



# Relatório Quadrimestral das Garantias

1º Quadrimestre

2016

**MINISTRO DA FAZENDA**

*Henrique de Campos Meirelles*

**SECRETÁRIA DO TESOURO NACIONAL**

*Ana Paula Vitali Janes Vescovi*

**SUBSECRETÁRIOS DO TESOURO NACIONAL**

*José Franco Medeiros de Moraes*

*Gildenora Batista Dantas Milhomem*

*Lísio Fábio de Brasil Camargo*

*William Baghdassarian*

*Paulo Jose dos Reis Souza*

*Pricilla Maria Santana*

**EQUIPE TÉCNICA**

**Coordenador-Geral de Controle da Dívida Pública**  
*Antônio de Pádua Ferreira Passos*

**Coordenadora de Controle da Dívida Pública**  
*Priscila de Souza Cavalcante de Castro*

**Gerência de Planejamento e Programação Orçamentária**

Marcus Vinícius Sócio Magalhães - Gerente

Marcelo Rocha Vitorino - Gerente de Projeto

Lucas Corrêa Rodrigues

Daniel Klug Nogueira

Leandro Gonçalves de Brito

Marcelo de Alencar Viana

Nathália Filgueiras de Almeida

**Informações:**

Coordenação Geral de Controle da Dívida Pública - CODIV

Tel: (61) 3412-3518; Fax: (61) 3412-1461

**Secretaria do Tesouro Nacional**

Edifício Sede do Ministério da Fazenda, Esplanada dos Ministérios, Bloco P, 2º andar

70048-900 - Brasília - DF

Correio Eletrônico: [codiv.df.stn@tesouro.gov.br](mailto:codiv.df.stn@tesouro.gov.br)

## ÍNDICE

<b>1. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE AS GARANTIAS.....</b>	<b>3</b>
1.1 Natureza das Garantias.....	3
1.2 Histórico das Garantias.....	3
<b>2. INFORMAÇÕES SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO.....</b>	<b>4</b>
2.1 Representatividade das Operações de Crédito com Garantias .....	4
2.2 Novos Contratos com Garantia da União .....	4
2.3 Histórico das Garantias à Operações de Crédito.....	5
<b>3. CREDORES E MUTUÁRIOS DAS OPERAÇÕES DE CRÉDITO.....</b>	<b>6</b>
3.1 Credores .....	6
3.2 Mutuários.....	6
3.3 Estados .....	7
3.4 Municípios.....	7
3.5 Estatais Federais.....	8
3.6 Bancos Federais.....	8
<b>4. ESTATÍSTICAS HONRA DE GARANTIAS.....</b>	<b>9</b>
4.1 Honra de Garantias.....	9
<b>5. LIMITE DAS GARANTIAS.....</b>	<b>10</b>
5.1 Limite das Garantias sobre RCL.....	10
<b>ANEXO 1 - SALDO DEVEDOR DE OPERAÇÕES DAS GARANTIAS CONCEDIDAS..</b>	<b>11</b>
<b>ANEXO 2 - SALDO DEVEDOR DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO GARANTIDAS COM ESTADOS, MUNICÍPIOS E SUAS ENTIDADES CONTROLADAS.....</b>	<b>12</b>

## 1. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE AS GARANTIAS

### 1.1 Natureza das Garantias

No fechamento do primeiro quadrimestre de 2016, o saldo devedor das garantias concedidas totalizava R\$ 284,2 bilhões, dos quais as operações de crédito representam R\$207,3 bilhões, enquanto fundos e outras garantias apresentam um saldo devedor de R\$ 76,8 bilhões.

Tabela 1.1  
Natureza das  
Garantias  
Posição 1ºQ/2016

	Saldo Devedor (R\$)	(%)
Operações de Crédito	207.380.020.524,96	73,0%
Fundos e outros	76.833.993.823,13	27,0%
<b>Total</b>	<b>284.214.014.348,09</b>	<b>100,0%</b>

### 1.2 Histórico das Garantias

O histórico do saldo devedor das garantias demonstra um crescimento com média de 21,1% no últimos cinco anos. O montante de saldo devedor elevou-se de R\$ 114,3 bilhões, em 2011, para R\$ 305,4 bilhões, em 2015, retraindo para R\$ 284,2 bilhões no 1º quadrimestre de 2016. A retração do saldo devedor no último quadrimestre se justifica: pelas amortizações no período superarem os desembolsos nas operações internas; nas externas, pela variação cambial (Dólar em 31/12/15 = R\$3,90; em 29/04/16 = R\$3,45).

Tabela 1.2  
Histórico das  
Garantias

	2011	2012	2013	2014	2015	R\$ milhões 2016(1ºQ)
Obrigações Internas	71.514,91	84.324,52	118.079,04	153.418,65	194.878,97	186.428,75
Evolução Percentual	-	17,9%	40,0%	29,9%	27,0%	-4,3%
Obrigações Externas	42.844,98	48.640,27	56.093,70	70.176,01	110.609,45	97.785,27
Evolução Percentual	-	13,5%	15,3%	25,1%	57,6%	-11,6%
<b>Total de Garantias</b>	<b>114.359,89</b>	<b>132.964,79</b>	<b>174.172,74</b>	<b>223.594,66</b>	<b>305.488,43</b>	<b>284.214,01</b>
<b>Evolução Percentual</b>	<b>-</b>	<b>16%</b>	<b>31%</b>	<b>28%</b>	<b>37%</b>	<b>-7%</b>
<b>Evolução média</b>		<b>21,1%</b>				

## 2. INFORMAÇÕES SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO

### 2.1 Representatividade das Operações de Crédito com Garantias

No fechamento do primeiro quadrimestre de 2016 as operações de crédito garantidas pela União apresentaram um saldo devedor de R\$ 207,3 bilhões, sendo R\$ 109,5 bilhões (52,8%) referentes a operações de crédito internas e R\$ 97,7 bilhões (47,2%) a operações externas.

**Tabela 2.1**  
Representatividade  
das Operações de  
Crédito  
Posição 1ºQ/2016

	Saldo Devedor (R\$)	(%)
Operações Internas	109.594.751.985,19	52,8%
Operações Externas	97.785.268.539,77	47,2%
<b>Total</b>	<b>207.380.020.524,96</b>	<b>100,0%</b>

### 2.2 Novos Contratos com Garantia da União

Nas tabelas 2.2 e 2.3, apresentamos os contratos firmados com garantia da União no ano de 2016, seus mutuários, credores e respectivos valores contratados, totalizando R\$ 1,2 bilhões em garantias internas e U\$ 0,648 bilhões em garantias externas.

**Tabela 2.2**  
Novos Contratos de  
Garantia Interna

Contratos Internos	Mutuário	Credor	Valor Contratado (R\$)
Contrato Garantia nº 002 PGFN-CAF	Estado de São Paulo	CAIXA	R\$ 690.000.000,00
Contrato Garantia nº 004 PGFN-CAF	Estado do Rio de Janeiro	BNDES	R\$ 444.811.123,92
Contrato Garantia nº 006 PGFN-CAF	Município de Fortaleza	BB	R\$ 57.312.000,00
Contrato Garantia nº 008 PGFN-CAF	Município de Fortaleza	BB	R\$ 52.360.000,00
<b>Total</b>			<b>R\$ 1.244.483.123,92</b>

**Tabela 2.3**  
Novos Contratos de  
Garantia Externa

Contratos Externos	Mutuário	Credor	Valor Contratado (U\$)
BID 3289/OC-BR	Pref. Fortaleza	BID	57.908.000,00
BID 3040/OC-BR	Governo do DF	BID	31.997.000,00
BIRD 8442—BR	Governo do Acre	BIRD	150.000.000,00
BIRD 8586-BR	Pref. Teresina	BIRD	88.000.000,00
BIRD 8567-BR	Governo do Piauí	BIRD	200.000.000,00
BIRD 8575-BR	Governo do Piauí	BIRD	120.000.000,00
<b>Total</b>			<b>U\$ 647.905.000,00</b>

Obs: Os contratos assinados não impactam de imediato o saldo devedor, o que ocorrerá quando houver desembolsos do mesmo.

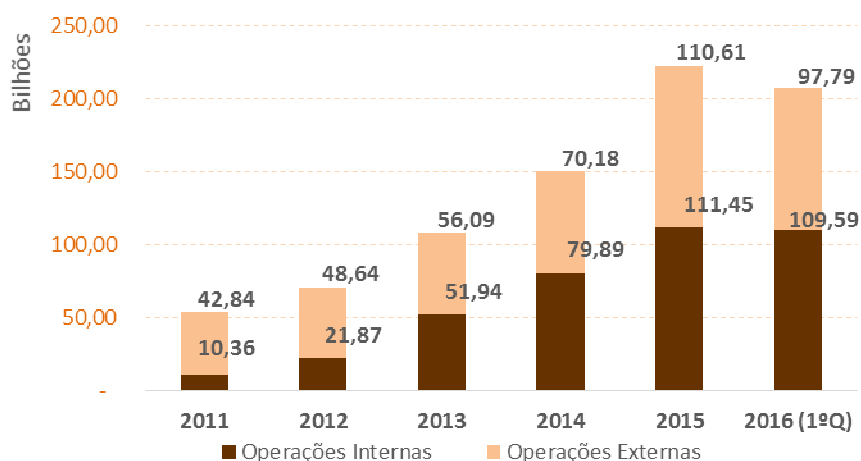
## 2.3 Histórico das Garantias a Operações de Crédito

O histórico do saldo devedor das garantias a operações de crédito demonstra um crescimento com média de 33,2% no últimos cinco anos. O montante de saldo devedor elevou-se de R\$53,2 bilhões, em 2011, para R\$ 222,0 bilhões, em 2015, retraindo para R\$ 207,3 bilhões no 1º quadrimestre de 2016. A retração do saldo devedor no último quadrimestre se justifica pelas amortizações no período superarem os desembolsos nas operações internas, nas externas, pela variação cambial (Dólar em 31/12/15 = R\$3,90; em 29/04/16 = R\$3,45).

**Tabela 2.4**  
Histórico das  
Operações de Crédito

	R\$ milhões					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016(1ºQ)
Operações Internas	10.362,25	21.873,24	51.943,42	79.888,72	111.445,80	109.594,75
Evolução Percentual	-	111,1%	137,5%	53,8%	39,5%	-1,7%
Operações Externas	42.844,98	48.640,27	56.093,70	70.176,01	110.609,45	97.785,27
Evolução Percentual	-	13,5%	15,3%	25,1%	57,6%	-11,6%
<b>Total de Garantias</b>	<b>53.207,24</b>	<b>70.513,51</b>	<b>108.037,12</b>	<b>150.064,73</b>	<b>222.055,25</b>	<b>207.380,02</b>
<b>Evolução Percentual</b>		<b>33%</b>	<b>53%</b>	<b>39%</b>	<b>48%</b>	<b>-7%</b>
<b>Evolução média</b>		<b>33,2%</b>				

A relação entre os crescimentos das operações internas e externas pode ser observada no gráfico abaixo.



### 3. CREDORES E MUTUÁRIOS DAS OPERAÇÕES DE CRÉDITO

#### 3.1 Credores

Os maiores credores das operações com garantias, em termos de saldo devedor, são os bancos federais, com R\$ 108,3 bilhões, equivalente a 52,2% do saldo devedor e distribuídos entre 141 operações. Em seguida, os organismos multilaterais apresentam saldo de R\$ 84,5 bilhões, representando 40,7% do saldo devedor total, em 287 operações.

**Tabela 3.1**  
**Garantias Credores**

Credores	Quantidade	(%)	Saldo Devedor (R\$)	(%)
Bancos Federais	141	29,8%	108.307.738.870,21	52,2%
Organismos Multilaterais	287	60,7%	84.502.499.061,62	40,7%
Bancos Privados	12	2,5%	8.192.557.647,05	4,0%
Agências Governamentais	33	7,0%	6.377.224.946,08	3,1%
<b>Total Geral</b>	<b>473</b>	<b>100,0%</b>	<b>207.380.020.524,96</b>	<b>100,0%</b>

#### 3.2 Mutuários

Os estados apresentam um saldo devedor de R\$ 149,6 bilhões, que representa 72,1% do total, enquanto a participação dos municípios é de 5,0%, com montante de R\$ 10,4 bilhões. Bancos Federais possuem um saldo devedor de R\$ 21,4 bilhões e figuram entre os maiores tomadores de operações com garantia, assim como as estatais federais, que tem saldo devedor de R\$19,5 bilhões.

**Tabela 3.2**  
**Garantias Mutuários**

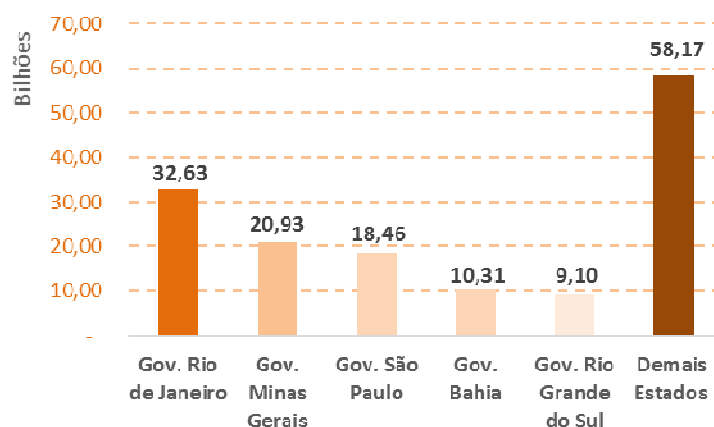
Classificação de Mutuários	Quantidade	(%)	Saldo Devedor (R\$)	(%)
Estados	329	69,6%	149.607.825.330,68	72,1%
Bancos Federais	19	4,0%	21.452.549.913,81	10,3%
Estatais Federais	17	3,6%	19.534.322.100,33	9,4%
Municípios	86	18,2%	10.458.665.323,82	5,0%
Entidades Controladas Estaduais	22	4,7%	6.326.657.856,32	3,1%
<b>Total Geral</b>	<b>473</b>	<b>100,0%</b>	<b>207.380.020.524,96</b>	<b>100,0%</b>

### 3.3 Estados

Entre os cinco estados com maiores saldos devedores, temos o Rio de Janeiro representando 15,7% de todas as operações de crédito com garantia da União, seguido por Minas Gerais, São Paulo, Bahia e Rio Grande do Sul.

Tabela 3.3  
Garantias Estados

Mutuários - Estados	Quantidade	(%)	Saldo Devedor (R\$)	(%)
Gov. Rio de Janeiro	32	6,8%	32.632.003.795,09	15,7%
Gov. Minas Gerais	23	4,9%	20.934.489.847,91	10,1%
Gov. São Paulo	36	7,6%	18.464.165.507,73	8,9%
Gov. Bahia	27	5,7%	10.306.098.704,06	5,0%
Gov. Rio Grande do Sul	17	3,6%	9.096.089.049,50	4,4%
Demais Estados	194	41,0%	58.174.978.426,39	28,1%
<b>Total Geral</b>	<b>329</b>	<b>69,6%</b>	<b>149.607.825.330,68</b>	<b>72,1%</b>



### 3.4 Municípios

Entre os municípios, destaca-se a cidade do Rio de Janeiro, com saldo de R\$4,2 bilhões, equivalente a 2,0% do saldo devedor total em seus seis contratos garantidos. Na tabela 3.4, podem-se observar outros Municípios.

Tabela 3.4  
Garantias Municípios

Mutuários - Municípios	Quantidade	(%)	Saldo Devedor (R\$)	(%)
Pref. Rio de Janeiro	6	1,3%	4.260.542.696,71	2,0%
Pref. Belo Horizonte	4	0,8%	1.203.848.605,05	0,6%
Pref. São Paulo	3	0,6%	739.256.003,48	0,4%
Pref. Mauá	1	0,2%	504.161.120,09	0,2%
Pref. Curitiba	7	1,5%	483.439.979,02	0,2%
Demais Municípios	65	13,7%	3.267.416.919,47	1,5%
<b>Total Geral</b>	<b>86</b>	<b>18,2%</b>	<b>10.458.665.323,82</b>	<b>5,0%</b>



### 3.5 Estatais Federais

As estatais federais possuem R\$ 19,5 bilhões em operações de crédito garantidas. Entre estas, a ELETROBRÁS e FINEP representam quase todo o montante. A ELETROBRÁS apresenta sozinha 5,8% do saldo devedor total das operações de crédito garantidas.

**Tabela 3.5**  
Mutuários das Garantias Estatais Federais

Empresas Estatais	Quantidade	Saldo Devedor	(%)	(%) em relação ao total
ELETROBRÁS	8	12.044.054.468,41	61,7%	5,8%
FINEP	4	6.727.949.396,22	34,4%	3,2%
Furnas Centrais Elétricas	1	416.802.569,86	2,1%	0,2%
TBG	2	180.659.580,08	0,9%	0,1%
ELETROSUL	1	163.279.550,93	0,8%	0,1%
Cia de Docas - SP	1	1.576.534,83	0,0%	0,0%
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>19.534.322.100,33</b>	<b>100%</b>	<b>9,4%</b>

### 3.6 Bancos Federais

Os bancos federais possuem R\$21,4 bilhões em operações de crédito garantidas. Entre estas, o BNDES e a CAIXA se destacam, com 6,4% e 3,5% em relação ao saldo devedor.

**Tabela 3.6**  
Mutuários das Garantias Bancos Federais

Empresas Estatais	Quantidade	Saldo Devedor	(%)	(%) em relação ao total
BNDES	12	13.348.086.739,79	62,2%	6,4%
CAIXA	3	7.198.613.801,94	33,6%	3,5%
BNB	3	745.611.008,40	3,5%	0,4%
Banco do Brasil	1	160.238.363,68	0,7%	0,1%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>21.452.549.913,81</b>	<b>100%</b>	<b>10,3%</b>

## 4. ESTATÍSTICAS DE HONRAS DE GARANTIA

### 4.1 Honras de Garantia

No período de 2005 até o fechamento do primeiro quadrimestre de 2016, não houve necessidade de a União honrar compromissos em razão de garantias prestadas a outros entes da federação e entidades da administração indireta.

**Tabela 4.1**  
**Histórico de Honra de**  
**Garantia**

Anos	Valor dos Pagamentos (R\$)	Quantidade de Contratos
<b>1999/2000</b>	187.327.194,28	209
<b>2001</b>	15.273.499,69	17
<b>2002</b>	28.018.635,49	14
<b>2003</b>	6.491.027,47	9
<b>2004</b>	36.132.544,70	4
<b>2005 a 2016</b>	-	-

## 5. LIMITE DAS GARANTIAS

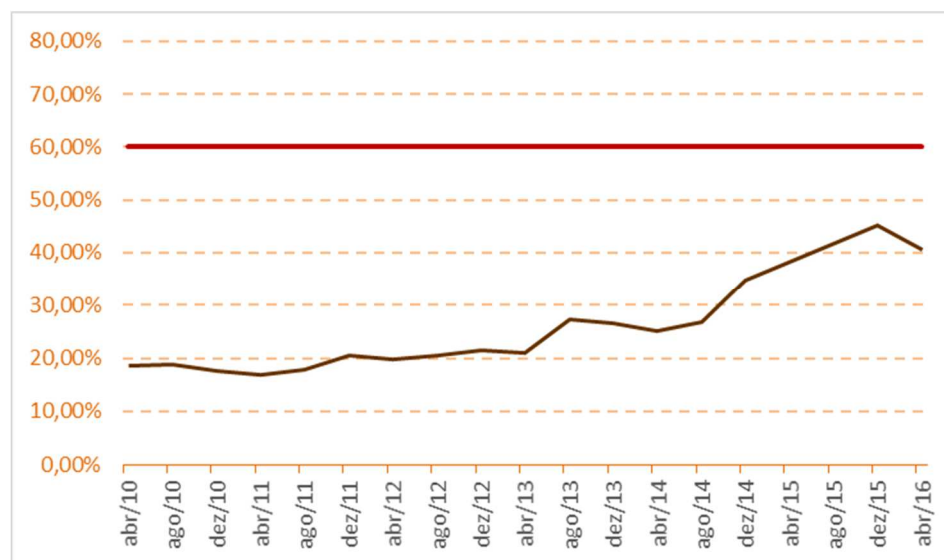
### 5.1 Limites das Garantias sobre RCL

A tabela 5.1 apresenta a série histórica da RCL e do saldo devedor, de todas as garantias concedidas, sobre a RCL de 2012 a 2016. Notam-se um aumento gradativo na relação entre Saldo Devedor e RCL até 2015 e uma retração no primeiro quadrimestre de 2016. O percentual de 60% é o limite definido pela Resolução nº 48, de 2007, do Senado Federal

Tabela 5.1  
Série Histórica da RCL  
e Saldo Devedor  
sobre RCL

	R\$ Milhões				
	2012	2013	2014	2015	2016
Obrigações Externas	48.640,27	56.093,70	70.176,01	110.609,45	186.428,75
Obrigações Internas	84.324,52	118.079,04	153.418,65	194.878,97	97.785,27
<b>Total</b>	<b>132.964,79</b>	<b>174.172,74</b>	<b>223.594,66</b>	<b>305.488,43</b>	<b>284.214,01</b>
Receita Corrente Líquida - RCL	616.933,35	656.094,22	641.578,20	674.522,74	700.438,64
<b>Saldo devedor sobre RCL (%)</b>	<b>21,6%</b>	<b>26,5%</b>	<b>34,9%</b>	<b>45,3%</b>	<b>40,5%</b>

No gráfico abaixo, percebe-se a evolução gradativa do percentual de garantias sobre a RCL até 2015, resultando numa maior proximidade ao limite legal de 60%. Por sua vez, no primeiro quadrimestre de 2016 verifica-se uma retração.



## ANEXO 1 - SALDO DEVEDOR DE OPERAÇÕES DAS GARANTIAS CONCEDIDAS

	(R\$ Bilhões)					
	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15	abr/16
<b>Saldo Devedor das Garantias</b>	<b>114,36</b>	<b>132,96</b>	<b>174,17</b>	<b>223,59</b>	<b>305,49</b>	<b>284,21</b>
<b>Externa</b>	<b>42,84</b>	<b>48,64</b>	<b>56,09</b>	<b>70,18</b>	<b>110,61</b>	<b>97,78</b>
<b>Agencias Governamentais</b>	3,35	2,99	2,45	2,25	6,99	6,37
Garantias a Empresas Privatizadas	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	2,42	2,10	1,73	1,47	6,12	5,62
Garantias a Bancos e Estatais Federais	0,95	0,88	0,72	0,77	0,87	0,75
<b>Bancos Privados</b>	2,54	2,46	2,19	1,91	7,84	6,90
Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	2,14	2,09	1,83	1,56	7,44	6,57
Garantias a Bancos e Estatais Federais	0,39	0,36	0,36	0,34	0,40	0,33
<b>Organismos Multilaterais</b>	36,96	43,20	51,45	66,02	95,78	84,50
Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	26,09	31,98	39,49	53,36	78,67	69,72
Garantias a Bancos e Estatais Federais	10,87	11,22	11,96	12,66	17,11	14,77
<b>Interna</b>	<b>71,51</b>	<b>84,32</b>	<b>118,07</b>	<b>153,41</b>	<b>194,88</b>	<b>186,42</b>
<b>Bancos Federais</b>	11,43	22,92	53,01	80,88	111,36	109,13
Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	7,43	15,97	41,75	65,12	86,12	25,37
Garantias a Bancos e Estatais Federais	4,00	6,95	11,26	15,76	25,24	83,76
<b>Bancos Privados</b>	-	-	-	-	1,20	1,28
Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	-	-	-	-	1,20	1,28
<b>Outros</b>	60,09	61,40	65,05	72,54	82,32	76,00
Garantias a Bancos e Estatais Federais	36,14	33,65	31,60	18,94	18,66	12,66
Garantias Fundos e outros	23,95	27,75	33,46	53,60	63,65	63,33

\*Valores relativos ao último dia útil do mês de referência.

## ANEXO 2 - SALDO DEVEDOR DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO GARANTIDAS COM ESTADOS, MUNICÍPIOS E SUAS ENTIDADES CONTROLADAS

(R\$ Bilhões)

	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15	abr/16
<b>Saldo Devedor Total</b>	<b>37,74</b>	<b>51,81</b>	<b>84,49</b>	<b>121,23</b>	<b>179,55</b>	<b>166,39</b>
Entidade Estadual Controlada	4,60	4,41	3,73	3,19	7,63	6,37
Estados	28,79	42,45	75,66	110,67	160,64	149,60
Municípios	4,34	4,93	5,58	7,36	11,28	10,45
<b>Saldo Devedor Total</b>	<b>37,74</b>	<b>51,81</b>	<b>84,49</b>	<b>121,23</b>	<b>179,55</b>	<b>166,39</b>
<b>Externa</b>	<b>30,64</b>	<b>36,17</b>	<b>43,04</b>	<b>56,39</b>	<b>92,23</b>	<b>81,91</b>
Entidade Estadual Controlada	2,15	2,00	1,74	1,77	3,84	3,50
Estados	24,14	29,23	35,73	47,65	78,12	69,03
Municípios	4,34	4,93	5,56	6,97	10,26	9,38
<b>Interna</b>	<b>7,09</b>	<b>15,63</b>	<b>41,44</b>	<b>64,83</b>	<b>87,32</b>	<b>84,47</b>
Entidade Estadual Controlada	2,44	2,41	1,49	1,41	3,78	2,81
Estados	4,64	13,22	39,92	63,02	82,51	80,57
Municípios			0,02	0,39	1,02	1,07
<b>Saldo Devedor Total</b>	<b>37,74</b>	<b>51,81</b>	<b>84,49</b>	<b>121,23</b>	<b>179,55</b>	<b>166,39</b>
<b>Entidade Estadual Controlada</b>	<b>4,60</b>	<b>4,41</b>	<b>3,23</b>	<b>3,19</b>	<b>7,63</b>	<b>6,32</b>
Externa	2,15	2,00	1,74	1,77	3,84	3,50
Interna	2,44	2,41	1,49	1,41	3,78	2,81
<b>Estados</b>	<b>28,79</b>	<b>42,45</b>	<b>75,66</b>	<b>110,67</b>	<b>160,64</b>	<b>149,60</b>
Externa	24,14	29,23	35,73	47,65	78,12	69,03
Interna	4,64	13,22	39,92	63,02	82,51	80,57
<b>Municípios</b>	<b>4,34</b>	<b>4,93</b>	<b>5,58</b>	<b>7,36</b>	<b>11,28</b>	<b>10,45</b>
Externa	4,34	4,93	5,56	6,97	10,26	9,38
Interna			0,02	0,39	1,02	1,07

\*Valores relativos ao último dia útil do mês de referência.