

Secretaria do Tesouro Nacional
Coordenação-Geral de Gerenciamento de Fundos e Operações Fiscais – COFIS

A Coordenação-Geral de Gerenciamento de Fundos e Operações Fiscais – COFIS acompanha os fundos garantidores de risco de crédito para micro, pequenas e médias empresas, de natureza privada, que possuem por finalidade, alternativa ou cumulativamente, garantir, direta ou indiretamente, o risco em operações de crédito para microempreendedores individuais, microempresas e empresas de pequeno porte, empresas de médio porte e autônomos, na aquisição de bens de capital.

Tais fundos podem ser criados e administrados por instituição financeira controlada, direta ou indiretamente, pela União, que possui autorização, por meio da Lei nº 12.087, de 11 de novembro de 2009, para adquirir cotas desse fundo até o limite de R\$ 4.000.000.000,00 (quatro bilhões de reais).

Desse modo, foram criados até o momento o Fundo Garantidor para Investimentos – FGI, pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, e o Fundo de Garantia de Operações – FGO, pelo Banco do Brasil.

A seguir, a COFIS apresenta relatório circunstanciado sobre as atividades desenvolvidas pelo FGI e pelo FGO, referentes ao exercício de 2009:

***RELATÓRIO CIRCUNSTANCIADO DOS FUNDOS GARANTIDORES DE RISCO
DE CRÉDITO PARA MICRO, PEQUENAS E MÉDIAS EMPRESAS***

I - tipos de riscos garantidos, discriminados em garantia direta e indireta

FGI: Não houve garantia contratada.

FGO: Os riscos garantidos pelo FGO são todos em garantia direta, uma vez que não houve operação coberta por fundo ou sociedade de garantia de crédito, nem aquisição de cotas de outros fundos garantidores ou de investimento em direitos creditórios.

II - o volume de recursos alocado em cada tipo de garantia

FGI: Não houve garantia contratada.

FGO: Em 2009, o volume de recursos alocado pelos agentes financeiros totalizou R\$ 3,6 bilhões em 113.760 operações contratadas com garantia direta do FGO. Desse montante contratado, R\$ 2,7 bilhões foram garantidos pelo Fundo, conforme tabela a seguir:

Agente Financeiro	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	% Garantido
	(a)	(b)	(c)	(d = c / b)
Banco do Brasil	95.991	2.838.925.563,00	2.150.321.955,00	75,74%
Banco Nossa Caixa/BB	8.325	256.222.171,69	181.657.813,01	70,90%
Caixa Econômica Federal	9.444	551.559.226,43	410.218.223,53	74,37%
Total	113.760	3.646.706.961,12	2.742.197.991,54	75,20%

Fonte: Agentes Financeiros

⁽¹⁾ parcela garantida dos valores históricos totais contratados no período, independentemente de as operações estarem vigentes e seus valores liberados.

III - o perfil médio das operações de crédito garantidas diretamente, discriminado pelo porte dos tomadores, pela modalidade da operação e pelo período de cobertura

FGI: Não houve garantia contratada.

FGO: O perfil médio das operações por porte dos tomadores está demonstrado abaixo:

Porte	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor médio por tomador	Valores em R\$	
				Valor Garantido ⁽³⁾	Valor médio por tomador
MICRO⁽¹⁾	28.270	536.620.127,36	18.981,96	402.184.172,88	14.226,54
BB	17.081	216.451.453,00	12.672,06	165.629.896,00	9.696,73
BNC/BB	6.859	182.573.115,21	26.618,04	131.279.937,97	19.139,81
CEF	4.330	137.595.559,15	31.777,27	105.274.338,91	24.312,78
PEQUENA E MÉDIA⁽²⁾	85.490	3.110.086.833,76	36.379,54	2.340.013.818,66	27.371,78
BB	78.910	2.622.474.110,00	33.233,74	1.984.692.059,00	25.151,34
BNC/BB	1.466	73.649.056,48	50.238,10	50.377.875,04	34.364,17
CEF	5.114	413.963.667,28	80.947,14	304.943.884,62	59.629,23
TOTAL	113.760	3.646.706.961,12	32.056,14	2.742.197.991,54	24.105,12

Fonte: Agentes Financeiros

⁽¹⁾ As microempresas são aquelas com faturamento bruto anual de até R\$ 240 mil (Lei 9.317/96)

⁽²⁾ As pequenas e médias empresas são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 240 mil e até R\$ 15 milhões (artigo 1º, § 3º, do Estatuto do FGO) e foram agrupadas no demonstrativo acima, uma vez que os agentes financeiros operam com valores distintos para definição do porte dessas empresas.

⁽³⁾ parcela garantida dos valores históricos totais contratados no período, independentemente de as operações estarem vigentes e seus valores liberados.

Todas as operações foram na modalidade capital de giro. O período médio de cobertura da garantia do FGO, por agente financeiro, está demonstrado abaixo:

Agente Financeiro	Período de Contratação	Período Médio de Cobertura ⁽¹⁾
BB	ago-dez/09	21,9 meses
BNC/BB	set-dez/09	21,7 meses
CEF	nov-dez/09	22,7 meses

Fonte: Agentes Financeiros

⁽¹⁾ O período médio de cobertura corresponde ao prazo médio das operações realizadas no período de contratação.

IV - composição dos cotistas

FGI:

<i>Valores em R\$</i>					
Cotista	Tipo do Ativo	Data Integralização	Valor Integralizado	Qtde. de Cotas em 31/12/2009	%
União	Ações	11/08/2009	580.308.078,93	580.308.078,93	100%

FGO:

<i>Valores em R\$</i>					
Cotista	Tipo do Ativo	Data Integralização	Valor Integralizado	Qtde. de Cotas em 31/12/2009	%
União	Ações	11/08/2009	580.308.057,92	580.120,495102	96,8%
BB	LFT	10/08/2009	15.000.553,27	15.000,553270	2,5%
BNC/BB	Espécie	11/09/2009	1.200.000,00	1.156,103139	0,2%
CEF			3.000.978,69	2.762,046048	0,5%
	Espécie	30/10/2009	1.000.978,69	976,06013628	
	Espécie	30/11/2009	1.000.000,00	921,48637168	
	Espécie	24/12/2009	1.000.000,00	864,49954029	
Total			599.509.589,88		100%

V - valorização das cotas frente ao valor apurado por ocasião da divulgação do último relatório ou por ocasião do início das operações pelo fundo, no caso da divulgação do primeiro relatório

FGI:

<i>Valores em R\$</i>			
Mês	Patrimônio do FGI ao final de cada mês	Quantidade de Cotas FGI	Valor Patrimonial da Cota FGI
11/ago/09	580.308.078,93	580.308.078,93	1,00000000
ago/09	581.565.198,53	580.308.078,93	1,00216630
set/09	632.210.173,97	580.308.078,93	1,08943886
out/09	586.750.493,76	580.308.078,93	1,01110171

nov/09	640.783.321,40	580.308.078,93	1,10421230
dez/09	688.163.531,58	580.308.078,93	1,18585895

Valorização das Cotas do FGI em 2009: 18,58%

FGO:

Valores em R\$

Mês	Patrimônio do FGO ao final de cada mês	Quantidade de Cotas FGO	Valor Patrimonial da Cota FGO
10/ago/09	15.000.553,27	15.000,55	1.000,00
ago/09	597.995.142,97	595.121,05	1.005,42
set/09	634.075.945,63	596.277,09	1.063,33
out/09	612.500.926,10	597.253,21	1.025,53
nov/09	649.141.122,87	598.174,69	1.085,20
dez/09	710.432.197,15	599.039,19	1.185,95

Valorização das Cotas do FGO em 2009: 18,59 %

VI - alocação dos recursos disponíveis do fundo, discriminado por tipo de aplicação

FGI:

CARTEIRA DE RENDA FIXA

Valores em R\$

Títulos	Carteira em 07/10/2010		Carteira em 31/12/2009	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
LFT	320	1.286.411,65	550	2.253.712,09
Compromissada	32	128.137,59	39	159.584,28
Outros*	-	-	-	90,49
Tesouraria	-	5.100,76	-	5.493,12
Passivos	-	-	-	5.054,33
Valores a Pagar**	-	-	-	5.054,33
Patrimônio Líquido	352	1.419.650,00	589	2.413.825,65

*Inclui rendimentos diversos, valorização/desvalorização das LFT's e taxas diferidas.

** Inclui taxa de administração e despesas (auditoria e câmaras) não pagas.

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

Valores em R\$

Ações	Carteira em 11/08/2009 ⁽¹⁾		Carteira em 31/12/2009 ⁽⁴⁾	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
Banco do Brasil ON	7.500.000	184.500.000,00	7.500.000	222.750.000,00
Coelce ON	41.724	1.084.824,00	41.724	1.356.030,00
Coelce PNA	208.156	5.407.892,88	208.156	6.421.612,60
Coelce PNB	45.637	958.833,37 ⁽²⁾	45.637	1.232.199,00

Eletrbrás PNB	8.750.000	226.800.000,00	8.750.000	277.550.000,00
Gerdau ON	21.550	362.686,50	21.550	477.548,00
Gerdau PN	367.398	8.101.125,90	367.398	10.705.977,72
Petrobrás ON	1.900.000	74.290.000,00	1.900.000	79.135.000,00
Tractebel ON	3.100.000	60.481.000,00	3.100.000	66.743.000,00
Usiminas PNB	411.539	18.321.716,28 ⁽³⁾	411.539	19.963.756,89
Contas a Receber*	-	-	-	4.503.759,16
Total		580.308.078,93		690.838.883,37

⁽¹⁾ Última cotação de fechamento: 10/08/2009

⁽²⁾ Última cotação de fechamento: 06/01/2009

⁽³⁾ Última cotação de fechamento: 04/08/2009

⁽⁴⁾ Última cotação de fechamento: 30/12/2009

*Referem-se a provisões de JCP e dividendos.

FGO:

CARTEIRA DE RENDA FIXA

Valores em R\$

Títulos ⁽¹⁾	Carteira em 11/08/2009		Carteira em 31/12/2009	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
LFT	3.782	15.005.492,51	16.499	67.605.678,09
NTN-B	-	-	153.223	283.358.998,09
Compromissada Lastro LFT	-	-	503.000	2.057.925,22
Tesouraria	-	-	-	4.551,14
Total	3.782	15.005.492,51	672.722	353.027.152,54

(1) Cotação confere com site da Anbima (LFT e NTN-B)

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

Valores em R\$

Ações	Carteira em 11/08/2009 ⁽¹⁾		Carteira em 31/12/2009 ⁽⁴⁾	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
Banco do Brasil ON	7.500.000	184.500.000,00	0	-
Coelce ON	41.724	1.084.824,00	0	-
Coelce PNA	208.156	5.407.892,88	0	-
Coelce PNB	45.636	958.812,36 ⁽²⁾	0	-
Eletrbrás PNB	8.750.000	226.800.000,00	5.549.700	176.036.484,00
Gerdau ON	21.550	362.686,50	0	-
Gerdau PN	367.398	8.101.125,90	0	-
Petrobrás ON	1.900.000	74.290.000,00	1.900.000	79.135.000,00
Tractebel ON	3.100.000	60.481.000,00	3.100.000	66.743.000,00
Usiminas PNB	411.539	18.321.716,28 ⁽³⁾	411.539	19.963.756,89
Contas a Receber*	-	-	-	10.530.351,96
Total		580.308.057,92		352.408.592,85

⁽¹⁾ Última cotação de fechamento: 10/08/2009

⁽²⁾ Última cotação de fechamento: 06/01/2009

⁽³⁾ Última cotação de fechamento: 04/08/2009

⁽⁴⁾ Última cotação de fechamento: 30/12/2009

* Referem-se a provisões de JCP e venda de ações.

VII - volume de honras realizado, discriminado por agente financeiro garantido e dentro deste por porte do tomador coberto, pela modalidade de operação coberta e pelo período de cobertura

FGI: Não houve honra de operações no exercício de 2009.

FGO: Não houve honra de operações no exercício de 2009.