# RESULTADO DO TESOURO NACIONAL

**MINISTRO DA FAZENDA**
Pedro Sampaio Malan

**SECRETÁRIO-EXECUTIVO**
Amaury Guilherme Bier

**SECRETÁRIO DO TESOURO NACIONAL**
Fabio de Oliveira Barbosa

**SECRETÁRIOS-ADJUNTOS**
Almério Cançado de Amorim
Eduardo Refinetti Guardia
Renato Villela
Rubens Sardenberg

**COORDENAÇÃO-GERAL DE ESTUDOS ECONÔMICO-FISCAIS**
Ana Teresa Holanda de Albuquerque

**EQUIPE**
Alex Pereira Benício
Cleber Ubiratan de Oliveira
Daniel Silva Balaban
José Cordeiro Neto
Lindemberg de Lima Bezerra

**O RESULTADO DO TESOURO NACIONAL** é uma publicação mensal da Secretaria do Tesouro Nacional (STN), elaborada pela Coordenação-Geral de Estudos Econômico-Fiscais.

É permitida a reprodução total ou parcial do conteúdo desta publicação desde que mencionada a fonte.

**Distribuição:**
(061) 412-3970/3971

**Informações:**
Tel: (061) 412-2203
Fax: (061) 412-1700

**Correio Eletrônico:** stn@fazenda.gov.br
**Home Page:** http://www.stn.fazenda.gov.br

Ministério da Fazenda
Esplanada dos Ministérios, bloco " P" , 2º andar
70.048-902 - Brasília-DF

*Para assegurar a tempestividade e atualidade do texto, a revisão desta publicação é necessariamente rápida, razão pela qual podem subsistir eventuais erros.*

**ISSN**
**Referência bibliográfica**

**BRASIL.** Secretaria do Tesouro Nacional. **Resultado do Tesouro Nacional**, Brasília, vol. 6 – nº 9, setembro de 2000. Mensal. Gratuita.

Resultado do Tesouro Nacional. 1/Ministério da Fazenda, Secretaria do Tesouro Nacional, Brasília: STN, setembro, 2000, vol. 6, nº 9.

Título varia: Demonstrativo da execução financeira do Tesouro Nacional
ISSN

1.Execução financeira 2. Operação de crédito 3. Financiamento 4. Dívida mobiliária interna
I. Brasil. Secretaria do Tesouro Nacional II. Título

## *RESULTADO FISCAL DO GOVERNO CENTRAL*

Em setembro, o Governo Central obteve superávit de R$ 1,3 bilhão nas suas contas primárias, acumulando no ano resultado de R$ 20,3 bilhões, ou aproximadamente 2,6% do PIB estimado para o período. O Tesouro Nacional contribuiu para o desempenho do mês com superávit de R$ 2,2 bilhões, enquanto a Previdência Social (RGPS) e o Banco Central foram deficitários em R$ 833,7 milhões e R$ 48,2 milhões, respectivamente.

*Em setembro, o superávit primário do Governo Central foi de R$ 1,3 bilhão, acumulando no ano R$ 20,3 bilhões, ou cerca de 2,6% do PIB.*

**TABELA 1**
**RESULTADO PRIMÁRIO DO GOVERNO CENTRAL**
**BRASIL, 1999-2000**

R$ Milhões

| DISCRIMINAÇÃO DO RESULTADO | Ago | Set | Jan-Set | |
|---|---|---|---|---|
| | 2000 | 2000 | 1999 | 2000 |
| **I. RECEITA TOTAL** | **20.774,8** | **18.851,6** | **153.734,6** | **170.689,4** |
| **I.1. Receitas do Tesouro** | **16.113,1** | **14.351,0** | **119.579,4** | **131.656,9** |
| I.1.1 Receita Bruta | 17.733,6 | 14.743,4 | 123.386,7 | 137.747,9 |
| I.1.2. (-) Restituições | (1.508,0) | (327,5) | (3.232,2) | (5.308,5) |
| I.1.3. (-) Incentivos Fiscais | (112,6) | (64,9) | (575,1) | (782,5) |
| **I.2. Receitas da Previdência Social** | **4.661,7** | **4.500,6** | **34.155,2** | **39.032,5** |
| **II. TRANSFERÊNCIAS A ESTADOS E MUNICÍPIOS** | **3.456,5** | **3.221,8** | **25.007,1** | **29.607,5** |
| **III. RECEITA LÍQUIDA TOTAL (I-II)** | **17.318,3** | **15.629,8** | **128.727,5** | **141.081,9** |
| **IV. DESPESA TOTAL** | **14.074,7** | **14.233,5** | **107.493,7** | **120.496,2** |
| **IV.1. Pessoal e Encargos Sociais** | **4.178,0** | **4.222,1** | **35.351,3** | **40.161,0** |
| **IV.2. Benefícios Previdenciários** | **5.260,5** | **5.334,2** | **39.979,9** | **44.781,1** |
| **IV.3. Custeio e Capital** | **4.636,2** | **4.677,2** | **32.162,4** | **35.554,2** |
| IV.3.1. Despesas do FAT | 558,9 | 472,9 | 4.271,4 | 4.160,3 |
| IV.3.2. Subsídios e Subvenções Econômicas | 371,3 | 289,0 | 1.554,8 | 1.804,5 |
| IV.3.3. Outras Despesas | 3.706,1 | 3.915,2 | 26.336,2 | 29.589,3 |
| **V. RESULTADO PRIMÁRIO GOVERNO FEDERAL (III - IV)** | **3.243,6** | **1.396,3** | **21.233,8** | **20.585,7** |
| V.1. Tesouro Nacional | 3.842,4 | 2.230,0 | 27.058,6 | 26.334,3 |
| V.2. Previdência Social (RGPS) (1) | (598,8) | (833,7) | (5.824,7) | (5.748,6) |
| **VI. RESULTADO PRIMÁRIO BANCO CENTRAL (2)** | **(7,3)** | **(48,2)** | **(506,2)** | **(241,1)** |
| **VII. RESULTADO PRIMÁRIO GOVERNO CENTRAL (V + VI)** | **3.236,3** | **1.348,1** | **20.727,6** | **20.344,6** |
| **VIII. RESULTADO PRIMÁRIO/PIB** | | | **2,97%** | **2,59%** |

(*) Dados revistos, sujeitos a alteração.
(1) Receita de Contribuições menos Benefícios Previdenciários
(2) Despesas administrativas líquidas de receitas próprias

**PRINCIPAIS VARIAÇÕES**
**Acumulado: Set2000/Set1999**

| | |
|---|---|
| **Receitas** | **11,0%** |
| Tesouro | 10,1% |
| Previdência | 14,3% |
| **Transferências** | **18,4%** |
| **Receita Líquida** | **9,6%** |
| **Despesas** | **12,1%** |
| Benefícios | 12,0% |
| Pessoal | 13,6% |
| Custeio e Capital | 10,5% |

No ano, o resultado do Governo Central registra redução de 0,4 ponto percentual do PIB, quando comparado ao desempenho de igual período de 1999. Contribuiu para esse resultado a redução de 0,4 ponto percentual na receita líquida, em função de arrecadações extraordinárias ocorridas em 1999, tais como o pagamento de tributos atrasados, receitas de concessão, receitas decorrentes da tributação sobre operações de *swap*, e o resultado positivo da conta-petróleo. Do lado das despesas, destaca-se a redução, em proporção do PIB, dos gastos com "custeio e capital" em cerca de 0,1 ponto percentual.

**RESULTADO DO GOVERNO CENTRAL**
**Acumulado Jan-Set (% PIB)**

| DISCRIMINAÇÃO | 1999 | 2000 |
|---|---|---|
| Receita Total | 22,0% | 21,7% |
| Transferências | 3,6% | 3,8% |
| **Receita Líquida** | **18,4%** | **18,0%** |
| Despesa Total | 15,4% | 15,4% |
| **Resultado Primário** | **3,0%** | **2,6%** |

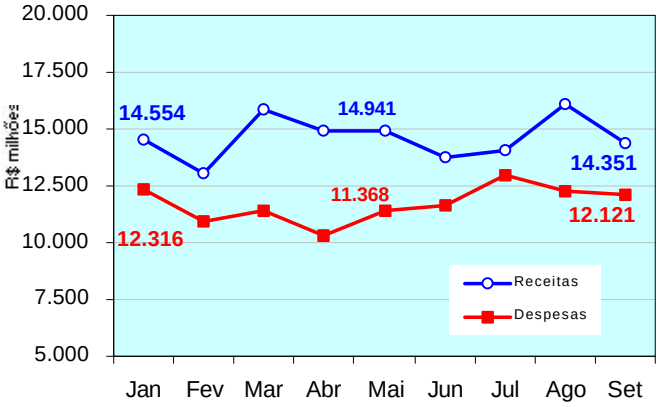
| RESULTADO DO GOVERNO CENTRAL Acumulado Jan-Set (% PIB) | | |
|---|---|---|
| **DISCRIMINAÇÃO** | **1999** | **2000** |
| Tesouro Nacional | 3,9% | 3,4% |
| Previdência Social | -0,8% | -0,7% |
| Banco Central | -0,1% | 0,0% |
| **Governo Central** | **3,0%** | **2,6%** |

Com respeito à Previdência Social (RGPS), o déficit acumulado no ano reduziu-se em 0,1 ponto percentual do PIB, quando comparado a igual período de 1999. O menor crescimento da taxa de concessão dos benefícios e o incremento de 14,3% nas receitas líquidas foram determinantes na melhora desse resultado. Do lado das receitas, observa-se crescimento do Simples, dos depósitos judiciais, dos ganhos decorrentes da sub-rogação de serviços, e, principalmente, da arrecadação corrente que, entre janeiro e setembro de 1999, ficou R$ 4,3 bilhões superior àquela observada em igual período do ano passado. No mês, o déficit de R$ 833,6 milhões, acima do que se vinha registrando nos meses anteriores, está associado ao menor volume de quitação de débitos previdenciários em atraso, em relação aos últimos meses.

## *Tesouro Nacional*

O superávit primário do Tesouro Nacional foi de R$ 26,3 bilhões até setembro, R$ 812,6 milhões inferior, em termos nominais, ao obtido no mesmo período de 1999. Em proporção do PIB, isso representa queda de 0,5 ponto percentual, sendo o destaque do período o aumento nas transferências a estados e municípios, as quais passaram de 3,6% do PIB em 1999, para 3,8% este ano.

**Receitas e Despesas do Tesouro Nacional**
Brasil, 2000




| RESULTADO DO TESOURO NACIONAL Acumulado Jan-Set (% PIB) | | |
|---|---|---|
| **DISCRIMINAÇÃO** | **1999** | **2000** |
| Receitas do Tesouro (*) | 17,1% | 16,8% |
| Transferências | 3,6% | 3,8% |
| Despesas do Tesouro | 9,7% | 9,6% |
| **Resultado Primário** | **3,9%** | **3,4%** |

(*) Líquidas de restituições e incentivos fiscais

Quanto à receita do Tesouro, houve redução na arrecadação (líquida de restituições) em 0,3 ponto percentual do PIB, tendo caído os impostos em 0,6 e as demais receitas em 0,7. Essas reduções foram parcialmente compensadas pela elevação das contribuições sociais em 1,1 ponto percentual, com destaque para a CPMF, que este ano já superou a arrecadação do ano anterior em R$ 6,8 bilhões.

## Receitas do Tesouro em relação ao mês anterior

Em setembro, a receita bruta do Tesouro Nacional atingiu R$ 14,7 bilhões, apresentando redução de 16,9% ou cerca de R$ 3,0 bilhões em relação ao mês anterior, explicada , em grande medida, pelo recolhimento da última parcela da receita de concessão do Sistema Telebras, no mês anterior.

Contribuiu também, para a menor arrecadação deste mês, a ocorrência de quatro semanas de fato gerador, contra cinco semanas, em agosto. Este fato explica a menor arrecadação naqueles tributos com recolhimento semanal, como IRRF (3,6%), IOF (18,4%) e CPMF, que reduziu-se 19,96%, em relação ao mês anterior.

*No mês de setembro, foram recolhidos R$ 210,8 milhões referentes à concessão do direito de exploração e produção de petróleo e gás natural.*

Por outro lado, registre-se o recolhimento de R$ 260,0 milhões, relativos a débitos em atraso do IRRF, a arrecadação de R$ 102,4 milhões, referentes ao pagamento da primeira quota do Imposto Territorial Rural (ITR) do exercício de 2000.

Com relação as demais receitas do Tesouro Nacional, cabe destacar o ingresso na conta única de R$ 210,8 milhões, referentes à concessão do direito para exploração e produção de petróleo e gás natural, em leilão realizado pela Agência Nacional do Petróleo, no mês de junho.

## Receitas do Tesouro em relação ao ano anterior

Até setembro de 2000, a receita bruta do Tesouro Nacional atingiu R$ 137,7 bilhões, apresentando incremento de 11,6% em relação à receita de idêntico período de 1999. Como proporção do PIB, no entanto, verificou-se decréscimo de 0,2 ponto percentual, em decorrência do maior ingresso de receitas extraordinárias ocorrido em 1999. Particularmente nos impostos, a redução foi de 0,6 ponto percentual do PIB, enquanto que as demais receitas do Tesouro diminuíram 0,7 ponto percentual do PIB.

As contribuições sociais apresentaram crescimento equivalente a 1,1 ponto percentual do PIB, devido aos seguintes fatores: i) reintrodução da cobrança da CPMF com alíquota de 0,38% a partir de 17/06/99 até 30/06/2000, produzindo receita de R$ 10,6 bilhões em 2000, contra R$ 4,2 bilhões nos meses de janeiro e fevereiro de 1999, à alíquota de 0,20%; e ii) elevação da alíquota da Cofins de 2,0% para 3,0%, com obrigatoriedade do pagamento pelas instituições financeiras, totalizando R$ 9,9 bilhões até setembro de 2000, contra R$ 6,5 bilhões em idêntico período de 1999.

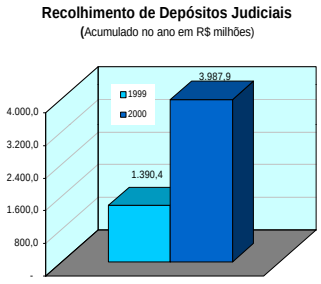
**RECEITAS DO TESOURO NACIONAL**
**Acumulado Jan-Set (% PIB)**

| DISCRIMINAÇÃO | 1999 | 2000 |
|---|---|---|
| **Impostos** | **8,6%** | **8,0%** |
| Imposto de Renda | 5,5% | 5,2% |
| IPI | 1,7% | 1,7% |
| Outros | 1,4% | 1,1% |
| **Contribuições Sociais** | **6,4%** | **7,5%** |
| Cofins | 3,3% | 3,6% |
| CPMF | 0,6% | 1,4% |
| CSLL | 0,8% | 0,9% |
| Outras | 1,7% | 1,6% |
| **Demais** | **2,7%** | **2,0%** |
| Conta Petróleo | 0,3% | 0,0% |
| Dividendos da União | 0,2% | 0,2% |
| Concessões | 1,3% | 0,7% |
| Outras | 0,9% | 1,2% |
| **Total Bruto** | **17,7%** | **17,5%** |

| DEMAIS RECEITAS DO TESOURO Acumulado Jan-Set | | |
|---|---|---|
| DISCRIMINAÇÃO | 1999 | 2000 |
| **Demais** | **18.915,3** | **15.722,1** |
| Conta Petróleo | 2.398,3 | - |
| Dividendos da União | 1.342,9 | 1.527,0 |
| Concessões | 9.059,1 | 5.134,5 |
| Outras | 6.115,1 | 9.060,5 |

As demais receitas do Tesouro Nacional registraram redução de R$ 3,2 bilhões, ou 0,7 ponto percentual do PIB, comparativamente ao mesmo período do ano anterior. Esse comportamento pode ser explicado em grande parte pelos seguintes fatores: i) ausência de superávites acumulados da conta petróleo em 2000, ao passo que em 1999 a arrecadação totalizou R$ 2,4 bilhões até setembro; e ii) menor arrecadação registrada nas receitas de concessões de serviços públicos. Até setembro deste ano foram obtidos R$ 5,1 bilhões, contra 9,1 bilhões em igual período do ano de 1999.

Em contrapartida, até o período foram recolhidos 4,0 bilhões a título de depósitos judiciais, contra R$ 1,2 bilhão no ano anterior. Além disso, observa-se o recolhimento adicional de R$ 184,1 milhões na arrecadação de dividendos da união, pagos pelas empresas estatais.




| RECEITAS EXTRAORDINÁRIAS Acumulado Jan-Set | | |
|---|---|---|
| | | R$ milhões |
| **DISCRIMINAÇÃO** | **1999** | **2000** |
| Depósitos Judiciais /1 | 1.191 | 3.988 |
| Conta Petróleo | 2.398 | 0 |
| Desistência de Ações Judiciais /2 | 4.682 | 0 |
| Tributação s/ Operações de Hedge /2 | 1.988 | 289 |
| Efeito da Desvalorização Cambial /3 | 400 | 0 |
| Concessões | 9.059 | 5.135 |
| **TOTAL** | **19.719** | **9.411** |
| **% PIB** | **2,8%** | **1,2%** |

1/ Apropriação no âmbito da Lei 9.703/98
2/ Em conformidade com a Lei 9.779/99
3/ Concentrado na arrecadação do IRPJ e CSLL

As outras receitas do Tesouro cresceram R$ 2,9 bilhões quando comparadas ao ano de 1999, sendo que as rubricas que mais se destacaram foram: i) *royalties* pagos pela Petrobras, com arrecadação de R$ 1,6 bilhão; ii) *royalties* de Itaipu, R$ 274,7 milhões, ambas sem correspondência em 1999; iii) recolhimento das receitas decorrentes do parcelamento de débitos previstos no Programa de Recuperação Fiscal (Refis), com valor total de R$ 484,2 milhões.

## *Transferências a estados e municípios*

As transferências a estados e municípios atingiram 3,8% do PIB, situando-se 0,2 ponto percentual acima do registrado em igual período de 1999. Em termos nominais, houve aumento de 21,6%, que correspondeu a um acréscimo, R$ 4,7 bilhões no montante transferido àquelas entidades da federação. Essa evolução está condicionada ao comportamento das receitas tributárias compartilhadas constitucionalmente.

Em particular, houve redução de 0,1 ponto percentual do PIB, nas transferências decorrentes da Lei Complementar nº 87/96. Em valores nominais, essa diminuição corresponde à R$ 228,3 milhões, em relação ao mesmo período de 1999. Vale lembrar que, em 1999, foram efetuadas transferências extraordinárias, em função da alteração na metodologia de cálculo dos valores de entrega, constante do anexo da referida Lei Complementar. Além disso, ocorreram repasses adicionais autorizados pela Portaria Interministerial nº 340/98.

**TRANSFERÊNCIAS A ESTADOS E MUNICÍPIOS**
**Acumulado Jan-Set (% PIB)**

| DISCRIMINAÇÃO | 1999 | 2000 |
|---|---|---|
| Constitucionais | 2,9% | 2,9% |
| Desoneração do ICMS | 0,5% | 0,4% |
| Demais | 0,2% | 0,5% |
| **Total** | **3,6%** | **3,8%** |

As demais transferências apresentaram aumento de 0,3 ponto percentual do PIB, quando comparadas ao mesmo período de 1999. Em valores nominais, houve acréscimo de R$ 2,3 bilhões, sendo, em sua maior parte devido ao recolhimento de R$ 1,3 bilhão em *royalties*, pela Petrobras (Lei nº 9.478/97), sem paralelo no ano anterior. O aumento de R$ 455,8 milhões verificado na contribuição ao salário-educação decorre, principalmente, do recolhimento dos recursos referentes ao décimo-terceiro salário de 1999, ocorrido apenas em janeiro de 2000, ao contrário dos anos anteriores, quando foi efetuado no mês de dezembro.

**DEMAIS TRANSFERÊNCIAS A ESTADOS E MUNICÍPIOS**
**Acumulado Jan-Set**

| DISCRIMINAÇÃO | 1999 | 2000 |
|---|---|---|
| Salário-Educação | 849,8 | 1.305,2 |
| Royalties Lei 9478 | - | 1.332,6 |
| Fundef | 468,6 | 346,8 |
| Outras | 275,3 | 920,2 |
| **Total** | **1.593,6** | **3.904,9** |

## *Despesas do Tesouro em relação ao mês anterior*

Em setembro, as despesas do Tesouro Nacional totalizaram R$ 8,9 bilhões, mantendo-se praticamente no mesmo patamar do mês anterior. Tal comportamento deveu-se aos acréscimos verificados nas despesas com pessoal e encargos (R$ 44,1 milhões) e nas demais despesas de custeio e capital (R$ 209,1 milhões) compensados, em parte, pela redução nas despesas do Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT) (R$ 86,0 milhões) e de subsídios e subvenções (R$ 82,3 milhões).

*As despesas do Tesouro Nacional mantiveram-se em R$ 8,9 bilhões - mesmo patamar do mês anterior.*

A elevação de 5,6% nas demais despesas de custeio e capital refletiu a liberação de créditos extraordinários da ordem de R$ 82,6 milhões para ações voltadas à segurança pública e ao auxílio a estados afetados por enchentes. Em setembro, registrou-se também o impacto da quitação, pelo Tesouro Nacional, do passivo previdenciário da Empresa de Navegação Lloyd Brasileiro S.A. – Lloydbras - junto ao INSS no montante de R$ 40,3 milhões[1]. Observa-se, no entanto, que o impacto fiscal dessa operação é neutro do ponto de vista do governo central.

*[1]Por meio da Lei nº 9.617, de 02.04.98, a Lloydbras foi extinta sendo todas as obrigações da empresa transferidas para a União, na qualidade de sucessora.*

As despesas com subsídios e subvenções econômicas apresentaram redução de 22,2% comparativamente a agosto. Os gastos com o Programa de Operações Oficiais de Créditos passaram de R$ 336,6 milhões para R$ 214,2 milhões no período. As despesas de equalização do AGF e Pronaf apresentaram redução de R$ 176,5 milhões e R$ 39,5 milhões, respectivamente. No caso do

AGF, cabe destacar que a despesa de agosto foi fortemente influenciada pelas aquisições efetuadas em função do exercício de opções vencidas naquele mês. Tal despesa totalizou R$ 223,4 milhões, ao passo que em setembro perfez apenas R$ 26,2 milhões. Em relação ao Pronaf, cabe destacar que o pagamento das despesas de equalização relativas às operações de investimento concentram-se nos meses de fevereiro e agosto, por questões operacionais do Tesouro Nacional e das instituições financeiras, o que explica os maiores montantes naqueles meses, relativamente aos demais.

## Despesas do Tesouro em relação ao ano anterior

No período de janeiro a setembro de 2000, as despesas do Tesouro Nacional apresentaram redução equivalente a 0,1 ponto percentual do PIB, quando comparadas a igual período de 1999, explicado pela evolução do custeio e demais despesas de capital.

**DESPESAS DO TESOURO NACIONAL**
**Acumulado Jan-Set (% PIB)**

| DISCRIMINAÇÃO | 1999 | 2000 |
|---|---|---|
| **Pessoal e Encargos** | **5,1%** | **5,1%** |
| **Custeio e Capital** | **4,6%** | **4,5%** |
| Despesas do FAT | 0,6% | 0,5% |
| Subsídios e Subvenções | 0,2% | 0,2% |
| Outras | 3,8% | 3,8% |

As despesas com pessoal e encargos mantiveram-se no patamar de 5,1% do PIB. O acréscimo nominal de 13,6% nessas despesas refletiu o realinhamento salarial ocorrido em diversas carreiras do funcionalismo. Outros fatores que afetaram as referidas despesas foram: i) o pagamento, em janeiro de 2000, da folha integral de dezembro de 1999, ao passo que em janeiro de 1999 foi pago 70,0% da folha correspondente ao mês anterior; e ii) o pagamento, nos meses de janeiro e junho de 2000, da segunda e terceira parcelas do passivo relativo à extensão da vantagem de 28,86% aos servidores públicos civis do Poder Executivo, enquanto que em 1999 foi paga apenas a primeira parcela, com impacto no caixa do Tesouro no mês de julho.

A evolução das demais despesas de custeio e capital está associado ao comportamento das receitas no período, à necessidade de liberação de recursos para ações em áreas consideradas estratégicas, inclusive para o atendimento de demandas emergenciais (enchentes, por exemplo), observada a meta fiscal.

**OPERAÇÕES OFICIAIS DE CRÉDITO**
**Acumulado Jan-Set**

| DISCRIMINAÇÃO | 1999 | 2000 |
|---|---|---|
| **Agricultura** | **472,7** | **731,9** |
| Custeio Agropecuário | 131,6 | 88,9 |
| Investimento Rural | 5,1 | 12,9 |
| Preços Agrícolas | 99,1 | 359,1 |
| - EGF | 8,2 | 2,4 |
| - AGF | 72,0 | 340,6 |
| - Sustentação de preços | 18,9 | 16,1 |
| Pronaf | 237,0 | 271,0 |
| Securitização (Lei 9138) | - | - |
| **Exportação** | **555,1** | **496,8** |
| Proex | 555,1 | 496,8 |
| **Total** | **1.027,9** | **1.228,8** |

As despesas com abono salarial, seguro-desemprego e demais gastos operacionais do FAT apresentaram redução de 2,6% em termos nominais, correspondente a 0,1 ponto percentual do PIB.

Os gastos com subsídios e subvenções econômicas apresentaram elevação nominal de 16,1% comparativamente a 1999. Por um lado, verificou-se queda nas despesas com subsídios no âmbito do Proex (11,1%), como resultado da redução dos "*spreads*" de equalização sobre a demanda por recursos do Programa, a partir da edição da Carta-Circular Bacen nº 2.881/99, além da mudança na sistemática de emissão de títulos para financiamento daquele programa, implementada pela MP nº 1.974/2000. Por outro lado, observa-se que

as despesas do AGF cresceram significativamente, passando de R$ 72,0 milhões para R$ 340,6 milhões, em decorrência do incremento das aquisições realizadas no período.

## Previdência Social

A Previdência Social apresentou déficit primário de R$ 833,7 milhões em setembro, 39,2% superior ao resultado do mês anterior. A arrecadação líquida registrou queda de R$ 129,8 milhões em relação a agosto, apesar do ligeiro acréscimo nas receitas do Simples e dos depósitos judiciais. A redução nos pagamentos de débitos em atraso[2] ("outras receitas"), foi a principal determinante do desempenho da arrecadação líquida. A tabela abaixo resume essas informações.

*[2]Em que pese a assinatura de contrato de assunção e compensação de créditos, pelo qual a União quitou por meio do cancelamento de dívida do INSS junto ao Tesouro débitos previdenciários da Lloydbras no valor de R$ 40,3 milhões.*

**RESULTADO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL**
**Brasil, 1999-2000**

| DISCRIMINAÇÃO | Ago | Set | Jan-Set | |
|---|---|---|---|---|
| | 2000 | 2000 | 1999 | 2000 |
| **Arrecadação Líquida** | **4.661,7** | **4.500,6** | **34.155,2** | **39.032,5** |
| Arrecadação Bruta | 5.002,0 | 4.872,2 | 36.691,4 | 42.141,2 |
| - Contribuição Previdenciária | 4.570,7 | 4.526,4 | 34.860,9 | 39.147,9 |
| - Simples | 173,0 | 181,5 | 1.105,1 | 1.440,3 |
| - CDP | 3,0 | - | 188,8 | 186,6 |
| - CFTE/FIES | 41,8 | 33,7 | - | 173,0 |
| - Depósitos Judiciais | 48,5 | 54,6 | 466,9 | 740,0 |
| - Refis | 27,3 | 26,3 | - | 161,4 |
| - Outras Receitas | 137,8 | 49,8 | 69,6 | 292,0 |
| (-) Restituição/Devolução | (14,5) | (15,2) | (49,1) | (127,3) |
| (-) Transferências a Terceiros | (325,8) | (356,5) | (2.487,1) | (2.981,4) |
| **Benefícios Previdenciários** | **5.260,5** | **5.334,2** | **39.979,9** | **44.781,1** |
| **Resultado Primário** | **(598,8)** | **(833,7)** | **(5.824,7)** | **(5.748,6)** |

*O déficit da Previdência Social foi de R$ 833,7 milhões em setembro, contra R$ 598,8 milhões em agosto.*

A despesa com benefícios previdenciários, por sua vez, totalizou R$ 5,3 bilhões em setembro, R$ 73,7 milhões acima da despesa do mês anterior. Além da virtual manutenção, nos mesmos patamares do mês anterior, da quantidade e do valor médio dos benefícios pagos em setembro (competência agosto), outro fator que contribuiu para sua evolução foi o pagamento de precatórios judiciais no montante de R$ 113,9 milhões, o que representou aproximadamente 1/3 da despesa incorrida até setembro (R$ 392,3 milhões).

| Benefícios | Dez/1998-Ago/1999 | Dez/1999-Ago/2000 | % |
|---|---|---|---|
| Quantidade* | 18,4 | 19,1 | 3,7% |
| Valor Médio** | 243,7 | 261,8 | 7,4% |

(*) média em milhões
(**) média em R$ 1,00, exclusive 13º salário.

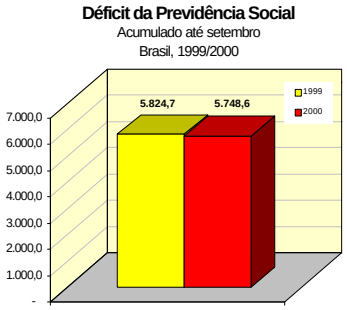
Assim, o déficit do RGPS perfez R$ 5,8 bilhões até setembro, contra R$ 5,7 bilhões verificados em igual período de 1999. Como proporção do PIB, essa variação representa melhora no resultado da ordem de 0,1 ponto percentual, tendo passado de um déficit de 0,83% em 1999, para 0,73% este ano.

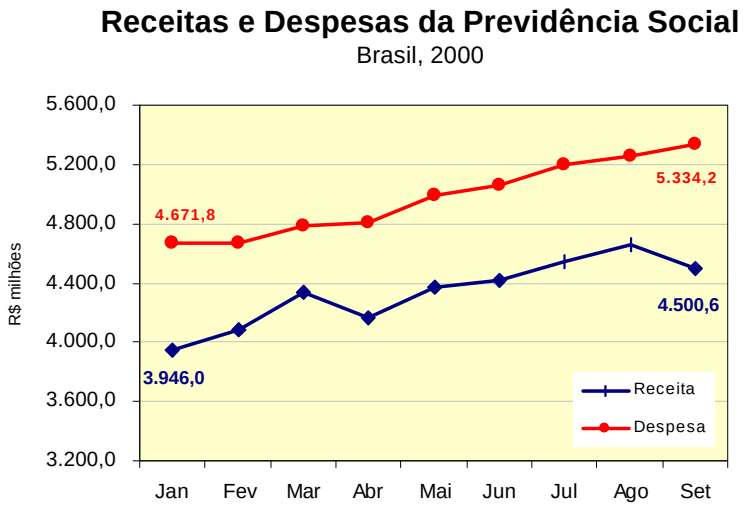
| Benefícios | 2000 | | |
|---|---|---|---|
| | Jul | Ago | % |
| Quantidade* | 19,3 | 19,3 | 0,2% |
| Valor Médio** | 272,7 | 272,9 | 0,1% |

(*) Em Milhões
(**) Em R$ 1,00, exclusive 13º salário.

No acumulado do ano, as despesas com benefícios previdenciários atingiram R$ 44,8 bilhões, ao passo que, entre janeiro e setembro de 1999, tais despesas perfizeram R$ 40,0 bilhões. O acréscimo nominal de 12,0% pode ser explicado, principalmente, pelo aumento do valor médio dos benefícios previdenciários pagos no período, os quais passaram de R$ 243,7 entre dezembro de 1998 e agosto de 1999, para R$ 261,8 entre dezembro de 1999 e agosto deste ano, efeito do reajuste do salário mínimo e dos benefícios com valores acima do piso (11,0% em abril e 5,81% em junho, respectivamente). Além disso, a quantidade média de benefícios pagos cresceu 3,7% no período

A arrecadação líquida atingiu R$ 39,0 bilhões até setembro, representando um crescimento nominal de 14,3% em relação à arrecadação em igual período de 1999. Além do impacto do reajuste do salário mínimo no ano, verificou-se comportamento positivo nas seguintes rubricas: i) a receita proveniente da sub-rogação totalizou R$ 2,2 bilhões de janeiro a setembro de 2000, contra R$ 1,8 bilhão em idêntico período de 1999; ii) a receita de R$ 1,4 bilhão do Simples, contra R$ 1,1 bilhão no ano anterior; e iii) a arrecadação de R$ 740,0 milhões de depósitos judiciais, contra R$ 466,9 milhões em 1999. Adicionalmente, foram registradas receitas sem correspondência nos nove primeiro meses de 1999: R$ 173,0 milhões em Certificados Financeiros do Tesouro (CFT-E) no âmbito do FIES; aproximadamente R$ 161,4 milhões do Refis; e R$ 212,6 milhões, pelo pagamento de débitos previdenciários, por meio de encontros de contas da União com o INSS.



## *DÍVIDA LÍQUIDA DO TESOURO NACIONAL*

Em setembro, a dívida líquida do Tesouro Nacional em poder do mercado totalizou R$ 225,2 bilhões, correspondendo a 21,5% do PIB acumulado nos últimos doze meses, patamar idêntico ao registrado em agosto. Em termos nominais, houve um crescimento no saldo de R$ 2,3 bilhões fruto, basicamente, do aumento do estoque da dívida interna (R$ 1,3 bilhão) e dívida externa (R$ 1,0 bilhão), esse último decorrente da desvalorização cambial ocorrida no mês (1,1%).

*Em setembro, a dívida líquida interna do Tesouro Nacional em relação ao PIB permaneceu constante.*

O aumento da dívida interna pode ser explicado pelas emissões líquidas de títulos colocados em oferta pública (R$ 1,9 bilhão), além da apropriação de juros do mês (R$ 5,2 bilhões), o que mais que compensou a redução da dívida securitizada (R$ 178,0 milhões) e o aumento dos saldos dos haveres contratuais da STN, Fundos, Autarquias e Fundações (R$ 5,6 bilhões).

A tabela 2 apresenta a composição da dívida líquida em poder do mercado nos últimos três meses.

**TABELA 2**

**DÍVIDA LÍQUIDA DO TESOURO NACIONAL EM PODER DO MERCADO**

**BRASIL, 2000**

(R$ milhões)

| | 2000 | | |
|---|---|---|---|
| | **Jul** | **Ago** | **Set** |
| **I. DÍVIDA INTERNA** | **100.525** | **95.603** | **96.929** |
| Dívida Mobiliária em Mercado - DPMF | 392.328 | 392.673 | 399.817 |
| Dívida Securitizada | 32.184 | 28.032 | 27.854 |
| Dívida Contratual da STN | -252.625 | -253.052 | -258.149 |
| Dívida Refinanciada de Estados e Municípios | -217.110 | -222.055 | -226.065 |
| Demais Dívida Contratuais | -35.515 | -30.997 | -32.084 |
| Dívida Contratual de Fundos, Autarquias e Fundações | -71.363 | -72.050 | -72.592 |
| Fat | -50.894 | -51.230 | -51.473 |
| Demais Entidades | -20.468 | -20.820 | -21.120 |
| **II. DÍVIDA EXTERNA** | **124.694** | **127.380** | **128.306** |
| Dívida Mobiliária em Mercado - DPMF | 95.198 | 97.331 | 97.785 |
| Títulos Depositados em Garantia | -4.543 | -4.816 | -4.707 |
| Dívida Contratual | 34.991 | 35.842 | 36.093 |
| Disponibilidades | -952 | -976 | -865 |
| **III. DÍVIDA LÍQUIDA TOTAL (I+II)** | **225.219** | **222.984** | **225.236** |
| **IV. DÍVIDA LÍQUIDA TOTAL/PIB** | **21,9%** | **21,5%** | **21,5%** |

*Contribuíram para o crescimento da dívida as emissões líquidas da dívida interna e o acréscimo de juros nominais sobre o estoque.*

*No mês, a DPMFi em mercado atingiu 38,2% do PIB, ficando 0,4 ponto percentual acima do registrado em agosto.*

O saldo da Dívida Pública Mobiliária Federal em mercado (DPMF) atingiu R$ 399,8 bilhões no mês, ou 38,2% do PIB, aumentando 0,4 ponto percentual em relação a agosto. O Tesouro emitiu em mercado R$ 12,8 bilhões e resgatou R$ 10,9 bilhões em títulos, o que resultou em emissão líquida de R$ 1,9 bilhão. Com a apropriação de juros no montante de R$ 5,2 bilhões, o saldo da DPMF em mercado aumentou R$ 7,1 bilhões no mês em relação a agosto.

*A participação percentual das LTN no total da DPMF em mercado continua aumentando, passando de 18,4% em agosto para 19,3% em setembro.*

**TABELA 3**
**EVOLUÇÃO DA DPMF EM MERCADO E DÍVIDA SECURITIZADA**
**BRASIL, Set/2000**

(R$ milhões)

| Fatos | Financeiras | Não Financeiras | Total |
|---|---|---|---|
| DPMF | | | |
| **I . Emissões** | **12.387** | **441** | **12.828** |
| LFT | 3.609 | 172 | 3.781 |
| LTN | 8.308 | 0 | 8.308 |
| Demais | 470 | 269 | 740 |
| **II. Resgates** | **10.921** | | **10.921** |
| LFT | 4.168 | | 4.168 |
| LTN | 4.478 | | 4.478 |
| NTN-D | 1.955 | | 1.955 |
| Demais | 320 | | 320 |
| **III. Valor líquido (I-II)** | **1.466** | **441** | **1.908** |
| TDA | | | |
| **I . Emissões** | | 10 | **10** |
| **II. Resgates** | | 0 | **0** |
| **III. Valor líquido (I-II)** | | **10** | **10** |
| Securitizados | | | |
| **I . Emissões** | | 4 | **4** |
| **II. Resgates** | | 608 | **608** |
| **III. Valor líquido (I-II)** | | **-604** | **-604** |
| Total | | | |
| **I . Emissões** | **12.387** | **455** | **12.843** |
| **II. Resgates** | **10.921** | **608** | **11.529** |
| **III. Valor líquido (I-II)** | **1.466** | **-153** | **1.313** |

*Foram emitidos, no mês, LTN com o prazo de até 24 meses.*

Em setembro, o Tesouro Nacional manteve a estratégia de substituição de títulos pós-fixados por prefixados. Assim, foram emitidos liquidamente R$ 3,8 bilhões em LTN (títulos prefixados) e resgatados liquidamente R$ 560,0 milhões em LFT (títulos pós-fixados indexados à taxa Selic). Os prazos de emissão das LTN foram de 6, 12 e 24 meses, enquanto as LFT foram emitidas com prazo de até de 36 meses.

Ocorreu, ainda, no mês de setembro, leilão de NTN-C, no qual foram vendidos R$ 453,4 milhões em títulos de cinco anos, entre os quais R$ 209,2 milhões foram objeto de troca por títulos securitizados. Também foram emitidos R$ 17,0 milhões em CDP, adquiridos por devedores do INSS, para quitação de dívidas junto àquele órgão.

| Emissões de LTN - Prazos | | | |
|---|---|---|---|
| Mês | 6 Meses | 12 Meses | 24 meses |
| Março/2000 | 69,9% | 30,2% | 0,0% |
| Abril/2000 | 51,6% | 48,4% | 0,0% |
| Maio/2000 | 51,9% | 48,1% | 0,0% |
| Junho/2000 | 88,1% | 11,9% | 0,0% |
| Julho/2000 | 61,9% | 38,1% | 0,0% |
| Agosto/2000 | 52,1% | 48,0% | 0,0% |
| Setembro/2000 | 47,4% | 47,4% | 5,2% |

As emissões diretas em mercado totalizaram R$ 455,0 milhões, entre as quais, destacam-se: i) R$ 126,4 milhões em LFT-B, sendo R$ 74,6 milhões em favor do estado do Piauí e R$ 51,8 milhões ao estado do Amazonas, ambos no âmbito do Proes; ii) R$ 230,2 milhões em NTN-A, colocadas em favor do Banco BBA Credinstalt, em operação de troca por US$ 125,7 milhões em BIB - Brazil Investment Bond, da dívida externa; iii) R$ 45,5 milhões em LFT, colocadas junto à CDRJ, referentes a contrato de cessão de crédito entre a União e a CDRJ; iv) R$ 4,5 milhões em dívida securitizada (programa Política de Preço Nacional Equalizado – Açúcar e Álcool); v) R$ 11,7 milhões em NTN-P, sendo R$ 11,1 milhões referentes à privatização da COSERN – Companhia Energética do Rio Grande do Norte e R$ 638,2 mil referentes às participações minoritárias da Telesp celular, ambas no âmbito do PND; vi) R$ 2,9 milhões em NTN-D, referente ao Programa de Audiovisual do Ministério da Cultura em troca de US$ 1,6 milhão de DCB – Debt Conversion Bond, da dívida externa; vii) R$ 19,8 milhões em CFT-E, no âmbito do Fies; e viii) R$ 9,7 milhões em TDA, referentes à desapropriação de terras para fins de reforma agrária.

*Em setembro, o Tesouro Nacional realizou emissões diretas em mercado, sendo R$ 178,6 milhões para refinanciamento de dívidas estaduais, e R$ 230,2 milhões para troca de dívida externa.*

Adicionalmente, foram cancelados R$ 284,4 milhões em LFT que se encontravam na carteira do Banco Central, com o objetivo de dar prosseguimento a uma operação de *clearing* entre as duas instituições, iniciada em dezembro de 1998. Além disso, foram cancelados R$ 44,7 milhões em títulos securitizados e R$ 1,3 milhão em NTN-P, decorrentes de operação com a Infraero, além de R$ 8,5 milhões em CFT-A, em virtude de sua utilização pelos estados detentores de dívidas junto à União.

## Composição da Dívida

Com os leilões realizados no mês, o percentual das LTN no total da dívida em mercado aumentou para 19,3%. Os títulos pós-fixados, remunerados pela taxa Selic, tiveram redução de 0,5 ponto percentual em relação ao mês anterior. Conforme pode ser observado na tabela 4, a participação dos títulos vinculados ao câmbio também vem diminuindo, passando de 8,6% em agosto para 8,1% do total no mês em análise.

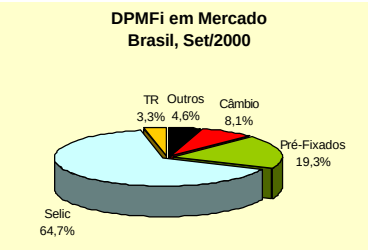
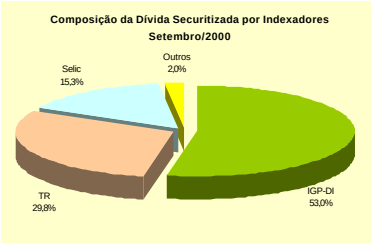



**TABELA 4**
**COMPOSIÇÃO DA DPMFi EM MERCADO**
**BRASIL, 2000**

(%)

| Indexador | 2000 | | |
|---|---|---|---|
| | Jul | Ago | Set |
| Selic | 66,9 | 65,2 | 64,7 |
| Câmbio | 8,7 | 8,6 | 8,1 |
| Prefixados | 17,5 | 18,4 | 19,3 |
| TR | 3,3 | 3,3 | 3,3 |
| Outros | 3,7 | 4,5 | 4,6 |
| **TOTAL** | **100,0** | **100,0** | **100,0** |




A composição da dívida securitizada manteve-se estável em relação ao mês anterior. Os títulos indexados ao IGP-DI representaram 53,0% desses passivos, seguidos pela TR (29,8%) e Selic (15,3%). Os demais títulos perfizeram apenas 2,0% do seu estoque.

## *Custo e Prazo Médios*

Em setembro, o custo médio anual da dívida interna total do Tesouro Nacional atingiu 18,23% contra 20,23% no mês anterior. Esta redução se deve à variação cambial ocorrida no mês (desvalorização de 1,1%) aliada às diminuições do IGP-DI e IGP-M em setembro, que foram de 0,69% e 1,16%, contra 1,82% e 2,39% no mês anterior, respectivamente.

*Em setembro, o custo médio da dívida interna do Tesouro Nacional reduziu-se 2,00 pontos percentuais, em relação ao mês anterior.*

**TABELA 5**
**CUSTO E PRAZO MÉDIOS DOS TÍTULOS DA DPMF EM MERCADO E DÍVIDA SECURITIZADA**
**BRASIL, Set/2000**

| Título | % de Participação | Prazo Médio | Custo Médio |
|---|---|---|---|
| LTN | 19,3% | 5,28 | 18,71% |
| LFT | 64,8% | 16,91 | 16,56% |
| NTN-D | 5,1% | 10,02 | 31,60% |
| NTN-C | 1,5% | 44,34 | 29,98% |
| Demais | 9,3% | - | - |
| **Total DPMF (1)** | **100,0%** | **30,22** | **18,01%** |
| ***Competitivos*** | | **13,85** | **18,40%** |
| **Securitizados (2)** | | **88,87** | **21,40%** |
| **Total Dívida Interna (1+2)** | | **34,04** | **18,23%** |

Obs.: Prazo Médio em meses.
Custo Médio em % anual.

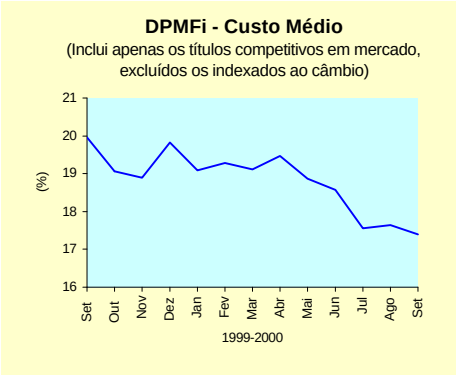
Com a redução da maioria dos índices que atualizam os títulos públicos, o custo médio dos títulos do Tesouro Nacional, emitidos através de leilão público, caiu. Conforme se observa no gráfico abaixo, esse custo médio mantém uma trajetória de queda, diminuindo de 19,97% a.a. em setembro de 1999, para 17,38% a.a. no mês em análise.

**TABELA 6**
**DPMFi - CUSTO MÉDIO EM MERCADO**
**BRASIL, 1999/2000**

(% anual)

| PERÍODO | | TOTAL(1) | TOTAL(2) | COMP(1) | COMP(2) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1999 | Set | 19,52 | 18,94 | 19,97 | 19,82 |
| | Out | 18,59 | 22,01 | 19,05 | 21,54 |
| | Nov | 18,59 | 14,07 | 18,90 | 15,41 |
| | Dez | 19,40 | 5,12 | 19,82 | 8,02 |
| 2000 | Jan | 18,79 | 18,94 | 19,09 | 19,53 |
| | Fev | 18,86 | 14,71 | 19,28 | 15,66 |
| | Mar | 18,28 | 15,54 | 19,12 | 16,77 |
| | Abr | 18,69 | 23,59 | 19,47 | 24,08 |
| | Mai | 18,33 | 18,86 | 18,86 | 19,54 |
| | Jun | 18,02 | 14,98 | 18,58 | 16,21 |
| | Jul | 17,62 | 15,25 | 17,55 | 15,71 |
| | Ago | 17,40 | 20,05 | 17,63 | 20,06 |
| | Set | 17,09 | 18,01 | 17,38 | 16,74 |

COMP - Títulos competitivos da DPMFi em mercado.
(1) Excluindo títulos indexados ao câmbio
(2) Incluindo títulos indexados ao câmbio




*O custo médio anual dos títulos colocados por meio de leilões, excluindo-se os cambiais, continuou em trajetória de queda, diminuindo de 19,97% a.a. em setembro de 1999, para 17,38% a.a. no mês em análise.*

Em função das menores variações ocorridas no IGP-DI, IGP-M, TR (de 0,20%, em agosto, para 0,10%, em setembro) e taxa Selic (de 1,41%, em agosto, para 1,22%, em setembro), o custo médio dos títulos securitizados caiu de 22,77% em agosto para 21,40% no mês em análise.

No mês, o prazo médio dos títulos da DPMF ofertados em leilões alcançou 13,85 meses, contra 14,16 meses em agosto. Essa pequena redução se deve ao aumento da participação dos títulos prefixados no total da dívida em mercado. Tais títulos, pelas suas características, possuem, até o momento, prazos menores que a média. Por outro lado, é importante mencionar também que a estratégia de concentração de vencimentos com o objetivo de aumentar a liquidez dos papéis em mercado, por implicar sucessiva emissão de títulos com a mesma data de vencimento (reoferta), resulta ocasionalmente em redução de prazos.

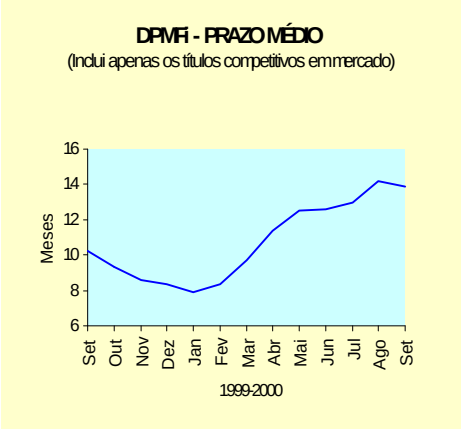
*O prazo médio dos títulos da DPMFi emitidos por meio de processo competitivo foi de 13,85 meses.*

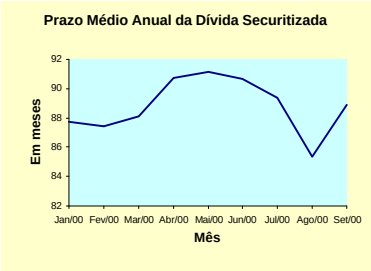
**TABELA 7**
**DPMFi - PRAZO MÉDIO NO MERCADO**
**BRASIL, 1999/2000**

(meses)

| Período | | TOTAL | COMP (1) |
|---|---|---|---|
| 1999 | Set | 27,06 | 10,25 |
| | Out | 25,48 | 9,30 |
| | Nov | 24,44 | 8,59 |
| | Dez | 27,90 | 8,35 |
| 2000 | Jan | 27,14 | 7,89 |
| | Fev | 27,09 | 8,37 |
| | Mar | 27,97 | 9,74 |
| | Abr | 28,40 | 11,37 |
| | Mai | 29,88 | 12,54 |
| | Jun | 29,94 | 12,58 |
| | Jul | 29,59 | 12,97 |
| | Ago | 30,71 | 14,16 |
| | Set | 30,22 | 13,85 |

(1) Títulos competitivos da DPMFi em mercado.






O prazo médio da dívida securitizada aumentou, passando de 85,36 meses em agosto para 88,87 meses em setembro, conforme pode ser observado no gráfico ao lado. Tal aumento é efeito da redução no estoque total em função do cancelamento de vários títulos que possuem prazos menores, aliada à crescente participação no estoque de títulos com prazos mais longos.

## *Dívida Líquida Contratual Interna*

Em setembro, o saldo dos haveres líquidos atingiu R$ 330,7 bilhões, o que equivale a 31,6% do PIB acumulado nos últimos doze meses. Em relação ao mês anterior, houve crescimento nominal de R$ 5,1 bilhões nos haveres do Tesouro Nacional e R$ 542,0 milhões nos haveres dos fundos, autarquias e fundações.

*O saldo dos haveres internos líquidos foi de R$ 330,7 bilhões, no mês de setembro.*

**TABELA 8**
**DÍVIDA CONTRATUAL INTERNA LÍQUIDA**
**BRASIL, 2000**

(R$ milhões)

| | 2000 | | |
|---|---|---|---|
| | **Jul** | **Ago** | **Set** |
| **TOTAL DO TESOURO NACIONAL** | **-252.625** | **-253.052** | **-258.149** |
| Dívida Bancária | 39.964 | 40.065 | 40.205 |
| Demais Dívidas da STN | 2.807 | 2.771 | 2.742 |
| Lei 7.976/89 | -9.772 | -9.897 | -9.964 |
| Lei 8.727/93 | -43.968 | -44.099 | -44.283 |
| Lei 9.496/97 | -128.907 | -132.694 | -135.812 |
| Renegociação Dívidas Municipais | -17.048 | -17.442 | -17.825 |
| Demais Haveres da STN | -95.700 | -91.756 | -93.210 |
| **TOTAL DE FUNDOS, AUTARQUIAS E FUNDAÇÕES** | **-71.363** | **-72.050** | **-72.592** |
| FAT | -50.894 | -51.230 | -51.473 |
| Demais Entidades | -20.468 | -20.820 | -21.120 |
| **TOTAL** | **-323.987** | **-325.102** | **-330.741** |
| **TOTAL/PIB** | **-31,6%** | **-31,3%** | **-31,6%** |
| **TOTAL DO TESOURO NACIONAL/PIB** | **-24,6%** | **-24,4%** | **-24,6%** |

No caso do Tesouro Nacional, o crescimento dos haveres líquidos foi ocasionado principalmente pelo aumento no saldo dos créditos referentes às dívidas refinanciadas sob o amparo da Lei nº 9.496/97, devido à apropriação de juros e atualizações monetárias ao saldo, e pela contabilização de novos créditos como contrapartida pela assunção de dívidas no montante de R$ 126,4 milhões dos estados do Piauí (R$ 74,6 milhões) e Amazonas (R$ 51,8 milhões). No que se refere ao saldo dos fundos, autarquias e fundações, seu acréscimo deve-se principalmente ao aumento das disponibilidades do FAT e demais entidades.

## Dívida Externa

Em setembro, a dívida externa de responsabilidade do Tesouro Nacional apresentou saldo de R$ 128,3 bilhões, correspondente a 12,3% do PIB estimado para os últimos doze meses, patamar próximo ao registrado em agosto.

*Em setembro, o saldo da dívida externa de responsabilidade do Tesouro Nacional foi de 12,3% do PIB, mesmo patamar registrado no mês anterior.*

A pequena queda no saldo da dívida externa em relação ao PIB ocorreu devido ao pagamento de principal do *BIB – Brazil Investment Bond*, no montante de US$ 25,3 milhões, do cancelamento de US$ 125,7 milhões no saldo devedor do *BIB* (US$ 145 milhões em valor de face, equivalentes a R$ 230,2 milhões), em virtude de conversão por NTN-A1 e o cancelamento de US$ 1,6 milhão em *DCB – Debt Conversion Bond*, que foram trocados por NTN-D em decorrência do Programa de Audiovisual do Ministério da Cultura.

**TABELA 9**
**EXECUÇÃO DA DÍVIDA EXTERNA**
**BRASIL, Set/2000**

(R$ milhões)

| Discriminação | Principal | Juros e Encargos | Total |
|---|---|---|---|
| **I. Encargos Totais** | **273,7** | **339,8** | **613,6** |
| I.1. Organismos Multilaterais | 181,7 | 88,2 | **269,8** |
| I.2. Bancos Privados/Ag Gov | 45,7 | 20,4 | **66,1** |
| I.3. Dívida Mobiliária | 46,4 | 231,2 | **277,6** |
| Bônus Global 2030 | 0,0 | 178,7 | **178,7** |
| BIB - Brazil Investment Bond | 46,4 | 38,2 | **84,6** |
| Bônus Samurai 2001 | 0,0 | 14,4 | **14,4** |
| Bônus (taxas) | 0,0 | 4,9 | **4,9** |

Foram pagos, em setembro, R$ 613,6 milhões para quitação do principal, juros e encargos da dívida externa. Deste total, R$ 269,8 milhões referem-se a pagamentos aos organismos multilaterais, R$ 66,1 milhões a bancos privados/agências governamentais e R$ 277,6 milhões relativos a dívida mobiliária, conforme demonstrado na tabela 9 acima.

*Em setembro, foram pagos R$ 613,6 milhões para quitação de principal, juros e encargos da dívida externa.*

Como pode ser observado na tabela 10 a seguir, de janeiro a setembro de 2000 o Tesouro Nacional realizou pagamentos no total de US$ 6,8 bilhões, estando previstos mais US$ 4,4 bilhões até o final do ano. Até esse mês, os valores pagos superam em US$ 834,1 milhões os pagamentos realizados em igual período de 1999.

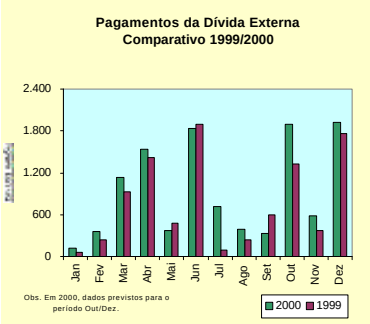



**TABELA 10**

**PAGAMENTOS DA DÍVIDA EXTERNA DA UNIÃO[1]**
**BRASIL, 1999/2000**

US$ milhões

| Período | Realizado em 1999 | | | Previsão para 2000[2] | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Principal | Juros | Total | Principal | Juros | Total |
| Jan | 36,4 | 27,8 | 64,2 | 46,0 | 73,0 | 119,0 |
| Fev | 168,5 | 71,1 | 239,6 | 210,6 | 143,0 | 353,6 |
| Mar | 674,2 | 244,6 | 918,8 | 861,3 | 264,4 | 1.125,7 |
| Abr | 144,0 | 1.277,5 | 1.421,4 | 140,2 | 1.399,1 | 1.539,3 |
| Mai | 175,0 | 296,9 | 471,9 | 88,5 | 283,6 | 372,1 |
| Jun | 1.443,0 | 449,0 | 1.891,9 | 1.374,0 | 452,4 | 1.826,4 |
| Jul | 33,4 | 59,8 | 93,2 | 457,2 | 258,7 | 715,9 |
| Ago | 170,6 | 64,4 | 235,0 | 147,7 | 237,3 | 385,0 |
| Set | 465,9 | 136,4 | 602,3 | 148,4 | 187,0 | 335,4 |
| Out | 149,5 | 1.181,7 | 1.331,2 | 371,2 | 1.520,0 | 1.891,2 |
| Nov | 91,9 | 285,1 | 377,0 | 151,4 | 427,3 | 578,7 |
| Dez | 1.369,6 | 392,2 | 1.761,7 | 1.475,0 | 440,9 | 1.915,9 |
| Total | 4.921,9 | 4.486,3 | 9.408,2 | 5.471,5 | 5.686,7 | 11.158,2 |

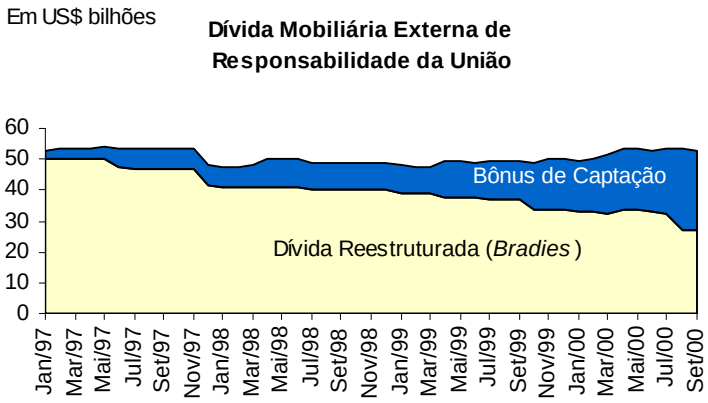
(1) Pagamento pelo critério de desembolso do Tesouro Nacional à rede bancária. Portanto, não se concilia com os dados da balança de pagamentos.
(2) Valores pagos (janeiro/99 a setembro/00), convertidos pelo câmbio do final de período.

## Características

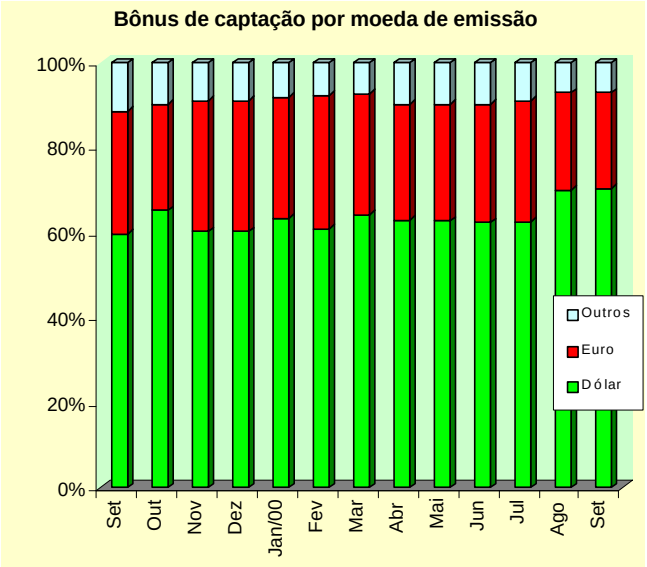
A dívida externa de responsabilidade do Tesouro Nacional está estruturada em mobiliária e contratual, deduzidos os haveres na forma de títulos depositados em garantia e as disponibilidades de fundos, autarquias e fundações em moeda estrangeira. A dívida mobiliária é responsável por 73,0% do saldo líquido da dívida externa.

*A participação dos bônus de renegociação no total da dívida mobiliária externa permanece com sua tendência de queda.*

Desde 1997, o Tesouro Nacional vem realizando operações de troca dos bônus de renegociação (*bradies*) por novos títulos com prazos mais longos, tendo esse processo se intensificado a partir de janeiro de 2000, conforme pode ser observado pelo gráfico abaixo. Essas operações, aliadas às novas colocações de bônus de captação, em particular em Euro e Dólar Americano, têm reduzido a participação dos *bradies* no montante da dívida mobiliária total, que já foi de 95,3% em janeiro de 1997, e está em 50,9% no mês em análise.

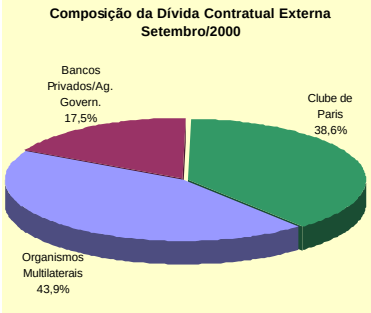


Ao final de setembro, em relação à composição por moeda, os títulos em dólar representavam 70,5% do valor total dos bônus de captação, seguidos por aqueles emitidos em euro (22,3) e demais moedas (7,2%).

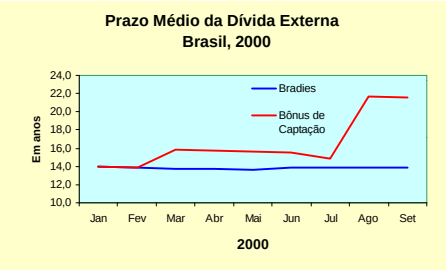


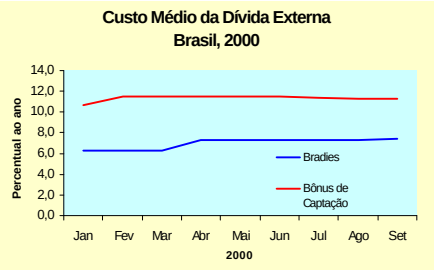

*Os títulos emitidos em dólar correspondem a 70,5% do total dos bônus de captação.*

A dívida contratual externa do Tesouro Nacional está composta em sua maior parte pelos empréstimos junto a Organismos Multilaterais, cuja parcela equivale em setembro a 43,9% do total. A dívida contratual com o Clube de Paris e Bancos Privados/Agências Governamentais respondem por 38,6% e 17,5%, respectivamente.




O prazo médio dos bônus de captação observaram pequena redução em setembro, passando de 21,68 anos em agosto para 21,60 anos no mês em análise. Por sua vez, o prazo médio dos *Bradies* manteve-se inalterado em 13,87 anos.




O custo médio, tanto dos bônus de captação quanto dos bradies, manteve-se estável em relação ao mês anterior, nos patamares de 11,32% e 7,39% a.a., respectivamente.

# Anexos

***Tabelas do Resultado Fiscal*** *(Informação dos 12 meses anteriores)*

- **Tabela A1** – Resultado Primário do Governo Central
- **Tabela A2** – Execução Financeira da Secretaria do Tesouro Nacional
- **Tabela A3** – Relacionamento Tesouro/Banco Central
- **Tabela A4** – Operações Oficiais de Crédito

***Tabelas da Dívida Líquida*** *(Informação dos 12 meses anteriores)*

- **Tabela A5** – Dívida Líquida do Tesouro Nacional (em mercado)
- **Tabela A6** – Dívida Externa do Tesouro Nacional
- **Tabela A7** – Dívida Pública Mobiliária Federal
- **Tabela A8** – Dívida Líquida dos Fundos, Autarquias e Fundações

***Boletins de Transferências para Estados e Municípios***

- Boletim FPE/FPM
- Boletim Fundef

TESOURO NACIONAL

**TABELA A1 - RESULTADO PRIMÁRIO DO GOVERNO CENTRAL (*)**

R$ milhões

| | Set/1999 | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set/2000 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. RECEITA TOTAL** | **18.117,6** | **17.114,7** | **17.257,3** | **23.061,3** | **18.499,9** | **17.148,9** | **20.203,3** | **19.110,1** | **19.313,6** | **18.198,5** | **18.588,7** | **20.774,8** | **18.851,6** |
| **I.1. Receitas do Tesouro** | **14.203,3** | **13.214,1** | **13.324,4** | **15.933,6** | **14.553,9** | **13.065,8** | **15.869,9** | **14.940,8** | **14.941,4** | **13.778,8** | **14.042,2** | **16.113,1** | **14.351,0** |
| I.1.1 Receita Bruta | 14.583,1 | 13.835,9 | 13.751,2 | 16.536,2 | 15.158,0 | 13.302,2 | 16.222,4 | 15.163,1 | 15.193,3 | 14.958,7 | 15.273,3 | 17.733,6 | 14.743,4 |
| - Impostos | 7.255,4 | 6.578,6 | 6.120,6 | 8.456,3 | 7.153,9 | 6.371,8 | 7.865,1 | 6.998,5 | 6.533,5 | 6.824,3 | 7.290,9 | 7.178,6 | 6.965,8 |
| - Contribuições | 6.087,3 | 5.928,1 | 6.700,4 | 6.479,4 | 6.877,9 | 6.050,7 | 7.136,7 | 6.255,2 | 6.338,7 | 6.503,5 | 6.402,0 | 6.679,6 | 6.598,9 |
| - Demais | 1.240,3 | 1.329,2 | 930,2 | 1.600,6 | 1.126,2 | 879,7 | 1.220,6 | 1.909,3 | 2.321,1 | 1.630,8 | 1.580,4 | 3.875,4 | 1.178,7 |
| I.1.2. (-) Restituições | (333,2) | (563,6) | (370,2) | (542,5) | (532,6) | (108,2) | (246,8) | (135,7) | (179,0) | (1.127,2) | (1.143,6) | (1.508,0) | (327,5) |
| I.1.3. (-) Incentivos Fiscais | (46,6) | (58,2) | (56,6) | (60,1) | (71,4) | (128,2) | (105,7) | (86,7) | (72,9) | (52,6) | (87,6) | (112,6) | (64,9) |
| **I.2. Receitas da Previdência Social** | **3.914,3** | **3.900,6** | **3.932,9** | **7.127,7** | **3.946,0** | **4.083,1** | **4.333,3** | **4.169,4** | **4.372,2** | **4.419,7** | **4.546,6** | **4.661,7** | **4.500,6** |
| **II. TRANSFERÊNCIAS A ESTADOS E MUNICÍPIOS** | **2.452,1** | **2.866,4** | **2.798,6** | **3.109,2** | **3.365,2** | **3.220,2** | **3.325,1** | **3.455,6** | **3.384,3** | **3.011,6** | **3.167,3** | **3.456,5** | **3.221,8** |
| II.1. Transferências Constitucionais | 2.002,7 | 2.383,7 | 2.277,0 | 2.496,0 | 2.708,4 | 2.542,5 | 2.735,4 | 2.860,1 | 2.732,5 | 2.252,1 | 2.142,5 | 2.385,8 | 2.404,4 |
| II.2. Lei Complementar 87/96 | 297,8 | 294,2 | 286,4 | 294,0 | 278,4 | 271,8 | 255,0 | 259,5 | 292,6 | 274,0 | 274,7 | 551,6 | 481,3 |
| II.3. Demais | 151,6 | 188,5 | 235,2 | 319,3 | 378,4 | 405,8 | 334,7 | 335,9 | 359,2 | 485,5 | 750,2 | 519,1 | 336,2 |
| **III. RECEITA LÍQUIDA TOTAL (I-II)** | **15.665,5** | **14.248,3** | **14.458,7** | **19.952,2** | **15.134,7** | **13.928,7** | **16.878,2** | **15.654,5** | **15.929,3** | **15.186,9** | **15.421,4** | **17.318,3** | **15.629,8** |
| **IV. DESPESA TOTAL** | **12.182,6** | **12.889,5** | **13.157,2** | **21.705,9** | **13.622,4** | **12.411,9** | **12.831,5** | **11.678,0** | **12.978,8** | **13.661,2** | **15.004,3** | **14.074,7** | **14.233,5** |
| **IV.1. Pessoal e Encargos Sociais** | **3.663,1** | **3.884,6** | **4.012,5** | **5.944,5** | **5.409,7** | **4.285,0** | **4.199,4** | **4.063,1** | **4.196,7** | **4.490,3** | **5.116,7** | **4.178,0** | **4.222,1** |
| IV.1.1. INSS | 244,3 | 251,5 | 239,1 | 357,2 | 272,2 | 268,6 | 234,0 | 255,7 | 235,7 | 275,8 | 318,3 | 224,8 | 254,2 |
| IV.1.2. Demais | 3.418,8 | 3.633,1 | 3.773,4 | 5.587,3 | 5.137,5 | 4.016,4 | 3.965,4 | 3.807,4 | 3.961,0 | 4.214,5 | 4.798,4 | 3.953,2 | 3.967,9 |
| **IV.2. Benefícios Previdenciários** | **4.624,5** | **4.722,6** | **5.153,7** | **8.683,8** | **4.671,8** | **4.670,7** | **4.781,3** | **4.810,7** | **4.995,4** | **5.056,7** | **5.199,7** | **5.260,5** | **5.334,2** |
| **IV.3. Custeio e Capital** | **3.895,0** | **4.282,3** | **3.991,1** | **7.077,6** | **3.540,8** | **3.456,2** | **3.850,8** | **2.804,2** | **3.786,6** | **4.114,3** | **4.687,9** | **4.636,2** | **4.677,2** |
| IV.3.1. Despesa do FAT | 683,6 | 373,6 | 359,0 | 555,4 | 315,0 | 436,9 | 653,6 | 214,7 | 627,7 | 374,4 | 506,2 | 558,9 | 472,9 |
| - Abono e Seguro Desemprego | 529,4 | 274,8 | 294,3 | 501,5 | 291,6 | 390,8 | 361,5 | 158,5 | 604,5 | 337,6 | 462,0 | 502,1 | 437,0 |
| - Demais Despesas do FAT | 154,2 | 98,8 | 64,7 | 53,9 | 23,4 | 46,1 | 292,1 | 56,2 | 23,3 | 36,8 | 44,1 | 56,8 | 36,0 |
| IV.3.2. Subsídios e Subvenções Econômicas | 153,1 | 645,0 | 193,2 | 138,2 | 23,0 | 101,0 | 258,6 | 175,5 | 217,7 | 133,1 | 235,3 | 371,3 | 289,0 |
| - Operações Oficiais de Crédito | 101,6 | 548,6 | 147,1 | 91,2 | 22,8 | 48,3 | 183,3 | 91,4 | 118,4 | 63,1 | 150,7 | 336,6 | 214,2 |
| - Subvenções aos Fundos Regionais | 51,4 | 96,5 | 46,2 | 47,1 | 0,3 | 52,7 | 75,2 | 84,1 | 99,2 | 70,1 | 84,6 | 34,7 | 74,8 |
| IV.3.3. Outras Despesas de Custeio e Capital | 3.058,4 | 3.263,7 | 3.438,9 | 6.384,0 | 3.202,8 | 2.918,3 | 2.938,6 | 2.414,0 | 2.941,3 | 3.606,8 | 3.946,4 | 3.706,1 | 3.915,2 |
| **V. RESULTADO PRIMÁRIO GOVERNO FEDERAL (III - IV)** | **3.482,9** | **1.358,7** | **1.301,4** | **(1.753,8)** | **1.512,3** | **1.516,9** | **4.046,7** | **3.976,5** | **2.950,5** | **1.525,7** | **417,1** | **3.243,6** | **1.396,3** |
| V.1. Tesouro Nacional | 4.193,1 | 2.180,7 | 2.522,3 | (197,6) | 2.238,2 | 2.104,5 | 4.494,7 | 4.617,9 | 3.573,7 | 2.162,7 | 1.070,3 | 3.842,4 | 2.230,0 |
| V.2. Previdência Social (RGPS) (1) | (710,2) | (822,0) | (1.220,8) | (1.556,1) | (725,8) | (587,6) | (448,0) | (641,4) | (623,2) | (637,0) | (653,1) | (598,8) | (833,7) |
| **VI. RESULTADO PRIMÁRIO BANCO CENTRAL (2)** | **(47,1)** | **(67,3)** | **(63,3)** | **(106,5)** | **(43,1)** | **(61,8)** | **(49,4)** | **(40,9)** | **(68,4)** | **29,4** | **48,7** | **(7,3)** | **(48,2)** |
| **VII. RESULTADO PRIMÁRIO GOVERNO CENTRAL (V + VI)** | **3.435,8** | **1.291,4** | **1.238,1** | **(1.860,2)** | **1.469,2** | **1.455,1** | **3.997,3** | **3.935,6** | **2.882,1** | **1.555,0** | **465,8** | **3.236,3** | **1.348,1** |
| **VIII. DISCREPÂNCIA ESTATÍSTICA** | **168,0** | **(516,1)** | **(862,9)** | **514,4** | **(324,2)** | **926,6** | **954,7** | **(1.766,5)** | **306,6** | **240,6** | **(75,7)** | **1.435,6** | **nd** |
| **IX. RESULTADO PRIMÁRIO DO GOVERNO CENTRAL (3)** | **3.603,8** | **775,2** | **375,2** | **(1.345,8)** | **1.145,0** | **2.381,7** | **4.952,0** | **2.169,1** | **3.188,7** | **1.795,6** | **390,2** | **4.671,9** | **nd** |
| **X. JUROS NOMINAIS (3)** | **(1.290,6)** | **(6.442,3)** | **1.716,9** | **3.061,1** | **(2.885,8)** | **(3.362,4)** | **(2.936,8)** | **(6.919,4)** | **(6.548,5)** | **(3.286,1)** | **(2.682,2)** | **(5.949,5)** | **nd** |
| **XI. RESULTADO NOMINAL DO GOVERNO CENTRAL (3)** | **2.313,2** | **(5.667,1)** | **2.092,2** | **1.715,3** | **(1.740,7)** | **(980,7)** | **2.015,2** | **(4.750,3)** | **(3.359,7)** | **(1.490,4)** | **(2.292,1)** | **(1.277,6)** | **nd** |

(*) Dados revistos, sujeitos a alteração.
(1) Receita de Contribuições menos Benefícios Previdenciários
(2) Despesas administrativas líquidas de receitas próprias
(3) Pelo critério "abaixo-da-linha". Fonte: Banco Central do Brasil

TESOURO NACIONAL

**TABELA A2 - EXECUÇÃO FINANCEIRA DA SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL (*)**

R$ milhões

| | Set/1999 | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set/2000 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **FLUXO FISCAL** | | | | | | | | | | | | | |
| **I. RECEITAS** | **14.122,9** | **13.156,2** | **13.052,5** | **19.264,4** | **12.006,0** | **13.320,1** | **15.764,9** | **14.673,0** | **14.484,2** | **14.582,1** | **12.811,0** | **14.981,3** | **14.353,1** |
| I.1 - Recolhimento Bruto | 13.485,2 | 12.116,4 | 12.531,6 | 18.432,7 | 11.203,4 | 12.773,3 | 15.135,8 | 13.553,4 | 13.873,5 | 13.758,6 | 11.907,9 | 13.906,3 | 13.625,6 |
| I.2 - (-) Incentivos Fiscais | (46,6) | (58,2) | (56,6) | (60,1) | (71,4) | (128,2) | (105,7) | (86,7) | (72,9) | (52,6) | (87,6) | (112,6) | (72,9) |
| I.3 - Outras Operações Oficiais de Crédito | 457,4 | 837,0 | 368,9 | 493,0 | 396,8 | 512,7 | 605,3 | 934,7 | 520,3 | 725,7 | 506,5 | 1.035,6 | 660,7 |
| I.4 - Receita das Operações de Crédito | 225,4 | 259,2 | 206,9 | 396,9 | 475,9 | 160,9 | 127,1 | 270,1 | 161,9 | 148,9 | 483,1 | 150,6 | 137,9 |
| I.5 - Remuneração de Disponibilidades - BB | 1,5 | 1,9 | 1,8 | 1,9 | 1,4 | 1,3 | 2,4 | 1,4 | 1,3 | 1,5 | 1,1 | 1,3 | 1,8 |
| **II. DESPESAS** | **11.873,1** | **13.901,7** | **12.742,4** | **16.815,9** | **12.061,0** | **12.652,5** | **13.488,6** | **14.769,4** | **14.539,9** | **15.903,7** | **15.231,7** | **17.419,2** | **13.663,3** |
| **II.1 - Liberações Vinculadas** | **2.948,5** | **3.506,3** | **3.389,2** | **3.638,4** | **4.180,8** | **3.884,5** | **3.402,5** | **3.282,1** | **5.384,1** | **3.579,6** | **3.450,1** | **4.049,6** | **3.902,6** |
| II.1.1 - Transferências a Fundos Constitucionais | 2.125,6 | 2.530,1 | 2.416,1 | 2.648,9 | 2.881,0 | 2.706,3 | 2.735,4 | 2.860,1 | 3.272,9 | 2.395,7 | 2.279,0 | 2.538,0 | 2.557,9 |
| II.1.2 - Demais transferências a Estados e Municípios | 31,7 | 72,4 | 52,3 | 38,3 | 155,5 | 216,9 | 132,4 | 130,3 | 147,0 | 266,0 | 148,9 | 291,3 | 155,6 |
| II.1.3 - Transferência da Lei Complementar 87 | 293,0 | 283,9 | 281,3 | 287,8 | 276,8 | 271,8 | 254,8 | 259,3 | 292,4 | 274,0 | 274,4 | 551,4 | 481,0 |
| II.1.4 - Outras Vinculações | 498,2 | 619,8 | 639,4 | 663,4 | 867,4 | 689,4 | 279,9 | 32,4 | 1.671,9 | 643,9 | 747,7 | 668,8 | 708,1 |
| **II.2 - Liberações Ordinárias** | **8.924,7** | **10.395,4** | **9.353,3** | **13.177,5** | **7.880,2** | **8.768,0** | **10.086,1** | **11.487,3** | **9.155,8** | **12.324,1** | **11.781,6** | **13.369,6** | **9.760,6** |
| II.2.1 - Pessoal e Encargos Sociais | 3.934,9 | 3.716,6 | 4.107,7 | 6.003,7 | 5.663,3 | 4.264,3 | 4.034,5 | 3.988,8 | 4.194,9 | 5.193,9 | 4.781,8 | 4.218,7 | 4.302,1 |
| II.2.2 - Encargos da Dívida Contratual | 889,3 | 2.515,0 | 1.036,7 | 848,6 | 353,1 | 541,4 | 773,5 | 2.710,6 | 650,0 | 1.019,3 | 663,5 | 797,2 | 627,0 |
| i) Dívida Contratual Interna | 265,9 | 207,1 | 488,5 | 147,0 | 223,3 | 199,8 | 287,1 | 224,0 | 184,2 | 210,4 | 209,9 | 199,5 | 225,1 |
| ii) Dívida Contratual Externa | 623,4 | 2.307,9 | 548,1 | 701,6 | 129,8 | 341,6 | 486,4 | 2.486,6 | 465,9 | 808,8 | 453,6 | 597,8 | 401,9 |
| II.2.3 - Encargos da DPMF - Mercado | 584,6 | 1.122,2 | 446,9 | 722,3 | 467,3 | 1.333,0 | 2.684,5 | 2.263,6 | 1.597,4 | 2.019,6 | 2.416,2 | 4.817,7 | 1.559,4 |
| II.2.4 - Custeio e Investimento | 3.377,5 | 2.702,1 | 3.532,2 | 5.455,8 | 1.291,4 | 2.470,4 | 2.331,3 | 2.336,9 | 2.504,8 | 3.959,3 | 3.726,5 | 3.042,2 | 3.006,1 |
| II.2.5 - Operações Oficiais de Crédito | 138,2 | 339,5 | 229,7 | 147,1 | 105,0 | 158,9 | 262,3 | 187,3 | 208,7 | 132,1 | 193,7 | 493,8 | 266,0 |
| II.2.6 - Restos a Pagar | | | | | | | | | | | | | |
| **III. RESULTADO FINANCEIRO DO TESOURO (I - II)** | **2.249,8** | **(745,4)** | **310,1** | **2.448,5** | **(54,9)** | **667,6** | **2.276,4** | **(96,4)** | **(55,8)** | **(1.321,6)** | **(2.420,7)** | **(2.437,9)** | **689,8** |
| **FLUXO DE FINANCIAMENTO** | | | | | | | | | | | | | |
| **IV. RECEITAS** | **23.232,7** | **26.472,0** | **22.054,2** | **18.532,5** | **26.097,4** | **31.181,1** | **45.022,3** | **28.626,7** | **16.439,7** | **15.811,7** | **22.164,8** | **30.527,6** | **14.139,6** |
| IV.1 - Emissão de Títulos - Mercado | 21.813,7 | 26.085,6 | 15.801,7 | 17.767,5 | 23.890,0 | 29.469,9 | 41.571,0 | 25.578,7 | 16.087,6 | 14.097,9 | 17.586,4 | 23.875,6 | 12.370,3 |
| IV.2 - Outras Operações de Crédito | 1.419,0 | 386,4 | 6.252,5 | 765,0 | 2.207,3 | 1.711,3 | 3.451,3 | 3.048,0 | 352,1 | 1.713,9 | 4.578,4 | 6.652,0 | 1.769,2 |
| **V. DESPESAS** | **17.954,1** | **14.355,2** | **15.427,6** | **30.029,3** | **21.446,6** | **27.400,9** | **36.372,6** | **26.252,5** | **22.969,0** | **17.598,4** | **19.559,8** | **32.969,3** | **17.216,9** |
| V.1 - Resgate de Títulos - Mercado | 16.941,4 | 13.805,3 | 13.452,7 | 27.235,5 | 21.104,9 | 26.631,1 | 34.349,8 | 25.706,6 | 22.328,4 | 14.788,4 | 18.433,6 | 32.113,8 | 16.492,4 |
| V.2 - Amortização da Dívida Contratual | 1.012,8 | 481,1 | 1.743,9 | 2.564,7 | 341,7 | 769,7 | 2.022,8 | 545,9 | 640,6 | 2.810,0 | 1.126,2 | 855,5 | 724,5 |
| V.2.1 - Dívida Interna | 171,7 | 189,2 | 1.567,2 | 114,6 | 284,7 | 392,2 | 514,5 | 279,8 | 478,9 | 322,4 | 343,3 | 583,7 | 446,2 |
| V.2.2 - Dívida Externa | 841,0 | 291,9 | 176,7 | 2.450,1 | 57,0 | 377,5 | 1.508,2 | 266,1 | 161,7 | 2.487,6 | 782,9 | 271,8 | 278,3 |
| V.3 - Aquisição de Garantias/Outras Liberações | - | 68,8 | 231,1 | 229,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **VI. ENDIVIDAMENTO MOBILIÁRIO INTERNO LÍQUIDO (IV.1 - V.1)** | **4.872,4** | **12.280,3** | **2.349,1** | **(9.468,0)** | **2.785,1** | **2.838,8** | **7.221,2** | **(127,9)** | **(6.240,8)** | **(690,6)** | **(847,2)** | **(8.238,1)** | **(4.122,1)** |
| **VII. RESULTADO RELACIONAMENTO TESOURO/BACEN** | **483,7** | **(2.179,6)** | **1.769,5** | **(37.372,5)** | **(3.617,4)** | **(11.138,2)** | **814,7** | **(3.856,9)** | **11.901,3** | **8.038,2** | **14.032,8** | **3.621,8** | **1.315,5** |
| **VIII. FLUXO DE CAIXA TOTAL (III + IV + V + VII)** | **8.012,1** | **9.191,8** | **8.706,2** | **(46.420,8)** | **978,5** | **(6.690,4)** | **11.740,8** | **(1.579,2)** | **5.316,2** | **4.929,9** | **14.217,0** | **(1.257,7)** | **(1.072,1)** |

(*) Dados retificados

TESOURO NACIONAL

**TABELA A3 - RELACIONAMENTO TESOURO/BANCO CENTRAL**

R$ milhões

| | Set/1999 | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set/2000 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. RECEITAS ORIUNDAS DO BACEN** | **1.410,1** | **1.557,4** | **2.414,5** | **3.460,2** | **1.183,2** | **2.670,8** | **4.234,0** | **6.635,8** | **25.196,5** | **12.958,2** | **18.393,2** | **8.126,8** | **4.454,1** |
| I.1. Emissão de Títulos | 5,8 | 4,1 | 881,6 | 1.781,6 | - | 1.683,1 | 3.329,3 | 5.498,2 | 24.383,0 | 12.102,6 | 17.393,5 | 7.070,3 | 3.065,7 |
| I.2. Remuneração das Disponibilidades | 1.386,9 | 1.529,8 | 1.456,3 | 1.614,4 | 1.138,6 | 947,8 | 882,4 | 1.062,6 | 739,5 | 774,9 | 932,6 | 994,6 | 1.315,6 |
| I.3. Remuneração das Aplic. Financeiras das Ugs | 17,4 | 23,5 | 76,5 | 64,3 | 44,6 | 39,8 | 22,2 | 75,0 | 73,9 | 80,7 | 67,1 | 62,0 | 72,9 |
| **II. DESPESAS NO BACEN** | **926,3** | **3.737,0** | **645,0** | **40.832,7** | **4.800,6** | **13.809,0** | **3.419,3** | **10.492,7** | **13.295,2** | **4.920,0** | **4.360,4** | **4.505,1** | **3.138,7** |
| II.1. Resgate de Títulos | 706,4 | 3.409,1 | 511,6 | 37.618,4 | 4.732,3 | 13.176,7 | 3.281,2 | 9.344,2 | 12.896,5 | 4.757,1 | 4.151,6 | 4.266,3 | 2.959,6 |
| II.2. Encargos da DPMF | 220,0 | 327,9 | 133,4 | 3.214,3 | 68,3 | 632,3 | 138,1 | 1.148,5 | 398,7 | 162,9 | 208,9 | 238,7 | 179,1 |
| **III. RESULTADO (I - II)** | **483,7** | **(2.179,6)** | **1.769,5** | **(37.372,5)** | **(3.617,4)** | **(11.138,2)** | **814,7** | **(3.856,9)** | **11.901,3** | **8.038,2** | **14.032,8** | **3.621,8** | **1.315,5** |

TESOURO NACIONAL

**TABELA A4 - OPERAÇÕES OFICIAIS DE CRÉDITO**

R$ milhões

| | Set/1999 | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set/2000 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. EQUALIZAÇÃO DE CUSTEIO AGROPECUÁRIO** | **7,4** | **8,2** | **8,5** | **10,1** | **13,7** | **12,0** | **11,0** | **11,6** | **9,9** | **10,6** | **8,0** | **6,5** | **5,5** |
| **II. EQUALIZAÇÃO DE INVEST. RURAL E AGROINDUSTRIAL** | **-** | **-** | **-** | **8,5** | **-** | **6,4** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **6,5** | **-** |
| **III. POLÍTICA DE PREÇOS AGRÍCOLAS** | **70,5** | **160,7** | **18,3** | **3,9** | **(12,2)** | **(40,5)** | **3,5** | **12,6** | **39,4** | **4,6** | **42,2** | **245,8** | **63,8** |
| III.1. Equalização Empréstimo do Governo Federal | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,2 |
| III.2. Equalização Aquisições do Governo Federal | 65,9 | 147,0 | 7,0 | (32,7) | (14,9) | (40,9) | 4,4 | 12,3 | 39,2 | 4,3 | 41,3 | 235,6 | 59,1 |
| III.3. Garantia à Sustentação de Preços | 4,0 | 13,0 | 10,8 | 36,1 | 2,2 | - | (1,2) | - | - | - | 0,7 | 10,0 | 4,4 |
| **IV. EQUALIZAÇÃO PRONAF** | **17,8** | **1,5** | **25,2** | **24,0** | **19,9** | **54,2** | **17,9** | **19,5** | **19,0** | **21,3** | **40,4** | **59,2** | **19,7** |
| **V. EQUALIZAÇÃO PROEX** | **6,0** | **121,7** | **95,1** | **44,6** | **1,3** | **16,2** | **151,0** | **47,6** | **50,1** | **26,6** | **60,2** | **18,6** | **125,2** |
| **VI. TOTAL** | **101,6** | **292,1** | **147,1** | **91,2** | **22,8** | **48,3** | **183,3** | **91,4** | **118,4** | **63,1** | **150,7** | **336,6** | **214,2** |

TESOURO NACIONAL

## TABELA A5 - DÍVIDA LÍQUIDA DO TESOURO NACIONAL EM PODER DO MERCADO (*)

R$ milhões

| | Set/1999 | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set/2000 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. DÍVIDA INTERNA** | **83.740,1** | **94.778,8** | **95.055,4** | **88.480,8** | **97.228,8** | **93.355,0** | **100.693,4** | **105.298,4** | **99.535,4** | **101.220,6** | **100.525,0** | **95.603,1** | **96.929,5** |
| Dívida Mobiliária em Mercado- DPMF | 305.678,0 | 322.076,8 | 326.430,1 | 346.778,7 | 354.562,3 | 359.688,8 | 367.119,8 | 373.303,2 | 385.053,5 | 390.144,3 | 392.328,1 | 392.672,8 | 399.816,7 |
| Dívida Bancária | 39.083,1 | 39.209,8 | 39.389,1 | 39.502,6 | 39.613,1 | 39.748,2 | 39.745,7 | 39.768,7 | 39.851,4 | 39.887,2 | 39.964,4 | 40.065,0 | 40.205,1 |
| Dívida Securitizada (Exceto CVS) | 20.852,8 | 20.099,4 | 20.380,1 | 21.895,6 | 25.059,2 | 25.196,9 | 24.372,5 | 23.538,1 | 23.391,7 | 23.472,1 | 23.923,0 | 21.391,3 | 21.173,6 |
| CVS | 8.017,7 | 7.695,1 | 7.745,8 | 7.747,4 | 7.792,3 | 7.930,7 | 7.746,6 | 8.075,1 | 8.213,4 | 8.260,5 | 8.261,4 | 6.641,2 | 6.680,3 |
| Títulos da Dívida Agrária -TDA | 3.150,8 | 3.229,8 | 3.261,0 | 3.154,0 | 3.118,2 | 3.106,3 | 3.101,4 | 3.065,4 | 3.096,0 | 2.766,6 | 2.767,9 | 2.732,0 | 2.702,8 |
| Certificados de Privatização | 40,2 | 40,3 | 40,4 | 40,5 | 40,6 | 40,7 | 40,8 | 40,9 | 40,9 | 40,6 | 38,8 | 38,9 | 38,9 |
| INSS | -9.531,5 | -9.664,2 | -9.908,7 | -10.030,6 | -9.575,4 | -9.673,2 | -9.691,5 | -9.709,0 | -9.721,6 | -9.799,6 | -9.890,4 | -9.983,7 | -10.124,4 |
| Lei 7.976/89 | -11.788,6 | -12.004,4 | -11.712,4 | -10.942,2 | -10.618,2 | -10.198,9 | -10.076,0 | -10.239,9 | -10.334,9 | -10.006,2 | -9.772,4 | -9.896,7 | -9.964,5 |
| Bônus Renegociação | -19.603,0 | -19.549,1 | -19.298,6 | -16.210,9 | -16.014,9 | -15.929,1 | -15.491,5 | -15.564,2 | -16.009,3 | -16.295,6 | -17.414,0 | -17.922,9 | -18.179,5 |
| Lei 8.727/93 | -42.815,2 | -42.977,0 | -43.193,4 | -43.351,1 | -43.499,4 | -43.664,5 | -43.675,6 | -43.714,7 | -43.814,1 | -43.866,5 | -43.968,5 | -44.098,9 | -44.283,3 |
| Lei 9.496/97 | -100.676,2 | -102.004,8 | -103.692,3 | -121.833,3 | -122.418,0 | -124.706,4 | -125.487,0 | -125.883,4 | -127.930,2 | -129.701,0 | -128.906,8 | -132.694,3 | -135.812,2 |
| Renegociação de Dívidas dos Municípios | -2.737,7 | -2.781,6 | -2.865,8 | -3.851,8 | -4.233,0 | -4.796,7 | -4.805,7 | -4.822,0 | -16.115,5 | -16.804,4 | -17.048,1 | -17.442,2 | -17.825,2 |
| Recebíveis dos Estados | -3.715,0 | -3.788,0 | -3.878,4 | -6.070,5 | -6.175,1 | -6.268,5 | -6.310,9 | -6.353,1 | -6.392,3 | -6.466,5 | -6.467,8 | -6.646,2 | -6.800,1 |
| Recebíveis das Estatais | -19.104,1 | -19.375,2 | -20.503,3 | -21.072,1 | -21.283,9 | -27.365,8 | -26.259,0 | -26.622,5 | -25.415,2 | -25.367,9 | -25.319,5 | -20.699,9 | -21.308,3 |
| Outros | -9.673,6 | -9.661,3 | -9.670,7 | -20.833,6 | -21.030,5 | -21.248,9 | -21.232,4 | -20.830,6 | -24.070,3 | -23.868,4 | -23.786,0 | -24.269,1 | -24.141,9 |
| Fat | -43.721,8 | -45.003,0 | -45.520,8 | -45.486,7 | -46.928,6 | -47.449,7 | -47.219,6 | -47.039,5 | -49.000,8 | -49.547,5 | -50.894,2 | -51.229,7 | -51.472,5 |
| Demais Entidades | -18.108,1 | -18.305,0 | -18.346,5 | -18.573,2 | -18.901,0 | -18.841,8 | -18.817,3 | -18.927,4 | -19.517,7 | -20.199,0 | -20.468,3 | -20.820,3 | -21.119,8 |
| Créditos das Operações Oficiais | -9.400,6 | -10.230,0 | -10.728,2 | -10.556,0 | -9.172,9 | -9.058,1 | -9.021,8 | -9.180,7 | -9.060,5 | -9.131,2 | -9.238,3 | -9.610,2 | -9.703,7 |
| Arrecadação a Recolher | -2.207,0 | -2.229,0 | -2.872,0 | -1.826,0 | -3.106,0 | -3.155,0 | -3.345,0 | -3.606,0 | -2.729,0 | -2.297,0 | -3.584,0 | -2.624,0 | -2.952,6 |
| **II. DÍVIDA EXTERNA** | **123.483,1** | **123.127,5** | **125.310,2** | **116.769,1** | **117.485,0** | **115.822,3** | **116.724,6** | **125.427,8** | **126.988,9** | **124.339,1** | **124.694,2** | **127.380,5** | **128.306,1** |
| Dívida Mobiliária | 95.451,5 | 95.121,5 | 95.855,8 | 89.184,6 | 89.551,4 | 89.075,7 | 89.622,9 | 96.043,5 | 97.257,6 | 94.501,7 | 95.198,3 | 97.331,3 | 97.784,9 |
| Títulos Depositados em Garantias | -5.979,2 | -6.044,1 | -5.914,8 | -4.495,7 | -4.535,8 | -4.694,6 | -4.837,1 | -4.515,6 | -4.506,1 | -4.504,1 | -4.542,8 | -4.816,4 | -4.707,2 |
| Dívida Contratual | 34.763,4 | 34.850,0 | 36.153,3 | 32.903,6 | 33.277,2 | 32.227,1 | 32.751,3 | 34.724,2 | 35.073,3 | 35.290,8 | 34.990,8 | 35.841,9 | 36.092,9 |
| Disponibilidades | -752,5 | -799,9 | -784,1 | -823,3 | -807,9 | -785,9 | -812,5 | -824,3 | -835,8 | -949,3 | -952,1 | -976,3 | -864,5 |
| **III. DÍVIDA LÍQUIDA TOTAL (I+II)** | **207.223,2** | **217.906,3** | **220.365,6** | **205.249,9** | **214.713,7** | **209.177,3** | **217.418,0** | **230.726,2** | **226.524,3** | **225.559,7** | **225.219,3** | **222.983,5** | **225.235,6** |
| **DIVIDA LÍQUIDA/PIB** | **22,5%** | **23,4%** | **23,3%** | **21,4%** | **22,1%** | **21,3%** | **22,0%** | **23,2%** | **22,5%** | **22,2%** | **21,9%** | **21,5%** | **21,5%** |

(*) Dados revistos, sujeitos a alteração.

TESOURO NACIONAL

## TABELA A6 - DÍVIDA EXTERNA DO TESOURO NACIONAL

R$ milhões

| | Set/1999 | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set/2000 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. DÍVIDA MOBILIÁRIA** | **95.451,5** | **95.121,5** | **95.855,8** | **89.184,6** | **89.551,4** | **89.075,7** | **89.622,9** | **96.043,5** | **97.257,6** | **94.501,7** | **95.198,3** | **97.331,3** | **97.784,9** |
| **I.1. BÔNUS DE RENEGOCIAÇÃO** | **70.776,0** | **66.228,2** | **65.200,7** | **60.665,6** | **59.371,9** | **58.255,1** | **56.380,1** | **61.040,7** | **61.682,3** | **59.296,8** | **57.728,5** | **49.463,2** | **49.732,6** |
| Brazil Investment Bond (BIB) | 1.615,0 | 1.640,8 | 1.615,3 | 1.503,0 | 1.505,9 | 1.477,5 | 1.407,7 | 1.455,5 | 1.455,1 | 1.434,0 | 1.348,8 | 1.246,4 | 981,9 |
| Interest Due and Unpaid (IDU) | 4.765,0 | 4.841,1 | 4.766,0 | 4.434,6 | 2.978,6 | 2.922,5 | 2.887,5 | 2.985,7 | 3.018,5 | 1.487,3 | 1.466,5 | 1.506,6 | 1.523,4 |
| Par Bond (PB) | 8.013,2 | 7.556,8 | 7.439,6 | 6.922,2 | 6.974,1 | 6.842,9 | 6.365,8 | 6.544,4 | 6.602,2 | 6.506,1 | 6.415,0 | 5.427,3 | 5.487,7 |
| Discount Bond (DB) | 10.397,9 | 7.708,9 | 7.589,3 | 7.061,5 | 7.114,4 | 6.980,6 | 6.556,2 | 6.779,1 | 6.853,7 | 6.753,9 | 6.659,4 | 6.247,7 | 6.317,3 |
| Front-Loaded Interest Reduction Bond (FLIRB) | 3.340,4 | 3.393,7 | 3.341,1 | 3.108,2 | 3.132,0 | 3.073,1 | 2.887,8 | 2.985,9 | 3.018,8 | 2.974,9 | 2.787,7 | 1.163,4 | 1.176,3 |
| Front-Loaded Interest Reduction Bond with Capitalization (C-Bond) | 14.046,5 | 12.994,9 | 12.793,3 | 11.903,1 | 11.741,2 | 11.520,4 | 11.625,6 | 14.802,6 | 14.965,6 | 14.747,7 | 14.541,2 | 12.859,2 | 13.002,3 |
| Debt Conversion Bond (DCB) | 16.285,6 | 15.668,4 | 15.425,3 | 14.352,7 | 14.460,2 | 14.188,2 | 13.960,5 | 14.435,1 | 14.594,1 | 14.381,6 | 14.180,2 | 11.631,8 | 11.758,3 |
| New Money Bond (NMB) | 4.304,1 | 4.372,9 | 4.305,0 | 4.005,7 | 4.035,7 | 3.959,8 | 3.912,3 | 4.045,3 | 4.089,9 | 4.030,3 | 3.776,5 | 3.271,7 | 3.308,1 |
| Eligible Interest (EI) | 8.008,4 | 8.050,6 | 7.925,7 | 7.374,6 | 7.429,8 | 7.290,1 | 6.776,7 | 7.007,1 | 7.084,2 | 6.981,1 | 6.553,2 | 6.109,1 | 6.177,1 |
| **I.2. BÔNUS CAPTAÇÃO** | **24.675,5** | **28.893,3** | **30.655,1** | **28.519,0** | **30.179,6** | **30.820,7** | **33.242,8** | **35.002,8** | **35.575,3** | **35.204,9** | **37.469,8** | **47.868,2** | **48.052,3** |
| Samurai Bond | 541,0 | 561,8 | 565,5 | 522,7 | 502,4 | 480,5 | 509,8 | 500,3 | 507,7 | 508,7 | 485,7 | 511,9 | 510,6 |
| Global Bond | 1.441,7 | 1.464,8 | 1.442,0 | 1.341,8 | 1.351,8 | 1.326,4 | 1.310,5 | 1.355,0 | 1.370,0 | 1.350,0 | 1.331,1 | 1.367,6 | 1.382,8 |
| Deutch Mark Bond 2007 (DM Bond 2007) | 1.049,8 | 1.053,0 | 991,5 | 922,0 | 894,1 | 872,0 | 868,6 | 898,1 | 908,0 | 894,8 | 882,2 | 906,4 | 916,5 |
| Parallel Franco | 313,0 | 314,0 | 295,6 | 274,9 | 266,6 | 260,0 | 254,6 | 251,1 | 261,0 | 261,5 | 250,6 | 246,8 | 248,2 |
| Parallel Florim | 372,7 | 373,8 | 352,0 | 327,3 | 317,4 | 309,6 | 303,1 | 299,0 | 310,8 | 311,4 | 298,4 | 293,9 | 295,5 |
| Parallel Xelim | 298,4 | 299,4 | 281,9 | 262,1 | 254,2 | 247,9 | 246,5 | 254,9 | 257,7 | 253,9 | 250,4 | 257,2 | 260,1 |
| Global Bond 2027 | 6.728,1 | 6.835,5 | 6.729,5 | 6.261,5 | 6.308,4 | 6.189,8 | 6.115,6 | 6.323,5 | 6.393,1 | 6.300,0 | 6.211,8 | 6.381,9 | 6.453,0 |
| Eurolira Bond | 795,3 | 797,8 | 751,1 | 698,5 | 677,4 | 660,5 | 658,0 | 680,4 | 687,9 | 677,8 | 668,3 | 686,6 | 694,3 |
| Eurosterling Bond 2007 | 475,7 | 482,7 | 461,8 | 434,0 | 437,3 | 419,3 | 418,1 | 421,3 | 412,0 | 410,2 | 399,6 | 396,5 | 408,7 |
| Euro Bond 2003 | 1.028,6 | 1.031,8 | 971,5 | 903,4 | 876,1 | 854,5 | 836,8 | 825,4 | 857,8 | 859,5 | 823,6 | 811,2 | 815,8 |
| Global 2008 | 787,3 | 789,8 | 743,6 | 691,5 | 670,6 | 654,0 | 651,4 | 673,6 | 681,0 | 671,1 | 661,7 | 679,8 | 687,4 |
| DM 2008 | 2.402,9 | 2.441,3 | 2.403,4 | 2.236,3 | 2.253,0 | 2.210,6 | 2.184,1 | 2.258,4 | 2.283,3 | 2.250,0 | 2.218,5 | 2.279,3 | 2.304,6 |
| Global 2004 | 5.766,9 | 5.859,0 | 5.768,1 | 5.367,0 | 5.407,2 | 5.305,5 | 5.241,9 | 5.420,1 | 5.479,8 | 5.400,0 | 5.324,4 | 5.470,2 | 5.531,1 |
| Euro Bond 2002 | 1.645,7 | 1.650,9 | 1.554,5 | 1.445,5 | 1.401,8 | 1.367,1 | 1.338,8 | 1.320,7 | 1.372,5 | 1.375,2 | 1.317,7 | 1.297,9 | 1.305,3 |
| Euro Bond 2004 | 1.028,6 | 1.031,8 | 971,5 | 903,4 | 876,1 | 854,4 | 836,8 | 825,4 | 857,8 | 859,5 | 823,6 | 811,2 | 815,8 |
| Global Bond 2009 | - | 3.906,0 | 3.845,4 | 3.578,0 | 3.604,8 | 3.537,0 | 3.494,6 | 3.613,4 | 3.653,2 | 3.600,0 | 3.549,6 | 3.646,8 | 3.687,4 |
| Euro Bond 2006 | - | - | 1.360,2 | 1.264,8 | 1.226,6 | 1.196,2 | 1.171,5 | 1.155,6 | 1.201,0 | 1.203,3 | 1.153,0 | 1.424,2 | 1.142,1 |
| Euro Bond 2001 | - | - | 1.165,9 | 1.084,1 | 1.051,4 | 1.025,3 | 1.004,1 | 990,5 | 1.029,4 | 1.031,4 | 988,3 | 973,4 | 978,9 |
| Global 2020 | - | - | - | - | 1.802,4 | 1.768,5 | 1.747,3 | 1.806,7 | 1.826,6 | 1.800,0 | 1.774,8 | 1.823,4 | 1.843,7 |
| Euro Bond 2010 | - | - | - | - | - | 1.281,7 | 1.255,1 | 1.238,2 | 1.286,8 | 1.289,2 | 1.235,3 | 1.216,8 | 1.223,7 |
| Global 2030 | - | - | - | - | - | - | 2.795,7 | 2.890,7 | 2.922,6 | 2.880,0 | 2.839,7 | 2.917,4 | 2.949,9 |
| Samurai 2003 | - | - | - | - | - | - | - | 1.000,5 | 1.015,5 | 1.017,5 | 971,5 | 1.023,9 | 1.021,1 |
| Euro Bond 2005 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.235,3 | 1.216,8 | 1.223,7 |
| Euro Bond 2007 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.774,8 | 1.823,4 | 1.843,7 |
| Global 2040 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9.403,8 | 9.508,5 |
| **II. TÍTULOS DEPOSITADOS EM GARANTIA** | **(5.979,2)** | **(6.044,1)** | **(5.914,8)** | **(4.495,7)** | **(4.535,8)** | **(4.694,6)** | **(4.837,1)** | **(4.515,6)** | **(4.506,1)** | **(4.504,1)** | **(4.542,8)** | **(4.816,4)** | **(4.707,2)** |
| **III. DÍVIDA CONTRATUAL** | **34.763,4** | **34.850,0** | **36.153,3** | **32.903,6** | **33.277,2** | **32.227,1** | **32.751,3** | **34.724,2** | **35.073,3** | **35.290,8** | **34.990,8** | **35.841,9** | **36.092,9** |
| **IV. DISPONIB. DE FUNDOS, AUTARQUIAS E FUNDAÇÕES** | **(752,5)** | **(799,9)** | **(784,1)** | **(823,3)** | **(807,9)** | **(785,9)** | **(812,5)** | **(824,3)** | **(835,8)** | **(949,3)** | **(952,1)** | **(976,3)** | **(864,5)** |
| **V. TOTAL (I+II+III+IV)** | **123.483,1** | **123.127,5** | **125.310,2** | **116.769,1** | **117.485,0** | **115.822,3** | **116.724,6** | **125.427,8** | **126.988,9** | **124.339,1** | **124.694,2** | **127.380,5** | **128.306,1** |
| **DÍVIDA EXTERNA TOTAL/PIB** | **13,4%** | **13,2%** | **13,3%** | **12,2%** | **12,1%** | **11,8%** | **11,8%** | **12,6%** | **12,6%** | **12,2%** | **12,1%** | **12,3%** | **12,3%** |

Obs: Dados sujeitos a alteração.

## TABELA A7 - DÍVIDA PÚBLICA MOBILIÁRIA FEDERAL

R$ milhões

| | Set/1999 | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set/2000 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **DIVIDA MOBILIARIA TOTAL** | **443.868,2** | **458.463,4** | **465.702,3** | **452.408,4** | **456.893,7** | **462.382,3** | **474.563,8** | **477.764,8** | **480.548,7** | **492.767,4** | **509.864,8** | **516.609,4** | **523.275,0** |
| **I. Dívida com Mercado** | **305.678,0** | **322.076,8** | **326.430,1** | **346.778,7** | **354.562,3** | **359.688,8** | **367.119,8** | **373.303,2** | **385.053,5** | **390.144,3** | **392.328,1** | **392.672,8** | **399.816,7** |
| LTN | 37.047,6 | 47.659,4 | 46.773,1 | 39.716,6 | 42.790,2 | 47.244,2 | 56.743,3 | 64.721,0 | 61.290,2 | 65.432,2 | 68.607,6 | 72.461,4 | 77.352,9 |
| LFT | 134.563,9 | 143.847,0 | 149.693,7 | 151.128,1 | 161.715,9 | 175.934,2 | 189.781,6 | 186.330,2 | 194.760,1 | 206.642,7 | 206.883,1 | 199.262,0 | 202.021,7 |
| LFT-A | 4.209,9 | 4.244,1 | 3.885,7 | 17.485,9 | 17.641,6 | 17.775,1 | 17.934,2 | 18.065,9 | 18.295,2 | 18.506,7 | 18.821,6 | 18.978,7 | 19.101,7 |
| LFT-B | 20.344,8 | 20.137,9 | 20.146,7 | 27.213,9 | 27.314,0 | 27.658,7 | 26.030,5 | 25.842,0 | 36.981,7 | 35.967,3 | 35.073,4 | 36.014,6 | 36.229,3 |
| LFT-E | 1.083,8 | 1.098,8 | 1.114,0 | 1.272,1 | 1.290,6 | 1.309,4 | 1.328,3 | 1.345,5 | 1.365,6 | 1.384,7 | 1.349,7 | 1.368,7 | 1.039,9 |
| NTN-A | 8.040,2 | 7.981,1 | 7.893,4 | 7.379,4 | 7.478,0 | 7.370,0 | 7.315,2 | 7.390,7 | 7.525,4 | 7.451,3 | 7.382,9 | 7.622,6 | 7.975,3 |
| NTN-C | - | - | - | 830,6 | 850,5 | 1.720,4 | 2.603,2 | 4.301,3 | 4.406,6 | 4.335,6 | 4.641,1 | 5.343,6 | 5.913,5 |
| NTN-D | 29.362,1 | 30.143,9 | 29.775,8 | 27.346,1 | 27.706,4 | 27.027,4 | 25.790,4 | 25.398,6 | 24.966,6 | 23.811,2 | 22.743,1 | 22.170,3 | 20.486,9 |
| NTN-I | 1.439,9 | 1.540,7 | 1.552,9 | 1.292,8 | 1.264,3 | 1.230,0 | 1.246,5 | 1.362,8 | 1.288,9 | 1.302,3 | 1.331,1 | 1.321,9 | 1.292,9 |
| NTN-P | 10.128,1 | 10.202,0 | 10.270,2 | 10.351,0 | 10.425,6 | 10.501,7 | 10.576,6 | 10.643,4 | 10.720,8 | 10.690,1 | 10.760,3 | 10.834,6 | 10.927,2 |
| NTN-S | 52.498,3 | 48.556,7 | 48.623,6 | 48.160,2 | 41.407,2 | 28.694,4 | 14.610,9 | 14.821,1 | 8.847,4 | - | - | - | - |
| CFT-D | 2.312,3 | 2.293,1 | 2.268,3 | 2.276,1 | 2.304,5 | 730,0 | 760,5 | 768,6 | 2.088,1 | 2.024,5 | 1.961,0 | 1.948,5 | 1.960,6 |
| Demais | 4.647,2 | 4.372,0 | 4.432,6 | 12.326,0 | 12.373,6 | 12.493,2 | 12.398,7 | 12.312,0 | 12.516,6 | 12.595,7 | 12.773,4 | 15.346,0 | 15.514,8 |
| **II. Dívida com BACEN** | **71.928,9** | **69.611,4** | **71.979,7** | **53.875,5** | **50.149,3** | **57.082,9** | **61.460,0** | **57.956,0** | **95.495,3** | **102.623,1** | **117.536,7** | **123.936,6** | **123.458,3** |
| LTN | 100,0 | - | 1.268,4 | 9.565,2 | 5.661,8 | 5.448,1 | 4.514,2 | 3.075,3 | 27.859,9 | 27.400,9 | 34.293,2 | 39.910,4 | 39.043,9 |
| LFT | 33.993,5 | 31.676,7 | 32.117,2 | 35.262,1 | 35.353,5 | 35.438,3 | 41.035,9 | 38.698,2 | 9.601,5 | 16.902,2 | 24.053,6 | 24.348,5 | 24.332,9 |
| LFT-A | 35.755,0 | 36.041,1 | 36.721,7 | 7.303,4 | 7.366,2 | 14.455,1 | 14.573,2 | 14.449,3 | 56.269,8 | 56.689,1 | 57.060,9 | 57.490,4 | 57.814,5 |
| NTN-A | 1.824,8 | 1.889,9 | 1.868,6 | 1.740,9 | 1.763,9 | 1.737,4 | 1.332,7 | 1.729,3 | 1.760,1 | 1.626,8 | 1.528,3 | 1.584,3 | 1.663,0 |
| Demais | 255,6 | 3,8 | 3,8 | 3,9 | 3,9 | 3,9 | 3,9 | 4,0 | 4,0 | 4,0 | 600,6 | 603,0 | 603,9 |
| **III. Títulos em Tesouraria** | **66.261,3** | **66.775,2** | **67.292,4** | **51.754,2** | **52.182,1** | **45.610,6** | **45.984,0** | **46.505,6** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Dívida Mercado/PIB** | **33,2%** | **34,6%** | **34,5%** | **36,1%** | **36,5%** | **36,6%** | **37,1%** | **37,5%** | **38,3%** | **38,4%** | **38,2%** | **37,8%** | **38,2%** |

Obs: Dados sujeitos a alteração.

TESOURO NACIONAL

## TABELA A8 - DÍVIDA LÍQUIDA DOS FUNDOS, AUTARQUIAS E FUNDAÇÕES

R$ milhões

| | Set/1999 | Out | Nov | Dez | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set/2000 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. INTERNA** | **-61.830,0** | **-63.308,0** | **-63.867,4** | **-64.059,9** | **-65.829,6** | **-66.291,5** | **-66.036,8** | **-65.966,8** | **-68.518,5** | **-69.746,5** | **-71.362,5** | **-72.050,0** | **-72.592,3** |
| Dívida contratual | 273,3 | 273,1 | 272,9 | 343,8 | 347,4 | 630,6 | 626,5 | 615,3 | 625,2 | 627,9 | 622,2 | 622,2 | 628,4 |
| FAT | -43.721,8 | -45.003,0 | -45.520,8 | -45.486,7 | -46.928,6 | -47.449,7 | -47.219,6 | -47.039,5 | -49.000,8 | -49.547,5 | -50.894,2 | -51.229,7 | -51.472,5 |
| Aplicações financeiras | -2.335,2 | -2.113,3 | -2.074,5 | -1.808,6 | -1.902,9 | -1.996,7 | -2.034,2 | -2.271,0 | -2.322,5 | -2.603,7 | -2.693,2 | -2.781,0 | -2.750,6 |
| Fundos Regionais | -10.420,1 | -10.572,8 | -10.770,0 | -10.982,1 | -11.258,7 | -11.476,5 | -11.510,2 | -11.526,6 | -12.068,3 | -12.247,2 | -12.399,1 | -12.618,0 | -12.799,7 |
| Demais | -5.626,1 | -5.892,0 | -5.775,0 | -6.126,4 | -6.086,8 | -5.999,2 | -5.899,4 | -5.745,1 | -5.752,1 | -5.976,0 | -5.998,2 | -6.043,6 | -6.197,8 |
| **II. EXTERNA** | **-752,5** | **-799,9** | **-784,1** | **-823,3** | **-807,9** | **-785,9** | **-812,5** | **-824,3** | **-835,8** | **-949,3** | **-952,1** | **-976,3** | **-864,5** |
| Disponibilidades | -752,5 | -799,9 | -784,1 | -823,3 | -807,9 | -785,9 | -812,5 | -824,3 | -835,8 | -949,3 | -952,1 | -976,3 | -864,5 |
| **III. DÍVIDA LÍQUIDA (I+II)** | **-62.582,5** | **-64.107,9** | **-64.651,5** | **-64.883,2** | **-66.637,5** | **-67.077,4** | **-66.849,4** | **-66.791,1** | **-69.354,3** | **-70.695,8** | **-72.314,6** | **-73.026,3** | **-73.456,8** |
| **DÍVIDA LÍQUIDA/PIB** | **-6,8%** | **-6,9%** | **-6,8%** | **-6,8%** | **-6,9%** | **-6,8%** | **-6,8%** | **-6,7%** | **-6,9%** | **-7,0%** | **-7,0%** | **-7,0%** | **-7,0%** |

(-) Haver (+) Obrigação
Obs: Dados sujeitos a alteração.

# F P E / F P M

## F U N D O S  D E  P A R T I C I P A Ç Ã O  D O S  E S T A D O , D F  E  M U N I C Í P I O S

Boletim - Ano V nº 09

## SETEMBRO/2000

Internet: http://www.tesouro.fazenda.gov.br

## COMENTÁRIOS

Os repasses aos Fundos de Participação, em setembro, foram 0,8% maiores que os valores distribuídos no mês de agosto/2000, ficando dentro das expectativas previstas para o mês.

Em relação ao mesmo mês de 1999, o FPM e o FPE apresentaram, respectivamente, crescimento nominal de 15,5% e 24,9%.

Os valores distribuídos nos meses de janeiro a setembro/2000 foram, em termos nominais, 19,5% menores para o FPM e 17,0% maiores para o FPE, comparando-se com o montante transferido no mesmo período de 1999. O motivo do FPM apresentar variação negativa no período deve-se ao fato de que até 1999, esse fundo recebia adicionalmente complementação por conta do Fundo de Estabilização Fiscal—FEF (art. 3º, E.C. nº 17/97).

Em setembro, as transferências por conta do IPI apresentaram-se semelhantes aos valores transferidos no mês de agosto. Relativamente a setembro/99, observou-se um aumento nominal de 22,0%. Os valores repassados de janeiro a setembro de 2000, em relação ao mesmo período de 1999, apresentaram um crescimento nominal de 10,6%.

## DISTRIBUIÇÃO DO FPM/FPE

| ANO | FPM * (R$ Milhões) | | | VARIAÇÃO NOMINAL(%) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | SET | AGO | JAN A SET | SET/00 / AGO/00 | SET/00 / SET/99 | JAN - SET/00 / JAN - SET/99 |
| 1999 | 996,7 | 1.067,9 | 13.706,7 | - | - | - |
| 2000 | 1.151,4 | 1.141,9 | 11.025,2 | +0,8% | +15,5% | - 19,5% |

| ANO | FPE * (R$ Milhões) | | | VARIAÇÃO NOMINAL(%) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | SET | AGO | JAN A SET | SET/00 / AGO/00 | SET/00 / SET/99 | JAN - SET/00 / JAN - SET/99 |
| 1999 | 880,7 | 943,8 | 8.952,7 | - | - | - |
| 2000 | 1.100,2 | 1.091,1 | 10.481,4 | +0,8% | +24,9% | + 17,0% |

**(*) Não excluídos 15% para o Fundo de Manutenção e Desenvolvimento do Ensino Fundamental e de Valorização do Magistério-FUNDEF**

## PREVISTO X REALIZADO

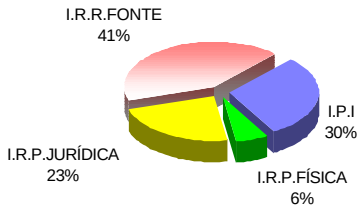
De acordo com a Portaria STN 511/99, de 20.12.99 (DOU de 22.12.99) os créditos no mês de **setembro** foram efetuados nas seguintes datas: **11/09, 20/09 e 29/09**. O quadro abaixo mostra a variação estimada dos fundos, divulgada pela STN, e o percentual efetivamente realizado.

| Mês | FPE | | FPM | | IPI-EXP | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | ESTIM. | REAL. | ESTIM. | REAL. | ESTIM. | REAL. |
| **SET** | **+ 0,5 %** | **+ 0,8 %** | **+ 0,5 %** | **+ 0,8 %** | **+ 4,3 %** | **+ 0,0 %** |

## COMPOSIÇÃO DOS FUNDOS

Em setembro os percentuais de composição, por tributo, foram os seguintes:

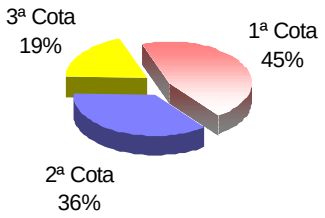
**BASE DE CÁLCULO DO FPM/FPE/FNO/FNE/FCO**



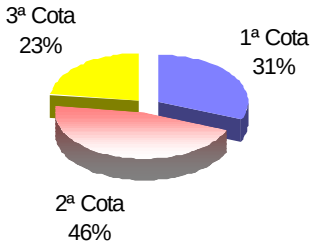

## DISTRIBUIÇÃO NOS DECÊNDIOS

Os percentuais de cada cota decendial, em relação ao total do mês, estão representados nos gráficos abaixo:

**FPE/FPM/FNE/FNO/FCO**




**IPI-EXP**



## DEMONSTRAÇÃO DA BASE DE CÁLCULO

Os valores distribuídos para cada Fundo foram originários de parcela da arrecadação do IPI e do IR no período de 21 de agosto a 20 de setembro, conforme demonstrativo abaixo: **R$ Milhões**

| Período de Arrecadação | Arrecadação líquida Realizada (Competência) | | | Receita Classificada (Caixa) | Base de Cálculo | Transferências Constitucionais – Valores Distribuídos | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **IPI** | **IR** | **IPI+IR** | | **IPI+IR** | **FPE (1)** | **FPM (1) (2)** | **IPI-EXP (1)** | **FUNDEF(3)** |
| 3º Dec./Ago. | 477,3 | 1.838,3 | 2.315,6 | | | | | | |
| **SET/2000** | 1.603,6 | 3.847,2 | 5.450,8 | **SET/2000** | 5.117,4 | 935,2 | 978,7 | 129,8 | 360,7 |
| 1º Dec./Set. | 696,8 | 1.138,0 | 1.834,9 | 3º Dec./Ago. | 2.315,6 | 423,2 | 442,9 | 40,6 | 160,0 |
| 2º Dec./Set. | 353,1 | 613,7 | 966,9 | 1º Dec./Set. | 1.834,9 | 335,3 | 350,9 | 59,2 | 131,6 |
| 3º Dec./Set. | 553,6 | 2.095,5 | 2.649,1 | 2º Dec./Set. | 966,9 | 176,7 | 184,9 | 30,0 | 69,1 |

Obs.: Arrecadação Líquida = Arrecadação Bruta - Restituições - IncentivosFiscais. Na arrecadação estão computadas as receitas provenientes dos acréscimos legais (juros, multas e receitas de dívida ativa). (1) Deduzidos 15% para o FUNDEF. (2) Conforme decisão judicial, desde maio/99 o município de Recife (PE) não vem participando do FUNDEF, assim como os municípios paulistas de Diadema e Ribeirão Pires (desde o 3º decêndio de agosto/99), Irapuru e Adamantina (a partir do 1º decêndio de dezembro/99) e Santo Anastácio ( a partir do 1º decêndio de janeiro/2000), Lucianópolis e Ilha Solteira (a partir do segundo decêndio de abril/2000) e o município gaúcho de Campina das Missões(a partir do segundo decêndio de abril/2000). (3) Inclui recursos do FPM/FPE/IPI-EXP.

## DISTRIBUIÇÃO DOS FUNDOS (R$ mil)

| UF | FPM (1) | FPE (1) | IPIEXP (1) | FUNDEF UNIÃO (2) |
|---|---|---|---|---|
| **AC** | 5.375,82 | 31.993,05 | 3,19 | 6.726,98 |
| **AL** | 23.231,35 | 38.905,08 | 108,31 | 12.030,27 |
| **AM** | 13.011,44 | 26.095,70 | 1.598,76 | 7.780,54 |
| **AP** | 3.506,92 | 31.908,88 | 34,11 | 6.822,72 |
| **BA** | 88.739,78 | 87.872,86 | 7.191,92 | 34.548,06 |
| **CE** | 49.787,91 | 68.614,38 | 1.237,31 | 23.416,13 |
| **DF** | 2.375,84 | 6.454,72 | 3,67 | 2.732,31 |
| **ES** | 17.636,47 | 14.027,94 | 5.822,80 | 8.818,31 |
| **GO** | 36.400,37 | 26.588,55 | 808,87 | 13.182,11 |
| **MA** | 39.519,37 | 67.504,30 | 1.884,92 | 20.133,33 |
| **MG** | 127.491,50 | 41.658,30 | 20.420,74 | 40.277,95 |
| **MS** | 14.889,44 | 12.456,81 | 502,35 | 6.052,23 |
| **MT** | 18.955,21 | 21.583,38 | 986,59 | 8.382,08 |
| **PA** | 35.513,74 | 57.159,16 | 6.674,91 | 21.147,34 |
| **PB** | 31.597,77 | 44.785,59 | 309,43 | 13.950,58 |
| **PE (3)** | 50.529,62 | 64.530,38 | 927,72 | 21.114,33 |
| **PI** | 24.246,77 | 40.413,55 | 154,26 | 11.689,23 |
| **PR** | 66.662,30 | 26.963,56 | 12.536,20 | 24.085,09 |
| **RJ** | 29.649,65 | 14.286,99 | 7.239,85 | 17.470,58 |
| **RN** | 24.238,48 | 39.071,54 | 233,70 | 11.716,96 |
| **RO** | 8.833,03 | 26.331,37 | 115,76 | 6.576,04 |
| **RR** | 4.659,50 | 23.199,40 | 5,63 | 4.972,03 |
| **RS** | 66.362,60 | 22.021,99 | 22.096,93 | 25.917,72 |
| **SC** | 38.209,39 | 11.968,64 | 12.828,64 | 13.296,32 |
| **SE** | 14.118,60 | 38.860,19 | 103,82 | 9.698,72 |
| **SP (4)** | 129.739,19 | 9.351,96 | 25.963,60 | 48.643,38 |
| **TO** | 14.894,53 | 40.587,50 | 24,02 | 9.904,04 |
| **TOTAL** | **980.176,58** | **935.195,76** | **129.818,0** | **431.085,37** |

**(1)** Deduzidos 15% para o FUNDEF. **(2)** Inclui recursos do FPM/FPE/IPI-EXP./ LC87/96 e Complementação da União. **(3)** O município de Recife não vem participando do FUNDEF, desde maio/99, conforme decisão judicial. **(4)** Pelo mesmo motivo, os municípios paulistas de Diadema e Ribeirão Pires , a partir do 3º decêndio de agosto, Irapuru e Adamantina , a partir do 1º decêndio de dezembro/99 e Santo Anastácio, desde o 1º decêndio de janeiro/2000, e desde o 2º decêndio de abril /2000 Lucianópolis e Ilha Solteira (SP) e Campina das Missões (RS) também deixaram de participar do FUNDEF.

## ESTIMATIVA TRIMESTRAL

As previsões embutem margem de erro, face às possíveis variações decorrentes do comportamento da arrecadação.

A expectativa de variação das Transferências Constitucionais para os próximos três meses é a seguinte:

| Fundo | OUT/SET | NOV/OUT | DEZ/NOV |
|---|---|---|---|
| FPM | + 3,8% | - 2,0% | + 15,0% |
| FPE | + 3,8% | - 2,0% | + 15,0% |
| IPI-EXP | + 8,5% | - 8,0% | + 13,0% |

OBS.: Previsão de acordo com os dados fornecidos pela SRF, sujeita a alterações.

## ESTIMATIVA ANUAL

A estimativa de variação nominal das Transferências Constitucionais abaixo relacionadas, em relação a 1999, é a seguinte:

| Fundo | 2000/1999 |
|---|---|
| FPM | + 6,0 % |
| FPE | + 10,0 % |
| IPI-EXP | + 10,0 % |

OBS.: Previsão de acordo com os dados fornecidos pela SRF, sujeita a alterações.Não inclui dedução para o FUNDEF (15%).

## DATAS DE PUBLICAÇÃO

Em observância ao que determina o Art. 6º da Lei Complementar 62, de 28/12/89, os valores das Transferências Constitucionais distribuídos por Estado e Município foram publicados no Diário Oficial da União, Seção I, nas seguintes datas:

| Mês | Data | Mês | Data |
|---|---|---|---|
| Dez/1999 | 28/01/00 | Abr/2000 | 30/05/00 |
| Jan a Dez/99 | 28/01/00 | Mai/2000 | 23/06/00 |
| Jan/2000 | 29/02/00 | Jun/2000 | 28/07/00 |
| Fev/2000 | 29/03/00 | Jul/2000 | 30/08/00 |
| Mar/2000 | 28/04/00 | Ago/2000 | 27/09/00 |

Coordenação-Geral de Programação Financeira - **COFIN**
Fone: (061) 412.3122/3123/3124 Fax: (061) 412.3126
Email: stndirev@fazenda.gov.br

# FUNDO DE MANUTENÇÃO E DESENVOLVIMENTO DO ENSINO FUNDAMENTAL E DE VALORIZAÇÃO DO MAGISTÉRIO

Boletim - Ano III nº 09

SETEMBRO/2000

Internet: http://www.tesouro.fazenda.gov.br

## COMPORTAMENTO NO MÊS

Os repasses para o FUNDEF no mês de setembro apresentaram decréscimo de 5,3% quando comparados aos do mês anterior. Contribuiu para o ocorrido, a menor transferência de recursos para os estados e municípios por conta dos recursos do ICMS, inferior a agosto em 2,5%.

| Origens | Agosto | Partic. | Setembro | Partic. | Ago/ Jun |
|---|---|---|---|---|---|
| FPM | 169.812,3 | 10,9% | 171.227,2 | 11,6% | 0,8% |
| FPE | 163.670,8 | 10,5% | 165.034,5 | 11,1% | 0,8% |
| IPI-EXP | 22.909,2 | 1,5% | 22.909,1 | 1,5% | 0,0% |
| LC 87/96 LC 102/00 | 82.272,8 | 5,3% | 71.914,5 | 4,9% | -12,6% |
| Compl. União | 48.056,5 | 3,1% | 0,0 | 0,0% | - |
| ICMS | 1.077.430,4 | 68,9% | 1.050.639,4 | 70,9% | -2,5% |
| **Total** | **1.564.152,0** | **100%** | **1.481.724,8** | **100%** | **-5,3%** |

É importante observar que as variações acima são globais, por origem, e têm composição diferenciada em cada Estado.

## PREVISÃO PARA O BIMESTRE

A estimativa é elaborada com margem de erro e sua confirmação fica a depender do comportamento da arrecadação das diversas receitas que compõem o FUNDEF.

A expectativa de variação global do FUNDEF, por UF, para o próximo bimestre é a seguinte:

| UF | Out/Set | Nov/Out | UF | Out/Set | Nov/Out |
|---|---|---|---|---|---|
| AC | 1% | -5% | PB | -2% | -4% |
| AL | -4% | -2% | PR | -4% | 1% |
| AP | -11% | 2% | PE | 4% | -4% |
| AM | -1% | 4% | PI | 23% | -14% |
| BA | 24% | -13% | RJ | 8% | -2% |
| CE | -2% | -2% | RN | 2% | -4% |
| DF | -6% | -4% | RS | 8% | 0% |
| ES | 22% | 1% | RO | -13% | -4% |
| GO | -6% | 2% | RR | -7% | -5% |
| MA | 109% | -29% | SC | 3% | 4% |
| MT | -8% | 1% | SP | -12% | -1% |
| MS | 1% | -1% | SE | 3% | -2% |
| MG | -7% | 0% | TO | -1% | -4% |
| PA | 21% | -14% | | | |

## PORTARIA DA REESTIMATIVA DA COMPLEMENTAÇÃO DA UNIÃO PARA 2000

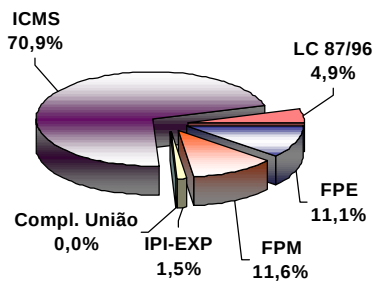
Portaria MF nº 354, de 29.09.2000, publicada no D.O.U. de 02.10.2000, que estabelece a reestimativa dos repasses da complementação da União para o ano de 2000 dos recursos do FUNDEF.

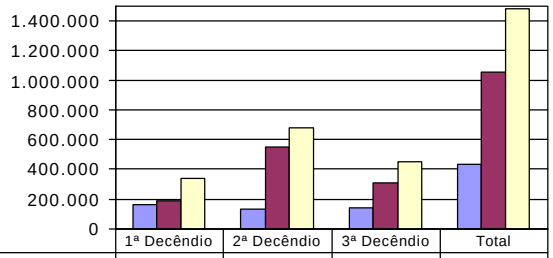
| ESTADO / MÊS | ALAGOAS | BAHIA | CEARÁ | MARANHAO | PARÁ | PARAÍBA | PERNAMBUCO | PIAUÍ | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JANEIRO | 715.493 | 15.283.978 | 3.002.062 | 10.343.233 | 7.900.198 | 584.527 | 299.811 | 2.398.961 | 40.528.263 |
| FEVEREIRO | 715.493 | 15.283.978 | 3.002.062 | 10.343.233 | 7.900.198 | 584.527 | 299.811 | 2.398.961 | 40.528.263 |
| MARÇO | 715.493 | 15.283.978 | 3.002.062 | 10.343.233 | 7.900.198 | 584.527 | 299.811 | 2.398.961 | 40.528.263 |
| ABRIL | 715.493 | 15.283.978 | 3.002.062 | 10.343.233 | 7.900.198 | 584.527 | 299.811 | 2.398.961 | 40.528.263 |
| MAIO | 715.493 | 15.283.978 | 3.002.062 | 10.343.233 | 7.900.198 | 584.527 | 299.811 | 2.398.961 | 40.528.263 |
| JUNHO | 194.655 | 17.779.323 | 1.768.049 | 15.892.180 | 9.249.925 | 299.264 | 0 | 2.873.065 | 48.056.461 |
| JULHO | 194.655 | 17.779.323 | 1.768.049 | 15.892.180 | 9.249.925 | 299.264 | 0 | 2.873.065 | 48.056.461 |
| AGOSTO | 194.655 | 17.779.323 | 1.768.049 | 15.892.180 | 9.249.925 | 299.264 | 0 | 2.873.065 | 48.056.461 |
| SETEMBRO | 0 | 12.847.485 | 0 | 14.517.724 | 5.718.884 | 0 | 0 | 2.220.975 | 35.305.068 |
| OUTUBRO | 0 | 12.847.485 | 0 | 14.517.724 | 5.718.884 | 0 | 0 | 2.220.975 | 35.305.068 |
| NOVEMBRO | 0 | 12.847.485 | 0 | 14.517.724 | 5.718.884 | 0 | 0 | 2.220.975 | 35.305.068 |
| DEZEMBRO | 0 | 12.847.485 | 0 | 14.517.724 | 5.718.884 | 0 | 0 | 2.220.975 | 35.305.068 |
| TOTAL | **4.161.430** | **181.147.800** | **20.314.457** | **157.463.600** | **90.126.300** | **3.820.427** | **1.499.055** | **29.497.900** | **488.030.969** |

## FUNDEF BRASIL POR ORIGEM

## FUNDEF BRASIL POR DECÊNDIO

Os gráficos abaixo demonstram os valores do FUNDEF TOTAL, por origem, e a sua distribuição nos decêndios.




| | 1ª Decêndio | 2ª Decêndio | 3ª Decêndio | Total |
|---|---|---|---|---|
| União (FPM,FPE, IPIEXP, LC 87 / 96 e COUN) | 159.320,1 | 131.021,3 | 140.743,9 | 431.085,4 |
| Estadual (ICMS) | 184.054,6 | 553.615,7 | 312.969,2 | 1.050.639,4 |
| Total | 343.374,7 | 684.637,0 | 453.713,1 | 1.481.724,8 |

## DISTRIBUIÇÃO DO FUNDEF POR ESTADO — SETEMBRO/2000 (EM R$ MIL)

| Estados | Matrículas (1) | Origens | | | | | | FUNDEF Total (3) | Média (em reais) por aluno | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | FPE | FPM | IPI-EXP | Compl. União (4) | LC 87/96 | ICMS | | No mês | Até o mês |
| AC | 137.570 | 5.645,8 | 948,7 | 0,6 | 0,0 | 131,9 | 1.362,9 | **8.089,9** | 58,8 | 543,6 |
| AL | 643.567 | 6.865,6 | 4.099,6 | 19,1 | 0,0 | 1.045,9 | 6.839,9 | **18.870,2** | 29,3 | 263,0 |
| AM | 617.107 | 4.605,1 | 2.296,1 | 282,1 | 0,0 | 597,1 | 17.834,9 | **25.615,5** | 41,5 | 360,8 |
| AP | 120.297 | 5.631,0 | 618,9 | 6,0 | 0,0 | 566,9 | 1.917,8 | **8.740,5** | 72,7 | 595,6 |
| BA | 3.503.749 | 15.507,0 | 15.659,9 | 1.269,2 | 0,0 | 2.112,0 | 51.875,0 | **86.423,1** | 24,7 | 248,0 |
| CE | 1.660.368 | 12.108,4 | 8.786,1 | 218,3 | 0,0 | 2.303,3 | 23.999,9 | **47.416,0** | 28,6 | 256,8 |
| DF(2) | 343.445 | 1.139,1 | 419,3 | 0,6 | 0,0 | 1.173,3 | 0,0 | **2.732,3** | 8,0 | 46,8 |
| ES | 545.735 | 2.475,5 | 3.112,3 | 1.027,6 | 0,0 | 2.202,9 | 18.640,1 | **27.458,4** | 50,3 | 447,4 |
| GO | 1.056.956 | 4.692,1 | 6.423,6 | 142,7 | 0,0 | 1.923,7 | 28.039,1 | **41.221,2** | 39,0 | 328,2 |
| MA | 1.547.356 | 11.912,5 | 6.974,0 | 332,6 | 0,0 | 914,2 | 7.279,6 | **27.412,9** | 17,7 | 228,5 |
| MG | 3.577.550 | 7.351,5 | 22.498,5 | 3.603,7 | 0,0 | 6.824,4 | 104.187,1 | **144.465,1** | 40,4 | 338,0 |
| MS | 420.663 | 2.198,3 | 2.627,5 | 88,7 | 0,0 | 1.137,8 | 12.764,0 | **18.816,2** | 44,7 | 390,6 |
| MT | 567.411 | 3.808,8 | 3.345,0 | 174,1 | 0,0 | 1.054,1 | 18.735,5 | **27.117,6** | 47,8 | 406,6 |
| PA | 1.554.720 | 10.086,9 | 6.267,1 | 1.177,9 | 0,0 | 3.615,4 | 17.471,5 | **38.618,8** | 24,8 | 245,6 |
| PB | 816.403 | 7.903,3 | 5.576,1 | 54,6 | 0,0 | 416,6 | 9.164,3 | **23.114,9** | 28,3 | 258,4 |
| PE | 1.598.529 | 11.387,7 | 7.695,0 | 163,7 | 0,0 | 1.867,9 | 24.173,8 | **45.288,2** | 28,3 | 252,1 |
| PI | 720.541 | 7.131,8 | 4.278,8 | 27,2 | 0,0 | 251,4 | 5.841,5 | **17.530,7** | 24,3 | 247,1 |
| PR | 1.611.079 | 4.758,3 | 11.763,9 | 2.212,3 | 0,0 | 5.350,6 | 53.201,7 | **77.286,8** | 48,0 | 425,2 |
| RJ | 1.987.687 | 2.521,2 | 5.232,3 | 1.277,6 | 0,0 | 8.439,4 | 99.288,5 | **116.759,1** | 58,7 | 495,1 |
| RN | 591.812 | 6.895,0 | 4.277,4 | 41,2 | 0,0 | 503,4 | 9.345,7 | **21.062,7** | 35,6 | 325,7 |
| RO | 296.379 | 4.646,7 | 1.558,8 | 20,4 | 0,0 | 350,1 | 7.821,7 | **14.397,8** | 48,6 | 390,4 |
| RR | 78.211 | 4.094,0 | 822,3 | 1,0 | 0,0 | 54,8 | 1.460,2 | **6.432,2** | 82,2 | 755,9 |
| RS | 1.607.518 | 3.886,2 | 11.694,2 | 3.899,5 | 0,0 | 6.437,9 | 60.161,5 | **86.079,3** | 53,5 | 521,3 |
| SC | 905.771 | 2.112,1 | 6.742,8 | 2.263,9 | 0,0 | 2.177,5 | 31.334,1 | **44.630,4** | 49,3 | 460,7 |
| SE | 398.230 | 6.857,7 | 2.491,5 | 18,3 | 0,0 | 331,2 | 5.853,2 | **15.551,9** | 39,1 | 358,9 |
| SP | 5.589.263 | 1.650,3 | 22.389,1 | 4.581,8 | 0,0 | 20.022,1 | 428.210,0 | **476.853,4** | 85,3 | 654,9 |
| TO | 346.765 | 7.162,5 | 2.628,4 | 4,2 | 0,0 | 108,9 | 3.835,7 | **13.739,7** | 39,6 | 353,2 |
| **Total** | **32.844.682** | **165.034,5** | **171.227,2** | **22.909,1** | **0,0** | **71.914,5** | **1.050.639,4** | **1.481.724,8** | **45,1** | **389,4** |

**Fonte:SIAFI -** (1) Número de matrículas, conforme Portaria MEC nº 13, de 05.01.2000 (DOU de 10.01.2000), retificada pela Portaria MEC nº127, de 15.02.2000 (DOU de 16.02.2000). (2) Não há informação de distribuição da parcela do ICMS neste mês. (3) Valores de Estados e Municípios. (4) Os valores da Complementação da União referentes a setembro foram creditados aos seus beneficiários em 05/10/2000.

**Obs: Total do estado x coeficiente individual de participação divulgado pelo MEC = valor da cota de cada beneficiário.**

**Os ajustes de que trata a Portaria nº 353, de 29.09.2000 decorrem de valores repassados a maior ou a menor aos Estados e Municípios, em 1999, apurados com base nas estimativas das receitas que compõem o FUNDEF.**