da carteira de operações diretas e indiretas não automáticas do Produto BNDES FINEM, com ênfase em:
 - ▶ Verificação de aplicação dos recursos em consonância com a finalidade contratualmente estipulada
 - ▶ Cumprimento de obrigações contratuais
 - ▶ Mitigação dos riscos de crédito e operacional identificados durante a vigência do contrato
- ▶ Programas: possibilidade de normatização de diretrizes específicas para processamento e acompanhamento de operações

4. CARTEIRA: VISÃO GERAL

- ▶ Período **2007/2017**: trajetória de **retomada de crédito ao setor público** após um ciclo de forte ajuste nas contas públicas (PAF, LRF e Resolução CMN nº 2.827/2001)
- ▶ **R\$ 69,4 bilhões** desembolsados aos Estados/DF por meio de diferentes instrumentos de apoio (linhas de financiamento, programas e fundos)
- ▶ Contratação das operações pautada essencialmente nas seguintes regulamentações aprovadas pelo CMN:
 - ▶ Descontingenciamento de crédito para projetos de modernização da gestão pública
 - ▶ Descontingenciamento de crédito para chamadas públicas de projetos do PAC
 - ▶ Abertura de margem para inclusão/substituição de operações de crédito no PAF dos Estados
 - ▶ Descontingenciamento de R\$ 2,8 bilhões para Estados que não possuem PAF
 - ▶ Descontingenciamento de crédito para programas emergenciais de financiamento aos Estados/DF

4. CARTEIRA: VISÃO GERAL

- Montante total desembolsado segmentado pelos principais subgrupos de apoio:



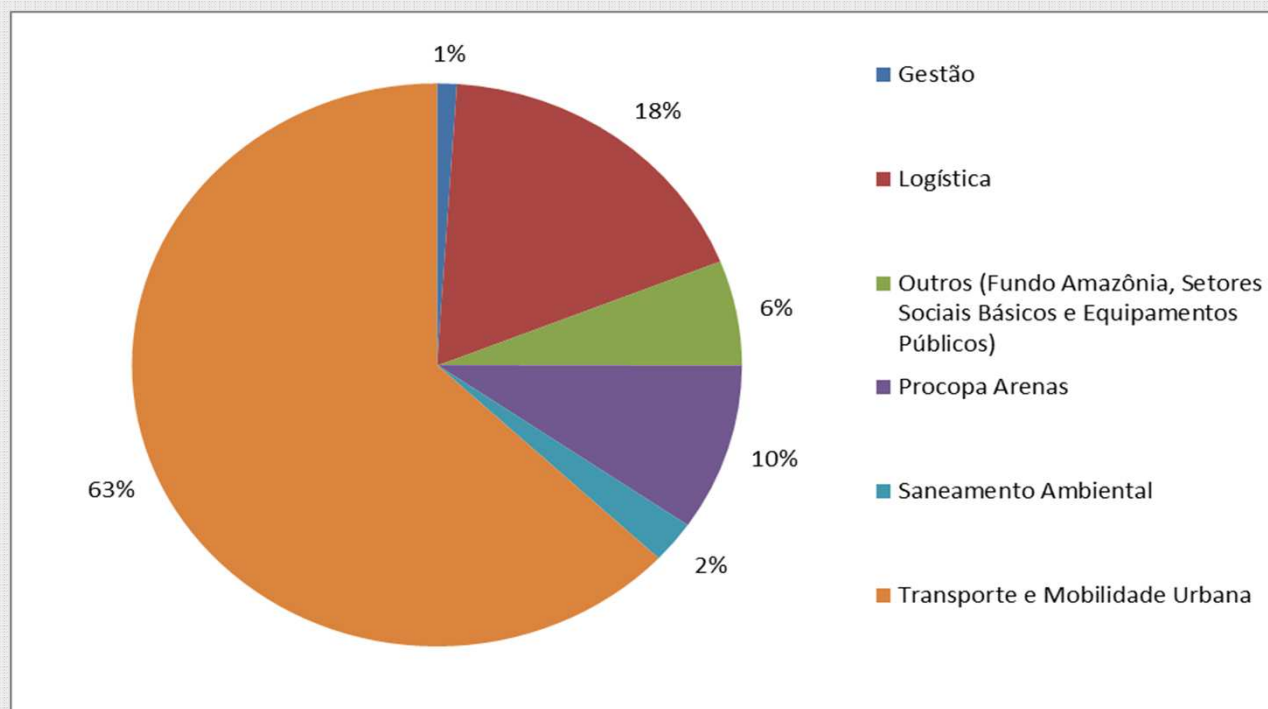
4. CARTEIRA: PROJETOS SETORIAIS



- ▶ Carteira pautada essencialmente na contratação de operações em **linhas de financiamento** (portfólio permanente do BNDES), com destaque para:
 - ▶ Modais de transporte de alta capacidade (trilhos)
 - ▶ Logística rodoviária e portuária
 - ▶ Saneamento ambiental
 - ▶ Ampliação da capacidade de atendimento em saúde, educação, assistência social e segurança
 - ▶ Modernização da gestão pública

4. CARTEIRA: PROJETOS SETORIAIS

- **R\$ 24,9 bilhões** desembolsados para projetos setoriais no período 2007/2017 (36% do volume total desembolsado aos Estados/DF), com a seguinte distribuição:

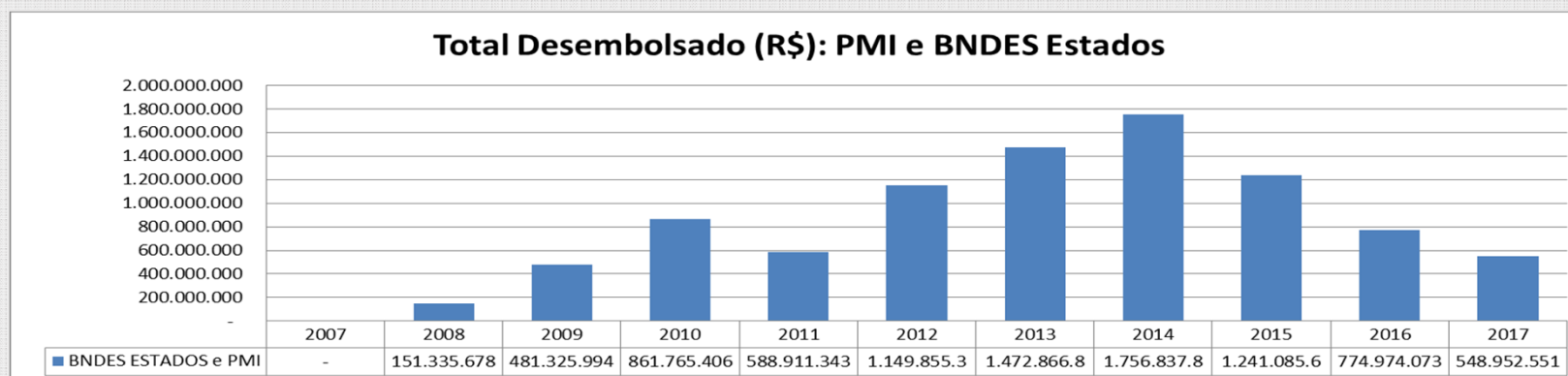


4. CARTEIRA: APOIO MULTISSETORIAL

- ▶ Em complemento à possibilidade de apoio a projetos setoriais específicos, o BNDES disponibiliza linhas de financiamento para apoio a projetos multissetoriais: ênfase no aprimoramento contínuo das **ferramentas públicas de planejamento** e na estruturação de alternativas voltadas ao **desenvolvimento regional**.
- ▶ Contratações realizadas nas Linhas Projetos Multissetoriais Integrados (PMI) e BNDES Estados
- ▶ Principais focos de investimento:
 - ▶ Ampliação da oferta de equipamentos públicos nos setores sociais básicos
 - ▶ Interiorização dos investimentos em infraestrutura social e produtiva
 - ▶ Urbanização de áreas de baixa renda
 - ▶ Iniciativas para dinamização econômica e geração de trabalho e renda

4. CARTEIRA: APOIO MULTISSETORIAL

- ▶ **R\$ 9,0 bilhões** desembolsados para projetos multissetoriais no período 2007/2017 (13% do volume total desembolsado aos Estados/DF), dos quais R\$ 1,4 bilhões pela Linha PMI e R\$ 7,6 bilhões pela Linha BNDES Estados:



4. CARTEIRA: APOIO MULTISSETORIAL

► Síntese da carteira (data base 08/11/2017):

Número Contrato	Cliente	Valor Contratado (R\$ milhões)	Valor Desembolsado (R\$ milhões)
08202801	AC	394	395
09211391	AC	138	137
08202171	AM	400	401
10201921	AM	188	188
08210901	SE	250	238
11211731	AC	641	608
12214431	AP	980	601
13209671	CE	713	669
12214421	MA	2.800	1.657
12202611	MG	717	448
13201061	MS	70,2	50
12205341	MT	250	157
12207151	PB	500	469
10205161	PE	650	650
12212101	PE	424	422
14208381	PE	426	209
10207011	PI	288	229
12205141	RO	358	96
12200851	RS	1.086	957
12208311	SC	98	62
11206651	SE	383	383
		11.755	9.028

4. CARTEIRA: PROGRAMAS EMERGENCIAIS DE FINANCIAMENTO



- ▶ Período 2007/2017: 51% do valor total desembolsado aos Estados/DF se baseia em rodadas específicas de descontingenciamento aprovadas pelo CMN para programas emergenciais de financiamento aos Estados/DF:
 - ▶ Contexto de criação dos programas: desaquecimento da atividade econômica em cenário de crise financeira internacional
 - ▶ Diretriz do CMN de estruturação de **políticas anticíclicas** de incentivo ao crédito
 - ▶ Operacionalização dos valores descontingenciados a partir da **criação de programas específicos pelo BNDES**, observadas as diretrizes aprovadas pelo CMN e as políticas de gestão de riscos de crédito e operacional aplicáveis aos contratos do BNDES
 - ▶ **Normatização específica aprovada pela Diretoria do BNDES**, incluindo regras sobre beneficiários, condições de financiamento, formas de apoio, critérios para rateio do montante global de recursos e modelagem operacional a ser adotada nas operações

4. CARTEIRA: PEF I

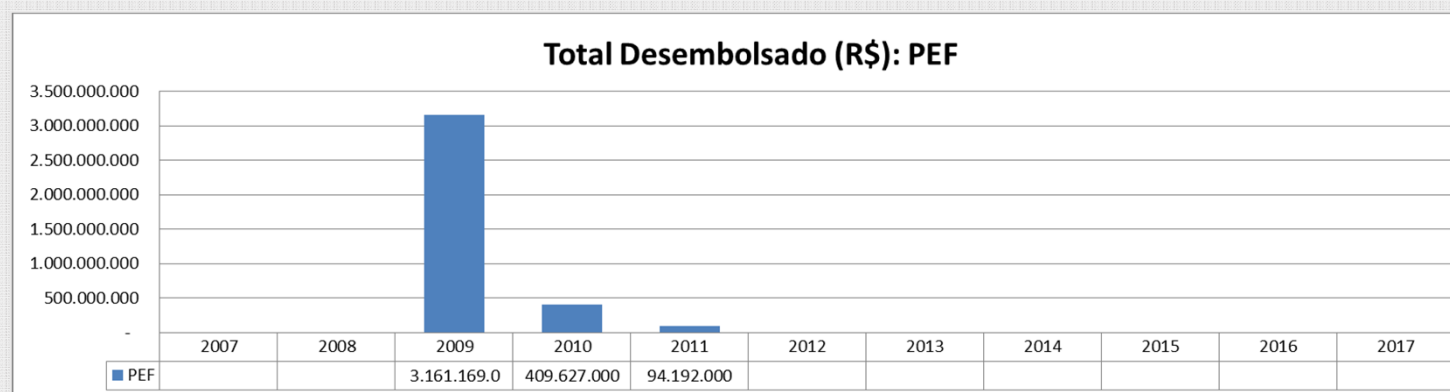
- ▶ 17/04/2009: Descontingenciamento de **R\$ 4,0 bilhões** pelo CMN (Resolução nº 3.716)
- ▶ 28/04/2009: Criação do Programa Emergencial de Financiamento aos Estados e Distrito Federal (PEF) pelo BNDES
- ▶ Objetivo: apoiar os Estados/DF por meio de concessão de colaboração financeira para viabilizar despesas de capital constantes da lei orçamentária anual (mitigação dos riscos de descontinuidade dos investimentos públicos em andamento em cenário de retração econômica)
- ▶ Foco na célere disponibilização dos recursos aos Estados/DF
- ▶ Formas de apoio: Direta e Indireta não automática

4. CARTEIRA: PEF I

► Condições (conforme Resolução CMN nº 3.716):

Forma de Apoio	Prazo Carência (meses)	Prazo Amortização (meses)	Prazo Total (meses)	Periodicidade Juros Carência	Periodicidade Juros e Amortização pós-carência	Custo Financeiro	Spread Básico (a.a.)	Taxa de Risco (a.a.)	Taxa Remuneração Agente (a.a.)
Direta - sem garantia da União	12	96	108	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	2,00%	1,00%	-
Direta - com garantia da União	12	96	108	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	2,00%	0,00%	-
Indireta	12	96	108	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	2,00%	-	1,00%

► R\$ 3,6 bilhões desembolsados aos Estados/DF:



4. CARTEIRA: PEF I

► Síntese da carteira (data base 08/11/2017):

Número Contrato	Cliente	Valor Contratado (R\$ milhões)	Valor Desembolsado (R\$ milhões)
09209931	AC	137	137
09205361	AM	112	112
09204621	AP	136	136
09204921	BA	193	193
09204922	BA	183	183
09206111	CE	293	293
09204941	DF	28	28
09206391	ES	60	60
10200181	GO	114	114
09206121	MA	289	289
09214911	MG	178	178
09206811	MT	92	92
09205521	PA	244	244
09204671	PB	192	192
09205831	PE	276	276
09204401	PI	173	173
09206801	RJ	61	61
09210741	RN	167	167
09215271	RO	113	113
09214891	RR	99	99
11211191	RS	94	94
09211031	SC	51	51
09204351	SE	166	166
09205531	SP	40	40
09213481	TO	174	174
		3.665	3.665

AL, MS e PR, com valores máximos de descontingenciamento estabelecidos em R\$ 166.404.000,00, R\$ 53.280.000,00 e R\$ 115.328.000,00, respectivamente, não contrataram operações.

4. CARTEIRA: PEF II

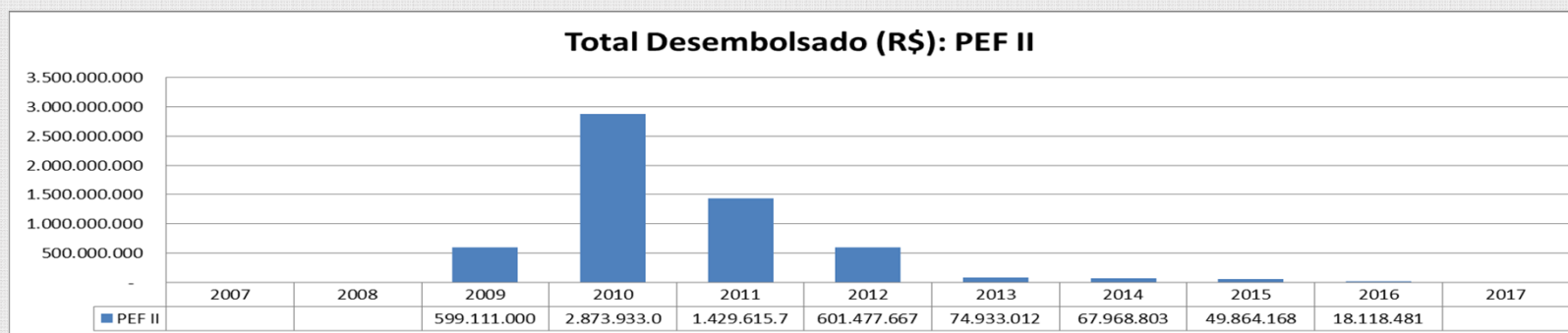
- ▶ 07/10/2009: Nova rodada de descontingenciamento de crédito aprovada pelo CMN, no valor total de **R\$ 6,0 bilhões** (Resolução CMN nº 3.794)
- ▶ Objetivo: complementação dos recursos descontingenciados em abril/2009 aos Estados/DF, viabilizando nova rodada de contratação de operações para apoio a despesas de capital constantes dos orçamentos estaduais
- ▶ Formas de apoio: Direta e Indireta não automática
- ▶ Assim como na rodada de descontingenciamento anterior, regras sobre modalidade de apoio, fonte de recursos, periodicidade de pagamentos, encargos financeiros, prazos das operações e critério de rateio do montante global descontingenciado definidas pelo CMN e incorporadas à operacionalização pelo BNDES

4. CARTEIRA: PEF II

► Condições (conforme Resolução CMN nº 3.794):

Forma de Apoio	Prazo Carência (meses)	Prazo Amortização (meses)	Prazo Total (meses)	Periodicidade Juros Carência	Periodicidade Juros e Amortização pós-carência	Custo Financeiro	Spread Básico (a.a.)	Taxa de Risco (a.a.)	Taxa Remuneração Agente (a.a.)
Direta - sem garantia da União	24	96	120	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	1,10%	0,90%	-
Direta - com garantia da União	24	96	120	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	1,10%	0,00%	-
Indireta	24	96	120	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	1,10%	0,00%	0,90%

► R\$ 5,7 bilhões desembolsados aos Estados/DF:



4. CARTEIRA: PEF II

► Síntese da carteira (data base 08/11/2017):

Número Contrato	Cliente	Valor Contratado (R\$ milhões)	Valor Desembolsado (R\$ milhões)
09214931	AC	205	205
09215321	AL	250	250
09213801	AM	167	167
10202451	AP	205	205
10206231	BA	564	564
10203041	CE	440	440
11206091	DF	41	21
10200791	ES	90	90
10201371	GO	171	171
10204281	MA	433	433
10203051	MG	267	267
10204111	MS	80	80
10210041	MT	138	138
10205171	PA	367	367
10206241	PB	287	287
09214901	PE	414	414
09213791	PI	259	259
09214921	RJ	92	92
10202441	RN	251	251
11206661	RO	169	81
10204271	RR	148	148
10220491	RS	140	140
09214181	SC	77	75
09214171	SE	249	249
10204591	SP	60	60
10204291	TO	260	260
		5.825	5.715

PR, com valor máximo de descontingenciamento estabelecido em R\$ 172.992.000,00, não contratou operação de crédito. RS, por sua vez, realizou a contratação em valor ligeiramente inferior ao seu limite descontingenciado, totalizando R\$ 139.515.000,00.

4. CARTEIRA: PROINVESTE

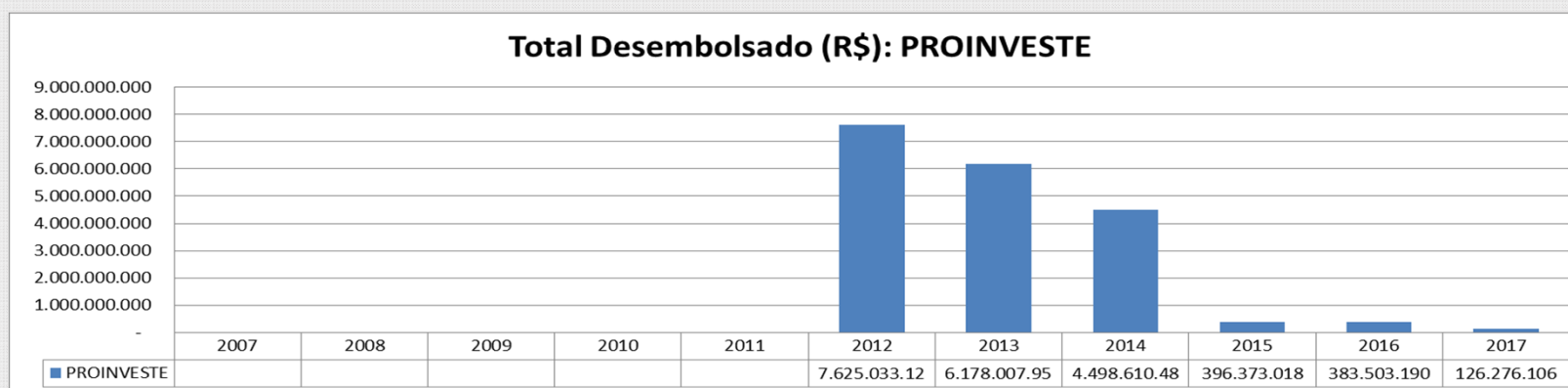
- ▶ 05/07/2012: Descontingenciamento de **R\$ 20,0 bilhões** pelo CMN (Resolução nº 4.109 e alterações)
- ▶ 31/07/2012: Criação do Programa de Apoio ao Investimento dos Estados e Distrito Federal pelo BNDES
- ▶ Objetivo: aumentar a capacidade de investimento dos Estados/DF para viabilização de despesas de capital
- ▶ Terceira tranche de descontingenciamento de crédito para programas anticíclicos de incentivo ao crédito a Estados/DF aprovada pelo CMN
- ▶ Formas de apoio: Direta e transferência de *funding* para bancos públicos federais

4. CARTEIRA: PROINVESTE

- Condições (conforme Resoluções CMN nº 4.109 e nº 4.156):

Forma de Apoio	Prazo Carência (meses)	Prazo Amortização (meses)	Prazo Total (meses)	Periodicidade Juros Carência	Periodicidade Juros e Amortização pós-carência	Custo Financeiro	Spread Básico (a.a.)	Taxa de Risco (a.a.)
Direta	24	216	240	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	1,10%	0,00%
Transferência de <i>funding</i>	24	216	240	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	0,55%	0,00%

- **R\$ 19,2 bilhões** desembolsados (operações diretas e transferência de *funding*):



4. CARTEIRA: PROINVESTE

► Síntese da carteira (data base 08/11/2017):

Número Contrato	Cliente	Valor Contratado	Valor Desembolsado
		(R\$ milhões)	(R\$ milhões)
12.2.1318.1	AC	383	383
12.2.1287.1	AL	90	90
12.2.1317.1	AP	449	271
12.2.1208.1	BA	1.488	1.403
12.2.1129.1	CE	251	251
12.2.1444.1	DF	311	185
12.2.1361.1	GO	260	260
12.2.1076.1	MA	1.001	1.002
12.2.1075.1	MG	1.326	1.303
12.2.1188.1	MS	357	346
12.2.1286.1	PA	955	799
12.2.1209.1	PB	689	666
12.2.1306.2	PI	625	486
12.2.1363.1	RN	251	251
12.2.0831.1	SC	513	462
12.2.1156.1	SE	139	139
12.2.1127.1	SP	1.959	1.959
12.2.1349.1	Banco do Brasil	6.150	6.150
12.2.1348.1	CAIXA CEF	2.802	2.802
		19.999	19.207

4. CARTEIRA: PROPÆ

- ▶ 24/05/2012: Descontingenciamento de **R\$ 7,5 bilhões** pelo CMN (Resolução nº 4.091)
- ▶ 03/07/2012: Criação do Programa Especial de Apoio aos Estados pelo BNDES
- ▶ Objetivo: apoiar investimentos produtivos e melhoria de infraestrutura dos Estados afetados pelas medidas previstas na Resolução nº 13/2012, de 25/04/2012, do Senado Federal (alterações na tributação do ICMS de bens e mercadorias importados do exterior)
- ▶ Forma de apoio: Direta (garantia da União)
- ▶ Condições (conforme Resolução CMN nº 4.091):

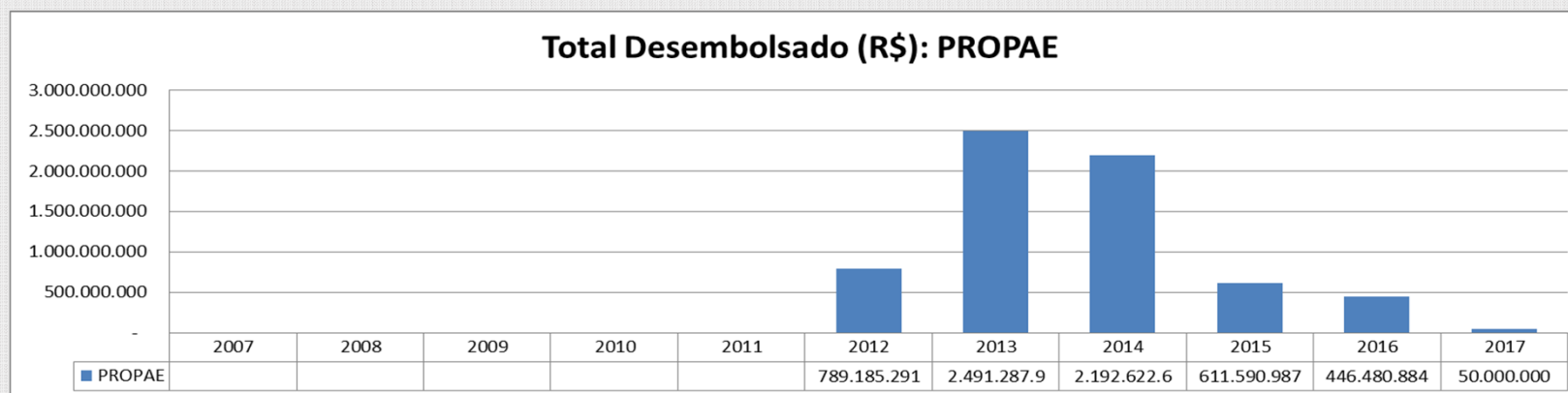
Prazo Carência (meses)	Prazo Amortização (meses)	Prazo Total (meses)	Periodicidade Juros Carência	Periodicidade Juros e Amortização pós-carência	Custo Financeiro	Spread Básico (a.a.)	Taxa de Risco (a.a.)
84	180	264	TRIMESTRAL	MENSAL	TJLP	0,80%	0,00%

4. CARTEIRA: PROP AE

► Síntese da carteira (data base 08/11/2017):

Número Contrato	Cliente	Valor Contratado (R\$ milhões)	Valor Desembolsado (R\$ milhões)
12211551	ES	3.000	2.300
12210411	GO	1.500	1.375
13200261	SC	3.000	2.906
		7.500	6.581

► R\$ 6,6 bilhões desembolsados aos Estados:



5. DESAFIOS E OPORTUNIDADES DE ATUAÇÃO

- ▶ Possibilidade de **adensamento da atuação do BNDES** em segmentos estratégicos ao desenvolvimento do país, considerando tanto o histórico de atuação com o setor público quanto a existência de um portfólio diversificado de produtos
- ▶ Ênfase em melhoria da **infraestrutura** e disponibilização **eficiente de serviços públicos**
- ▶ Articulação de **ferramentas de crédito** a ações de **suporte técnico institucional** voltadas à construção de um portfólio estruturado de projetos
- ▶ Avaliação de diversos arranjos voltados ao provimento adequado de serviços públicos, tanto por meio de **investimento público direto** quanto por intermédio de **parceiros privados**

5. DESAFIOS E OPORTUNIDADES DE ATUAÇÃO



- ▶ BNDES: melhoria contínua de seus processos internos focada em contribuições diretas à ampliação do acesso a **bens e serviços públicos de qualidade** em um ambiente de **responsabilidade fiscal**. Iniciativas em curso enfatizam:
 - ▶ Priorização do apoio a projetos estruturantes e voltados à redução de desigualdades sociais e regionais
 - ▶ Aproveitamento de sinergias
 - ▶ Fortalecimento dos instrumentos públicos de planejamento legalmente previstos
 - ▶ Alinhamento a políticas públicas federais
 - ▶ Adoção de ferramentas para avaliação de projetos e quantificação de resultados



Grau: Documento Ostensivo
Unidade Gestora: AGS/DEGEP