

Fundos Garantidores de Risco de Crédito para Micro, Pequenas e Médias Empresas e em Operações de Crédito Educativo

A Lei nº 12.087, de 11 de novembro de 2009, concedeu autorização para a União adquirir cotas, até o limite de R\$ 4.000.000.000,00 (quatro bilhões de reais), de fundos garantidores de risco de crédito para micro, pequenas e médias empresas e em operações de crédito educativo. Tais fundos, apesar de serem criados e administrados por instituição financeira controlada, direta ou indiretamente, pela União, possuem natureza privada e têm como finalidade 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, bem como o risco em operações de crédito educativo, no âmbito do Fundo de Financiamento ao Estudante do Ensino Superior (FIES), concedidas pelos agentes financeiros mandatários do Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação (FNDE).

A criação desses fundos foi motivada pelo fato de a escassez de garantias ser uma das principais dificuldades das empresas de menor porte e dos estudantes para terem acesso ao crédito. É comum que projetos de investimentos financeiramente viáveis não se concretizem porque a empresa não conseguiu oferecer garantias em valor suficiente para ter seu financiamento aprovado. Nesse contexto, a atuação dos fundos garantidores de risco de crédito visa aumentar as possibilidades de acesso e melhorar as condições de crédito para essas empresas e estudantes.

Desse modo, foram criados o Fundo Garantidor para Investimentos – FGI, administrado pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, o Fundo de Garantia de Operações – FGO e o Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo – FGEDUC, geridos pelo Banco do Brasil.

A Coordenação-Geral de Gerenciamento de Fundos e Operações Fiscais – COFIS atua como Secretaria-Executiva do Conselho de Participação – CP de tais fundos. O CP é integrado por representantes, titular e suplente, dos Ministérios da Fazenda, do Planejamento e da Casa Civil da Presidência da República e tem por finalidade orientar o representante da União nas assembleias de cotistas dos fundos garantidores.

A seguir, a COFIS apresenta relatório circunstanciado, de acordo com o §2º do art. 10 da Lei 12.087, de 2009, sobre as atividades desenvolvidas pelo FGI, FGO e FGEDUC, referentes aos exercícios de 2009 a 2012¹. As fontes de tais informações são os respectivos Administradores dos fundos e, no caso do FGEDUC, o responsável pelo fornecimento das informações é o FNDE. Os relatórios de administração, as demonstrações contábeis e os pareceres dos auditores independentes encontram-se nos sítios dos respectivos Administradores. Entretanto, conforme informação do Administrador do FGEDUC, o FNDE, agente operador do FIES, ainda não disponibilizou dados suficientes para permitir a elaboração de documentos gerenciais e contábeis dos exercícios de 2012 e 2011.

¹ O FGI e o FGO foram criados em agosto de 2009 e o FGEDUC foi criado em 2010. Entretanto, em função de o FGEDUC ter começado a operar apenas em 2011, não há dados relacionados ao exercício de 2010.

Relatório dos Fundos Garantidores de Risco de Crédito para Micro, Pequenas e Médias Empresas e em Operações de Crédito Educativo

EXERCÍCIO 2012

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

FGI: A carteira atual de operações do FGI contempla apenas operações com garantia outorgada na via direta.

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.

FGEDUC: O FGEDUC garante apenas riscos dos financiamentos do FIES, contratados com garantia do Fundo. Todos os riscos garantidos, portanto, são diretos.

II - Volume de recursos alocado em cada tipo de garantia.

FGI: Em função do explicado no subitem I, 100% dos recursos utilizados pelo FGI estão alocados em garantias diretas. Em 2012, o Fundo garantiu R\$ 589,7 milhões, em 5.307 operações.

FGO: Em 31.12.2012, o volume de empréstimos realizados pelos agentes financeiros totalizou R\$ 12,4 bilhões, em 296.611 operações contratadas com garantia direta do FGO. Desse montante contratado, R\$ 9,1 bilhões – 73,3% - foram garantidos pelo Fundo, conforme tabela a seguir:

Valores em R\$

Agente Financeiro	Qtde. de Operações (a)	Valor Contratado (b)	Valor Garantido ⁽¹⁾ (c)	% Garantido (d = c / b)
Banco do Brasil	261.639	10.503.064.160	7.686.341.159	73,18%
Caixa Econômica Federal	34.972	1.871.300.079	1.385.214.550	74,02%
Banco do Nordeste	0	0	0	0,00%
Total	296.611	12.374.364.239	9.071.555.709	73,31%

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

FGEDUC: O Administrador do FGEDUC aguarda informações do FNDE, agente operador do FIES.

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

FGI:

a) pelo porte dos tomadores:

Tabela 1 – Fluxo de Operações Contratadas por porte do tomador em 2012

Porte do tomador	(A) Financiado (R\$ mil)	%	(B) Garantido (R\$ mil)	%	(C) Nº de Operações	%	(A/C) Financiamento Médio (R\$ mil)	(B/C) Garantido Médio (R\$ mil)
Pessoa física	339.146	39,2%	254.193	43,1%	2.574	48,5%	132	99
Microempresa	328.726	38,0%	234.975	39,8%	2.261	42,6%	145	104
Pequena empresa	87.875	10,2%	50.462	8,6%	292	5,5%	301	173
Media empresa	109.294	12,6%	50.074	8,5%	180	3,4%	607	278
TOTAL	865.040	100%	589.704	100%	5.307	100%	163	111

b) pela modalidade:

Tabela 2 – Fluxo de Operações Contratadas por modalidade em 2012

Modalidade	(A) Financiado (R\$ mil)	%	(B) Garantido (R\$ mil)	%	(C) Nº de Operações	%	(A/C) Financiamento Médio (R\$ mil)	(B/C) Garantido Médio (R\$ mil)
Investimento	728.089	84,2%	520.424	88,3%	4.699	88,5%	155	110
Capital de giro	136.949	15,8%	69.280	11,7%	608	11,5%	225	114
TOTAL	865.039	100,0%	589.704	100,0%	5.307	100,0%	163	111

c) pelo período de cobertura:

Tabela 3 – Fluxo de Operações Contratadas por período de cobertura em 2012

Prazo (em meses)	(A) Financiado (R\$ mil)	%	(B) Garantido (R\$ mil)	%	(C) Nº de Operações	%	(A/C) Financiamento Médio (R\$ mil)	(B/C) Garantido Médio (R\$ mil)
0-24	3.043	0,4%	2.361	0,7%	25	0,5%	122	94
25-36	44.600	5,2%	28.319	2,8%	131	2,1%	340	216
37-48	36.419	4,2%	28.598	3,8%	281	4,7%	130	102
49-60	398.344	46,0%	311.351	55,7%	2.699	53,7%	148	115
61-72	107.216	12,4%	81.634	18,4%	779	18,2%	138	105
73-84	13.865	1,6%	6.112	0,5%	48	0,6%	289	127

85-96	64.284	7,4%	36.971	9,7%	360	10,5%	179	103
97-108	6.031	0,7%	1.289	0,1%	31	0,2%	195	42
109-120	191.237	22,1%	93.066	8,3%	953	9,6%	201	98
TOTAL	865.040	100,0%	589.703	100,0%	5.307	100,0%	163	111

¹ Divergências unitárias nos valores totais entre diferentes tabelas são exclusivamente originadas por arredondamentos.

FGO:

a) pelo porte dos tomadores:

Valores em R\$

Agente Financeiro BB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	37.472	485.939.444	384.222.821	4,24%	10.254
Pequenas empresas	184.786	7.080.906.734	5.402.899.688	59,56%	29.239
Médias empresas	39.381	2.936.217.983	1.899.218.650	20,94%	48.227
Subtotal	261.639	10.503.064.160	7.686.341.159	84,73%	29.378
Agente Financeiro CAIXA	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	21.396	930.203.598	696.656.323	7,68%	32.560
Pequenas empresas	11.598	761.192.374	559.983.902	6,17%	48.283
Médias empresas	1.978	179.904.107	128.574.325	1,42%	65.002
Subtotal	34.972	1.871.300.079	1.385.214.550	15,27%	39.609

Agente Financeiro BNB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	-	-	-	0,00%	-
Pequenas empresas	-	-	-	0,00%	-
Médias empresas	-	-	-	0,00%	-
Subtotal	-	-	-	0,00%	-

TOTAL	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	58.868	1.416.143.042	1.080.879.144	11,92%	18.361
Pequenas empresas	196.384	7.842.099.107	5.962.883.589	65,73%	30.363
Médias empresas	41.359	3.116.122.090	2.027.792.975	22,35%	49.029
TOTAL	296.611	12.374.364.239	9.071.555.709	100,00%	30.584

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

⁽²⁾ As pequenas são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 240 mil e até R\$ 2,4 milhões (LC 123/06);

⁽³⁾ As médias são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 2,4 milhões e até R\$ 15 milhões (art. 1º, § 3º, do Estatuto do FGO);

⁽⁴⁾ Parcela garantida dos valores históricos totais contratados no período, independentemente de as operações estarem vigentes e seus valores liberados.

b) pela modalidade:

Valores em R\$

Agente Financeiro BB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	244.243	9.318.997.102	6.813.778.178	27.898
Investimento	17.396	1.184.067.058	872.562.981	50.159
Subtotal	261.639	10.503.064.160	7.686.341.159	29.378

Agente Financeiro CAIXA	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	34.972	1.871.300.079	1.385.214.550	39.609
Investimento	-	-	-	-
Subtotal	34.972	1.871.300.079	1.385.214.550	39.609

Agente Financeiro BNB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Investimento	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-

TOTAL	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	244.243	11.190.297.182	8.198.992.728	29.364
Investimento	17.396	1.184.067.058	872.562.981	50.159
TOTAL	296.611	12.374.364.239	9.071.555.709	30.584

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

c) pelo período médio de cobertura:

Agente Financeiro	Período de Contratação	Período Médio de Cobertura ⁽¹⁾
BB	jan a dez/2012	27,8 meses
CAIXA	jan a dez/2012	28,3 meses
BNB	ago a dez/2012	112,7 meses

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

FGEDUC: O Administrador do FGEDUC aguarda informações do FNDE, agente operador do FIES.

IV - Composição dos cotistas.

FGI: Em 31/12/2012, a estrutura de capital do BNDES FGI era composta pela União Federal, com participação de 85,0% das cotas, pelo BNDES com 12,3% e 2,7% distribuídos entre os demais cotistas (agentes financeiros). Com esta estrutura, a

composição do Fundo no fechamento de 2012 foi de 97,3% de cotas “Classe A” e 2,7% por cotas “Classe B”.²

FGO: em 31/12/2012, os cotistas do FGO detinham as seguintes quantidades de cotas, comparativamente ao final do exercício anterior:

Valores em R\$

Cotista	31/12/11			31/12/12		
	Valor das Cotas	Qtde de Cotas	%	Valor das Cotas	Qtde de Cotas	%
União	261.284.662,59	580.120.495102	52,21%	401.693.060,77	1.002.345,936850	65,37%
BB	144.568.786,95	320.980,632513	28,89%	128.633.925,65	320.980,632513	20,93%
BNB	97.271,26	215,967719	0,02%	86.549,69	215,967719	0,01%
CEF	94.522.316,76	209.864,339737	18,89%	84.103.746,90	209.864,339737	13,69%
Total	500.473.037,56		100%	614.517.283,01	1.533.406,876819	100%

Fonte: FGO

FGEDUC: O único cotista é a União, que detém 100% das cotas do Fundo.

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:

Variação Patrimonial da Cota do FGI

Data	31/12/2011	31/12/2012	Variação
Patrimônio Líquido (R\$)	795.695.228,28	757.330.692,26	- 4,82%
Quantidade de cotas	681.475.116,30	683.411.203,28	0,28%
Valor da cota (R\$)	1,16760716	1,10816254	- 5,09%

FGO:

Variação Patrimonial da Cota do FGO

Mês	Patrimônio do FGO ao final de cada mês	Valor Patrimonial da Cota do FGO	Variação Apurada
dez/11	500.473.037,56	450,397227	
jan-12	542.714.759,35	488,412371	8,44035914%
fev-12	535.182.020,81	481,633335	6,93523531%
mar-12	538.749.042,45	484,843452	7,64796543%
abr-12	545.335.164,83	490,770587	8,96394489%
mai-12	493.455.388,93	444,081743	-1,40220314%
jun-12	631.075.536,65	411,551263	-8,62482320%
jul-12	805.244.238,21	525,134099	16,59354603%

² As cotas “Classe A” são destinadas a cotistas institucionais. Em 31/12/2012, apenas a União Federal e o BNDES possuíam tal condição. As cotas “Classe B” são adquiridas por agentes financeiros que desejam contratar a garantia do Fundo.

ago-12	879.966.982,35	573,863986	27,41285934%
set-12	951.231.556,65	620,338653	37,73145466%
out-12	996.061.369,93	649,574086	44,22248763%
nov-12	780.114.455,26	508,745896	12,95493507%
dez-12	614.517.283,01	400,752920	-11,02233860%
Desvalorização das Cotas em 2012 (1)			-11,02233860%

Fonte: BB/Dimec

⁽¹⁾ A desvalorização das Cotas do FGO em 2011, de -53%, é explicada principalmente pelo crescimento das despesas com provisão para pagamento de honras e pelo atendimento da norma contábil que determina o diferimento das receitas de Comissão de Concessão de Garantia - CCG conforme o prazo das operações.

FGEDUC: O Administrador do FGEDUC aguarda informações do FNDE, agente operador do FIES.

VI – Alocação dos recursos disponíveis do Fundo, por tipo de aplicação.

FGI:

Tabela 5 – Composição da Carteira Total de Recursos do FGI em 31/12/2012

Aplicação	Posição (R\$ mil)	% da carteira
Renda fixa	375.941	45,24%
Renda variável	454.979	54,76%
Total	830.920	100,00%

Tabela 6 – Composição da Carteira de Renda Fixa do FGI em 31/12/2012

Ativos de Renda Fixa	Posição (R\$ mil)	% da carteira
Títulos públicos	358.742	95,4%
Operações compromissadas	17.199	4,6%
Total	375.941	100,00%

A carteira de ativos do BB FGI FI era composta, na data-base, por títulos públicos (98,8%) e operações compromissadas (1,2%).

Tabela 7 – Composição da Carteira de Renda Variável do FGI em 31/12/2012

Ativo de Renda Variável	Tipo	Quantidade de papéis	Posição (R\$ mil)	% da carteira
Banco do Brasil	ON	7.500.000	192.000	42,20%
Coelce	ON	41.724	1.874	0,41%
Coelce	PNA	253.793	11.421	2,51%
Eletrobrás	PNB	8.750.000	91.700	20,15%
Gerdau	ON	21.550	332	0,07%
Gerdau	PN	367.398	6.587	1,45%

Petrobras	ON	1.900.000	37.145	8,16%
Tractebel	ON	3.100.000	103.385	22,72%
Usiminas	PNA	823.078	10.535	2,32%
TOTAL			454.979	100,00%

FGO: Em 31/12/2012, as carteiras apresentavam as seguintes posições, comparativamente ao final do exercício anterior:

Carteira de Renda Fixa

Valores em R\$

% Títulos ⁽¹⁾	Carteira em 31/12/2011		Carteira em 31/12/2012	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
LFT	0	0,00	0	0,00
NTN-B	0	0,00	0	0,00
NTN-B PU ANDIMA	0	0,00	0	0,00
Compromissada Lastro LFT	0	0,00	0	0,00
BB FGO FI RENDA FIXA	894.955.134	984.768.015,96	936.966.839	1.301.130.704,89
Tesouraria		2.989,99		8.284,02
Total	894.955.134	984.771.005,95	936.966.839	1.301.138.988,91

⁽¹⁾ Cotação Anbima para LFT e NTN-B

Fonte: FGO

Carteira de Renda Variável

Valores em R\$

Ações	Carteira em 31/12/2011		Carteira em 31/12/2012	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
Eletróbrás PNB				
Petrobrás ON				
Tractebel ON				
Usiminas PNB	-	-	-	-
BB FGO FIA	106.138.883	115.750.426,98	185.872.837	250.309.511,49
Contas a Receber ⁽¹⁾	-		-	
Total	106.138.883	115.750.426,98	185.872.837	250.309.511,49

⁽¹⁾ Contas a receber refere-se a provisões de JCP e venda de ações.

Fonte: FGO

FGEDUC: O Administrador do FGEDUC aguarda informações do FNDE, agente operador do FIES.

Total	919	-	167	957	-	-	-	-	-	2.043
--------------	------------	----------	------------	------------	----------	----------	----------	----------	----------	--------------

FGO: atualmente, as operações são honradas na forma de adiantamentos, conforme demonstrado na Tabela a seguir. As operações efetivamente honradas pelo Fundo serão levantadas e conciliadas com os valores dos referidos adiantamentos, por ocasião da implantação do sistema GFG – sistema de Gestão de Fundos Garantidores, consoante Regras Transitórias divulgadas aos Agentes Financeiros.

Adiantamentos de Honras em 2012

Valores em R\$

Meses	CEF	BNB	BB	TOTAL
jan/12	25.840.663	-	13.545.885	39.386.547
fev/12	22.334.275	-	37.096.143	59.430.417
mar/12	23.734.573	-	59.442.233	83.176.806
abr/12	37.215.486	-	60.992.154	98.207.640
mai/12	29.251.746	-	54.592.887	83.844.633
jun/12	25.975.247	-	69.239.812	95.215.058
jul/12	1.144.265	-	15.094.798	16.239.063
ago/12	713.170	-	-	713.170
set/12	732.993	-	109.434	842.427
out/12	717.942	-	404.656	1.122.597
nov/12	1.004.120	-	90.510.431	91.514.551
dez/12	3.163.481	-	66.252.268	69.415.749

FGEDUC: Até 31/12/2011, não havia ocorrido evento de adiantamento de honra.

EXERCÍCIO 2011

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

FGI: A carteira atual de operações do FGI contempla apenas operações com garantia outorgada na via direta.

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.

FGEDUC: O FGEDUC garante apenas riscos dos financiamentos do FIES, contratados com garantia do Fundo. Todos os riscos garantidos, portanto, são diretos.

II - Volume de recursos alocado em cada tipo de garantia.

FGI: Em função do explicado no item I, 100% dos recursos utilizados pelo FGI estão alocados em garantias diretas. Em 31/12/2011, o Fundo garantia R\$ 950,3 milhões em 7.376 operações.

FGO: Em 2011, o volume de recursos alocado pelos agentes financeiros totalizou R\$ 12,2 bilhões em 345.816 operações contratadas com garantia direta do FGO. Desse montante contratado, R\$ 9 bilhões foram garantidos pelo Fundo, conforme a seguir:

Valores em R\$

Agente Financeiro	Qtde. de Operações (a)	Valor Contratado (b)	Valor Garantido ⁽¹⁾ (c)	% Garantido (d = c / b)
Banco do Brasil	257.670	8.916.376.929	6.653.455.789	74,62%
Caixa Econômica Federal	87.646	3.319.720.648	2.381.743.942	71,75%
Banco do Nordeste	500	9.553.529	7.642.823	80,00%
Total	345.816	12.245.651.106	9.042.842.554	73,85%

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

FGEDUC: O Administrador do FGEDUC aguarda informações do FNDE, agente operador do FIES.

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

FGI:

a) pelo porte dos tomadores:

Classificação da beneficiária	Aprovado (R\$ mil)	%	Garantido (R\$ mil)	%	Nº de Operações	%
Micro Empresa	650.608	51,0	499.015	52,5	3.690	50,0
Pequena Empresa	34.767	2,7	23.348	2,5	68	0,9
Média Empresa	52.983	4,2	22.502	2,4	19	0,3
Pessoa Física	536.425	42,1	405.436	42,7	3.599	48,8
TOTAL	1.274.783	100,0%	950.301	100,0%	7.376	100,0%

b) pela modalidade:

Modalidade	Aprovado (R\$ mil)	%	Garantido (R\$ mil)	%	Nº de Operações	%
Operações de Investimento	1.185.898	93,0	882.764	92,9	6.773	91,8
Operações de Capital de Giro	88.886	7,0	67.537	7,1	603	8,2
TOTAL	1.274.784	100,0%	950.301	100,0%	7.376	100,0%

c) pelo período de cobertura:

Intervalo de Meses	Aprovado (R\$ mil)	%	Garantido (R\$ mil)	%	Nº de Operações	%
0-24	13.330	1,0	9.419	1,0	45	0,6
25-36	29.630	2,3	21.351	2,2	156	2,1
37-48	44.055	3,5	35.162	3,7	336	4,6
49-60	669.541	52,5	533.953	56,2	3.900	52,9
61-72	240.922	18,9	188.035	19,8	1.439	19,5
73-84	6.463	0,5	3.415	0,4	40	0,5
85-96	185.097	14,5	109.199	11,5	1.008	13,7
97-108	31	0,0	25	0,0	1	0,0
109-120	85.715	6,7	49.743	5,2	451	6,1
TOTAL	1.274.784	100,0%	950.302	100,0%	7.376	100,0%

FGO:

a) pelo porte dos tomadores:

Valores em R\$					
Agente Financeiro BB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	37.398	419.573.443	333.200.459	3,68%	8.910
Pequenas empresas	191.360	6.420.545.090	4.964.277.361	54,90%	25.942
Médias empresas	28.912	2.076.258.395	1.355.977.969	15,00%	46.900
Subtotal	257.670	8.916.376.929	6.653.455.789	73,58%	25.822

Agente Financeiro CAIXA	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	43.307	1.236.271.832	922.004.541	10,20%	21.290
Pequenas empresas	40.057	1.796.589.914	1.268.706.625	14,03%	31.673
Médias empresas	4.282	286.858.902	191.032.776	2,11%	44.613
Subtotal	87.646	3.319.720.648	2.381.743.942	26,34%	27.175

Agente Financeiro BNB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	401	5.990.000	4.792.000	0,05%	11.950
Pequenas empresas	96	3.413.529	2.730.823	0,03%	28.446
Médias empresas	3	150.000	120.000	0,00%	40.000
Subtotal	500	9.553.529	7.642.823	0,08%	15.286

TOTAL	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	81.106	1.661.835.276	1.259.997.001	13,93%	15.535
Pequenas empresas	231.513	8.220.548.533	6.235.714.809	68,96%	26.935
Médias empresas	33.197	2.363.267.297	1.547.130.744	17,11%	46.605
TOTAL	345.816	12.245.651.106	9.042.842.554	100,00%	26.149

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

⁽²⁾ As pequenas são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 240 mil e até R\$ 2,4 milhões (LC 123/06);

⁽³⁾ As médias são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 2,4 milhões e até R\$ 15 milhões (art. 1º, § 3º, do Estatuto do FGO);

⁽⁴⁾ Parcela garantida dos valores históricos totais contratados no período, independentemente de as operações estarem vigentes e seus valores liberados.

b) pela modalidade:

Valores em R\$

Agente Financeiro BB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	245.278	8.028.922.303	6.031.673.897	24.591
Investimento	12.392	887.454.626	621.781.891	50.176
Subtotal	257.670	8.916.376.929	6.653.455.789	25.822

Agente Financeiro CAIXA	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	87.135	3.295.498.146	2.362.375.941	27.112
Investimento	511	24.222.502	19.368.002	37.902
Subtotal	87.646	3.319.720.648	2.381.743.942	27.175

Agente Financeiro BNB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Investimento	500	9.553.529	7.642.823	15.286
Subtotal	500	9.553.529	7.642.823	15.286

TOTAL	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	332.413	11.324.420.449	8.394.049.838	25.252
Investimento	13.403	921.230.657	648.792.716	48.407
TOTAL	345.816	12.245.651.106	9.042.842.554	26.149

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

c) pelo período médio de cobertura:

Agente Financeiro	Período de Contratação	Período Médio de Cobertura (1)
BB	jan a dez/2011	25,9 meses
CAIXA	jan a dez/2011	23,4 meses
BNB	jan a mai/2011	113,6 meses

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

FGEDUC: O Administrador do FGEDUC aguarda informações do FNDE, agente operador do FIES.

IV - Composição dos cotistas.

FGI: Em 31/12/2011, a estrutura de capital do BNDES FGI era composta pela União Federal, com participação de 85,15% das cotas, pelo BNDES com 12,38% e 2,47% distribuídos entre os demais cotistas (agentes financeiros). Com esta estrutura, a composição do Fundo no fechamento de 2011 foi de 97,53% de cotas “Classe A” e 2,47% por cotas “Classe B”³.

FGO: Em 31/12/2011, os cotistas detinham as seguintes quantidades de cotas:

31/12/11			
Cotista	Valor das Cotas	Qtde. de Cotas	%
União	261.284.662,59	580.120,495102	52,21%
BB	144.568.786,95	320.980,632513	28,89%
CAIXA	94.522.316,76	209.864,339737	18,89%
BNB	97.271,26	215,967719	0,02%
Total	500.473.037,56	1.111.181,44	100%

FGEDUC: O único cotista é a União, que detém 100% das cotas do Fundo.

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:

Variação Patrimonial da Cota do FGI

Data	31.12.2010	31.12.2011	Var. (%)
Patrimônio Líquido (R\$)	800.136.633,13	795.695.228,28	- 0,56
Quantidade de cotas	674.982.510,82	681.475.116,30	0,96
Valor da cota (R\$)	1,18541832	1,16760716	- 1,50

³ As cotas “Classe A” são destinadas a cotistas institucionais. Em 31/12/2011, apenas a União Federal e o BNDES possuíam tal condição. As cotas “Classe B” são adquiridas por agentes financeiros que desejam contratar a garantia do Fundo.

FGO:

Variação Patrimonial da Cota do FGO

Mês	Patrimônio do FGO ao final de cada mês	Valor Patrimonial da Cota do FGO	Variação Apurada
dez/10	665.539.203,85	959,107174	
jan/11	620.190.089,32	893,754659	-6,81389080%
fev/11	610.458.271,22	879,730156	-1,56916698%
mar/11	793.344.843,72	862,447288	-1,96456465%
abr/11	734.092.640,34	798,034061	-7,46865677%
mai/11	654.534.042,21	711,545697	-10,83767821%
jun/11	581.675.085,92	632,340532	-11,13142352%
jul/11	557.409.710,05	605,961577	-4,17163748%
ago/11	568.093.858,76	617,576344	1,91674966%
set/11	521.134.149,89	566,526320	-8,26618800%
out/11	512.403.475,79	557,035180	-1,67532190%
nov/11	482.136.450,77	524,131817	-5,90687348%
dez/11	500.473.037,56	450,397227	-14,06794772%
Desvalorização das Cotas em 2011 (1)			-53,03994804%

⁽¹⁾ A desvalorização das Cotas do FGO em 2011, de -53%, é explicada principalmente pelo crescimento das despesas com provisão para pagamento de honras e pelo atendimento da norma contábil que determina o diferimento das receitas de Comissão de Concessão de Garantia - CCG conforme o prazo das operações.

FGEDUC: O Administrador do FGEDUC aguarda informações do FNDE, agente operador do FIES.

VI – Alocação dos recursos disponíveis do Fundo, por tipo de aplicação.

FGI:

Carteira de Renda Fixa

Ativos de Renda Fixa	Posição (R\$ mil)	% da carteira
Cotas do BB FGI FI	273.313	100,00
Total	273.313	100,0%

A carteira de ativos do BB FGI FI era composta, na data-base, por títulos públicos (98,8%) e operações compromissadas (1,2%).

Carteira de Renda Variável

Ativo de Renda Variável	Tipo	Quantidade de papéis	Posição (R\$ mil)	% da carteira
Banco do Brasil	ON	7.500.000	177.750	31,01
Coelce	ON	41.724	1.325	0,23
Coelce	PNA	253.793	8.743	1,53
Eletróbrás	PNB	8.750.000	234.938	40,98
Gerdau	ON	21.550	264	0,05
Gerdau	PN	367.398	5.327	0,93
Petrobras	ON	1.900.000	43.700	7,62
Tractebel	ON	3.100.000	92.876	16,20
Usiminas	PNA	823.078	8.354	1,46
TOTAL			573.277	100,0

FGO:

Carteira de Renda Fixa

Valores em R\$

Títulos ⁽¹⁾	Carteira em 31/12/2011	
	Quantidade	Valor
LFT	-	-
NTN-B	-	-
Compromissada Lastro LFT	-	-
BB FGO FI RENDA FIXA	894.955.134	984.768.015,96
Tesouraria	-	2.989,99
Total	894.955.133,61	984.771.005,95

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

Carteira de Renda Variável

Valores em R\$

Ações	Carteira em 31/12/2011	
	Quantidade	Valor
Eletróbrás PNB	-	26.977.375,00
Petrobrás ON	-	58.045.000,00
Tractebel ON	-	53.478.090,00
Usiminas PNB	-	-
BB FGO FIA	106.138.883,37	115.750.426,98
Contas a Receber ⁽¹⁾	-	-
Total	106.138.883,37	115.750.426,98

⁽¹⁾ Referem-se a provisões de JCP e venda de ações em 2009 e provisões de JCP e rendimentos de ações em 2010.

FGEDUC: O Administrador do FGEDUC aguarda informações do FNDE, agente operador do FIES.

VII – Volume de honras realizado, por agente financeiro garantido, subdividido em porte do tomador coberto, modalidade da operação coberta e período de cobertura.

FGO: Atualmente, as operações são honradas na forma de adiantamentos, conforme demonstrativo abaixo. As operações efetivamente honradas pelo Fundo serão levantadas e conciliadas com os valores dos referidos adiantamentos por ocasião da implantação do sistema informatizado que promoverá o gerenciamento das garantias do FGO, previsto para entrar em funcionamento até o final do 2º semestre de 2012.

Dessa forma, somente após a implantação do referido sistema, será possível detalhar as honras efetivamente realizadas por porte, modalidade e período de cobertura.

Adiantamentos de Honras em 2011

Valores em R\$

MÊS	BB	CAIXA	TOTAL
jan/11	36.936.269	12.682.714	49.618.984
fev/11	36.667.113	13.026.883	49.693.996

mar/11	42.610.954	18.735.175	61.346.128
abr/11	57.233.428	14.506.069	71.739.497
mai/11	68.256.186	19.295.797	87.551.982
jun/11	55.988.003	19.323.357	75.311.360
jul/11	67.260.249	15.355.050	82.615.300
ago/11	65.691.409	20.575.570	86.266.979
set/11	46.434.567	19.754.324	66.188.891
out/11	63.313.997	23.266.799	86.580.795
nov/11	54.176.523	22.085.998	76.262.521
dez/11	23.283.023	21.701.993	44.985.016
TOTAL	617.851.721	220.309.729	838.161.449

Obs.: os valores constantes do quadro acima foram repassados aos Agentes Financeiros nos meses subsequentes.

FGI: Até 31/12/2011, não havia ocorrido evento de adiantamento de honra.

FGEDUC: Até 31/12/2011, não havia ocorrido evento de adiantamento de honra.

EXERCÍCIO 2010

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

FGI: A carteira de operações do FGI contempla apenas operações cuja garantia outorgada tenha sido na modalidade direta. Apesar de haver a intenção de, no futuro, o FGI operar também garantias indiretas, conhecidas como de segundo piso, o Fundo, em 2010, não operou este tipo de garantia.

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 - Volume de recursos alocado em cada tipo de garantia.

FGI: Em 31.12.2010, R\$ 381,8 milhões estavam alocados em garantias diretas.

FGO: Em 2010, o volume de recursos alocado pelos agentes financeiros totalizou R\$ 12,8 bilhões em 402.481 operações contratadas com garantia direta do FGO. Desse montante contratado, R\$ 9,6 bilhões foram garantidos pelo Fundo, conforme a seguir:

Agente Financeiro	Qtde. de Operações (a)	Valor Contratado (b)	Valor Garantido ⁽¹⁾ (c)	Valores em R\$
				% Garantido (d = c / b)
Banco do Brasil	281.937	8.573.941.842	6.527.109.211	76,13%
Caixa Econômica Federal	119.903	4.248.414.517	3.126.339.620	73,59%
Banco do Nordeste	641	12.185.390	9.738.312	79,92%

Total	402.481	12.834.541.749	9.663.187.143	75,29%
--------------	----------------	-----------------------	----------------------	---------------

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

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

FGI:

a) pelo porte dos tomadores:

Classificação da beneficiária	Aprovado (R\$ mil)	%	Garantido (R\$ mil)	%	Nº de Operações	%
Micro Empresa	225.747	44,9%	177.693	46,6%	1.249	45,6%
Pequena Empresa	16.246	3,2%	9.652	2,5%	34	1,3%
Média Empresa	31.775	6,3%	15.237	4,0%	39	1,4%
Pessoa Física	229.215	45,6%	179.246	46,9%	1.415	51,7%
TOTAL	502.983	100,0 %	381.828	100,0 %	2.737	100,0 %

b) pela modalidade:

Modalidade	Aprovado (R\$ mil)	%	Garantido (R\$ mil)	%	Nº de Operações	%
Operações de Investimento	489.387	97,3%	371.360	97,3%	2657	97,1%
Operações de Capital de Giro	13.595	2,7%	10.468	2,7%	80	2,9%
TOTAL	502.982	100,0%	381.828	100,0%	2.737	100,0%

c) pelo período de cobertura:

Intervalo de Meses	Aprovado (R\$ mil)	%	Garantido (R\$ mil)	%	Nº de Operações	%
0-24	2.566	0,5%	1.644	0,4%	5	0,2%
25-36	4.952	1,0%	3.962	1,1%	37	1,4%
37-48	12.467	2,5%	9.672	2,6%	100	3,7%
49-60	286.277	56,9%	225.410	59,0%	1.678	61,2%
61-72	104.354	20,7%	82.814	21,7%	580	21,2%
73-84	2.412	0,5%	1.612	0,4%	15	0,5%
85-96	56.313	11,2%	40.880	10,7%	246	9,0%
97-108	-	0,0%	-	0,0%	0	0,0%
109-120	33.642	6,7%	15.834	4,1%	76	2,8%
TOTAL	502.983	100,0 %	381.828	100,0 %	2.737	100,0 %

FGO:

a) pelo porte dos tomadores:

Agente Financeiro BB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	49.978	629.643.451	494.555.272	5,12%	9.895
Pequenas empresas	206.635	6.271.423.623	4.900.311.841	50,71%	23.715
Médias empresas	25.324	1.672.874.769	1.132.242.098	11,72%	44.710
Subtotal	281.937	8.573.941.842	6.527.109.211	67,55%	23.151

Agente Financeiro CAIXA	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	58.286	1.332.275.277	1.011.270.600	10,47%	17.350
Pequenas empresas	55.265	2.384.519.027	1.748.751.222	18,10%	31.643
Médias empresas	6.352	531.620.213	366.317.797	3,79%	57.670
Subtotal	119.903	4.248.414.517	3.126.339.620	32,35%	26.074

Agente Financeiro BNB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	517	7.854.000	6.283.200	0,07%	12.153
Pequenas empresas	123	4.281.390	3.415.112	0,04%	27.765
Médias empresas	1	50.000	40.000	0,00%	40.000
Subtotal	641	12.185.390	9.738.312	0,10%	15.192

TOTAL	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽⁴⁾	Valor Garantido Participação %	Valor Médio Garantido
Microempresas	108.781	1.969.772.727	1.512.109.073	15,65%	13.900
Pequenas empresas	262.023	8.660.224.040	6.652.478.175	68,84%	25.389
Médias empresas	31.677	2.204.544.982	1.498.599.896	15,51%	47.309
TOTAL	402.481	12.834.541.749	9.663.187.143	100,00%	24.009

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

⁽²⁾ As pequenas são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 240 mil e até R\$ 2,4 milhões (LC 123/06);

⁽³⁾ As médias são aquelas com faturamento bruto anual acima de R\$ 2,4 milhões e até R\$ 15 milhões (art. 1º, § 3º, do Estatuto do FGO);

⁽⁴⁾ Parcela garantida dos valores históricos totais contratados no período, independentemente de as operações estarem vigentes e seus valores liberados.

b) pela modalidade:

Valores em R\$

Agente Financeiro BB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	279.380	8.444.482.207	6.430.582.692	23.017
Investimento	2.557	129.459.635	96.526.519	37.750
Subtotal	281.937	8.573.941.842	6.527.109.211	23.151

Agente Financeiro CAIXA	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	119.599	4.238.048.744	3.118.153.181	26.072
Investimento	304	10.365.773	8.186.438	26.929
Subtotal	119.903	4.248.414.517	3.126.339.620	26.074

Agente Financeiro BNB	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Investimento	641	12.185.390	9.738.312	15.192

Subtotal	641	12.185.390	9.738.312	15.192
-----------------	------------	-------------------	------------------	---------------

TOTAL	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor Garantido ⁽¹⁾	Valor Médio Garantido
Capital de Giro	398.979	12.682.530.951	9.548.735.874	23.933
Investimento	3.502	152.010.798	114.451.269	32.682
TOTAL	402.481	12.834.541.749	9.663.187.143	24.009

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

c) pelo período médio de cobertura:

Agente Financeiro	Período de Contratação	Período Médio de Cobertura ⁽¹⁾
BB	jan a dez/2010	24,0 meses
CAIXA	jan a dez/2010	19,7 meses
BNB	ago a dez/2010	112,7 meses

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

IV - Composição dos cotistas.

FGI: Em 31.12.2011, a estrutura de capital do BNDES FGI era composta pela União, com participação de 85,97% das cotas, pelo BNDES com 12,50% e 1,53% distribuídos entre os demais cotistas. Com esta estrutura, a composição do Fundo no fechamento de 2010 foi de 98,47% de cotas “Classe A” e 1,53% por cotas “Classe B”.⁴

FGO: Em 31/12/2010, os cotistas detinham as seguintes quantidades de cotas:

	31/12/10		
Cotista	Valor das Cotas	Qtde. de Cotas	%
União	556.397.728,87	580.120,495102	83,60%
BB	91.134.046,65	95.019,669421	13,69%
CAIXA	17.800.292,14	18.559,231579	2,67%
BNB	207.136,19	215,967719	0,03%
Total	665.539.203,85		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: O Fundo encerrou o ano de 2010 com o Patrimônio Líquido de R\$ 800.137 mil, sendo o valor patrimonial da cota de R\$ 1,18541832. Tal resultado representa uma leve desvalorização de 0,04% no valor da cota em relação ao fechamento do ano de 2009.

FGO:

⁴ As cotas “Classe A” pertencem aos cotistas institucionais do FGI, no caso, a União e o BNDES, enquanto que as cotas “Classe B” são adquiridas por agentes que desejem contratar a garantia do Fundo. Para mais informações, ver o Artigo 3º do Estatuto do FGI.

Mês	Patrimônio do FGO ao final de cada mês	Valor Patrimonial da Cota do FGO	Varição Apurada
dez/09	710.432.197,15	1.185,952772	
jan/10	717.410.117,46	1.194,173700	0,69319182%
fev/10	722.208.410,29	1.198,887654	0,39474605%
mar/10	746.378.322,29	1.239,010434	3,34666720%
abr/10	741.703.591,66	1.229,598414	-0,75964001%
mai/10	703.335.849,16	1.162,804185	-5,43219877%
jun/10	701.464.224,22	1.154,809450	-0,68753919%
jul/10	700.228.330,70	1.152,365101	-0,21166684%
ago/10	687.656.293,49	1.111,265163	-3,56657268%
set/10	649.465.079,57	1.049,547461	-5,55382308%
out/10	736.513.227,40	1.064,417197	1,41677587%
nov/10	684.642.797,76	989,453469	-7,04270171%
dez/10	665.539.203,88	959,107174	-3,06697537%
Desvalorização das Cotas em 2010			-19,12770924%

VI – Alocação dos recursos disponíveis do Fundo, por tipo de aplicação.

FGI:

Carteira de Renda Fixa

Ativos de Renda Fixa	Posição (R\$ mil)	% da carteira
Títulos Públicos (LTNs e NTNs-F)	142.133	92,12
Operações Compromissadas	12.159	7,88
Total	154.292	100,0%

Carteira de Renda Variável

Ativo de Renda Variável	Tipo	Quantidade de papéis	Posição (R\$ mil)	% da carteira
Banco do Brasil	ON	7.500.000	235.650	36,5
Coelce	ON	41.724	1.181	0,2
Coelce	PNA	208.156	5.880	0,8
Coelce	PNB	45.637	1.232	0,2
Eletrobrás	PNB	8.750.000	234.063	36,3
Gerdau	ON	21.550	361	0,1
Gerdau	PN	367.398	8.329	1,3
Petrobras	ON	1.900.000	58.045	9,0
Tractebel	ON	3.100.000	85.095	13,2
Usiminas	PNA	823.078	15.770	2,4
TOTAL			645.606	100,0

FGO:

Carteira de Renda Fixa

Valores em R\$

Títulos ⁽¹⁾	Carteira em 31/12/2010	
	Quantidade	Valor
LFT	2.183	9.818.900,50
NTN-B	457.360	928.855.445,81
Compromissada Lastro LFT	2.312	1.932.056,46
Tesouraria	-	2.729,49
Total	461.855,00	940.609.132,26

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

Carteira de Renda Variável

Valores em R\$

Ações	Carteira em 31/12/2010	
	Quantidade	Valor
Eletróbrás PNB	1.008.500	26.977.375,00
Petrobrás ON	1.900.000	58.045.000,00
Tractebel ON	1.948.200	53.478.090,00
Usiminas PNB	-	-
Contas a Receber ⁽¹⁾	-	974.431,52
Total	4.856.700	139.474.896,52

⁽¹⁾ Referem-se a provisões de JCP e venda de ações em 2009 e provisões de JCP e rendimentos de ações em 2010.

VII – Volume de honras realizado, por agente financeiro garantido, subdividido em porte do tomador coberto, modalidade da operação coberta e período de cobertura.

FGI: Não existiram em 2010 solicitações de honra para operações com garantia do FGI.

FGO: Atualmente, as operações são honradas na forma de adiantamentos, conforme demonstrativo abaixo. As operações efetivamente honradas pelo Fundo serão levantadas e conciliadas com os valores dos referidos adiantamentos por ocasião da implantação do sistema informatizado que promoverá o gerenciamento das garantias do FGO, previsto para entrar em funcionamento até o final do 2º semestre de 2012.

Dessa forma, somente após a implantação do referido sistema, será possível detalhar as honras efetivamente realizadas por porte, modalidade e período de cobertura.

EXERCÍCIO 2009

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 - 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:

Valores em R\$

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	256.222.171,79	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%

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

III - 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: a) pelo porte dos tomadores:

Valores em R\$

Porte	Qtde. de Operações	Valor Contratado	Valor médio por tomador	Valor Garantido	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	73.653.542,65	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

⁽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.

b) todas as operações foram na modalidade capital de giro.

c) pelo período médio de cobertura:

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

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

IV - Composição dos cotistas.

FGI:

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

FGO:

Cotista	Tipo do Ativo	Data Integralização	Valor Integralizado	Qtde. de Cotas em 31/12/2009	Valores em R\$
					%
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:

Mês	Patrimônio do FGI ao final de cada mês	Quantidade de Cotas FGI	Valores em R\$
			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	15.000,55327	1.000,00000000
ago/09	597.995.142,97	595.121,04837	1.004,82942858
set/09	634.075.945,63	596.277,15151	1.063,39131731
out/09	612.500.926,10	597.253,21165	1.025,52973203
nov/09	649.141.122,87	598.174,69802	1.085,20324416
dez/09	710.432.197,15	599.039,19756	1.185,95277244

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
Eletrobrás 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	-
Eletrobrás 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, por agente financeiro garantido, subdividido em porte do tomador coberto, modalidade da operação coberta e período de cobertura.

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

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