



**BNDES**

*O banco nacional  
do desenvolvimento*

***Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social***

# **RELATÓRIO GERENCIAL TRIMESTRAL DOS RECURSOS DO TESOURO NACIONAL**

**Incluídos os repasses de recursos autorizados pelas leis:**

**nº 11.948/09 (alterada pela Lei nº12.249/10);**

**nº 12.096/09 (alterada pelas Leis nº 12.385/11, nº 12.453/11 e nº 12.712/12);**

**nº 12.397/11;**

**nº 12.453/11 (alterada pela Lei 12.712/12);**

**nº 12.872/13;**

**nº 12.979/14;**

**nº 13.000/14 e**

**nº 13.126/15.**

**2º trimestre de 2016**

**Rio de Janeiro - julho de 2016**



**Banco Nacional de Desenvolvimento  
Econômico e Social**

RELATÓRIO GERENCIAL TRIMESTRAL  
DOS RECURSOS DO TESOURO NACIONAL

Relatório elaborado em atendimento ao §6º do Art.1º da Lei nº 11.948 de 16 de junho de 2009, §8º do Art.1º da Lei nº 12.096 de 24 de novembro de 2009 e ao §3º do Art.2º da Lei nº 12.453 de 21 de julho de 2011.

2º trimestre de 2016  
Rio de Janeiro - julho de 2016



**JULHO DE 2016**

**RELATÓRIO GERENCIAL TRIMESTRAL  
DOS RECURSOS DO TESOURO NACIONAL**

**INCLUÍDOS OS REPASSES DE RECURSOS AUTORIZADOS PELAS LEIS:**

nº 11.948/09 (alterada pela Lei nº12.249/10);  
nº 12.096/09 (alterada pelas Leis nº 12.385/11, nº 12.453/11 e nº 12.712/12);  
nº 12.397/11;  
nº 12.453/11 (alterada pela Lei 12.712/12);  
nº 12.872/13;  
nº 12.979/14;  
nº 13.000/14 e  
nº 13.126/15.

**2º Trimestre de 2016**

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social  
Endereço: Av. República do Chile, 100  
CEP: 20031-917 Rio de Janeiro - RJ  
Telefones: (021) 2172-7447/6938  
Fax: (021) 2172-6227  
Home Page: [www.bndes.gov.br](http://www.bndes.gov.br)  
E-mail: [afdecap@bndes.gov.br](mailto:afdecap@bndes.gov.br)

Introdução e Capítulo 4 elaborados pela Área de Pesquisa  
e Acompanhamento Econômico do BNDES.  
Departamento de Acompanhamento Econômico e Operações

Capítulo 3 elaborado pela Área de Planejamento  
Departamento de Estratégia Corporativa e Gestão Orçamentária

Demais capítulos elaborados pela Área Financeira do BNDES.  
Departamento de Captação Interna

Colaboradores:

Altino Guilherme Bastos Joia - AF/DECAP/GFAT2  
Evandro Fernandes Costa - AF/DECAP/GFAT2  
Marcelo Machado Nascimento - APE/DAE  
Gilberto Rodrigues Borca Junior - APE/DAE  
Sergio da Cruz Waddington - APE/DAE  
Humberto Jose Mingotti Gabrielli - AP/DEORC/GINFO  
Andre Luna de Moraes - AP/DEORC/GINFO  
Leonardo de Oliveira Santos - AP/DEINCO/GERAV  
Luciano Machado - AP/DEINCO/GERAV

**Informações detalhadas sobre os projetos apoiados pelo BNDES, incluindo a descrição dos projetos, o valor contratado, taxa de juros, prazos de carência e amortização, tipo de garantia e outras, podem ser encontradas através do link do BNDES Transparente:**

[http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes\\_pt/Institucional/BNDES\\_Transparente/](http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/BNDES_Transparente/)

## Consulta a financiamentos de projetos no Brasil

**Painéis interativos - Agora com taxas de juros, prazos e garantias**



Informações detalhadas: veja taxas de juros, prazos e garantias dos financiamentos.

Acesse mapas e gráficos para encontrar operações por região, setor, nome do cliente e outros critérios.

Dados disponíveis para operações diretas e indiretas não automáticas contratadas desde 2012.

NAVEGUE

### Outras consultas

OPERAÇÕES  
INDIRETAS  
AUTOMÁTICAS

- **Novas informações detalhadas:** taxas de juros e prazos dos financiamentos.
- Consulte por CPF ou CNPJ do cliente.
- Dados disponíveis para operações contratadas desde 2002.

OPERAÇÕES COM  
ADMINISTRAÇÃO  
PÚBLICA DIRETA

- Pesquise as operações com a União, estados e municípios.
- Informações resumidas, mas incluem valores já liberados aos beneficiários.
- Resultados oferecem operações ainda não contratadas.
- Dados disponíveis desde 1994.

## LISTA DE GRÁFICOS

|              |  |    |
|--------------|--|----|
| Gráfico 1 -  | Captações com o Tesouro Nacional – 2008/2015 .....         | 27 |
| Gráfico 2 -  | Desembolsos por Região Geográfica .....                    | 32 |
| Gráfico 3 -  | Desembolsos por Unidade Federativa .....                   | 33 |
| Gráfico 4 -  | Desembolsos por Ramo de Atividade .....                    | 34 |
| Gráfico 5 -  | Desembolsos por Gêneros de Atividade .....                 | 35 |
| Gráfico 6 -  | Desembolsos por Porte das Empresas.....                    | 36 |
| Gráfico 7 -  | Prazos de Carência e Amortização.....                      | 37 |
| Gráfico 8 -  | Part.do BNDES no Inv.Total em Operações de Crédito .....   | 38 |
| Gráfico 9 -  | Desembolsos por Porte das Empresas.....                    | 53 |
| Gráfico 10 - | Participação do BNDES no Investimento Total.....           | 54 |
| Gráfico 11 - | Componentes da Variação no Custo Líquido 2013 - 2014 ..... | 65 |

## LISTA DE TABELAS

|             |   |    |
|-------------|---|----|
| Tabela 1 –  | Posição dos Contratos em novembro de 2015.....                | 28 |
| Tabela 2 –  | Liquidações efetuadas em dezembro de 2015.....                | 28 |
| Tabela 3 –  | Liquidações efetuadas em janeiro de 2016 .....                | 28 |
| Tabela 4 –  | Movimentação Financeira – Recursos do Tesouro Nacional. ....  | 30 |
| Tabela 5 –  | Modalidade Operacional BNDES .....                            | 31 |
| Tabela 6 –  | Comparativo Carteira x Participação no PIB.....               | 33 |
| Tabela 7 –  | Quantidade de Projetos por Porte das Empresas .....           | 36 |
| Tabela 8 –  | Sistema de Contas Nacionais (Investimentos) .....             | 40 |
| Tabela 9 –  | Geração e Manutenção de Empregos .....                        | 41 |
| Tabela 10 – | Desembolsos por Modalidade Operacional BNDES .....            | 49 |
| Tabela 11 – | Desembolso por Localização Geográfica .....                   | 50 |
| Tabela 12 – | Desembolso por Ramo e Gênero de Atividade.....                | 52 |
| Tabela 13 – | Quantidade de Operações por Porte das Empresas.....           | 54 |
| Tabela 14 – | Taxa Média para o Cliente Final .....                         | 55 |
| Tabela 15 – | Estimativas trimestrais do emprego gerado ou mantido por..... | 57 |
| Tabela 16 – | Custo Líquido dos Aportes do TN.....                          | 63 |
| Tabela 17 – | Variação no Custo Líquido 2013 - 2014.....                    | 64 |

## LISTA DE SIGLAS

|            |  |
|------------|--|
| ABCR       | Associação Brasileira de Concessionárias de Rodovias                 |
| ABECIP     | Associação Brasileira de Entidades de Crédito Imobiliário e Poupança |
| ABPO       | Associação Brasileira de Papelão Ondulado                            |
| ACC        | Adiantamento de Contrato de Câmbio                                   |
| AE         | Área do Euro   |
| AF         | Área Financeira do BNDES   |
| ANEEL      | Agência Nacional de Energia Elétrica                                 |
| ANFAVEA    | Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores          |
| ANP        | Agência Nacional do Petróleo   |
| APE        | Área de Pesquisa e Acompanhamento Econômico                          |
| BCB        | Banco Central do Brasil  |
| BCE        | Banco Central Europeu  |
| BIRD       | Banco Internacional para a Reconstrução e o Desenvolvimento          |
| BNDES      | Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social                 |
| BRDE       | Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul                     |
| CAF        | Coordenação de Assuntos Financeiros                                  |
| CMN        | Conselho Monetário Nacional  |
| CNAE       | Classificação Nacional de Atividades Econômicas                      |
| COPOM      | Comitê de Política Monetária   |
| E&P        | Exploração e Produção  |
| EUA        | Estados Unidos da América  |
| FBKF       | Formação Bruta de Capital Fixo                                       |
| <i>FED</i> | <i>Federal Reserve</i> (Banco Central dos Estados Unidos)            |
| FGV        | Fundação Getúlio Vargas  |
| FMI        | Fundo Monetário Internacional  |
| FMM        | Fundo da Marinha Mercante  |
| FOMC       | <i>Federal Open Market Committee</i>                                 |
| GLP        | Gás Liquefeito de Petróleo   |
| IBGE       | Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística                      |
| ICI        | Índice de Confiança da Indústria                                     |
| IDE        | Investimentos Diretos Externos                                       |
| <i>IMF</i> | <i>International Monetary Fund</i>                                   |
| IPA        | Índice de Preços ao Produtor Amplo                                   |
| IPCA       | Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo                        |
| IPP        | Índice de Preços ao Produtor   |
| LSPA       | Levantamento Sistemático de Produção Agrícola                        |

|              |  |
|--------------|--|
| M&E          | Máquinas e Equipamentos  |
| MGE          | Modelo de Geração de Empregos  |
| MP           | Medida Provisória  |
| MPME         | Micro, Pequena e Média Empresa   |
| MW           | Megawatt   |
| NUCI         | Nível de Utilização da Capacidade Instalada  |
| OMC          | Organização Mundial do Comércio  |
| ONS          | Operador Nacional do Sistema Elétrico  |
| PAC          | Programa de Aceleração do Crescimento  |
| PER          | Programa Emergencial de Reconstrução de Municípios Afetados por Desastres Naturais |
| PF           | Pessoa Física  |
| PGFN         | Procuradoria Geral da Fazenda Nacional   |
| PIB          | Produto Interno Bruto  |
| PIM          | Produção Industrial Mensal   |
| PJ           | Pessoa Jurídica  |
| <i>PMI</i>   | <i>Purchasing Managers Index</i>   |
| PSI          | Programa de Sustentação do Investimento  |
| RBPC         | Refinaria Presidente Bernardes   |
| RECAP        | Refinaria de Capuava   |
| REDUC        | Refinaria de Duque de Caxias   |
| REFAP        | Refinaria Alberto Pasqualini   |
| REGAP        | Refinaria Gabriel Passos   |
| REPAR        | Refinaria Presidente Getúlio Vargas  |
| REPLAN       | Refinaria do Planalto  |
| RLAM         | Refinaria Landulpho Alves  |
| SELIC        | Sistema Especial de Liquidação e Custódia  |
| SFN          | Sistema Financeiro Nacional  |
| SICOOB       | Sistema de Cooperativas de Crédito do Brasil                                       |
| TAG          | Transportadora Associada de Gás  |
| TJLP         | Taxa de Juros de Longo Prazo   |
| <i>TLTRO</i> | <i>Targeted Longer-Term Refinancing Operations</i>                                 |
| TN           | Tesouro Nacional   |
| TRBA         | Terminal de Regaseificação da Bahia  |
| WEO          | <i>World Economic Outlook</i>  |

## SUMÁRIO

|   |    |
|---|----|
| INTRODUÇÃO.....   | 9  |
| 1. EVOLUÇÃO DAS CAPTAÇÕES EFETUADAS JUNTO AO TESOIRO NACIONAL.  | 23 |
| 2. APLICAÇÃO DOS RECURSOS CONCEDIDOS AO BNDES .....   | 31 |
| 2.1 Análise da aplicação dos recursos.....  | 31 |
| 2.1.1. Modalidade de Investimento .....   | 31 |
| 2.1.2. Análise Geográfica .....   | 32 |
| 2.1.3. Análise Setorial .....   | 34 |
| 2.1.4. Análise Econômico Financeira .....   | 35 |
| 2.1.5. Estimativa de Geração de Emprego.....  | 39 |
| 2.1.6. Maiores projetos apoiados no segundo trimestre de 2016 .....   | 43 |
| 3. APLICAÇÃO DOS RECURSOS CONCEDIDOS AO BNDES NOS PROGRAMAS<br>PSI, PER, PROCAMINHONEIRO, FINAME COMPONENTES E CEREALISTAS..... | 47 |
| 3.1. Análise da aplicação dos recursos.....   | 47 |
| 3.1.1. Modalidade de Investimento .....   | 48 |
| 3.1.2. Análise Geográfica .....   | 50 |
| 3.1.3. Análise Setorial .....   | 51 |
| 3.1.4. Análise Econômico Financeira .....   | 53 |
| 3.1.5. Estimativa de Geração de Emprego.....  | 56 |
| 4. CUSTO LÍQUIDO DOS APORTES DO TESOIRO NO BNDES .....  | 59 |
| 4.1. Custo Líquido das Operações Relacionadas neste Relatório .....   | 62 |
| 4.2. Decomposição do Crescimento do Custo Líquido dos Aportes.....  | 64 |
| 4.3. Metodologia para o cálculo da adicionalidade dos desembolsos .....   | 65 |
| GLOSSÁRIO .....   | 68 |

## **INTRODUÇÃO**

O relatório trimestral gerencial apresenta a evolução das aplicações dos recursos emprestados pelo Tesouro Nacional ao BNDES a partir da emissão da Medida Provisória nº 453, de 22 de janeiro de 2009, posteriormente convertida na Lei nº 11.948/09.

O documento começou a ser elaborado trimestralmente a partir de março de 2009, atendendo ao §6º do Art.1º da Lei nº 11.948/09 e do §3º do Art.2º da Lei nº 12.453/11, apresentando os dados pormenorizados das operações realizadas.

O relatório apresenta um breve comentário econômico sobre o cenário doméstico e sobre o cenário internacional na época da emissão de cada relatório.

Em seguida, o capítulo 1 registra todo o movimento de captação realizado pelo BNDES com o Tesouro Nacional.

O capítulo 2 registra os valores acumulados desde 2009, atualmente em R\$ 636,8 bilhões e em seguida um detalhamento gerencial das aplicações no 2º trimestre de 2016 que totalizaram R\$ 8,9 bilhões em desembolsos.

O capítulo 3 trata da aplicação dos recursos dos programas equalizáveis, incluindo o Programa de Sustentação do Investimento – PSI, Programa Emergencial de Construção – PER, Procaminhoneiro, Finame Componentes e Cerealistas. Os valores são apresentados de forma acumulada chegando ao total aplicado de R\$ 374 bilhões, em junho de 2016.

O capítulo 4 apresenta uma estimativa do Custo Líquido dos aportes do Tesouro ao BNDES com foco no exercício de 2014.

No anexo I apresenta-se o detalhamento dos municípios beneficiados pelos desembolsos realizados no 2º trimestre de 2016.

## **Cenário Doméstico**

O quadro geral relativo à atividade econômica continua sendo caracterizado pelo ciclo recessivo iniciado no segundo trimestre de 2014. Entretanto, parece haver indícios de que o início da recuperação pode estar mais próximo. Se, por um lado, o elevado grau de disseminação e intensidade da queda da atividade econômica lhe confere um caráter resiliente, por outro, o desempenho recente de alguns indicadores sugere que a crise começa a perder fôlego.

Dentro deste contexto, os primeiros sinais deste possível início de recuperação cíclica têm se concentrado na indústria. O ajuste proveniente do setor externo começa a gerar efeitos positivos, notadamente nos setores industriais mais voltados para o comércio exterior. Além disso, a contração da demanda doméstica segue provocando um forte ajuste de estoques, o que pode representar mais uma fonte de estímulo para a recuperação da produção em futuro próximo. Talvez como consequência dessa melhora no cenário, os níveis de confiança dos empresários vêm registrando altas nos últimos meses – embora ainda próximos aos mínimos históricos. Em contrapartida, espera-se uma recuperação mais lenta do consumo de bens e serviços, cujo desempenho está fortemente associado à dinâmica do mercado de trabalho.

## **Nível de atividade**

O PIB, ajustado sazonalmente, recuou -0,3%, entre o último trimestre de 2015 e o primeiro de 2016, tendo sido a quinta retração consecutiva. Entretanto, o resultado representou uma melhora em relação ao desempenho verificado nos quatro períodos anteriores, quando registrou uma taxa média de crescimento marginal de -1,5%. Mesmo assim, o PIB acumula uma perda de -7,1% desde o início da atual recessão, datado no segundo trimestre de 2014, conduzindo a economia para um patamar próximo aquele verificado ao final de 2010. O *carry-over* – efeito de carregamento estatístico de um período a outro – para o restante do ano ficou em -2,6%. Entretanto, a previsão do PIB para esse ano é de -3%.

Pelo lado da oferta, todos os setores produtivos registraram variação negativa frente ao período anterior, na série com ajustes sazonais. A agropecuária, após encerrar o ano de 2015 com avanço de +2,9% no quarto trimestre, interrompendo uma sequência de duas quedas trimestrais acentuadas

(-3,7% e -3,2%) no segundo e terceiro trimestres respectivamente, voltou a recuar, encolhendo -0,3% nos primeiros 3 meses de 2016. O segmento da indústria registrou a oitava retração em dez trimestres, com recuo de -1,2% na margem. Este novo recuo traz a série dessazonalizada para um patamar inferior ao observado no último trimestre de 2009. Por sua vez, o setor de serviços também se manteve em trajetória decrescente. No entanto, embora tenha sido a quinta variação negativa nesta base de comparação, a queda de -0,2% é inferior ao recuo médio de -1,1% por trimestre, verificado ao longo de 2015.

O cenário de recessão apresenta-se, pelo lado da demanda doméstica, igualmente severo uma vez que, com o recuo observado no primeiro trimestre de 2016, volta a apresentar forte deterioração. Se, por um lado, a FBKF recuou pelo décimo período consecutivo, registrando queda de -2,7% na comparação dessazonalizada, o consumo das famílias mostrou um ritmo de queda mais acentuado, passando de -0,9% para -1,7%, sendo esta a quinta variação negativa seguida. Com isso, não obstante o crescimento de +1,1% do consumo do governo, a demanda interna mais uma vez registrou queda superior ao PIB, refletindo, por outro lado, forte contribuição positiva das exportações líquidas.

Os efeitos provocados por uma recessão prolongada, com duração já superior a dois anos, tornam-se mais evidentes ao se analisar as comparações interanuais. Tomando por base a variação frente ao mesmo período do ano anterior, a queda de -5,4% registrada pelo PIB ante o primeiro trimestre de 2015 foi a oitava consecutiva. No entanto, caso a tendência de estabilização nas taxas de crescimento na margem se verifique, é provável que os próximos trimestres apresentem alguma desaceleração no ritmo de queda desta base de comparação. Por outro lado, também na comparação interanual, todos os componentes do PIB pelo lado da oferta registraram contração frente ao primeiro trimestre de 2015. Enquanto a agropecuária recuou -3,7%, pior resultado desde o quarto trimestre de 2012, a indústria e os serviços mantiveram a sequência de resultados negativos, registrando quedas de -7,3% e -3,7%, respectivamente. Já pelo lado da demanda, as exportações de bens e serviços voltaram a ser o único destaque positivo, registrando crescimento de +13% em termos interanuais. Este resultado, num primeiro trimestre onde a absorção doméstica contraiu-se -9,6%, implicou em mais uma forte contribuição positiva das exportações líquidas.

---

## **Inflação e Política Monetária**

A forte retração da atividade e seus impactos no mercado de trabalho, associados à descompressão dos preços administrados em relação ao ano de 2015, têm contribuído para a desaceleração dos preços. Por outro lado, a alta acentuada de preços de alimentos, ainda sem sinais claros de arrefecimento no atacado (alta de 18,32% no IPA-M Agropecuários) e a manutenção dos demais preços de bens comercializáveis em patamar elevado têm evitado uma desaceleração mais contundente do IPCA total.

O comunicado emitido pelo Copom logo após a reunião de 08/6/2016 repetiu o texto da anterior, de 27/4/2016: “o Comitê reconhece os avanços na política de combate à inflação, em especial a contenção dos efeitos de segunda ordem dos ajustes de preços relativos. No entanto, considera que o nível elevado da inflação em doze meses e as expectativas de inflação distantes dos objetivos do regime de metas não oferece espaço para flexibilização da política monetária.” A ata da reunião anterior reiterou que o BCB “adotará as medidas necessárias de forma a assegurar o cumprimento dos objetivos do regime de metas, ou seja, circunscrever a inflação aos limites estabelecidos pelo CMN, em 2016 [isto é, ao teto da meta, 6,5%], e fazer convergir a inflação para a meta de 4,5%, em 2017”.

Nesse contexto, ressaltamos que o atual cenário não permitiria trabalhar com a hipótese de flexibilizar as condições monetárias, significando que não haverá corte da meta para a SELIC na próxima reunião, em julho, mas deixando a possibilidade de cortes a partir da reunião de agosto ou mais provável em outubro. Entretanto, a meta para a Selic implícita nos negócios de DI Futuro sugere a possibilidade de queda até mesmo na próxima reunião.

## **Crédito Bancário**

O mercado de crédito bancário vem mostrando desaceleração nominal expressiva de seu estoque de operações, bem como retração real acentuada do fluxo de novas concessões, tanto no segmento de recursos livres, quanto direcionados.

Os dados de crédito referentes a abril revelaram piora adicional em relação aos números de fevereiro, quando ocorreu uma queda em termos nominais do total de crédito na economia. Isso representou a maior redução em termos reais, em relação ao mesmo mês de 2015. A queda do crédito total, nessa medida, foi

de 6,1%, ao passo que, em fevereiro, havia sido de 4,6%. Essa maior queda real aconteceu em todas as grandes categorias – pessoas físicas (PF), pessoas jurídicas (PJ), crédito livre e crédito direcionado. O mesmo aconteceu com o crédito como percentual do PIB, cujo total reduziu-se de 53,6% para 52,5% de fevereiro para abril. A queda para pessoa física, nessa medida, foi a menor, de 25,5% para 25,4%.

Finalmente, a variação em pontos de porcentagem (p.p.) do crédito como proporção do PIB, em relação ao mesmo mês do ano anterior: em fevereiro, ainda havia crescimento do total do crédito de +0,7, mas, em abril, já aparece queda nessa medida, de -0,5. E, enquanto pessoa física e crédito direcionado ainda crescem, pessoa jurídica e crédito livre apresentam queda de -0,9.

A inadimplência de pessoas jurídicas em empréstimos do segmento livre tem se elevado de forma mais significativa desde o início de 2015: em fevereiro daquele ano, era de 3,5% e, em abril de 2016, atingiu 5,1%. O crescimento da inadimplência para pessoas físicas, também com recursos livres, tem sido menor – passou de 5,2%, em março de 2015, para 6,3%, em abril de 2016. Além disso, seu crescimento em 2016 vem sendo moderado. Por outro lado, a inadimplência no crédito pessoal não consignado para pessoas físicas, passou de 6,9% em junho de 2015 para 10,2% em abril de 2016.

## **Setor Externo**

Após forte desvalorização cambial ocorrida no segundo semestre de 2015, o real voltou a se valorizar este ano, tendo registrado uma relativa estabilidade em abril e junho. O contínuo aumento do superávit comercial tem sido a única fonte de estímulo da demanda doméstica. De fato, o superávit alcançou um recorde em maio deste ano, de US\$ 6,4 bilhões e, no acumulado do ano, de US\$ 19,7 bilhões. Como comparação da magnitude do ajuste, em igual período de 2015, a balança comercial registrou um déficit de US\$ 2,3 bilhões.

Vale registrar que o crescimento deste saldo vem sendo resultado tanto do aumento das exportações quanto da redução das importações. Vale notar, também, que todas as categorias de produtos das exportações registraram aumento nos últimos meses. E que o crescimento das exportações medidas em dólares tem sido ajudado, nos últimos meses, pelos preços de exportação, principalmente de produtos básicos, que passaram a acompanhar o crescimento

das quantidades exportadas.

O déficit em transações correntes também retrocedeu significativamente nos quatro primeiros meses do ano, em comparação com igual período de 2015, passando de US\$ 31,9 bilhões para US\$ 7,2 bilhões no período. Esse movimento resultou, em grande parte, do saldo comercial, que passou de um déficit de US\$ 5,5 bilhões para um superávit de US\$ 12,4 bilhões. Contribuiu também a conta de serviços, cujo déficit passou de US\$ 13,6 bilhões para US\$ 8,7 bilhões no período. Ao mesmo tempo, o ingresso líquido na Conta Capital e Financeira caiu de US\$ 32,2 bilhões para apenas US\$ 5,3 bilhões.

Os Investimentos Externos aumentaram o ingresso líquido, passando de US\$ 10 bilhões para US\$ 21,1 bilhões, seja por conta de menores investimentos brasileiros no exterior, seja por maiores aportes de investidores no país. Contudo, apesar do aparente aumento do apetite dos investidores estrangeiros por empresas brasileiras, o aumento do risco país tem afugentado os empréstimos externos e as aplicações de curto prazo. Assim, os Investimentos em Carteira retrocederam em US\$ 29,2 bilhões no período.

Para o ano de 2016, as projeções mais recentes do mercado financeiro apontam para um superávit comercial próximo a US\$ 50 bilhões e um déficit em conta corrente de cerca de US\$ 15 bilhões. As estimativas para ingresso de capitais situam-se entre US\$ 15 bilhões e US\$ 20 bilhões, um pouco abaixo da mais recente previsão do BCB (de US\$ 25 bilhões), as reservas internacionais continuariam relativamente estáveis, próximas ou mesmo um pouco acima dos níveis atuais, de US\$ 376 bilhões.

## **Cenário Internacional**

Fundamentando-se no resultado do plebiscito realizado no fim de junho no Reino Unido sobre a permanência na União Européia, o Fundo Monetário Internacional, em seu relatório de 19 de julho de 2016 (*World Economic Outlook Update - WEO*), reduziu de novo as expectativas de crescimento da economia mundial. Os novos números para o PIB mundial são de +3,1% para 2016 e +3,4% em 2017. A expressão "*Too Slow for Too Long*"- muito devagar por muito tempo - continua a retratar bem o atual ciclo de recuperação da economia mundial. Este novo ajuste para baixo nas expectativas se deu somente no grupo das economias avançadas, com expansão de +1,8% em 2016 e +1,8 em 2017, e manteve as previsões nas economias emergentes, com +4,1% em 2016 e +4,6 % 2017.

A dinâmica econômica recente tem sido marcada, por um lado, por uma pequena perda de ritmo de crescimento nas economias industrializadas e, de outro, por dados mais robustos do processo de recuperação da economia norte-americana e a manutenção nas perspectivas de crescimento das economias emergentes. As incertezas em relação ao grau de desaceleração do crescimento chinês também se reduziram.

Nos EUA, os dados anualizados e ajustados sazonalmente de crescimento do primeiro trimestre foram revistos de +0,5% na primeira estimativa para +1,1% na variação trimestral. Os dados do segundo trimestre, apontam para uma aceleração dessa taxa, para o intervalo entre +2,5% e +3%. A expectativa de aceleração do crescimento norte-americano, ainda que modesta, decorre principalmente do comportamento do consumo das famílias e do setor de construção residencial, enquanto os investimentos não-residenciais registraram forte queda no primeiro trimestre, sem apresentar perspectiva mais sólida de recuperação a curto prazo.

Na Área do Euro, a recuperação do crescimento manteve o ritmo moderado do ano passado e, além disso, recebeu novos estímulos a partir da reafirmação pelo Banco Central Europeu da política monetária expansionista. A inflação permanece extremamente baixa.

Os mercados financeiros das principais economias reverteram o movimento apresentado no início do ano. Aumento nos preços do petróleo, menos saída de capital na China e a atuação dos principais bancos centrais contribuíram para melhorar essas incertezas.

A tensão aumentou ao longo de maio e junho com a aproximação da data do plebiscito, que acabou por decidir pela saída do Reino Unido da União Europeia. Na perspectiva dos países emergentes, há o temor que o *Brexit* – saída do Reino Unido da União Europeia – aumente a aversão ao risco e, por consequência, impacte os fluxos de capital nos próximos meses. No entanto, deve-se destacar que ao longo desse período os fluxos de capital foram relativamente favoráveis a esses países. Destaca-se a valorização das moedas nacionais e a continuidade da recuperação dos preços de *commodities*, seja pelo quadro geral ligeiramente mais positivo em comparação ao início do ano, seja por fatores específicos, em particular o efeito de condições climáticas potencialmente adversas sobre a oferta de produtos agrícolas.

Os Bancos Centrais mundiais continuam em processo de “*Easing*” – afrouxamento quantitativo, com alguns (Inglaterra e Suíça), mantendo suas taxas de juros em patamares historicamente baixas. O BCE já conta com taxas de juros negativas e sinaliza com nova rodada de *Quantitative Easing*. Ainda na linha de ampliação da liquidez, o presidente do Banco do Japão declarou que há possibilidade de que a taxa de depósito caia para valores próximos a -0,5%, sem causar riscos para o setor financeiro. O *Federal Reserve (Fed)*, por sua vez, sinalizou que provavelmente serão realizados aumentos de juros ao fim de 2016 e não mais em meados do ano, como o mercado esperava ao final de 2015.

Na China, por seu turno, as perspectivas para a atividade econômica voltaram a ficar desfavoráveis em maio, após uma sinalização positiva em abril. A forte desaceleração dos investimentos voltou a colocar em destaque as dificuldades de uma convergência gradual e controlada do crescimento, especialmente pelo efeito do elevado endividamento acumulado pelas empresas e governos locais nos últimos anos.

A operacionalização da saída do Reino Unido da União Europeia está sendo prevista para ocorrer em até dois anos e em condições ainda a serem definidas. Isso trouxe novas incertezas aos mercados. É possível que o próprio Reino Unido seja o principal país a ser negativamente afetado no curto prazo, tanto pelo canal

do comércio internacional quanto pelo dos fluxos de capital. Também algum impacto adverso deverá ter nos países da União Europeia. Nesse sentido, o Banco da Inglaterra, tem ensejado alguma reação no sentido de aliviar medidas de natureza regulatória que estavam sendo implantadas. Por outro lado, a percepção de que o cenário de incertezas levará a uma postura mais cautelosa pelo *Fed* fez com que a taxa de juros do título do Tesouro norte-americano de 10 anos caísse de 1,73% ao ano na véspera do plebiscito para 1,4% ao ano no início de julho, indicando que a liquidez internacional tende a se manter elevada. Além disso, na medida em que os efeitos do *Brexit* forem combatidos por políticas ainda mais expansionistas nos países desenvolvidos, isso também pode eventualmente favorecer os países emergentes. A economia brasileira deverá se beneficiar desse cenário.

Com relação aos preços das *commodities* no mercado internacional, depois de fortes quedas no início do ano, os preços apresentaram recuperação importante a partir de março. Segundo o FMI, as *commodities* valorizaram em média 22% entre fevereiro e maio. Destacam-se as *commodities* energéticas com aumento de 37% (Petróleo subindo quase +50%), as *commodities* alimentícias (+10%) e as *commodities* metálicas (+4,6%).

Pelo lado das *commodities* de alimentos, condições climáticas adversas no Hemisfério Sul e a perspectiva de que esse quadro desfavorável também ocorra no período de maturação e colheita da safra de grãos no Hemisfério Norte (seca e temperaturas elevadas associadas ao fenômeno *La Niña*) levaram à reavaliação para baixo da relação entre estoques e consumo em nível global. A produção de grãos estimada pelo IBGE (Levantamento Sistemático de Produção Agrícola – LSPA), referente ao mês de maio, indica queda de 1,9% em relação ao ano-safra 2014-15. Os preços de milho e soja no mercado internacional aumentaram em +20% e +34%, respectivamente, entre o final de fevereiro e meados de junho.

## **Estados Unidos**

O desempenho econômico dos EUA no atual ciclo de recuperação tem se mantido irregular. Ora o processo parece estar ganhando *momentum*, mas, em seguida, experimenta uma desaceleração acima do esperado. O crescimento do PIB, no segundo trimestre de 2016, segundo estimativas, deve superar o do primeiro, quando a variação trimestral dessazonalizada foi de +1,1% em termos

anualizados. Essa expectativa de aceleração ao longo do segundo trimestre está muito apoiada no comportamento esperado do consumo das famílias e do investimento residencial.

O consumo vem reagindo desde meados de 2014, embora tenha desacelerado ao longo de 2015. O crescimento de +1,5% anualizado no primeiro trimestre ainda resultou em contribuição de um ponto percentual (p.p.) para o PIB do período. Indicadores recentes, não obstante a sua atual volatilidade, mostram uma recuperação das vendas do comércio varejista, com variação média mensal de 0,9% em abril-maio, diante estabilidade no bimestre anterior. O indicador de confiança dos consumidores declinou, com oscilações, ao longo de 2015, embora a partir de níveis elevados. Ensaiou uma recuperação no final do ano passado, a qual, contudo, reverteu no início de 2016. Em maio último, porém, o indicador cresceu 6,4% em relação a abril – a maior variação desde o final de 2013. Por fim, indicadores das vendas de automóveis também sugerem alguma recuperação nos dois últimos meses: após a forte queda de março (-5,5%), o crescimento mensal dessazonalizado de 5,2% de abril foi seguido por nova alta em maio (0,2%). No acumulado no ano até maio, as vendas de automóveis registraram crescimento de 2% ante igual período de 2015, o equivalente à venda de 17,2 milhões de veículos leves.

O mercado de trabalho – até recentemente o elemento de maior destaque dentre os indicadores de desempenho da economia norte-americana – frustrou expectativas ao apresentar uma forte queda na geração de postos de trabalho em maio (38 mil novos postos) relativamente ao desempenho dos meses anteriores (em média, 210 mil postos por mês nos seis meses anteriores). Uma explicação possível para essa forte queda é que teria havido uma “devolução” na criação de postos de trabalho, devido a um ritmo excepcionalmente forte durante um inverno atipicamente quente. Apesar da redução no ritmo de criação de emprego, a taxa de desemprego declinou 0,3 p.p., para 4,7%, graças à queda da taxa de participação, de 63% em março para 62,6% em maio. Essa redução reverte trajetória anterior, iniciada em setembro do ano passado e que durou até março 2016, em que as reduções da taxa de desemprego ocorreram simultaneamente ao aumento da taxa de participação.

A percepção de que o ritmo da atividade econômica, mesmo acelerando em relação ao primeiro trimestre, não tem se mostrado tão consistente quanto o esperado no segundo semestre de 2015 parece ter sido decisiva para que o *Fed*

mantivesse estável o juro básico em sua reunião de junho, mantendo também a perspectiva de que ainda haveria duas elevações da *Federal Funds Rate* – taxa de juros dos Títulos Federais norte americanos - em 2016.

Em dezembro de 2015, a expectativa era de quatro altas de taxa de juros para 2016. Porém, na reunião de junho deste ano, as projeções para 2017 e 2018 do número de elevações da taxa de juros, feitas pelos membros do Comitê de Política Monetária, reduziram-se de quatro para três em cada um desses anos (cada movimento envolve uma variação de 0,25 p.p.). Da mesma forma, caiu de 3,25% a.a para 3% a.a. a estimativa da taxa de juros de longo prazo. Dentre as razões alegadas para essa revisão baixista estão as incertezas quanto ao ambiente internacional e o crescimento lento da produtividade, que implicariam em manter baixa por um tempo relativamente longo a taxa real de juros neutra. A cautela do *Fed* parece derivar mais da incerteza em relação ao desempenho da economia e dos parâmetros a ela associados que propriamente da trajetória da inflação. Esta, por sua vez, voltou a se acelerar em maio, no índice cheio – uma vez dissipados os efeitos da forte queda do preço dos combustíveis ao longo de 2015 e primeiros meses deste ano.

## **Europa**

A economia da Área do Euro (AE) mostrou nova aceleração em seu crescimento no primeiro trimestre de 2016 (+0,5%). A variação trimestral do PIB passou de +0,3% no terceiro trimestre de 2015 para +0,4% no quarto trimestre de 2015. Essa aceleração refletiu o momento positivo do consumo (variação de +0,6%, ante +0,3% no trimestre anterior) e das exportações líquidas (cuja contribuição para a variação trimestral passou de -0,3 p.p. para -0,1 p.p.). Na comparação com o primeiro trimestre de 2015, o crescimento foi de +1,6%, ligeiramente inferior à variação interanual registrada no último trimestre de 2015. Em sentido contrário, o investimento em capital fixo desacelerou em relação ao último trimestre de 2015, apresentando crescimento trimestral dessazonalizado de +0,8% (0,6 p.p. menor que no trimestre anterior).

Dados mais recentes de produção industrial e de vendas do comércio varejista parecem sustentar o bom momento da atividade econômica da AE. Em abril, a produção industrial cresceu 1,1% em relação a março, após ajuste para sazonalidade – recuperando parcialmente as perdas acumuladas de quase 2% observadas no bimestre fevereiro-março. Na comparação interanual, a produção

industrial em abril foi 1,8% superior à de abril de 2015, e no acumulado no ano o crescimento é de 1,7%. Não obstante, e de forma compatível com a volatilidade exibida pelos dados nos últimos meses, a sinalização do *PMI* da indústria de transformação na AE em maio é de desaceleração na margem: 51,5 pontos. O índice é o mais baixo desde fevereiro. Vale notar, contudo, que os índices para Alemanha e França aumentaram em maio, de modo que o índice agregado parece ter sido influenciado por uma redução da confiança nos chamados países periféricos da AE. As vendas do comércio varejista, por seu turno, registraram estabilidade na margem em abril, depois de terem caído 0,6% em março. Na comparação com igual período do ano anterior, a variação de maio foi de 1,5%, bem abaixo da média de 2,2% registrada no primeiro trimestre.

Esse desempenho relativamente favorável dos países da Área do Euro pode ser em boa medida atribuído às políticas monetária e fiscal expansionistas. A rigor, a política fiscal tem se beneficiado da forte liquidez gerada pela política de aquisição de ativos por parte do Banco Central Europeu (BCE). Ao manter as taxas de juros muito baixas, em alguns casos negativas, o BCE permite aos governos deslocarem parte do gasto financeiro para despesas primárias sem afetar os parâmetros estabelecidos pelo Pacto de Estabilidade, que limita os déficits públicos como proporção do PIB.

Na reunião de março o BCE havia decidido por medidas mais fortes no sentido de afrouxar a política monetária, com o objetivo de estimular a demanda e reverter expectativas deflacionistas em relação à inflação. Depois disto, as duas reuniões seguintes apenas reforçaram aquela postura, esperando-se agora a reação do BCE à decisão do Reino Unido de abandonar a União Europeia. De qualquer modo, a política de aquisição de ativos, especialmente os refinanciamentos para o crédito bancário de longo prazo, parece estar cumprindo seu papel de estimular o crédito.

O volume de créditos concedidos ao setor privado registrou em abril variação interanual de 1,2% no caso das empresas não financeiras e de 1,5% no caso das famílias. Um ano antes, essas taxas eram de -0,5% e 0,4% respectivamente.

## **China**

A economia chinesa tem se mantido no centro das preocupações da

economia mundial. Os principais efeitos da desaceleração do crescimento naquele país se refletem principalmente na queda acentuada do preço das *commodities*, impactando países exportadores, especialmente na América Latina. Paralelamente, e igualmente importante, as economias da região, dada a forte inserção das cadeias produtivas dessas economias da Ásia, também receiam de que uma desaceleração mais intensa na China possa induzir uma desaceleração de suas economias.

Ao longo do segundo trimestre de 2016, a atividade econômica da China revelou uma reação mais moderada em abril em relação ao desempenho dos meses iniciais do ano. Em maio, o quadro de desaceleração voltou a provocar dúvidas sobre a capacidade da economia chinesa em atingir a meta anual de crescimento, entre +6,5% e +7%, estabelecida pelo governo. Os investimentos, em particular, registraram desaceleração acentuada em maio: a taxa de variação interanual, que havia subido de +9,1% em média no primeiro trimestre para +10,5% em abril, voltou a cair em maio, para +9,4%.

A produção industrial de maio veio em linha com as expectativas, apresentando crescimento de 6% em relação a maio de 2015, mesma variação de abril e próxima às taxas observadas desde o início de 2015. A variação interanual das exportações em maio, em volume, foi negativa (-3,8%), padrão que tem se manifestado, com duas breves interrupções mensais apenas, desde outubro de 2015. As importações, por seu turno, cresceram 20% em volume, a maior variação desde julho de 2013, e que se seguiu a um aumento de 18% em abril. Esse aumento das importações pode estar sinalizando uma estabilização da atividade econômica, tendo se concentrado no aumento das importações de *commodities* (minério de ferro, carvão, petróleo e cobre), possivelmente como reflexo da aceleração dos investimentos em infraestrutura. Por fim, as vendas do comércio cresceram 10% em maio em relação a igual mês de 2015, mantendo o ritmo de crescimento médio do início do ano (10,3% até abril) e em ligeira desaceleração em relação à segunda metade de 2015 (11%).

A política monetária tem contribuído para a manutenção do crescimento por meio de reduções de juros e de alíquotas de depósitos compulsórios, além de mudanças regulatórias, que visam destravar o crédito, por um lado, e coibir o uso de mecanismos não-oficiais, conhecidos por *shadow banking* – instituições financeiras não bancárias não regulamentadas como o são os bancos-, de outro. Os novos empréstimos no acumulado em 12 meses cresceram 11,8% no trimestre

março-maio de 2016, ante igual período de 2015. Entre o início de 2014 e o final de 2015, as taxas de crescimento de novos empréstimos acumulados em 12 meses foram fortemente negativas – em média, de -7,8% a.a.

Essa postura da autoridade monetária decorre também do fato de que a inflação tem surpreendido para baixo: mesmo tendo acelerado em relação à média do segundo semestre do ano passado, quando atingiu 1,6% anuais, a inflação ao consumidor ainda é bastante baixa, de 2,2% anuais na média do período janeiro-maio de 2016, com uma taxa de 2,1% neste último mês. O núcleo da inflação ao consumidor tem se mostrado ainda mais estável, com uma variação anual de 1,5% nos cinco primeiros meses de 2016, praticamente igual à do segundo semestre do ano passado. Em maio, a variação anual do núcleo do índice de preços ao consumidor foi de 1,4%. Por fim, observa-se uma redução no ritmo de queda dos preços ao produtor, com a variação interanual em maio em -2,9%, o valor menos negativo desde o final de 2014.

As perspectivas para a economia chinesa ainda são pouco claras. As forças associadas à mudança do modelo econômico parecem estar operando com menos intensidade que aquelas associadas ao elevado endividamento das empresas, particularmente estatais, e à retração do mercado externo, as quais têm afetado negativamente os investimentos privados. A diminuição dos investimentos privados e das exportações têm atuado para deprimir as taxas de crescimento, enquanto o consumo não parece ter ainda adquirido o dinamismo necessário para manter as taxas de crescimento nos patamares observados ao longo dos anos 2000 e início da década atual. As incertezas quanto à rigidez do sistema financeiro também geram dúvidas quanto à sustentação do crescimento nos atuais patamares, tendo inclusive se refletido em episódios de fuga de capital, com efeitos sobre a taxa de câmbio, que voltou a apresentar elevada volatilidade em junho. As reservas internacionais continuaram declinando em maio, já tendo acumulado uma queda de cerca de US\$ 500 bilhões desde o final de 2014.

## **1. EVOLUÇÃO DAS CAPTAÇÕES EFETUADAS JUNTO AO TESOURO NACIONAL**

Visando aumentar a transparência na apresentação das captações efetuadas pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) junto ao Tesouro Nacional (TN), o presente relatório vem apresentar, em ordem cronológica, todas as captações realizadas a partir da emissão da Medida Provisória (MP) nº 453, de 22 de janeiro de 2009, além das renegociações autorizadas, no ano de 2014, que contemplam algumas captações efetuadas anteriormente à MP nº 453/09.

O valor total do Passivo do BNDES com o Tesouro Nacional, R\$ 524,9 bilhões, pode ser encontrado nas Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras nos itens 16.1.c – Repasses no País – Tesouro Nacional, acrescido da nota 25 - Instrumento Híbrido de Capital e Dívida, disponível no site do BNDES.

Cabe ressaltar que nem todas as captações serão objeto do capítulo 2, apresentado a seguir neste relatório gerencial. Isso se deve ao fato de que nem todas as MP's solicitam a prestação de contas via relatório gerencial ou o fato de que os valores foram captados antes da emissão da MP nº 453/09.

Partindo da emissão da MP nº 453, de 22 de janeiro de 2009, o BNDES contou com os empréstimos de recursos do Tesouro Nacional em títulos públicos federais, no montante de até R\$ 100 bilhões, com custo financeiro equivalente à Taxa de juros de longo prazo (TJLP) + 2,5% ao ano. Posteriormente a MP nº 453/09 foi alterada pela MP nº 462, de 14 de maio de 2009, estabelecendo um custo financeiro equivalente à TJLP + 1% ao ano. Em 16 de junho de 2009, ocorreu a conversão da MP nº 453/09, alterada pela MP nº 462/09, na Lei nº 11.948/09. Logo em seguida, em 29 de junho, foi emitida a MP nº 465/09, alterando o art. 1º da Lei nº 11.948/09, estabelecendo um custo financeiro equivalente à TJLP e definindo em seu Art. 1º que o valor total dos financiamentos, a serem subvencionados pela União, ficaria limitado ao montante de até R\$ 44 bilhões. Em 13 de outubro de 2009 a MP nº 462/09 foi convertida na Lei nº 12.058/09 e em 24 de novembro de 2009, ocorreu a conversão da MP nº 465/09, na Lei nº 12.096/09.

Em 15 de dezembro de 2009, foi emitida a MP nº 472, que em seu art. 45. alterou o caput do art. 1º da Lei nº 11.948/09, autorizando a União a conceder crédito ao BNDES, no montante de até R\$ 180 bilhões. Em 11 de junho de 2010 a MP nº 472/09 foi convertida na Lei nº 12.249/10.

Em 21 de junho de 2010, o Tesouro Nacional repassou o valor de R\$ 1,4 bilhão, referente aos valores captados junto ao Banco Internacional para a Reconstrução e o Desenvolvimento (BIRD), no âmbito da MP nº 450/08, convertida na Lei nº 11.943 de 28 de maio de 2009. Uma segunda tranche foi captada em 15 de dezembro de 2010 no valor de R\$ 852 milhões.

Posteriormente foi emitida a MP nº 487/10 que alterou a Lei nº 12.096/09, permitindo à União conceder subvenção econômica ao BNDES, sob a modalidade de equalização de taxas de juros, limitado ao montante de até R\$ 124 bilhões de reais. Em 5 de setembro de 2010, a MP nº 487/10 teve seu prazo de vigência encerrado, voltando o valor da subvenção econômica a ficar limitado em até R\$ 44 bilhões de reais. Logo em seguida, em 8 de setembro de 2010, foi emitida a MP nº 501, convertida na Lei nº 12.385 de 3 de março de 2011, que estendeu o período de contratação das operações equalizáveis até 31 de março de 2011 e aumentou o limite de financiamentos subvencionados pela União para R\$ 134 bilhões.

A emissão da MP nº 505, de 24 de setembro de 2010, constituiu fonte de recursos adicionais ao BNDES, na forma de autorização à União de concessão de crédito no montante de até R\$ 30 bilhões de reais com custo equivalente à TJLP. A MP nº 505/10 foi convertida na Lei nº 12.397, de 23 de março de 2011. Desse valor, R\$ 24,75 bilhões foram direcionados ao processo de capitalização da Petrobrás. O restante R\$ 5,25 bilhões foram incorporados ao passivo do BNDES para aplicações em operações de crédito.

Em 4 de março de 2011, foi emitida a MP nº 526, depois convertida na Lei nº 12.453 de 21 de julho de 2011, que permite ao BNDES conceder subvenção econômica, sob a modalidade de equalização de taxas de juros nas operações contratadas até 30 de junho de 2012, na aquisição e produção de bens de capital, incluídos componentes e serviços tecnológicos relacionados à produção de bens de consumo para exportação, ao setor de energia elétrica, a projetos de engenharia e à inovação tecnológica. O valor total dos financiamentos subvencionados pela União ficou limitado ao montante de até R\$ 208 bilhões de reais. A mesma MP autorizou a União a conceder crédito ao BNDES no montante de até R\$ 55 bilhões, dos quais, R\$ 30 bilhões foram liberados em 14 de junho de 2011, R\$ 15 bilhões em 15 de dezembro de 2011 e R\$ 10 bilhões em 19 de janeiro de 2012.

Em 4 de abril de 2012, foi emitida a MP nº 564 que modificou a Lei nº 12.096/09 alterando o limite do valor total dos financiamentos subvencionados pela União para R\$ 227 bilhões e o prazo do programa para 31 de dezembro de

2013. Além disso, a MP nº 564/12 alterou o Art. 2º da Lei nº 12.453/11 aumentando o valor da autorização para concessão de crédito ao BNDES em mais até R\$ 45 bilhões, tendo o BNDES captado o valor de R\$ 10 bilhões em junho de 2012. Em 30 de agosto de 2012 a MP nº 564/12 foi convertida na Lei nº 12.712/12.

Em 6 de dezembro de 2012, foi emitida a MP nº 594 que alterou a Lei nº 12.096/09 alterando o limite do valor total dos financiamentos subvencionados pela União para R\$ 312 bilhões. Ainda no 4º trimestre de 2012, ocorreram novas captações de recursos do Tesouro Nacional em 16 de outubro e em 28 de dezembro de 2012 nos valores de R\$ 20 bilhões e R\$ 15 bilhões, respectivamente, completando o autorizado na Lei nº 12.712/12.

Em 10 de maio de 2013, o BNDES efetuou a captação do valor de R\$ 2 bilhões no âmbito do Art.35 da MP nº 472/09, convertida na Lei nº 12.249/10, para aplicação em projetos aprovados pelo Conselho Diretor do Fundo da Marinha Mercante (FMM).

O artigo 7º da MP nº 618, de 5 de junho de 2013, autorizou a União a conceder crédito ao BNDES no montante de R\$ 15 bilhões, em condições financeiras e contratuais que permitam o seu enquadramento como instrumento híbrido de capital e dívida conforme as normas do Conselho Monetário Nacional (CMN), captação essa realizada em 30 de junho de 2013.

Em 1º de agosto de 2013 o Banco Central do Brasil (BCB) considerou o montante do referido contrato como elegível ao capital principal, passando assim a compor o Patrimônio de Referência (PR) do BNDES, conforme as regras estabelecidas pela Resolução do CMN n.º 4.192/2013, com efeito retroativo a 30 de junho de 2013.

A mesma MP nº 618/13, autorizou a União a renegociar as condições financeiras e contratuais de operações de crédito com o BNDES, entre elas aquelas firmadas com fundamento na Lei nº 11.948, de 16 de junho de 2009. Assim, em 17 de setembro de 2013, foi renegociado o contrato nº 484/PGFN/CAF (originado pela MP nº 465/09) onde o custo original de US\$ + 5,98% a.a. foi alterado para o custo de captação externa do Tesouro Nacional vigente à época, equivalente à taxa de US\$ + 4,47% a.a.

Na mesma data, foi celebrado contrato de renegociação alterando as condições financeiras do contrato nº 486/PGFN/CAF (originado pela MP nº 439/08), onde do contrato original R\$ 5 bilhões foram convertidos do custo US\$ +

6,77% a.a. para o custo de US\$ + 4,47% a.a. O montante complementar foi convertido para TJLP. Cabe lembrar que essas operações não são apresentadas no capítulo 3 deste relatório, pois foram captadas através da MP nº 439, de 29 de agosto de 2008, convertida na Lei nº 11.808, de 6 de novembro de 2008. Em 24 de outubro de 2013 a MP nº 618/13 foi convertida na Lei nº 12.872/13.

Em 28 de novembro de 2013, foi emitida a MP nº 628 que constituiu fonte adicional de recursos no valor de R\$ 24 bilhões.

Em 14 de março de 2014, com base na Lei nº 12.872/13, vários contratos realizados pelo BNDES e o Tesouro Nacional, no valor total de R\$ 194 bilhões, foram renegociados com o objetivo de adequar as condições financeiras previamente estabelecidas às características das operações de crédito firmadas pelo BNDES. A redução de custos incidiu sobre o saldo de R\$ 48,78 bilhões, dos quais R\$ 34,84 bilhões possuíam um spread entre 1% e 2,5% ao ano acima da TJLP captados através das MP's 453/09 e 462/09; R\$ 2,08 bilhões possuíam um custo de US\$ + 4,82%a.a. e R\$ 8,21 bilhões possuíam um custo de US\$ + 5,46%a.a., ambos captados através da MP nº 414/08; R\$ 2,5 bilhões possuíam um custo de IPCA+6%a.a., captados através da MP 315/06 e R\$ 1,15 bilhão com custo de TR+6%a.a. referente a valores captados em 2000. Todos os valores resultantes dessa renegociação estão incluídos no montante desembolsado acumulado e informado no capítulo 2 deste relatório.

Em 27 de maio de 2014, a MP nº 628/13 foi convertida na Lei nº 12.979/14.

Em 18 de junho de 2014, a MP nº 633, de 26 de dezembro de 2013, foi convertida na Lei nº 13.000/14, a qual autoriza a União a conceder crédito ao BNDES no montante de até R\$ 30 bilhões. Tais recursos, em títulos do Tesouro, foram recebidos pelo BNDES em 24 de junho de 2014. A Lei nº 13.000/14 também estendeu o período de contratação das operações equalizáveis até 31 de dezembro de 2014 e aumentou o limite de financiamentos subvencionados pela União para R\$ 402 bilhões.

Em 2 de dezembro de 2014, foi emitida a MP nº 661/14, convertida na Lei Nº 13.126 de 21 de maio de 2015, que autorizou a União a conceder empréstimo ao BNDES no valor de R\$ 30 bilhões. Tais recursos, em títulos do Tesouro, foram recebidos pelo BNDES em 17 de dezembro de 2014.

Em 22 de dezembro de 2014, nos termos da Lei nº 13.043 de novembro de 2014, a União renegociou o contrato N°1018/PGFN/CAF com o BNDES,

desmembrando o valor de R\$ 5 bilhões para conversão em instrumento elegível ao capital principal do BNDES.

No gráfico a seguir estão incluídas todas as captações realizadas desde o ano de 2008 até dezembro de 2014, com exceção do repasse realizado pelo BNDES para operação de Capitalização da Petrobrás, conforme a MP nº 505/10.

**Gráfico 1 - Captações com o Tesouro Nacional – 2008/2015**



Fonte: BNDES/IBGE/BCB, RJ, 2015  
Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2015

Podemos observar a diminuição das captações realizadas pelo BNDES em R\$ bilhões e a conseqüente redução da emissão de títulos públicos, como também, na linha azul a redução das captações como proporção do Produto Interno Bruto (PIB) em percentual.

O aumento das captações em 2014 se deve às captações de títulos efetuadas em 17 de dezembro de 2014. Estes títulos foram parcialmente monetizados dentro do ano, contribuindo para os desembolsos realizados em 2014 e em 2015.

Em dezembro de 2015 o BNDES antecipou o pagamento de três contratos firmados com o Tesouro Nacional, apresentados a seguir na posição de

30/11/2015:

**Tabela 1 – Posição dos Contratos em novembro de 2015**

| <b>Contrato</b> | <b>Moeda</b> | <b>Taxa (% a.a.)</b> | <b>Vencimento</b> | <b>Saldos (R\$)</b>      |
|-----------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------------|
| 895/PGFN/CAF    | Dólar EUA    | 4,46627              | 15/03/2029        | 17.825.686.692,92        |
| 897/PGFN/CAF    | Dólar EUA    | 4,46627              | 16/03/2029        | 8.580.746.406,73         |
| 390/PGFN/CAF    | Selic        | -                    | 15/12/2017        | 1.892.528.596,27         |
|                 |              |                      |                   | <b>28.298.961.695,92</b> |

Em dezembro de 2015 o BNDES pagou o valor de R\$ 15,7 bilhões conforme tabela a seguir:

**Tabela 2 – Liquidações efetuadas em dezembro de 2015**

| <b>Contrato</b> | <b>Moeda</b> | <b>Taxa (% a.a.)</b> | <b>Vencimento</b> | <b>Pagamentos (R\$)</b>  |
|-----------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------------|
| 895/PGFN/CAF    | Dólar EUA    | 4,46627              | 15/03/2029        | 14.068.320.000,00        |
| 897/PGFN/CAF    | Dólar EUA    | 4,46627              | 16/03/2029        | -                        |
| 390/PGFN/CAF    | Selic        | -                    | 15/12/2017        | 1.698.225.524,19         |
|                 |              |                      |                   | <b>15.766.545.524,19</b> |

Em janeiro de 2016, o BNDES pagou o valor restante dos contratos acordados com o Tesouro, no valor de R\$ 13,2 bilhões, conforme tabela a seguir:

**Tabela 3 – Liquidações efetuadas em janeiro de 2016**

| <b>Contrato</b> | <b>Moeda</b> | <b>Taxa (% a.a.)</b> | <b>Vencimento</b> | <b>Pagamentos (R\$)</b>  |
|-----------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------------------|
| 895/PGFN/CAF    | Dólar EUA    | 4,46627              | 15/03/2029        | <b>4.215.575.487,94</b>  |
| 897/PGFN/CAF    | Dólar EUA    | 4,46627              | 16/03/2029        | <b>9.005.140.120,64</b>  |
| 390/PGFN/CAF    | Selic        | -                    | 15/12/2017        | -                        |
|                 |              |                      |                   | <b>13.220.715.608,58</b> |

O primeiro contrato apresenta obrigatoriedade de envio de informações ao Congresso Nacional e sua aplicação faz parte do escopo desse relatório. Os outros dois contratos não possuem obrigatoriedade de envio de informações, porém, constam do quadro disponibilizado no link:

[http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/export/sites/default/bndes\\_pt/Galerias/Arquivos/empresa/download/2015\\_captacoes\\_tesouro.pdf](http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/export/sites/default/bndes_pt/Galerias/Arquivos/empresa/download/2015_captacoes_tesouro.pdf)

Além disso, os recursos aplicados na carteira de contratos do BNDES propiciaram novas entradas de recursos provenientes do retorno da carteira de contratos vinculada aos recursos do Tesouro Nacional.

Sendo assim, estão apresentadas na tabela a seguir as captações realizadas desde a emissão da MP nº 453/09 até o mês de dezembro de 2014, que foram utilizadas como base para elaboração do capítulo 2 deste relatório, incluídos o valor nominal captado de R\$ 385,79 bilhões, mais a capitalização dos juros, menos os pagamentos efetuados menos a liquidação antecipada, totalizando em 30 de junho de 2016 o valor de R\$ 448,76 bilhões.

Os desembolsos acumulados desde 2009 representam o valor total de R\$ 636,86 bilhões em atendimento ao §6º do Art.1º da Lei nº 11.948/09, composto de a) R\$ 180 bilhões; do §3º do Art.2º da Lei nº 12.453/11, b) R\$ 100 bilhões; acrescido de R\$ 5,25 bilhões remanescentes da Lei nº 12.397/11; c) R\$ 24 bilhões captados em títulos e R\$ 16,54 bilhões produto da renegociação de dívidas antigas no âmbito da Lei nº 12.979/14; d) R\$ 30 bilhões da Lei nº 13.000/14, R\$ 30 bilhões da Lei 13.126/15; que somam R\$ 385,79 bilhões, além de R\$ 251,07 bilhões referentes ao retorno da carteira de contratos.

A partir deste exemplar o Capítulo 2 irá detalhar apenas os desembolsos realizados no trimestre. No segundo trimestre de 2016 os desembolsos atingiram R\$ 8,9 bilhões.

Já o Capítulo 3 irá detalhar os desembolsos acumulados referentes aos programas equalizáveis em atendimento ao §8º do Art.1º da Lei nº 12.453/11, limitados a R\$ 402 bilhões. Esses programas tiveram a vigência encerrada em 31 de dezembro de 2015.

Outras operações com o Tesouro Nacional citadas nesse capítulo e que não são apresentadas na tabela a seguir deste relatório, constam do Balanço do BNDES. Estas operações ocorreram antes da MP nº 453/09 ou não apresentam a obrigatoriedade de emissão de relatório específico de aplicação dos recursos. Os valores são apresentados em notas explicativas às demonstrações financeiras consolidadas do BNDES, em 30 de junho de 2016, nos itens "Repasse no País – Tesouro Nacional"; "Instrumento Híbrido de Capital e Dívida" e "Patrimônio Líquido" ou no site do BNDES através do link [http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes\\_pt/Institucional/BNDES Transparente/Aplicacao\\_dos\\_Recursos\\_Financeiros/](http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/BNDES_Transparente/Aplicacao_dos_Recursos_Financeiros/).

**Tabela 4 – Movimentação Financeira – Recursos do Tesouro Nacional.****CAPTAÇÕES REALIZADAS COM RECURSOS DO TESOIRO NACIONAL - POSIÇÃO DOS SALDOS CONTÁBEIS EM 30/06/2016**

Em R\$ milhões

| SEQUENCIAL    | MP nº | LEI nº    | DATA DE CAPTAÇÃO | CONTRATO           | TRANCHES     | CUSTO ORIGINAL                   | CARÊNCIA DE PRINCIPAL E JUROS                            | ÚLTIMO VENCIMENTO | VALOR ORIGINAL (a) | JUROS E CORREÇÕES (b) | TRANSFÊRENCIAS (c) | VALORES PAGOS (d) | SALDO DEVEDOR BNDES (e=a+b+c-d) | OBSERVAÇÕES   |
|---------------|-------|-----------|------------------|--------------------|--------------|----------------------------------|--|-------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|---|
| 45            | 661*  | 13.126/15 | 16/12/2014       | 1017/PGFN/CAF      | ÚNICA        | TJLP                             | Integral de juros até dez/2020 e principal até dez/2034  | dez-54            | 30.000,00          | 3.151,56              | 0,00               | 0,00              | 33.151,56                       |   |
| 44            | 600   | 12.833/13 | 24/06/2014       | PGFN 964/2014      | RENEGOCIAÇÃO | Conf. Resolução 4192/2013 do CMN | Sem carência   | Perpetuidade      | 0,00               | 205,70                | 6.807,22           | 0,00              | 7.012,92                        | Instrumento Elegível a Capital Principal Transf.Seq.(20) Origem MP453   |
| 42            | 633*  | 13.000/14 | 24/06/2014       | PGFN 962/2014      | ÚNICA        | TJLP                             | Integral de juros até jun/2020 e principal até jun/2034  | jun-54            | 30.000,00          | 3.951,83              | 0,00               | 0,00              | 33.951,83                       |   |
| 41            | 618*  | 12.872/13 | 14/03/2014       | PGFN 923/2014      | RENEGOCIAÇÃO | TJLP                             | Integral de juros até mar/2020 e principal até 03/2040   | mar-60            | 0,00               | 2.020,15              | 13.826,33          | 0,00              | 15.846,48                       | Renegociação dos contratos 389, 408, 412 e s/nº. Transf.Seq.(2,5,7,8) Origem MP's 414 e 315.  |
| 40            | 618   | 12.872/13 | 14/03/2014       | PGFN 922/2014      | RENEGOCIAÇÃO | TJLP                             | Integral de juros até mar/2020 e principal até 03/2040   | mar-60            | 0,00               | 26.594,05             | 180.321,78         | 0,00              | 206.915,83                      | Renegociação dos contratos 477, 485, 488 e 530. Transf.Seq.(12,13,15,17,18,19,21 e 22) Origem MP's 453,462,465,472.                             |
| 39            | 628*  | 12.979/14 | 06/12/2013       | PGFN 904/2013      | ÚNICA        | TJLP                             | Integral de juros até dez/2019 e principal até 12/2033   | dez-53            | 24.000,00          | 3.907,76              | 0,00               | 0,00              | 27.907,76                       |   |
| 36            | 618   | 12.872/13 | 17/09/2013       | PGFN 895/2013      | RENEGOCIAÇÃO | US\$ + 4,46627% a.a.             | Sem carência de juros e principal até mar/2016           | mar-29            | 0,00               | 7.652,41              | 10.387,03          | 18.039,43         | 0,00                            | Renegociação do contrato 484, Transf.Seq. (14) Origem MP465   |
| 32            | 564   | 12.712/12 | 28/12/2012       | PGFN 807/2012      | ÚNICA        | TJLP                             | Parcial de juros até jan/2028 e principal até jan/2033   | jan-53            | 15.000,00          | 2.105,70              | 0,00               | 0,00              | 17.105,70                       |   |
| 31            | 564   | 12.712/12 | 16/10/2012       | PGFN 755/2012      | ÚNICA        | TJLP                             | Parcial de juros até nov/2027 e principal até nov/2032   | nov-52            | 20.000,00          | 2.971,78              | 0,00               | 0,00              | 22.971,78                       |   |
| 30            | 564   | 12.712/12 | 21/06/2012       | PGFN 738/2012      | ÚNICA        | TJLP                             | Parcial de juros até jul/2027 e principal até jul/2032   | jul-52            | 10.000,00          | 1.619,70              | 0,00               | 0,00              | 11.619,70                       |   |
| 29            | 526   | 12.453/11 | 13/01/2012       | PGFN 703/2011      | 2ª TRANCHE   | TJLP                             | Parcial de juros até dez/2026 e principal até dez/2031   | dez-51            | 10.000,00          | 1.839,04              | 0,00               | 0,00              | 11.839,04                       |   |
| 28            | 526   | 12.453/11 | 15/12/2011       | PGFN 703/2011      | 1ª TRANCHE   | TJLP                             | Parcial de juros até dez/2026 e principal até dez/2031   | dez-51            | 15.000,00          | 2.758,56              | 0,00               | 0,00              | 17.758,56                       |   |
| 27            | 526   | 12.453/11 | 14/06/2011       | PGFN 652/2011      | ÚNICA        | TJLP                             | Parcial de juros até jun/2026 e principal até jun/2031   | jun-51            | 30.000,00          | 6.276,47              | 0,00               | 0,00              | 36.276,47                       |   |
| 26            | 505*  | 12.397/11 | 15/03/2011       | PGFN 619/2011      | ÚNICA        | TJLP                             | Parcial de juros até mar/2026 e principal até mar/2031   | mar-51            | 5.246,46           | 1.159,63              | 0,00               | 0,00              | 6.406,09                        |   |
| 22            | 472   | 12.249/10 | 04/05/2010       | PGFN 530/2010      | 2ª TRANCHE   | TJLP                             | Parcial de juros até abr/2025 e principal até abr/2030   | abr-50            | 5.800,00           | 1.350,27              | -6.699,49          | 450,78            | 0,00                            | Transf.Seq.(40)   |
| 21            | 472   | 12.249/10 | 20/04/2010       | PGFN 530/2010      | 1ª TRANCHE   | TJLP                             | Parcial de juros até abr/2025 e principal até abr/2030   | abr-50            | 74.200,00          | 17.274,16             | -85.707,24         | 5.766,92          | 0,00                            | Transf.Seq.(40)   |
| 20            | 453   | 11.948/09 | 13/10/2009       | PGFN 500/2009      | RENEGOCIAÇÃO | SELIC                            | Integral de juros até dez/2009 e principal indeterminado | Perpetuidade      | 0,00               | 2.768,46              | -807,22            | 1.961,24          | 0,00                            | Inst.Híbrido Capital e Dívida. Transf.Seq.(12) Origem MP453 R\$ 6 bilhões<br>Renegociação do contrato 500, Transf.Seq.(44) R\$ 6.807,22 milhões |
| 19            | 465   | 12.096/09 | 27/08/2009       | PGFN 488/2009      | 3ª TRANCHE   | TJLP                             | Integral de juros até dez/2009 e principal até ago/2014  | ago-39            | 6.238,80           | 1.623,79              | -6.376,84          | 1.485,75          | 0,00                            | Transf.Seq.(40)   |
| 18            | 465   | 12.096/09 | 25/08/2009       | PGFN 488/2009      | 2ª TRANCHE   | TJLP                             | Integral de juros até dez/2009 e principal até ago/2014  | ago-39            | 21.225,60          | 5.524,46              | -21.695,24         | 5.054,82          | 0,00                            | Transf.Seq.(40)   |
| 17            | 465   | 12.096/09 | 21/08/2009       | PGFN 488/2009      | 1ª TRANCHE   | TJLP                             | Integral de juros até dez/2009 e principal até ago/2014  | ago-39            | 8.535,60           | 2.221,59              | -8.724,46          | 2.032,73          | 0,00                            | Transf.Seq.(40)   |
| 15            | 465   | 12.096/09 | 30/07/2009       | PGFN 485/2009      | ÚNICA        | TJLP                             | Sem carência de juros e principal até jul/2016           | jul-29            | 16.297,58          | 4.235,76              | -16.357,33         | 4.176,01          | 0,00                            | Transf.Seq.(40)   |
| 14            | 465   | 12.096/09 | 30/07/2009       | PGFN 484/2009      | ÚNICA        | US\$ + 5,978137% a.a.            | Sem carência de juros e principal até mar/2016           | mar-29            | 8.702,42           | 3.827,14              | -10.387,03         | 2.142,53          | 0,00                            | Transf.Seq.(36)   |
| 13            | 462   | 12.058/09 | 15/06/2009       | PGFN 477/2009      | 2ª TRANCHE   | TJLP + 1,0% a.a.                 | Sem carência de juros e principal até abr/2014           | abr-39            | 26.000,00          | 8.297,02              | -26.888,63         | 7.408,39          | 0,00                            | Transf.Seq.(40)   |
| 12            | 453   | 11.948/09 | 31/03/2009       | PGFN 477/2009      | 1ª TRANCHE   | TJLP + 2,5% a.a.                 | Sem carência de juros e principal até abr/2014           | abr-39            | 13.000,00          | 3.248,61              | -13.872,55         | 2.376,06          | 0,00                            | Transferência para Instrumento Híbrido, Transf.Seq.(20) R\$ 6 bilhões<br>Renegociação do contrato 477, Transf.Seq.(40) R\$ 7.872,55 milhões     |
| 8             | 414*  | 11.668/08 | 03/06/2008       | PGFN 412/2008      | ÚNICA        | US\$ + 4,8261% a.a.              | Total até dez/2009                                       | dez-24            | 2.500,00           | 1.530,74              | -2.087,38          | 1.943,36          | 0,00                            | Transf.Seq.(41)   |
| 7             | 414*  | 11.668/08 | 20/03/2008       | PGFN 408/2008      | ÚNICA        | US\$ + 5,4633% a.a.              | Total até dez/2008                                       | dez-30            | 10.000,00          | 5.685,40              | -8.216,81          | 7.468,59          | 0,00                            | Transf.Seq.(41)   |
| 5             | 315*  | 11.371/06 | 13/12/2007       | PGFN 389/2007      | ÚNICA        | IPCA + 6% a.a.                   | Total até maio/2013                                      | dez-17            | 1.446,75           | 1.487,28              | -2.373,87          | 560,15            | 0,00                            | Transf.Seq.(41)   |
| 2             | *     | 9.491/97  | 01/12/2000       | Assunção de Dívida | 1ª TRANCHE   | URTR                             | Integral de juros até dez/2004 e principal até dez/2008  | jan-27            | 2.593,47           | 2.380,03              | -3.489,68          | 1.483,82          | 0,00                            | Transf.Seq.(4) R\$ 2.341,41 milhões<br>Transf.Seq.(41) R\$ 1.148,27 milhões   |
| <b>TOTAIS</b> |       |           |                  |                    |              |                                  |  |                   | <b>385.786,68</b>  | <b>127.669,05</b>     | <b>-2.341,41</b>   | <b>62.350,58</b>  | <b>448.763,73</b>               |   |

Obs (1): A coluna "SEQ" demonstra apenas a ordem cronológica em que as operações foram realizadas pelo BNDES.

Obs (2): Na coluna "Carência de Principal e Juros" são informados períodos parciais. Nesses períodos, parte dos juros é capitalizado ao saldo devedor e outra parte é recolhida ao Tesouro.

Obs (3): Nem todas as operações listadas apresentam o saldo informado na coluna "Valor Original". Essas operações são originadas de transferências realizadas conforme autorizações das MP's citadas.

Obs (4): Na coluna "Juros e Correções" são informados os valores dos juros capitalizados, dos juros exigíveis e os valores de correção referentes às variações das moedas indicadas nas operações em US\$, TR, IGP-DI e IPCA.

Obs (5): Na coluna "MP" os repasses que contêm o sinal "\*" não possuem obrigatoriedade de envio das informações de aplicação de recursos.

Obs (6): A tabela completa com todas as operações realizadas pelo BNDES com o Tesouro Nacional pode ser visualizada no link: [http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes\\_pt/Institucional/BNDES\\_Transparente/Aplicacao\\_dos\\_Recursos\\_Financeiros/](http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/BNDES_Transparente/Aplicacao_dos_Recursos_Financeiros/)

Fonte: BNDES/AF - DEFIN - DEPOL - DECAP - DEPCO, RJ, 2016.

Autoria: BNDES/AF, RJ, 2016

## 2. APLICAÇÃO DOS RECURSOS CONCEDIDOS AO BNDES

### 2.1 Análise da aplicação dos recursos

No período de janeiro de 2009 a junho de 2016 foram selecionados vários projetos formando uma carteira vinculada às captações com o Tesouro. Foram utilizados R\$ 385,79 bilhões dos recursos captados, acrescidos de R\$ 251,07 bilhões provenientes do retorno da carteira de contratos, totalizando um valor desembolsado total de R\$ 636,86 bilhões e beneficiando mais de um milhão e setecentas mil operações de financiamento (1.740.619) em todo o Brasil.

A partir deste exemplar serão apresentados apenas os desembolsos realizados no trimestre de competência. Neste trimestre foram desembolsados R\$ 8,9 bilhões divididos em 40.239 registros de desembolso.

A seguir, em atendimento ao §6º do Art.1º da Lei nº 11.948/09 e do §3º do Art.2º da Lei nº 12.453/11, apresentam-se os dados pormenorizados das operações realizadas:

#### 2.1.1. Modalidade de Investimento

A tabela a seguir apresenta os desembolsos do trimestre, divididos por Modalidade Operacional do BNDES.

**Tabela 5 – Modalidade Operacional BNDES  
2º Trimestre de 2016**

| <i>Em reais milhões</i> |                           |                   |
|-------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Modalidade</b>       | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Percentual</b> |
| FINEM                   | 2.253,63                  | 25,3%             |
| FINAME                  | 2.168,99                  | 24,4%             |
| BNDES AUTOMATICO        | 2.127,77                  | 23,9%             |
| LIMITE DE CRÉDITO       | 523,64                    | 5,9%              |
| PROJECT FINANCE         | 473,31                    | 5,3%              |
| DEMAIS MODALIDADES      | 1.359,65                  | 15,3%             |
| <b>Total</b>            | <b>8.906,98</b>           | <b>100%</b>       |

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

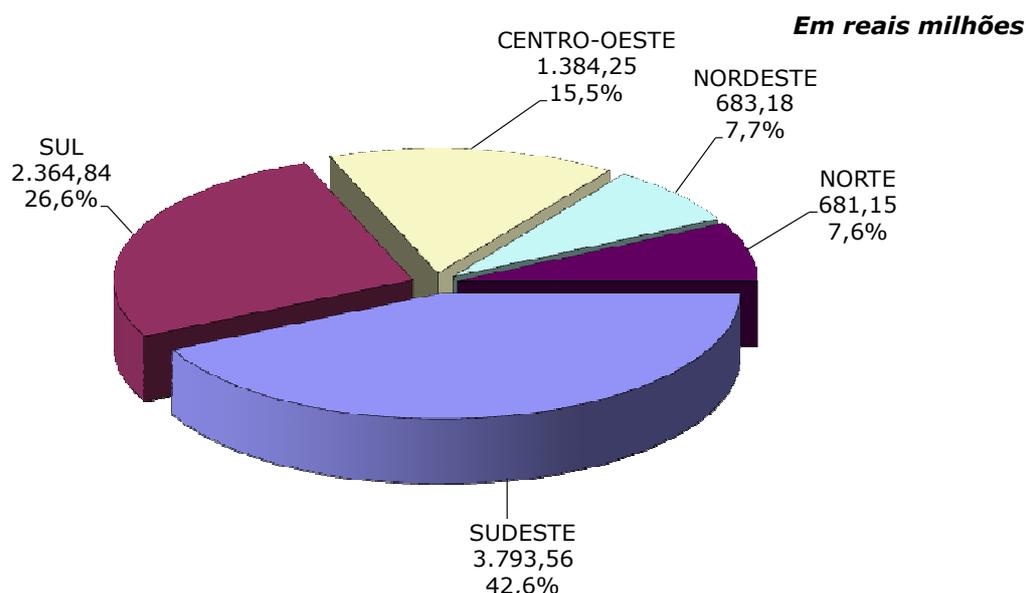
A maior parte dos financiamentos, 25,3% concentra-se na modalidade FINEM, onde estão agrupados os grandes projetos de investimento. Esta modalidade se caracteriza pelo apoio direto do BNDES aos projetos com valor de financiamento superior a R\$ 20 milhões, para empreendimentos de implantação, expansão e modernização, incluída a aquisição de máquinas e equipamentos novos, de fabricação nacional e capital de giro associado.

Outra fatia importante, 24,4%, concentra-se na FINAME, onde estão agrupadas as operações de produção e comercialização de máquinas e equipamentos novos de fabricação nacional. Esta modalidade se caracteriza pelo apoio indireto através das instituições financeiras credenciadas.

### 2.1.2. Análise Geográfica

O gráfico abaixo apresenta os desembolsos efetuados com recursos repassados pelo Tesouro Nacional no segundo trimestre de 2016.

**Gráfico 2 - Desembolsos por Região Geográfica**



Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

Os desembolsos foram destinados, em grande parte, às regiões Sudeste (42,6%) e Sul (26,6%). Na região Sudeste merece destaque o apoio prestado às empresas ECO101 Concessionária de Rodovias S/A e Ultrafértil S/A. Já na região Sul as principais operações foram do Estado de Santa Catarina, com objetivo de financiar projetos de infraestrutura urbana e social, e da empresa ALL América Latina Logística Malha Sul S/A.

Cabe ressaltar ainda, que o BNDES tem trabalhado para melhorar a distribuição dos desembolsos entre as regiões geográficas, visando a beneficiar as regiões com menor participação no PIB, dinamizar a atividade econômica dessas regiões e minimizar as disparidades regionais.

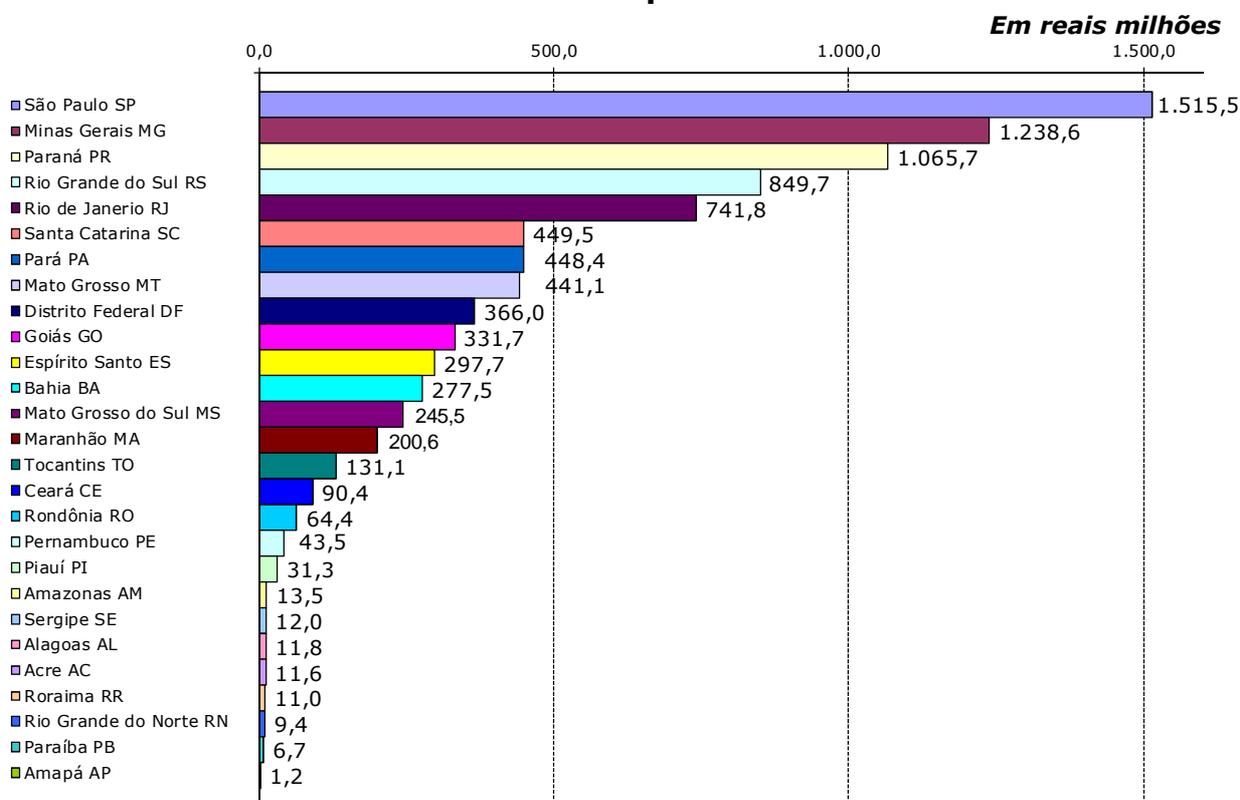
**Tabela 6 – Comparativo Carteira x Participação no PIB**  
**2º Trimestre de 2016**

| Região Geográfica | Part.na carteira % | Part.no PIB %* |
|-------------------|--------------------|----------------|
| SUDESTE           | 42,6%              | 55,2%          |
| SUL               | 26,6%              | 16,2%          |
| NORDESTE          | 7,7%               | 13,5%          |
| CENTRO-OESTE      | 15,5%              | 9,8%           |
| NORTE             | 7,6%               | 5,3%           |
| <b>Total</b>      | <b>100%</b>        | <b>100%</b>    |

Fonte: BNDES, IBGE, RJ, 2016 (Participação no PIB em 2012)  
 Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

No gráfico a seguir são apresentados os desembolsos por unidade federativa:

**Gráfico 3 - Desembolsos por Unidade Federativa**



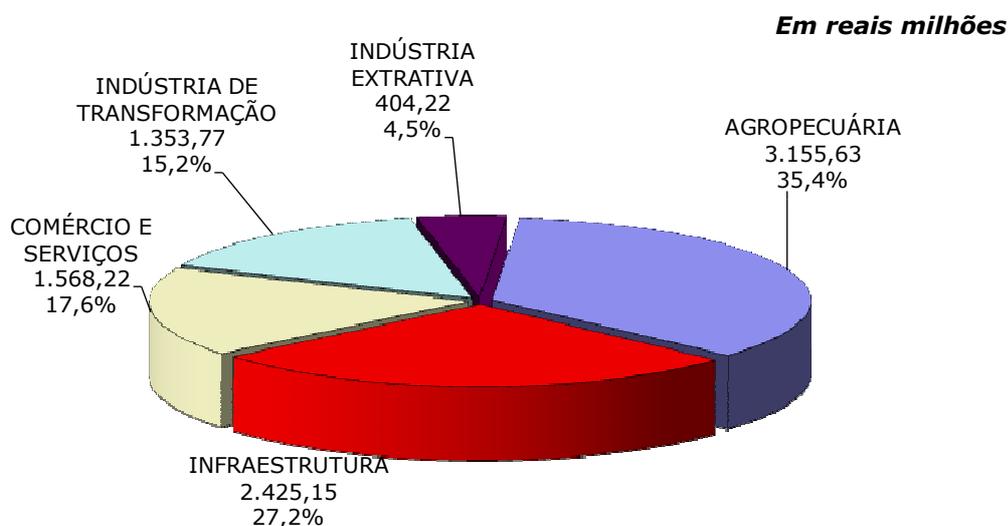
Fonte: BNDES, RJ, 2016  
 Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

Observa-se 7.258 operações realizadas no estado de São Paulo, no total de R\$ 1,51 bilhões desembolsados, com destaque para os projetos das empresas Ultrafertil S/A e da Rumo Logística Operadora Multimodal S/A, no Estado de São Paulo, verificou-se o percentual de 67,39% referente às Micros, Pequenas Empresas e Pessoa Física. Já em relação à classificação por Modalidade Operacional, 33% foi aplicado em operações de FINEM e 30% em operações de a FINAME.

No Estado de Minas Gerais, foram realizadas 4.488 operações, onde se destacam as empresas Vale S/A e Concessionária de Rodovias Minas Gerais Goiás S/A - MGO. No Paraná, foram realizadas 7.055 operações, com destaque para os projetos da ALL América Latina Logística Malha Sul S/A e da Cooperativa Agrária Agroindustrial.

### 2.1.3. Análise Setorial

**Gráfico 4 - Desembolsos por Ramo de Atividade**



Fonte: BNDES, RJ, 2016

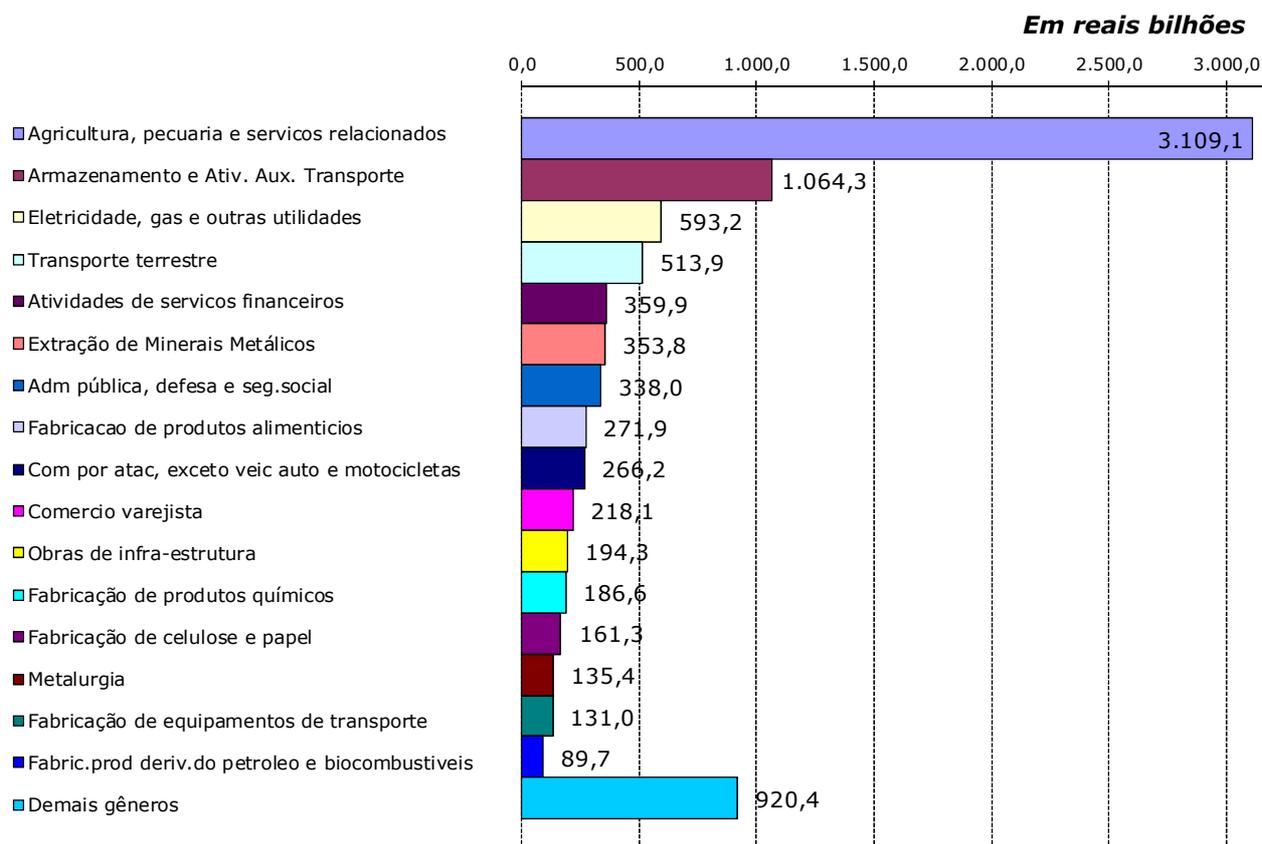
Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

O ramo de agropecuária teve uma participação de 35,4% das operações realizadas com R\$ 3,1 bilhões em desembolsos, frente ao ramo infraestrutura que teve uma participação de 27,2% das operações realizadas com R\$ 2,4 bilhões em desembolsos nas operações realizadas.

Dentro do ramo de agropecuária, merece destaque o gênero de atividade de agricultura, pecuária e serviços relacionados que absorveu R\$ 3,1 bilhões. Já

no ramo de infraestrutura, o mais beneficiado foi o de armazenamento e atividades auxiliares dos transportes com desembolsos de R\$ 1 bilhão, destaque para os subsetores: concessionária vias, atividades de operação portuárias e armazéns gerais. Outro gênero de destaque foi o de eletricidade, gás e outras utilidades, com participação de R\$ 593 milhões.

**Gráfico 5 - Desembolsos por Gêneros de Atividade**

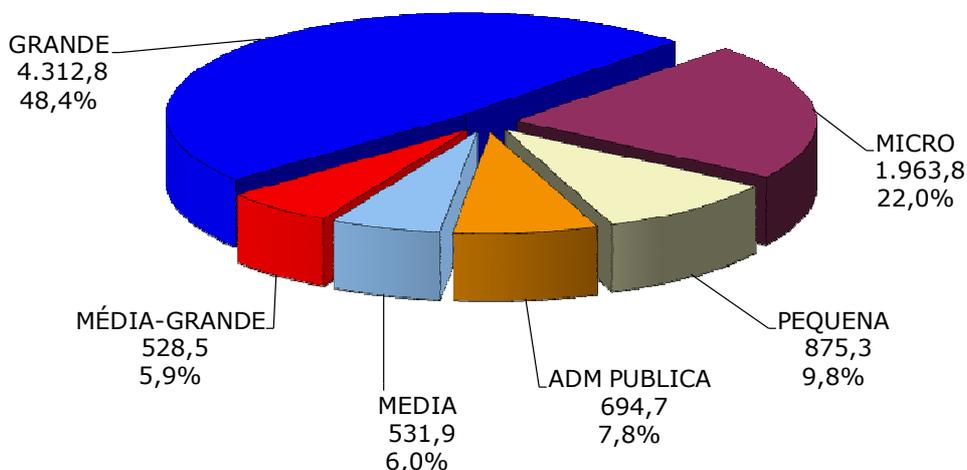


Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

### 2.1.4. Análise Econômico Financeira

Os desembolsos destinados a empresas de grande porte, alcançaram 48,4% dos recursos, decorrência da predominância das grandes empresas nos setores de infraestrutura, insumos básicos e bens de capital sob encomenda. As empresas com faturamento anual entre R\$ 90 milhões e R\$ 300 milhões são classificadas como Média-Grande empresa e receberam 5,9% dos recursos desembolsados.

**Gráfico 6 - Desembolsos por Porte das Empresas***Em reais milhões*

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

Cabe lembrar que as demandas de micros, pequenas e médias empresas, também são atendidas, apresentando juntas 35.752 operações, o que corresponde a 88,8% do total da carteira em quantidade de projetos, sendo o valor desembolsado no trimestre de R\$ 3,37 bilhões.

**Tabela 7 – Quantidade de Projetos por Porte das Empresas  
2º Trimestre de 2016**

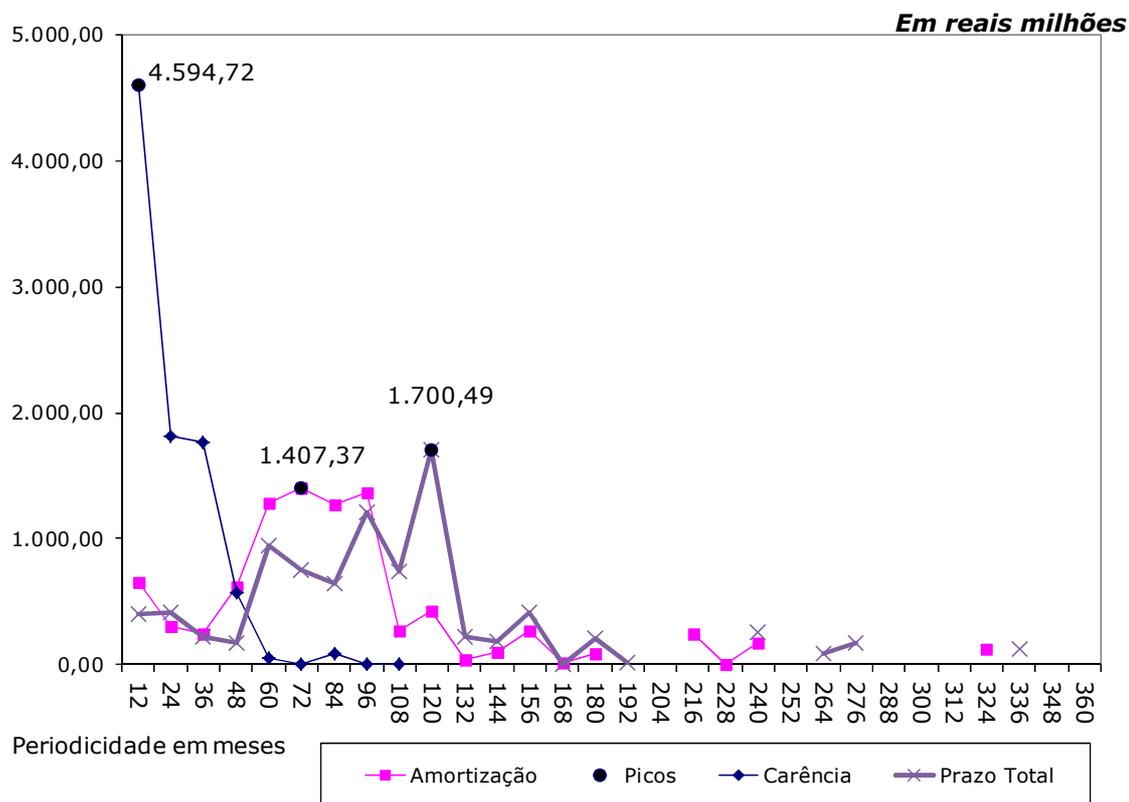
| <b>Porte do Cliente</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Percentual</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| MICRO                   | 27.397            | 68,1%             |
| PEQUENA                 | 5.415             | 13,5%             |
| MEDIA                   | 2.940             | 7,3%              |
| GRANDE                  | 2.833             | 7,0%              |
| MÉDIA-GRANDE            | 1.627             | 4,0%              |
| ADM PUBLICA             | 27                | 0,1%              |
| <b>Total</b>            | <b>40.239</b>     | <b>100%</b>       |

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

Outro ponto abordado em nossa análise econômico financeira é a posição acumulada dos períodos de carência e amortização. O quadro a seguir demonstra a o perfil da carteira:

**Gráfico 7 - Prazos de Carência e Amortização.**



Fonte: BNDES, RJ, 2016  
 Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

A carteira apresenta um maior número de projetos com prazo total de vencimento, que engloba os períodos de carência e amortização, no período de 120 meses, no valor de R\$ 1,7 bilhão, dos quais 28% referem-se às operações FINEM. A operação que apresenta maior prazo total de amortização é a implantação da Linha 4 do metrô do Rio de Janeiro com um prazo total de 328 meses, 10 meses de carência e 318 meses de amortização.

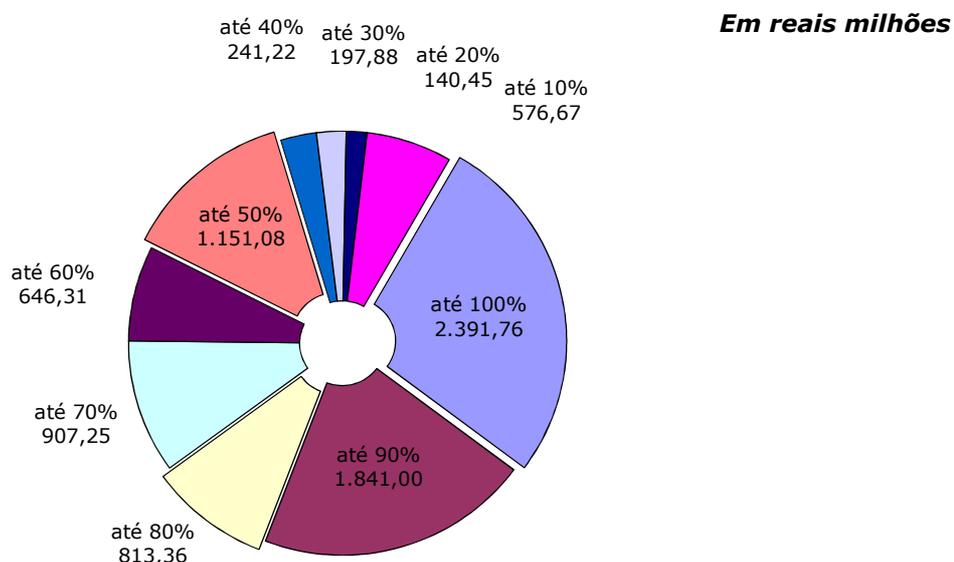
Em relação ao período de carência, a grande maioria dos projetos possuem carência entre 0 e 12 meses, com desembolsos na ordem de R\$ 4,6 bilhões, com destaque para o programa Moderfrota. Os valores se subdividem em R\$ 1 bilhão em carência 0, R\$ 1,3 bilhão para 6 meses de carência; R\$ 1,5 bilhão para 12 meses de carência e R\$ 0,8 para os demais períodos.

Já em relação ao período de amortização, 60% das operações se dividem entre os períodos de 5 a 8 anos. O maior volume registrado aparece aos 72 meses sendo 32,7% do valor aplicado em operações da FINAME.

O histórico dos perfis de prazo de carência e de prazo de amortização se encontra disponível no link: [http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes\\_pt/Institucional/BNDES\\_Transparente/Aplicacao\\_dos\\_Recursos\\_Financeiros/](http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/BNDES_Transparente/Aplicacao_dos_Recursos_Financeiros/) – acessando o arquivo “Perfis dos prazos de Carência e Amortização dos desembolsos realizados com recursos do Tesouro Nacional”.

Dos projetos beneficiados, o BNDES financiou entre 91% e 100% do investimento total em 26,9% das operações, representando cerca de R\$ 2,39 bilhões. Nesse grupo foi observado financiamento de 100% para 11.342 operações no valor total acumulado de R\$ 2,1 bilhões.

### Gráfico 8 - Part.do BNDES no Inv.Total em Operações de Crédito



Fonte: BNDES, RJ, 2016  
Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

Outro percentual relevante foi encontrado na faixa de financiamento entre 81% e 90% do investimento total do projeto, com percentual equivalente a 20,7% das operações, totalizando R\$ 1,8 bilhão. O terceiro percentual mais praticado foi na faixa de 41% a 50%, no montante de R\$ 1,1 bilhão.

### **2.1.5. Estimativa de Geração de Emprego**

O Modelo de Geração de Empregos do BNDES (MGE) fornece estimativas da quantidade de postos de trabalho na economia necessários para viabilizar os investimentos apoiados financeiramente pelo Banco. Essas estimativas devem ser interpretadas como a quantidade de postos de trabalho (empregos ou ocupações) gerados ou mantidos na economia, que podem ser associados ao apoio financeiro do Banco, medido, neste caso, pelo volume de seus desembolsos.

O MGE consiste em um modelo Insumo-Produto para a economia brasileira e utiliza dados oficiais do Sistema de Contas Nacionais do IBGE (SCN), como a Matriz Insumo-Produto (MIP). Os resultados obtidos pelo modelo, nas estimativas do BNDES, devem ser analisados como postos de trabalhos gerados ou mantidos na fase de implantação dos investimentos apoiados pelo Banco. Isso ocorre pelo fato de o modelo estimar o volume do fator trabalho necessário para viabilizar um dado aumento de produção nos setores impactados pelos desembolsos do BNDES, ou seja, aqueles que fornecem produtos para o empreendimento financiado pelo Banco, como, por exemplo, nos setores fabricantes de máquinas e equipamentos.

O volume de emprego total estimado pelo MGE e apresentado na tabela abaixo pode ser decomposto em dois tipos:

(i) emprego direto – aquele que ocorre no setor que fornece produtos para o investimento apoiado pelo Banco, ou seja, principalmente na construção civil, na fabricação de máquinas e equipamentos e nos serviços prestados às empresas; e

(ii) emprego indireto – corresponde aos postos de trabalho das cadeias produtivas que atendem aos setores afetados diretamente pelos investimentos apoiados.

O MGE será a metodologia utilizada para estimar o impacto dos investimentos apoiados pelo BNDES com recursos do Tesouro Nacional no emprego gerado ou mantido na economia. Para proceder à simulação no modelo, é necessário inicialmente alocar o valor dos desembolsos com recursos equalizados, associados aos investimentos apoiados, nos setores da economia que terão sua demanda elevada para viabilizá-los. Essa alocação setorial consiste no vetor de alimentação do MGE, que serve como base para a obtenção das estimativas. As simulações de impacto no emprego associadas aos recursos equalizados, com base no MGE, são feitas por trimestre e os resultados são

também apresentados em valores acumulados no ano.

Na tabela a seguir, observa-se a alocação dos desembolsos realizados pelo BNDES, com recursos do Tesouro Nacional, acumulados por setor do SCN do IBGE.

**Tabela 8 – Sistema de Contas Nacionais (Investimentos)**

| <i>Em reais mil</i> |   |                    |
|---------------------|---|--------------------|
| <b>Cód.</b>         | <b>Descrição da Atividade</b>                             | <b>Valor</b>       |
| 0101                | Agricultura, silvicultura, exploração florestal           | 2.126.593,7        |
| 0102                | Pecuária e pesca  | 1.029.035,9        |
| 0201                | Petróleo e gás natural                                    | 0,0                |
| 0202                | Minério de ferro  | 353.773,4          |
| 0203                | Outros da indústria extrativa                             | 50.443,2           |
| 0301                | Alimentos e bebidas                                       | 300.937,2          |
| 0302                | Produtos do fumo  | 5,3                |
| 0303                | Têxteis   | 4.940,1            |
| 0304                | Artigos do vestuário e acessórios                         | 21.586,9           |
| 0305                | Artefatos de couro e calçados                             | 63.169,0           |
| 0306                | Produtos de madeira - exclusive móveis                    | 19.884,5           |
| 0307                | Celulose e produtos de papel                              | 161.289,3          |
| 0308                | Jornais, revistas, discos                                 | 26.870,8           |
| 0309                | Refino de petróleo e coque                                | 40.055,0           |
| 0310                | Álcool  | 49.613,8           |
| 0311                | Produtos químicos   | 66.098,9           |
| 0312                | Fabricação de resina e elastômeros                        | 36,7               |
| 0313                | Produtos farmacêuticos                                    | 10.160,8           |
| 0314                | Defensivos agrícolas                                      | 2.737,6            |
| 0315                | Perfumaria, higiene e limpeza                             | 77.992,6           |
| 0316                | Tintas, vernizes, esmaltes e lacas                        | 6.229,9            |
| 0317                | Produtos e preparados químicos diversos                   | 33.489,6           |
| 0318                | Artigos de borracha e plástico                            | 26.105,6           |
| 0319                | Cimento   | 0,0                |
| 0320                | Outros produtos de minerais não-metálicos                 | 11.693,9           |
| 0321                | Fabricação de aço e derivados                             | 64.920,5           |
| 0322                | Metalurgia de metais não-ferrosos                         | 70.464,0           |
| 0323                | Produtos de metal - exclusive máquinas e equipamentos     | 8.744,2            |
| 0324                | Máquinas e equipamentos, inclusive manutenção e reparos   | 71.129,4           |
| 0325                | Eletrodomésticos  | 125,0              |
| 0326                | Máquinas para escritório e equipamentos de informática    | 2.027,0            |
| 0327                | Máquinas, aparelhos e materiais elétricos                 | 7.351,6            |
| 0328                | Material eletrônico e equipamentos de comunicações        | 4.410,3            |
| 0329                | Aparelhos/instrumentos médico-hospitalar, medida e óptico | 1.005,9            |
| 0330                | Automóveis, camionetas e utilitários                      | 46.510,7           |
| 0331                | Caminhões e ônibus  | 12,0               |
| 0332                | Peças e acessórios para veículos automotores              | 35.181,9           |
| 0333                | Outros equipamentos de transporte                         | 131.003,6          |
| 0334                | Móveis e produtos das indústrias diversas                 | 10.015,3           |
| 0401                | Eletricidade e gás, água, esgoto e limpeza urbana         | 611.112,8          |
| 0501                | Construção  | 229.128,7          |
| 0601                | Comércio  | 506.773,3          |
| 0701                | Transporte, armazenagem e correio                         | 1.622.643,3        |
| 0801                | Serviços de informação                                    | 39.961,7           |
| 0901                | Intermediação financeira e seguros                        | 360.536,8          |
| 1001                | Serviços imobiliários e aluguel                           | 66.909,4           |
| 1101                | Serviços de manutenção e reparação                        | 491,4              |
| 1102                | Serviços de alojamento e alimentação                      | 89.997,2           |
| 1103                | Serviços prestados às empresas                            | 13.779,6           |
| 1104                | Educação mercantil  | 10.873,5           |
| 1105                | Saúde mercantil   | 53.594,5           |
| 1106                | Outros serviços   | 27.528,5           |
| 1201                | Administração Pública                                     | 338.004,9          |
| <b>Total</b>        |   | <b>8.906.980,7</b> |

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

O BNDES desembolsou R\$ 8,9 bilhões, no segundo trimestre de 2016, referentes à alocação de recursos pelo Tesouro Nacional, que possibilitou a manutenção/geração de mais de 210 mil empregos.

**Tabela 9 – Geração e Manutenção de Empregos**

| Cód.         | Descrição da Atividade - Nível 80                         | Em número de empregos |                 |                |
|--------------|---|-----------------------|-----------------|----------------|
|              |   | Efeito Direto         | Efeito Indireto | Efeito Total   |
| 0101         | Agricultura, silvicultura, exploração florestal           | 26.506                | 4.068           | 30.574         |
| 0102         | Pecuária e pesca  | 27.371                | 10.375          | 37.746         |
| 0201         | Petróleo e gás natural                                    | 0                     | 1               | 1              |
| 0202         | Minério de ferro  | 0                     | 2               | 2              |
| 0203         | Outros da indústria extrativa                             | 4                     | 4               | 8              |
| 0301         | Alimentos e bebidas                                       | 20                    | 138             | 158            |
| 0302         | Produtos do fumo  | 0                     | 0               | 0              |
| 0303         | Têxteis   | 17                    | 16              | 32             |
| 0304         | Artigos do vestuário e acessórios                         | 29                    | 12              | 41             |
| 0305         | Artefatos de couro e calçados                             | 5                     | 6               | 11             |
| 0306         | Produtos de madeira - exclusive móveis                    | 144                   | 197             | 340            |
| 0307         | Celulose e produtos de papel                              | 13                    | 64              | 76             |
| 0308         | Jornais, revistas, discos                                 | 2                     | 3               | 5              |
| 0309         | Refino de petróleo e coque                                | 0                     | 2               | 2              |
| 0310         | Álcool  | 1                     | 7               | 8              |
| 0311         | Produtos químicos   | 6                     | 47              | 53             |
| 0312         | Fabricação de resina e elastômeros                        | 1                     | 16              | 18             |
| 0313         | Produtos farmacêuticos                                    | 1                     | 2               | 3              |
| 0314         | Defensivos agrícolas                                      | 0                     | 2               | 2              |
| 0315         | Perfumaria, higiene e limpeza                             | 1                     | 4               | 5              |
| 0316         | Tintas, vernizes, esmaltes e lacas                        | 0                     | 1               | 1              |
| 0317         | Produtos e preparados químicos diversos                   | 2                     | 5               | 7              |
| 0318         | Artigos de borracha e plástico                            | 27                    | 50              | 77             |
| 0319         | Cimento   | 0                     | 0               | 0              |
| 0320         | Outros produtos de minerais não-metálicos                 | 15                    | 11              | 26             |
| 0321         | Fabricação de aço e derivados                             | 6                     | 47              | 52             |
| 0322         | Metalurgia de metais não-ferrosos                         | 41                    | 115             | 156            |
| 0323         | Produtos de metal - exclusive máquinas e equipamentos     | 2.226                 | 1.766           | 3.992          |
| 0324         | Máquinas e equipamentos, inclusive manutenção e reparos   | 8.532                 | 15.733          | 24.265         |
| 0325         | Elerodomésticos   | 23                    | 74              | 96             |
| 0326         | Máquinas para escritório e equipamentos de informática    | 1.013                 | 5.559           | 6.572          |
| 0327         | Máquinas, aparelhos e materiais elétricos                 | 329                   | 689             | 1.019          |
| 0328         | Material eletrônico e equipamentos de comunicações        | 1.609                 | 9.231           | 10.839         |
| 0329         | Aparelhos/instrumentos médico-hospitalar, medida e óptico | 3.369                 | 2.646           | 6.016          |
| 0330         | Automóveis, camionetas e utilitários                      | 355                   | 5.177           | 5.532          |
| 0331         | Caminhões e ônibus  | 518                   | 7.007           | 7.525          |
| 0332         | Peças e acessórios para veículos automotores              | 140                   | 442             | 581            |
| 0333         | Outros equipamentos de transporte                         | 1.052                 | 3.483           | 4.535          |
| 0334         | Móveis e produtos das indústrias diversas                 | 2.859                 | 1.807           | 4.667          |
| 0401         | Electricidade e gás, água, esgoto e limpeza urbana        | 1                     | 2               | 2              |
| 0501         | Construção  | 27.796                | 10.267          | 38.063         |
| 0601         | Comércio  | 18.542                | 3.096           | 21.637         |
| 0701         | Transporte, armazenagem e correio                         | 1.371                 | 839             | 2.209          |
| 0801         | Serviços de informação                                    | 3                     | 3               | 6              |
| 0901         | Intermediação financeira e seguros                        | 1                     | 2               | 4              |
| 1001         | Serviços imobiliários e aluguel                           | 91                    | 59              | 149            |
| 1101         | Serviços de manutenção e reparação                        | 8                     | 1               | 9              |
| 1102         | Serviços de alojamento e alimentação                      | 23                    | 14              | 37             |
| 1103         | Serviços prestados às empresas                            | 487                   | 160             | 648            |
| 1104         | Educação mercantil  | 52                    | 21              | 73             |
| 1105         | Saúde mercantil   | 85                    | 52              | 136            |
| 1106         | Outros serviços   | 1.866                 | 250             | 2.115          |
| 1201         | Educação pública  | 4                     | 1               | 5              |
| 1202         | Saúde pública   | 0                     | 0               | 0              |
| 1203         | Administração Pública e Seguridade Social                 | 63                    | 37              | 100            |
| <b>Total</b> |   | <b>126.627</b>        | <b>83.611</b>   | <b>210.237</b> |

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AF/DECAP, RJ, 2016

O setor de construção foi o que mais contribuiu para a manutenção / geração de emprego, viabilizando mais de 38 mil postos de trabalho (18,1%). Em segundo, temos o setor de pecuária e pesca, com 37,7 mil postos (18,0%). Em terceiro, tem-se o setor de agricultura com 30,6 mil empregos gerados / mantidos (14,5%), logo em seguida, tem-se o setor de máquinas e equipamentos que contribuiu com 11,5% do total com mais de 24 mil empregos gerados / mantidos.

Também merecem destaque os setores de comércio (10,3%), o setor de material eletrônico e equipamentos de comunicação (5,2%) e o setor de caminhões e ônibus (3,6%), que em conjunto viabilizaram mais de 40 mil postos de trabalho.

A Matriz Insumo Produto disponibilizada pelo IBGE utiliza preços de 2005. Para a correta utilização do modelo com os valores desembolsados em 2016 são utilizados deflatores para chegarmos aos preços de 2005. Para efeito de comparação os relatórios referentes ao ano de 2015 utilizaram deflatores atualizados até o ano de 2014. Neste relatório, para o ano de 2016, utilizamos os deflatores atualizados até o ano de 2015.

### **2.1.6. Maiores projetos apoiados no segundo trimestre de 2016**

#### **Vale**

A operação de crédito apoia a implantação da unidade de extração de minério de ferro de alto teor e baixa concentração de impurezas, além da unidade de beneficiamento desse minério com capacidade para produção de 90 milhões de ton/ano de ferro tipo *sinter feed* (fino natural) no município paraense de Canaã dos Carajás.

#### **Ecorodovias – Concessionária de Rodovias S.A.**

A concessionária administra várias rodovias distribuídas pelo Brasil: 1) 137 quilômetros de rodovias entre a capital paranaense e o Porto de Paranaguá; 2) a Ecovias dos Imigrantes, ligação da região metropolitana de São Paulo com o Porto de Santos; 3) a Ecosul, concessionária que administra o Polo Rodoviário de Pelotas, no Rio Grande do Sul com acesso ao Porto de Rio Grande e ao litoral gaúcho; 4) a construção da pista descendente da Imigrantes, 5) a Ecocataratas, que administra a BR 277, de Guarapuava a Foz do Iguaçu, acesso ao Mercosul e à região turística de Foz do Iguaçu, 6) a operação do Corredor Ayrton Senna/Carvalho Pinto, em 2009, pela Ecopistas, que liga a capital paulista ao Vale do Paraíba, às praias do litoral norte e ao Porto de São Sebastião, no Espírito Santo; 7) a ECO101, no trecho da BR-101 que liga o Rio de Janeiro até o trevo de acesso ao município de Mucuri na Bahia; 8) a Ecoponte (Ponte Rio-Niterói), que administra os 13,2 quilômetros de extensão da Ponte Presidente Costa e Silva e seus trechos de acessos, totalizando 23,4 quilômetros de extensão. O projeto que recebeu desembolso no trimestre refere-se ao trecho da BR – 101.

#### **Linha de Transmissão - LT - Belo Monte**

Trata-se de apoio financeiro à implantação de linha de transmissão de ultra-alta tensão, em corrente contínua, com 800 kv de voltagem e 2.092 km de extensão, conectando a estação conversora Xingu - PA com a estação conversora de Estreito – MG. A LT passará pelos estados do Pará, Tocantins, Goiás e Minas Gerais.

### **Terminal VLI TIPLAM (Ultrafertil)**

O crédito concedido visa a expansão das instalações do terminal integrador portuário Luiz Antônio Mesquita "TIPLAM", visando aumentar a capacidade de importação de fertilizantes e enxofre e iniciar as exportações de grãos (soja, milho e farelo) e açúcar.

### **Sistema Viário do Município do Rio de Janeiro**

Trata-se de financiamento de R\$ 2,7 bilhões ao município do Rio de Janeiro para melhorias na infraestrutura de mobilidade urbana. Os recursos representam 88% do total a ser investido nos projetos, que compreendem o lote zero do BRT Transoeste, a Via Expressa Transolímpica, a ligação BRT Transolímpica-BRT Transbrasil, entorno do Parque Olímpico, duplicação do Elevado das Bandeiras, extensão da Via Expressa do Porto Maravilha e entorno do Engenho.

### **Concessionária de rodovias Minas Gerais - Goiás S/A (MGO)**

A MGO Rodovias - Concessionária de Rodovias Minas Gerais Goiás S/A é uma Sociedade de Propósito Específico (SPE) constituída pelo consórcio vencedor do leilão do Lote 4 – BR-050 GO/MG, da 3ª Etapa das Concessões Rodoviárias Federais. A empresa tem a responsabilidade pela administração, recuperação, conservação, manutenção, ampliação e operação da BR-050 (GO/MG), no trecho de 436,6 quilômetros que começa no entroncamento com a BR-040, em Cristalina (GO), e se estende até a divisa de Minas Gerais com São Paulo, no município de Delta (MG). A operação de crédito apoia financeiramente os investimentos na BR-050.

### **Estado do Rio de Janeiro**

Implantação da infraestrutura da linha 4 do metrô do Rio de Janeiro, incluindo a expansão da estação General Osório e o trecho de interligação entre as linhas 1 e 4.

A Linha 4 do metrô do Rio de Janeiro (Barra da Tijuca — Ipanema) vai transportar, a partir de 2016, mais de 300 mil pessoas por dia e retirar das ruas cerca de 2 mil veículos por hora/pico. Com a nova linha, o passageiro poderá utilizar todo o sistema metroviário da cidade com uma única tarifa. Serão seis

estações (Jardim Oceânico, São Conrado, Gávea, Antero de Quental, Jardim de Alah e Nossa Senhora da Paz) e aproximadamente 16 quilômetros de extensão.

### **Estado do Maranhão**

A operação financeira permite a execução de programas de desenvolvimento integrado constantes do plano plurianual: fornecimento de água e saneamento, estradas asfaltadas, apoio à agricultura e à pesca, ao turismo, à indústria e ao comércio, compatíveis com as leis orçamentárias anuais do Estado do Maranhão.

### **Estado de Santa Catarina – SC**

O objetivo do financiamento é a implantação do programa Acelera Santa Catarina, de acordo com o plano plurianual e leis orçamentárias estaduais.

### **América Latina Logística Malha Sul S.A. – ALL SUL**

O objetivo da operação de crédito é a renovação de parte da frota de locomotivas e vagões com a aquisição de locomotivas GE ES43BB e 360 vagões graneleiros HPE em bitola métrica, para serem utilizados no corredor central no Paraná em escoamento da produção agrícola pelo Porto de Paranaguá.

### **Rumo Logística Operadora Multimodal S.A.**

Investimento na aquisição de 53 locomotivas GE AC44 e 300 vagões graneleiros (HPT) em bitola larga para a utilização no corredor de exportação de açúcar e de outras *commodities* no Porto de Santos.

**A lista completa com todas as empresas apoiadas com recursos do Tesouro Nacional encontra-se disponível no link:**

[http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes\\_pt/Institucional/BNDES\\_Transparente/Aplicacao\\_dos\\_Recursos\\_Financeiros/](http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/BNDES_Transparente/Aplicacao_dos_Recursos_Financeiros/)

**Informações detalhadas sobre os projetos apoiados pelo BNDES, incluindo a descrição dos projetos, o valor contratado, taxa de juros, prazos de carência e amortização, tipo de garantia e outras, podem ser encontradas através do link do BNDES Transparente:**

[http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes\\_pt/Institucional/BNDES\\_Transparente/](http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/BNDES_Transparente/)

Dados sobre financiamentos  
no Brasil, com taxas,  
prazos e garantias



Detalhes sobre financiamentos  
à exportação e obras no exterior



**O que você deseja saber  
sobre nossas operações?**



Estatísticas de desembolsos

### **3. APLICAÇÃO DOS RECURSOS CONCEDIDOS AO BNDES NOS PROGRAMAS PSI, PER, PROCAMINHONEIRO, FINAME COMPONENTES E CEREALISTAS**

#### **3.1. Análise da aplicação dos recursos**

Em atendimento ao §8º do Art.1º da Lei nº 12.453/11, este capítulo visa detalhar os desembolsos referentes aos programas BNDES PSI, BNDES Procaminhoneiro, BNDES FINAME Componentes, BNDES PER e BNDES Cerealistas, que são objetos de equalização pela Secretaria do Tesouro Nacional.

O BNDES PSI – Programa de Sustentação do Investimento - foi lançado em julho de 2009 como parte das medidas do governo para mitigar os efeitos da crise financeira internacional sobre a economia brasileira. Com o objetivo de estimular a produção, aquisição e exportação de bens de capital e a inovação, o programa, aliado a outras medidas, permitiu que as empresas brasileiras mantivessem seus planos de investimento, preservando, criando empregos e colocando o Brasil em uma posição relativamente confortável na comparação com outras economias, que sentiram os efeitos da crise com muito mais intensidade.

Em relação a seus subprogramas, o BNDES PSI, em junho de 2016, encontra-se subdividido em Bens de Capital, Exportação Pré-Embarque, Projetos Transformadores e Inovação e Máquinas e Equipamentos Eficientes. Este programa apresenta, até junho de 2016, uma carteira de 1.036.502 operações, com desembolsos de R\$ 360.504 milhões. Este valor representa 96,37 % do total desembolsado para os programas equalizáveis destacados nesse capítulo.

Também no ano de 2009, o Programa BNDES de Financiamento a Caminhoneiros – BNDES Procaminhoneiro passou a ser objeto de equalização da Secretaria do Tesouro Nacional. Seu objetivo é financiar a aquisição de caminhões, chassis, caminhões-tratores, carretas, cavalos-mecânicos, reboques, semirreboques e carrocerias para caminhões, novos ou usados, de fabricação nacional. Este programa apresentava, até junho de 2016, um total de 58.422 operações com R\$ 9.962 milhões de desembolsos.

No ano de 2010, visando apoiar a retomada da atividade econômica em municípios afetados por desastres naturais, foi criado o Programa BNDES Emergencial de Reconstrução de Municípios Afetados por Desastres Naturais, o BNDES PER. Este programa conta com uma carteira de 17.181 operações e desembolsos que totalizaram R\$ 1.777 milhões até junho de 2016

Em 2011, foi o Programa BNDES FINAME de Aquisição de Peças, Partes e Componentes de Fabricação Nacional - BNDES FINAME Componentes que se tornou objeto de equalização da Secretaria do Tesouro Nacional. O objetivo deste programa é a aquisição de peças, partes e componentes de fabricação nacional para incorporação em máquinas e equipamentos em fase de produção ou desenvolvimento e serviços tecnológicos relacionados à produção ou desenvolvimento de máquinas e equipamentos. O BNDES FINAME Componentes acumulou até junho de 2016, 1.217 operações e R\$ 964 milhões de desembolsos.

Em julho de 2013, com os objetivos de ampliar a capacidade de armazenamento nacional e apoiar o desenvolvimento e a modernização deste setor, parte do Programa BNDES Cerealistas também se tornou objeto de equalização da Secretaria do Tesouro Nacional. Este programa conta com uma carteira de 153 operações e R\$ 860 milhões de desembolsos.

Por fim, os desembolsos acumulados somam R\$ 374.067 milhões na data base junho de 2016 e o saldo acumulado dos contratos objeto de equalização somam R\$ 138.957 milhões.

### **3.1.1. Modalidade de Investimento**

A tabela a seguir apresenta os desembolsos dos programas equalizáveis, divididos por Modalidade Operacional do BNDES.

**Tabela 10 – Desembolsos por Modalidade Operacional BNDES  
 (acumulado de 2009 a junho de 2016)**

| <b>Em R\$ milhões</b>           |                   |                    |                   |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Programa</b>                 | <b>Modalidade</b> | <b>Desembolsos</b> | <b>Percentual</b> |
|                                 | BNDES AUTOMÁTICO  | 351                | 0,1%              |
|                                 | BNDES FINEM       | 32.431             | 8,7%              |
|                                 | FINAME            | 232.900            | 62,3%             |
|                                 | FINAME AGRÍCOLA   | 44.898             | 12,0%             |
|                                 | FINAME LEASING    | 1.264              | 0,3%              |
|                                 | LIMITE DE CRÉDITO | 5.666              | 1,5%              |
|                                 | PRÉ-EMBARQUE      | 42.993             | 11,5%             |
| <b>BNDES PSI</b>                |                   | <b>360.504</b>     | <b>96,4%</b>      |
|                                 | FINAME            | 9.952              | 2,7%              |
|                                 | FINAME LEASING    | 10                 | 0,0%              |
| <b>BNDES Procaminhoneiro</b>    |                   | <b>9.962</b>       | <b>2,7%</b>       |
|                                 | FINAME            | 964                | 0,3%              |
| <b>BNDES Finame Componentes</b> |                   | <b>964</b>         | <b>0,3%</b>       |
|                                 | BNDES AUTOMÁTICO  | 1.777              | 0,5%              |
| <b>BNDES PER</b>                |                   | <b>1.777</b>       | <b>0,5%</b>       |
|                                 | BNDES AUTOMÁTICO  | 577                | 0,2%              |
|                                 | BNDES FINEM       | 267                | 0,1%              |
|                                 | FINAME AGRÍCOLA   | 16                 | 0,0%              |
| <b>BNDES Cerealistas</b>        |                   | <b>860</b>         | <b>0,2%</b>       |
| <b>TOTAL</b>                    |                   | <b>374.067</b>     | <b>100%</b>       |

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AP/DEPPO, RJ, 2016

Devido às principais características dos programas, a maior parte dos financiamentos, 77,6% concentra-se na modalidade FINAME (incluindo as modalidades Agrícola e Leasing), onde estão agrupadas as operações de produção e comercialização de máquinas e equipamentos novos, de fabricação nacional. Esta modalidade se caracteriza pelo apoio indireto através das instituições financeiras credenciadas, especialmente Bancos Múltiplos (69,4 %) e Bancos Comerciais (17,6 %).

Outra fatia importante, 11,5%, concentra-se no Pré-Embarque. Esta modalidade se caracteriza pelo financiamento, na fase pré-embarque, à produção para exportação de bens e/ou serviços aprovados pelo BNDES.

### 3.1.2. Análise Geográfica

A tabela a seguir apresenta os desembolsos efetuados por esses programas, desde 2009 até junho de 2016, separados por Região e por Unidade Federativa (UF).

**Tabela 11 – Desembolso por Localização Geográfica  
(acumulado de 2009 a junho de 2016)**

| Região               | UF                  | Desembolsos    | Em R\$ milhões |  |
|----------------------|---------------------|----------------|----------------|--|
|                      |                     |                | Percentual     |  |
|                      | ACRE                | 378            | 0,1%           |  |
|                      | AMAPA               | 423            | 0,1%           |  |
|                      | AMAZONAS            | 2.044          | 0,5%           |  |
|                      | PARA                | 9.782          | 2,6%           |  |
|                      | RONDONIA            | 1.969          | 0,5%           |  |
|                      | RORAIMA             | 224            | 0,1%           |  |
|                      | TOCANTINS           | 3.391          | 0,9%           |  |
| <b>NORTE</b>         |                     | <b>18.211</b>  | <b>4,9%</b>    |  |
|                      | ALAGOAS             | 1.446          | 0,4%           |  |
|                      | BAHIA               | 12.416         | 3,3%           |  |
|                      | CEARA               | 5.110          | 1,4%           |  |
|                      | MARANHAO            | 4.182          | 1,1%           |  |
|                      | PARAIBA             | 1.603          | 0,4%           |  |
|                      | PERNAMBUCO          | 8.767          | 2,3%           |  |
|                      | PIAUI               | 1.579          | 0,4%           |  |
|                      | RIO GRANDE DO NORTE | 1.693          | 0,5%           |  |
|                      | SERGIPE             | 1.344          | 0,4%           |  |
| <b>NORDESTE</b>      |                     | <b>38.139</b>  | <b>10,2%</b>   |  |
|                      | ESPIRITO SANTO      | 8.270          | 2,2%           |  |
|                      | MINAS GERAIS        | 38.301         | 10,2%          |  |
|                      | RIO DE JANEIRO      | 23.132         | 6,2%           |  |
|                      | SAO PAULO           | 101.301        | 27,1%          |  |
| <b>SUDESTE</b>       |                     | <b>171.003</b> | <b>45,7%</b>   |  |
|                      | PARANA              | 40.591         | 10,9%          |  |
|                      | RIO GRANDE DO SUL   | 36.188         | 9,7%           |  |
|                      | SANTA CATARINA      | 25.452         | 6,8%           |  |
| <b>SUL</b>           |                     | <b>102.231</b> | <b>27,3%</b>   |  |
|                      | DISTRITO FEDERAL    | 2.469          | 0,7%           |  |
|                      | GOIAS               | 13.229         | 3,5%           |  |
|                      | MATO GROSSO         | 15.306         | 4,1%           |  |
|                      | MATO GROSSO DO SUL  | 7.126          | 1,9%           |  |
| <b>CENTRO OESTE</b>  |                     | <b>38.130</b>  | <b>10,2%</b>   |  |
|                      | INTERESTADUAL       | 6.353          | 1,7%           |  |
| <b>INTERREGIONAL</b> |                     | <b>6.353</b>   | <b>1,7%</b>    |  |
| <b>TOTAL</b>         |                     | <b>374.067</b> | <b>100,0%</b>  |  |

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AP/DEPPO, RJ, 2016

Os desembolsos foram destinados, principalmente, ao Sudeste (45,7%) e ao Sul (27,3%), regiões onde o Programa BNDES PSI responde por mais de 90% dos desembolsos dos programas equalizados.

Na região Norte, os ramos de Infraestrutura e Comércio e Serviços foram os que receberam o maior volume de desembolsos com R\$ 8.584 milhões e R\$ 4.549 milhões, respectivamente. O Estado do Pará, que representou 53,7 % dos desembolsos totais da Região, também teve uma participação importante nos ramos destacados. Foram R\$ 5.407 milhões desembolsados para o ramo de Infraestrutura e R\$ 2.008 milhões para Comércio e Serviços. Além do Pará, os Estados de Tocantins e Amazonas também tiveram uma participação importante no ramo de Infraestrutura, com R\$ 1.150 milhões e R\$ 887 milhões de desembolsos, respectivamente.

Em relação à região Nordeste, merece destaque o fato de que 32,8% das operações no âmbito do Programa BNDES PER encontram-se nesta região, principalmente no Estado de Pernambuco. Além disto, cabe ressaltar que 64,9 % dos desembolsos para a Região Centro-oeste destinam-se às empresas de micro, pequeno e médio porte (MPMEs).

### **3.1.3. Análise Setorial**

A tabela a seguir apresenta os desembolsos efetuados pelos programas em análise, desde 2009 até junho de 2016, separados por Ramo e Gênero de Atividade CNAE.

Os dois ramos com maior volume de desembolsos foram o de infraestrutura e o da indústria de transformação, com R\$ 128.800 milhões e R\$ 122.435 milhões, respectivamente.

**Tabela 12 – Desembolso por Ramo e Gênero de Atividade  
(acumulado de 2009 a junho de 2016)**

| Ramo/Gênero  | Em R\$ milhões |              |
|--|----------------|--------------|
|  | Desembolsos    | Percentual   |
| Transporte terrestre   | 102.712        | 27,5%        |
| Eletricidade, gás e outras utilidades  | 12.643         | 3,4%         |
| Outros   | 13.445         | 3,6%         |
| <b>INFRAESTRUTURA</b>  | <b>128.800</b> | <b>34,4%</b> |
| Fabricação de veículos automotores, reboques e carrocerias                   | 23.279         | 6,2%         |
| Fabricação de produtos alimentícios  | 18.549         | 5,0%         |
| Fabricação de máquinas e equipamentos  | 12.837         | 3,4%         |
| Fabricação de coque, de produtos derivados do petróleo e de biocombustíveis  | 9.758          | 2,6%         |
| Metalurgia   | 8.422          | 2,3%         |
| Fabricação de produtos de borracha e de material plástico                    | 6.409          | 1,7%         |
| Fabricação de produtos de minerais não-metálicos                             | 5.527          | 1,5%         |
| Fabricação de outros equipamentos de transporte, exceto veículos automotores | 5.444          | 1,5%         |
| Fabricação de máquinas, aparelhos e materiais elétricos                      | 5.180          | 1,4%         |
| Outros   | 27.028         | 7,2%         |
| <b>INDÚSTRIA DE TRANSFORMAÇÃO</b>  | <b>122.435</b> | <b>32,7%</b> |
| Comércio varejista   | 14.207         | 3,8%         |
| Comércio por atacado, exceto veículos automotores e motocicletas             | 12.827         | 3,4%         |
| Aluguéis não-imobiliários e gestão de ativos intangíveis não-financeiros     | 8.954          | 2,4%         |
| Serviços especializados para construção                                      | 8.927          | 2,4%         |
| Obras de infra-estrutura   | 8.471          | 2,3%         |
| Outros   | 13.280         | 3,6%         |
| <b>COMÉRCIO E SERVIÇOS</b>   | <b>66.667</b>  | <b>17,8%</b> |
| <b>AGROPECUÁRIA E PESCA</b>  | <b>51.458</b>  | <b>13,8%</b> |
| <b>INDÚSTRIA EXTRATIVA</b>   | <b>4.707</b>   | <b>1,3%</b>  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>374.067</b> | <b>100%</b>  |

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AP/DEPPO, RJ, 2016

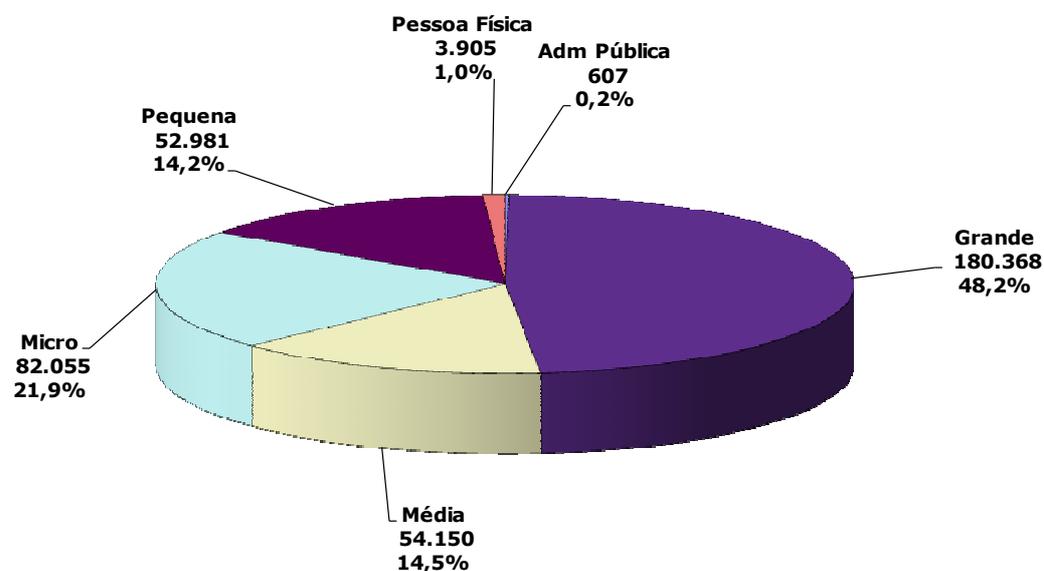
No ramo de infraestrutura, o destaque foi para transportes terrestres, que atingiu R\$ 102.712 milhões, principalmente o setor transporte rodoviário de carga, que representou 75,0 % desse total. Já na indústria de transformação, os gêneros de atividade mais beneficiados foram o de fabricação de veículos automotores, reboques e carrocerias com desembolsos de R\$ 23.279 milhões, fabricação de produtos alimentícios com R\$ 18.549 milhões (principalmente fabricação e refino de açúcar), e fabricação de máquinas e equipamentos, com R\$ 12.837 milhões (com destaque para fabricação de tratores e de máquinas e equipamentos para agricultura e pecuária).

### 3.1.4. Análise Econômico Financeira

O gráfico abaixo demonstra os desembolsos realizados no âmbito dos programas BNDES PSI, BNDES Procaminhoneiro, BNDES FINAME Componentes, BNDES PER e BNDES Cerealistas, desde 2009 até junho de 2016.

**Gráfico 9 - Desembolsos por Porte das Empresas  
(acumulado de 2009 a junho de 2016)**

*Em Reais milhões*



Fonte: BNDES, RJ, 2016  
Autoria: BNDES/AP/DEPPO, RJ, 2016

Os desembolsos beneficiaram tanto as empresas de grande porte, com 48,2% dos recursos, fato pode ser explicado em decorrência da predominância das grandes empresas nos setores de infraestrutura e na indústria de transformação, quanto as micro, pequenas e médias empresas (MPMEs). Juntas essas empresas receberam R\$ 189.187 milhões, o que representa 50,6% do total desembolsado.

Além disso, conforme pode ser observado na tabela 13, as MPMEs também merecem destaque em relação ao número de operações financiadas pelos programas em análise. Juntas elas somam 931.589 das 1.113.475 operações, o que representa uma participação de 83,7%.

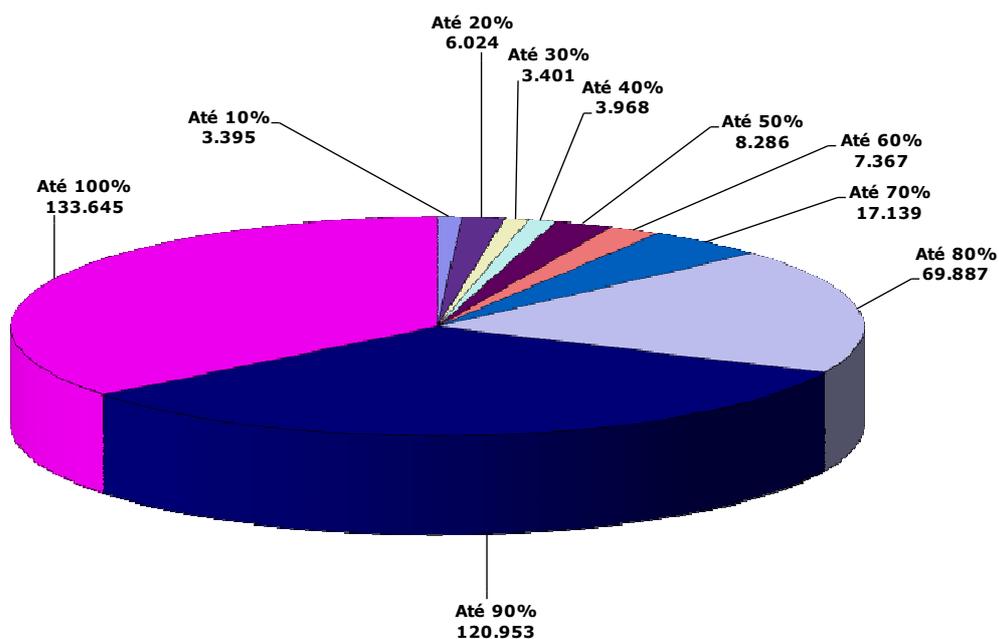
**Tabela 13 – Quantidade de Operações por Porte das Empresas  
(acumulado de 2009 a março de 2016)**

| <b>Porte do Cliente</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Percentual</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Adm Pública             | 180               | 0,0%              |
| Grande                  | 151.673           | 13,6%             |
| Média                   | 151.264           | 13,6%             |
| Micro                   | 555.313           | 49,9%             |
| Pequena                 | 225.012           | 20,2%             |
| Pessoa Física           | 30.033            | 2,7%              |
| <b>TOTAL</b>            | <b>1.113.475</b>  | <b>100%</b>       |

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AP/DEPPO, RJ, 2016

Analisando a taxa de investimentos dos projetos beneficiados pelos Programas BNDES PSI, BNDES Procaminhoneiro, BNDES FINAME Componentes, BNDES PER e BNDES Cerealistas, verifica-se no gráfico 10 que, do total desembolsado no período, 86,7% foi destinado a operações nas quais o BNDES financiou mais que 70% do investimento total.

**Gráfico 10 - Participação do BNDES no Investimento Total  
(acumulado de 2009 a junho de 2016)***Em Reais milhões*

Fonte: BNDES, RJ, 2016

Autoria: BNDES/AP/DEPPO, RJ, 2016

Em relação ao custo total ao tomador final, a média, como pode ser verificado na tabela 16, foi de 5,2% a.a..

O BNDES PSI sofreu uma redução significativa em suas taxas no quarto trimestre de 2012, e continuou, em 2013, bem como em 2014, apresentando taxas bastante atraentes para seus clientes. A partir de janeiro de 2015, as taxas fixas praticadas no PSI passaram ao patamar entre 6,5% e 11% aa (dependendo do subprograma, do porte do tomador, e dos itens financiados), enquanto o programa BNDES FINAME Componentes, passou a apresentar taxa fixa entre 6,5%a.a. e 7%a.a. (dependendo do porte do beneficiário do crédito), e o programa BNDES Cerealistas passou a adotar taxa fixa entre 9% e 10% a.a. (dependendo do porte do beneficiário). Da mesma forma, no programa BNDES Procaminhoneiro a taxa fixa, a partir de fevereiro de 2015 passou a 9% a.a. Cabe comentar que a Taxa do BNDES PER manteve-se, desde o início, em 5,5% a.a., até que deixou de ser um programa equalizado em janeiro de 2015.

**Tabela 14 – Taxa Média para o Cliente Final  
 (acumulado de 2009 a junho de 2016)**

| Programa                 | Em R\$ milhões |             |
|--------------------------|----------------|-------------|
|                          | Desembolsos    | Taxa Média  |
| BNDES PSI                | 360.504        | 5,2%        |
| BNDES Procaminhoneiro    | 9.962          | 4,8%        |
| BNDES Finame Componentes | 964            | 5,0%        |
| BNDES PER                | 1.777          | 5,5%        |
| BNDES Cerealistas        | 860            | 4,9%        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>374.067</b> | <b>5,2%</b> |

Fonte: BNDES, RJ, 2016  
 Autoria: BNDES/AP/DEPPO, RJ, 2016

### 3.1.5. Estimativa de Geração de Emprego

O Modelo de Geração de Empregos do BNDES (MGE) fornece estimativas da quantidade de postos de trabalho na economia necessários para viabilizar (implantar) os investimentos apoiados pelo Banco. Essas estimativas devem ser interpretadas como a quantidade de ocupações **geradas ou mantidas** na economia, que podem ser associados ao apoio financeiro do Banco, medido, neste caso, pelo volume de seus desembolsos.

O MGE consiste em um modelo Insumo-Produto para a economia brasileira e utiliza dados oficiais do Sistema de Contas Nacionais do IBGE (SCN) e da Matriz Insumo-Produto (MIP).<sup>1</sup> Os resultados obtidos pelo modelo, nas estimativas do BNDES, devem ser analisados como ocupações geradas ou mantidas na **fase de implantação dos investimentos apoiados pelo Banco**. Isso ocorre pelo fato de o modelo estimar o volume do fator trabalho necessário para viabilizar um dado aumento de produção nos setores impactados pelos desembolsos do BNDES, ou seja, aqueles que fornecem produtos para o empreendimento financiado pelo Banco, como, por exemplo, nos setores fabricantes de máquinas e equipamentos.

O volume de emprego total estimado pelo MGE e apresentado na tabela abaixo pode ser decomposto em dois tipos<sup>2</sup>:

(i) emprego direto – aquele que ocorre no setor que fornece produtos para o investimento apoiado pelo Banco, ou seja, principalmente na construção civil, na fabricação de máquinas e equipamentos e na agricultura, silvicultura e exploração florestal; e

(ii) emprego indireto – corresponde aos postos de trabalho das cadeias produtivas que atendem aos setores afetados diretamente pelos investimentos apoiados.

---

<sup>1</sup> Estamos usando uma nova versão do MGE para estimar o impacto sobre o emprego gerado ou mantido pelos desembolsos do BNDES. Essa nova versão incorpora dados mais atuais da MIP (2005) e considera sua nova classificação de atividades em 55 setores.

<sup>2</sup> As estimativas reportadas de emprego total com base nesta nova versão do MGE passam a considerar apenas a soma dos empregos diretos e indiretos gerados ou mantidos pelos desembolsos, não mais incluindo o emprego efeito-renda, como era feito nas estimativas com base na versão anterior do modelo. Essa mudança visa à produção de estimativas como foco nos impactos de primeira ordem

O MGE é a metodologia utilizada para estimar o impacto dos investimentos apoiados pelo BNDES com recursos equalizados do Tesouro Nacional. Os desembolsos do BNDES são alimentados por setor do projeto e a Matriz de Absorção de Investimentos do modelo distribui esse aumento de demanda por produtos da Formação Bruta de Capital Fixo (investimento fixo) que engendrará o cálculo dos empregos diretos. A MIP, por sua vez, permite que sejam estimados os empregos indiretos. As estimativas de impacto no emprego associadas aos recursos equalizados são feitas por trimestre e os resultados são também apresentados em valores acumulados no ano.

**Tabela 15 – Estimativas trimestrais do emprego gerado ou mantido por investimentos apoiados pelo BNDES com recursos equalizados do Tesouro Nacional com base no MGE**

| Período                 | Desembolso   | Emprego     |             |             |
|-------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                         |              | Direto      | Indireto    | Total       |
| 2016 1º Trim.           | 2.698        | 28,3        | 22,5        | 50,7        |
| 2016 2º Trim            | 958          | 10,4        | 8,9         | 19,2        |
| <b>Acumulado no ano</b> | <b>3.657</b> | <b>38,6</b> | <b>31,3</b> | <b>70,0</b> |

Nota: Valores do desembolso em R\$ milhões e do emprego em milhares.  
 Fonte: BNDES/AP/DEPLAN.

A Tabela acima mostra que os desembolsos do BNDES que tiveram como fonte os recursos equalizados do Tesouro Nacional atingiram no segundo trimestre de 2016 R\$ 958 milhões. As estimativas de geração ou manutenção de empregos associados aos desembolsos com recursos equalizados do Tesouro foram de aproximadamente 19 mil postos de trabalho no segundo trimestre do ano, o que representa uma relação de aproximadamente 20 empregos por milhão de reais desembolsado. Observa-se da tabela que, desse total, aproximadamente 10 mil postos de trabalho são empregos diretos, isto é, nos setores que tiveram sua demanda aumentada em razão dos investimentos realizados, e 9 mil postos são empregos indiretos, gerados ou mantidos nos setores encadeados àqueles afetados diretamente. A queda de cerca de 62% nas estimativas de empregos em relação ao primeiro trimestre de 2016 refletiu a redução, na mesma proporção, dos desembolsos na mesma base de comparação. No acumulado de 2016 estima-se que 70 mil empregos estiveram associados à implementação dos investimentos financiados com recursos equalizados.

Cabe explicitar que os desembolsos realizados com recursos equalizados se concentram majoritariamente no apoio financeiro a aquisições de bens de capital, devido ao perfil dos programas do Banco que utilizam esses recursos (alta participação do produto Finame nos programas BNDES PSI). Isso significa que os empregos diretos gerados ou mantidos em virtude desse apoio ocorrem principalmente nos setores fabricantes de máquinas e equipamentos e de ônibus e caminhões e, por sua vez, os empregos indiretos ocorrem na cadeia produtiva desses setores.

#### **4. CUSTO LÍQUIDO DOS APORTES DO TESOURO NO BNDES<sup>3</sup>**

O Ministério da Fazenda (MF) informa o impacto fiscal do Programa (PSI) e do conjunto total dos aportes do TN no BNDES efetivamente realizado a cada ano<sup>4</sup>.

Esse impacto se dá de duas formas:

i. Custo financeiro explícito ou a equalização de taxas do PSI – remuneração que o Tesouro Nacional (TN) paga diretamente ao intermediário financeiro a fim de reduzir a taxa tomada pelo mutuário final -, que representa um gasto primário e é registrado pelo critério de caixa<sup>5</sup>;

ii. Custo financeiro implícito no diferencial de juros entre os contratos do TN com o BNDES e o custo da dívida pública, que é registrado pelo critério de competência<sup>6</sup>.

A contabilidade pública privilegia o conceito de liquidez (caixa) em vez de solvência (custos) e, por excluir as estatais financeiras, não incorpora as informações de variação patrimonial do BNDES. As receitas públicas associadas ao resultado do BNDES que aparecem na contabilidade pública, na forma de receita primária, são os dividendos distribuídos à União e os tributos pagos.

O objetivo desta seção, no entanto, é apresentar o custo líquido dos aportes do TN ao BNDES, referenciados neste relatório, para o ano de 2014, sob a ótica do custo econômico líquido para a sociedade, diferente da ótica da contabilidade pública como descrita acima. Todos os fluxos serão apropriados por competência, inclusive equalizações e lucros retidos no BNDES. As receitas tributárias também serão descontadas, tanto a arrecadação tributária direta do BNDES, quanto a receita estimada de tributos incidentes sobre o investimento

---

<sup>3</sup> Este capítulo é o mesmo apresentado nos relatórios anteriores atualizado até o ano de 2014.

<sup>4</sup> Outra forma de medir o impacto fiscal é trazer a valor presente todos os fluxos ao longo do prazo dos contratos entre TN e BNDES. No entanto, como se trata de prazos muito longos, a medida é muito sensível à projeção da taxa de desconto. Portanto, o MF informa o custo efetivamente realizado no ano anterior.

<sup>5</sup> Quando é efetivamente pago.

adicionado na economia a cada rodada de desembolso – impostos diretos e indiretos. A arrecadação tributária se restringe aos efeitos da primeira rodada de demanda adicionada pelos desembolsos do banco, desconsiderando a associada ao efeito multiplicador, por tratar-se de uma estimativa sujeita a discussão técnica, não sendo objeto desse relatório. Portanto, essa é uma estimativa conservadora dos benefícios econômicos.

No presente texto, os benefícios descontados são apenas os de natureza financeira - rentabilidade do Patrimônio Líquido e arrecadação tributária -, não contemplando os benefícios associados à missão do BNDES, a saber: adição de capacidade produtiva, competitividade, sustentabilidade ambiental, desenvolvimento regional, inovação tecnológica.

---

<sup>6</sup> No momento do fato gerador, independente de pagamento.

**Box 1 – Fórmula do Custo Líquido**  
**Custo Líquido =**

Custo Financeiro Implícito Bruto (critério MF)

+ Equalização (por competência)

– Rentabilidade Relativa do Patrimônio Líquido (PL)

– Receita Tributária junto ao BNDES

– Receita Tributária sobre o Investimento Adicionado.

- 1) Custo Financeiro Implícito (Critério MF): diferença entre a evolução do saldo do ativo e a evolução dos saldos capitalizados pelo custo de oportunidade – Custo Médio de Emissão<sup>7</sup> da Dívida Pública Mobiliária Interna (DPMFi) em uma janela móvel de 12 meses.
- 2) Equalização por Competência: valor que o TN remunera o intermediário financeiro a fim de reduzir a taxa ao mutuário final. Diferente da contabilidade pública, será apropriada por competência, ou seja, no momento do fato gerador independente se efetivamente pago.
- 3) Rentabilidade Relativa do Patrimônio Líquido (PL): mesmo critério usado para o item (1), mas considerando a evolução do PL de acordo com o lucro líquido, capitalizações e dividendos pagos, *vis a vis* o custo de oportunidade. Considera-se o PL Ajustado, que se restringe ao capital social e à reserva de lucro e exclui instrumentos híbridos de capital e dívida<sup>8</sup>. A carteira de ações a preços de mercado pode ser muito volátil e implicar variações do patrimônio momentâneas que não serão realizadas.
- 4) Receita Tributária junto ao BNDES: IRPJ, CSLL, PASEP, COFINS, ISS e IOF.
- 5) Receita Tributária sobre o Investimento Adicionado: desembolsos específicos para FBKF x Coeficiente de Adicionalidade x Alíquota Tributária.
  - 5.1) Desembolsos específicos para FBKF: excluem Fusões e Aquisições, Capital de Giro e Exim. O último destina-se ao financiamento da produção de bens a serem exportados e à comercialização de bens e serviços no exterior.
  - 5.2) Coeficiente de Adicionalidade: 23,6% = para cada R\$ 100,00 desembolsados, R\$ 23,6 se traduzem em investimentos que não ocorreriam na ausência do BNDES.<sup>9</sup>
  - 5.3) Alíquota Tributária: calculada com base na transformação dos investimentos realizados pelos diferentes setores demandantes em produtos<sup>10</sup> para o cálculo dos impostos indiretos<sup>11</sup> e, depois, em setores produtivos<sup>12</sup> para o cálculo dos impostos diretos incidentes sobre as rendas na produção<sup>13</sup>.

<sup>7</sup> Taxa Interna de Retorno (TIR) dos títulos do TN no mercado doméstico, mais as variações de seus indexadores. A série recente desta taxa está disponível no relatório da dívida pública, no sítio da Secretaria do Tesouro Nacional.

<sup>8</sup> Tais instrumentos estão incluídos no estoque de aportes do TN.

<sup>9</sup> Estimativa baseada no modelo semi-estrutural do Banco Central.

<sup>10</sup> Usando a Matriz de Absorção do Investimento (MAI) atualizada para 2009, desenvolvida no escopo da pesquisa Perspectivas do Investimento no Brasil, apoiada no âmbito do FEP/BNDES.

<sup>11</sup> De acordo com a Tabela 1 de Recursos de Bens e Serviços das Contas Nacionais de 2009.

<sup>12</sup> Usando a Matriz de Market Share atualizada para 2009, também desenvolvida no escopo da pesquisa Perspectivas do Investimento no Brasil, apoiada no âmbito do FEP/BNDES.

<sup>13</sup> De acordo com a Tabela 2 de Usos de Bens e Serviços das Contas Nacionais de 2009.

#### **4.1. Custo Líquido das Operações Relacionadas neste Relatório**

Embora as condições dos aportes de 2008 sejam diferentes, considerou-se que o custo bruto dos tranches aportados a partir de 2009 pode ser aproximado pela média do total de aportes do TN. Logo, para apropriar o custo financeiro implícito e a equalização, apurados segundo a metodologia descrita no box, considera-se a proporção média dos aportes aqui referenciados sobre o total de aportes do TN ao longo de 2014 (82,1%).

Os benefícios associados à rentabilidade do PL, por sua vez, são apropriados a partir da margem bruta de juros (resultado bruto da intermediação financeira / carteira média de renda fixa) (1,88%) aplicada sobre o estoque médio dos aportes e descontados 10% de custos operacionais. Essa rentabilidade é comparada à capitalização de parte do PL - na proporção dos aportes no total do passivo (47,69%)<sup>14</sup> - pelo custo de oportunidade do Tesouro descrito no box.

Como os principais tributos pagos pelo BNDES estão relacionados ao resultado, consideramos como já contabilizados na rentabilidade bruta com base no spread das operações.

Os tributos associados ao investimento adicionado serão apropriados de acordo com os desembolsos para FBKF associados às operações relacionadas neste relatório – R\$ 110,83 bilhões a preços de mercado ou R\$ 91,468 bilhões a preços básicos<sup>15</sup>, supondo o coeficiente de adicionalidade geral (23,6%), e o mesmo perfil de produtos demandados a partir dos desembolsos, de forma que a alíquota tributária média é mantida.

---

<sup>14</sup> A fim de manter a taxa de alavancagem fixa. Em dezembro de 2013, o passivo era de R\$ 721,4 bilhões, enquanto o saldo devedor dos contratos referenciados neste relatório era de R\$ 344,0 bilhões (proporção de 47,7%). O PL em dezembro de 2012 era de R\$ 52,2 bilhões, de forma que o PL apropriado para a conta da rentabilidade é de R\$ 23,12 bilhões.

<sup>15</sup> Os valores foram transformados para preços básicos de acordo com as contas nacionais de 2009.

### **Tabela 16 – Custo Líquido dos Aportes do TN**

(segundo fluxos das operações – exercício de 2014)

|  | <b>Em R\$ bilhões</b> | <b>Em % do PIB</b> |
|--|-----------------------|--------------------|
| <b>Equalização PSI*</b>                        | <b>5,850</b>          | <b>0,11%</b>       |
| <b>Custo Financeiro Implícito (Aportes TN)</b> | <b>17,471</b>         | <b>0,32%</b>       |
| <b>Rentabilidade Relativa do PL</b>            | <b>-3,319</b>         | <b>-0,06%</b>      |
| Desembolso para FBKF a preços básicos**        | 91,468                | 1,66%              |
| FBKF adicionada (23,6%)                        | 21,587                | 0,39%              |
| <b>Imposto (Alíquota 25,4%)</b>                | <b>-5,483</b>         | <b>-0,10%</b>      |
| <b>Custo Líquido</b>                           | <b>14,518</b>         | <b>0,26%</b>       |

\* As equalizações do PSI também foram consideradas por competência, na proporção dos aportes referenciados neste relatório sobre o estoque total de aportes do TN (82,1%).

\*\* O desembolso para FBKF com *funding* do TN foi de R\$ 110,8 bilhões a preços de mercado e exclui o desembolso para Fusões e Aquisições, Capital de Giro e Exim. Em seguida, os valores foram transformados para preços básicos de acordo com as contas nacionais de 2009, chegando a R\$ 91,468 bilhões. A transformação se faz necessária porque a alíquota tributária foi calculada sobre valores a preços básicos.

Fonte: BNDES, RJ, 2015

Autoria: BNDES/APE, RJ, 2015

Portanto, o custo líquido dos aportes do TN referenciados neste Relatório foi de R\$ 14,518 bilhões ou 0,26% do PIB em 2014. Cabe lembrar que a ótica não é a da contabilidade pública mas a do custo econômico para a sociedade e os benefícios descontados são apenas os de natureza financeira, não contemplando os benefícios associados à missão do BNDES. A arrecadação tributária se restringe aos efeitos da primeira rodada de demanda adicionada pelos desembolsos do banco, desconsiderando a associada ao efeito multiplicador, por tratar-se de uma estimativa sujeita a discussão técnica, não sendo objeto desse relatório. Portanto, essa é uma estimativa conservadora dos benefícios econômicos.

## 4.2. Decomposição do Crescimento do Custo Líquido dos Aportes

Entre 2013 e 2014, o Custo Líquido dos aportes cresceu de R\$ 4,462 bilhões para R\$ 14,519 bilhões, principalmente pelo maior Custo Médio de Emissão da Dívida Pública Interna – taxa de 9,4% em 2013 para 11,0% em 2014 -, contribuindo com 64,5% de crescimento. O maior estoque de aportes, tanto em função da capitalização quanto da entrada de outros R\$ 60 bilhões, vieram em segundo lugar, com custo adicional de R\$ 2,6 bilhões ou 26,1% do crescimento. O custo associado às equalizações geradas pelo PSI, por sua vez, cresceram R\$ 1,5 bilhão, principalmente pelo crescimento do estoque da carteira de crédito, que atingiu seu pico no ano de 2014, enquanto a TJLP ainda se manteve constante. Por fim, a lucratividade do banco associada aos aportes cresceu R\$ 0,48 bilhões, contribuindo para reduzir o custo líquido e a receita de impostos pela formação bruta adicionada foi praticamente a mesma nos dois anos.

**Tabela 17 – Variação no Custo Líquido 2013 - 2014**

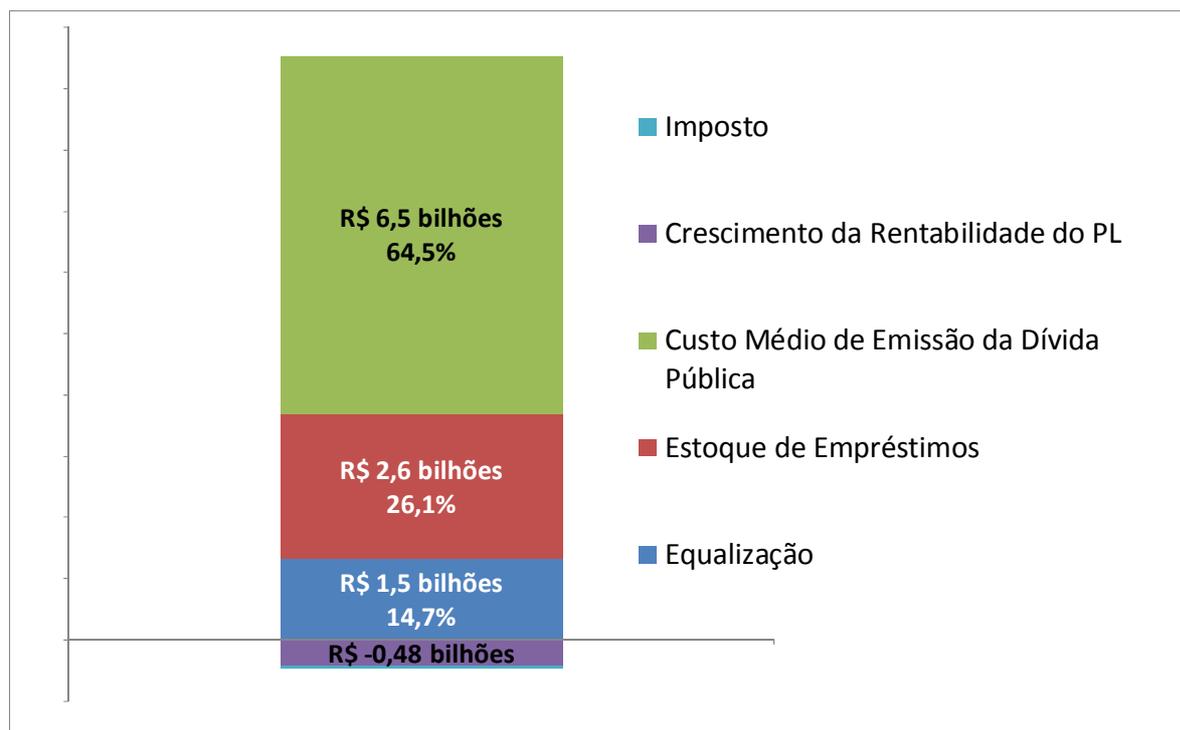
*Em reais bilhões*

|  | 2013         | 2014          | 2013-2014     | Composição  |
|--|--------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Equalização PSI*</b>                        | 4,374        | 5,850         | 1,476         | 14,7%       |
| <b>Custo Financeiro Implícito (Aportes TN)</b> | 8,364        | 17,471        | 9,107         | 90,6%       |
| Efeito Estoque de Empréstimos                  |              |               | 2,622         | 26,1%       |
| Efeito Custo da Dívida Pública                 |              |               | 6,485         | 64,5%       |
| <b>Rentabilidade Relativa do PL</b>            | -2,839       | -3,319        | -0,480        | -4,8%       |
| <b>Imposto (Alíquota 25,4%)</b>                | -5,437       | -5,483        | -0,046        | -0,5%       |
| <b>Custo Líquido</b>                           | <b>4,462</b> | <b>14,519</b> | <b>10,057</b> | <b>100%</b> |

Fonte: BNDES, RJ, 2015

Autoria: BNDES/APE, RJ, 2015

### Gráfico 11 - Componentes da Variação no Custo Líquido 2013 - 2014



Fonte: BNDES, RJ, 2015  
Autoria: BNDES/APE, RJ, 2015

#### 4.3. Metodologia para o cálculo da adicionalidade dos desembolsos

Para mensurar o impacto da adicionalidade dos desembolsos do BNDES utilizamos modelo semi-estrutural de médio porte, baseado no trabalho de Minellae Souza e Sobrinho (2009) que possibilita estudar os mecanismos de transmissão macroeconômica (choques) sobre as variáveis de interesse. Dividimos o modelo em cinco blocos:

- i) Demanda Agregada - compreende o consumo das famílias e do governo, além do investimento, importações e exportações;
- ii) Oferta Agregada - envolve a dinâmica do desemprego, população economicamente ativa, salários e custo unitário do trabalho;
- iii) Setor Financeiro - trata do câmbio real, TJLP;
- iv) Política Monetária - modela a resposta do Banco Central aos desvios das expectativas de inflação à meta, através de uma regra de Taylor; e
- v) Resto do Mundo - compreende a evolução da taxa de juros e inflação norte-americana e importações mundiais.

O modelo é composto de 19 equações, sendo que os coeficientes são estimados por mínimos quadrados lineares (OLS) ou dois estágios de mínimos quadrados (2SLS) caso haja relação simultânea entre as variáveis.

Os dados utilizados são trimestrais e compreendem o período pós implementação do regime de metas de inflação (1999-2013). As variáveis passaram por transformação logarítmica. Além disso, foi aplicado em todas as séries o filtro de Hodrik-Prescott (HP). Portanto, as séries serão avaliadas em termos do seu componente cíclico, ou seja, os desvios em relação à evolução de longo prazo.

Para análise da influência do BNDES sobre a formação bruta de capital fixo, dividimos o investimento  $i_t$  em duas equações, uma que envolve o investimento que é resultado dos desembolsos do BNDES. Ou seja, o total de desembolsos no trimestre, excetuando-se capital de giro, financiamento às exportações, financiamentos sociais e governamentais e outros que não estejam relacionados à formação bruta de capital, denominados  $i_t^{BNDES}$ . A segunda equação é o que restou do total investido, ou seja, o total de investimento no trimestre menos os desembolsos do BNDES, ou seja,  $i_t^{Outros} = i_t - i_t^{BNDES}$ . A participação média dos últimos dois anos dos desembolsos do BNDES na formação bruta de capital foi de 17%.

O  $i_t^{BNDES}$  possui componente autorregressivo e depende basicamente das variáveis financeiras, a diferença entre SWAP-DI e TJLP e do preço do investimento que é dado pela relação entre o deflator da formação bruta de capital e o deflator do PIB. No caso,  $i_t^{Outros}$  possui estrutura semelhante à equação do investimento descrita em Minella e Souza e Sobrinho (2009), ou seja, possui componente autorregressivo e depende da taxa SWAP-DI real, do hiato do produto e do preço do investimento. Em nosso modelo, adicionamos como componente os desembolsos do BNDES, para observar se há algum efeito contemporâneo e imediato de *crowding out*.

A partir daí é possível avaliar a resposta do componente cíclico da formação bruta de capital  $i_t$  em decorrência de choques sobre os desembolsos do BNDES  $i_t^{BNDES}$ . Para o cálculo do coeficiente de adicionalidade, foi necessário estabelecer

os valores iniciais, em reais, a preços constantes, para a FBKF e desembolsos.

Assumimos também que a tendência de longo prazo dessas mesmas variáveis evolui, ao longo do tempo, a taxas de crescimento constantes, respectivamente de 1,0% e 1,5% a.a., tomando como base o crescimento médio do período em destaque. Sendo assim, é possível calcular o quanto a mais de FBKF os desembolsos do BNDES adicionaram em relação à tendência de longo prazo, que aqui é usado como contra factual.

Portanto, mesmo que haja mecanismo de *crowding out* no momento do impacto de desembolsos, a adicionalidade obtida em um ano foi de 23,6% considerando um período de 1 ano, ou seja, um aumento de 10 bilhões nos desembolsos do BNDES resulta no ano em 2,36 bilhões extras de investimentos na economia<sup>16</sup>, ou seja, investimento adicional acima daquele observado na tendência de longo prazo.

---

16 Em geral, as mudanças na taxa de crescimento da tendência de longo prazo não alteram.

---

**GLOSSÁRIO**

|                         |  |
|-------------------------|--|
| ÁREA DO EURO            | Também conhecida como Zona do Euro, refere-se a uma união monetária dentro da União Europeia, na qual alguns Estados-membros adotaram oficialmente o euro como moeda comum. <sup>7</sup>   |
| BACIA DE SANTOS         | A Bacia de Santos constitui-se na mais extensa dentre as bacias costeiras do Brasil. Localiza-se na porção sudeste da margem continental brasileira, em frente aos estados do Rio de Janeiro, São Paulo, Paraná e Santa Catarina. Limita-se ao sul pelo Alto de Florianópolis, que a separa da Bacia de Pelotas; enquanto que ao norte é limitada pelo Alto de Cabo Frio, que a separa da Bacia de Campos. Com área total de 352.260 km <sup>2</sup> até a lâmina d'água de 3.000 m <sup>1</sup> |
| BAÍA DE TODOS OS SANTOS | É uma reentrância da costa litorânea brasileira localizada no estado da Bahia. É a segunda maior Bahia do mundo (depois do Golfo de Bengala). <sup>7</sup>   |
| BANCOS COMERCIAIS       | Os bancos comerciais são instituições financeiras privadas ou públicas que têm como objetivo principal proporcionar suprimento de recursos necessários para financiar, a curto e a médio prazo, o comércio, a indústria, as empresas prestadoras de serviços, as pessoas físicas e terceiros em geral. <sup>3</sup>  |
| BANCOS MÚLTIPLOS        | Os bancos múltiplos são instituições financeiras privadas ou públicas que realizam as operações ativas, passivas e acessórias das diversas instituições financeiras, por intermédio das seguintes carteiras: comercial, de investimento e/ou de desenvolvimento, de crédito imobiliário, de arrendamento mercantil e de crédito,   |

|                       |  |
|-----------------------|--|
|                       | financiamento e investimento. <sup>3</sup>   |
| BEIGE BOOK            | O Livro Bege é um relatório publicado pelo Federal Reserve Board (FED) dos Estados Unidos oito vezes por ano. O relatório é publicado antes das reuniões do Comitê de Mercado Aberto do FED. Cada relatório é uma reunião de "informações concretas sobre a conjuntura econômica" e entrevistas com contatos de negócios, economistas, especialistas de mercado e outros. <sup>7</sup> |
| BNDES AUTOMÁTICO      | Financiamento a projeto de investimento de valor inferior a R\$ 20 milhões. <sup>3</sup>   |
| BNDES CEREALISTAS     | Programa de Incentivo à Armazenagem para Empresas e Cooperativas Cerealistas Nacionais. <sup>3</sup>   |
| BNDES COMPONENTES     | Programa BNDES FINAME de Aquisição de Peças, Partes e Componentes de Fabricação Nacional, por Fabricantes de Bens de Capital. <sup>3</sup>   |
| BNDES PER             | Programa BNDES Emergencial de Reconstrução de Municípios Afetados por Desastres Naturais. <sup>3</sup>   |
| BNDES PROCAMINHONEIRO | Programa BNDES de Financiamento a Caminhoneiros. Financia equipamentos novos, usados, sistema de rastreamento e seguro. <sup>3</sup>   |
| BNDES PSI             | Programa BNDES de Sustentação do Investimento. O Programa financia Bens de Capital, Inovação, Máquinas e Equipamentos Eficientes, Exportação Pré-embarque e Projetos transformadores. <sup>3</sup>   |
| CABIÚNAS              | O terminal terrestre de Cabiúnas tem como principais atividades o recebimento e o armazenamento do petróleo originado da Bacia de Campos pelo oleoduto Cabiúnas-Barra do Furado e envia para o terminal de Campos Elíseos pelo oleoduto Cabiúnas - Duque de Caxias. <sup>4</sup>   |

|                  |   |
|------------------|---|
| CAMPO DE LIBRA   | Com mais de 1,5 mil quilômetros quadrados, a área de Libra é a maior descoberta de petróleo do País. Estima-se que poderá ter pico de produção de 1,4 milhão de barris por dia. Para efeito de comparação, a produção total do Brasil soma hoje cerca 2 milhões de barris/dia. <sup>9</sup> |
| CARTÃO BNDES     | Crédito rotativo pré-aprovado, destinado a micro, pequenas e médias empresas e pessoas físicas. Utilizado para a aquisição de bens e insumos. <sup>3</sup>  |
| CESTA DE MOEDAS  | Os Encargos da Cesta de Moedas (ECM) referem-se às condições financeiras para a concessão de financiamento com equivalência em dólares americanos mediante a utilização de recursos captados pelo BNDES em moeda estrangeira. <sup>3</sup>  |
| CROWDING OUT     | É uma redução do investimento que ocorre devido a um aumento no endividamento do governo. Num cenário de déficit que é financiado pelo aumento do endividamento, as taxas de juros podem aumentar, levando a uma redução do investimento privado. <sup>7</sup>                              |
| EMPRÉSTIMO PONTE | Trata-se da concessão de recursos no período de estruturação de operações de longo prazo, de modo a agilizar a realização de investimentos. <sup>3</sup>  |
| EXIM             | Operações de crédito para o financiamento de produção para Exportação e/ou de Importação de produtos brasileiros no exterior. <sup>3</sup>  |
| FINAME           | Financiamentos para a produção e comercialização de Máquinas e Equipamentos. <sup>3</sup>   |
| FINEM            | Financiamentos a projetos de investimento de valor superior a R\$ 20 milhões. <sup>3</sup>  |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| LIMITE DE CRÉDITO        | Trata-se de um crédito rotativo para sociedades empresariais clientes do BNDES, adimplentes por prazo igual ou superior a 5 (cinco) anos- e que, portanto, apresentam baixo risco de crédito -, cujo objetivo é acelerar a realização de investimentos no País, mediante simplificação dos procedimentos de apoio financeiro. <sup>3</sup> |
| OPERAÇÕES INTERREGIONAIS | Operações de crédito que beneficiam mais de uma unidade da federação. <sup>3</sup>   |
| PRÉ-EMBARQUE             | Modalidade de operação de crédito que financia a produção para exportação. <sup>3</sup>  |
| PRÉ-SAL                  | Reservatório de petróleo e gás natural, localizado nas Bacias de Santos, Campos e Espírito Santo. Estas reservas estão localizadas abaixo da camada de sal (que podem ter até 2 km de espessura). Portanto, se localizam de 5 a 7 mil metros abaixo do nível do mar. <sup>4</sup>  |
| PROCONVE                 | Programa de controle da poluição do ar por veículos automotores. <sup>4</sup>  |
| PROJECT FINANCE          | Engenharia financeira suportada contratualmente pelo fluxo de caixa de um projeto, servindo como garantia os ativos e recebíveis desse mesmo empreendimento. <sup>3</sup>  |
| REFIS                    | O Programa de Recuperação Fiscal – Refis consiste em um regime opcional de parcelamento de débitos fiscais proposto às pessoas jurídicas com dívidas perante à Secretaria da Receita Federal – SRF, à Procuradoria Geral da Fazenda Nacional – PGFN ou ao Instituto Nacional do Seguro Social – INSS. <sup>8</sup>                         |

|                  |  |
|------------------|--|
| SPREAD           | Diferença entre taxas de juros de aplicação e de captação, compreendendo o lucro e o risco relativos às operações de crédito. Representa também a diferença entre o preço de compra e de venda de título ou moeda. <sup>2</sup>                                    |
| SUAPE            | O Complexo Industrial e Portuário de Suape é o mais completo pólo para a localização de negócios industriais e portuários da Região Nordeste. Dispondo de uma infraestrutura completa para atender às necessidades dos mais diversos empreendimentos. <sup>5</sup> |
| TESOURO NACIONAL | A Secretaria do Tesouro Nacional pertence ao Ministério da Fazenda e é o órgão central da administração financeira federal e do sistema de contabilidade federal. <sup>6</sup>   |
| TRANCHE          | Divisão de um contrato. Separam as peculiaridades de cada contrato como, por exemplo, taxas de juros diferentes para cada montante desembolsado em um determinado período. <sup>2</sup>  |
| TUPI             | O campo petrolífero de Tupi está localizado a 250 quilômetros da costa do Rio de Janeiro, com reservas estimadas entre 5 e 8 bilhões de barris de petróleo de alta qualidade, ou seja, petróleo leve, além de gás natural. <sup>7</sup>                            |

---

1. Disponível em: <<http://www.anp.gov.br>>. Acesso em 31 out 2014.

2. Disponível em: <<http://www.bcb.gov.br>>. Acesso em 31 out 2014.

3. Disponível em: <<http://www.bndes.gov.br>>. Acesso em 31 out 2014.

4. Disponível em: <<http://www.petrobras.com.br>>. Acesso em 31 out 2014.

5. Disponível em: <<http://www.suape.pe.gov.br>>. Acesso em 31 out 2014.

6. Disponível em: <<http://www3.tesouro.fazenda.gov.br>>. Acesso em 31 out 2014.

7. Disponível em: <<http://www.wikipedia.org>>. Acesso em 31 out 2014.

8. Disponível em: <<http://www.receita.fazenda.gov.br>>. Acesso em 31 out 2014.

9. Disponível em: <<http://www.estadao.com.br>> Acesso em 31 out 2014.

**Anexo I - Detalhamento dos Municípios Beneficiados**

| <i>Em Reais</i>               |                           | <i>Em Reais</i>          |                           |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>           | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>      | <b>Valor da Liberação</b> |
| ABADIA DE GOIAS-GO            | 105.654,00                | ALTA FLORESTA-MT         | 4.285.070,15              |
| ABADIA DOS DOURADOS-MG        | 577.500,00                | ALTAMIRA DO MARANHÃO-MA  | 10.642,34                 |
| ABADIANIA-GO                  | 573.500,00                | ALTAMIRA DO PARANÁ-PR    | 1.159.800,00              |
| ABAETE-MG                     | 1.459.545,15              | ALTAMIRA-PA              | 1.517.998,07              |
| ABAETETUBA-PA                 | 176.315,62                | ALTEROSA-MG              | 63.515,49                 |
| ABATIA-PR                     | 146.939,84                | ALTINÓPOLIS-SP           | 112.500,00                |
| ABDON BATISTA-SC              | 425.720,28                | ALTO ALEGRE DO PARCIS-RO | 504.000,00                |
| ABEL FIGUEIREDO-PA            | 443.300,00                | ALTO ALEGRE-RR           | 3.306.741,38              |
| ABELARDO LUZ-SC               | 4.483.669,82              | ALTO ALEGRE-RS           | 239.215,54                |
| ABRE CAMPO-MG                 | 326.165,05                | ALTO ALEGRE-SP           | 466.002,83                |
| ABREU E LIMA-PE               | 2.646,23                  | ALTO ARAGUAIA-MT         | 188.411,88                |
| ACAILANDIA-MA                 | 975.275,07                | ALTO BELA VISTA-SC       | 32.000,00                 |
| ACAJUTIBA-BA                  | 11.007,14                 | ALTO BOA VISTA-MT        | 329.400,00                |
| ACARA-PA                      | 10.447,87                 | ALTO CAPARAO-MG          | 9.180,00                  |
| ACARAPE-CE                    | 8.068,51                  | ALTO DO RODRIGUES-RN     | 43.747,76                 |
| ACARAU-CE                     | 60.140,05                 | ALTO GARCAS-MT           | 609.195,22                |
| ACEGUA-RS                     | 3.410.271,92              | ALTO HORIZONTE-GO        | 289.112,76                |
| ACOIARA-CE                    | 126.669,78                | ALTO JEQUITIBA-MG        | 45.988,74                 |
| ACRELANDIA-AC                 | 1.248.848,15              | ALTO LONGA-PI            | 5.649,98                  |
| ACREUNA-GO                    | 2.496.560,00              | ALTO PARAGUAI-MT         | 158.100,00                |
| ACU-RN                        | 10.073,89                 | ALTO PARAISO DE GOIAS-GO | 897.456,04                |
| ADAMANTINA-SP                 | 2.257.045,79              | ALTO PARAISO-PR          | 205.006,00                |
| ADOLFO-SP                     | 114.950,00                | ALTO PARAISO-RO          | 758.428,95                |
| ADRIANÓPOLIS-PR               | 46.808.900,00             | ALTO PARANÁ-PR           | 407.264,21                |
| AFOGADOS DA INGAZEIRA-PE      | 16.651,50                 | ALTO PIQUIRI-PR          | 985.301,67                |
| AFONSO CLAUDIO-ES             | 287.159,37                | ALTO RIO DOCE-MG         | 180.900,00                |
| AGRESTINA-PE                  | 116.200,00                | ALTO RIO NOVO-ES         | 140.540,75                |
| AGROLANDIA-SC                 | 454.629,40                | ALTO SANTO-CE            | 15.274,79                 |
| AGUA AZUL DO NORTE-PA         | 4.654.151,75              | ALTO TAQUARI-MT          | 4.745.748,16              |
| AGUA BOA-MG                   | 855.363,35                | ALTONIA-PR               | 1.621.137,28              |
| AGUA BOA-MT                   | 7.792.452,46              | ALVARES FLORENCE-SP      | 807.500,00                |
| AGUA BRANCA-PI                | 17.197,75                 | ALVARES MACHADO-SP       | 150.148,84                |
| AGUA CLARA-MS                 | 5.246.419,48              | ALVINÓPOLIS-MG           | 1.012.345,79              |
| AGUA COMPRIDA-MG              | 1.079.585,06              | ALVORADA DO NORTE-GO     | 292.169,06                |
| AGUA DOCE DO NORTE-ES         | 31.801,00                 | ALVORADA DO SUL-PR       | 682.200,00                |
| AGUA DOCE-SC                  | 383.900,46                | ALVORADA D'OESTE-RO      | 1.060.290,47              |
| AGUA FRIA DE GOIAS-GO         | 930.310,70                | ALVORADA-RS              | 473.567,33                |
| AGUA FRIA-BA                  | 3.962,18                  | ALVORADA-TO              | 1.129.500,00              |
| AGUA LIMPA-GO                 | 188.100,00                | AMAJARI-RR               | 1.327.535,91              |
| AGUA SANTA-RS                 | 5.349.031,46              | AMAMBÁ-MS                | 1.620.230,64              |
| AGUAI-SP                      | 546.558,87                | AMAPORA-PR               | 265.005,00                |
| AGUANIL-MG                    | 1.311.523,73              | AMARAL FERRADOR-RS       | 113.719,85                |
| AGUAS DE CHAPECO-SC           | 310.438,48                | AMARANTE-PI              | 21.937,69                 |
| AGUAS DE LINDOIA-SP           | 12.659,93                 | AMERICANA-SP             | 11.939.205,94             |
| AGUAS DE SANTA BARBARA-SP     | 90.000,00                 | AMÉRICO BRASILIENSE-SP   | 120.826,76                |
| AGUAS FRIAS-SC                | 1.030.139,00              | AMÉRICO DE CAMPOS-SP     | 265.498,27                |
| AGUAS LINDAS DE GOIAS-GO      | 6.191.199,90              | AMONTADA-CE              | 11.184,56                 |
| AGUAS MORNAS-SC               | 674.630,12                | AMPARO-SP                | 1.811.940,18              |
| AGUAS VERMELHAS-MG            | 22.000,00                 | AMPERE-PR                | 2.100.245,07              |
| AGUDO-RS                      | 1.720.363,13              | ANAHY-PR                 | 355.050,75                |
| AGUDOS DO SUL-PR              | 326.548,36                | ANAJATUBA-MA             | 2.401,65                  |
| AGUDOS-SP                     | 708.189,92                | ANALANDIA-SP             | 110.000,00                |
| AGUIA BRANCA-ES               | 713.322,00                | ANANINDEUA-PA            | 53.396,30                 |
| AIMORES-MG                    | 150.896,46                | ANAPÓLIS-GO              | 2.743.819,21              |
| AIUABA-CE                     | 26.027,08                 | ANAPU-PA                 | 1.584.920,57              |
| AJURICABA-RS                  | 398.906,00                | ANAPURUS-MA              | 1.280.000,00              |
| ALAGOA-MG                     | 315.000,00                | ANASTACIO-MS             | 1.757,13                  |
| ALAGOINHAS-BA                 | 419.833,99                | ANAURILANDIA-MS          | 504.890,95                |
| ALCINÓPOLIS-MS                | 1.914.891,75              | ANCHIETA-ES              | 333.315,20                |
| ALECRIM-RS                    | 10.000,00                 | ANCHIETA-SC              | 2.853.611,60              |
| ALEGRE-ES                     | 518.693,83                | ANDARAÍ-BA               | 230.400,00                |
| ALEGRETE-RS                   | 9.102.663,39              | ANDARAÍ-PR               | 2.416.076,50              |
| ALEGRIA-RS                    | 266.262,00                | ANDRADAS-MG              | 865.825,04                |
| ALEM PARAIBA-MG               | 42.799,27                 | ANDRADINA-SP             | 3.304.047,16              |
| ALENQUER-PA                   | 270.000,00                | ANDRE DA ROCHA-RS        | 350.022,00                |
| ALEXANIA-GO                   | 2.014,52                  | ANDRELANDIA-MG           | 289.602,27                |
| ALFENAS-MG                    | 2.791.535,24              | ANGATUBA-SP              | 23.962,75                 |
| ALFREDO CHAVES-ES             | 16.055,90                 | ANGELANDIA-MG            | 198.000,00                |
| ALFREDO WAGNER-SC             | 853.932,70                | ANGELICA-MS              | 11.765.723,00             |
| ALHANDRA-PB                   | 11.400,72                 | ANGELINA-SC              | 756.488,28                |
| ALMADINA-BA                   | 132.600,00                | ANGICOS-RN               | 53.022,79                 |
| ALMEIRIM-PA                   | 45.330,48                 | ANGRA DOS REIS-RJ        | 32.831,96                 |
| ALMENARA-MG                   | 881.243,00                | ANGULO-PR                | 168.311,51                |
| ALMIRANTE TAMANDARÉ DO SUL-RS | 978.242,00                | ANHUMAS-SP               | 277.552,56                |
| ALMIRANTE TAMANDARÉ-PR        | 547.272,37                | ANICUNS-GO               | 12.333,64                 |
| ALOANDIA-GO                   | 7.743,48                  | ANITA GARIBALDI-SC       | 195.837,38                |
| ALPERCATA-MG                  | 433.141,39                | ANITAPÓLIS-SC            | 153.021,05                |
| ALPESTRE-RS                   | 235.504,26                | ANORI-AM                 | 18.770,60                 |
| ALPINÓPOLIS-MG                | 635.842,64                | ANTA GORDA-RS            | 1.330.063,62              |
| ALTA FLORESTA D'OESTE-RO      | 1.956.677,70              | ANTAS-BA                 | 6.289,09                  |

| <i>Em Reais</i>           |                    | <i>Em Reais</i>              |                    |
|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| Município-UF              | Valor da Liberação | Município-UF                 | Valor da Liberação |
| ANTONIO CARLOS-MG         | 250.277,60         | AREIA-PB                     | 2.897,94           |
| ANTONIO CARLOS-SC         | 319.634,24         | AREIOPOLIS-SP                | 38.902,81          |
| ANTONIO JOAO-MS           | 2.298.020,00       | ARENAPOLIS-MT                | 62.287,93          |
| ANTONIO MARTINS-RN        | 11.923,71          | ARENOPOLIS-GO                | 1.020.000,00       |
| ANTONIO OLINTO-PR         | 327.510,62         | ARINOS-MG                    | 1.897.010,51       |
| ANTONIO PRADO-RS          | 594.214,51         | ARIPUANA-MT                  | 468.355,50         |
| APARECIDA DE GOIANIA-GO   | 2.617.382,51       | ARIQUEMES-RO                 | 2.659.941,76       |
| APARECIDA DO RIO DOCE-GO  | 2.239.432,06       | ARIRANHA DO IVAI-PR          | 329.474,04         |
| APARECIDA DO RIO NEGRO-TO | 976.500,00         | ARIRANHA-SP                  | 31.782,57          |
| APARECIDA DO TABOADO-MS   | 621.924,43         | ARMACAO DE BUZIOS-RJ         | 9.721,12           |
| APARECIDA D'OESTE-SP      | 229.600,00         | ARMAZEM-SC                   | 347.814,03         |
| APARECIDA-SP              | 3.413,85           | AROAZES-PI                   | 7.706,80           |
| APERIBE-RJ                | 7.975,08           | ARRAIAL DO CABO-RJ           | 17.634,36          |
| APIACA-ES                 | 459.205,00         | ARROIO DO MEIO-RS            | 452.276,67         |
| APIACAS-MT                | 149.400,00         | ARROIO DO PADRE-RS           | 164.160,00         |
| APIAI-SP                  | 408.623,97         | ARROIO DO TIGRE-RS           | 525.462,95         |
| APIUNA-SC                 | 73.718,52          | ARROIO DOS RATOS-RS          | 54.180,00          |
| APORA-BA                  | 8.614,48           | ARROIO GRANDE-RS             | 19.527.700,95      |
| APORE-GO                  | 1.510.850,95       | ARROIO TRINTA-SC             | 842.500,00         |
| APUCARANA-PR              | 7.694.293,44       | ARTUR NOGUEIRA-SP            | 228.486,97         |
| APUI-AM                   | 5.105,03           | ARUJA-SP                     | 41.400,00          |
| APUIARES-CE               | 10.631,55          | ARVOREDO-SC                  | 450.957,80         |
| AQUIDAUANA-MS             | 227.127,29         | ARVOREZINHA-RS               | 491.643,92         |
| AQUIRAZ-CE                | 295.595,00         | ASCURRA-SC                   | 115.487,81         |
| ARABUTA-SC                | 243.500,00         | ASPASIA-SP                   | 332.004,00         |
| ARACAGI-PB                | 7.523,72           | ASSAI-PR                     | 202.200,00         |
| ARACAJU-SE                | 1.895.492,47       | ASSARE-CE                    | 10.421,85          |
| ARACAS-BA                 | 576.821,88         | ASSIS CHATEAUBRIAND-PR       | 12.729.366,40      |
| ARACATI-CE                | 21.043,05          | ASSIS-SP                     | 3.402.013,38       |
| ARACATUBA-SP              | 854.144,12         | ASTOLFO DUTRA-MG             | 18.124,96          |
| ARACI-BA                  | 15.782,17          | ASTORGA-PR                   | 2.900.954,20       |
| ARACOIABA DA SERRA-SP     | 352.669,99         | ATALAIA-PR                   | 370.055,97         |
| ARACOIABA-CE              | 6.761,09           | ATALANTA-SC                  | 215.250,00         |
| ARACRUZ-ES                | 238.667,37         | ATALEIA-MG                   | 2.377,04           |
| ARACUAI-MG                | 294.721,49         | ATIBAIA-SP                   | 3.053.025,21       |
| ARACU-GO                  | 202.670,00         | AUGUSTINOPOLIS-TO            | 320.155,51         |
| ARAGARCAS-GO              | 47.796,53          | AUGUSTO PESTANA-RS           | 1.091.116,00       |
| ARAGOMINAS-TO             | 483.570,00         | AUREA-RS                     | 129.890,39         |
| ARAGUACEMA-TO             | 1.729.116,98       | AURELINO LEAL-BA             | 383.955,00         |
| ARAGUACU-TO               | 3.704.060,00       | AURIFLAMA-SP                 | 845.360,21         |
| ARAGUAINA-TO              | 4.835.481,40       | AURILANDIA-GO                | 500.000,00         |
| ARAGUANA-MA               | 331.936,65         | AURORA DO PARA-PA            | 120.000,00         |
| ARAGUANA-TO               | 928.900,00         | AURORA DO TOCANTINS-TO       | 178.296,00         |
| ARAGUAPAZ-GO              | 500.000,00         | AURORA-CE                    | 35.177,86          |
| ARAGUARI-MG               | 8.509.477,32       | AURORA-SC                    | 429.740,74         |
| ARAGUATINS-TO             | 387.697,54         | AUTAZES-AM                   | 17.162,95          |
| ARAL MOREIRA-MS           | 1.696.532,94       | AVAI-SP                      | 824.419,18         |
| ARAME-MA                  | 150.000,00         | AVANHANDAVA-SP               | 1.219.100,00       |
| ARANDU-SP                 | 945.000,00         | AVARE-SP                     | 9.955.802,19       |
| ARANTINA-MG               | 43.149,71          | BABACULANDIA-TO              | 602.204,53         |
| ARAPIRACA-AL              | 294.469,91         | BACABAL-MA                   | 404.678,85         |
| ARAPOEMA-TO               | 680.670,00         | BACABEIRA-MA                 | 2.086,90           |
| ARAPONGA-MG               | 200.371,46         | BADY BASSITT-SP              | 76.500,00          |
| ARAPONGAS-PR              | 837.674,90         | BAEPENDI-MG                  | 389.097,37         |
| ARAPORA-MG                | 81.000,00          | BAGE-RS                      | 7.249.727,20       |
| ARAPOTI-PR                | 5.095.498,92       | BAIANOPOLIS-BA               | 989.340,00         |
| ARAPUA-MG                 | 682.263,52         | BAIXA GRANDE DO RIBEIRO-PI   | 1.335.075,00       |
| ARAPUA-PR                 | 367.128,34         | BAIXA GRANDE-BA              | 44.593,31          |
| ARAPUTANGA-MT             | 941.480,37         | BAIXO GUANDU-ES              | 53.862,58          |
| ARAQUARI-SC               | 103.407,81         | BALBINOS-SP                  | 108.000,00         |
| ARARANGUA-SC              | 712.487,56         | BALDIM-MG                    | 986.307,00         |
| ARARAQUARA-SP             | 19.367.510,84      | BALIZA-GO                    | 861,37             |
| ARARAS-SP                 | 1.243.973,76       | BALNEARIO CAMBORIU-SC        | 109.154,13         |
| ARARENDA-CE               | 10.606,69          | BALNEARIO PICARRAS-SC        | 9.719,15           |
| ARARICA-RS                | 60.578,75          | BALSA NOVA-PR                | 115.209,71         |
| ARARI-MA                  | 166.366,31         | BALSAMO-SP                   | 17.442,15          |
| ARARIPINA-PE              | 27.149,80          | BALSAS-MA                    | 6.672.964,61       |
| ARARUAMA-RJ               | 190.288,96         | BAMBUI-MG                    | 216.533,69         |
| ARARUNA-PR                | 331.720,84         | BANANAL-SP                   | 275.000,00         |
| ARATIBA-RS                | 522.999,40         | BANDEIRA-MG                  | 298.360,00         |
| ARAUCARIA-PR              | 2.099.886,11       | BANDEIRANTES DO TOCANTINS-TO | 2.977.756,23       |
| ARAXA-MG                  | 2.369.381,64       | BANDEIRANTE-SC               | 36.377,00          |
| ARCEBURGO-MG              | 334.400,00         | BANDEIRANTES-MS              | 1.130.190,00       |
| ARCO-IRIS-SP              | 1.682.700,34       | BANDEIRANTES-PR              | 18.684,71          |
| ARCOS-MG                  | 884.885,98         | BANNACH-PA                   | 1.736.200,00       |
| ARCOVERDE-PE              | 603,69             | BARAO DE COCAIS-MG           | 63.185,65          |
| AREADO-MG                 | 117.456,48         | BARAO DE COTEGIPE-RS         | 2.720.246,32       |
| AREAL-RJ                  | 2.142,24           | BARAO DE MELGACO-MT          | 17.086,24          |
| AREALVA-SP                | 301.450,00         | BARAO DE MONTE ALTO-MG       | 15.993,60          |
| AREIA BRANCA-RN           | 51.553,55          | BARAO DO TRIUNFO-RS          | 111.779,37         |

| <i>Em Reais</i>             |                           | <i>Em Reais</i>             |                           |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>         | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>         | <b>Valor da Liberação</b> |
| BARBACENA-MG                | 1.065.309,99              | BICAS-MG                    | 1.907,77                  |
| BARBALHA-CE                 | 10.599,86                 | BIGUACU-SC                  | 562.535,07                |
| BARBOSA FERRAZ-PR           | 1.639.842,27              | BILAC-SP                    | 324.875,16                |
| BARCARENA-PA                | 783.769,08                | BIQUINHAS-MG                | 37.600,00                 |
| BARCELOS-AM                 | 1.266,85                  | BIRIGUI-SP                  | 2.205.761,14              |
| BARIRI-SP                   | 35.454,15                 | BIRITIBA-MIRIM-SP           | 97.511,64                 |
| BARRA BONITA-SC             | 82.000,00                 | BITURUNA-PR                 | 532.855,09                |
| BARRA BONITA-SP             | 11.154.345,16             | BLUMENAU-SC                 | 3.589.307,74              |
| BARRA DA ESTIVA-BA          | 2.016,92                  | BOA ESPERANCA DO IGUACU-PR  | 1.158.589,77              |
| BARRA DE SANTA ROSA-PB      | 12.109,92                 | BOA ESPERANCA DO SUL-SP     | 1.645.382,28              |
| BARRA DE SAO FRANCISCO-ES   | 263.533,45                | BOA ESPERANCA-ES            | 280.997,21                |
| BARRA DO BUGRES-MT          | 1.698.212,39              | BOA ESPERANCA-MG            | 3.032.508,07              |
| BARRA DO CHAPEU-SP          | 604.800,00                | BOA ESPERANCA-PR            | 790.151,13                |
| BARRA DO CHOCA-BA           | 183.600,00                | BOA NOVA-BA                 | 2.804,35                  |
| BARRA DO CORDA-MA           | 221.945,87                | BOA VENTURA DE SAO ROQUE-PR | 1.771.056,83              |
| BARRA DO GARCAS-MT          | 1.858.778,14              | BOA VIAGEM-CE               | 63.981,73                 |
| BARRA DO JACARE-PR          | 1.150.000,00              | BOA VISTA DA APARECIDA-PR   | 734.764,63                |
| BARRA DO OURO-TO            | 630.485,75                | BOA VISTA DAS MISSOES-RS    | 55.246,00                 |
| BARRA DO PIRAI-RJ           | 53.769,99                 | BOA VISTA DO BURICA-RS      | 259.194,90                |
| BARRA DO QUARAI-RS          | 1.272.420,00              | BOA VISTA DO CADEADO-RS     | 2.870.774,10              |
| BARRA DO RIBEIRO-RS         | 742.894,86                | BOA VISTA DO GURUPI-MA      | 191.250,00                |
| BARRA DO RIO AZUL-RS        | 354.106,69                | BOA VISTA DO INCRA-RS       | 1.356.130,00              |
| BARRA FUNDA-RS              | 7.500,00                  | BOA VISTA-RR                | 1.096.983,81              |
| BARRA LONGA-MG              | 2.399,39                  | BOCA DA MATA-AL             | 16.784,36                 |
| BARRA MANSA-RJ              | 97.040,31                 | BOCA DO ACRE-AM             | 11.591,12                 |
| BARRA VELHA-SC              | 30.039,00                 | BOCAINA DE MINAS-MG         | 11.381,82                 |
| BARRA-BA                    | 42.230,64                 | BOCAINA-SP                  | 198.224,18                |
| BARRACAO-PR                 | 255.736,50                | BOCAIUVA DO SUL-PR          | 490.652,37                |
| BARRACAO-RS                 | 719.950,00                | BOCAIUVA-MG                 | 251.049,07                |
| BARRAS-PI                   | 21.802,50                 | BODOQUENA-MS                | 1.697,86                  |
| BARREIRA-CE                 | 18.649,27                 | BOITUVA-SP                  | 86.901,91                 |
| BARREIRAS DO PIAUI-PI       | 126.000,00                | BOM DESPACHO-MG             | 926.920,00                |
| BARREIRAS-BA                | 9.763.360,53              | BOM JARDIM DA SERRA-SC      | 364.000,00                |
| BARREIRINHAS-MA             | 98.958,36                 | BOM JARDIM-MA               | 3.342.680,66              |
| BARRETOS-SP                 | 2.011.771,40              | BOM JESUS DA LAPA-BA        | 82.897,99                 |
| BARRINHA-SP                 | 38.214,55                 | BOM JESUS DA PENHA-MG       | 591.070,00                |
| BARRO ALTO-BA               | 15.775,09                 | BOM JESUS DE GOIAS-GO       | 1.490.444,44              |
| BARRO ALTO-GO               | 708.193,98                | BOM JESUS DO ARAGUAIA-MT    | 6.176.961,13              |
| BARRO DURO-PI               | 21.150,34                 | BOM JESUS DO GALHO-MG       | 78.127,72                 |
| BARRO PRETO-BA              | 130.000,00                | BOM JESUS DO ITABAPOANA-RJ  | 12.331,51                 |
| BARRO-CE                    | 190,01                    | BOM JESUS DO NORTE-ES       | 9.337,87                  |
| BARROLANDIA-TO              | 1.077.878,54              | BOM JESUS DO OESTE-SC       | 900.250,00                |
| BARROS CASSAL-RS            | 1.103.313,49              | BOM JESUS DO SUL-PR         | 6.242,54                  |
| BARUERI-SP                  | 10.769.293,77             | BOM JESUS DO TOCANTINS-PA   | 788.356,00                |
| BASTOS-SP                   | 169.623,03                | BOM JESUS DO TOCANTINS-TO   | 1.318.010,96              |
| BATAGUASSU-MS               | 86.914,92                 | BOM JESUS DOS PERDOES-SP    | 11.589,81                 |
| BATATAIS-SP                 | 3.076.593,88              | BOM JESUS-PI                | 44.901,15                 |
| BATAYPORA-MS                | 944.500,00                | BOM JESUS-RS                | 597.345,00                |
| BATURITE-CE                 | 16.047,41                 | BOM PRINCIPIO-RS            | 133.543,34                |
| BAURU-SP                    | 4.067.214,50              | BOM REPOUSO-MG              | 345.440,00                |
| BAYEUX-PB                   | 88.498,93                 | BOM RETIRO DO SUL-RS        | 64.700,00                 |
| BEBEDOURO-SP                | 15.799.008,24             | BOM RETIRO-SC               | 358.481,93                |
| BEBERIBE-CE                 | 72.259,87                 | BOM SUCESSO DO SUL-PR       | 1.742.349,80              |
| BELA VISTA DA CAROBA-PR     | 672.893,03                | BOM SUCESSO-MG              | 702.000,00                |
| BELA VISTA DE MINAS-MG      | 120.004,20                | BOM SUCESSO-PR              | 56.966,67                 |
| BELA VISTA DO PARAISO-PR    | 786.702,71                | BOMBINHAS-SC                | 3.735,20                  |
| BELA VISTA DO TOLDO-SC      | 546.969,08                | BONFIM-RR                   | 2.313.134,43              |
| BELA VISTA-MS               | 166.500,00                | BONFINOPOLIS DE MINAS-MG    | 2.102.670,10              |
| BELEM-PA                    | 10.894.970,29             | BONITO DE SANTA FE-PB       | 23.603,41                 |
| BELEM-PB                    | 737,27                    | BONITO-MS                   | 915.133,07                |
| BELMIRO BRAGA-MG            | 133.600,00                | BONITO-PE                   | 12.085,48                 |
| BELMONTE-BA                 | 695.460,00                | BONOPOLIS-GO                | 1.136.550,00              |
| BELMONTE-SC                 | 384.720,00                | BOQUEIRAO DO LEO-RS         | 76.577,00                 |
| BELO CAMPO-BA               | 49.040,00                 | BOQUIM-SE                   | 177.622,26                |
| BELO HORIZONTE-MG           | 60.865.736,04             | BOQUIRA-BA                  | 8.810,52                  |
| BELO JARDIM-PE              | 75.189,54                 | BORA-SP                     | 236.950,00                |
| BELO VALE-MG                | 619.278,50                | BORBA-AM                    | 40.551,91                 |
| BENEDITINOS-PI              | 14.788,64                 | BORBOREMA-SP                | 1.373.714,29              |
| BENEVIDES-PA                | 256.988,61                | BORDA DA MATA-MG            | 33.984,07                 |
| BENJAMIN CONSTANT DO SUL-RS | 452.822,50                | BOREBI-SP                   | 228.575,81                |
| BENJAMIN CONSTANT-AM        | 848,15                    | BORRAZOPOLIS-PR             | 654.622,40                |
| BENTO GONCALVES-RS          | 1.051.352,82              | BOSSOROCA-RS                | 1.746.249,64              |
| BEQUIMAO-MA                 | 2.219,46                  | BOTELHOS-MG                 | 270.000,00                |
| BERILO-MG                   | 12.177,50                 | BOTUCATU-SP                 | 557.196,99                |
| BERNARDINO DE CAMPOS-SP     | 1.165.131,83              | BOTUVERA-SC                 | 300.000,00                |
| BERNARDO SAYAO-TO           | 883.644,00                | BOZANO-RS                   | 2.577.166,00              |
| BERTIOGA-SP                 | 5.926,95                  | BRACO DO NORTE-SC           | 207.455,50                |
| BERTOPOLIS-MG               | 300.000,00                | BRACO DO TROMBUDO-SC        | 152.999,98                |
| BERURI-AM                   | 19.694,94                 | BRAGANCA PAULISTA-SP        | 701.629,77                |
| BETIM-MG                    | 41.596.229,16             | BRAGANCA-PA                 | 49.901,91                 |

| <i>Em Reais</i>            |                    | <i>Em Reais</i>            |                    |
|----------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| Município-UF               | Valor da Liberação | Município-UF               | Valor da Liberação |
| BRAGANEY-PR                | 2.108.003,15       | CACULE-BA                  | 322.443,96         |
| BRAGA-RS                   | 307.397,70         | CAETITE-BA                 | 42.279,71          |
| BRANQUINHA-AL              | 84.500,00          | CAFELANDIA-PR              | 4.816.333,26       |
| BRASIL NOVO-PA             | 273.012,96         | CAFELANDIA-SP              | 458.751,80         |
| BRASILANDIA DE MINAS-MG    | 225.000,00         | CAFEZAL DO SUL-PR          | 697.500,00         |
| BRASILANDIA DO SUL-PR      | 672.200,00         | CAIABU-SP                  | 14.310,00          |
| BRASILANDIA-MS             | 613.119,20         | CAIANA-MG                  | 29.580,00          |
| BRASILEIA-AC               | 1.638.490,00       | CAIAPONIA-GO               | 6.471.815,66       |
| BRASILIA DE MINAS-MG       | 15.046,63          | CAIBATE-RS                 | 350.042,73         |
| BRASILIA-DF                | 364.882.838,09     | CAIBI-SC                   | 1.140.858,18       |
| BRASNORTE-MT               | 16.940.792,53      | CAICARA-RS                 | 617.940,00         |
| BRASOPOLIS-MG              | 15.882,76          | CAICO-RN                   | 26.983,09          |
| BRAUNA-SP                  | 107.500,20         | CAIEIRAS-SP                | 1.520.150,00       |
| BRAZABRANTES-GO            | 500.000,00         | CAIRU-BA                   | 2.929,63           |
| BREJINHO DE NAZARE-TO      | 756.390,23         | CAIUA-SP                   | 1.218.130,00       |
| BREJINHO-RN                | 9.116,90           | CAJAMAR-SP                 | 77.639.058,05      |
| BREJO DA MADRE DE DEUS-PE  | 66.048,97          | CAJATI-SP                  | 190.000,00         |
| BREJO SANTO-CE             | 74.426,96          | CAJAZEIRAS-PB              | 32.360,78          |
| BREJOLANDIA-BA             | 248.300,00         | CAJOBI-SP                  | 5.567,05           |
| BREU BRANCO-PA             | 258.371,46         | CAJUEIRO-AL                | 210.000,00         |
| BREVES-PA                  | 11.544,83          | CAJURI-MG                  | 57.480,00          |
| BRITANIA-GO                | 2.663.270,00       | CAJURU-SP                  | 571.070,00         |
| BROCHIER-RS                | 116.375,26         | CALDAS NOVAS-GO            | 1.065.196,60       |
| BRODOWSKI-SP               | 408.957,14         | CALDAS-MG                  | 543.498,49         |
| BROTAS DE MACAUBAS-BA      | 50.697,14          | CALIFORNIA-PR              | 56.117,22          |
| BROTAS-SP                  | 3.639.648,07       | CALMON-SC                  | 1.534.254,00       |
| BRUMADINHO-MG              | 14.733,42          | CAMACAN-BA                 | 460.116,93         |
| BRUMADO-BA                 | 52.317,43          | CAMACARI-BA                | 594.037,00         |
| BRUNOPOLIS-SC              | 401.722,03         | CAMACHO-MG                 | 45.000,00          |
| BRUSQUE-SC                 | 856.275,21         | CAMAMU-BA                  | 2.940,63           |
| BUENO BRANDAO-MG           | 981.000,00         | CAMANDUCAIA-MG             | 60.056,84          |
| BUENOPOLIS-MG              | 8.236,22           | CAMAPUA-MS                 | 3.796.990,00       |
| BUENOS AIRES-PE            | 382.515,00         | CAMAQUA-RS                 | 5.134.965,14       |
| BUERAREMA-BA               | 18.980,74          | CAMARAGIBE-PE              | 54.033,17          |
| BURI-SP                    | 2.152.520,00       | CAMARGO-RS                 | 1.114.870,45       |
| BURITAMA-SP                | 261.999,54         | CAMBARA DO SUL-RS          | 83.075,00          |
| BURITI ALEGRE-GO           | 150.240,00         | CAMBARA-PR                 | 110.732,99         |
| BURITI BRAVO-MA            | 125.381,55         | CAMBE-PR                   | 1.601.802,80       |
| BURITI DE GOIAS-GO         | 601.653,30         | CAMBIRA-PR                 | 1.185.170,50       |
| BURITI DO TOCANTINS-TO     | 10.700,73          | CAMBORIU-SC                | 30.291,29          |
| BURITICUPU-MA              | 326.154,98         | CAMBUCI-RJ                 | 26.240,13          |
| BURITIRAMA-BA              | 2.951,40           | CAMBUI-MG                  | 10.617,91          |
| BURITIRANA-MA              | 200.000,00         | CAMBUQUIRA-MG              | 1.121.700,00       |
| BURITIS-MG                 | 4.676.117,29       | CAMETA-PA                  | 20.067,00          |
| BURITIS-RO                 | 1.212.676,97       | CAMOCIM-CE                 | 1.732,38           |
| BURITIZAL-SP               | 2.266.200,00       | CAMPANARIO-MG              | 1.000.000,00       |
| BURITIZEIRO-MG             | 1.451.602,90       | CAMPANHA-MG                | 1.122.165,00       |
| BUTIA-RS                   | 51.797,96          | CAMPESTRE DA SERRA-RS      | 377.133,93         |
| CAARAPO-MS                 | 19.776.988,98      | CAMPESTRE DO MARANHÃO-MA   | 935.409,16         |
| CABACEIRAS DO PARAGUACU-BA | 12.092,48          | CAMPESTRE-MG               | 347.375,80         |
| CABECEIRA GRANDE-MG        | 341.119,54         | CAMPINA DA LAGOA-PR        | 2.796.371,83       |
| CABECEIRAS-GO              | 567.000,00         | CAMPINA DAS MISSOES-RS     | 130.764,85         |
| CABELO-PE                  | 877.923,97         | CAMPINA DO MONTE ALEGRE-SP | 375.920,00         |
| CABIXI-RO                  | 766.036,48         | CAMPINA DO SIMAO-PR        | 1.098.996,00       |
| CABO DE SANTO AGOSTINHO-PE | 33.857,84          | CAMPINA GRANDE DO SUL-PR   | 2.307,06           |
| CABO FRIO-RJ               | 280.010,84         | CAMPINA GRANDE-PB          | 1.332.614,03       |
| CABO VERDE-MG              | 58.288,06          | CAMPINA VERDE-MG           | 4.015.291,69       |
| CABRALIA PAULISTA-SP       | 993.688,50         | CAMPINACU-GO               | 660.548,00         |
| CABREUVA-SP                | 36.364,42          | CAMPINAPOLIS-MT            | 141.555,39         |
| CABROBO-PE                 | 664.728,88         | CAMPINAS DO SUL-RS         | 1.484.469,62       |
| CACADOR-SC                 | 10.132.155,38      | CAMPINAS-SP                | 17.458.767,54      |
| CACAPAVA DO SUL-RS         | 14.104.304,93      | CAMPINORTE-GO              | 583.250,00         |
| CACAPAVA-SP                | 600.790,30         | CAMPO ALEGRE DE GOIAS-GO   | 3.463.300,00       |
| CACAULANDIA-RO             | 1.200.300,00       | CAMPO ALEGRE DE LOURDES-BA | 79.816,87          |
| CACEQUI-RS                 | 980.490,00         | CAMPO ALEGRE-SC            | 650.000,00         |
| CACERES-MT                 | 972.903,76         | CAMPO BELO DO SUL-SC       | 70.000,00          |
| CACHOEIRA ALTA-GO          | 2.565.008,53       | CAMPO BELO-MG              | 935.819,30         |
| CACHOEIRA DE MINAS-MG      | 90.888,67          | CAMPO BOM-RS               | 84.996,16          |
| CACHOEIRA DO SUL-RS        | 6.644.400,19       | CAMPO BONITO-PR            | 1.447.289,50       |
| CACHOEIRA DOURADA-MG       | 596.968,50         | CAMPO DO MEIO-MG           | 54.524,00          |
| CACHOEIRA PAULISTA-SP      | 179.209,00         | CAMPO DO TENENTE-PR        | 308.656,88         |
| CACHOEIRAS DE MACACU-RJ    | 85.547,38          | CAMPO ERE-SC               | 684.185,97         |
| CACHOEIRINHA-PE            | 24.954,30          | CAMPO FLORIDO-MG           | 32.483.061,16      |
| CACHOEIRINHA-RS            | 665.755,74         | CAMPO FORMOSO-BA           | 11.659,66          |
| CACHOEIRO DE ITAPEMIRIM-ES | 292.539,63         | CAMPO GRANDE-AL            | 25.179,10          |
| CACIMBA DE DENTRO-PB       | 1.867,54           | CAMPO GRANDE-MS            | 9.754.258,43       |
| CACIQUE DOBLE-RS           | 1.140.545,23       | CAMPO LARGO DO PIAUI-PI    | 11.954,32          |
| CACOAL-RO                  | 983.794,99         | CAMPO LARGO-PR             | 1.205.671,74       |
| CACONDE-SP                 | 386.516,50         | CAMPO LIMPO PAULISTA-SP    | 3.324,43           |
| CACU-GO                    | 33.830,02          | CAMPO MAGRO-PR             | 72.428,02          |

| <i>Em Reais</i>             |                           | <i>Em Reais</i>           |                           |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>         | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>       | <b>Valor da Liberação</b> |
| CAMPO MOURAO-PR             | 3.644.941,62              | CARAGUATATUBA-SP          | 141.831,47                |
| CAMPO NOVO DE RONDONIA-RO   | 384.000,00                | CARAI-MG                  | 99.000,00                 |
| CAMPO NOVO DO PARECIS-MT    | 10.951.987,81             | CARAMBEI-PR               | 9.431.181,10              |
| CAMPO NOVO-RS               | 4.217.520,00              | CARANDAI-MG               | 12.818,53                 |
| CAMPO VERDE-MT              | 10.579.057,09             | CARANGOLA-MG              | 151.204,31                |
| CAMPOS ALTOS-MG             | 4.509.289,00              | CARAPEBUS-RJ              | 12.521,61                 |
| CAMPOS BELOS-GO             | 78.475,26                 | CARAPICUIBA-SP            | 908.240,51                |
| CAMPOS BORGES-RS            | 384.496,00                | CARATINGA-MG              | 2.156.030,29              |
| CAMPOS DE JULIO-MT          | 5.834.662,50              | CARAUARI-AM               | 39.330,30                 |
| CAMPOS DO JORDAO-SP         | 59.899,81                 | CARAUBAS-RN               | 7.625,29                  |
| CAMPOS DOS GOYTACAZES-RJ    | 2.230.030,60              | CARAVELAS-BA              | 2.338.651,10              |
| CAMPOS GERAIS-MG            | 1.870.709,64              | CARAZINHO-RS              | 2.206.550,37              |
| CAMPOS LINDOS-TO            | 4.868.364,52              | CARDOSO-SP                | 753.604,67                |
| CAMPOS NOVOS PAULISTA-SP    | 270.862,00                | CAREACU-MG                | 342.000,00                |
| CAMPOS NOVOS-SC             | 8.089.746,98              | CARIACICA-ES              | 1.523.086,02              |
| CAMPOS VERDES-GO            | 14.220,31                 | CARINHANHA-BA             | 307.165,44                |
| CANAA DOS CARAJAS-PA        | 161.973.628,46            | CARIRA-SE                 | 842.423,85                |
| CANAA-MG                    | 15.300,00                 | CARIRE-CE                 | 962,00                    |
| CANAPOLIS-MG                | 567.360,79                | CARIRI DO TOCANTINS-TO    | 505.832,64                |
| CANARANA-BA                 | 11.972,34                 | CARIRIACU-CE              | 24.921,16                 |
| CANARANA-MT                 | 8.752.381,39              | CARIUS-CE                 | 13.208,10                 |
| CANAS-SP                    | 31.204,72                 | CARLINDA-MT               | 2.166.164,05              |
| CANAVIEIRAS-BA              | 13.986,55                 | CARLOPOLIS-PR             | 497.448,85                |
| CANDEIAS DO JAMARI-RO       | 600.721,05                | CARLOS BARBOSA-RS         | 1.299.479,51              |
| CANDEIAS-BA                 | 1.664.738,88              | CARLOS CHAGAS-MG          | 1.945.712,00              |
| CANDELARIA-RS               | 978.571,75                | CARLOS GOMES-RS           | 463.557,00                |
| CANDIBA-BA                  | 34.088,02                 | CARMESIA-MG               | 132.750,00                |
| CANDIDO DE ABREU-PR         | 2.048.945,60              | CARMO DA CACHOEIRA-MG     | 693.430,75                |
| CANDIDO GODOI-RS            | 950.213,88                | CARMO DA MATA-MG          | 193.387,63                |
| CANDIDO MOTA-SP             | 2.923.606,84              | CARMO DE MINAS-MG         | 704.785,84                |
| CANDIOTA-RS                 | 1.652.157,59              | CARMO DO CAJURU-MG        | 614.856,22                |
| CANDOI-PR                   | 3.170.277,03              | CARMO DO PARANAIBA-MG     | 3.066.504,29              |
| CANELA-RS                   | 2.399,01                  | CARMO DO RIO CLARO-MG     | 1.204.187,58              |
| CANELINHA-SC                | 141.024,16                | CARMO DO RIO VERDE-GO     | 21.579,60                 |
| CANGUARETAMA-RN             | 750.000,00                | CARMOLANDIA-TO            | 1.999.783,00              |
| CANGUCU-RS                  | 2.630.250,23              | CARMO-RJ                  | 30.688,45                 |
| CANHOPA-SE                  | 231.000,00                | CARNAIBA-PE               | 12.141,65                 |
| CANINDE-CE                  | 20.880,75                 | CARNEIRINHO-MG            | 2.273.595,08              |
| CANITAR-SP                  | 387.000,00                | CAROLINA-MA               | 166.301,33                |
| CANOAS-RS                   | 1.227.136,62              | CARPINA-PE                | 6.567,44                  |
| CANOINHAS-SC                | 4.352.289,12              | CARRANCAS-MG              | 184.200,00                |
| CANTAGALO-MG                | 5.805,68                  | CARUARU-PE                | 487.760,15                |
| CANTAGALO-PR                | 662.819,40                | CARUTAPERA-MA             | 596.310,26                |
| CANTAGALO-RJ                | 142.292,23                | CARVALHOPOLIS-MG          | 150.000,00                |
| CANTANHEDE-MA               | 60.325,36                 | CASA BRANCA-SP            | 3.341.613,79              |
| CANTA-RR                    | 1.477.422,57              | CASA GRANDE-MG            | 91.260,00                 |
| CANTO DO BURITI-PI          | 5.779,19                  | CASA NOVA-BA              | 23.324,51                 |
| CANUDOS DO VALE-RS          | 15.499,21                 | CASCALHO RICO-MG          | 291.555,00                |
| CANUTAMA-AM                 | 5.233,55                  | CASCA-RS                  | 18.583.261,00             |
| CAPANEMA-PA                 | 44.419,01                 | CASCAVEL-CE               | 1.026.594,34              |
| CAPANEMA-PR                 | 4.156.753,66              | CASCAVEL-PR               | 11.961.067,30             |
| CAPAO ALTO-SC               | 777.529,80                | CASEARA-TO                | 486.093,11                |
| CAPAO BONITO DO SUL-RS      | 948.120,00                | CASEIROS-RS               | 145.020,47                |
| CAPAO BONITO-SP             | 2.017.443,90              | CASIMIRO DE ABREU-RJ      | 25.931,73                 |
| CAPAO DA CANOA-RS           | 123.973,04                | CASSIA-MG                 | 1.407.817,44              |
| CAPAO DO CIPO-RS            | 3.011.936,50              | CASSILANDIA-MS            | 5.537.506,43              |
| CAPAO DO LEO-RS             | 1.497.687,50              | CASTANHAL-PA              | 247.185,23                |
| CAPELA DE SANTANA-RS        | 10.500,00                 | CASTANHEIRA-MT            | 115.188,65                |
| CAPELA DO ALTO-SP           | 17.299,91                 | CASTELANDIA-GO            | 15.643,30                 |
| CAPELA NOVA-MG              | 73.400,00                 | CASTELO DO PIAUI-PI       | 27.992,88                 |
| CAPELINHA-MG                | 331.431,72                | CASTELO-ES                | 407.287,88                |
| CAPETINGA-MG                | 519.700,00                | CASTILHO-SP               | 147.692,74                |
| CAPIM GROSSO-BA             | 48.305,88                 | CASTRO ALVES-BA           | 10.931,35                 |
| CAPIM-PB                    | 35.000,00                 | CASTRO-PR                 | 15.671.795,23             |
| CAPINOPOLIS-MG              | 808.817,01                | CATAGUASES-MG             | 446.150,90                |
| CAPINZAL-SC                 | 497.503,26                | CATALAO-GO                | 12.044.038,40             |
| CAPITAO ANDRADE-MG          | 9.106,43                  | CATANDUVA-SP              | 901.489,72                |
| CAPITAO ENEAS-MG            | 2.802,18                  | CATANDUVAS-PR             | 222.070,00                |
| CAPITAO LEONIDAS MARQUES-PR | 1.015.093,07              | CATANDUVAS-SC             | 48.890,30                 |
| CAPITAO POCO-PA             | 94.117,23                 | CATARINA-CE               | 24.451,00                 |
| CAPITAO-RS                  | 991.528,91                | CATAS ALTAS DA NORUEGA-MG | 133.650,00                |
| CAPITOLIO-MG                | 128.959,33                | CATIGUA-SP                | 178.278,61                |
| CAPIVARI DE BAIXO-SC        | 70.000,00                 | CATOLANDIA-BA             | 178.021,40                |
| CAPIVARI DO SUL-RS          | 34.803,43                 | CATU-BA                   | 7.954,43                  |
| CAPIVARI-SP                 | 236.094,69                | CATUIPE-RS                | 1.474.340,00              |
| CAPIXABA-AC                 | 380.000,00                | CATUJI-MG                 | 49.980,00                 |
| CAPUTIRA-MG                 | 200.000,00                | CATUTI-MG                 | 14.164,23                 |
| CARAA-RS                    | 39.355,00                 | CAUCAIA-CE                | 532.287,74                |
| CARACARAI-RR                | 396.240,84                | CAXAMBU DO SUL-SC         | 698.655,94                |
| CARACOL-MS                  | 241.200,00                | CAXAMBU-MG                | 2.942,27                  |

| <i>Em Reais</i>          |                    | <i>Em Reais</i>             |                    |
|--------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| Município-UF             | Valor da Liberação | Município-UF                | Valor da Liberação |
| CAXIAS DO SUL-RS         | 8.182.103,10       | COLUNA-MG                   | 5.587,30           |
| CAXIAS-MA                | 307.295,57         | COMENDADOR GOMES-MG         | 648.570,00         |
| CEARA-MIRIM-RN           | 237.523,12         | COMODORO-MT                 | 305.514,56         |
| CEDRAL-SP                | 62.112,15          | CONCEICAO DA APARECIDA-MG   | 781.984,50         |
| CEDRO DO ABAETE-MG       | 200.000,00         | CONCEICAO DA BARRA-ES       | 401.555,32         |
| CEDRO-CE                 | 6.264,72           | CONCEICAO DA FEIRA-BA       | 3.286,41           |
| CELSO RAMOS-SC           | 82.000,00          | CONCEICAO DAS ALAGOAS-MG    | 5.839.919,88       |
| CENTENARIO DO SUL-PR     | 137.056,37         | CONCEICAO DAS PEDRAS-MG     | 61.400,00          |
| CENTENARIO-RS            | 117.427,00         | CONCEICAO DE MACABU-RJ      | 205.988,42         |
| CENTENARIO-TO            | 295.200,00         | CONCEICAO DO ARAGUAIA-PA    | 1.355.465,44       |
| CENTRAL-BA               | 16.223,41          | CONCEICAO DO CASTELO-ES     | 6.002,63           |
| CENTRALINA-MG            | 229.172,70         | CONCEICAO DO COITE-BA       | 71.423,43          |
| CEREJEIRAS-RO            | 1.283.548,95       | CONCEICAO DO JACUIPE-BA     | 188.970,88         |
| CERES-GO                 | 13.066,51          | CONCEICAO DO MATO DENTRO-MG | 2.558,50           |
| CERQUEIRA CESAR-SP       | 361.240,00         | CONCEICAO DO PARA-MG        | 499.880,00         |
| CERQUILHO-SP             | 4.859.535,70       | CONCEICAO DO RIO VERDE-MG   | 1.043.200,00       |
| CERRITO-RS               | 481.600,00         | CONCEICAO DO TOCANTINS-TO   | 699.170,00         |
| CERRO AZUL-PR            | 600.267,82         | CONCEICAO-PB                | 23.257,02          |
| CERRO BRANCO-RS          | 46.900,00          | CONCHAL-SP                  | 429.439,97         |
| CERRO GRANDE DO SUL-RS   | 337.175,00         | CONCHAS-SP                  | 349.197,15         |
| CERRO GRANDE-RS          | 35.700,00          | CONCORDIA-SC                | 15.482.860,54      |
| CERRO LARGO-RS           | 197.939,29         | CONDE-BA                    | 31.598,95          |
| CERRO NEGRO-SC           | 619.000,00         | CONDEUBA-BA                 | 78.898,21          |
| CESARIO LANGE-SP         | 356.992,61         | CONDOR-RS                   | 2.894.829,73       |
| CEU AZUL-PR              | 652.394,40         | CONFRESA-MT                 | 2.865.562,81       |
| CHA PRETA-AL             | 5.769,19           | CONGONHAL-MG                | 392.082,86         |
| CHACARA-MG               | 400.000,00         | CONGONHAS-MG                | 371.349,16         |
| CHAPADA DE AREIA-TO      | 383.214,00         | CONGONHINHAS-PR             | 104.400,00         |
| CHAPADA DO NORTE-MG      | 30.000,00          | CONQUISTA D'OESTE-MT        | 110.000,00         |
| CHAPADA DOS GUIMARAES-MT | 1.422.185,72       | CONQUISTA-MG                | 1.402.808,73       |
| CHAPADA GAUCHA-MG        | 1.286.620,20       | CONSELHEIRO LAFAIETE-MG     | 157.488,77         |
| CHAPADAO DO CEU-GO       | 19.777.516,79      | CONSELHEIRO MAIRINCK-PR     | 22.500,00          |
| CHAPADAO DO LAGEADO-SC   | 487.177,23         | CONSELHEIRO PENA-MG         | 1.638.987,39       |
| CHAPADAO DO SUL-MS       | 3.349.787,01       | CONSTANTINA-RS              | 2.814.961,02       |
| CHAPADA-RS               | 3.302.346,04       | CONTAGEM-MG                 | 10.933.700,13      |
| CHAPADINHA-MA            | 57.756,46          | CONTENDA-PR                 | 431.056,29         |
| CHAPECO-SC               | 9.328.574,58       | COQUEIRAL-MG                | 152.530,00         |
| CHARQUEADA-SP            | 788.400,00         | COQUEIRO BAIXO-RS           | 280.000,37         |
| CHARQUEADAS-RS           | 118.235,99         | COQUEIROS DO SUL-RS         | 818.305,00         |
| CHAVANTES-SP             | 13.506,66          | CORACAO DE JESUS-MG         | 290.920,00         |
| CHIAPETA-RS              | 2.604.810,00       | CORACAO DE MARIA-BA         | 26.878,44          |
| CHOPINZINHO-PR           | 3.817.266,45       | CORBELIA-PR                 | 2.924.682,70       |
| CHOROZINHO-CE            | 887,08             | CORDEIROPOLIS-SP            | 1.153.181,90       |
| CHUPINGUAIA-RO           | 1.157.554,73       | CORDEIRO-RJ                 | 2.757,92           |
| CHUVISCA-RS              | 82.000,00          | CORDILHEIRA ALTA-SC         | 136.886,00         |
| CIANORTE-PR              | 4.230.482,28       | CORDISBURGO-MG              | 100.000,00         |
| CICERO DANTAS-BA         | 94,36              | CORDISLANDIA-MG             | 19.570,00          |
| CIDADE GAUCHA-PR         | 2.261.738,63       | CORGUINHO-MS                | 694.600,00         |
| CIDADE OCIDENTAL-GO      | 28.913,86          | CORIBE-BA                   | 1.994,75           |
| CIDREIRA-RS              | 10.700,61          | CORINTO-MG                  | 1.011.721,13       |
| CIPO-BA                  | 5.700,98           | CORNELIO PROCOPIO-PR        | 595.793,28         |
| CIRIACO-RS               | 797.935,00         | COROACI-MG                  | 134.913,47         |
| CLARAVAL-MG              | 431.600,00         | COROADOS-SP                 | 288.092,92         |
| CLAUDIA-MT               | 18.242.847,55      | COROATA-MA                  | 97.212,54          |
| CLAUDIO-MG               | 1.358.576,95       | COROMANDEL-MG               | 5.677.156,37       |
| CLEMENTINA-SP            | 179.600,00         | CORONEL BARROS-RS           | 1.553.823,60       |
| CLEVELANDIA-PR           | 1.707.627,80       | CORONEL BICACO-RS           | 1.731.683,60       |
| CLEVELANDIA-SC           | 25.223,74          | CORONEL DOMINGOS SOARES-PR  | 525.983,00         |
| COARACI-BA               | 16.653,03          | CORONEL FABRICIANO-MG       | 31.369,01          |
| COARI-AM                 | 54.639,08          | CORONEL FREITAS-SC          | 1.069.585,63       |
| COCAL DO SUL-SC          | 33.531,94          | CORONEL JOAO SA-BA          | 257.540,90         |
| COCALINHO-MT             | 3.699.293,80       | CORONEL MACEDO-SP           | 633.080,00         |
| COCAL-PI                 | 116.708,42         | CORONEL MARTINS-SC          | 313.837,00         |
| COCALZINHO DE GOIAS-GO   | 1.210,72           | CORONEL MURTA-MG            | 36.939,10          |
| COCOS-BA                 | 12.438.409,60      | CORONEL PILAR-RS            | 123.905,40         |
| CODAJAS-AM               | 161.397,49         | CORONEL VIVIDA-PR           | 4.605.754,47       |
| CODO-MA                  | 10.818,38          | CORREGO DANTA-MG            | 275.770,71         |
| COLATINA-ES              | 1.025.512,59       | CORREGO DO OURO-GO          | 171.000,00         |
| COLIDER-MT               | 3.014.607,57       | CORREGO FUNDO-MG            | 120.000,00         |
| COLINAS DO TOCANTINS-TO  | 1.144.903,89       | CORREIA PINTO-SC            | 22.415,23          |
| COLINAS-MA               | 10.625,52          | CORRENTE-PI                 | 729,89             |
| COLINA-SP                | 245.026,70         | CORRENTINA-BA               | 906.370,21         |
| COLINAS-RS               | 383.912,56         | CORUMBA DE GOIAS-GO         | 302.400,00         |
| COLMEIA-TO               | 1.573.345,42       | CORUMBAIBA-GO               | 2.531.674,76       |
| COLNIZA-MT               | 204.544,90         | CORUMBA-MS                  | 2.792.345,39       |
| COLOMBIA-SP              | 1.418.331,00       | CORUMBATAI DO SUL-PR        | 220.503,69         |
| COLOMBO-PR               | 738.230,38         | CORUMBATAI-SP               | 206.626,08         |
| COLORADO DO OESTE-RO     | 3.319.311,60       | CORUMBIARA-RO               | 810.800,00         |
| COLORADO-PR              | 1.645.707,25       | CORUPA-SC                   | 91.000,00          |
| COLORADO-RS              | 1.243.742,54       | COSMOPOLIS-SP               | 92.035,09          |

| <i>Em Reais</i>          |                           | <i>Em Reais</i>             |                           |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>      | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>         | <b>Valor da Liberação</b> |
| COSMORAMA-SP             | 1.815.424,13              | DIAS D'AVILA-BA             | 806.550,12                |
| COSTA MARQUES-RO         | 477.996,23                | DILERMANDO DE AGUIAR-RS     | 3.023.781,00              |
| COSTA RICA-MS            | 4.286.835,47              | DIONISIO CERQUEIRA-SC       | 763.464,98                |
| COTIA-SP                 | 2.197.405,74              | DIVERSOS-AL                 | 3.669.348,83              |
| COTIPORA-RS              | 794.101,47                | DIVERSOS-AM                 | 880.429,27                |
| COTRIGUACU-MT            | 615.015,00                | DIVERSOS-AP                 | 186.224,27                |
| COUTO DE MAGALHAES-TO    | 429.268,20                | DIVERSOS-BA                 | 144.953.416,93            |
| COXILHA-RS               | 766.960,00                | DIVERSOS-CE                 | 22.355.934,43             |
| COXIM-MS                 | 3.273.928,59              | DIVERSOS-DF                 | 1.105.070,00              |
| CRATEUS-CE               | 22.313,48                 | DIVERSOS-ES                 | 249.113.393,75            |
| CRATO-CE                 | 119.850,97                | DIVERSOS-GO                 | 36.622.833,13             |
| CRAVINHOS-SP             | 4.582.709,94              | DIVERSOS-MA                 | 141.519.834,90            |
| CRAVOLANDIA-BA           | 200.000,00                | DIVERSOS-MG                 | 284.153.702,81            |
| CRICIUMA-SC              | 2.286.305,41              | DIVERSOS-MS                 | 52.156.930,19             |
| CRISOLITA-MG             | 479.650,00                | DIVERSOS-MT                 | 763.670,75                |
| CRISOPOLIS-BA            | 9.557,25                  | DIVERSOS-PA                 | 202.458.157,34            |
| CRISSIUMAL-RS            | 294.284,72                | DIVERSOS-PB                 | 268.100,00                |
| CRISTAIS PAULISTA-SP     | 1.133.183,59              | DIVERSOS-PE                 | 29.215.290,66             |
| CRISTAIS-MG              | 1.091.020,00              | DIVERSOS-PI                 | 13.670.593,69             |
| CRISTAL DO SUL-RS        | 339.072,00                | DIVERSOS-PR                 | 221.147.153,97            |
| CRISTALANDIA-TO          | 1.653.094,50              | DIVERSOS-RJ                 | 160.509.974,62            |
| CRISTALIA-MG             | 28.638,42                 | DIVERSOS-RN                 | 5.903.100,00              |
| CRISTALINA-GO            | 9.674.830,61              | DIVERSOS-RO                 | 18.197,66                 |
| CRISTAL-RS               | 61.472,50                 | DIVERSOS-RR                 | 130.215,40                |
| CRISTINA-MG              | 97.140,22                 | DIVERSOS-RS                 | 16.705.939,08             |
| CRIXAS DO TOCANTINS-TO   | 1.542.148,22              | DIVERSOS-SC                 | 110.775.888,54            |
| CRIXAS-GO                | 3.375.634,44              | DIVERSOS-SE                 | 704.226,61                |
| CROATA-CE                | 13.348,83                 | DIVERSOS-SP                 | 263.779.228,80            |
| CRUCILANDIA-MG           | 9.460,71                  | DIVERSOS-TO                 | 28.150.422,94             |
| CRUZ ALTA-RS             | 20.327.272,51             | DIVINA PASTORA-SE           | 138.000,00                |
| CRUZ DAS ALMAS-BA        | 60.746,12                 | DIVINO DAS LARANJEIRAS-MG   | 32.399,67                 |
| CRUZ MACHADO-PR          | 175.457,08                | DIVINOLANDIA DE MINAS-MG    | 89.280,00                 |
| CRUZALIA-SP              | 743.137,32                | DIVINOLANDIA-SP             | 1.069.829,46              |
| CRUZALTENSE-RS           | 352.600,87                | DIVINO-MG                   | 672.656,68                |
| CRUZ-CE                  | 52.631,19                 | DIVINOPOLIS DE GOIAS-GO     | 150.000,00                |
| CRUZEIRO DA FORTALEZA-MG | 239.920,00                | DIVINOPOLIS DO TOCANTINS-TO | 4.667.421,09              |
| CRUZEIRO DO IGUAÇU-PR    | 1.483.039,37              | DIVINOPOLIS-MG              | 5.583.169,62              |
| CRUZEIRO DO OESTE-PR     | 768.180,64                | DIVISA NOVA-MG              | 135.000,00                |
| CRUZEIRO DO SUL-AC       | 347.685,25                | DOBRADA-SP                  | 2.969,86                  |
| CRUZEIRO DO SUL-PR       | 7.375,62                  | DOIS CORREGOS-SP            | 3.069.633,32              |
| CRUZEIRO DO SUL-RS       | 810.831,07                | DOIS IRMAOS DAS MISSOES-RS  | 967.310,00                |
| CRUZEIRO-SP              | 617.896,19                | DOIS IRMAOS DO BURITI-MS    | 110.769,30                |
| CRUZETA-RN               | 12.024,43                 | DOIS IRMAOS DO TOCANTINS-TO | 3.143.293,32              |
| CRUZILIA-MG              | 334.927,50                | DOIS IRMAOS-RS              | 37.470,81                 |
| CRUZMALTINA-PR           | 911.104,32                | DOIS LAJEADOS-RS            | 108.546,88                |
| CUBATAO-SP               | 226.188.069,06            | DOIS VIZINHOS-PR            | 6.338.361,23              |
| CUIABA-MT                | 4.744.905,97              | DOM AQUINO-MT               | 1.591.527,10              |
| CUJUBIM-RO               | 281.600,00                | DOM BOSCO-MG                | 646.511,20                |
| CUMARU DO NORTE-PA       | 148.400,00                | DOM ELISEU-PA               | 399.839,01                |
| CUNHA PORA-SC            | 3.113.522,77              | DOM FELICIANO-RS            | 84.499,98                 |
| CUNHA-SP                 | 1.233.150,00              | DOM PEDRITO-RS              | 14.432.821,30             |
| CUNHATAI-SC              | 879.723,37                | DOM PEDRO-MA                | 8.285,87                  |
| CURACA-BA                | 84.000,00                 | DOM VICOSO-MG               | 99.000,00                 |
| CURIONOPOLIS-PA          | 385.599,51                | DOMINGOS MARTINS-ES         | 180.344,91                |
| CURITIBANOS-SC           | 9.789.796,59              | DONA EMMA-SC                | 50.000,00                 |
| CURITIBA-PR              | 28.461.719,50             | DONA FRANCISCA-RS           | 89.286,00                 |
| CURIUVA-PR               | 793.000,00                | DORES DE CAMPOS-MG          | 86.300,49                 |
| CURRAIS NOVOS-RN         | 68.767,06                 | DORES DO INDAIA-MG          | 233.420,66                |
| CURRALINHO-PA            | 977,20                    | DORES DO RIO PRETO-ES       | 61.386,00                 |
| CURVELANDIA-MT           | 431.183,00                | DORES DO TURVO-MG           | 160.000,00                |
| CURVELO-MG               | 950.275,77                | DOURADINA-MS                | 120.000,00                |
| CUSTODIA-PE              | 1.980,30                  | DOURADINA-PR                | 1.427.757,02              |
| DARCINOPOLIS-TO          | 335.833,81                | DOURADOS-MS                 | 8.659.711,19              |
| DAVID CANABARRO-RS       | 1.920.542,74              | DOUTOR CAMARGO-PR           | 136.968,26                |
| DAVINOPOLIS-MA           | 284.501,20                | DOUTOR MAURICIO CARDOSO-RS  | 573.670,50                |
| DELFIN MOREIRA-MG        | 175.000,00                | DOUTOR PEDRINHO-SC          | 64.559,52                 |
| DELFINOPOLIS-MG          | 462.275,00                | DOUTOR RICARDO-RS           | 80.156,17                 |
| DELMIRO GOUVEIA-AL       | 9.347,50                  | DOVERLANDIA-GO              | 3.958.220,00              |
| DELTA-MG                 | 15.026.000,00             | DRACENA-SP                  | 757.015,45                |
| DERRUBADAS-RS            | 142.960,00                | DUARTINA-SP                 | 50.000,00                 |
| DESCALVADO-SP            | 3.056.573,36              | DUERE-TO                    | 1.562.114,51              |
| DESCANSO-SC              | 118.995,00                | DUMONT-SP                   | 6.341,74                  |
| DESCOBERTO-MG            | 82.285,93                 | DUQUE DE CAXIAS-RJ          | 7.796.719,85              |
| DEZESSEIS DE NOVEMBRO-RS | 228.500,00                | DURANDE-MG                  | 319.650,00                |
| DIADEMA-SP               | 3.063.888,22              | ECHAPORA-SP                 | 1.610.850,00              |
| DIAMANTE DO NORTE-PR     | 278.500,00                | ECOPORANGA-ES               | 1.232.577,48              |
| DIAMANTE D'OESTE-PR      | 1.064.000,00              | EDEALINA-GO                 | 1.253.500,00              |
| DIAMANTINA-MG            | 397.804,78                | EDEIA-GO                    | 3.126.000,00              |
| DIAMANTINO-MT            | 8.100.415,07              | EIRUNEPE-AM                 | 4.551,10                  |
| DIANOPOLIS-TO            | 1.101.322,69              | ELDORADO DO SUL-RS          | 3.157.246,06              |

| <i>Em Reais</i>              |                    | <i>Em Reais</i>            |                    |
|------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| Município-UF                 | Valor da Liberação | Município-UF               | Valor da Liberação |
| ELDORADO DOS CARAJAS-PA      | 812.348,81         | FAZENDA VILANOVA-RS        | 194.000,00         |
| ELDORADO-MS                  | 38.482,97          | FEIJO-AC                   | 18.913,76          |
| ELDORADO-SP                  | 1.265.000,00       | FEIRA DE SANTANA-BA        | 1.348.724,67       |
| ELIAS FAUSTO-SP              | 795.050,33         | FEIRA GRANDE-AL            | 243.250,00         |
| ELOI MENDES-MG               | 1.109.681,62       | FEIRA NOVA-SE              | 537.500,00         |
| EMBAUBA-SP                   | 31.000,00          | FELIXLANDIA-MG             | 1.298,54           |
| EMBU DAS ARTES-SP            | 2.349.694,76       | FELIZ NATAL-MT             | 8.609.857,62       |
| EMBU-GUACU-SP                | 172.572,57         | FELIZ-RS                   | 167.304,93         |
| EMILIANOPOLIS-SP             | 149.300,00         | FENIX-PR                   | 535.668,90         |
| ENCANTADO-RS                 | 1.059.102,64       | FERNANDES PINHEIRO-PR      | 739.731,43         |
| ENCRUZILHADA DO SUL-RS       | 971.318,64         | FERNANDO DE NORONHA-PE     | 800.000,00         |
| ENCRUZILHADA-BA              | 912.600,00         | FERNANDO PRESTES-SP        | 128.236,99         |
| ENEAS MARQUES-PR             | 1.262.518,30       | FERNANDOPOLIS-SP           | 135.761,17         |
| ENGENHEIRO BELTRAO-PR        | 2.000.660,09       | FERRAZ DE VASCONCELOS-SP   | 276.858,42         |
| ENGENHEIRO CALDAS-MG         | 60.523,44          | FERVEDOURO-MG              | 324.402,83         |
| ENGENHEIRO COELHO-SP         | 287.100,00         | FIGUEIRAO-MS               | 26.280,00          |
| ENGENHEIRO NAVARRO-MG        | 215.100,00         | FIGUEIROPOLIS D'OESTE-MT   | 275.000,00         |
| ENGENHO VELHO-RS             | 446.945,58         | FIGUEIROPOLIS-TO           | 200.850,00         |
| ENTRE RIOS DE MINAS-MG       | 93.600,00          | FIRMINOPOLIS-GO            | 9.273,22           |
| ENTRE RIOS DO OESTE-PR       | 1.161.920,00       | FLOR DA SERRA DO SUL-PR    | 2.043.908,97       |
| ENTRE RIOS DO SUL-RS         | 73.600,00          | FLOR DO SERTAO-SC          | 54.533,00          |
| ENTRE RIOS-BA                | 520.137,55         | FLORA RICA-SP              | 116.080,70         |
| ENTRE-IJUIS-RS               | 373.651,60         | FLORAI-PR                  | 375.000,00         |
| ENVIRA-AM                    | 4.469,98           | FLORES DA CUNHA-RS         | 468.718,22         |
| EPITACIOLANDIA-AC            | 23.853,21          | FLORES DE GOIAS-GO         | 1.232.540,02       |
| EREBANGO-RS                  | 941.515,00         | FLORESTA DO ARAGUAIA-PA    | 1.637.650,21       |
| ERECHIM-RS                   | 1.145.183,33       | FLORESTA-PE                | 16.000,67          |
| ERMO-SC                      | 155.000,00         | FLORESTA-PR                | 993.635,16         |
| ERNESTINA-RS                 | 756.360,00         | FLORESTOPOLIS-PR           | 5.442.695,46       |
| ERVAL GRANDE-RS              | 283.831,50         | FLORIANO PEIXOTO-RS        | 415.750,00         |
| ERVAL SECO-RS                | 1.754.800,00       | FLORIANO-PI                | 1.109.888,32       |
| ERVAL VELHO-SC               | 799.000,00         | FLORIANOPOLIS-SC           | 7.042.897,62       |
| ERVALIA-MG                   | 212.707,89         | FLORINIA-SP                | 907.000,00         |
| ESCADA-PE                    | 1.071,51           | FONTOURA XAVIER-RS         | 732.605,94         |
| ESMERALDA-RS                 | 889.660,00         | FORMIGA-MG                 | 2.579.155,25       |
| ESMERALDAS-MG                | 643,39             | FORMIGUEIRO-RS             | 613.623,39         |
| ESPERA FELIZ-MG              | 454.067,30         | FORMOSA DA SERRA NEGRA-MA  | 99.000,00          |
| ESPERANCA DO SUL-RS          | 415.715,40         | FORMOSA DO OESTE-PR        | 2.171.612,98       |
| ESPERANCA NOVA-PR            | 483.837,64         | FORMOSA DO RIO PRETO-BA    | 6.118.307,15       |
| ESPERANCA-PB                 | 57.947,60          | FORMOSA DO SUL-SC          | 362.802,64         |
| ESPERANTINA-PI               | 2.620,07           | FORMOSA-GO                 | 2.298.816,02       |
| ESPERANTINOPOLIS-MA          | 60.811,18          | FORMOSO DO ARAGUAIA-TO     | 3.405.782,53       |
| ESPIGAO ALTO DO IGUACU-PR    | 759.000,00         | FORMOSO-MG                 | 1.039.500,00       |
| ESPIGAO D'OESTE-RO           | 520.361,62         | FORMOSO-GO                 | 1.769.900,00       |
| ESPINOSA-MG                  | 45.355,65          | FORQUETINHA-RS             | 26.501,85          |
| ESPIRITO SANTO DO DOURADO-MG | 310.200,00         | FORQUILHINHA-SC            | 1.131.881,56       |
| ESPIRITO SANTO DO PINHAL-SP  | 525.332,71         | FORTALEZA DE MINAS-MG      | 395.100,00         |
| ESPLANADA-BA                 | 9.493,12           | FORTALEZA DO TABOCAO-TO    | 516.228,00         |
| ESPUMOSO-RS                  | 30.007.089,72      | FORTALEZA DOS NOGUEIRAS-MA | 673,65             |
| ESTACAO-RS                   | 1.012.579,00       | FORTALEZA DOS VALOS-RS     | 3.064.270,00       |
| ESTANCIA VELHA-RS            | 341.005,43         | FORTALEZA-CE               | 8.508.311,06       |
| ESTANCIA-SE                  | 161.925,00         | FORTUNA DE MINAS-MG        | 128.580,00         |
| ESTEIO-RS                    | 82.199,07          | FORTUNA-MA                 | 499.710,58         |
| ESTIVA GERBI-SP              | 2.460,45           | FOZ DO IGUACU-PR           | 1.655.312,01       |
| ESTIVA-MG                    | 25.000,00          | FOZ DO JORDAO-PR           | 118.731,10         |
| ESTREITO-MA                  | 1.909.181,02       | FRAIBURGO-SC               | 1.650.789,71       |
| ESTRELA DO NORTE-GO          | 400.000,00         | FRANCA-SP                  | 2.650.498,88       |
| ESTRELA DO SUL-MG            | 1.174.241,06       | FRANCISCO ALVES-PR         | 50.000,00          |
| ESTRELA VELHA-RS             | 104.231,85         | FRANCISCO BADARO-MG        | 5.542,27           |
| ESTRELA-RS                   | 2.024.352,42       | FRANCISCO BELTRAO-PR       | 7.646.171,16       |
| EUCLIDES DA CUNHA-BA         | 13.136,60          | FRANCISCO MORATO-SP        | 59.263,55          |
| EUGENIO DE CASTRO-RS         | 1.965.436,72       | FRANCISCO SA-MG            | 111.725,71         |
| EUGENOPOLIS-MG               | 165.996,00         | FRANCO DA ROCHA-SP         | 379.688,31         |
| EUNAPOLIS-BA                 | 654.328,58         | FRECHEIRINHA-CE            | 14.963,85          |
| EUSEBIO-CE                   | 417.254,94         | FREDERICO WESTPHALEN-RS    | 4.753.730,10       |
| EXTREMA-MG                   | 1.121.978,79       | FREI ROGERIO-SC            | 45.908,00          |
| EXU-PE                       | 30.314,06          | FRONTEIRA-MG               | 7.975,08           |
| FAGUNDES VARELA-RS           | 584.882,26         | FRUTAL-MG                  | 7.923.298,69       |
| FAINA-GO                     | 1.119.310,00       | GALIA-SP                   | 298.300,00         |
| FARIA LEMOS-MG               | 638.150,00         | GALILEIA-MG                | 440.000,00         |
| FARIAS BRITO-CE              | 25.214,88          | GALVAO-SC                  | 274.447,97         |
| FAROL-PR                     | 2.974.860,63       | GAMELEIRA DE GOIAS-GO      | 135.069,48         |
| FARROUPILHA-RS               | 1.499.879,09       | GANDU-BA                   | 6.292,97           |
| FARTURA-SP                   | 799.400,48         | GARANHUNS-PE               | 116.269,47         |
| FAXINAL DO SOTURNO-RS        | 281.635,00         | GARARU-SE                  | 567.150,00         |
| FAXINAL DOS GUEDES-SC        | 418.421,59         | GARCA-SP                   | 655.409,74         |
| FAXINAL-PR                   | 904.669,43         | GARIBALDI-RS               | 1.543.561,59       |
| FAXINALZINHO-RS              | 831.054,98         | GAROPABA-SC                | 184.265,25         |
| FAZENDA NOVA-GO              | 227.906,18         | GARRUCHOS-RS               | 653.772,00         |
| FAZENDA RIO GRANDE-PR        | 172.972,97         | GARUVA-SC                  | 25.012.600,14      |

| <i>Em Reais</i>              |                           | <i>Em Reais</i>         |                           |
|------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>          | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>     | <b>Valor da Liberação</b> |
| GASPAR-SC                    | 2.032.823,64              | GUARACIABA-SC           | 1.335.335,55              |
| GASTAO VIDIGAL-SP            | 87.500,00                 | GUARACIAMA-MG           | 1.975,04                  |
| GAUCHA DO NORTE-MT           | 4.597.074,20              | GUARACI-PR              | 1.201.485,85              |
| GAURAMA-RS                   | 804.065,09                | GUARACI-SP              | 20.000,00                 |
| GAVIAO PEIXOTO-SP            | 8.018,93                  | GUARAI-TO               | 1.814.129,93              |
| GENERAL CAMARA-RS            | 1.001.300,00              | GUARAMIRIM-SC           | 1.647.099,22              |
| GENERAL CARNEIRO-MT          | 4.614.022,74              | GUARANI DAS MISSOES-RS  | 40.184,19                 |
| GENERAL SALGADO-SP           | 1.307.590,61              | GUARANI D'OESTE-SP      | 138.283,48                |
| GENTIL-RS                    | 1.181.232,90              | GUARANIACU-PR           | 2.153.407,24              |
| GETULINA-SP                  | 823.894,00                | GUARANI-MG              | 340.000,00                |
| GETULIO VARGAS-RS            | 836.122,15                | GUARANTA DO NORTE-MT    | 2.639.213,67              |
| GILBUES-PI                   | 2.511.000,00              | GUARAPARI-ES            | 139.429,04                |
| GIRAU DO PONCIANO-AL         | 8.558,94                  | GUARAPUAVA-PR           | 84.586.176,35             |
| GIRUA-RS                     | 2.758.670,00              | GUARARA-MG              | 155.704,65                |
| GLICERIO-SP                  | 187.364,81                | GUARARAPES-SP           | 380.221,53                |
| GLORIA DE DOURADOS-MS        | 10.700,73                 | GUARAREMA-SP            | 542.091,80                |
| GLORIA D'OESTE-MT            | 193.200,00                | GUARA-SP                | 91.949,68                 |
| GODOY MOREIRA-PR             | 540.804,00                | GUARATINGA-BA           | 903.312,72                |
| GOIABEIRA-MG                 | 245.000,00                | GUARATINGUETA-SP        | 1.052.241,90              |
| GOIANAPOLIS-GO               | 5.252,04                  | GUARATUBA-PR            | 2.899,69                  |
| GOIANDIRA-GO                 | 121.500,00                | GUARDA-MOR-MG           | 6.319.353,00              |
| GOIANESIA DO PARA-PA         | 2.124.721,98              | GUAREI-SP               | 61.588,44                 |
| GOIANESIA-GO                 | 1.586.742,62              | GUARIBA-SP              | 13.906.147,86             |
| GOIANIA-GO                   | 4.450.562,27              | GUARINOS-GO             | 290.000,00                |
| GOIANORTE-TO                 | 917.898,00                | GUARUJA DO SUL-SC       | 122.237,92                |
| GOIAS-GO                     | 2.772.831,40              | GUARUJA-SP              | 50.756,90                 |
| GOIATINS-TO                  | 833.255,51                | GUARULHOS-SP            | 23.981.866,54             |
| GOIATUBA-GO                  | 2.983.906,52              | GUATAPARA-SP            | 181.800,00                |
| GOIOERE-PR                   | 1.124.705,12              | GUAXUPE-MG              | 279.989,54                |
| GOIOXIM-PR                   | 576.804,68                | GUIA LOPES DA LAGUNA-MS | 1.027.950,00              |
| GONCALVES DIAS-MA            | 7.549,20                  | GUIDOVAL-MG             | 179.452,33                |
| GONCALVES-MG                 | 137.334,83                | GUIMARANIA-MG           | 570.750,00                |
| GONGOGI-BA                   | 1.030.220,31              | GUIRATINGA-MT           | 497.850,00                |
| GOUVELANDIA-GO               | 52.369,12                 | GUIRICEMA-MG            | 449.000,00                |
| GOVERNADOR ARCHER-MA         | 10.432,01                 | GURINHATA-MG            | 421.900,00                |
| GOVERNADOR EUGENIO BARROS-MA | 228.800,00                | GURUPI-TO               | 367.925,75                |
| GOVERNADOR JORGE TEIXEIRA-RO | 1.593.770,09              | GUZOLANDIA-SP           | 1.750.307,50              |
| GOVERNADOR LINDENBERG-ES     | 1.116.575,87              | HARMONIA-RS             | 1.127.799,74              |
| GOVERNADOR LUIZ ROCHA-MA     | 115.200,00                | HEITORAI-GO             | 303.581,74                |
| GOVERNADOR NEWTON BELLO-MA   | 448.875,48                | HELIODORA-MG            | 32.000,00                 |
| GOVERNADOR NUNES FREIRE-MA   | 6.957,05                  | HERCULANDIA-SP          | 902.731,60                |
| GOVERNADOR VALADARES-MG      | 2.410.034,11              | HERVAL-RS               | 2.282.568,44              |
| GRACA-CE                     | 42.239,84                 | HERVEIRAS-RS            | 110.000,00                |
| GRACHO CARDOSO-SE            | 48.000,00                 | HIDROLANDIA-GO          | 276.100,00                |
| GRAJAU-MA                    | 307.005,47                | HIDROLINA-GO            | 650.000,00                |
| GRAMADO DOS LOUREIROS-RS     | 75.360,00                 | HOLAMBRA-SP             | 684.580,79                |
| GRAMADO XAVIER-RS            | 61.730,00                 | HONORIO SERPA-PR        | 1.357.007,65              |
| GRAMADO-RS                   | 181.196,73                | HORIZONTINA-RS          | 1.251.969,29              |
| GRANDES RIOS-PR              | 939.709,80                | HORTOLANDIA-SP          | 21.933.526,31             |
| GRANJA-CE                    | 30.292,93                 | HULHA NEGRA-RS          | 2.719.291,32              |
| GRAO MOGOL-MG                | 2.779,69                  | HUMAITA-AM              | 157.219,44                |
| GRAO PARA-SC                 | 250.087,70                | HUMAITA-RS              | 1.373.800,00              |
| GRAVATAI-RS                  | 420.146,04                | IACANGA-SP              | 449.667,31                |
| GRAVATAL-SC                  | 1.675,54                  | IACIARA-GO              | 800.000,00                |
| GRAVATA-PE                   | 35.304,44                 | IACRI-SP                | 287.500,00                |
| GRUPIARA-MG                  | 149.940,00                | IARAS-SP                | 1.748,78                  |
| GUABIJU-RS                   | 248.193,04                | IBAITI-PR               | 346.266,08                |
| GUABIRUBA-SC                 | 252.438,92                | IBARAMA-RS              | 121.563,00                |
| GUACUI-ES                    | 150.989,71                | IBATE-SP                | 796.998,86                |
| GUADALUPE-PI                 | 26.089,88                 | IBATIBA-ES              | 53.816,01                 |
| GUAIBA-RS                    | 95.868.221,95             | IBEMA-PR                | 532.320,00                |
| GUAICARA-SP                  | 130.574,35                | IBIACA-RS               | 2.145.810,96              |
| GUAIMBE-SP                   | 100.000,00                | IBIAI-MG                | 305.600,00                |
| GUAIRACA-PR                  | 461.000,00                | IBIA-MG                 | 6.477.832,18              |
| GUAIRA-PR                    | 3.143.820,65              | IBIAM-SC                | 453.734,00                |
| GUAIRA-SP                    | 2.263.791,62              | IBIAPINA-CE             | 11.508,14                 |
| GUAJARA-MIRIM-RO             | 21.076,14                 | IBIASSUCE-BA            | 18.225,17                 |
| GUAMIRANGA-PR                | 1.355.902,52              | IBICARAI-BA             | 11.703,11                 |
| GUANAMBI-BA                  | 200.237,93                | IBICARE-SC              | 2.595.829,00              |
| GUANHAES-MG                  | 127.303,51                | IBICOARA-BA             | 468.905,37                |
| GUAPE-MG                     | 774.000,00                | IBICUI-BA               | 354.737,13                |
| GUAPIACU-SP                  | 476.403,21                | BIPEBA-BA               | 11.665,32                 |
| GUAPIARA-SP                  | 324.545,68                | IBIPITANGA-BA           | 23.163,52                 |
| GUAPIMIRIM-RJ                | 20.418,74                 | IBIPORA-PR              | 3.601.091,35              |
| GUAPIRAMA-PR                 | 886.130,92                | IBIRACI-MG              | 390.570,43                |
| GUAPOREMA-PR                 | 248.808,80                | IBIRAIARAS-RS           | 1.611.448,34              |
| GUAPORE-RS                   | 234.820,39                | IBIRAMA-SC              | 56.488,38                 |
| GUARABIRA-PB                 | 117.605,34                | IBIRAPITANGA-BA         | 6.648,26                  |
| GUARACAI-SP                  | 935.808,00                | IBIRAPUA-BA             | 1.312.000,00              |
| GUARACIABA-MG                | 37.791,47                 | IBIRAPUITA-RS           | 727.573,25                |

| <i>Em Reais</i>      |                    | <i>Em Reais</i>          |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| Município-UF         | Valor da Liberação | Município-UF             | Valor da Liberação |
| IBIRAREMA-SP         | 755.500,00         | IPIRANGA DO SUL-RS       | 1.431.218,00       |
| IBIRA-SP             | 26.880,50          | IPIRANGA-PR              | 2.159.220,80       |
| IBIRATAIA-BA         | 124.449,69         | IPIRA-SC                 | 185.754,35         |
| IBIRITE-MG           | 304.515,04         | IPIXUNA DO PARA-PA       | 12.960,75          |
| IBIRUBA-RS           | 3.966.817,70       | IPIXUNA-AM               | 5.910,80           |
| IBITINGA-SP          | 198.079,28         | IPOJUCA-PE               | 223.170,10         |
| IBITIRAMA-ES         | 563.285,00         | IPORA DO OESTE-SC        | 143.800,00         |
| IBITITA-BA           | 12.331,70          | IPORA-GO                 | 45.417,30          |
| IBIUNA-SP            | 978.838,53         | IPORA-PR                 | 1.889.840,49       |
| IBOTIRAMA-BA         | 19.381,05          | IPUACU-SC                | 514.464,19         |
| ICARAI DE MINAS-MG   | 180.000,00         | IPUA-SP                  | 2.055.946,92       |
| ICARAIMA-PR          | 519.000,00         | IPUBI-PE                 | 5.658,80           |
| ICARA-SC             | 720.438,69         | IPU-CE                   | 42.318,62          |
| ICEM-SP              | 190.975,13         | IPUIUNA-MG               | 215.080,75         |
| ICONHA-ES            | 76.377,30          | IPUMIRIM-SC              | 197.705,01         |
| IEPE-SP              | 617.782,59         | IPUPIARA-BA              | 34.718,70          |
| IGACI-AL             | 452.312,31         | IRACEMA DO OESTE-PR      | 114.975,00         |
| IGARACU DO TIETE-SP  | 2.280,43           | IRACEMA-CE               | 48.291,61          |
| IGARACY-PB           | 8.565,75           | IRACEMAPOLIS-SP          | 1.176.016,54       |
| IGARAPAVA-SP         | 4.987.640,50       | IRACEMINHA-SC            | 739.007,05         |
| IGARAPE GRANDE-MA    | 126.271,26         | IRAI DE MINAS-MG         | 237.600,00         |
| IGARAPE-ACU-PA       | 284.250,86         | IRAI-RS                  | 156.596,46         |
| IGARAPE-MG           | 456.381,28         | IRANI-SC                 | 29.900,00          |
| IGARASSU-PE          | 45.229,89          | IRAPUA-SP                | 16.531,92          |
| IGRAPIUNA-BA         | 2.236,49           | IRAPURU-SP               | 652.500,00         |
| IGREJINHA-RS         | 21.477,29          | IRARA-BA                 | 76.950,00          |
| IGUAI-BA             | 1.551,21           | IRATI-PR                 | 5.673.229,76       |
| IGUAPE-SP            | 4.591,55           | IRATI-SC                 | 118.960,00         |
| IGUARACU-PR          | 167.482,42         | IRAUCUBA-CE              | 55.900,56          |
| IGUATAMA-MG          | 575.800,00         | IRECE-BA                 | 280.435,59         |
| IGUATEMI-MS          | 646.130,00         | IRETAMA-PR               | 453.298,90         |
| IGUATU-CE            | 46.076,39          | IRINEOPOLIS-SC           | 1.479.250,00       |
| IGUATU-PR            | 105.800,00         | IRUPI-ES                 | 225.851,00         |
| IJACI-MG             | 115.110,00         | ITAARA-RS                | 1.733,19           |
| IJUI-RS              | 3.052.725,21       | ITABAIANA-SE             | 248.161,98         |
| ILHA SOLTEIRA-SP     | 405.995,13         | ITABAIANINHA-SE          | 9.092,06           |
| ILHABELA-SP          | 7.621,62           | ITABELA-BA               | 265.125,42         |
| ILHEUS-BA            | 6.587.985,00       | ITABERABA-BA             | 163.978,45         |
| ILHOTA-SC            | 274.971,89         | ITABERAI-GO              | 303.372,26         |
| ILICINEA-MG          | 376.284,96         | ITABERA-SP               | 2.933.220,44       |
| ILOPOLIS-RS          | 301.215,25         | ITABIRA-MG               | 192.135.553,02     |
| IMARUI-SC            | 813.089,00         | ITABIRINHA DE MANTENA-MG | 2.495,45           |
| IMBAU-PR             | 121.678,69         | ITABIRITO-MG             | 105.229,21         |
| IMBE DE MINAS-MG     | 122.400,00         | ITABORAI-RJ              | 811.132,14         |
| IMBITUBA-SC          | 87.458,91          | ITABUNA-BA               | 186.313,89         |
| IMBITUVA-PR          | 1.542.463,75       | ITACAJA-TO               | 22.207,77          |
| IMBUIA-SC            | 289.982,84         | ITACAMBIRA-MG            | 1.975,04           |
| IMIGRANTE-RS         | 437.300,86         | ITACARAMBI-MG            | 177.750,00         |
| IMPERATRIZ-MA        | 1.625.387,12       | ITACARE-BA               | 233.246,16         |
| INACIO MARTINS-PR    | 175.500,00         | ITACOATIARA-AM           | 43.072,80          |
| INAJA-PE             | 10.768,25          | ITACURUBI-RS             | 470.823,20         |
| INDAIABIRA-MG        | 41.472,99          | ITAGI-BA                 | 12.643,41          |
| INDAIAL-SC           | 210.861,03         | ITAGIBA-BA               | 776.139,90         |
| INDAIATUBA-SP        | 537.599,92         | ITAGIMIRIM-BA            | 375.360,00         |
| INDEPENDENCIA-CE     | 43.920,46          | ITAGUACU-ES              | 427.831,10         |
| INDEPENDENCIA-RS     | 1.158.551,78       | ITAGUAI-RJ               | 55.830,18          |
| INDIANA-SP           | 407.036,28         | ITAGUARU-GO              | 500.000,00         |
| INDIANOPOLIS-MG      | 1.498.842,97       | ITAIOPOLIS-SC            | 1.675.108,21       |
| INDIANOPOLIS-PR      | 717.080,50         | ITAIPAVA DO GRAJAU-MA    | 200.000,00         |
| INDIARA-GO           | 10.435,08          | ITAIPULANDIA-PR          | 1.477.490,20       |
| INDIAVAI-MT          | 350.000,00         | ITAI-SP                  | 4.550.339,08       |
| INGAI-MG             | 76.455,00          | ITAITINGA-CE             | 5.076.921,81       |
| INGA-PB              | 4.547,04           | ITAITUBA-PA              | 332.712,91         |
| INHACORA-RS          | 5.040,00           | ITAJA-GO                 | 1.198.667,00       |
| INHAPIM-MG           | 1.043.520,76       | ITAJAI-SC                | 15.091.805,40      |
| INHUMAS-GO           | 157.361,40         | ITAJOBI-SP               | 132.560,98         |
| INIMUTABA-MG         | 411.220,35         | ITAJU DO COLONIA-BA      | 106.899,43         |
| INOCENCIA-MS         | 619.876,72         | ITAJUBA-MG               | 157.742,65         |
| IOMERE-SC            | 390.160,21         | ITAJUIPE-BA              | 14.778,08          |
| IPAMERI-GO           | 1.596.633,96       | ITAJU-SP                 | 135.000,00         |
| IPANEMA-MG           | 100.417,81         | ITALVA-RJ                | 15.755,68          |
| IPATINGA-MG          | 504.975,98         | ITAMARACA-PE             | 81.516,94          |
| IPAUSSU-SP           | 126.609,95         | ITAMARAJU-BA             | 388.016,11         |
| IPE-RS               | 1.026.572,23       | ITAMARANDIBA-MG          | 223.528,20         |
| IPIACU-MG            | 96.300,00          | ITAMBACURI-MG            | 374.673,92         |
| IPIAU-BA             | 333.698,46         | ITAMBARACA-PR            | 8.108,71           |
| IPIGUA-SP            | 217.500,00         | ITAMBE-BA                | 771.887,60         |
| IPIRA-BA             | 92.557,74          | ITAMBE-PR                | 1.105.425,07       |
| IPIRANGA DE GOIAS-GO | 85.500,00          | ITAMOGI-MG               | 584.015,00         |
| IPIRANGA DO NORTE-MT | 3.340.887,00       | ITAMONTE-MG              | 228.485,26         |

| <i>Em Reais</i>         |                           | <i>Em Reais</i>            |                           |
|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>     | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>        | <b>Valor da Liberação</b> |
| ITANHANDU-MG            | 46.250,00                 | IVATUBA-PR                 | 1.323.669,82              |
| ITANHANGA-MT            | 346.950,00                | IVINHEMA-MS                | 120.678,42                |
| ITANHEM-BA              | 903.412,08                | IVOLANDIA-GO               | 1.500.000,00              |
| ITANHOMI-MG             | 35.095,23                 | IVORA-RS                   | 1.168.900,00              |
| ITAOBIM-MG              | 1.341,55                  | IVOTI-RS                   | 1.048.541,04              |
| ITAOCARA-RJ             | 114.128,14                | JABOATAO DOS GUARARAPES-PE | 2.763.977,82              |
| ITAPACI-GO              | 554.600,00                | JABORANDI-BA               | 4.433.979,89              |
| ITAPAGE-CE              | 4.829,63                  | JABORANDI-SP               | 1.295.615,32              |
| ITAPAGIPE-MG            | 2.691.626,89              | JABORA-SC                  | 76.031,00                 |
| ITAPECERICA DA SERRA-SP | 4.239.342,22              | JABOTICABAL-SP             | 3.839.244,09              |
| ITAPECERICA-MG          | 404.382,87                | JABOTICABA-RS              | 664.300,00                |
| ITAPECURU MIRIM-MA      | 68.229,13                 | JABOTI-PR                  | 304.000,00                |
| ITAPEJARA D'OESTE-PR    | 4.681.290,02              | JACARACI-BA                | 18.867,86                 |
| ITAPEMA-SC              | 10.982,38                 | JACARAU-PB                 | 15.486,69                 |
| ITAPEMIRIM-ES           | 37.409,76                 | JACAREI-SP                 | 336.186,93                |
| ITAPERUCU-PR            | 78.300,00                 | JACAREZINHO-PR             | 207.254,45                |
| ITAPERUNA-RJ            | 290.584,77                | JACIARA-MT                 | 1.399.798,62              |
| ITAPETIM-PE             | 25.191,11                 | JACINTO MACHADO-SC         | 706.479,16                |
| ITAPETINGA-BA           | 308.811,00                | JACOBINA-BA                | 108.855,74                |
| ITAPETINGA-SP           | 2.185.483,21              | JACUI-MG                   | 913.720,00                |
| ITAPEVA-MG              | 90.000,00                 | JACUIZINHO-RS              | 653.193,61                |
| ITAPEVA-SP              | 3.735.823,36              | JACUNDA-PA                 | 222.647,60                |
| ITAPEVI-SP              | 705.980,38                | JACUPIRANGA-SP             | 806.519,28                |
| ITAPICURU-BA            | 905.400,00                | JACUTINGA-MG               | 46.446,97                 |
| ITAPIPOCA-CE            | 447.215,97                | JACUTINGA-RS               | 275.964,60                |
| ITAPIRANGA-SC           | 2.233.471,17              | JAGUAPITA-PR               | 250.000,00                |
| ITAPIRAPUA-GO           | 1.465.097,89              | JAGUAQUARA-BA              | 4.624,47                  |
| ITAPIRA-SP              | 578.798,25                | JAGUARAO-RS                | 2.943.076,09              |
| ITAPIRATINS-TO          | 328.100,00                | JAGUARE-ES                 | 2.866.334,53              |
| ITAPITANGA-BA           | 89.250,00                 | JAGUARIAIVA-PR             | 4.782.970,68              |
| ITAPOA-SC               | 2.898,40                  | JAGUARIBARA-CE             | 5.830,56                  |
| ITAPOLIS-SP             | 1.076.132,60              | JAGUARIBE-CE               | 7.389,59                  |
| ITAPORA DO TOCANTINS-TO | 313.787,33                | JAGUARI-RS                 | 322.699,81                |
| ITAPORA-MS              | 4.772.470,40              | JAGUARIUNA-SP              | 215.243,58                |
| ITAPORANGA-PB           | 23.342,16                 | JAGUARUANA-CE              | 12.283,60                 |
| ITAPORANGA-SP           | 599.300,00                | JAGUARUNA-SC               | 545.327,68                |
| ITAPUCA-RS              | 432.492,28                | JAIBA-MG                   | 1.998.887,28              |
| ITAPUI-SP               | 192.000,00                | JAICOS-PI                  | 27.500,96                 |
| ITAPURANGA-GO           | 99.662,43                 | JALES-SP                   | 2.502.143,18              |
| ITAPURA-SP              | 82.496,50                 | JAMBEIRO-SP                | 23.000,00                 |
| ITAQUAQUECETUBA-SP      | 5.311.606,47              | JANAUBA-MG                 | 852.342,97                |
| ITAQUIRAI-MS            | 2.028.175,74              | JANDAIA DO SUL-PR          | 4.688,85                  |
| ITAQUI-RS               | 5.144.723,70              | JANDAIA-GO                 | 1.808.600,00              |
| ITARANTIM-BA            | 369.700,00                | JANDIRA-SP                 | 1.487,07                  |
| ITARARE-SP              | 2.833.305,37              | JANIOPOLIS-PR              | 446.059,88                |
| ITAREMA-CE              | 12.803,01                 | JANUARIA-MG                | 1.078.129,51              |
| ITARIRI-SP              | 399,99                    | JAPARAIBA-MG               | 200.000,00                |
| ITARUMA-GO              | 442.290,00                | JAPARATINGA-AL             | 15.841,81                 |
| ITA-SC                  | 1.044.251,37              | JAPARATUBA-SE              | 134.997,00                |
| ITATIAIA-RJ             | 8.500,15                  | JAPIRA-PR                  | 207.000,00                |
| ITATIAIUCU-MG           | 114.000,00                | JAPURA-PR                  | 2.529.035,00              |
| ITATIBA DO SUL-RS       | 753.188,29                | JAQUIRANA-RS               | 101.439,54                |
| ITATIBA-SP              | 2.712.098,82              | JARAGUA DO SUL-SC          | 4.702.951,60              |
| ITATIM-BA               | 78.647,40                 | JARAGUA-GO                 | 123.532,86                |
| ITATINGA-SP             | 200.597,83                | JARAGUARI-MS               | 469.595,70                |
| ITATI-RS                | 113.300,00                | JARDIM ALEGRE-PR           | 206.260,30                |
| ITATUBA-PB              | 333.000,00                | JARDIM DE PIRANHAS-RN      | 783,81                    |
| ITAUBA-MT               | 2.249.705,43              | JARDIM DO SERIDO-RN        | 11.718,44                 |
| ITAUEIRA-PI             | 48.665,75                 | JARDIM OLINDA-PR           | 22.140,00                 |
| ITAUNA-MG               | 26.075.618,98             | JARDIM-CE                  | 14.682,08                 |
| ITINGA DO MARANHAO-MA   | 641.875,26                | JARDIM-MS                  | 517.884,67                |
| ITIQUEIRA-MT            | 6.437.577,45              | JARDINOPOLIS-SC            | 146.120,00                |
| ITIRAPINA-SP            | 90,00                     | JARDINOPOLIS-SP            | 1.067.567,82              |
| ITIRAPUA-SP             | 242.769,15                | JARINU-SP                  | 102.281,50                |
| ITOBI-SP                | 16.475,00                 | JARI-RS                    | 1.908.173,18              |
| ITORORO-BA              | 2.638,77                  | JARU-RO                    | 2.209.520,39              |
| ITUBERA-BA              | 27.973,49                 | JATAI-GO                   | 14.766.908,25             |
| ITUIUTABA-MG            | 9.484.229,32              | JATAIZINHO-PR              | 463.282,48                |
| ITUMBIARA-GO            | 1.758.343,06              | JATEI-MS                   | 1.022.909,96              |
| ITUPEVA-SP              | 2.023.708,80              | JAU DO TOCANTINS-TO        | 602.221,71                |
| ITUPIRANGA-PA           | 1.089.920,00              | JAUPACI-GO                 | 502.724,29                |
| ITUPORANGA-SC           | 2.762.653,65              | JAURU-MT                   | 765.000,00                |
| ITURAMA-MG              | 1.107.783,71              | JAU-SP                     | 2.329.942,24              |
| ITU-SP                  | 784.038,83                | JENIPAPO DOS VIEIRAS-MA    | 177.550,00                |
| ITUVERAVA-SP            | 952.549,80                | JEQUERI-MG                 | 96.300,00                 |
| IUIU-BA                 | 9.104,31                  | JEQUIA DA PRAIA-AL         | 32.985,00                 |
| IUNA-ES                 | 141.768,97                | JEQUIE-BA                  | 1.225.100,70              |
| IVAIPORA-PR             | 944.456,67                | JEQUITAI-MG                | 1.485.585,47              |
| IVAI-PR                 | 809.582,77                | JEQUITIBA-MG               | 1.614.276,83              |
| IVATE-PR                | 1.005.900,00              | JEQUITINHONHA-MG           | 409.835,00                |

| <i>Em Reais</i>          |                           | <i>Em Reais</i>                |                           |
|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>      | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>            | <b>Valor da Liberação</b> |
| JEREMOABO-BA             | 2.886,62                  | LAJEADO NOVO-MA                | 120.600,00                |
| JERIQUEARA-SP            | 582.883,75                | LAJEADO-RS                     | 1.675.125,45              |
| JERONIMO MONTEIRO-ES     | 4.900,00                  | LAJEDAO-BA                     | 73.800,00                 |
| JESUANIA-MG              | 48.000,00                 | LAJEDO-PE                      | 48.643,09                 |
| JESUITAS-PR              | 1.258.985,00              | LAJES-RN                       | 10.021,78                 |
| JI-PARANA-RO             | 2.266.502,37              | LAJINHA-MG                     | 651.683,28                |
| JOACABA-SC               | 1.691.445,78              | LAMBARI D'OESTE-MT             | 2.427.987,93              |
| JOAIMA-MG                | 350.000,00                | LAMBARI-MG                     | 6.186,38                  |
| JOANOPOLIS-SP            | 38.619,63                 | LAPAO-BA                       | 22.402,70                 |
| JOAO ALFREDO-PE          | 7.129,41                  | LAPA-PR                        | 3.951.057,41              |
| JOAO CAMARA-RN           | 12.022,06                 | LARANJAL DO JARI-AP            | 15.257,88                 |
| JOAO DOURADO-BA          | 24.232,00                 | LARANJAL PAULISTA-SP           | 620.223,31                |
| JOAO LISBOA-MA           | 573.872,00                | LARANJAL-MG                    | 21.242,04                 |
| JOAO MONLEVADE-MG        | 36.293.536,95             | LARANJAL-PR                    | 204.000,00                |
| JOAO NEIVA-ES            | 43.920,00                 | LARANJEIRAS DO SUL-PR          | 1.986.060,49              |
| JOAO PESSOA-PB           | 2.381.887,81              | LAURO DE FREITAS-BA            | 337.622,57                |
| JOAO PINHEIRO-MG         | 14.578.150,61             | LAURO MULLER-SC                | 420.216,22                |
| JOAQUIM TAVORA-PR        | 767.717,40                | LAVINIA-SP                     | 236.000,00                |
| JOIA-RS                  | 3.833.947,94              | LAVRAS DO SUL-RS               | 3.986.724,92              |
| JOINVILLE-SC             | 43.072.122,40             | LAVRAS-MG                      | 1.685.734,57              |
| JORDANIA-MG              | 630.751,00                | LEBON REGIS-SC                 | 1.063.528,74              |
| JOSE BONIFACIO-SP        | 1.647.396,31              | LEME-SP                        | 1.874.605,40              |
| JOSE DE FREITAS-PI       | 215.572,00                | LENCOIS PAULISTA-SP            | 2.731.161,13              |
| JOVIANIA-GO              | 1.962.908,70              | LENCOIS-BA                     | 3.032,92                  |
| JUARA-MT                 | 12.829.478,44             | LEOBERTO LEAL-SC               | 549.502,07                |
| JUARINA-TO               | 150.000,00                | LEOPOLDO DE BULHOES-GO         | 247.400,00                |
| JUAZEIRO DO NORTE-CE     | 271.238,68                | LEOPOLIS-PR                    | 796.200,00                |
| JUAZEIRO-BA              | 1.620.001,60              | LIBERATO SALZANO-RS            | 1.096.087,43              |
| JUCAS-CE                 | 50.786,09                 | LIBERDADE-MG                   | 90.000,00                 |
| JUCURUTU-RN              | 19.670,87                 | LICINIO DE ALMEIDA-BA          | 10.074,48                 |
| JUINA-MT                 | 1.284.441,09              | LIMA CAMPOS-MA                 | 6.999,68                  |
| JUIZ DE FORA-MG          | 34.972.265,12             | LIMA DUARTE-MG                 | 100.800,00                |
| JULIO DE CASTILHOS-RS    | 5.383.256,64              | LIMEIRA DO OESTE-MG            | 798.659,60                |
| JUMIRIM-SP               | 250.000,00                | LIMEIRA-SP                     | 1.141.570,03              |
| JUNDIAI DO SUL-PR        | 99.000,00                 | LIMOIRO DO NORTE-CE            | 196.193,07                |
| JUNDIAI-SP               | 7.789.012,39              | LIMOIRO-PE                     | 29.489,86                 |
| JUNQUEIRO-AL             | 9.838,62                  | LINDOESTE-PR                   | 773.757,00                |
| JUNQUEIROPOLIS-SP        | 96.949,95                 | LINDOIA DO SUL-SC              | 208.030,00                |
| JUPIA-SC                 | 257.807,00                | LINDOIA-SP                     | 3.454.468,50              |
| JUQUIA-SP                | 230.475,00                | LINHARES-ES                    | 3.277.548,24              |
| JUQUITIBA-SP             | 90.000,00                 | LINS-SP                        | 3.496.016,27              |
| JURANDA-PR               | 3.450.908,19              | LIVRAMENTO DE NOSSA SENHORA-BA | 11.611,82                 |
| JUREMA-PI                | 97.200,00                 | LOANDA-PR                      | 2.237.626,85              |
| JURUAIA-MG               | 48.097,55                 | LOBATO-PR                      | 72.704,86                 |
| JURUENA-MT               | 2.083.500,00              | LONDRINA-PR                    | 12.018.274,85             |
| JURU-PB                  | 2.467,86                  | LONTRA-MG                      | 1.235,42                  |
| JURUTI-PA                | 4.668,74                  | LONTRAS-SC                     | 31.293,95                 |
| JUSCIMEIRA-MT            | 1.789.513,29              | LORENA-SP                      | 390.566,92                |
| JUSSARA-BA               | 8.665,63                  | LORETO-MA                      | 1.952.289,64              |
| JUSSARA-GO               | 1.414.541,07              | LOURDES-SP                     | 166.600,00                |
| JUSSARA-PR               | 2.797.100,00              | LOUVEIRA-SP                    | 91.417,59                 |
| KALORE-PR                | 931.250,00                | LUCAS DO RIO VERDE-MT          | 14.386.902,52             |
| LABREA-AM                | 87.751,64                 | LUCELIA-SP                     | 212.518,52                |
| LADAINHA-MG              | 115.642,09                | LUCIANOPOLIS-SP                | 836.231,72                |
| LAGAMAR-MG               | 1.243.530,00              | LUCIARA-MT                     | 679.914,56                |
| LAGARTO-SE               | 345.910,98                | LUIS CORREIA-PI                | 40.813,09                 |
| LAGES-SC                 | 1.952.990,90              | LUIS EDUARDO MAGALHAES-BA      | 10.264.020,69             |
| LAGO DA PEDRA-MA         | 632.587,69                | LUIZ ALVES-SC                  | 3.985,67                  |
| LAGO DO JUNCO-MA         | 455.717,76                | LUIZIANA-PR                    | 5.073.778,92              |
| LAGOA ALEGRE-PI          | 16.838,16                 | LUMINARIAS-MG                  | 946.105,00                |
| LAGOA BONITA DO SUL-RS   | 320.000,00                | LUNARDELLI-PR                  | 452.789,22                |
| LAGOA DA CONFUSAO-TO     | 1.541.070,00              | LUTECIA-SP                     | 931.544,00                |
| LAGOA DA PRATA-MG        | 145.393,66                | LUZERNA-SC                     | 363.028,38                |
| LAGOA DE DENTRO-PB       | 2.250,22                  | LUZIANIA-GO                    | 1.501.906,45              |
| LAGOA DOS PATOS-MG       | 12.326,35                 | LUZILANDIA-PI                  | 31.835,42                 |
| LAGOA DOS RODRIGUES-MA   | 9.557,17                  | LUZ-MG                         | 849.404,33                |
| LAGOA DOS TRES CANTOS-RS | 326.530,00                | MACAE-RJ                       | 388.293,96                |
| LAGOA DOURADA-MG         | 627.881,00                | MACAJUBA-BA                    | 23.944,68                 |
| LAGOA FORMOSA-MG         | 1.256.316,35              | MACAMBARA-RS                   | 1.560.933,70              |
| LAGOA GRANDE-MG          | 539.150,00                | MACAPA-AP                      | 1.016.473,56              |
| LAGOA GRANDE-PE          | 149.000,00                | MACARANI-BA                    | 890.000,00                |
| LAGOA SANTA-MG           | 11.160.393,63             | MACATUBA-SP                    | 1.198.800,00              |
| LAGOA SECA-PB            | 7.757,49                  | MACAUBAL-SP                    | 352.800,00                |
| LAGOA VERMELHA-RS        | 4.119.493,87              | MACAUBAS-BA                    | 261.154,26                |
| LAGOAO-RS                | 45.000,00                 | MACAU-RN                       | 61.104,78                 |
| LAGUNA CARAPA-MS         | 1.150.457,23              | MACEDONIA-SP                   | 453.267,28                |
| LAGUNA-SC                | 38.425,34                 | MACEIO-AL                      | 5.231.485,47              |
| LAJE DO MURIAE-RJ        | 230.050,00                | MACHADINHO D'OESTE-RO          | 910.900,24                |
| LAJEADO DO BUGRE-RS      | 106.000,00                | MACHADINHO-RS                  | 382.895,93                |
| LAJEADO GRANDE-SC        | 24.149,06                 | MACHADO-MG                     | 1.840.900,09              |

| <i>Em Reais</i>              |                           | <i>Em Reais</i>            |                           |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>          | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>        | <b>Valor da Liberação</b> |
| MACUCO-RJ                    | 217.160,00                | MARMELEIRO-PR              | 3.109.085,87              |
| MADRE DE DEUS DE MINAS-MG    | 1.217.565,19              | MARMELOPOLIS-MG            | 250.000,00                |
| MADRE DE DEUS-BA             | 2.993,97                  | MARQUES DE SOUZA-RS        | 45.225,00                 |
| MAE DO RIO-PA                | 11.447,17                 | MARQUINHO-PR               | 966.421,30                |
| MAETINGA-BA                  | 1.008,37                  | MARTINHO CAMPOS-MG         | 1.062.000,00              |
| MAFRA-SC                     | 4.709.425,77              | MARTINOPOLIS-SP            | 1.052.657,27              |
| MAGE-RJ                      | 30.740,85                 | MARTINS-RN                 | 1.355,11                  |
| MAIQUINIQUE-BA               | 150.000,00                | MARUMBI-PR                 | 262.500,00                |
| MAIRINQUE-SP                 | 171.944,83                | MASSARANDUBA-SC            | 3.194.415,17              |
| MAIRIPORA-SP                 | 294.373,75                | MATA DE SAO JOAO-BA        | 955,83                    |
| MAIRIPOTABA-GO               | 280.000,00                | MATAO-SP                   | 1.885.463,62              |
| MAJOR GERCINO-SC             | 50.000,00                 | MATA-RS                    | 244.784,92                |
| MAJOR VIEIRA-SC              | 1.528.600,50              | MATELANDIA-PR              | 2.797.612,13              |
| MALHADA-BA                   | 10.475,51                 | MATEUS LEME-MG             | 262.332,57                |
| MALLET-PR                    | 259.200,00                | MATIAS BARBOSA-MG          | 149.570,61                |
| MAMANGUAPE-PB                | 20.205,56                 | MATIAS CARDOSO-MG          | 525.365,34                |
| MAMBORE-PR                   | 11.750.121,98             | MATINHA-MA                 | 10.711,77                 |
| MANACAPURU-AM                | 37.358,37                 | MATINHOS-PR                | 5.457,46                  |
| MANAUS-AM                    | 9.963.184,61              | MATIPO-MG                  | 172.994,81                |
| MANDAGUACU-PR                | 109.119,28                | MATO CASTELHANO-RS         | 377.972,78                |
| MANDAGUARI-PR                | 349.630,09                | MATO LEITAO-RS             | 289.967,38                |
| MANDIRITUBA-PR               | 19.156,31                 | MATO QUEIMADO-RS           | 716.682,00                |
| MANDURI-SP                   | 294.874,52                | MATO RICO-PR               | 1.701.914,15              |
| MANFRINOPOLIS-PR             | 639.231,08                | MATO VERDE-MG              | 89.610,27                 |
| MANGARATIBA-RJ               | 1.210,88                  | MATOS COSTA-SC             | 106.849,21                |
| MANGUEIRINHA-PR              | 6.292.069,32              | MATOZINHOS-MG              | 11.879,55                 |
| MANHUACU-MG                  | 302.219,94                | MATRINCHA-GO               | 612.000,00                |
| MANHUMIRIM-MG                | 205.687,40                | MATUPA-MT                  | 885.550,87                |
| MANICORE-AM                  | 21.075,09                 | MATUREIA-PB                | 12.332,67                 |
| MANOEL RIBAS-PR              | 1.223.824,25              | MAUA DA SERRA-PR           | 56.227,00                 |
| MANOEL VIANA-RS              | 3.605.680,33              | MAUA-SP                    | 3.511.070,13              |
| MANOEL VITORINO-BA           | 216.851,00                | MAUES-AM                   | 34.676,99                 |
| MANTENA-MG                   | 99.227,75                 | MAURILANDIA-GO             | 1.417.822,26              |
| MANTENOPOLIS-ES              | 271.131,00                | MAURITI-CE                 | 9.132,04                  |
| MAQUINE-RS                   | 299.025,03                | MAXIMILIANO DE ALMEIDA-RS  | 243.111,60                |
| MAR DE ESPANHA-MG            | 25.129,70                 | MEDEIROS-MG                | 230.454,00                |
| MARA ROSA-GO                 | 1.873.236,77              | MEDIANEIRA-PR              | 12.546.200,32             |
| MARABA PAULISTA-SP           | 100.000,00                | MEDICILANDIA-PA            | 9.744,56                  |
| MARABA-PA                    | 2.304.100,28              | MELEIRO-SC                 | 752.418,41                |
| MARACACUME-MA                | 30.288,07                 | MENDES PIMENTEL-MG         | 300.000,00                |
| MARACAI-SP                   | 818.695,20                | MERCEDES-PR                | 1.018.963,27              |
| MARACAUA-SC                  | 187.738,83                | MERCES-MG                  | 239.726,54                |
| MARACAJU-MS                  | 7.083.933,07              | MERIDIANO-SP               | 45.520,58                 |
| MARACANAU-CE                 | 1.116.672,38              | MESOPOLIS-SP               | 103.500,00                |
| MARACAS-BA                   | 351.903,30                | MESQUITA-MG                | 1.038,35                  |
| MARAGOGIPE-BA                | 1.339,11                  | MESQUITA-RJ                | 40.240,64                 |
| MARANGUAPE-CE                | 708.000,00                | MESSIAS TARGINO-RN         | 15.758,31                 |
| MARANHAOZINHO-MA             | 24.785,95                 | MIGUEL ALVES-PI            | 5.827,80                  |
| MARAPOAMA-SP                 | 392.012,00                | MIGUEL CALMON-BA           | 283.742,47                |
| MARATAIZES-ES                | 2.692,49                  | MIGUEL PEREIRA-RJ          | 4.173,79                  |
| MARATA-RS                    | 16.500,00                 | MIGUELOPOLIS-SP            | 319.064,28                |
| MARAU-RS                     | 2.467.262,49              | MILAGRES-BA                | 185.904,80                |
| MARAVILHA-SC                 | 911.675,00                | MIMOSO DO SUL-ES           | 307.227,29                |
| MARCELANDIA-MT               | 3.052.235,88              | MINACU-GO                  | 765.125,24                |
| MARCELINO RAMOS-RS           | 258.299,81                | MINAS DO LEAO-RS           | 463.916,75                |
| MARCIONILIO SOUZA-BA         | 78.261,77                 | MINAS NOVAS-MG             | 330.000,00                |
| MARCO-CE                     | 74.293,84                 | MINDURI-MG                 | 109.920,00                |
| MARECHAL CANDIDO RONDON-PR   | 10.548.932,27             | MINEIROS DO TIETE-SP       | 212.400,00                |
| MARECHAL DEODORO-AL          | 19.078,54                 | MINEIROS-GO                | 8.897.062,29              |
| MAREMA-SC                    | 670.829,44                | MINISTRO ANDREAZZA-RO      | 169.848,00                |
| MARIA DA FE-MG               | 306.283,07                | MIRA ESTRELA-SP            | 137.666,00                |
| MARIA HELENA-PR              | 146.450,00                | MIRACATU-SP                | 11.801,70                 |
| MARIALVA-PR                  | 1.501.784,92              | MIRACEMA DO TOCANTINS-TO   | 1.563.219,37              |
| MARIANA PIMENTEL-RS          | 39.300,00                 | MIRACEMA-RJ                | 436,51                    |
| MARIANA-MG                   | 6.793,69                  | MIRADOR-MA                 | 2.027.319,46              |
| MARIANO MORO-RS              | 124.220,00                | MIRADOR-PR                 | 327.234,00                |
| MARIANOPOLIS DO TOCANTINS-TO | 552.000,00                | MIRADOURO-MG               | 211.715,00                |
| MARIAPOLIS-SP                | 270.000,00                | MIRAGUAI-RS                | 686.400,00                |
| MARICA-RJ                    | 4.496,46                  | MIRAI-MG                   | 8.706,87                  |
| MARILANDIA DO SUL-PR         | 1.724.255,04              | MIRANDA-MS                 | 21.172,01                 |
| MARILANDIA-ES                | 347.757,00                | MIRANDOPOLIS-SP            | 8.191.780,34              |
| MARILENA-PR                  | 372.814,98                | MIRANORTE-TO               | 515.311,96                |
| MARILIA-SP                   | 1.779.872,98              | MIRANTE DA SERRA-RO        | 948.756,13                |
| MARILUZ-PR                   | 609.304,01                | MIRANTE DO PARANAPANEMA-SP | 863.275,86                |
| MARINGA-PR                   | 19.034.741,15             | MIRANTE-BA                 | 7.610,36                  |
| MARINOPOLIS-SP               | 87.500,00                 | MIRASELVA-PR               | 49.000,00                 |
| MARIOPOLIS-PR                | 1.495.602,29              | MIRASSOL D'OESTE-MT        | 618.185,21                |
| MARIPA-PR                    | 1.748.669,65              | MIRASSOL-SP                | 965.663,84                |
| MARI-PB                      | 14.972,21                 | MISSAL-PR                  | 2.781.237,44              |
| MARLIERIA-MG                 | 1.816.970,76              | MOCAJUBA-PA                | 6.002,63                  |

| <i>Em Reais</i>             |                    | <i>Em Reais</i>                |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|
| Município-UF                | Valor da Liberação | Município-UF                   | Valor da Liberação |
| MOCOCA-SP                   | 2.515.778,55       | MUTUNOPOLIS-GO                 | 1.280.849,55       |
| MODELO-SC                   | 249.160,30         | MUZAMBINHO-MG                  | 118.350,00         |
| MOEDA-MG                    | 78.162,00          | NANTES-SP                      | 154.027,65         |
| MOGEIRO-PB                  | 7.003,33           | NANUQUE-MG                     | 687.918,61         |
| MOGI DAS CRUZES-SP          | 5.016.421,04       | NAO-ME-TOQUE-RS                | 1.902.341,89       |
| MOGI-GUACU-SP               | 1.652.895,87       | NARANDIBA-SP                   | 110.000,00         |
| MOGI-MIRIM-SP               | 2.513.711,61       | NATAL-RN                       | 1.463.315,80       |
| MOJU-PA                     | 46.581,86          | NATIVIDADE DA SERRA-SP         | 230.000,00         |
| MOMBACA-CE                  | 339.589,80         | NATIVIDADE-RJ                  | 31.476,59          |
| MOMBUCA-SP                  | 616.800,00         | NATIVIDADE-TO                  | 139.102,08         |
| MONCAO-MA                   | 511,47             | NAVEGANTES-SC                  | 209.271,49         |
| MONDAI-SC                   | 907.067,80         | NAVIRAI-MS                     | 8.565.525,71       |
| MONGAGUA-SP                 | 2.219,63           | NAZARENO-MG                    | 12.332,96          |
| MONTALVANIA-MG              | 516,41             | NEPOMUCENO-MG                  | 688.093,82         |
| MONTANHA-ES                 | 424.540,01         | NEROPOLIS-GO                   | 154.885,00         |
| MONTAURI-RS                 | 337.524,50         | NEVES PAULISTA-SP              | 1.587.166,52       |
| MONTE ALEGRE DE MINAS-MG    | 2.700.627,69       | NHAMUNDA-AM                    | 11.450,12          |
| MONTE ALEGRE DO PIAUI-PI    | 1.215.199,85       | NHANDEARA-SP                   | 422.673,51         |
| MONTE ALEGRE DO SUL-SP      | 1.762,96           | NICOLAU VERGUEIRO-RS           | 137.020,00         |
| MONTE ALEGRE DOS CAMPOS-RS  | 242.770,17         | NILOPOLIS-RJ                   | 962,92             |
| MONTE ALEGRE-PA             | 25.554,17          | NINHEIRA-MG                    | 370.755,00         |
| MONTE ALTO-SP               | 2.062.935,02       | NIOAQUE-MS                     | 732.727,00         |
| MONTE APRAZIVEL-SP          | 820.365,39         | NIPOA-SP                       | 215.000,00         |
| MONTE AZUL PAULISTA-SP      | 290.264,31         | NIQUELANDIA-GO                 | 3.098.919,50       |
| MONTE AZUL-MG               | 23.054,40          | NITEROI-RJ                     | 4.409.560,95       |
| MONTE BELO DO SUL-RS        | 322.213,95         | NOBRES-MT                      | 19.483,27          |
| MONTE CARLO-SC              | 66.000,00          | NONOAI-RS                      | 843.000,00         |
| MONTE CARMELO-MG            | 5.196.613,84       | NORTELANDIA-MT                 | 15.862,14          |
| MONTE CASTELO-SC            | 975.000,00         | NOSSA SENHORA DA GLORIA-SE     | 343.168,04         |
| MONTE CASTELO-SP            | 232.776,81         | NOSSA SENHORA DAS DORES-SE     | 11.557,26          |
| MONTE DO CARMO-TO           | 384.000,00         | NOSSA SENHORA DAS GRACAS-PR    | 100.000,00         |
| MONTE MOR-SP                | 337.015,01         | NOSSA SENHORA DE LOURDES-SE    | 321.200,00         |
| MONTE NEGRO-RO              | 1.435.809,11       | NOSSA SENHORA DO LIVRAMENTO-MT | 903,75             |
| MONTE SANTO DE MINAS-MG     | 917.339,41         | NOSSA SENHORA DO SOCORRO-SE    | 2.787.286,63       |
| MONTE SANTO DO TOCANTINS-TO | 859.670,04         | NOVA ALIANCA-SP                | 63.100,00          |
| MONTE SANTO-BA              | 65.211,10          | NOVA ALVORADA DO SUL-MS        | 3.247.131,60       |
| MONTE SIAO-MG               | 205.997,63         | NOVA ALVORADA-RS               | 549.139,94         |
| MONTEIROPOLIS-AL            | 9.109,97           | NOVA AMERICA DA COLINA-PR      | 158.400,00         |
| MONTENEGRO-RS               | 513.062,84         | NOVA ANDRADINA-MS              | 2.156.612,50       |
| MONTES CLAROS DE GOIAS-GO   | 801.294,83         | NOVA ARACA-RS                  | 161.546,00         |
| MONTES CLAROS-MG            | 3.787.109,14       | NOVA AURORA-PR                 | 3.180.719,94       |
| MONTIVIDIU-GO               | 5.142.348,98       | NOVA BANDEIRANTES-MT           | 541.802,10         |
| MORADA NOVA-CE              | 142.627,09         | NOVA BASSANO-RS                | 859.290,34         |
| MOREIRA SALES-PR            | 352.000,00         | NOVA BOA VISTA-RS              | 540.699,43         |
| MORMACO-RS                  | 326.722,00         | NOVA BRASILANDIA D'OESTE-RO    | 815.061,60         |
| MORRETES-PR                 | 227.341,07         | NOVA BRASILANDIA-MT            | 10.696,08          |
| MORRINHOS-CE                | 19.178,28          | NOVA BRESCIA-RS                | 1.605.636,50       |
| MORRINHOS-GO                | 2.495.167,89       | NOVA CANAA DO NORTE-MT         | 3.146.800,00       |
| MORRO AGUDO DE GOIAS-GO     | 888.313,21         | NOVA CANAA PAULISTA-SP         | 330.000,00         |
| MORRO AGUDO-SP              | 15.964.702,19      | NOVA CANAA-BA                  | 2.788,61           |
| MORRO DA FUMACA-SC          | 679.014,54         | NOVA CANDELARIA-RS             | 495.208,96         |
| MORRO GRANDE-SC             | 25.000,00          | NOVA CANTU-PR                  | 710.556,71         |
| MORRO REDONDO-RS            | 18.425,82          | NOVA CASTILHO-SP               | 872.100,00         |
| MORRO REUTER-RS             | 803.332,23         | NOVA CRIXAS-GO                 | 4.742.178,66       |
| MORUNGABA-SP                | 98.020,86          | NOVA CRUZ-RN                   | 9.477,81           |
| MOSSAMEDES-GO               | 1.201.000,00       | NOVA ERECHIM-SC                | 360.443,00         |
| MOSSORO-RN                  | 253.609,24         | NOVA ESPERANCA DO SUDOESTE-PR  | 453.362,51         |
| MOSTARDAS-RS                | 848.603,52         | NOVA ESPERANCA DO SUL-RS       | 824.071,44         |
| MOTUCA-SP                   | 99.535,91          | NOVA ESPERANCA-PR              | 1.249.920,87       |
| MOZARLANDIA-GO              | 627.625,20         | NOVA EUROPA-SP                 | 794,67             |
| MUCAJAI-RR                  | 918.224,44         | NOVA FATIMA-PR                 | 998.000,00         |
| MUCUGE-BA                   | 2.465.238,00       | NOVA FRIBURGO-RJ               | 1.399.920,35       |
| MUCUM-RS                    | 201.842,20         | NOVA GRANADA-SP                | 697.498,66         |
| MUCURI-BA                   | 7.163.110,25       | NOVA GUARITA-MT                | 1.735.570,00       |
| MUCURICI-ES                 | 1.000.000,00       | NOVA GUATAPORANGA-SP           | 124.960,00         |
| MUITOS CAPOES-RS            | 1.521.789,00       | NOVA HARTZ-RS                  | 91.835,56          |
| MULITERNO-RS                | 419.570,30         | NOVA IBIA-BA                   | 184.788,33         |
| MULUNGU-CE                  | 9.093,53           | NOVA IGUACU-RJ                 | 235.705,21         |
| MUNDO NOVO-GO               | 280.000,00         | NOVA INDEPENDENCIA-SP          | 7.668.000,00       |
| MUNDO NOVO-MS               | 289.500,00         | NOVA ITABERABA-SC              | 494.260,00         |
| MUNHOZ DE MELO-PR           | 450.000,00         | NOVA ITARANA-BA                | 99.000,00          |
| MUNHOZ-MG                   | 106.200,00         | NOVA LACERDA-MT                | 1.494.512,20       |
| MUNIZ FREIRE-ES             | 1.871.858,00       | NOVA LARANJEIRAS-PR            | 822.170,04         |
| MUQUEM DO SAO FRANCISCO-BA  | 124.800,00         | NOVA LIMA-MG                   | 1.592.626,89       |
| MUQUI-ES                    | 42.276,83          | NOVA LONDRINA-PR               | 2.081.510,71       |
| MURIAE-MG                   | 1.884.449,47       | NOVA MAMORE-RO                 | 3.526.417,58       |
| MURICILANDIA-TO             | 500.000,00         | NOVA MARILANDIA-MT             | 996.478,26         |
| MURUTINGA DO SUL-SP         | 730.800,00         | NOVA MARINGA-MT                | 3.015.338,26       |
| MUTUIPE-BA                  | 645.402,39         | NOVA MODICA-MG                 | 250.000,00         |
| MUTUM-MG                    | 64.747,84          | NOVA MONTE VERDE-MT            | 1.604.693,57       |

| <i>Em Reais</i>            |                           | <i>Em Reais</i>         |                           |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>        | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>     | <b>Valor da Liberação</b> |
| NOVA MUTUM-MT              | 11.471.446,52             | OURILANDIA DO NORTE-PA  | 638.175,33                |
| NOVA NAZARE-MT             | 766.912,54                | OURINHOS-SP             | 8.413.060,13              |
| NOVA ODESSA-SP             | 181.714,21                | OURIZONA-PR             | 398.500,00                |
| NOVA OLIMPIA-MT            | 361.330,65                | OURO BRANCO-MG          | 79.115,95                 |
| NOVA OLINDA DO MARANHÃO-MA | 25.139,73                 | OURO FINO-MG            | 1.656.639,73              |
| NOVA OLINDA-TO             | 115.200,00                | OURO PRETO DO OESTE-RO  | 2.578.226,74              |
| NOVA PALMA-RS              | 8.233.080,00              | OURO PRETO-MG           | 96.618,00                 |
| NOVA PETROPOLIS-RS         | 328.222,82                | OURO VERDE DO OESTE-PR  | 774.000,00                |
| NOVA PONTE-MG              | 121.500,00                | OURO VERDE-SC           | 1.385.950,00              |
| NOVA PRATA DO IGUAÇU-PR    | 2.436.385,74              | OURO VERDE-SP           | 325.127,48                |
| NOVA PRATA-RS              | 1.023.423,33              | OUROESTE-SP             | 31.250,64                 |
| NOVA RAMADA-RS             | 559.960,00                | OURO-SC                 | 637.844,21                |
| NOVA REDENÇÃO-BA           | 164.810,78                | OUVIDOR-GO              | 651.000,00                |
| NOVA RESENDE-MG            | 876.600,00                | PACAEMBU-SP             | 141.552,47                |
| NOVA ROMA DO SUL-RS        | 405.813,78                | PACAJA-PA               | 2.525.958,11              |
| NOVA ROMA-GO               | 244.744,80                | PACAJUS-CE              | 523.164,09                |
| NOVA ROSALANDIA-TO         | 329.770,00                | PACARAÍMA-RR            | 1.699,13                  |
| NOVA RUSSAS-CE             | 10.539,66                 | PACATUBA-CE             | 15.132,91                 |
| NOVA SANTA HELENA-MT       | 402.529,90                | PACO DO LUMIAR-MA       | 7.360,24                  |
| NOVA SANTA RITA-RS         | 54.561,50                 | PACUJA-CE               | 24.203,58                 |
| NOVA SANTA ROSA-PR         | 3.630.462,19              | PADRE BERNARDO-GO       | 380.040,00                |
| NOVA SERRANA-MG            | 41.663,81                 | PADRE PARAISO-MG        | 27.444,15                 |
| NOVA TEBAS-PR              | 658.493,25                | PAI PEDRO-MG            | 124.440,00                |
| NOVA TRENTO-SC             | 155.899,61                | PAIAL-SC                | 207.766,00                |
| NOVA UBIRATA-MT            | 14.648.166,64             | PAICANDU-PR             | 1.180.985,00              |
| NOVA UNIAO-RO              | 296.090,91                | PAIM FILHO-RS           | 377.605,43                |
| NOVA VENEZIA-ES            | 4.063.889,30              | PAINEIRAS-MG            | 150.000,00                |
| NOVA VENEZA-SC             | 867.202,56                | PAINEL-SC               | 432.500,00                |
| NOVA VICOSA-BA             | 289.248,12                | PAINS-MG                | 1.527.456,01              |
| NOVA XAVANTINA-MT          | 1.518.287,61              | PALESTINA DE GOIAS-GO   | 771.822,32                |
| NOVAIS-SP                  | 882.850,00                | PALESTINA DO PARA-PA    | 360.000,00                |
| NOVO ARIQUANA-AM           | 4.904,79                  | PALESTINA-SP            | 1.302.958,43              |
| NOVO BARREIRO-RS           | 313.060,00                | PALHOCA-SC              | 301.745,73                |
| NOVO BRASIL-GO             | 722.350,00                | PALMA SOLA-SC           | 193.580,00                |
| NOVO CABRAIS-RS            | 81.182,90                 | PALMARES DO SUL-RS      | 722.000,00                |
| NOVO GAMA-GO               | 24.662,43                 | PALMAS-PR               | 2.820.283,96              |
| NOVO HAMBURGO-RS           | 2.947.660,44              | PALMAS-TO               | 524.818,13                |
| NOVO HORIZONTE DO NORTE-MT | 135.000,00                | PALMEIRA DAS MISSOES-RS | 24.845.504,46             |
| NOVO HORIZONTE DO OESTE-RO | 594.898,20                | PALMEIRA D'OESTE-SP     | 1.617.013,26              |
| NOVO HORIZONTE DO SUL-MS   | 150.500,00                | PALMEIRA DOS INDIOS-AL  | 28.177,13                 |
| NOVO HORIZONTE-SC          | 195.701,76                | PALMEIRANDIA-MA         | 9.473,39                  |
| NOVO HORIZONTE-SP          | 2.483.566,47              | PALMEIRANTE-TO          | 43.848,00                 |
| NOVO ITACOLOMI-PR          | 20.300,00                 | PALMEIRA-PR             | 3.576.970,41              |
| NOVO MACHADO-RS            | 296.000,00                | PALMEIRAS DE GOIAS-GO   | 907.900,00                |
| NOVO MUNDO-MT              | 2.886.415,64              | PALMEIRA-SC             | 380.000,00                |
| NOVO PROGRESSO-PA          | 504.392,34                | PALMEIROPOLIS-TO        | 1.128.692,01              |
| NOVO REPARTIMENTO-PA       | 3.539.964,31              | PALMITAL-PR             | 1.013.696,92              |
| NOVO SANTO ANTONIO-MT      | 70.000,00                 | PALMITAL-SP             | 1.184.500,00              |
| NOVO SANTO ANTONIO-PI      | 5.570,24                  | PALMITINHO-RS           | 54.309,00                 |
| NOVO SAO JOAQUIM-MT        | 2.573.455,99              | PALMITOS-SC             | 2.765.982,06              |
| NOVO TIRADENTES-RS         | 148.350,00                | PALOTINA-PR             | 11.572.483,11             |
| NOVO TRIUNFO-BA            | 31.400,00                 | PANAMA-GO               | 118.050,27                |
| NOVO XINGU-RS              | 404.510,00                | PANAMBI-RS              | 6.117.295,28              |
| NUPORANGA-SP               | 690.128,49                | PANCAS-ES               | 354.584,00                |
| OBIDOS-PA                  | 20.410,11                 | PANELAS-PE              | 3.489,12                  |
| OCAUCU-SP                  | 399.832,90                | PANORAMA-SP             | 2.467,16                  |
| OEIRAS-PI                  | 7.498,57                  | PANTANO GRANDE-RS       | 1.424.490,79              |
| OLEO-SP                    | 118.800,00                | PAPAGAIOS-MG            | 360.000,00                |
| OLHO D'AGUA DAS CUNHAS-MA  | 74.927,82                 | PAPANDUVA-SC            | 1.789.729,00              |
| OLIMPIA-SP                 | 740.623,95                | PARA DE MINAS-MG        | 571.437,71                |
| OLINDA-PE                  | 1.064.840,39              | PARACAMBI-RJ            | 361.308,46                |
| OLINDINA-BA                | 262.001,49                | PARACATU-MG             | 19.605.637,36             |
| OLIVEIRA DE FATIMA-TO      | 383.800,00                | PARAGOMINAS-PA          | 5.266.572,22              |
| OLIVEIRA DOS BREJINHOS-BA  | 34.696,35                 | PARAGUACU PAULISTA-SP   | 7.689.577,42              |
| OLIVEIRA-MG                | 226.433,37                | PARAGUACU-MG            | 1.183.466,73              |
| ONCA DE PITANGUI-MG        | 149.850,00                | PARAIBUNA-SP            | 6.118,21                  |
| ONDA VERDE-SP              | 104.250,00                | PARAI-RS                | 386.290,00                |
| ORIENTE-SP                 | 214.600,00                | PARAISO DAS AGUAS-MS    | 3.177.655,00              |
| ORINDIÚVA-SP               | 3.226.500,00              | PARAISO DO NORTE-PR     | 412.155,73                |
| ORIXIMINA-PA               | 17.171,57                 | PARAISO DO SUL-RS       | 436.790,52                |
| ORIZONA-GO                 | 480.237,48                | PARAISO DO TOCANTINS-TO | 976.394,37                |
| ORLANDIA-SP                | 998.229,84                | PARAISOPOLIS-MG         | 820.722,46                |
| ORLEANS-SC                 | 221.323,18                | PARAISO-SC              | 215.260,40                |
| OROS-CE                    | 13.486,08                 | PARAISO-SP              | 190.000,00                |
| ORTIGUEIRA-PR              | 1.551.255,81              | PARAMBU-CE              | 2.988,46                  |
| OSASCO-SP                  | 3.201.261,34              | PARAMIRIM-BA            | 12.475,29                 |
| OSCAR BRESSANE-SP          | 164.000,00                | PARANACITY-PR           | 3.013.496,35              |
| OSORIO-RS                  | 121.935,19                | PARANAGUA-PR            | 1.670.228,39              |
| OSVALDO CRUZ-SP            | 328.382,58                | PARANAIBA-MS            | 3.127.763,21              |
| OTACILIO COSTA-SC          | 113.262,48                | PARANAIGUARA-GO         | 2.916,66                  |

| <i>Em Reais</i>        |                    | <i>Em Reais</i>           |                    |
|------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| Município-UF           | Valor da Liberação | Município-UF              | Valor da Liberação |
| PARANAÍTA-MT           | 2.856.073,00       | PEDRO DE TOLEDO-SP        | 110.000,00         |
| PARANAPANEMA-SP        | 1.292.173,82       | PEDRO GOMES-MS            | 1.463.308,60       |
| PARANAPOEMA-PR         | 546.000,00         | PEDRO LEOPOLDO-MG         | 129.682,25         |
| PARANATINGA-MT         | 2.765.085,03       | PEDRO OSÓRIO-RS           | 1.238.172,29       |
| PARANA-TO              | 169.714,74         | PEDRO VELHO-RN            | 19.179,73          |
| PARANAVAI-PR           | 2.661.596,28       | PEIXE-TO                  | 3.368.710,16       |
| PARANHOS-MS            | 62.100,00          | PEIXOTO DE AZEVEDO-MT     | 2.210.342,45       |
| PARAOPEBA-MG           | 203.528,24         | PEJUCARA-RS               | 3.854.210,00       |
| PARAPUA-SP             | 396.254,70         | PELOTAS-RS                | 5.506.249,50       |
| PARATINGA-BA           | 98.000,00          | PENAPOLIS-SP              | 689.564,49         |
| PARATI-RJ              | 10.595,47          | PENDENCIAS-RN             | 24.633,80          |
| PARAUPEBAS-PA          | 1.260.614,33       | PENEDO-AL                 | 2.833,09           |
| PARAUNA-GO             | 10.786.710,75      | PENHA-SC                  | 50.101,40          |
| PARDINHO-SP            | 87.500,00          | PENTECOSTE-CE             | 96.362,83          |
| PARECI NOVO-RS         | 194.913,42         | PEQUI-MG                  | 188.000,00         |
| PARECIS-RO             | 471.707,80         | PEQUIZEIRO-TO             | 489.114,63         |
| PARELHAS-RN            | 21.892,57          | PERDIZES-MG               | 22.061.656,41      |
| PARINTINS-AM           | 1.013.888,89       | PERDOES-MG                | 414.853,07         |
| PARIPIRANGA-BA         | 895.089,00         | PEREIRA BARRETO-SP        | 383.800,00         |
| PARIQUERA-ACU-SP       | 87.500,00          | PEREIRAS-SP               | 3.000.000,00       |
| PARISI-SP              | 74.288,49          | PEREIRO-CE                | 64.240,74          |
| PARNAIBA-PI            | 64.529,41          | PERITIBA-SC               | 10.406,50          |
| PARNAMIRIM-PE          | 28.238,05          | PEROBAL-PR                | 815.778,10         |
| PARNAMIRIM-RN          | 71.497,70          | PEROLA D'OESTE-PR         | 2.833.234,74       |
| PAROBE-RS              | 336.242,44         | PEROLANDIA-GO             | 1.395.000,00       |
| PASSA QUATRO-MG        | 26.851,14          | PEROLA-PR                 | 191.999,34         |
| PASSA SETE-RS          | 118,04             | PERUIBE-SP                | 18.153,96          |
| PASSA TEMPO-MG         | 7.560,00           | PESQUEIRA-PE              | 9.986,75           |
| PASSABEM-MG            | 108.000,00         | PETROLANDIA-SC            | 1.088.984,98       |
| PASSAGEM FRANCA-MA     | 10.328,96          | PETROLINA DE GOIAS-GO     | 125.622,06         |
| PASSO DE CAMARAGIBE-AL | 150.000,00         | PETROLINA-PE              | 440.091,24         |
| PASSO DE TORRES-SC     | 1.316,33           | PETROPOLIS-RJ             | 359.673,53         |
| PASSO DO SOBRADO-RS    | 108.655,59         | PIACABUCU-AL              | 7.292,74           |
| PASSO FUNDO-RS         | 13.541.349,88      | PIACATU-SP                | 142.373,65         |
| PASSOS MAIA-SC         | 2.982.713,66       | PIANCO-PB                 | 203.584,18         |
| PASSOS-MG              | 622.505,86         | PIATA-BA                  | 1.958,44           |
| PATO BRAGADO-PR        | 694.010,29         | PICADA CAFE-RS            | 1.505.644,71       |
| PATO BRANCO-PR         | 4.756.632,12       | PICARRA-PA                | 216.529,58         |
| PATOS DE MINAS-MG      | 12.443.410,99      | PICOS-PI                  | 234.544,28         |
| PATOS-PB               | 27.962,09          | PIEDADE DE CARATINGA-MG   | 7.737,45           |
| PATROCÍNIO PAULISTA-SP | 1.540.781,65       | PIEDADE DO RIO GRANDE-MG  | 760.000,00         |
| PATROCÍNIO-MG          | 15.250.433,27      | PIEDADE-SP                | 445.143,04         |
| PATU-RN                | 2.661,51           | PIEN-PR                   | 137.026,68         |
| PAU BRASIL-BA          | 34.407,43          | PILAR DE GOIAS-GO         | 300.000,00         |
| PAU D'ARCO-PA          | 1.087.785,00       | PILAR DO SUL-SP           | 565.603,94         |
| PAU D'ARCO-TO          | 1.509.206,69       | PILAR-PB                  | 29.466,80          |
| PAU DOS FERROS-RN      | 56.610,23          | PIMENTA BUENO-RO          | 9.459.372,28       |
| PAULA FREITAS-PR       | 2.455.870,00       | PIMENTA-MG                | 485.302,13         |
| PAULICEIA-SP           | 107.900,00         | PIMENTEIRAS DO OESTE-RO   | 1.168.628,40       |
| PAULÍNIA-SP            | 2.658.653,60       | PINDAMONHANGABA-SP        | 1.102.051,10       |
| PAULISTA-PB            | 350.000,00         | PINDORAMA DO TOCANTINS-TO | 385.200,00         |
| PAULISTA-PE            | 1.629,89           | PINHAI-PR                 | 377.773,77         |
| PAULISTAS-MG           | 220.000,00         | PINHAL DA SERRA-RS        | 50.000,00          |
| PAULO AFONSO-BA        | 121.028,70         | PINHAL DE SAO BENTO-PR    | 420.128,38         |
| PAULO BENTO-RS         | 131.460,00         | PINHAL GRANDE-RS          | 375.600,00         |
| PAULO DE FARIA-SP      | 40.740,79          | PINHALAO-PR               | 44.325,77          |
| PAULO FRONTIN-PR       | 540.988,50         | PINHAL-RS                 | 640.573,28         |
| PAULO LOPES-SC         | 137.910,21         | PINHALZINHO-SC            | 3.546.936,69       |
| PAULO RAMOS-MA         | 150.000,00         | PINHALZINHO-SP            | 34.133,16          |
| PAVAO-MG               | 534,21             | PINHAO-PR                 | 5.375.118,52       |
| PAVERAMA-RS            | 268.155,75         | PINHEIRAL-RJ              | 24.279,73          |
| PEABIRU-PR             | 1.423.165,92       | PINHEIRINHO DO VALE-RS    | 191.100,00         |
| PECANHA-MG             | 420.000,00         | PINHEIRO MACHADO-RS       | 521.335,00         |
| PEDERNEIRAS-SP         | 1.172.889,48       | PINHEIRO PRETO-SC         | 1.547.173,73       |
| PEDRA AZUL-MG          | 280.000,00         | PINHEIRO-MA               | 8.207,51           |
| PEDRA BRANCA-CE        | 96.092,37          | PINHEIROS-ES              | 1.612.022,92       |
| PEDRA DO INDAIA-MG     | 474.368,47         | PINTO BANDEIRA-RS         | 358.225,21         |
| PEDRA PRETA-MT         | 1.511.274,33       | PIO IX-PI                 | 22.393,92          |
| PEDRALVA-MG            | 384.080,00         | PIO XII-MA                | 15.488,94          |
| PEDRANOPOLIS-SP        | 1.155.005,27       | PIQUEROBI-SP              | 979.363,90         |
| PEDRAS ALTAS-RS        | 909.106,70         | PIQUET CARNEIRO-CE        | 5.683,35           |
| PEDRAS GRANDES-SC      | 225.550,00         | PIQUETE-SP                | 22.522,44          |
| PEDREGULHO-SP          | 3.054.756,88       | PIRACANJUBA-GO            | 1.034.322,63       |
| PEDREIRAS-MA           | 63.743,65          | PIRACICABA-SP             | 9.815.876,13       |
| PEDREIRA-SP            | 158.823,65         | PIRACURUCA-PI             | 711.000,00         |
| PEDRINHAS PAULISTA-SP  | 145.000,00         | PIRAI DO SUL-PR           | 1.624.226,40       |
| PEDRINOPOLIS-MG        | 269.583,00         | PIRAI-RJ                  | 6.407,51           |
| PEDRO AFONSO-TO        | 355.850,69         | PIRAJUBA-MG               | 4.741.602,98       |
| PEDRO ALEXANDRE-BA     | 179.090,00         | PIRAJUI-SP                | 1.890.801,87       |
| PEDRO CANARIO-ES       | 661.502,09         | PIRAJU-SP                 | 812.421,50         |

| <i>Em Reais</i>            |                           | <i>Em Reais</i>              |                           |
|----------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>        | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>          | <b>Valor da Liberação</b> |
| PIRANGA-MG                 | 753.000,00                | PORTO DA FOLHA-SE            | 207.400,00                |
| PIRANGI-SP                 | 285.677,77                | PORTO DE MOZ-PA              | 20.797,96                 |
| PIRANGUCU-MG               | 111.375,31                | PORTO DE PEDRAS-AL           | 87.117,30                 |
| PIRANGUINHO-MG             | 252.653,72                | PORTO DOS GAUCHOS-MT         | 6.891.655,39              |
| PIRANHAS-GO                | 5.009,40                  | PORTO ESPERIDIAO-MT          | 1.281.506,75              |
| PIRAPEMAS-MA               | 10.191,79                 | PORTO ESTRELA-MT             | 30.000,00                 |
| PIRAPETINGA-MG             | 860,64                    | PORTO FELIZ-SP               | 2.161.042,52              |
| PIRAPORA-MG                | 11.978,26                 | PORTO FERREIRA-SP            | 119.910,73                |
| PIRAPO-RS                  | 27.692,00                 | PORTO FRANCO-MA              | 949.847,67                |
| PIRAPOZINHO-SP             | 401.870,80                | PORTO GRANDE-AP              | 6.458,38                  |
| PIRAQUARA-PR               | 65.254,57                 | PORTO LUCENA-RS              | 38.000,00                 |
| PIRAQUE-TO                 | 1.526.561,79              | PORTO MAUA-RS                | 52.996,00                 |
| PIRASSUNUNGA-SP            | 565.938,68                | PORTO MURTINHO-MS            | 649.140,80                |
| PIRATININGA-SP             | 143.000,00                | PORTO NACIONAL-TO            | 1.291.473,86              |
| PIRATINI-RS                | 1.045.689,04              | PORTO REAL-RJ                | 209.250,00                |
| PIRATUBA-SC                | 38.000,00                 | PORTO RICO DO MARANHÃO-MA    | 10.283,37                 |
| PIRAUBA-MG                 | 5.849,10                  | PORTO RICO-PR                | 224.000,00                |
| PIRENOPOLIS-GO             | 16.377,48                 | PORTO SEGURO-BA              | 471.408,13                |
| PIRES DO RIO-GO            | 297.883,23                | PORTO UNIAO-SC               | 131.274,50                |
| PIRIPIRI-PI                | 89.064,19                 | PORTO VELHO-RO               | 2.685.984,17              |
| PIRITIBA-BA                | 359.243,20                | PORTO VITORIA-PR             | 150.414,00                |
| PITANGA-PR                 | 2.712.727,64              | PORTO XAVIER-RS              | 391.839,85                |
| PITANGUEIRAS-SP            | 5.158.177,66              | POSSE-GO                     | 130.880,87                |
| PITANGUI-MG                | 111.894,79                | POTE-MG                      | 245,14                    |
| PIUMA-ES                   | 10.737,20                 | POTENGI-CE                   | 16.715,78                 |
| PIUMHI-MG                  | 936.926,66                | POTIRENDABA-SP               | 791.180,67                |
| PIUM-TO                    | 4.073.126,70              | POUSO ALEGRE-MG              | 1.582.156,09              |
| PLACAS-PA                  | 193.500,00                | POUSO ALTO-MG                | 573.982,94                |
| PLACIDO DE CASTRO-AC       | 387.536,95                | POUSO REDONDO-SC             | 1.599.213,58              |
| PLANALTINA DO PARANA-PR    | 40.000,00                 | POXOREO-MT                   | 9.456.832,62              |
| PLANALTINA-GO              | 894.251,81                | PRACINHA-SP                  | 1.022.492,00              |
| PLANALTO-BA                | 34.604,74                 | PRADO FERREIRA-PR            | 2.911,25                  |
| PLANALTO-PR                | 1.656.605,05              | PRADO-BA                     | 1.677.074,69              |
| PLANALTO-RS                | 166.623,90                | PRADOPOLIS-SP                | 378.230,82                |
| PLANALTO-SP                | 148.688,46                | PRADOS-MG                    | 2.152.100,00              |
| PLANURA-MG                 | 11.670,84                 | PRAIA GRANDE-SC              | 261.735,00                |
| PLATINA-SP                 | 1.340.260,92              | PRAIA GRANDE-SP              | 224.525,08                |
| POA-SP                     | 6.695,17                  | PRAIA NORTE-TO               | 899.506,89                |
| POCAO-PE                   | 9.278,92                  | PRANCHITA-PR                 | 2.493.567,87              |
| POCO FUNDO-MG              | 320.837,97                | PRATA-MG                     | 3.673.546,14              |
| POCO REDONDO-SE            | 443.650,00                | PRATANIA-SP                  | 1.611.000,00              |
| POCOES-BA                  | 12.100,82                 | PRATAPOLIS-MG                | 1.064,60                  |
| POCONE-MT                  | 418.143,40                | PRATINHA-MG                  | 847.650,00                |
| POCOS DE CALDAS-MG         | 1.878.362,12              | PRESIDENTE BERNARDES-SP      | 917.156,00                |
| POJUCA-BA                  | 6.938,25                  | PRESIDENTE CASTELO BRANCO-PR | 491.109,42                |
| POLONI-SP                  | 528.416,44                | PRESIDENTE CASTELO BRANCO-SC | 72.000,00                 |
| POMBAL-PB                  | 18.187,28                 | PRESIDENTE DUTRA-MA          | 9.108,49                  |
| POMERODE-SC                | 3.130.757,62              | PRESIDENTE EPITACIO-SP       | 257.926,17                |
| POMPEIA-SP                 | 815.521,58                | PRESIDENTE FIGUEIREDO-AM     | 359.345,22                |
| POMPEU-MG                  | 2.870.927,43              | PRESIDENTE GETULIO-SC        | 568.312,55                |
| PONTA GROSSA-PR            | 12.903.300,05             | PRESIDENTE JANIO QUADROS-BA  | 24.555,52                 |
| PONTA PORA-MS              | 13.960.515,23             | PRESIDENTE MEDICI-MA         | 204.000,00                |
| PONTAL DO ARAGUAIA-MT      | 1.267.308,25              | PRESIDENTE MEDICI-RO         | 3.158.156,38              |
| PONTAL DO PARANA-PR        | 141.822,17                | PRESIDENTE OLEGARIO-MG       | 5.525.871,85              |
| PONTALINA-GO               | 1.545.396,32              | PRESIDENTE PRUDENTE-SP       | 3.962.598,34              |
| PONTALINDA-SP              | 1.409.968,35              | PRESIDENTE TANCREDO NEVES-BA | 2.419,99                  |
| PONTAL-SP                  | 1.814.473,60              | PRESIDENTE VENCESLAU-SP      | 444.939,07                |
| PONTAO-RS                  | 2.084.237,00              | PRIMAVERA DE RONDONIA-RO     | 773.208,80                |
| PONTE ALTA DO BOM JESUS-TO | 1.317.097,96              | PRIMAVERA DO LESTE-MT        | 20.527.215,25             |
| PONTE ALTA DO NORTE-SC     | 847.800,00                | PRIMAVERA-PA                 | 452.664,32                |
| PONTE ALTA DO TOCANTINS-TO | 575.834,39                | PRIMEIRO DE MAIO-PR          | 218.692,77                |
| PONTE ALTA-SC              | 625.300,00                | PRINCESA ISABEL-PB           | 12.063,06                 |
| PONTE NOVA-MG              | 198.000,00                | PRINCESA-SC                  | 27.000,00                 |
| PONTE PRETA-RS             | 184.460,00                | PROFESSOR JAMIL-GO           | 250.000,00                |
| PONTE SERRADA-SC           | 680.000,00                | PROGRESSO-RS                 | 64.497,70                 |
| PONTES E LACERDA-MT        | 5.810.649,82              | PROMISSAO-SP                 | 454.306,47                |
| PONTO BELO-ES              | 372.000,00                | PROPRIA-SE                   | 108.500,00                |
| PORANGABA-SP               | 695.400,00                | PROTASIO ALVES-RS            | 290.277,70                |
| PORANGATU-GO               | 2.762.298,69              | PRUDENTE DE MORAIS-MG        | 1.131,67                  |
| PORECATU-PR                | 736.135,52                | PRUDENTOPOLIS-PR             | 4.138.245,99              |
| PORTAO-RS                  | 1.847.982,70              | PUTINGA-RS                   | 85.000,00                 |
| PORTEIRAO-GO               | 446.454,24                | QUADRA-SP                    | 402.092,79                |
| PORTEIRINHA-MG             | 105.000,00                | QUARAI-RS                    | 259.774,85                |
| PORTELANDIA-GO             | 38.700,00                 | QUARTO CENTENARIO-PR         | 1.383.663,56              |
| PORTEL-PA                  | 9.492,54                  | QUATA-SP                     | 3.045.602,65              |
| PORTO ACRE-AC              | 1.549.854,95              | QUATIGUA-PR                  | 357.013,87                |
| PORTO ALEGRE DO NORTE-MT   | 5.280.000,00              | QUATIS-RJ                    | 13.819,15                 |
| PORTO ALEGRE-RS            | 14.375.280,72             | QUATRO BARRAS-PR             | 1.824.688,97              |
| PORTO AMAZONAS-PR          | 75.150,00                 | QUATRO IRMAOS-RS             | 381.879,78                |
| PORTO BARREIRO-PR          | 1.299.821,49              | QUATRO PONTES-PR             | 1.946.704,00              |

| <i>Em Reais</i>          |                    | <i>Em Reais</i>             |                    |
|--------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| Município-UF             | Valor da Liberação | Município-UF                | Valor da Liberação |
| QUEDAS DO IGUAÇU-PR      | 2.308.123,12       | RIO BONITO-RJ               | 17.278.817,30      |
| QUEIMADAS-BA             | 443.221,99         | RIO BRANCO DO SUL-PR        | 43.189,50          |
| QUEIMADAS-PB             | 2.114,01           | RIO BRANCO-AC               | 1.212.615,94       |
| QUEIMADOS-RJ             | 5.640,57           | RIO BRANCO-MT               | 150.000,00         |
| QUELUZ-SP                | 394.954,42         | RIO BRILHANTE-MS            | 1.225.065,26       |
| QUERENCIA DO NORTE-PR    | 814.782,58         | RIO CASCA-MG                | 2.455,52           |
| QUERENCIA-MT             | 14.092.586,24      | RIO CLARO-SP                | 1.346.203,03       |
| QUEVEDOS-RS              | 1.537.326,87       | RIO CRESPO-RO               | 528.742,00         |
| QUIJINGUE-BA             | 95.162,42          | RIO DAS ANTAS-SC            | 806.777,00         |
| QUILOMBO-SC              | 1.720.075,84       | RIO DAS OSTRAS-RJ           | 137.429,88         |
| QUINTA DO SOL-PR         | 1.022.585,25       | RIO DAS PEDRAS-SP           | 360.000,00         |
| QUINTANA-SP              | 552.200,00         | RIO DE JANEIRO-RJ           | 533.649.067,17     |
| QUINZE DE NOVEMBRO-RS    | 719.262,35         | RIO DO CAMPO-SC             | 405.208,50         |
| QUIRINOPOLIS-GO          | 12.782.260,39      | RIO DO OESTE-SC             | 498.649,52         |
| QUITANDINHA-PR           | 129.364,00         | RIO DO SUL-SC               | 9.009.253,61       |
| QUIXADA-CE               | 106.049,15         | RIO DOS BOIS-TO             | 574.053,19         |
| QUIXELO-CE               | 5.071,22           | RIO DOS INDIOS-RS           | 509.610,00         |
| QUIXERAMOBIM-CE          | 68.533,56          | RIO ESPERA-MG               | 785,37             |
| QUIXERE-CE               | 8.666,58           | RIO FORTUNA-SC              | 396.722,60         |
| RAFARD-SP                | 1.590.100,65       | RIO GRANDE DA SERRA-SP      | 3.927,82           |
| RAMILANDIA-PR            | 605.524,23         | RIO GRANDE DO PIAUI-PI      | 6.290,58           |
| RANCHARIA-SP             | 1.126.379,91       | RIO GRANDE-RS               | 10.166.895,68      |
| RANCHO ALEGRE D'OESTE-PR | 514.270,62         | RIO LARGO-AL                | 67.985,53          |
| RANCHO ALEGRE-PR         | 549.000,00         | RIO MANSO-MG                | 161.427,20         |
| RANCHO QUEIMADO-SC       | 394.847,60         | RIO MARIA-PA                | 2.653.382,60       |
| RAUL SOARES-MG           | 796.940,00         | RIO NEGRINHO-SC             | 266.030,49         |
| REALEZA-PR               | 3.357.951,50       | RIO NEGRO-MS                | 169.980,00         |
| REBOUCAS-PR              | 1.315.503,32       | RIO NEGRO-PR                | 1.357.522,70       |
| RECIFE-PE                | 4.267.415,72       | RIO NOVO-MG                 | 2.961,55           |
| RECURSOLANDIA-TO         | 352.348,80         | RIO PARANAIBA-MG            | 4.483.967,80       |
| REDENCAO DA SERRA-SP     | 140.000,00         | RIO PARDO DE MINAS-MG       | 80.000,00          |
| REDENCAO-CE              | 41.827,20          | RIO PARDO-RS                | 2.939.282,07       |
| REDENCAO-PA              | 309.963,55         | RIO POMBA-MG                | 8.495,71           |
| REDENTORA-RS             | 718.000,00         | RIO PRETO DA EVA-AM         | 20.385,12          |
| REDUTO-MG                | 93.300,00          | RIO QUENTE-GO               | 4.525,31           |
| REGENERACAO-PI           | 1.992,83           | RIO REAL-BA                 | 18.960,01          |
| REGENTE FEIJO-SP         | 377.115,40         | RIO SONO-TO                 | 997.225,62         |
| REGINOPOLIS-SP           | 143.900,00         | RIO TINTO-PB                | 2.403,59           |
| REGISTRO-SP              | 88.908,69          | RIO VERDE DE MATO GROSSO-MS | 686.156,44         |
| RELVADO-RS               | 265.600,00         | RIO VERDE-GO                | 21.150.708,10      |
| REMANSO-BA               | 5.429,82           | RIOLANDIA-SP                | 280.602,77         |
| RENASCENCA-PR            | 2.410.652,26       | RIOZINHO-RS                 | 153.000,00         |
| RERIUTABA-CE             | 11.754,89          | RIQUEZA-SC                  | 311.411,06         |
| RESENDE-RJ               | 1.408.464,43       | RIVERSUL-SP                 | 293.150,00         |
| RESERVA DO CABACAL-MT    | 50.000,00          | ROCA SALES-RS               | 384.824,54         |
| RESERVA DO IGUAÇU-PR     | 1.440.027,74       | ROCHEDO-MS                  | 137.930,00         |
| RESERVA-PR               | 4.579.661,90       | RODEIO BONITO-RS            | 2.229.059,82       |
| RESPLENDOR-MG            | 129.942,00         | RODEIO-SC                   | 1.492.249,90       |
| RESSAQUINHA-MG           | 301.750,00         | RODEIRO-MG                  | 9.086,94           |
| RESTINGA SECA-RS         | 1.676.934,80       | RODELAS-BA                  | 2.689,09           |
| RESTINGA-SP              | 902.355,00         | ROLADOR-RS                  | 2.085.500,00       |
| RIACHAO DAS NEVES-BA     | 1.533.308,86       | ROLANDIA-PR                 | 3.149.051,99       |
| RIACHAO DO JACUIPE-BA    | 41.287,40          | ROLANTE-RS                  | 24.601,40          |
| RIACHAO-MA               | 2.054.766,38       | ROLIM DE MOURA-RO           | 1.194.170,39       |
| RIACHUELO-SE             | 80.000,00          | ROMARIA-MG                  | 422.997,84         |
| RIBAMAR FIQUENE-MA       | 100.800,00         | ROMELANDIA-SC               | 484.800,00         |
| RIBAS DO RIO PARDO-MS    | 5.335.512,85       | RONCADOR-PR                 | 3.630.907,39       |
| RIBEIRA DO AMPARO-BA     | 5.996,03           | RONDA ALTA-RS               | 702.793,42         |
| RIBEIRA DO POMBAL-BA     | 341.321,00         | RONDINHA-RS                 | 1.599.172,34       |
| RIBEIRAO BONITO-SP       | 136.170,00         | RONDON DO PARA-PA           | 388.165,79         |
| RIBEIRAO BRANCO-SP       | 377.110,00         | RONDONOPOLIS-MT             | 8.885.232,93       |
| RIBEIRAO CASCALHEIRA-MT  | 5.111.448,52       | RONDON-PR                   | 1.228.500,00       |
| RIBEIRAO CLARO-PR        | 281.444,50         | ROQUE GONZALES-RS           | 325.311,71         |
| RIBEIRAO CORRENTE-SP     | 639.260,07         | RORAINOPOLIS-RR             | 17.893,24          |
| RIBEIRAO DAS NEVES-MG    | 125.886,07         | ROSANA-SP                   | 212.845,95         |
| RIBEIRAO DO LARGO-BA     | 1.077.086,41       | ROSARIO DA LIMEIRA-MG       | 78.317,64          |
| RIBEIRAO DO PINHAL-PR    | 2.965.417,01       | ROSARIO DO IVAI-PR          | 1.179.308,19       |
| RIBEIRAO DO SUL-SP       | 1.284.529,45       | ROSARIO DO SUL-RS           | 2.385.774,38       |
| RIBEIRAO DOS INDIOS-SP   | 659.990,00         | ROSARIO OESTE-MT            | 243.872,00         |
| RIBEIRAO PIRES-SP        | 655.951,61         | ROSEIRA-SP                  | 95.000,00          |
| RIBEIRAO PRETO-SP        | 15.403.263,50      | RUBIACEA-SP                 | 1.197.200,00       |
| RIBEIRO GONCALVES-PI     | 1.468.182,08       | RUBIATABA-GO                | 7.009.326,79       |
| RIBEIROPOLIS-SE          | 458.582,90         | RUBINEIA-SP                 | 849.114,86         |
| RINCAO-SP                | 737.078,87         | RUROPOLIS-PA                | 575.770,98         |
| RINOPOLIS-SP             | 467.874,27         | RUSSAS-CE                   | 452.200,00         |
| RIO ACIMA-MG             | 4.300,15           | RUY BARBOSA-BA              | 222.350,00         |
| RIO AZUL-PR              | 1.569.130,09       | SABARA-MG                   | 1.255.965,96       |
| RIO BANANAL-ES           | 1.123.421,35       | SABAUDIA-PR                 | 805.343,52         |
| RIO BOM-PR               | 167.650,00         | SABINO-SP                   | 306.000,00         |
| RIO BONITO DO IGUAÇU-PR  | 1.358.283,96       | SACRAMENTO-MG               | 2.870.438,14       |

| <i>Em Reais</i>                |                           | <i>Em Reais</i>                 |                           |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>            | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>             | <b>Valor da Liberação</b> |
| SAGRADA FAMILIA-RS             | 555.237,13                | SANTA MARIA DA VITORIA-BA       | 369.818,82                |
| SALDANHA MARINHO-RS            | 1.734.392,86              | SANTA MARIA DAS BARREIRAS-PA    | 297.736,01                |
| SALES OLIVEIRA-SP              | 383.528,24                | SANTA MARIA DE JETIBA-ES        | 2.802.691,39              |
| SALESOPOLIS-SP                 | 107.501,23                | SANTA MARIA DO HERVAL-RS        | 198,96                    |
| SALETE-SC                      | 550.688,20                | SANTA MARIA DO OESTE-PR         | 936.015,12                |
| SALGADO FILHO-PR               | 965.776,47                | SANTA MARIA DO PARA-PA          | 6.535,93                  |
| SALGUEIRO-PE                   | 5.780,08                  | SANTA MARIA DO SUACUI-MG        | 365.503,96                |
| SALINAS-MG                     | 24.299,51                 | SANTA MARIA MADALENA-RJ         | 13.784,75                 |
| SALINOPOLIS-PA                 | 8.632,61                  | SANTA MARIANA-PR                | 1.229.300,00              |
| SALOA-PE                       | 5.831,24                  | SANTA MARIA-RN                  | 10.034,66                 |
| SALTINHO-SC                    | 184.676,00                | SANTA MARIA-RS                  | 6.775.213,24              |
| SALTO DE PIRAPORA-SP           | 79.200,00                 | SANTA MONICA-PR                 | 386.397,11                |
| SALTO DO CEU-MT                | 744.000,00                | SANTA QUITERIA DO MARANHAO-MA   | 1.180.002,00              |
| SALTO DO ITARARE-PR            | 25.291,16                 | SANTA QUITERIA-CE               | 86.576,08                 |
| SALTO DO JACUI-RS              | 3.385.583,50              | SANTA RITA DE CALDAS-MG         | 579.958,79                |
| SALTO DO LONTRA-PR             | 2.562.532,04              | SANTA RITA DE CASSIA-BA         | 237.517,28                |
| SALTO GRANDE-SP                | 49.000,00                 | SANTA RITA DE MINAS-MG          | 10.959,00                 |
| SALTO VELOSO-SC                | 712.751,64                | SANTA RITA DO ARAGUAIA-GO       | 2.359.601,91              |
| SALTO-SP                       | 17.663,86                 | SANTA RITA DO IBITIPOCA-MG      | 90.000,00                 |
| SALVADOR DAS MISSOES-RS        | 3.356.258,69              | SANTA RITA DO PARDO-MS          | 115.200,00                |
| SALVADOR-BA                    | 9.556.915,63              | SANTA RITA DO PASSA QUATRO-SP   | 266.620,28                |
| SAMBAIBA-MA                    | 129.500,00                | SANTA RITA DO SAPUCAI-MG        | 963.127,20                |
| SANANDUVA-RS                   | 540.089,00                | SANTA RITA DO TOCANTINS-TO      | 997.993,50                |
| SANCLERLANDIA-GO               | 94.900,00                 | SANTA RITA DO TRIVELATO-MT      | 587.473,42                |
| SANDOLANDIA-TO                 | 1.558.603,49              | SANTA RITA D'OESTE-SP           | 523.750,00                |
| SANDOVALINA-SP                 | 2.313.936,00              | SANTA RITA-MA                   | 5.594,71                  |
| SANGAO-SC                      | 564.000,00                | SANTA ROSA DA SERRA-MG          | 149.950,00                |
| SANHARO-PE                     | 9.831,47                  | SANTA ROSA DE LIMA-SC           | 69.300,00                 |
| SANTA ADELIA-SP                | 2.090.691,00              | SANTA ROSA DE VITERBO-SP        | 192.999,99                |
| SANTA ALBERTINA-SP             | 420.983,17                | SANTA ROSA DO PIAUI-PI          | 5.622,50                  |
| SANTA BARBARA DO LESTE-MG      | 180.000,00                | SANTA ROSA DO SUL-SC            | 10.000,00                 |
| SANTA BARBARA DO SUL-RS        | 12.886.515,20             | SANTA ROSA DO TOCANTINS-TO      | 1.706.043,50              |
| SANTA BARBARA DO TUGURIO-MG    | 85.000,00                 | SANTA ROSA-RS                   | 4.850.652,16              |
| SANTA BARBARA D'OESTE-SP       | 10.514.441,80             | SANTA TERESA-ES                 | 2.087.016,04              |
| SANTA BARBARA-MG               | 231.305,85                | SANTA TEREZA DE GOIAS-GO        | 250.000,00                |
| SANTA BRANCA-SP                | 220.000,00                | SANTA TEREZA DO OESTE-PR        | 1.098.005,06              |
| SANTA BRIGIDA-BA               | 87.500,00                 | SANTA TEREZA-RS                 | 180.409,78                |
| SANTA CARMEM-MT                | 5.425.512,82              | SANTA TEREZINHA DE GOIAS-GO     | 917.213,67                |
| SANTA CECILIA DO SUL-RS        | 238.211,75                | SANTA TEREZINHA DE ITAIPU-PR    | 2.320.400,00              |
| SANTA CECILIA-SC               | 158.604,77                | SANTA TEREZINHA DO PROGRESSO-SC | 74.500,00                 |
| SANTA CLARA DO SUL-RS          | 17.673,14                 | SANTA TEREZINHA-MT              | 2.010.442,53              |
| SANTA CLARA D'OESTE-SP         | 813.494,25                | SANTA TEREZINHA-SC              | 222.680,00                |
| SANTA CRUZ CABRALIA-BA         | 16.880,51                 | SANTA VITORIA DO PALMAR-RS      | 6.112.165,00              |
| SANTA CRUZ DA ESPERANCA-SP     | 16.800,00                 | SANTA VITORIA-MG                | 3.985.273,00              |
| SANTA CRUZ DAS PALMEIRAS-SP    | 108.891,37                | SANTALUZ-BA                     | 277.767,21                |
| SANTA CRUZ DE GOIAS-GO         | 463.500,00                | SANTANA DA BOA VISTA-RS         | 55.460,00                 |
| SANTA CRUZ DE MONTE CASTELO-PR | 1.306.350,00              | SANTANA DA PONTE PENSA-SP       | 694.000,00                |
| SANTA CRUZ DO ARARI-PA         | 514.035,21                | SANTANA DA VARGEM-MG            | 632.194,10                |
| SANTA CRUZ DO CAPIBARIBE-PE    | 353.541,34                | SANTANA DE CATAGUASES-MG        | 1.554,60                  |
| SANTA CRUZ DO PIAUI-PI         | 12.759,75                 | SANTANA DE PARNAIBA-SP          | 497.914,99                |
| SANTA CRUZ DO RIO PARDO-SP     | 2.979.640,29              | SANTANA DE PIRAPAMA-MG          | 32.000,00                 |
| SANTA CRUZ DO SUL-RS           | 983.092,90                | SANTANA DO ARAGUAIA-PA          | 3.561.836,77              |
| SANTA CRUZ DO XINGU-MT         | 3.267.310,00              | SANTANA DO CARIRI-CE            | 9.866,02                  |
| SANTA CRUZ-RN                  | 21.038,20                 | SANTANA DO DESERTO-MG           | 150.000,00                |
| SANTA FE DO ARAGUAIA-TO        | 1.175.450,00              | SANTANA DO ITARARE-PR           | 234.900,00                |
| SANTA FE DO SUL-SP             | 84.454,41                 | SANTANA DO LIVRAMENTO-RS        | 3.023.939,87              |
| SANTA FE-PR                    | 1.064.264,80              | SANTANA DO MANHUACU-MG          | 145.656,00                |
| SANTA HELENA DE GOIAS-GO       | 1.949.884,72              | SANTANA DO MATOS-RN             | 6.510,34                  |
| SANTA HELENA-MA                | 7.871,69                  | SANTANA-AP                      | 15.042,56                 |
| SANTA HELENA-PR                | 7.699.311,88              | SANTANA-BA                      | 6.165,52                  |
| SANTA HELENA-SC                | 545.100,00                | SANTAREM-PA                     | 623.668,92                |
| SANTA INES-MA                  | 195.676,36                | SANTIAGO DO SUL-SC              | 206.338,83                |
| SANTA INES-PB                  | 12.331,51                 | SANTIAGO-RS                     | 7.773.896,09              |
| SANTA INES-PR                  | 402.684,00                | SANTO AFONSO-MT                 | 639.600,00                |
| SANTA ISABEL-GO                | 551.300,00                | SANTO AMARO DA IMPERATRIZ-SC    | 236.143,58                |
| SANTA ISABEL-SP                | 1.184,38                  | SANTO AMARO-BA                  | 2.653,67                  |
| SANTA IZABEL DO OESTE-PR       | 948.545,29                | SANTO ANASTACIO-SP              | 529.654,27                |
| SANTA JULIANA-MG               | 999.119,18                | SANTO ANDRE-SP                  | 795.317,94                |
| SANTA LEOPOLDINA-ES            | 135.144,90                | SANTO ANGELO-RS                 | 1.283.949,19              |
| SANTA LUCIA-PR                 | 808.857,29                | SANTO ANTONIO DA ALEGRIA-SP     | 662.594,76                |
| SANTA LUCIA-SP                 | 40.500,00                 | SANTO ANTONIO DA BARRA-GO       | 647.216,03                |
| SANTA LUZIA DO PARUA-MA        | 2.000.000,00              | SANTO ANTONIO DA PATRULHA-RS    | 458.723,40                |
| SANTA LUZIA D'OESTE-RO         | 535.850,00                | SANTO ANTONIO DA PLATINA-PR     | 1.041.223,64              |
| SANTA LUZIA-MA                 | 3.687.134,08              | SANTO ANTONIO DAS MISSOES-RS    | 3.031.577,45              |
| SANTA LUZIA-MG                 | 79.434,26                 | SANTO ANTONIO DE JESUS-BA       | 616.984,72                |
| SANTA LUZIA-PB                 | 44.673,55                 | SANTO ANTONIO DE LISBOA-PI      | 9.826,71                  |
| SANTA MARGARIDA DO SUL-RS      | 809.900,00                | SANTO ANTONIO DE PADUA-RJ       | 30.190,08                 |
| SANTA MARGARIDA-MG             | 126.550,00                | SANTO ANTONIO DE POSSE-SP       | 339.300,00                |
| SANTA MARIA DA BOA VISTA-PE    | 3.390,39                  | SANTO ANTONIO DO AMPARO-MG      | 3.030.883,80              |
| SANTA MARIA DA SERRA-SP        | 397.255,50                | SANTO ANTONIO DO ARACANGUA-SP   | 272.800,00                |

| <i>Em Reais</i>                |                    | <i>Em Reais</i>               |                    |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| Município-UF                   | Valor da Liberação | Município-UF                  | Valor da Liberação |
| SANTO ANTONIO DO CAIUA-PR      | 25.000,00          | SAO GONCALO DO SAPUCAI-MG     | 1.152.150,20       |
| SANTO ANTONIO DO DESCOBERTO-GO | 232.822,35         | SAO GONCALO DOS CAMPOS-BA     | 194.549,14         |
| SANTO ANTONIO DO JACINTO-MG    | 2.829,83           | SAO GONCALO-RJ                | 1.669.244,47       |
| SANTO ANTONIO DO JARDIM-SP     | 2.823,90           | SAO GOTARDO-MG                | 2.950.970,50       |
| SANTO ANTONIO DO LESTE-MT      | 1.641.898,04       | SAO JERONIMO DA SERRA-PR      | 284.840,00         |
| SANTO ANTONIO DO LEVERGER-MT   | 335.700,00         | SAO JOAO BATISTA DO GLORIA-MG | 429.000,00         |
| SANTO ANTONIO DO MONTE-MG      | 398.000,00         | SAO JOAO BATISTA-SC           | 129.825,75         |
| SANTO ANTONIO DO PALMA-RS      | 555.100,14         | SAO JOAO DA BARRA-RJ          | 12.372,75          |
| SANTO ANTONIO DO PARAISO-PR    | 168.000,00         | SAO JOAO DA BOA VISTA-SP      | 269.866,85         |
| SANTO ANTONIO DO PINHAL-SP     | 112.000,00         | SAO JOAO DA MATA-MG           | 80.000,00          |
| SANTO ANTONIO DO PLANALTO-RS   | 665.612,00         | SAO JOAO DA PARAUNA-GO        | 357.000,00         |
| SANTO ANTONIO DO RIO ABAIXO-MG | 154.200,00         | SAO JOAO DA PONTE-MG          | 10.855,08          |
| SANTO ANTONIO DO SUDOESTE-PR   | 2.419.455,15       | SAO JOAO DA URTIGA-RS         | 426.436,00         |
| SANTO ANTONIO DO TAUUA-PA      | 13.483,85          | SAO JOAO D'ALIANCA-GO         | 190.365,74         |
| SANTO ANTONIO DOS LOPES-MA     | 9.745,36           | SAO JOAO DAS DUAS PONTES-SP   | 95.000,00          |
| SANTO AUGUSTO-RS               | 1.467.881,35       | SAO JOAO DAS MISSOES-MG       | 15.272,05          |
| SANTO CRISTO-RS                | 1.210.957,00       | SAO JOAO DE IRACEMA-SP        | 229.000,00         |
| SANTO ESTEVAO-BA               | 11.846,96          | SAO JOAO DE MERITI-RJ         | 132.607,37         |
| SANTO EXPEDITO DO SUL-RS       | 16.600,00          | SAO JOAO DEL REI-MG           | 1.225.750,57       |
| SANTO EXPEDITO-SP              | 75.000,00          | SAO JOAO DO ARAGUAIA-PA       | 677.073,25         |
| SANTO INACIO-PR                | 63.526,35          | SAO JOAO DO CAIUA-PR          | 114.408,00         |
| SANTOS DUMONT-MG               | 12.313,04          | SAO JOAO DO CARU-MA           | 300.000,00         |
| SANTOS-SP                      | 19.084.059,38      | SAO JOAO DO ITAPERIU-SC       | 75.246,19          |
| SAO BENTO ABADE-MG             | 308.896,00         | SAO JOAO DO IVAI-PR           | 727.748,09         |
| SAO BENTO DO SUL-SC            | 1.227.133,06       | SAO JOAO DO MANHUACU-MG       | 248.720,00         |
| SAO BENTO DO TOCANTINS-TO      | 385.000,00         | SAO JOAO DO MANTENINHA-MG     | 7.674,81           |
| SAO BENTO DO UNA-PE            | 129.500,00         | SAO JOAO DO OESTE-SC          | 1.139.820,00       |
| SAO BENTO-MA                   | 42.847,70          | SAO JOAO DO ORIENTE-MG        | 11.853,58          |
| SAO BERNARDINO-SC              | 267.369,80         | SAO JOAO DO PARAISO-MA        | 1.870,03           |
| SAO BERNARDO DO CAMPO-SP       | 3.737.392,72       | SAO JOAO DO PARAISO-MG        | 819.669,31         |
| SAO BONIFACIO-SC               | 241.022,00         | SAO JOAO DO POLESINE-RS       | 153.224,22         |
| SAO BORJA-RS                   | 6.128.472,43       | SAO JOAO DO RIO DO PEIXE-PB   | 29.440,65          |
| SAO CAETANO DE ODIVELAS-PA     | 6.327,85           | SAO JOAO DO SUL-SC            | 125.528,19         |
| SAO CAETANO DO SUL-SP          | 2.499.014,22       | SAO JOAO DO TRIUNFO-PR        | 2.024.143,92       |
| SAO CARLOS DO IVAI-PR          | 921.310,62         | SAO JOAO DOS PATOS-MA         | 350.281,16         |
| SAO CARLOS-SC                  | 2.319.247,19       | SAO JOAO EVANGELISTA-MG       | 158.589,82         |
| SAO CARLOS-SP                  | 494.500,32         | SAO JOAO NEPOMUCENO-MG        | 125.832,87         |
| SAO CRISTOVAO-SE               | 65.584,00          | SAO JOAO-PR                   | 8.098.769,54       |
| SAO DESIDERIO-BA               | 10.348.155,49      | SAO JOAQUIM DA BARRA-SP       | 7.131.081,18       |
| SAO DOMINGOS DAS DORES-MG      | 400.072,51         | SAO JOAQUIM-SC                | 4.788.902,55       |
| SAO DOMINGOS DO ARAGUAIA-PA    | 1.344.884,74       | SAO JORGE DO IVAI-PR          | 522.678,00         |
| SAO DOMINGOS DO MARANHAO-MA    | 1.256.610,07       | SAO JORGE DO PATROCINIO-PR    | 776.092,90         |
| SAO DOMINGOS DO NORTE-ES       | 129.488,95         | SAO JORGE D'OESTE-PR          | 4.824.995,29       |
| SAO DOMINGOS DO PRATA-MG       | 384.029,15         | SAO JORGE-RS                  | 627.400,00         |
| SAO DOMINGOS DO SUL-RS         | 352.915,31         | SAO JOSE DA BARRA-MG          | 815.600,00         |
| SAO DOMINGOS-BA                | 200.173,60         | SAO JOSE DA BELA VISTA-SP     | 537.189,00         |
| SAO DOMINGOS-GO                | 2.090.836,07       | SAO JOSE DA BOA VISTA-PR      | 392.781,14         |
| SAO DOMINGOS-PR                | 31.981,49          | SAO JOSE DA COROA GRANDE-PE   | 19.045,48          |
| SAO DOMINGOS-SC                | 929.710,13         | SAO JOSE DA LAGOA TAPADA-PB   | 6.376,32           |
| SAO FELIPE D'OESTE-RO          | 209.498,79         | SAO JOSE DA LAJE-AL           | 721.823,20         |
| SAO FELIX DE BALSAS-MA         | 2.792.000,00       | SAO JOSE DA LAPA-MG           | 12.135,59          |
| SAO FELIX DO ARAGUAIA-MT       | 8.444.414,17       | SAO JOSE DA VITORIA-BA        | 9.576,19           |
| SAO FELIX DO CORIBE-BA         | 1.540.921,44       | SAO JOSE DAS MISSOES-RS       | 619.105,00         |
| SAO FELIX DO XINGU-PA          | 10.203.204,00      | SAO JOSE DAS PALMEIRAS-PR     | 154.486,39         |
| SAO FIDELIS-RJ                 | 76.462,60          | SAO JOSE DE PIRANHAS-PB       | 38.283,35          |
| SAO FRANCISCO DE ASSIS-RS      | 2.930.494,04       | SAO JOSE DE RIBAMAR-MA        | 43.476,63          |
| SAO FRANCISCO DE GOIAS-GO      | 949.000,00         | SAO JOSE DO BARREIRO-SP       | 89.200,00          |
| SAO FRANCISCO DE ITABAPOANA-RJ | 452.816,40         | SAO JOSE DO BELMONTE-PE       | 12.067,08          |
| SAO FRANCISCO DE PAULA-RS      | 5.617.566,55       | SAO JOSE DO CALCADO-ES        | 8.910,25           |
| SAO FRANCISCO DE SALES-MG      | 1.160.600,00       | SAO JOSE DO CEDRO-SC          | 806.442,13         |
| SAO FRANCISCO DO BREJAO-MA     | 304.500,00         | SAO JOSE DO CERRITO-SC        | 782.800,00         |
| SAO FRANCISCO DO CONDE-BA      | 112.000,00         | SAO JOSE DO HERVAL-RS         | 15.000,00          |
| SAO FRANCISCO DO GLORIA-MG     | 209.996,00         | SAO JOSE DO HORTENCIO-RS      | 182.261,43         |
| SAO FRANCISCO DO GUAPORE-RO    | 353.298,00         | SAO JOSE DO INHACORA-RS       | 306.000,00         |
| SAO FRANCISCO DO OESTE-RN      | 39.334,57          | SAO JOSE DO JACURI-MG         | 24.567,12          |
| SAO FRANCISCO DO PARA-PA       | 2.299,02           | SAO JOSE DO MANTIMENTO-MG     | 2.264,41           |
| SAO FRANCISCO DO SUL-SC        | 5.360.723,59       | SAO JOSE DO NORTE-RS          | 92.800,00          |
| SAO FRANCISCO-MG               | 18.533,77          | SAO JOSE DO OURO-RS           | 602.106,80         |
| SAO FRANCISCO-PB               | 16.288,61          | SAO JOSE DO POVO-MT           | 252.000,00         |
| SAO FRANCISCO-SP               | 16.948,68          | SAO JOSE DO RIO CLARO-MT      | 687.712,48         |
| SAO GABRIEL DA CACHOEIRA-AM    | 45.241,06          | SAO JOSE DO RIO PARDO-SP      | 957.551,07         |
| SAO GABRIEL DA PALHA-ES        | 711.407,32         | SAO JOSE DO RIO PRETO-SP      | 10.153.179,37      |
| SAO GABRIEL DO OESTE-MS        | 13.257.276,62      | SAO JOSE DO SUL-RS            | 81.807,00          |
| SAO GABRIEL-BA                 | 12.099,85          | SAO JOSE DO XINGU-MT          | 841.500,00         |
| SAO GABRIEL-RS                 | 6.947.603,05       | SAO JOSE DOS AUSENTES-RS      | 747.589,21         |
| SAO GERALDO DO ARAGUAIA-PA     | 2.197.000,40       | SAO JOSE DOS CAMPOS-SP        | 513.830,10         |
| SAO GERALDO-MG                 | 1.179.843,98       | SAO JOSE DOS PINHAIS-PR       | 35.363.356,76      |
| SAO GONCALO DO ABAETE-MG       | 334.000,00         | SAO JOSE DOS QUATRO MARCOS-MT | 1.347.521,27       |
| SAO GONCALO DO AMARANTE-CE     | 44.246.087,40      | SAO JOSE-SC                   | 843.310,75         |
| SAO GONCALO DO GURGUEIA-PI     | 364.500,00         | SAO LEOPOLDO-RS               | 1.966.490,60       |

| <i>Em Reais</i>                 |                           | <i>Em Reais</i>           |                           |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>             | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>       | <b>Valor da Liberação</b> |
| SAO LOURENCO DA MATA-PE         | 48.596,39                 | SAPE-PB                   | 23.947,50                 |
| SAO LOURENCO DO OESTE-SC        | 2.464.369,57              | SAPEZAL-MT                | 3.466.777,86              |
| SAO LOURENCO DO SUL-RS          | 2.009.055,29              | SAPIRANGA-RS              | 218.379,85                |
| SAO LOURENCO-MG                 | 40.808,40                 | SAPUCAIA DO SUL-RS        | 76.177,71                 |
| SAO LUDGERO-SC                  | 103.981,73                | SAPUCAIA-PA               | 2.059,53                  |
| SAO LUIS DE MONTES BELOS-GO     | 379.337,87                | SAPUCAIA-RJ               | 80.760,92                 |
| SAO LUIS DO QUITUNDE-AL         | 894,46                    | SAQUAREMA-RJ              | 28.049,90                 |
| SAO LUIS GONZAGA DO MARANHAO-MA | 5.493,98                  | SARANDI-PR                | 822.381,67                |
| SAO LUIS-MA                     | 5.612.477,68              | SARANDI-RS                | 816.904,88                |
| SAO LUIZ DO NORTE-GO            | 157.011,83                | SARAPUI-SP                | 330.813,80                |
| SAO LUIZ DO PARAITINGA-SP       | 180.945,66                | SARUTAIA-SP               | 338.104,80                |
| SAO LUIZ GONZAGA-RS             | 16.090.398,80             | SARZEDO-MG                | 2.660.277,00              |
| SAO MANOEL DO PARANA-PR         | 150.000,00                | SATIRO DIAS-BA            | 5.568,96                  |
| SAO MANUEL-SP                   | 5.904.797,50              | SAUDADE DO IGUACU-PR      | 2.312.537,88              |
| SAO MARCOS-RS                   | 415.314,13                | SAUDADES-SC               | 1.004.199,59              |
| SAO MARTINHO DA SERRA-RS        | 671.910,00                | SAUDE-BA                  | 227.201,80                |
| SAO MARTINHO-RS                 | 117.826,98                | SCHROEDER-SC              | 144.304,86                |
| SAO MARTINHO-SC                 | 53.880,00                 | SEABRA-BA                 | 14.607,72                 |
| SAO MATEUS DO MARANHAO-MA       | 27.313,55                 | SEARA-SC                  | 225.452,07                |
| SAO MATEUS DO SUL-PR            | 2.277.892,27              | SEBASTIANOPOLIS DO SUL-SP | 523.950,00                |
| SAO MATEUS-ES                   | 2.705.482,94              | SEBASTIAO LARANJEIRAS-BA  | 35.627,07                 |
| SAO MIGUEL ARCANJO-SP           | 195.704,40                | SEBERI-RS                 | 2.443.385,06              |
| SAO MIGUEL DA BOA VISTA-SC      | 84.000,00                 | SEDE NOVA-RS              | 475.500,00                |
| SAO MIGUEL DAS MISSOES-RS       | 6.806.777,00              | SEGREDO-RS                | 645.196,72                |
| SAO MIGUEL DO ALEIXO-SE         | 193.428,25                | SELBACH-RS                | 1.359.179,99              |
| SAO MIGUEL DO ANTA-MG           | 3.667,15                  | SELVIRIA-MS               | 1.133.952,25              |
| SAO MIGUEL DO ARAGUAIA-GO       | 149.850,00                | SENA MADUREIRA-AC         | 2.686.035,89              |
| SAO MIGUEL DO GUAMA-PA          | 37.629,49                 | SENADOR AMARAL-MG         | 364.535,00                |
| SAO MIGUEL DO GUAPORE-RO        | 857.030,65                | SENADOR CANEDO-GO         | 16.619,19                 |
| SAO MIGUEL DO IGUACU-PR         | 5.325.741,22              | SENADOR FIRMINO-MG        | 2.921,47                  |
| SAO MIGUEL DO PASSA QUATRO-GO   | 1.235.792,97              | SENADOR GUIOMARD-AC       | 1.270.567,00              |
| SAO MIGUEL DO TAPUIO-PI         | 8.035,35                  | SENADOR JOSE BENTO-MG     | 90.000,00                 |
| SAO MIGUEL D'OESTE-SC           | 1.647.432,64              | SENADOR LA ROCQUE-MA      | 68.881,02                 |
| SAO MIGUEL-RN                   | 5.605,81                  | SENADOR SALGADO FILHO-RS  | 820.700,00                |
| SAO NICOLAU-RS                  | 2.895.532,89              | SENGES-PR                 | 17.617,58                 |
| SAO PAULO DAS MISSOES-RS        | 428.094,99                | SENHOR DO BONFIM-BA       | 49.227,66                 |
| SAO PAULO-SP                    | 222.981.056,09            | SENTINELA DO SUL-RS       | 1.291,37                  |
| SAO PEDRO DA AGUA BRANCA-MA     | 19.451,40                 | SENTO SE-BA               | 21.478,98                 |
| SAO PEDRO DA ALDEIA-RJ          | 1.792,34                  | SERAFINA CORREA-RS        | 4.766.839,71              |
| SAO PEDRO DA SERRA-RS           | 61.520,00                 | SERINGUEIRAS-RO           | 633.100,00                |
| SAO PEDRO DA UNIAO-MG           | 145.000,00                | SERIO-RS                  | 2.483,90                  |
| SAO PEDRO DAS MISSOES-RS        | 62.500,00                 | SEROPEDICA-RJ             | 22.355,32                 |
| SAO PEDRO DE ALCANTARA-SC       | 150.800,00                | SERRA ALTA-SC             | 232.901,00                |
| SAO PEDRO DO BUTIA-RS           | 102.428,45                | SERRA AZUL-SP             | 1.595,34                  |
| SAO PEDRO DO IGUACU-PR          | 1.338.344,63              | SERRA DO RAMALHO-BA       | 32.203,33                 |
| SAO PEDRO DO IVAI-PR            | 3.944.789,92              | SERRA DO SALITRE-MG       | 5.550.701,79              |
| SAO PEDRO DO PARANA-PR          | 520.081,39                | SERRA DOURADA-BA          | 19.000,88                 |
| SAO PEDRO DO PIAUI-PI           | 13.138,52                 | SERRA NEGRA DO NORTE-RN   | 20.080,33                 |
| SAO PEDRO DO SUL-RS             | 524.419,00                | SERRA NEGRA-SP            | 7.715,11                  |
| SAO PEDRO DO TURVO-SP           | 1.010.000,00              | SERRA NOVA DOURADA-MT     | 384.700,00                |
| SAO PEDRO DOS CRENTES-MA        | 137.900,00                | SERRA TALHADA-PE          | 518.431,35                |
| SAO PEDRO-SP                    | 9.721,10                  | SERRA-ES                  | 1.940.750,88              |
| SAO RAIMUNDO DO DOCA BEZERRA-MA | 120.250,00                | SERRANA-SP                | 2.757.889,77              |
| SAO RAIMUNDO NONATO-PI          | 20.675,12                 | SERRANOPOLIS DO IGUACU-PR | 1.013.704,50              |
| SAO ROQUE DE MINAS-MG           | 874.451,22                | SERRANOPOLIS-GO           | 6.349.740,60              |
| SAO ROQUE DO CANAA-ES           | 987.727,00                | SERRINHA-BA               | 58.958,14                 |
| SAO ROQUE-SP                    | 4.561.311,92              | SERRITA-PE                | 21.378,67                 |
| SAO SEBASTIAO DA AMOREIRA-PR    | 31.310,44                 | SERROLANDIA-BA            | 5.995,00                  |
| SAO SEBASTIAO DA GRAMA-SP       | 230.388,39                | SERRO-MG                  | 18.313,83                 |
| SAO SEBASTIAO DO ALTO-RJ        | 14.094,20                 | SERTANEJA-PR              | 1.502.909,01              |
| SAO SEBASTIAO DO ANTA-MG        | 8.869,52                  | SERTANOPOLIS-PR           | 1.404.291,11              |
| SAO SEBASTIAO DO CAI-RS         | 98.626,95                 | SERTAO SANTANA-RS         | 200.347,20                |
| SAO SEBASTIAO DO OESTE-MG       | 1.402.459,03              | SERTAO-RS                 | 808.677,00                |
| SAO SEBASTIAO DO PARAISO-MG     | 1.740.952,15              | SERTAOZINHO-SP            | 4.774.124,84              |
| SAO SEBASTIAO DO PASSE-BA       | 10.353,39                 | SETE BARRAS-SP            | 57.921,88                 |
| SAO SEBASTIAO-AL                | 365.083,23                | SETE DE SETEMBRO-RS       | 134.501,28                |
| SAO SEBASTIAO-SP                | 10.783,19                 | SETE LAGOAS-MG            | 7.041.311,25              |
| SAO SEPE-RS                     | 1.867.605,03              | SETE QUEDAS-MS            | 844.622,93                |
| SAO SIMAO-SP                    | 180.000,00                | SEVERIANO DE ALMEIDA-RS   | 985.236,64                |
| SAO TIAGO-MG                    | 18.000,00                 | SIDEROPOLIS-SC            | 1.109,10                  |
| SAO TOMAS DE AQUINO-MG          | 1.284.373,20              | SIDROLANDIA-MS            | 6.693.993,85              |
| SAO TOME DAS LETRAS-MG          | 297.597,68                | SILVANIA-GO               | 6.891.960,00              |
| SAO TOME-PR                     | 1.300.600,00              | SILVANOPOLIS-TO           | 2.768,67                  |
| SAO VALENTIM DO SUL-RS          | 1.037.136,15              | SILVEIRA MARTINS-RS       | 103.500,00                |
| SAO VALENTIM-RS                 | 1.065.982,61              | SILVEIRAS-SP              | 132.500,00                |
| SAO VALERIO DO SUL-RS           | 160.800,00                | SILVIANOPOLIS-MG          | 321.644,59                |
| SAO VENDELINO-RS                | 21.900,00                 | SIMAO DIAS-SE             | 836.317,52                |
| SAO VICENTE DE MINAS-MG         | 45.600,00                 | SIMAO FERREIRA-MG         | 33.260,42                 |
| SAO VICENTE DO SUL-RS           | 2.438.092,00              | SIMOES FILHO-BA           | 2.679.767,80              |
| SAO VICENTE-SP                  | 221.476,27                | SIMOLANDIA-GO             | 123.300,00                |

| <i>Em Reais</i>            |                    | <i>Em Reais</i>          |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| Município-UF               | Valor da Liberação | Município-UF             | Valor da Liberação |
| SIMONESIA-MG               | 252.518,60         | TAQUARUCU DO SUL-RS      | 101.841,00         |
| SINIMBU-RS                 | 221.928,00         | TARABAI-SP               | 210.300,00         |
| SINOP-MT                   | 3.929.043,22       | TARAUACA-AC              | 785.755,00         |
| SIQUEIRA CAMPOS-PR         | 932.305,11         | TARRAFAS-CE              | 10.394,11          |
| SIRINHAEM-PE               | 592.800,00         | TARUMA-SP                | 11.890.767,72      |
| SÍTIO D'ABADIA-GO          | 484.176,60         | TARUMIRIM-MG             | 184.738,70         |
| SÍTIO DO MATO-BA           | 4.826,89           | TASSO FRAGOSO-MA         | 5.537.780,97       |
| SÍTIO NOVO DO TOCANTINS-TO | 144.454,00         | TATUI-SP                 | 1.066.369,10       |
| SÍTIO NOVO-MA              | 160.466,40         | TAUA-CE                  | 7.652,07           |
| SOBRADINHO-RS              | 157.400,60         | TAUBATE-SP               | 549.017,74         |
| SOBRAL-CE                  | 1.152.534,03       | TAVARES-PB               | 26.487,20          |
| SOCORRO-SP                 | 23.802,85          | TAVARES-RS               | 445.010,00         |
| SOLEDADE DE MINAS-MG       | 14.162,91          | TEFE-AM                  | 364.586,81         |
| SOLEDADE-PB                | 677,89             | TEIXEIRA DE FREITAS-BA   | 776.850,63         |
| SOLEDADE-RS                | 1.466.385,89       | TEIXEIRA SOARES-PR       | 3.617.900,99       |
| SOLONOPOLE-CE              | 39.044,10          | TEIXEIRA-PB              | 29.480,66          |
| SOMBRIÓ-SC                 | 63.379,91          | TEIXEIRAS-MG             | 720.750,00         |
| SONORA-MS                  | 5.985.181,48       | TEJUPA-SP                | 1.561.800,00       |
| SOORETAMA-ES               | 1.049.341,51       | TELEMACHO BORBA-PR       | 253.876,53         |
| SOROCABA-SP                | 2.192.150,27       | TENENTE PORTELA-RS       | 89.130,98          |
| SORRISO-MT                 | 36.913.758,19      | TEODORO SAMPAIO-SP       | 940.523,87         |
| SOURE-PA                   | 9.320,72           | TEOFILO OTONI-MG         | 1.286.753,72       |
| SOUZA-PB                   | 83.400,61          | TEOTÔNIO VILELA-AL       | 3.187,20           |
| SOUTO SOARES-BA            | 14.372,23          | TERENOS-MS               | 933.384,11         |
| SUCUPIRA-TO                | 762.198,10         | TERESINA-PI              | 3.032.864,88       |
| SUD MENNUCCI-SP            | 859.300,00         | TERESOPOLIS-RJ           | 2.150.379,72       |
| SUL BRASIL-SC              | 88.000,00          | TERRA BOA-PR             | 1.536.244,00       |
| SULINA-PR                  | 1.293.827,93       | TERRA NOVA DO NORTE-MT   | 1.983.800,00       |
| SUMARE-SP                  | 2.268.305,08       | TERRA NOVA-BA            | 7.820,89           |
| SUME-PB                    | 2.522,22           | TERRA RICA-PR            | 2.038.351,61       |
| SUMIDOURO-RJ               | 23.009,87          | TERRA ROXA-PR            | 5.185.253,47       |
| SURUBIM-PE                 | 43.153,16          | TERRA ROXA-SP            | 135.000,00         |
| SUZANAPOLIS-SP             | 113.348,65         | TERRA SANTA-PA           | 11.789,88          |
| SUZANO-SP                  | 1.137.556,61       | TESOURO-MT               | 248.600,00         |
| TABAI-RS                   | 33.620,17          | TEUTONIA-RS              | 7.160.722,95       |
| TABAPORA-MT                | 3.589.056,70       | THEOBROMA-RO             | 658.003,25         |
| TABAPUA-SP                 | 471.501,45         | TIANGUA-CE               | 54.537,86          |
| TABATINGA-AM               | 7.410,49           | TIBAGI-PR                | 4.831.902,97       |
| TABATINGA-SP               | 771.280,97         | TIBAU DO SUL-RN          | 13.241,95          |
| TABIRA-PE                  | 62.849,98          | TIETE-SP                 | 857.539,23         |
| TABOÃO DA SERRA-SP         | 711.786,29         | TIGRINHOS-SC             | 6.750,00           |
| TABULEIRO DO NORTE-CE      | 1.162,67           | TIJUCAS DO SUL-PR        | 110.003,05         |
| TABULEIRO-MG               | 117.600,00         | TIJUCAS-SC               | 877.952,90         |
| TACIBA-SP                  | 1.296.600,00       | TIMBAUBA-PE              | 1.387,44           |
| TACURU-MS                  | 461.540,14         | TIMBE DO SUL-SC          | 516.000,00         |
| TAGUAI-SP                  | 17.245,96          | TIMBIRAS-MA              | 962,26             |
| TAGUATINGA-TO              | 11.608,76          | TIMBO-SC                 | 500.867,30         |
| TAILÂNDIA-PA               | 2.103.382,89       | TIMBURI-SP               | 11.000,00          |
| TAIOBEIRAS-MG              | 144.900,28         | TIMON-MA                 | 6.352,85           |
| TAIO-SC                    | 216.984,13         | TIMOTEO-MG               | 290.979,83         |
| TAIPAS DO TOCANTINS-TO     | 376.157,43         | TIROS-MG                 | 5.087.193,46       |
| TAIUVA-SP                  | 136.119,70         | TOBIAS BARRETO-SE        | 129.874,83         |
| TALISMA-TO                 | 2.364.678,31       | TOCANTINOPOLIS-TO        | 5.096.252,27       |
| TAMARANA-PR                | 612.055,44         | TOLEDO-MG                | 322.980,00         |
| TAMBAU-SP                  | 85.186,53          | TOLEDO-PR                | 11.666.390,54      |
| TAMBOARA-PR                | 1.232.960,05       | TOMAZINA-PR              | 806.400,00         |
| TANABI-SP                  | 310.549,14         | TOMBOS-MG                | 133.234,49         |
| TANGARA DA SERRA-MT        | 183.090,22         | TOME-ACU-PA              | 1.765.275,84       |
| TANGARA-SC                 | 263.681,60         | TORITAMA-PE              | 55.231,83          |
| TANGUA-RJ                  | 2.366.056,00       | TORIXOREU-MT             | 198.450,00         |
| TANHACU-BA                 | 5.524,17           | TOROPI-RS                | 119.737,40         |
| TANQUE NOVO-BA             | 3.984,70           | TORRES-RS                | 276.184,66         |
| TAPARUBA-MG                | 61.470,00          | TORRINHA-SP              | 376.280,00         |
| TAPEJARA-PR                | 5.672.907,13       | TOUROS-RN                | 11.677,85          |
| TAPEJARA-RS                | 1.240.585,34       | TRABIJU-SP               | 894,36             |
| TAPERA-RS                  | 12.617.860,00      | TRAIRAO-PA               | 5.744,01           |
| TAPES-RS                   | 668.175,27         | TRAIRI-CE                | 51.375,61          |
| TAPIRAI-SP                 | 81.000,00          | TRAJANO DE MORAIS-RJ     | 154.378,36         |
| TAPIRA-MG                  | 129.850,00         | TRAMANDAI-RS             | 16.165,55          |
| TAPIRAMUTA-BA              | 145.860,00         | TRAVESSEIRO-RS           | 1.118.976,36       |
| TAPIRA-PR                  | 1.334.000,00       | TREMEMBE-SP              | 386.996,04         |
| TAPURAH-MT                 | 4.805.041,85       | TRES ARROIOS-RS          | 272.765,00         |
| TAQUARAL DE GOIÁS-GO       | 92.985,36          | TRES BARRAS DO PARANA-PR | 1.682.592,59       |
| TAQUARANA-AL               | 11.218,14          | TRES BARRAS-SC           | 4.253.133,38       |
| TAQUARA-RS                 | 112.465,29         | TRES CACHOEIRAS-RS       | 40.941,74          |
| TAQUARI-RS                 | 34.044,61          | TRES CORACÕES-MG         | 1.532.371,69       |
| TAQUARITINGA DO NORTE-PE   | 28.077,30          | TRES COROAS-RS           | 258.508,50         |
| TAQUARITINGA-SP            | 1.287.412,23       | TRES DE MAIO-RS          | 383.899,08         |
| TAQUARITUBA-SP             | 2.923.525,37       | TRES LAGOAS-MS           | 7.017.752,63       |
| TAQUARIVAI-SP              | 624.104,00         | TRES MARIAS-MG           | 12.164.753,06      |

| <i>Em Reais</i>      |                           | <i>Em Reais</i>                     |                           |
|----------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>  | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b>                 | <b>Valor da Liberação</b> |
| TRES PALMEIRAS-RS    | 275.681,19                | URUCARA-AM                          | 2.942,93                  |
| TRES PASSOS-RS       | 956.465,65                | URUCUCA-BA                          | 14.685,81                 |
| TRES PONTAS-MG       | 3.865.400,87              | URUCUI-PI                           | 3.951.042,00              |
| TRES RIOS-RJ         | 416.592,14                | URUGUAIANA-RS                       | 6.953.047,55              |
| TREZE DE MAIO-SC     | 528.775,68                | URUOCA-CE                           | 11.670,84                 |
| TREZE TILIAS-SC      | 662.672,65                | URUPA-RO                            | 449.202,79                |
| TRINDADE DO SUL-RS   | 903.540,37                | URUPEMA-SC                          | 45.000,00                 |
| TRINDADE-GO          | 87.083,48                 | URUPES-SP                           | 19.552,48                 |
| TRINDADE-PE          | 99.517,47                 | URUSSANGA-SC                        | 162.580,85                |
| TRIUNFO-PE           | 46.321,76                 | URUTAI-GO                           | 826.999,32                |
| TRIUNFO-RS           | 130.280,48                | VACARIA-RS                          | 10.488.428,33             |
| TROMBAS-GO           | 1.590.000,00              | VALE DE SAO DOMINGOS-MT             | 138.960,00                |
| TROMBUDO CENTRAL-SC  | 522.288,80                | VALE DO ANARI-RO                    | 746.424,00                |
| TUBARAO-SC           | 2.262.954,90              | VALE DO PARAISO-RO                  | 187.392,80                |
| TUCANO-BA            | 37.236,76                 | VALE DO SOL-RS                      | 84.439,00                 |
| TUCUMA-PA            | 2.050.616,04              | VALE REAL-RS                        | 24.312,96                 |
| TUCUNDUVA-RS         | 186.996,80                | VALE VERDE-RS                       | 338.480,00                |
| TUCURUI-PA           | 577.762,58                | VALENCA DO PIAUI-PI                 | 16.297,77                 |
| TUIUTI-SP            | 428.020,00                | VALENCA-BA                          | 157.136,56                |
| TUMIRITINGA-MG       | 110.000,00                | VALENCA-RJ                          | 393.016,38                |
| TUNAPOLIS-SC         | 820.908,59                | VALENTIM GENTIL-SP                  | 1.746.453,86              |
| TUNAS-RS             | 289.673,40                | VALINHOS-SP                         | 3.513.878,32              |
| TUNEIRAS DO OESTE-PR | 973.389,15                | VALPARAISO DE GOIAS-GO              | 41.435,26                 |
| TUNTUM-MA            | 1.007.498,45              | VALPARAISO-SP                       | 7.242.632,17              |
| TUPACIGUARA-MG       | 1.387.380,76              | VANINI-RS                           | 837.658,46                |
| TUPANCI DO SUL-RS    | 595.595,00                | VARGEAO-SC                          | 307.553,64                |
| TUPANCIRETA-RS       | 14.102.295,42             | VARGEM ALEGRE-MG                    | 12.100,38                 |
| TUPANDI-RS           | 1.264.923,00              | VARGEM ALTA-ES                      | 729.757,06                |
| TUPARENDI-RS         | 713.650,00                | VARGEM BONITA-MG                    | 51.765,00                 |
| TUPARETAMA-PE        | 6.955,26                  | VARGEM BONITA-SC                    | 317.600,84                |
| TUPA-SP              | 1.244.967,24              | VARGEM GRANDE DO SUL-SP             | 133.200,00                |
| TUPASSI-PR           | 932.971,00                | VARGEM GRANDE PAULISTA-SP           | 1.695.964,85              |
| TUPI PAULISTA-SP     | 358.691,69                | VARGEM GRANDE-MA                    | 3.245,36                  |
| TUPIRAMA-TO          | 446.805,24                | VARGEM-SC                           | 473.688,00                |
| TURIUBA-SP           | 404.930,50                | VARGEM-SP                           | 9.049,46                  |
| TURMALINA-SP         | 411.650,00                | VARGINHA-MG                         | 1.563.757,76              |
| TURUCU-RS            | 400.005,00                | VARJAO DE MINAS-MG                  | 908.500,00                |
| TURURU-CE            | 23.691,29                 | VARJOTA-CE                          | 21.009,99                 |
| TURVELANDIA-GO       | 3.727.040,71              | VARZEA ALEGRE-CE                    | 90.350,29                 |
| TURVOLANDIA-MG       | 100.000,00                | VARZEA DA PALMA-MG                  | 10.237,40                 |
| TURVO-PR             | 1.271.527,49              | VARZEA GRANDE-MT                    | 2.976.284,47              |
| TURVO-SC             | 740.310,92                | VARZEA GRANDE-PI                    | 8.851,36                  |
| TUTOIA-MA            | 31.922,66                 | VARZEA PAULISTA-SP                  | 1.510.547,46              |
| UARINI-AM            | 17.801,82                 | VARZELANDIA-MG                      | 157.067,96                |
| UAUA-BA              | 2.021,77                  | VASSOURAS-RJ                        | 69.656,56                 |
| UBAIRA-BA            | 5.570,24                  | VAZANTE-MG                          | 1.752.145,86              |
| UBAITABA-BA          | 191,65                    | VENANCIO AIRES-RS                   | 1.490.348,93              |
| UBAJARA-CE           | 19.643,68                 | VENDA NOVA DO IMIGRANTE-ES          | 251.910,39                |
| UBA-MG               | 1.557.674,32              | VENTANIA-PR                         | 571.634,00                |
| UBATUBA-SP           | 51.080,84                 | VENTUROSA-PE                        | 11.303,17                 |
| UBERABA-MG           | 13.435.806,15             | VERA CRUZ DO OESTE-PR               | 1.045.407,67              |
| UBERLANDIA-MG        | 17.277.651,12             | VERA CRUZ-RS                        | 1.461.119,83              |
| UBIRAJARA-SP         | 414.394,00                | VERA CRUZ-SP                        | 89.032,99                 |
| UBIRATA-PR           | 9.843.307,45              | VERA-MT                             | 5.316.558,00              |
| UBIRETAMA-RS         | 294.900,00                | VERANOPOLIS-RS                      | 347.066,56                |
| UCHOA-SP             | 2.177,81                  | VERDELANDIA-MG                      | 566.022,83                |
| UIRAUNA-PB           | 1.963,59                  | VEREDA-BA                           | 195.825,00                |
| ULIANOPOLIS-PA       | 383.901,00                | VERE-PR                             | 4.971.159,84              |
| UMARI-CE             | 5.806,33                  | VERISSIMO-MG                        | 233.100,00                |
| UMBAUBA-SE           | 9.147,76                  | VERMELHO NOVO-MG                    | 150.000,00                |
| UMBURANAS-BA         | 9.109,81                  | VESPASIANO CORREA-RS                | 149.002,00                |
| UMUARAMA-PR          | 1.266.872,67              | VESPASIANO-MG                       | 17.012,76                 |
| UNAI-MG              | 12.898.543,93             | VIADUTOS-RS                         | 1.505.378,00              |
| UNIAO DA SERRA-RS    | 381.350,00                | VIAMAO-RS                           | 1.863.940,86              |
| UNIAO DA VITORIA-PR  | 119.471,82                | VIANA-ES                            | 892.463,60                |
| UNIAO DE MINAS-MG    | 1.540.640,00              | VIANA-MA                            | 81.768,32                 |
| UNIAO DO OESTE-SC    | 255.390,00                | VIANOPOLIS-GO                       | 1.807.851,32              |
| UNIAO DO SUL-MT      | 857.376,81                | VICENTE DUTRA-RS                    | 158.990,00                |
| UNIAO-PI             | 433.925,85                | VICENTINA-MS                        | 30.022,95                 |
| UNIFLOR-PR           | 763.216,00                | VICENTINOPOLIS-GO                   | 2.175.330,00              |
| UNISTALDA-RS         | 85.950,00                 | VICOSA DO CEARA-CE                  | 37.617,94                 |
| URAI-PR              | 438.094,71                | VICOSA-AL                           | 2.969,94                  |
| URANDI-BA            | 4.667,36                  | VICOSA-MG                           | 476.750,61                |
| URANIA-SP            | 491.288,00                | VICTOR GRAEFF-RS                    | 3.951.546,84              |
| URBANO SANTOS-MA     | 8.872,44                  | VIDAL RAMOS-SC                      | 220.461,63                |
| URUACU-GO            | 1.848.684,15              | VIDEIRA-SC                          | 1.582.247,42              |
| URUANA DE MINAS-MG   | 83.896,83                 | VIEIRAS-MG                          | 9.996,00                  |
| URUANA-GO            | 325.000,00                | VIGIA-PA                            | 14.524,26                 |
| URUBICI-SC           | 1.092.439,28              | VILA BELA DA SANTISSIMA TRINDADE-MT | 3.201.782,99              |
| URUBURETAMA-CE       | 16.613,20                 | VILA FLORES-RS                      | 1.399.100,22              |

| <i>Em Reais</i>            |                           | <i>Em Reais</i>     |                           |
|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Município-UF</b>        | <b>Valor da Liberação</b> | <b>Município-UF</b> | <b>Valor da Liberação</b> |
| VILA LANGARDO-RS           | 1.255.000,00              |                     |                           |
| VILA MARIA-RS              | 837.584,11                |                     |                           |
| VILA NOVA DO SUL-RS        | 2.012.132,40              |                     |                           |
| VILA NOVA DOS MARTIRIOS-MA | 137.868,00                |                     |                           |
| VILA PAVAO-ES              | 384.694,00                |                     |                           |
| VILA PROPICIO-GO           | 500.000,00                |                     |                           |
| VILA RICA-MT               | 2.019.851,40              |                     |                           |
| VILA VALERIO-ES            | 654.978,04                |                     |                           |
| VILA VELHA-ES              | 1.580.622,14              |                     |                           |
| VILHENA-RO                 | 3.006.068,06              |                     |                           |
| VINHEDO-SP                 | 32.520,42                 |                     |                           |
| VIRADOURO-SP               | 266.192,58                |                     |                           |
| VIRGEM DA LAPA-MG          | 6.482,00                  |                     |                           |
| VIRGINIA-MG                | 102.856,80                |                     |                           |
| VIRGINOPOLIS-MG            | 14.344,12                 |                     |                           |
| VIRGOLANDIA-MG             | 451.763,99                |                     |                           |
| VIRMOND-PR                 | 720.395,00                |                     |                           |
| VISCONDE DO RIO BRANCO-MG  | 79.216,88                 |                     |                           |
| VISEU-PA                   | 15.306,08                 |                     |                           |
| VISTA ALEGRE DO PRATA-RS   | 97.500,00                 |                     |                           |
| VISTA ALEGRE-RS            | 34.545,10                 |                     |                           |
| VISTA GAUCHA-RS            | 2.720.856,47              |                     |                           |
| VITOR MEIRELES-SC          | 351.605,72                |                     |                           |
| VITORIA BRASIL-SP          | 129.880,00                |                     |                           |
| VITORIA DA CONQUISTA-BA    | 901.724,19                |                     |                           |
| VITORIA DE SANTO ANTAO-PE  | 48.368,86                 |                     |                           |
| VITORIA DO MEARIM-MA       | 126.102,26                |                     |                           |
| VITORIA-ES                 | 1.449.309,66              |                     |                           |
| VITORINO FREIRE-MA         | 104.000,00                |                     |                           |
| VITORINO-PR                | 1.006.849,74              |                     |                           |
| VOLTA GRANDE-MG            | 5.296,05                  |                     |                           |
| VOLTA REDONDA-RJ           | 135.550,48                |                     |                           |
| VOTORANTIM-SP              | 899.435,83                |                     |                           |
| VOTUPORANGA-SP             | 362.079,50                |                     |                           |
| WANDERLANDIA-TO            | 722.394,00                |                     |                           |
| WANDERLEY-BA               | 405.543,44                |                     |                           |
| WENCESLAU BRAZ-PR          | 3.459.014,48              |                     |                           |
| WENCESLAU GUIMARAES-BA     | 207.000,00                |                     |                           |
| WESTFALIA-RS               | 626.052,21                |                     |                           |
| WITMARSUM-SC               | 184.139,93                |                     |                           |
| XAMBIOA-TO                 | 310.000,00                |                     |                           |
| XAMBRE-PR                  | 1.265.240,61              |                     |                           |
| XANGRI-LA-RS               | 8.198,98                  |                     |                           |
| XANXERE-SC                 | 1.369.868,85              |                     |                           |
| XAPURI-AC                  | 9.328,05                  |                     |                           |
| XAVANTINA-SC               | 1.223.470,03              |                     |                           |
| XAXIM-SC                   | 906.502,28                |                     |                           |
| XINGUARA-PA                | 1.919.422,97              |                     |                           |
| XIQUE-XIQUE-BA             | 5.109,30                  |                     |                           |
| ZE DOCA-MA                 | 431.404,00                |                     |                           |
| ZORTEA-SC                  | 108.564,41                |                     |                           |