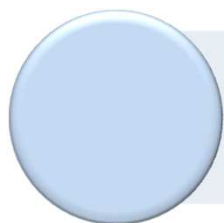


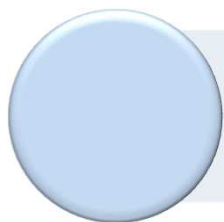


**Diretoria de Governo**  
**Audiência Pública – MPV nº 812/2017**  
**Fundo Constitucional de Financiamento do Centro-Oeste – FCO**

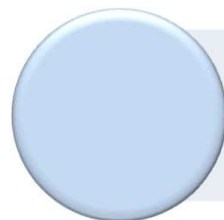
**Abril/2018**



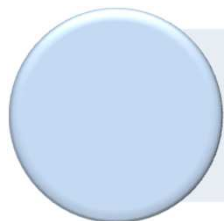
Marco Regulatório dos Fundos Constitucionais



Desempenho FCO 2017



Taxa de Juros dos Fundos Constitucionais – TFC



Marco Regulatório dos Fundos Constitucionais



Desempenho FCO 2017



Taxa de Juros dos Fundos Constitucionais – TFC



## Criação:

- Artigo 159, inciso I, alínea “c”, da CF/88
- Artigo 34, § 10, inciso III, da ADCT/88
- Lei nº 7.827, de 27/09/1989

## Fonte dos recursos:

- 3,0% da arrecadação do IR e IPI, sendo:

- ✓ FCO – 0,6%
- ✓ FNO – 0,6%
- ✓ FNE – 1,8%

## Administração:





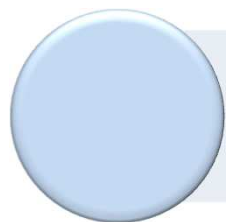
- O BB é um dos administradores do Fundo Constitucional de Financiamento do Centro-Oeste (FCO) desde sua criação, na forma da Lei nº 7.827/1989.
- São atribuições inerentes à função, dentre outras:
  - definir normas, procedimentos e condições operacionais;
  - elaborar e apresentar aos demais administradores e órgãos de controle relatórios gerenciais (mensais) e de gestão do Fundo (semestrais/anuais); e
  - articular-se com demais administradores do Fundo (MI e Condel/Sudeco).
- É prerrogativa do BB repassar recursos do Fundo a outras instituições financeiras (art. 9º da Lei nº 7.827/1989).
- A Programação do FCO assegura que 10% da previsão orçamentária do Fundo é destinada às instituições operadoras do repasse:







Marco Regulatório dos Fundos Constitucionais



Desempenho FCO 2017

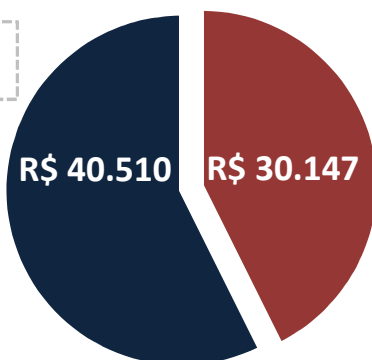


Taxa de Juros dos Fundos Constitucionais – TFC



## Contratações (R\$ Milhão)

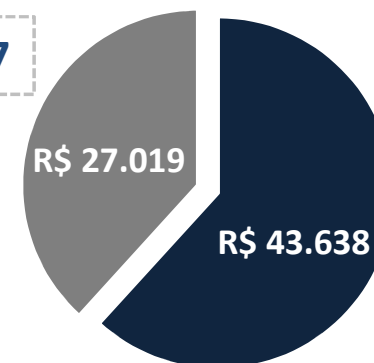
R\$ 70.657



■ Ingressos STN ■ Retornos das Operações

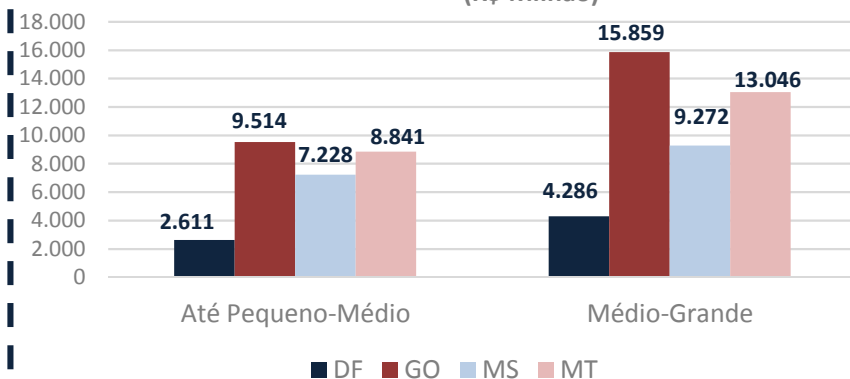
## Contratações por Setor (R\$ Milhão)

R\$ 70.657



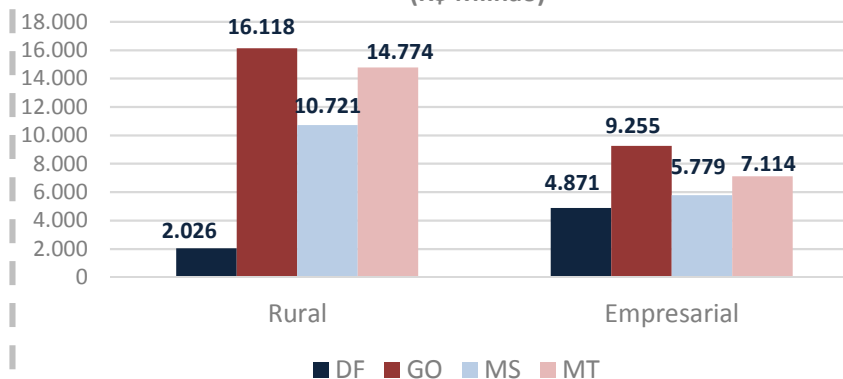
■ Rural ■ Empresarial

## Contratações por Porte: 1989 a 2017 (R\$ Milhão)



■ DF ■ GO ■ MS ■ MT

## Contratações por UF e Setor (R\$ Milhão)



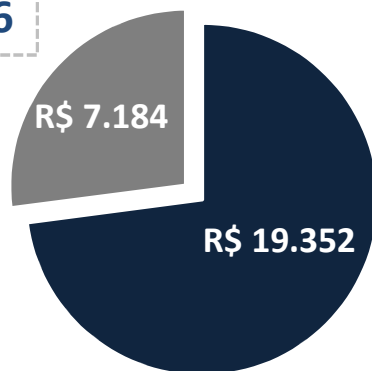
■ DF ■ GO ■ MS ■ MT



## Saldo da Carteira 2017

(R\$ Milhão)

**R\$ 26.536**



■ Rural

■ Empresarial

**Inadimplência:**

**0,60%**

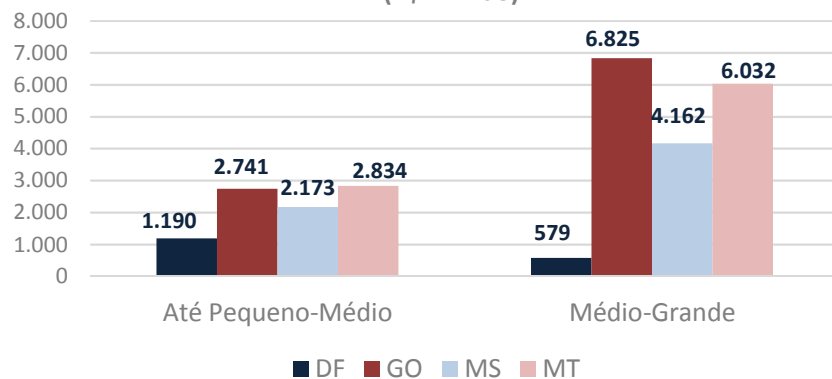
(meta 1%)

**Empregos Gerados/Mantidos:**

**7,5 milhões**

## Saldo da Carteira por Porte

(R\$ Milhão)



■ DF

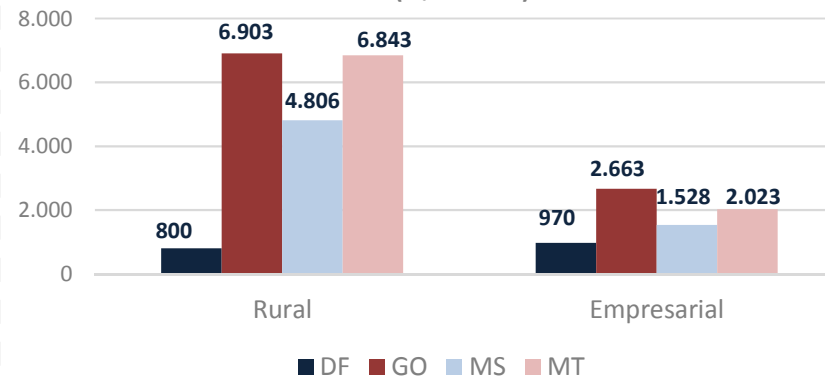
■ GO

■ MS

■ MT

## Contratações por UF e Setor

(R\$ Milhão)



■ DF

■ GO

■ MS

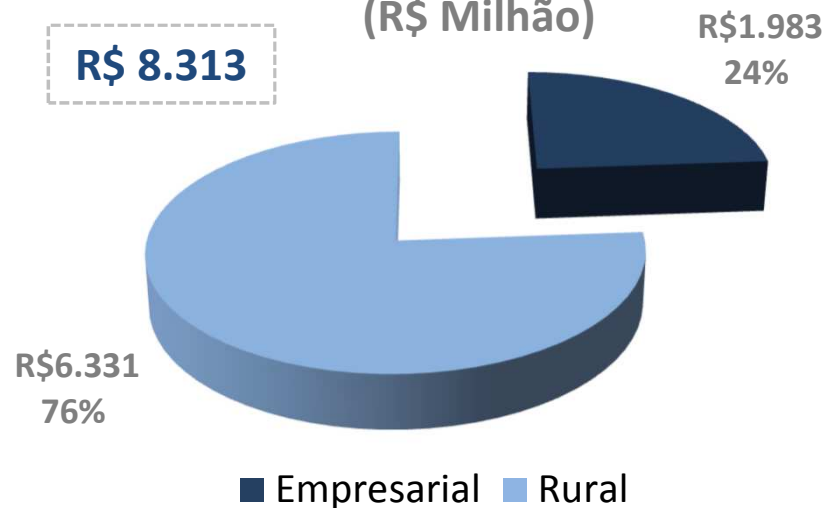
■ MT





## Contratação Anual

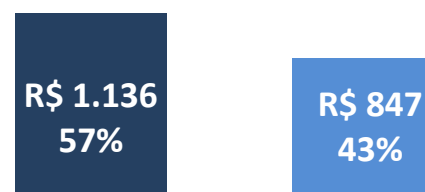
(R\$ Milhão)



Indicadores	Meta	Realizado
Aplicação	90,0%	86,8%
Contratação menor porte	51,0%	77,4%
Cobertura	100%	100%
Municípios Faixa de Fronteira	17,5%	20,1%
Novos Beneficiários	20,0%	23,0%
Desconcentração do crédito	R\$ 130 mil	R\$ 172 mil
Contratação por Tipologia	57,0%	57,9%

## Contratação por Porte Empresarial (R\$ Milhão)

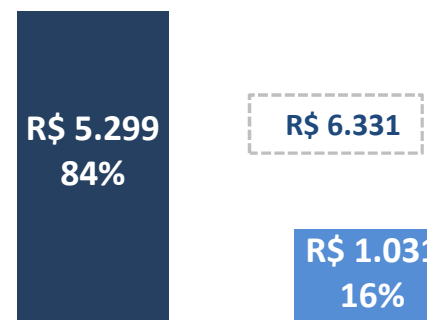
R\$ 1.983



Até Pequeno-Médio Médio e Grande

## Contratação por Porte Rural (R\$ Milhão)

R\$ 6.331

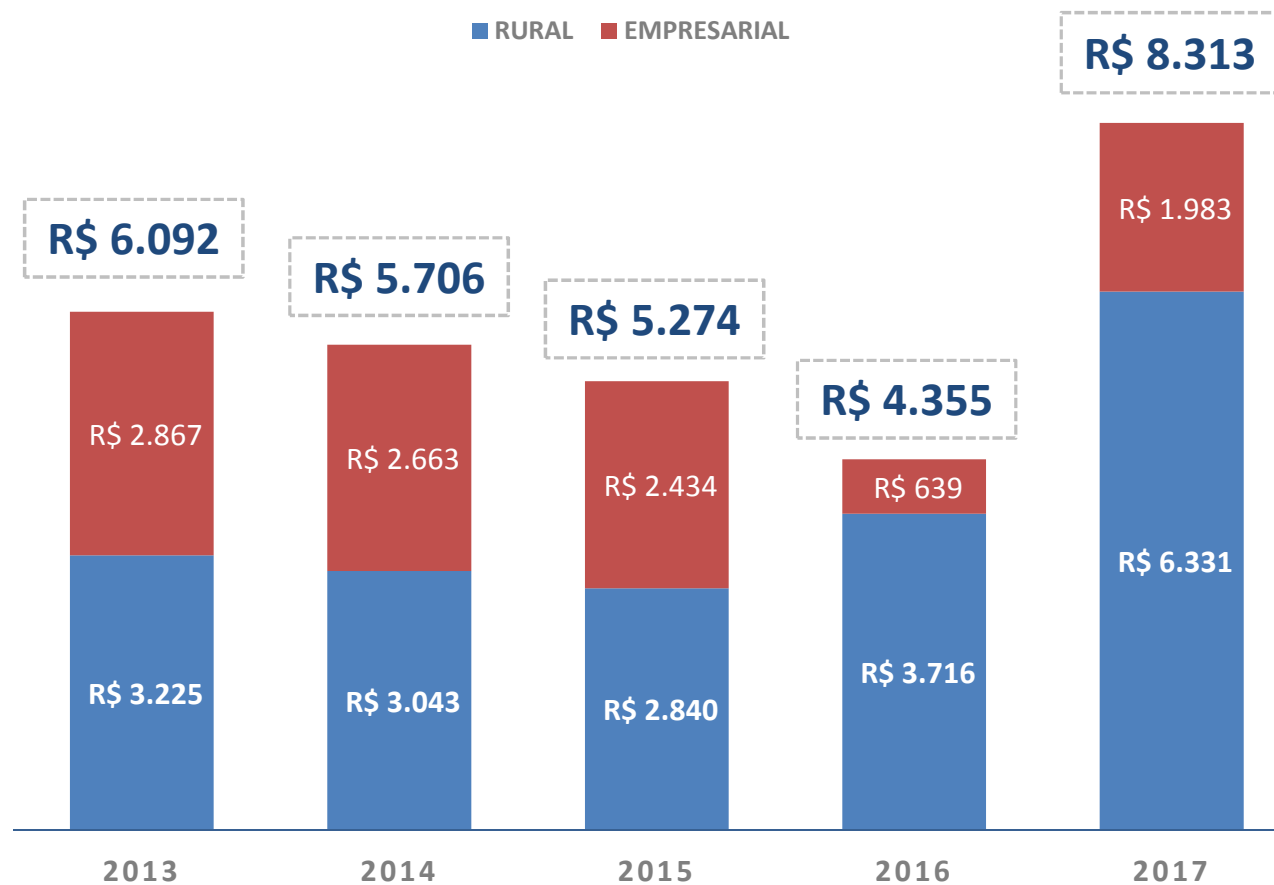


Até Pequeno-Médio Médio e Grande



## Contratações Anuais (R\$ Milhão)

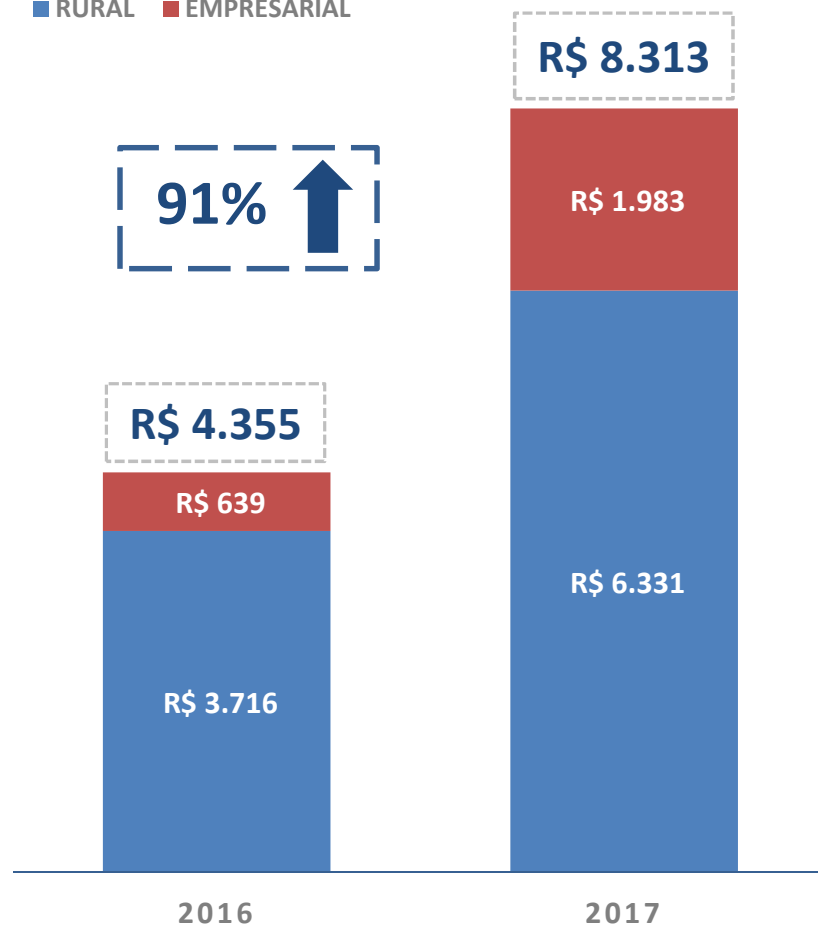
■ RURAL ■ EMPRESARIAL



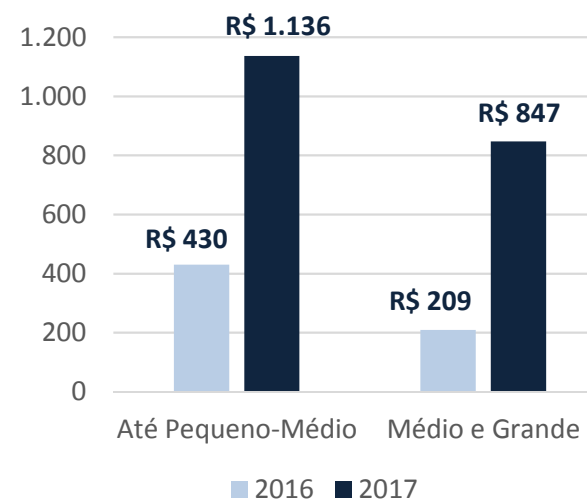


## Contratações Anuais (R\$ Milhão)

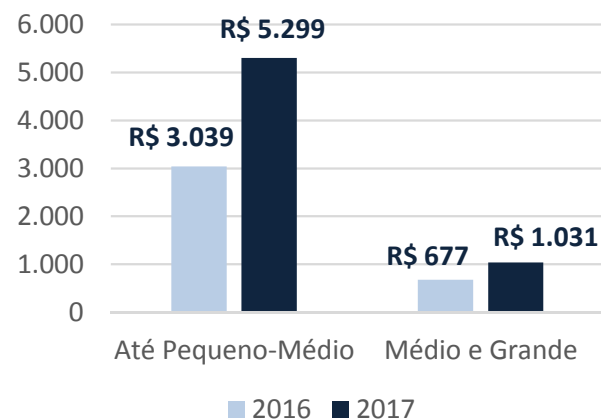
■ RURAL ■ EMPRESARIAL



## Contratações por Porte Empresarial – R\$ Milhão



## Contratações por Porte Rural – R\$ Milhão

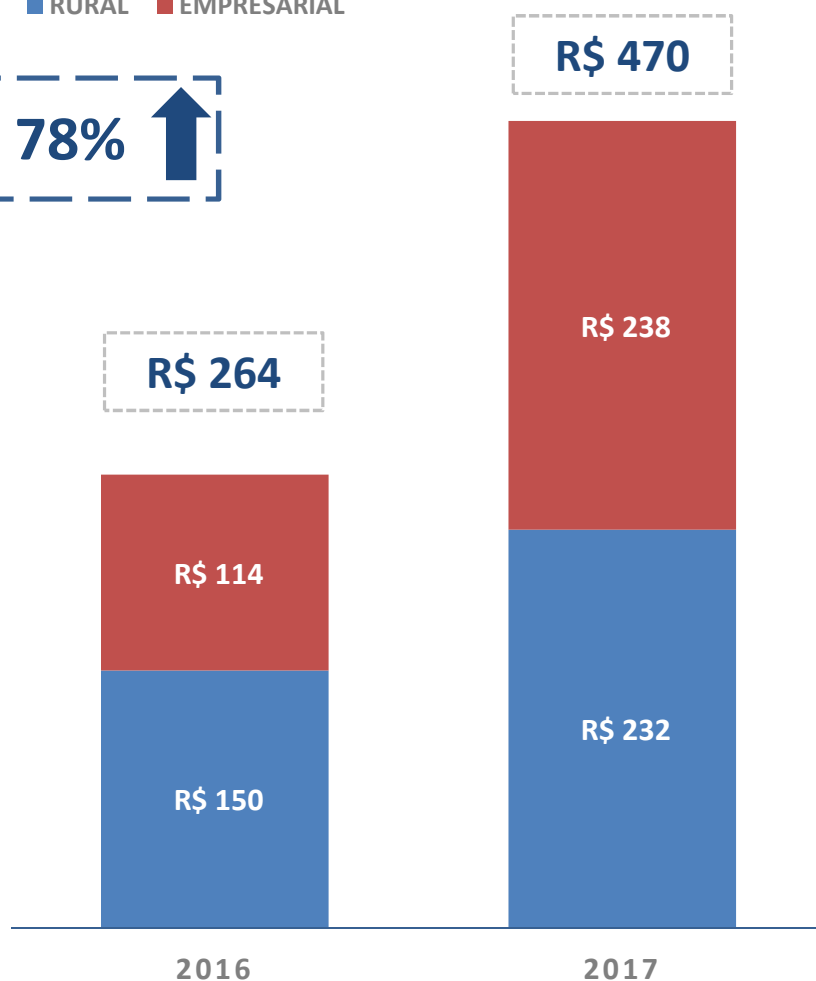




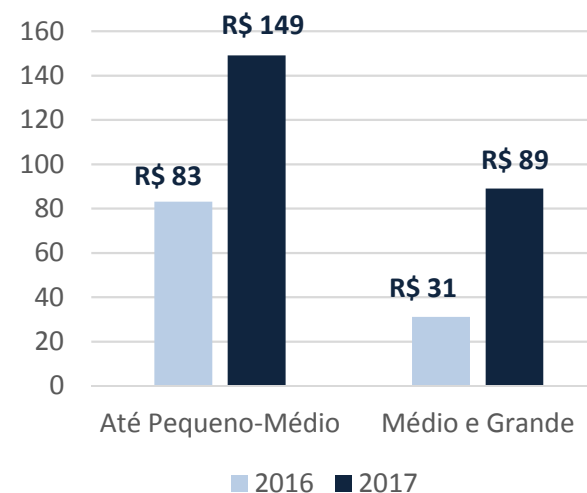
## Contratações Anuais (R\$ Milhão)

■ RURAL ■ EMPRESARIAL

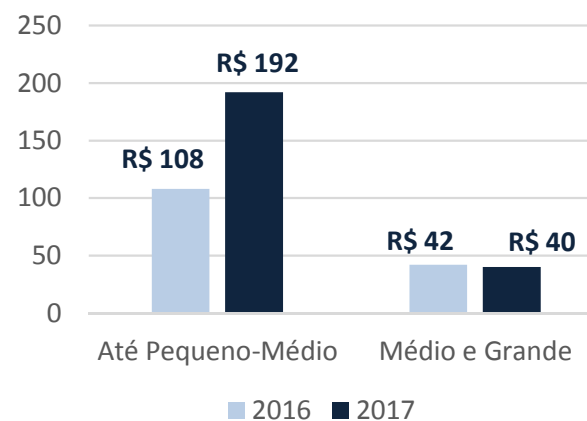
78% ↑



## Contratações por Porte Empresarial – R\$ Milhão



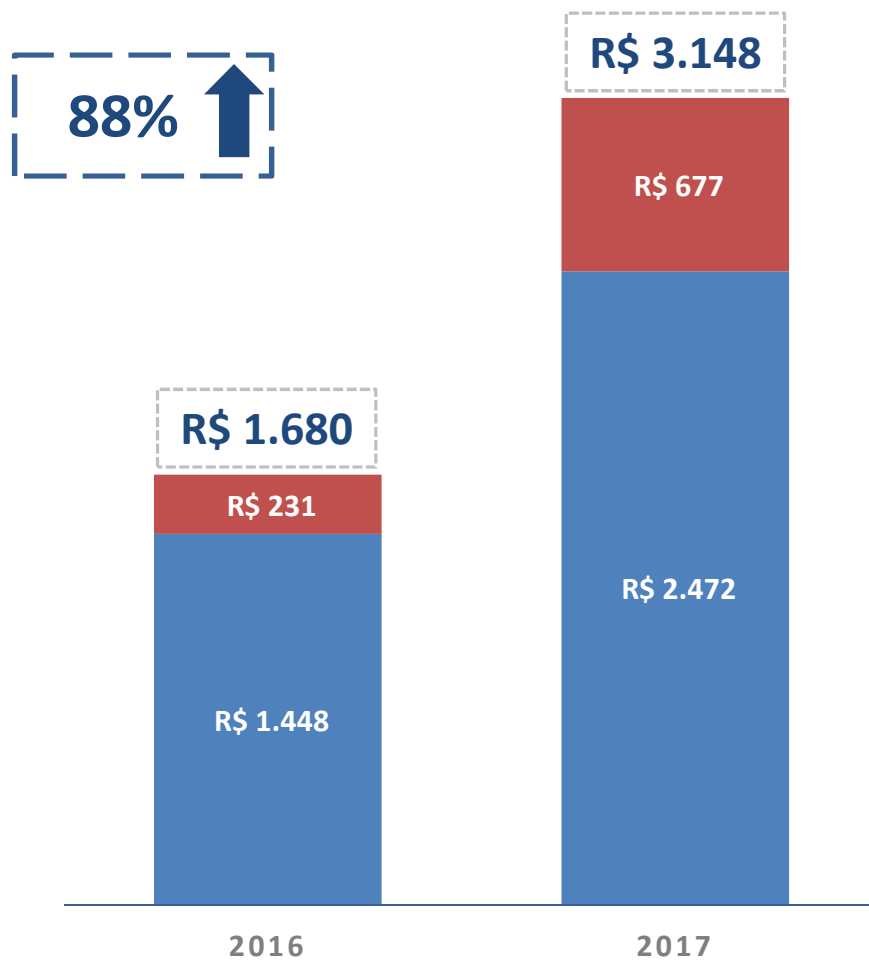
## Contratações por Porte Rural – R\$ Milhão



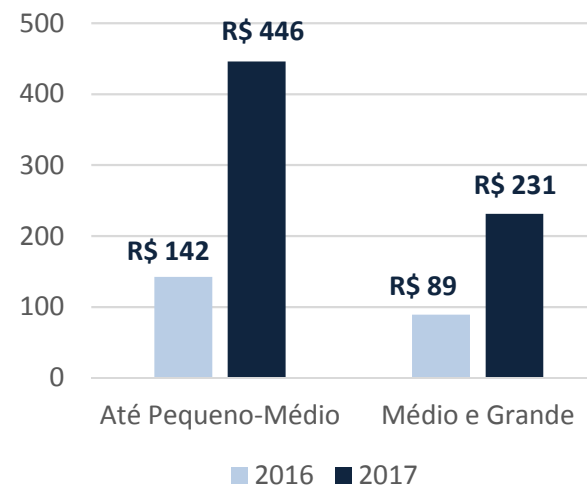


## Contratações Anuais (R\$ Milhão)

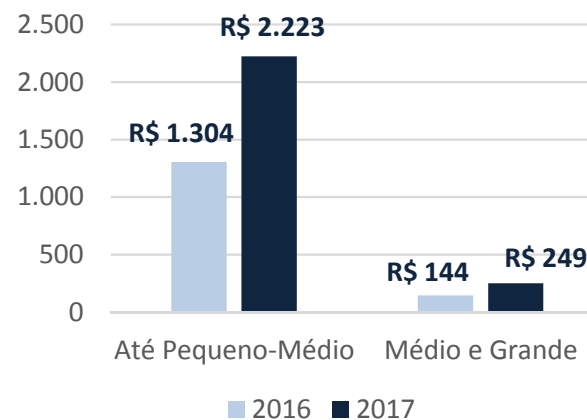
■ RURAL ■ EMPRESARIAL



## Contratações por Porte Empresarial – R\$ Milhão



## Contratações por Porte Rural – R\$ Milhão

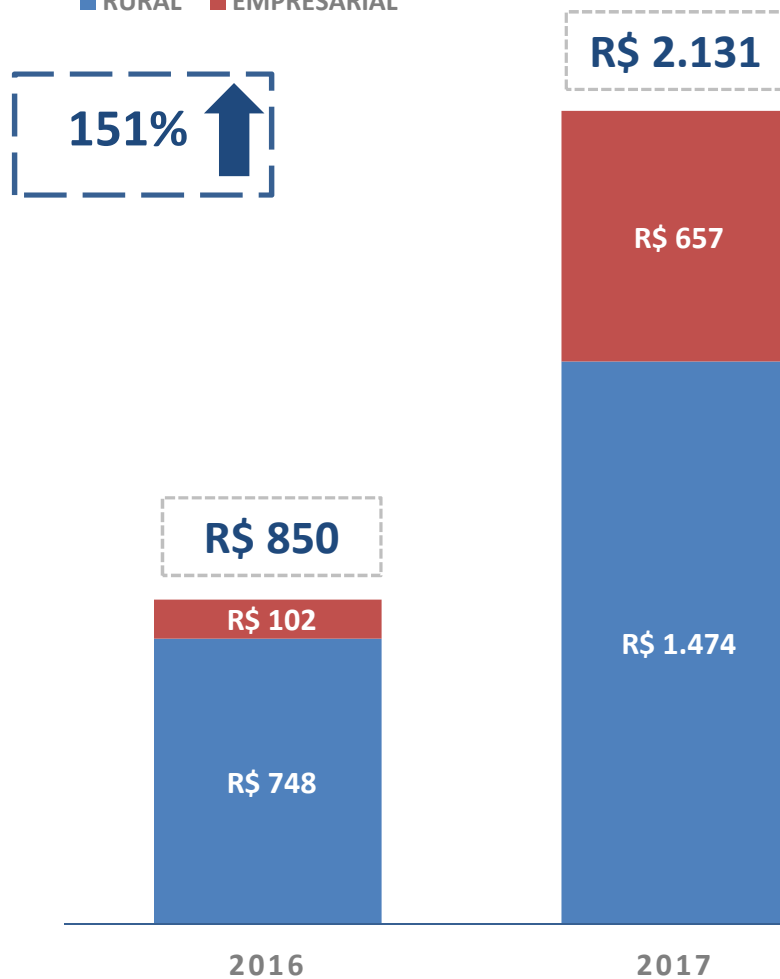


# FCO: Desempenho Mato Grosso do Sul – Comparativo 2016 e 2017

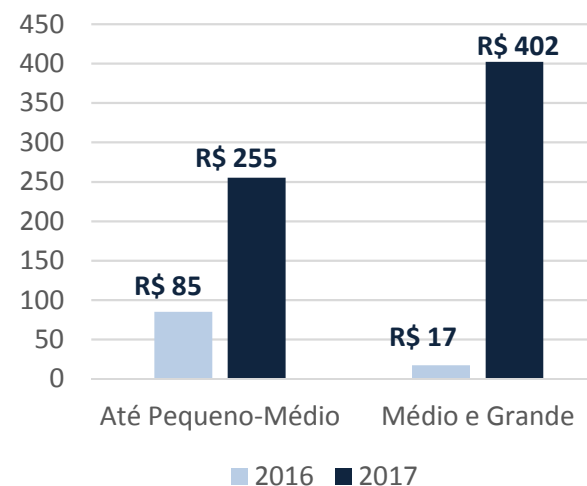


## Contratações Anuais (R\$ Milhão)

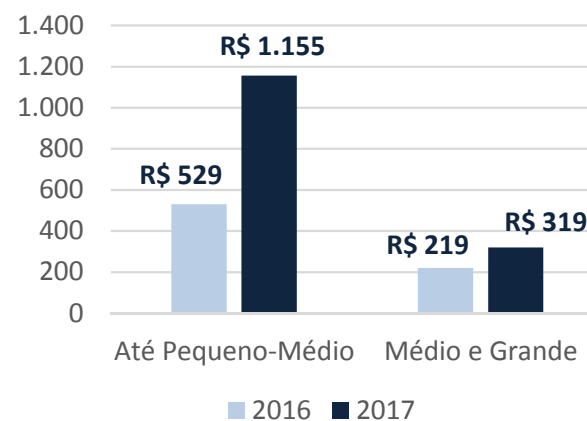
■ RURAL ■ EMPRESARIAL



## Contratações por Porte Empresarial – R\$ Milhão



## Contratações por Porte Rural – R\$ Milhão



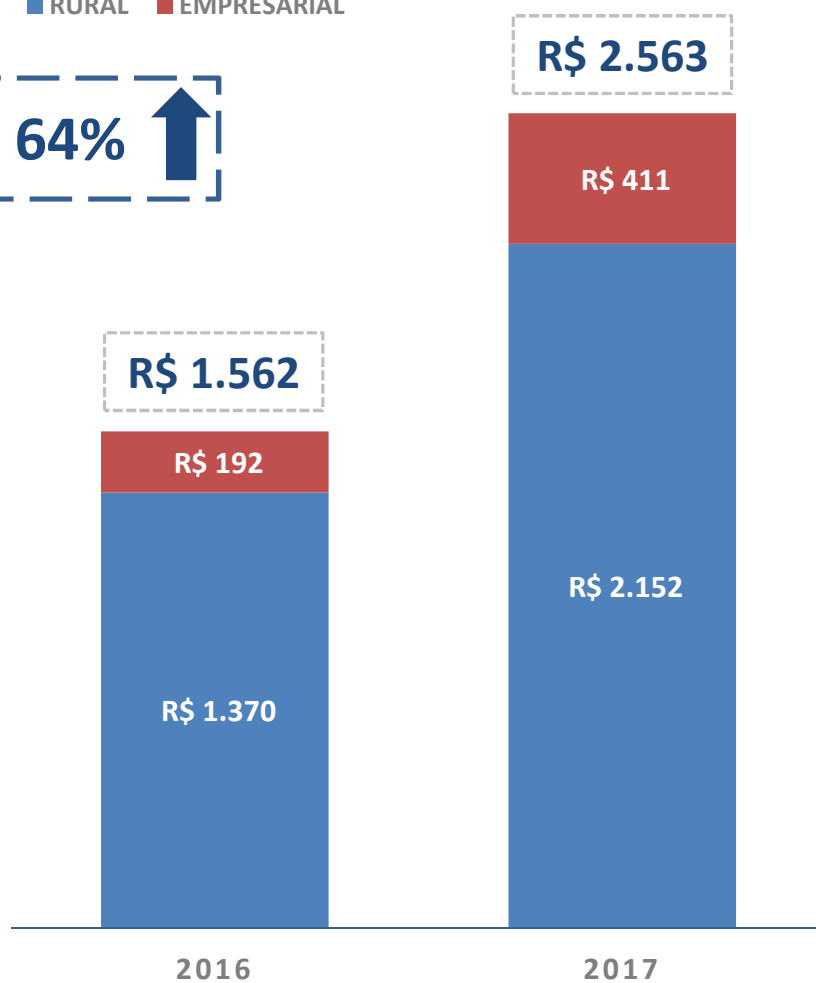




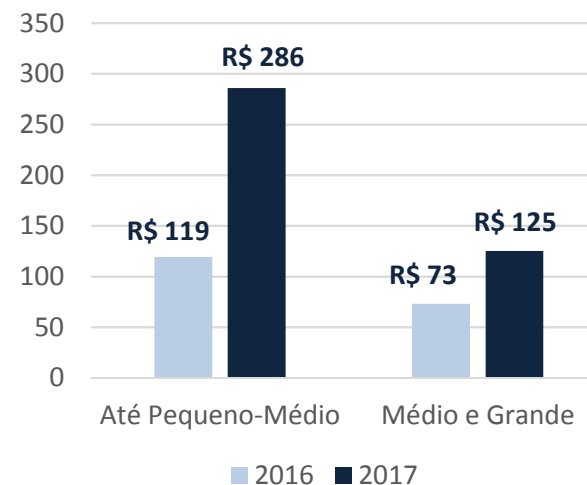
## Contratações Anuais (R\$ Milhão)

■ RURAL ■ EMPRESARIAL

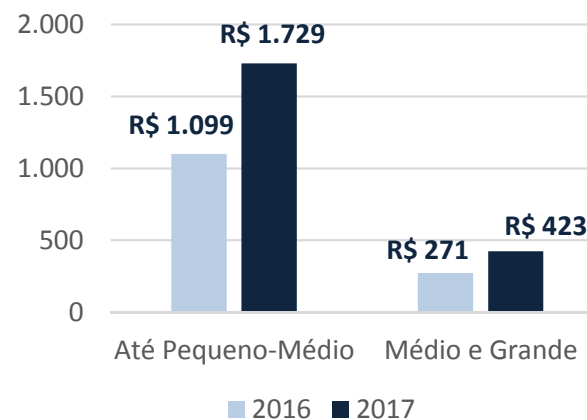
64% ↑



## Contratações por Porte Empresarial – R\$ Milhão

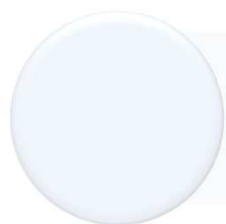


## Contratações por Porte Rural – R\$ Milhão

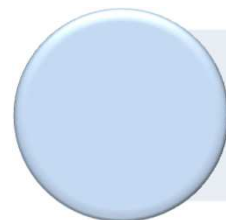




Marco Regulatório dos Fundos Constitucionais



Desempenho FCO 2017



Taxa de Juros dos Fundos Constitucionais – TFC



## Antes da MPV nº 812/2017

- Segundo a Lei nº 10.177, de 12/01/2001, os encargos e bônus de adimplência referentes ao FCO, FNE e FNO eram definidos pelo Conselho Monetário Nacional – CMN, por meio de proposta do Ministério da Integração Nacional – MI.
- Até 31/12/2017, as taxas dos Fundos eram prefixadas, e revisadas pelo CMN, conforme o setor. No caso do setor empresarial, coincidia, em geral, com a revisão da TJLP; no caso do rural, com o Plano Safra (junho de cada ano).
- Os encargos e o valor das parcelas a pagar eram previsíveis para o beneficiário do crédito.

## Após a MPV nº 812/2017

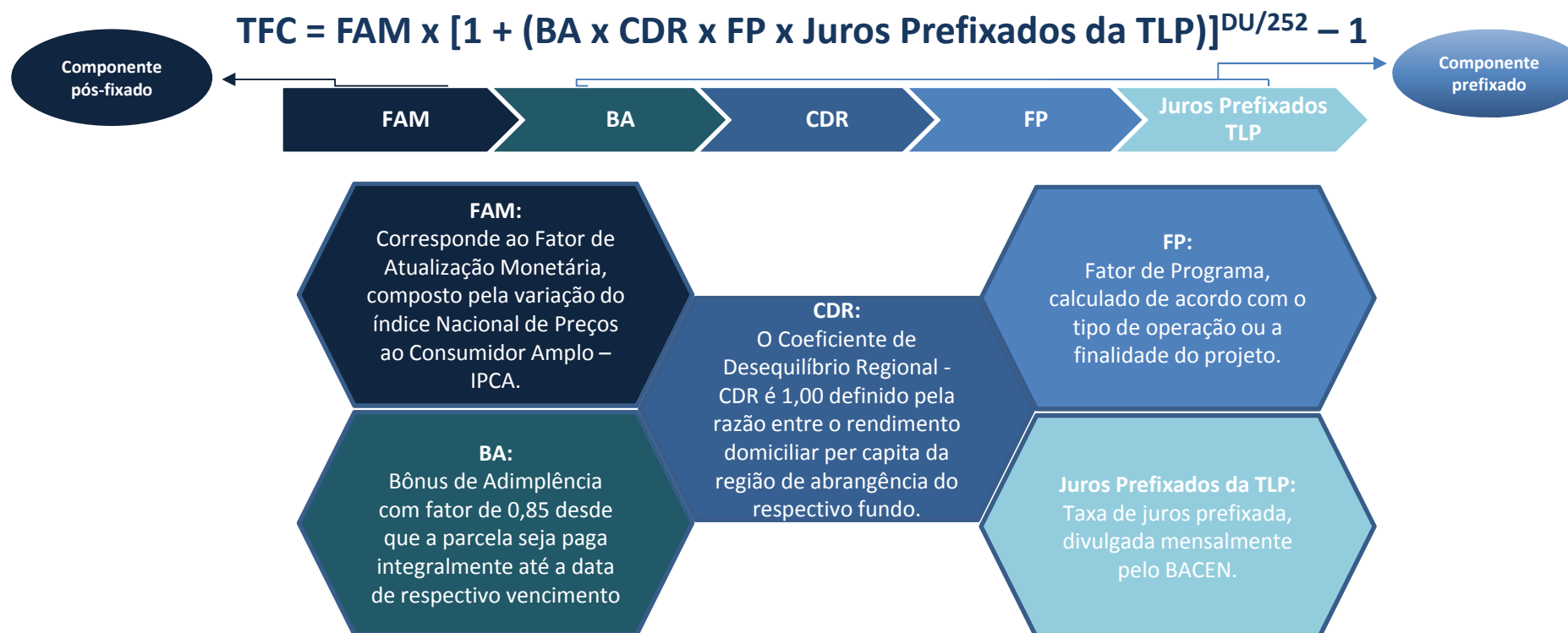
- Com a publicação da Medida Provisória nº 812, de 28/12/2017, que altera a Lei nº 10.177/2001, os encargos financeiros das operações não-rurais passaram a ser apurados mensalmente na forma da Resolução Bacen nº 4.622, de 02/01/2018.
- O Bacen divulgará, no último dia útil do mês, o componente pré-fixado da TFC para apuração dos encargos financeiros do mês seguinte. A Taxa de Longo Prazo – TLP, (apurada na forma da Lei nº 13.483, de 21/09/2017, e Resolução Bacen nº 4.600, de 25/09/2017) faz parte do componente pré-fixado da TFC, e será aplicada de forma uniforme até o vencimento da operação de crédito.
- Considerando ainda o componente Fator de Atualização Monetária – FAM, verifica-se que as taxas dos três Fundos passaram a ser pós-fixadas para operações não-rurais.
- Financiamentos do mesmo tipo/finalidade contratados no mesmo mês podem apresentar encargos diferentes em razão da apuração do FAM, dia e mês do pagamento de encargo (carência) ou de parcela.
- Na forma do Decreto nº 9.291/2018, o CDR é divulgado pelo IBGE até 31/05/2018 de cada ano.
- A partir da mudança da metodologia, as taxas dos três Fundos passam a ser diferentes entre si em razão do fator CDR.
- Os CDR's vigentes para os Fundos são: 1,00 para o FCO; 0,62 para o FNE e o FNO. As taxas do FCO passam a ser mais altas em decorrência do CDR de 1,00.

# Encargos Financeiros vigentes até 31/12/2017



Operações Não-Rurais (em % a.a.)*		FNO		FNE		FCO	
		Sem BA	Com BA	Sem BA	Com BA	Sem BA	Com BA
Investimento, inclusive com capital de giro	MPE	8,55	7,2675	8,55	7,2675	9,5000	8,0750
	MGE	10,14	8,6190	10,14	8,6190	11,2600	9,5710
Capital de Giro Dissociado	MPE	13,08	11,1180	13,08	11,1180	14,5400	12,3590
	MGE	15,23	12,9455	15,23	12,9455	16,9000	14,3650
Ciência, Tecnologia e Inovação	MPE	7,65	6,5025	7,65	6,5025	8,5000	7,2250
	MGE	9,05	7,6925	9,05	7,6925	10,0900	8,5765

\* Conforme Resolução Bacen nº 4.561, de 31/03/2017.



- Para cálculo da FAM, deverá ser aplicada a fórmula da Resolução nº 4.622 de 02/01/2018.

$$FAM_m = (1 + \pi_{m-2})^{ndup/ndmp} * (1 + \pi_{m-1})^{ndus/ndms}$$

- O componente prefixado da taxa será definido na data da conclusão do instrumento de crédito e terá vigência por todo o período da operação.
- Os fatores que compõem o componente prefixado (CDR, BA, FP) podem sofrer alterações a qualquer tempo. Operação contratada no mês corrente poderá apresentar taxa diferente da operação contratada no mês anterior.
- Circular Bacen nº 31.832, de 29/03/2018, divulgou o componente pré-fixado para abril de 2018.

# Simulação: TFC – Operações Contratada em janeiro/2018, sem carência, com encargos/parcela a pagar em março/2018



Finalidade	Porte	Componente pós-fixado	Componente pré-fixado					*Taxa de Juros (a.m.) com Bônus	*Taxa de Juros (a.m.) sem Bônus
		FAM	BA	CDR	FP	Juros Prefixados TLP	Dias Úteis do Mês de Exigibilidade		
Investimento inclusive com capital de giro	MPE	1,003335	0,85 (com bônus) ou 1,00 (sem bônus)	1	1	2,7018%	19	0,5054%	0,5354%
	MGE				1,3			0,5563%	0,5950%
Capital de Giro Dissociado	MPE				1,5			0,5900%	0,6345%
	MGE				1,8			0,6404%	0,6934%
Infraestrutura de Água e Esgoto e Logística	MPE/MGE				0,8			0,4713%	0,4954%

\* Obs: Os Encargos financeiros passaram de Pré-fixados para Pós-fixados, em decorrência da variação do FAM, que é impactado pela variação do IPCA, assim como também são impactados pelo número de dias úteis incidente sobre o componente pré-fixado no mês da apuração dos encargos financeiros.



**Simulação: Operações Contratada em janeiro/2018, sem carência, com encargos/parcela a pagar em março/2018 mas com condições do FNO e FNE**



Finalidade	Porte	Componente pós-fixado	Componente pré-fixado					*Taxa de Juros (a.m.) com Bônus	*Taxa de Juros (a.m.) sem Bônus
		FAM	BA	CDR	FP	Juros Prefixados TLP	Dias Úteis do Mês de Exigibilidade		
Investimento inclusive com capital de giro	MPE	1,003335	0,85 (com bônus) ou 1,00 (sem bônus)	0,62	1	2,7018%	19	0,4405%	0,4593%
	MGE				1,3			0,4723%	0,4966%
Capital de Giro Dissociado	MPE				1,5			0,4935%	0,5214%
	MGE				1,8			0,5251%	0,5585%
Infraestrutura de Água e Esgoto e Logística	MPE/MGE				0,8			0,4192%	0,4343%

\* Obs: Os Encargos financeiros passaram de Pré-fixados para Pós-fixados, em decorrência da variação do FAM, que é impactado pela variação do IPCA, assim como também são impactados pelo número de dias úteis incidente sobre o componente pré-fixado no mês da apuração dos encargos financeiros.

# Simulação: Anualizando as taxas apuradas



Finalidade	Porte	FCO		FNO e FNE	
		*Taxa de Juros (a.a.) com Bônus	*Taxa de Juros (a.a.) sem Bônus	*Taxa de Juros (a.m.) com Bônus	*Taxa de Juros (a.m.) sem Bônus
Investimento inclusive com capital de giro	MPE	6,9151%	7,3387%	6,0030%	6,2656%
	MGE	7,6352%	8,1858%	6,4495%	6,7909%
Capital de Giro Dissociado	MPE	8,1152%	8,7506%	6,7471%	7,1410%
	MGE	8,8353%	9,5977%	7,1935%	7,6662%
Infraestrutura de Água e Esgoto e Logística	MPE/MGE	6,4351%	6,7739%	5,7054%	5,9155%

\* Obs: Os Encargos financeiros passaram de Pré-fixados para Pós-fixados, em decorrência da variação do FAM, que é impactado pela variação do IPCA, assim como também são impactados pelo número de dias úteis incidente sobre o componente pré-fixado no mês da apuração dos encargos financeiros.



**Banco do Brasil**  
**Vice-Presidência de Governo**  
**Diretoria de Governo**

Obrigado!