



Demonstrações Financeiras Intermediárias
Consolidadas em IFRS

30 de setembro de 2023

SUMÁRIO

| | |
|---|---|
| Demonstrações Financeiras Intermediárias | BALANÇOS PATRIMONIAIS2 |
| | DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS3 |
| | DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES.....4 |
| | DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO5 |
| | DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA6 |
| Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias | |
| | 1. CONTEXTO OPERACIONAL.....7 |
| | 2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS7 |
| | 3. NOVOS PRONUNCIAMENTOS E ALTERAÇÕES DE PRONUNCIAMENTOS EXISTENTES ..9 |
| | 4. DIVULGAÇÕES DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS11 |
| | 5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA18 |
| | 6. OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE CRÉDITO18 |
| | 7. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....23 |
| | 8. OUTROS ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO30 |
| | 9. INVESTIMENTOS EM COLIGADAS.....31 |
| | 10. OUTROS ATIVOS34 |
| | 11. OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES34 |
| | 12. FAT - DÍVIDA SUBORDINADA E DEPÓSITOS ESPECIAIS37 |
| | 13. OBRIGAÇÕES POR OPERAÇÕES COMPROMISSADAS.....39 |
| | 14. FUNDOS FINANCEIROS E DE DESENVOLVIMENTO39 |
| | 15. OBRIGAÇÕES POR EMISSÃO DE DEBÊNTURES40 |
| | 16. OUTROS PASSIVOS FINANCEIROS41 |
| | 17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL42 |
| | 18. PROVISÕES TRABALHISTAS, CÍVEIS E FISCAIS47 |
| | 19. OBRIGAÇÕES DE BENEFÍCIOS A EMPREGADOS49 |
| | 20. OUTROS PASSIVOS57 |
| | 21. PATRIMÔNIO LÍQUIDO58 |
| | 22. RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA59 |
| | 23. PARTES RELACIONADAS64 |
| | 24. INFORMAÇÃO POR SEGMENTO69 |
| | 25. GESTÃO DE RISCOS69 |
| | 26. OUTRAS INFORMAÇÕES80 |
| | 27. RECONCILIAÇÃO ENTRE OS PADRÕES CONTÁBEIS.....82 |
| | 28. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA84 |
| | 29. EVENTOS SUBSEQUENTES.....84 |
| | 30. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O BNDES84 |
| | 31. CRITÉRIOS DE CONSOLIDAÇÃO85 |
| | 32. PRÁTICAS CONTÁBEIS E ESTIMATIVAS GERAIS SIGNIFICATIVAS86 |
| | MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO105 |
| | RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONSOLIDADAS106 |

BALANÇOS PATRIMONIAIS

| | Nota Explicativa | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | 54.419.803 | 35.608.353 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado (VJR) | | | |
| Títulos e valores mobiliários | 7 | 56.314.714 | 55.134.497 |
| Derivativos | 7.5.1 | 1.683.715 | 1.317.754 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) | | | |
| Títulos e valores mobiliários | 7 | 101.260.155 | 88.980.416 |
| Ativos financeiros ao custo amortizado | | | |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | 6 | 487.425.370 | 481.390.441 |
| Títulos e valores mobiliários | 7 | 4.557.268 | 9.364.882 |
| Outros ativos financeiros ao custo amortizado | 8 | 4.402.852 | 5.693.986 |
| Ativos fiscais | | 12.699.938 | 11.772.281 |
| Correntes | 17.3 | 1.246.538 | 969.613 |
| Diferidos | 17.2 | 11.453.400 | 10.802.668 |
| Ativos mantidos para venda | | 1.661 | 1.416 |
| Investimentos em coligadas | 9 | 1.856.318 | 1.947.426 |
| Imobilizado | | 146.519 | 152.105 |
| Intangível | | 5.129 | 7.104 |
| Outros ativos | 10 | 1.008.348 | 1.122.075 |
| Total do ativo | | 725.781.790 | 692.492.736 |
| Obrigações por depósitos | 12.2 | 5.687.435 | 6.212.638 |
| Obrigações por operações compromissadas | 13 | 45.066.556 | 36.452.105 |
| Obrigações por emissão de debêntures | 15 | 611.250 | 749.341 |
| Derivativos | 7.5.1 | 405.064 | 93.828 |
| Juros sobre instrumentos elegíveis ao capital principal | 21.2 | 216.079 | 584.354 |
| Obrigações por empréstimos e repasses | 11 | 82.462.161 | 91.241.940 |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento | 14 | 11.444.880 | 9.681.706 |
| Dívida subordinada | 12.1 | 386.526.333 | 366.859.581 |
| Outros passivos financeiros | 16 | 943.358 | 10.952.577 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar | 23.1 | - | 9.913.974 |
| Diversos | | 943.358 | 1.038.603 |
| Obrigações fiscais | | 19.085.931 | 12.352.451 |
| Correntes | 17.1 | 3.890.081 | 1.108.473 |
| Diferidos | 17.2 | 14.858.001 | 10.881.131 |
| Outros | | 337.849 | 362.847 |
| Obrigações de benefícios a empregados | 19.1 | 6.700.521 | 4.902.266 |
| Provisões trabalhistas, cíveis e fiscais | 18 | 2.556.755 | 2.355.559 |
| Outros passivos | 20 | 1.163.399 | 1.486.034 |
| Total do passivo | | 562.869.722 | 543.924.380 |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital Social | 21.1 | 90.650.760 | 61.842.148 |
| Aumento de Capital | 21.1 | - | 12.946.254 |
| Instrumentos elegíveis ao capital principal | 21.2 | 8.731.760 | 8.731.760 |
| Reservas de lucros | 21.3 | 30.157.320 | 46.019.678 |
| Outros resultados abrangentes | 21.4 | 21.605.873 | 20.023.279 |
| Resultados acumulados não apropriados | 27 | 11.766.355 | (994.763) |
| Total do patrimônio líquido | | 162.912.068 | 148.568.356 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 725.781.790 | 692.492.736 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

| | Nota Explicativa | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Receitas de intermediação financeira | 22 | 15.022.626 | 15.946.654 | 45.947.961 | 50.489.636 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | | 11.058.088 | 10.248.522 | 33.281.625 | 32.182.928 |
| Moeda nacional | | 9.458.759 | 8.672.310 | 33.357.990 | 32.524.127 |
| Moeda estrangeira | | 1.599.329 | 1.576.212 | (76.365) | (341.199) |
| Resultado com títulos e valores mobiliários | | 3.729.624 | 5.440.454 | 11.932.609 | 17.546.835 |
| Rendas com administração de fundos e programas | | 234.914 | 257.678 | 733.727 | 759.873 |
| Despesas de intermediação financeira | 22 | (9.080.196) | (10.602.147) | (31.523.990) | (34.005.505) |
| Captação no mercado - financiamentos e repasses | | (10.626.505) | (10.772.305) | (28.173.895) | (29.503.582) |
| Moeda nacional | | (7.833.701) | (8.277.831) | (28.655.628) | (30.799.870) |
| Moeda estrangeira | | (2.792.804) | (2.494.474) | 481.733 | 1.296.288 |
| Resultado de derivativos - renda fixa | 7.5.2 | 1.683.644 | (243.636) | (2.811.254) | (1.081.539) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas de crédito | 6.4 | (208.943) | 371.737 | (670.659) | (3.386.163) |
| Resultado da carteira de câmbio | | 71.608 | 42.057 | 131.818 | (34.221) |
| Resultado bruto da intermediação financeira | 22 | 5.942.430 | 5.344.507 | 14.423.971 | 16.484.131 |
| Resultado com equivalência patrimonial | 9.1 | 1.452 | 56.524 | 17.550 | 730.941 |
| Atualização monetária líquida de ativos e passivos | | 49.207 | 67.507 | (225.803) | (890.452) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas em investimentos | 9.5 | - | - | 568 | 9.462 |
| Receita de dividendos | 7.2.2 | 848.586 | 6.534.545 | 5.639.508 | 13.995.081 |
| Receita de juros sobre capital próprio | 7.2.2 | 613.768 | 462.504 | 1.356.542 | 933.958 |
| Resultado com alienações de títulos de renda variável | 9.6 | - | 800 | 1.334 | 1.302.597 |
| Resultado de derivativos - renda variável | 7.5.2 | (562) | 953.062 | (147.871) | 822.348 |
| Resultado com fundos de investimento | | 65.071 | 40.063 | 248.778 | 131.379 |
| Outras rendas (despesas) sobre participações societárias | 9 | - | - | 1.942 | 8.918.731 |
| Reversão (constituição) de provisões trabalhistas, cíveis e fiscais | 18 | (54.865) | (37.081) | (202.776) | (379.686) |
| Despesas tributárias | | (388.532) | (301.311) | (925.015) | (987.622) |
| Despesas com pessoal | | (604.265) | (548.980) | (1.762.338) | (1.674.303) |
| Despesas administrativas | | (80.950) | (78.330) | (277.088) | (247.074) |
| Outras receitas operacionais | | 309.659 | 38.499 | 591.643 | 373.791 |
| Outras despesas operacionais | | (167.482) | (202.194) | (530.426) | (575.767) |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro | | 6.533.517 | 12.330.115 | 18.210.519 | 38.947.515 |
| Imposto de renda e contribuição social - corrente | 17.1 | (2.580.379) | (1.853.682) | (5.544.198) | (2.937.481) |
| Imposto de renda e contribuição social - diferido | 17.1 | 642.911 | (168.690) | 85.119 | (5.315.931) |
| Lucro líquido do período | | 4.596.049 | 10.307.743 | 12.751.440 | 30.694.103 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Lucro líquido do período | 4.596.049 | 10.307.743 | 12.751.440 | 30.694.103 |
| Outros Resultados Abrangentes | | | | |
| Itens que serão reclassificados subsequentemente ao resultado | | | | |
| Participação no resultado abrangente de coligadas | (32.009) | 23.862 | (53.973) | (2.212.003) |
| Ajustes reflexos de outros resultados abrangentes | 14.635 | (214.301) | 32.752 | (281.847) |
| Ajustes de conversão de investimentos no exterior | (46.644) | 238.163 | (86.725) | (1.930.156) |
| Itens que não serão reclassificados subsequentemente ao resultado | 2.536.634 | (1.929.653) | 1.892.761 | (2.590.293) |
| Ajuste a valor justo de instrumentos patrimoniais designados VJORA | 4.186.127 | (2.144.367) | 7.060.340 | (4.111.019) |
| Efeito fiscal | (1.635.056) | 761.335 | (3.923.215) | 1.462.846 |
| Remensurações em obrigações de benefícios a empregados | (105.364) | (530.264) | (1.617.459) | 129.869 |
| Efeito fiscal | 90.927 | (16.357) | 373.095 | (71.989) |
| Total de Outros Resultados Abrangentes | 2.504.625 | (1.905.791) | 1.838.788 | (4.802.296) |
| Resultado Abrangente do período | 7.100.674 | 8.401.952 | 14.590.228 | 25.891.807 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

| | Capital social | | Instrumento elegível a capital principal | Reservas de lucros | | | | Outros resultados abrangentes | | Resultados acumulados não apropriados | Total |
|---|-------------------|--------------------|--|--------------------|-------------------------------|--|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | Capital | Aumento de capital | | Reserva legal | Reserva de incentivos fiscais | Reserva para futuro aumento de capital | Reserva de equalização de dividendos | Ativos próprios | Ativos de coligadas | | |
| Saldo em 1º de janeiro de 2022 | 61.842.148 | - | 22.038.976 | 7.437.688 | 201.355 | 12.946.254 | 24.160.463 | 27.813.463 | 2.536.917 | (544.748) | 158.432.516 |
| Reversão de reservas para futuro aumento de capital | - | 12.946.254 | - | - | - | (12.946.254) | - | - | - | - | - |
| Dividendos complementares | - | - | - | - | - | - | (17.608.903) | - | - | - | (17.608.903) |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - | - | - | - | (2.590.293) | (2.212.003) | - | (4.802.296) |
| Realização de instrumentos patrimoniais designados | - | - | - | - | - | - | - | (2.163.803) | - | 2.163.803 | - |
| Instrumentos elegíveis ao capital principal | - | - | (13.307.216) | - | - | - | - | - | - | (509.709) | (13.816.925) |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 30.694.103 | 30.694.103 |
| Saldo em 30 de setembro de 2022 | 61.842.148 | 12.946.254 | 8.731.760 | 7.437.688 | 201.355 | - | 6.551.560 | 23.059.367 | 324.914 | 31.803.449 | 152.898.495 |
| Mutações no período | - | 12.946.254 | (13.307.216) | - | - | (12.946.254) | (17.608.903) | (4.754.096) | (2.212.003) | 32.348.197 | (5.534.021) |
| Saldo em 1º de janeiro de 2023 | 61.842.148 | 12.946.254 | 8.731.760 | 9.524.841 | 201.355 | 15.862.358 | 20.431.124 | 19.691.388 | 331.891 | (994.763) | 148.568.356 |
| Reversão de reserva para futuro aumento de capital | - | 15.862.358 | - | - | - | (15.862.358) | - | - | - | - | - |
| Aumento de Capital | 28.808.612 | (28.808.612) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - | - | - | - | 1.892.761 | (53.973) | - | 1.838.788 |
| Realização de instrumentos patrimoniais designados | - | - | - | - | - | - | - | (256.194) | - | 256.194 | - |
| Juros sobre Instrumentos elegíveis ao capital principal | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (246.516) | (246.516) |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12.751.440 | 12.751.440 |
| Saldo em 30 de setembro de 2023 | 90.650.760 | - | 8.731.760 | 9.524.841 | 201.355 | - | 20.431.124 | 21.327.955 | 277.918 | 11.766.355 | 162.912.068 |
| Mutações no período | 28.808.612 | (12.946.254) | - | - | - | (15.862.358) | - | 1.636.567 | (53.973) | 12.761.118 | 14.343.712 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------------|---------------------|
| Atividades operacionais | | |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro | 18.210.519 | 38.947.515 |
| Ajustes que não afetam o caixa das atividades operacionais | 1.312.719 | (4.293.843) |
| Constituição (reversão) de provisão para perdas de crédito | 670.659 | 3.386.163 |
| Constituição (reversão) de provisões trabalhistas, cíveis e fiscais | 202.776 | 379.686 |
| Constituição (reversão) de provisão para perdas em investimentos | (568) | (9.462) |
| Resultado com equivalência patrimonial | (17.550) | (730.941) |
| Resultado de derivativos - renda variável | 147.871 | (822.348) |
| Baixas de outros investimentos e participações | 296 | - |
| Depreciação | 13.487 | 13.470 |
| Juros e atualização monetária das obrigações por emissão de debêntures | 39.554 | 149.893 |
| Resultado com a realização de instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 256.194 | 2.163.803 |
| Outras receitas com participações acionárias - reclassificação de coligada para TVM | - | (8.824.107) |
| Varição de ativos e passivos | (9.827.428) | (74.519.553) |
| . (Aumento) / redução líquido em créditos por financiamento | (5.671.714) | (14.012.926) |
| . (Aumento) / redução líquido em títulos e valores mobiliários | (3.552.069) | (16.260.493) |
| . (Aumento) / redução líquido nas demais contas do ativo | 1.127.398 | 5.018.081 |
| . Aumento / (redução) líquido nas obrigações por empréstimos e repasses | (4.349.515) | (31.372.759) |
| . Aumento / (redução) líquido nas obrigações por operações compromissadas | 8.614.451 | (6.023.309) |
| . Aumento / (redução) líquido nas demais contas do passivo | (421.390) | 487.297 |
| . Juros pagos de empréstimos e repasses | (3.035.365) | (6.021.491) |
| . IR e CSLL pagos | (2.539.224) | (6.333.953) |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades operacionais | 9.695.810 | (39.865.881) |
| Atividades de investimentos | | |
| . Adição em investimentos em coligadas | - | (8.028) |
| . Recebimento pela venda de investimentos em coligadas | - | 1.088.977 |
| . Recebimentos de dividendos e juros sobre capital próprio de coligadas e controladas | 55.252 | 25.105 |
| . Adições ao imobilizado | (3.455) | (5.988) |
| . Adições ao Intangível | (202) | - |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de investimentos | 51.595 | 1.100.066 |
| Atividades de financiamentos | | |
| . Aumento em obrigações por dívidas subordinadas | 19.666.752 | 17.846.271 |
| . Dividendos e juros sobre o capital próprios pagos | (10.425.061) | (18.878.605) |
| . Amortização das obrigações por emissão de debêntures | (177.646) | (334.940) |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de financiamentos | 9.064.045 | (1.367.274) |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa | 18.811.450 | (40.133.089) |
| Modificação na posição financeira | | |
| Saldo de caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 35.608.353 | 95.298.787 |
| Saldo de caixa e equivalentes de caixa no final do período (Nota explicativa nº 5) | 54.419.803 | 55.165.698 |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa | 18.811.450 | (40.133.089) |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas.

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O BNDES é uma empresa pública federal controlada integralmente pela União e vinculada ao Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços.

Devido à sua condição de empresa pública federal controlada pela União, integra a administração indireta do governo brasileiro, e, portanto, segue as principais normas aplicáveis à administração pública brasileira. No entanto, por ser dotada de personalidade jurídica de direito privado, sujeita-se às regras aplicáveis às empresas privadas no que se refere a obrigações cíveis, comerciais, tributárias e trabalhistas definidas pela Constituição Federal. Como instituição financeira, sujeita-se às regras definidas pelo Conselho Monetário Nacional – CMN e pelo Banco Central do Brasil – BACEN.

O BNDES tem sede e foro em Brasília, Distrito Federal, e escritório central na Avenida República do Chile, n.º 100, Centro, Rio de Janeiro - RJ, com atuação em todo o território nacional.

Informações sobre as formas de atuação do BNDES podem ser verificadas na Nota Explicativa n.º 30 ou por meio do seu site na internet (www.bndes.gov.br).

2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

2.1. Aprovação para emissão, moeda funcional e de apresentação

Estas Demonstrações Financeiras Intermediárias Consolidadas (“Demonstrações Financeiras”) foram aprovadas para emissão por sua Diretoria em 09 de novembro de 2023. O Conselho de Administração do BNDES, que possui o poder de alterá-las, manifestou-se posteriormente favoravelmente à sua emissão em 13 de novembro de 2023.

A moeda funcional e de apresentação do BNDES e de suas controladas é o Real (R\$) e as informações são apresentadas em milhares de Reais (R\$ mil), exceto quando indicado de outra forma. Moeda funcional é a moeda do ambiente econômico principal no qual uma entidade opera.

2.2. Declaração de conformidade e de continuidade

Conformidade

As Demonstrações Financeiras foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade (*International Financial Reporting Standards* - IFRS) emitidas pelo Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade (*International Accounting Standards Board* - IASB) e as interpretações do Comitê de Interpretações das Normas Internacionais de Contabilidade (*International Financial Reporting Interpretations Committee* - IFRIC) que estavam em vigor em 30 de setembro de 2023.

Conforme a Resolução CMN nº 4.818/2020, a partir de 1º de janeiro de 2022, todas as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas divulgadas pelas instituições financeiras, inclusive aquelas elaboradas em períodos inferiores a 1 ano, deverão seguir o padrão internacional emitido pelo IASB.

A Administração entende que todas as informações prestadas nessas Demonstrações Financeiras são relevantes e representam fidedignamente as informações financeiras utilizadas na gestão do BNDES.

Continuidade operacional

As Demonstrações Financeiras foram preparadas com base no pressuposto da continuidade operacional do BNDES, uma vez que a Administração está convencida de que este possui recursos e condições para prosseguir no negócio num futuro previsível. Para isso, a Administração considerou uma vasta gama de informações relativas às condições presentes e futuras, incluindo projeções futuras de rentabilidade, fluxos de caixa e recursos de capital.

Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando num futuro previsível.

2.3. Critérios de relevância da Administração

As Notas Explicativas incluem informações necessárias para o entendimento destas Demonstrações Financeiras, além de relevantes e materiais para as suas operações, sua posição financeira e seu desempenho.

As informações são consideradas materiais e relevantes se, por exemplo:

- O montante é significativo devido à sua dimensão ou natureza em relação ao conjunto das Demonstrações Financeiras;
- É importante para a compreensão dos resultados do BNDES; ou
- Contribui para explicar o impacto de alterações significativas nos negócios do BNDES.

2.4. Critérios para apresentação das Notas Explicativas

As Notas Explicativas destas Demonstrações Financeiras, seguindo as recomendações internacionais do *Framework* do Relato Integrado, bem como orientações do IASB e do Comitê de Orientação para Divulgação de Informações ao Mercado – CODIM, estão apresentadas de forma concisa, observando parâmetros de materialidade e a relevância dos assuntos tratados.

A descrição das principais práticas contábeis aplicadas e estimativas gerais significativas pode ser encontrada na Nota Explicativa n.º 32.

2.5. Consolidação

As Demonstrações Financeiras Consolidadas incluem o BNDES, suas subsidiárias integrais e seus fundos de investimento financeiro de participação exclusiva:

- BNDES Participações S.A. - BNDESPAR;
- Agência Especial de Financiamento Industrial S.A. - FINAME;
- Fundo BB Juno - Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior;
- Fundo BB Gaia - Fundo de Investimento de Renda Fixa; e
- Fundo BB Gaia II - Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Renda Fixa (as aplicações desse fundo são exclusivamente em cotas do Fundo BB Gaia).

Os critérios de consolidação estão listados na Nota Explicativa n.º 31.

3. NOVOS PRONUNCIAMENTOS E ALTERAÇÕES DE PRONUNCIAMENTOS EXISTENTES

3.1. Pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período findo em 30 de setembro de 2023

IFRS 17 – Contratos de Seguro

Substitui o IFRS 4 e tem o objetivo de demonstrar maior transparência e informações úteis nas demonstrações financeiras, sendo uma das principais mudanças o reconhecimento dos lucros a medida que há entrega dos serviços de seguros, a fim de avaliar o desempenho das seguradoras ao longo do tempo. Aplicável para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e adoção retrospectiva.

Alterações na IAS 1 – Apresentação das Demonstrações Financeiras: classificação do passivo em circulante ou não circulante

Orientações sobre classificação de um Passivo em Circulante ou Não Circulante. Aplicável para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e adoção retrospectiva.

Alterações na IAS 1 – Apresentação das Demonstrações Contábeis: políticas contábeis

Requer que apenas as informações sobre políticas contábeis materiais sejam divulgadas, eliminando divulgações de informações que dupliquem ou sumariem requerimentos das normas IFRS. Alterações efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2023.

Alterações na IAS 8 – Políticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Erros

Orientação quanto a melhor definição de estimativas contábeis. Alteração efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2023.

Alterações na IAS 12 – Impostos sobre a Renda

Esclarece que a isenção de reconhecimento inicial de ativos e passivos de impostos diferidos decorrentes de diferenças temporárias estabelecida na IAS 12 não se aplica às operações de arrendamentos e obrigações de desativação, assim como de jurisdições que implementam regras fiscais globais. Alterações efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2023.

As implementações citadas não tiveram impactos significativos nestas Demonstrações Financeiras.

3.2 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Alterações na IAS 1 – Dívida de Longo Prazo com *Covenants*

Determina que informações acerca de cláusulas contratuais restritivas em contratos de dívidas de longo prazo que podem resultar em pagamento antecipado, sejam divulgadas em notas explicativas. A Administração avalia que não haverá impactos da entrada em vigor dessa norma, estabelecida para 1º de janeiro de 2024.

Alterações no IFRS 16 – Passivo de Arrendamento em venda e operação de *Leaseback*

Alterações que adicionam requisitos que explicam como uma empresa contabiliza uma venda e *leaseback* após a data de transação. A Administração avalia que não haverá impactos da entrada em vigor dessa norma, estabelecida para 1º de janeiro de 2024.

Alterações na IAS 7 e no IFRS 7 – Acordos de Financiamentos de Fornecedores

Novos requisitos de divulgação para elevar o nível de transparência dos acordos de financiamentos de fornecedores e os seus efeitos nos passivos, fluxos de caixa e exposição a risco de liquidez. A Administração está avaliando os possíveis impactos da entrada em vigor dessa norma, estabelecida para 1º de janeiro de 2024.

Alterações na IAS 21 – Ausência de Permutabilidade

Orientações para a definição de taxa de câmbio a ser utilizada quando o preço à vista de uma transação não é observável, inexistindo capacidade de conversão de uma moeda por outra, assim como novos requisitos de divulgação para evidenciar o impacto do uso de uma taxa de câmbio estimada. A Administração está avaliando os possíveis impactos da entrada em vigor dessa norma, estabelecida para 1º de janeiro de 2025.

4. DIVULGAÇÕES DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Apresentamos a seguir informações exigidas pelas normas IFRS 7 – Instrumentos financeiros: Evidenciação e IFRS 13 – Mensuração do valor justo.

Informações adicionais podem ser encontradas nas notas explicativas de cada ativo e passivo financeiro, assim como na Nota Explicativa nº 25 sobre gestão de riscos.

4.1. Categoria de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros

| | 30/09/2023 | | | | |
|---|---|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor Justo por meio de outros resultados abrangentes | Valor Justo por meio do resultado | Total Valor justo | Custo Amortizado | Total |
| Ativos financeiros | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 5.334.137 | 5.334.137 | 49.085.666 | 54.419.803 |
| Títulos públicos | 14.548.398 | 54.626.003 | 69.174.401 | 41.195 | 69.215.596 |
| Ações | 65.682.519 | - | 65.682.519 | - | 65.682.519 |
| Debêntures | 14.660.313 | - | 14.660.313 | 1.482.544 | 16.142.857 |
| Fundos mútuos de investimentos | 2.039.245 | 1.688.704 | 3.727.949 | - | 3.727.949 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 4.329.680 | 7 | 4.329.687 | 3.033.529 | 7.363.216 |
| Derivativos | - | 1.683.715 | 1.683.715 | - | 1.683.715 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | - | - | - | 487.425.370 | 487.425.370 |
| Outros ativos financeiros | - | - | - | 4.402.852 | 4.402.852 |
| Total Ativos financeiros | 101.260.155 | 63.332.566 | 164.592.721 | 545.471.156 | 710.063.877 |
| | | Valor Justo por meio do resultado | Total Valor justo | Custo amortizado | Total |
| Passivos financeiros | | | | | |
| Obrigações por depósitos | - | - | - | 5.687.435 | 5.687.435 |
| Obrigações por operações compromissadas | - | - | - | 45.066.556 | 45.066.556 |
| Obrigações por emissão de debêntures | - | - | - | 611.250 | 611.250 |
| Obrigações por empréstimos e repasses | - | - | - | 82.462.161 | 82.462.161 |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento | - | - | - | 11.444.880 | 11.444.880 |
| Derivativos | - | 405.064 | 405.064 | - | 405.064 |
| Juros sobre instrumentos elegíveis ao capital principal | - | - | - | 216.079 | 216.079 |
| Dívida subordinada | - | - | - | 386.526.333 | 386.526.333 |
| Outros passivos financeiros | - | - | - | 943.358 | 943.358 |
| Total Passivos financeiros | | 405.064 | 405.064 | 532.958.052 | 533.363.116 |

| | 31/12/2022 | | | | |
|---|---|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor Justo por meio de outros resultados abrangentes | Valor Justo por meio do resultado | Total Valor justo | Custo Amortizado | Total |
| Ativos financeiros | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 11.075.505 | 11.075.505 | 24.532.848 | 35.608.353 |
| Títulos públicos | 17.724.418 | 53.419.848 | 71.144.266 | 50.491 | 71.194.757 |
| Ações | 56.739.845 | - | 56.739.845 | - | 56.739.845 |
| Debêntures | 7.439.201 | - | 7.439.201 | 1.640.435 | 9.079.636 |
| Fundos mútuos de investimentos | 2.343.818 | 1.665.611 | 4.009.429 | - | 4.009.429 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 4.733.134 | 49.038 | 4.782.172 | 7.673.956 | 12.456.128 |
| Derivativos | - | 1.317.754 | 1.317.754 | - | 1.317.754 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | - | - | - | 481.390.441 | 481.390.441 |
| Outros ativos financeiros | - | - | - | 5.693.986 | 5.693.986 |
| Total Ativos financeiros | 88.980.416 | 67.527.756 | 156.508.172 | 520.982.157 | 677.490.329 |
| | | Valor Justo por meio do resultado | Total Valor justo | Custo amortizado | Total |
| Passivos financeiros | | | | | |
| Obrigações por depósitos | - | - | - | 6.212.638 | 6.212.638 |
| Obrigações por operações compromissadas | - | - | - | 36.452.105 | 36.452.105 |
| Obrigações por emissão de debêntures | - | - | - | 749.341 | 749.341 |
| Obrigações por empréstimos e repasses | - | - | - | 91.241.940 | 91.241.940 |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento | - | - | - | 9.681.706 | 9.681.706 |
| Derivativos | - | 93.828 | 93.828 | - | 93.828 |
| Juros sobre instrumentos elegíveis ao capital principal | - | - | - | 584.354 | 584.354 |
| Dívida subordinada | - | - | - | 366.859.581 | 366.859.581 |
| Outros passivos financeiros | - | - | - | 10.952.577 | 10.952.577 |
| Total Passivos financeiros | | 93.828 | 93.828 | 522.734.242 | 522.828.070 |

Receitas e despesas dos instrumentos financeiros⁽¹⁾

| | 30/09/2023 | | | | | |
|--|---|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Ativos financeiros | | | Passivos financeiros | | Total |
| | Valor Justo por meio de outros resultados abrangentes | Valor Justo por meio do resultado | Custo amortizado | Valor Justo por meio do resultado | Custo amortizado | |
| Receitas de intermediação financeira | 2.058.793 | 5.946.131 | 37.943.037 | - | - | 45.947.961 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | - | - | 33.281.625 | - | - | 33.281.625 |
| Resultado com títulos e valores mobiliários | 2.058.793 | 5.946.131 | 3.927.685 | - | - | 11.932.609 |
| Aplicações interfinanceiras e operações compromissadas | - | - | 3.516.386 | - | - | 3.516.386 |
| Títulos públicos | 1.080.604 | 5.945.025 | - | - | - | 7.025.629 |
| Debêntures | 1.016.684 | - | 116.904 | - | - | 1.133.588 |
| Títulos de renda fixa no exterior | (38.495) | 1.106 | 294.395 | - | - | 257.006 |
| Rendas com administração de fundos e programas | - | - | 733.727 | - | - | 733.727 |
| Despesas de intermediação financeira | (1.052.224) | 2.017.294 | 513.383 | (4.828.548) | (28.173.895) | (31.523.990) |
| Captação no mercado - financiamentos e repasses | - | - | - | - | (28.173.895) | (28.173.895) |
| Resultado de derivativos - renda fixa | - | 2.017.294 | - | (4.828.548) | - | (2.811.254) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas de crédito | (1.052.224) | - | 381.565 | - | - | (670.659) |
| Resultado da carteira de câmbio | - | - | 131.818 | - | - | 131.818 |
| Resultado bruto da intermediação financeira | 1.006.569 | 7.963.425 | 38.456.420 | (4.828.548) | (28.173.895) | 14.423.971 |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | | | | | |
| Atualização monetária líquida de ativos e passivos | - | - | 285.284 | - | (511.087) | (225.803) |
| Receita de dividendos e juros sobre capital próprio | 6.996.050 | - | - | - | - | 6.996.050 |
| Resultado de derivativos - renda variável | - | (144.954) | - | (2.917) | - | (147.871) |
| Resultado com fundos de investimento | 62.606 | 186.172 | - | - | - | 248.778 |
| Outras rendas (despesas) sobre participações societárias | 1.942 | - | - | - | - | 1.942 |

⁽¹⁾ Não há totalização do resultado já que o objetivo dessa informação é o de apresentar a decomposição do resultado do exercício impactado pelas categorias de instrumentos financeiros.

| | 30/09/2022 | | | | | |
|--|---|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Ativos financeiros | | | Passivos financeiros | | Total |
| | Valor Justo por meio de outros resultados abrangentes | Valor Justo por meio do resultado | Custo amortizado | Valor Justo por meio do resultado | Custo amortizado | |
| Receitas de intermediação financeira | 1.773.213 | 9.470.606 | 39.245.817 | - | - | 50.489.636 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | - | - | 32.182.928 | - | - | 32.182.928 |
| Resultado com títulos e valores mobiliários | 1.773.213 | 9.470.606 | 6.303.016 | - | - | 17.546.835 |
| Aplicações interfinanceiras e Operações compromissadas | - | - | 5.753.468 | - | - | 5.753.468 |
| Títulos públicos | 1.502.751 | 6.562.657 | - | - | - | 8.065.408 |
| Debêntures | 203.982 | 2.904.789 | 177.426 | - | - | 3.286.197 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 66.480 | 3.160 | 372.122 | - | - | 441.762 |
| Rendas com administração de fundos e programas | - | - | 759.873 | - | - | 759.873 |
| Despesas de intermediação financeira | (287.381) | 2.899.102 | (3.133.003) | (3.980.641) | (29.503.582) | (34.005.505) |
| Captação no mercado - financiamentos e repasses | - | - | - | - | (29.503.582) | (29.503.582) |
| Resultado de derivativos - renda fixa | - | 2.899.102 | - | (3.980.641) | - | (1.081.539) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas de crédito | (287.381) | - | (3.098.782) | - | - | (3.386.163) |
| Resultado da carteira de câmbio | - | - | (34.221) | - | - | (34.221) |
| Resultado bruto da intermediação financeira | 1.485.832 | 12.369.708 | 36.112.814 | (3.980.641) | (29.503.582) | 16.484.131 |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | | | | | |
| Atualização monetária líquida de ativos e passivos | - | - | (890.452) | - | - | (890.452) |
| Receita de dividendos e juros sobre capital próprio | 14.929.039 | - | - | - | - | 14.929.039 |
| Resultado com alienações de títulos de renda variável | - | 820 | - | - | - | 820 |
| Resultado de derivativos - renda variável | - | 1.102.840 | - | (280.492) | - | 822.348 |
| Resultado com fundos de investimento | 41.801 | 89.578 | - | - | - | 131.379 |
| Outras rendas (despesas) sobre participações societárias | 94.624 | - | - | - | - | 94.624 |

⁽¹⁾ Não há totalização do resultado já que o objetivo dessa informação é o de apresentar a decomposição do resultado do exercício impactado pelas categorias de instrumentos financeiros.

4.2. Valor justo de ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo

| | 30/09/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Valor contábil | Valor justo estimado | Valor contábil | Valor justo estimado |
| Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 49.085.666 | 49.085.666 | 24.532.848 | 24.532.848 |
| Títulos públicos | 41.195 | 41.195 | 50.491 | 50.491 |
| Debêntures ⁽¹⁾ | 1.482.544 | 1.395.365 | 1.640.435 | 1.462.971 |
| Títulos de renda fixa no exterior ⁽²⁾ | 3.033.529 | 3.033.433 | 7.673.956 | 7.629.810 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros ⁽³⁾ | 487.425.370 | 408.671.991 | 481.390.441 | 388.020.660 |
| Outros ativos financeiros | 4.402.852 | 4.402.852 | 5.693.986 | 6.079.230 |
| Total | 545.471.156 | 466.630.502 | 520.982.157 | 427.776.010 |
| Passivos financeiros mensurados ao custo amortizado | | | | |
| Obrigações por depósitos | 5.687.435 | 5.687.435 | 6.212.638 | 6.212.638 |
| Obrigações por operações compromissadas | 45.066.556 | 45.066.556 | 36.452.105 | 36.452.105 |
| Obrigações por emissão de debêntures | 611.250 | 611.250 | 749.341 | 749.341 |
| Obrigações por empréstimos e repasses | 82.462.161 | 82.462.161 | 91.241.940 | 91.241.940 |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento | 11.444.880 | 11.444.880 | 9.681.706 | 9.681.706 |
| Juros sobre instrumentos elegíveis ao capital principal | 216.079 | 216.079 | 584.354 | 584.354 |
| Dívida subordinada | 386.526.333 | 386.526.333 | 366.859.581 | 366.859.581 |
| Outros passivos financeiros | 943.358 | 943.358 | 10.952.577 | 10.952.577 |
| Total | 532.958.052 | 532.958.052 | 522.734.242 | 522.734.242 |

(1) Valor justo estimado no nível 3 da hierarquia de valor justo.

(2) Valor justo estimado no nível 2 da hierarquia de valor justo.

(3) Valor justo estimado no nível 3 de hierarquia de valor justo.

Os saldos contábeis dos passivos financeiros mensurados ao custo amortizado se aproximam dos seus valores justos correspondentes, conforme justificativa descrita na Nota Explicativa nº 32.1.6.

4.3. Ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo

Informações adicionais sobre técnicas de avaliação e informações utilizadas para desenvolver as mensurações ao valor justo podem ser encontradas na Nota Explicativa nº 32.1.6.

| | 30/09/2023 | | | |
|---|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo de forma recorrente | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 5.334.137 | - | 5.334.137 |
| Títulos públicos | 54.626.003 | - | - | 54.626.003 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 7 | - | - | 7 |
| Fundos mútuos de investimentos | 194.181 | - | 1.494.523 | 1.688.704 |
| Derivativos | - | 1.682.729 | 986 | 1.683.715 |
| Valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | | | |
| Títulos públicos | 14.548.398 | - | - | 14.548.398 |
| Ações | 62.384.064 | 60.128 | 3.238.327 | 65.682.519 |
| Debêntures | 6.095.582 | 597.525 | 7.967.206 | 14.660.313 |
| Fundos mútuos de investimentos | - | - | 2.039.245 | 2.039.245 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 4.329.680 | - | - | 4.329.680 |
| Total | 142.177.915 | 7.674.519 | 14.740.287 | 164.592.721 |
| Passivos financeiros mensurados ao valor justo de forma recorrente | | | | |
| Derivativos | - | 405.064 | - | 405.064 |
| Total | - | 405.064 | - | 405.064 |

| | 31/12/2022 | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Ativos financeiros | | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 11.075.505 | - | 11.075.505 |
| Títulos públicos | 53.419.848 | - | - | 53.419.848 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 49.038 | - | - | 49.038 |
| Fundos mútuos de investimentos | 157.934 | - | 1.507.677 | 1.665.611 |
| Derivativos | - | 1.170.759 | 146.995 | 1.317.754 |
| Valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | | | |
| Títulos públicos | 17.724.418 | - | - | 17.724.418 |
| Ações | 53.147.895 | 183.357 | 3.408.593 | 56.739.845 |
| Debêntures | 3.400.478 | 226.866 | 3.811.857 | 7.439.201 |
| Fundos mútuos de investimentos | - | - | 2.343.818 | 2.343.818 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 4.733.134 | - | - | 4.733.134 |
| Total Ativos financeiros | 132.632.745 | 12.656.487 | 11.218.940 | 156.508.172 |
| Passivos financeiros | | | | |
| Derivativos | - | 93.828 | - | 93.828 |
| Total Passivos financeiros | - | 93.828 | - | 93.828 |

Com relação às Ações, que representam o ativo financeiro de maior relevância, em 30 de setembro de 2023 o BNDES realizou as seguintes reclassificações entre os Níveis 1 e 2 da hierarquia de valor justo (tendo como perspectiva a classificação em 31 de dezembro de 2022):

- do Nível 1 para o Nível 2: ativo que apresentou baixa liquidez, cujo valor justo em 30 de setembro de 2023 é R\$ 5.226 (R\$ 4.071 em 31 dezembro de 2022); e

- do Nível 2 para o Nível 1: ativos que apresentaram liquidez, cujo valor justo em 30 de setembro de 2023 é R\$ 55.460 (R\$ 72.012 em 31 dezembro de 2022).

Em 30 de setembro de 2022 foi reclassificado do Nível 2 para o Nível 1 da hierarquia de valor justo determinado ativo cujo saldo era R\$ 46.331 em 30 de setembro de 2022 (R\$ 69.104 em 31 de dezembro de 2021). No mesmo período, foi reclassificado no Nível 1 para o Nível 2 três ativos que apresentaram baixa liquidez, no valor total de R\$ 211.267 em 30 de setembro de 2022 (R\$ 303.067 em 31 de dezembro de 2021).

A necessidade de reclassificação entre os Níveis 1 e 2 da hierarquia de valor justo é verificada no encerramento de cada trimestre, quando é realizada a análise para identificar empresas listadas com baixa liquidez.

Conciliação de Nível 3

As tabelas a seguir apresentam as movimentações dos instrumentos financeiros do nível 3 da hierarquia de valor justo:

| | 30/09/2023 | | | | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|-------------|---|-----------|-------------------------|------------|
| | Valor justo por meio do resultado | | Valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | | Total |
| | Fundos de investimentos | Derivativos | Debêntures | Ações | Fundos de investimentos | |
| Saldo no início do exercício | 1.507.677 | 146.995 | 3.811.857 | 3.408.593 | 2.343.818 | 11.218.940 |
| Transferências do Nível 3 | - | - | (432.327) | - | - | (432.327) |
| Transferências para Nível 3 | - | 1.466 | 79.924 | 31.083 | - | 112.473 |
| Ganhos (perdas) incluídos no/em: | | | | | | |
| Resultado do período | 149.924 | (147.475) | - | (1.243) | - | 1.206 |
| Outros resultados abrangentes | - | - | 276.921 | (199.126) | (76.086) | 1.709 |
| Aquisições | - | - | 4.230.831 | - | 352.566 | 4.583.397 |
| Alienações/resgates/amortizações | (163.078) | - | - | - | (581.053) | (744.131) |
| Redução de capital | - | - | - | (980) | - | (980) |
| Saldo no final do período | 1.494.523 | 986 | 7.967.206 | 3.238.327 | 2.039.245 | 14.740.287 |

| | 30/09/2022 | | | | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|-------------|---|-------------|-------------------------|-------------|
| | Valor justo por meio do resultado | | Valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | | Total |
| | Fundos de investimentos | Derivativos | Debêntures | Ações | Fundos de investimentos | |
| Saldo no início do exercício | 1.466.089 | 680.561 | 2.071.532 | 4.706.932 | 1.802.524 | 10.727.638 |
| Transferências do Nível 3 | - | (533.725) | (426.139) | (63.698) | - | (1.023.562) |
| Transferências para Nível 3 | - | - | 15.732 | 36.344 | - | 52.076 |
| Ganhos (perdas) incluídos no/em: | | | | | | |
| Resultado do período | 99.935 | (145) | - | - | - | 99.790 |
| Outros resultados abrangentes | - | - | 320.877 | (1.217.068) | 256.971 | (639.220) |
| Aquisições | - | 173 | - | - | 528.203 | 528.376 |
| Alienações/resgates/amortizações | (40.701) | - | - | - | (339.456) | (380.157) |
| Saldo no final do período | 1.525.323 | 146.864 | 1.982.002 | 3.462.510 | 2.248.242 | 9.364.941 |

4.4. Exposição bruta cambial dos instrumentos financeiros

As tabelas a seguir apresentam as exposições cambiais de ativos e passivos financeiros.

| | 30/09/2023 | | | | |
|--|--------------------|---------------------|---------------|----------------------|--------------------|
| | R\$ | US\$ | EUR | CESTA ⁽¹⁾ | Total |
| Ativos financeiros | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 53.696.980 | 722.823 | - | - | 54.419.803 |
| Títulos e valores mobiliários | 157.802.449 | 4.329.688 | - | - | 162.132.137 |
| Derivativos | 406.520 | 1.277.195 | - | - | 1.683.715 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | 438.604.995 | 48.315.365 | 45.699 | 459.311 | 487.425.370 |
| Outros ativos financeiros | 2.990.700 | 1.412.152 | - | - | 4.402.852 |
| Total Ativos financeiros | 653.501.644 | 56.057.223 | 45.699 | 459.311 | 710.063.877 |
| Passivos financeiros | | | | | |
| Obrigações por depósitos | 5.687.435 | - | - | - | 5.687.435 |
| Obrigações por operações compromissadas | 45.066.556 | - | - | - | 45.066.556 |
| Obrigações por emissão de debêntures | 611.250 | - | - | - | 611.250 |
| Derivativos | 405.064 | - | - | - | 405.064 |
| Juros sobre instrumento elegível a capital principal | 216.079 | - | - | - | 216.079 |
| Obrigações por empréstimos e repasses | 39.071.884 | 43.390.277 | - | - | 82.462.161 |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento | 11.444.880 | - | - | - | 11.444.880 |
| Dívida subordinada | 359.522.113 | 26.958.640 | 45.580 | - | 386.526.333 |
| Outros passivos financeiros | 943.358 | - | - | - | 943.358 |
| Total Passivos financeiros | 462.968.619 | 70.348.917 | 45.580 | - | 533.363.116 |
| Exposição líquida | 190.533.025 | (14.291.694) | 119 | 459.311 | 176.700.761 |

⁽¹⁾ Cesta de moedas – UMBNDES.

| | 31/12/2022 | | | | |
|---|--------------------|---------------------|---------------|----------------------|--------------------|
| | R\$ | US\$ | EUR | CESTA ⁽¹⁾ | Total |
| Ativos financeiros | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 34.516.092 | 1.092.261 | - | - | 35.608.353 |
| Títulos e valores mobiliários | 148.746.653 | 4.733.142 | - | - | 153.479.795 |
| Derivativos | 242.687 | 1.075.067 | - | - | 1.317.754 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | 429.355.393 | 51.127.208 | 41.013 | 866.827 | 481.390.441 |
| Outros ativos financeiros | 4.454.447 | 1.239.539 | - | - | 5.693.986 |
| Total Ativos financeiros | 617.315.272 | 59.267.217 | 41.013 | 866.827 | 677.490.329 |
| Passivos financeiros | | | | | |
| Obrigações por depósitos | 6.212.638 | - | - | - | 6.212.638 |
| Obrigações por operações compromissadas | 36.452.105 | - | - | - | 36.452.105 |
| Obrigações por emissão de debêntures | 749.341 | - | - | - | 749.341 |
| Derivativos | 93.828 | - | - | - | 93.828 |
| Juros sobre instrumentos elegíveis ao capital principal | 584.354 | - | - | - | 584.354 |
| Obrigações por empréstimos e repasses | 40.849.411 | 50.392.529 | - | - | 91.241.940 |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento | 9.681.706 | - | - | - | 9.681.706 |
| Dívida subordinada | 340.317.544 | 26.501.091 | 40.946 | - | 366.859.581 |
| Outros passivos financeiros | 10.952.577 | - | - | - | 10.952.577 |
| Total Passivos financeiros | 445.893.504 | 76.893.620 | 40.946 | - | 522.828.070 |
| Exposição líquida | 171.421.768 | (17.626.403) | 67 | 866.827 | 154.662.259 |

⁽¹⁾ Cesta de moedas – UMBNDES.

4.5. Risco de liquidez

Ativos financeiros por vencimento

As tabelas a seguir demonstram os saldos dos ativos financeiros por período de vencimento.

| 30/09/2023 | | | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Sem vencimento | Vencidos | A vencer | | | | | | Total |
| | | | Em 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 3 anos | Entre 3 e 5 anos | Entre 5 e 10 anos | Acima de 10 anos | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | - | 54.419.803 | - | - | - | - | - | 54.419.803 |
| Títulos e valores mobiliários | | | | | | | | | |
| Títulos públicos | - | - | 58.711.957 | 4.491.251 | 928.247 | 1.753.253 | - | 3.330.888 | 69.215.596 |
| Ações | 65.682.519 | - | - | - | - | - | - | - | 65.682.519 |
| Debêntures | - | - | 97.966 | 483.112 | 407.678 | 1.198.112 | 3.968.292 | 9.987.697 | 16.142.857 |
| Fundos mútuos de investimentos | 2.039.245 | - | 1.688.704 | - | - | - | - | - | 3.727.949 |
| Títulos de renda fixa no exterior | - | - | 3.033.535 | - | - | 13.658 | 876.721 | 3.439.302 | 7.363.216 |
| Derivativos | - | - | 609.500 | 47 | 939 | - | - | 1.073.229 | 1.683.715 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | - | 4.845.375 | 73.955.712 | 56.621.925 | 50.053.321 | 84.218.086 | 107.684.697 | 110.046.254 | 487.425.370 |
| Outros ativos financeiros | 386.992 | - | 2.838.612 | 1.177.248 | - | - | - | - | 4.402.852 |
| Total | 68.108.756 | 4.845.375 | 195.355.789 | 62.773.583 | 51.390.185 | 87.183.109 | 112.529.710 | 127.877.370 | 710.063.877 |

| 31/12/2022 | | | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Sem vencimento | Vencidos | A vencer | | | | | | Total |
| | | | Em 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 3 anos | Entre 3 e 5 anos | Entre 5 e 10 anos | Acima de 10 anos | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | - | 35.608.353 | - | - | - | - | - | 35.608.353 |
| Títulos e valores mobiliários | | | | | | | | | |
| Títulos públicos | - | - | 58.781.504 | 3.029.110 | 3.904.992 | 1.815.895 | - | 3.663.256 | 71.194.757 |
| Ações | 56.739.845 | - | - | - | - | - | - | - | 56.739.845 |
| Debêntures | - | - | 9.680 | 374.117 | 678.369 | 1.167.862 | 3.313.641 | 3.535.967 | 9.079.636 |
| Fundos mútuos de investimentos | 2.343.818 | - | 1.665.611 | - | - | - | - | - | 4.009.429 |
| Títulos de renda fixa no exterior | - | - | 4.659.119 | 2.413.155 | - | 518.936 | 1.163.108 | 3.701.810 | 12.456.128 |
| Derivativos | - | - | 268.769 | 22 | 1.999 | - | - | 1.046.964 | 1.317.754 |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | - | 5.244.376 | 68.607.449 | 56.860.701 | 47.187.599 | 78.857.359 | 109.235.408 | 115.397.549 | 481.390.441 |
| Outros ativos financeiros | 802.422 | - | 3.732.941 | 1.158.623 | - | - | - | - | 5.693.986 |
| Total | 59.886.085 | 5.244.376 | 173.333.426 | 63.835.728 | 51.772.959 | 82.360.052 | 113.712.157 | 127.345.546 | 677.490.329 |

Passivos financeiros por vencimento

As tabelas a seguir demonstram os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros, por período de vencimento.

| 30/09/2023 | | | | | | | |
|--|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Sem vencimento determinado | Até 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 3 anos | Entre 3 e 5 anos | Entre 5 e 10 anos | Após 10 anos |
| Obrigações por depósitos | - | 1.052.563 | 922.292 | 809.185 | 1.324.010 | 1.807.696 | 708.034 |
| Obrigações por emissão de debêntures | | | | | | | |
| Debêntures | | | | | | | |
| Emissões privadas | - | 203.723 | 173.220 | 157.290 | 114.038 | 36.432 | - |
| Derivativos | - | (4.578) | 57.040 | 55.166 | 101.989 | 201.961 | 181.915 |
| Juros sobre instrumento elegível a capital principal | - | 216.079 | - | - | - | - | - |
| Obrigações por empréstimos e repasses | | | | | | | |
| Empréstimos | | | | | | | |
| País | - | 494.347 | 475.035 | 455.125 | 237.783 | 324.087 | 215.032 |
| Exterior | - | 2.626.788 | - | - | - | - | - |
| Repasses | | | | | | | |
| País | - | 5.491.941 | 4.047.843 | 3.952.755 | 7.608.112 | 17.091.386 | 20.268.979 |
| Exterior | - | 3.030.194 | 2.972.763 | 2.643.883 | 4.842.194 | 7.461.247 | 6.646.202 |
| Dívida subordinada | 382.334.264 | 24.205.777 | 27.554.620 | 30.229.548 | 67.145.051 | 192.597.065 | 309.139.755 |
| Outros passivos financeiros | - | 106.657 | 106.657 | 106.657 | 213.313 | 459.444 | - |
| Total | 382.334.264 | 37.423.491 | 36.309.470 | 38.409.609 | 81.586.490 | 219.979.318 | 337.159.917 |

| | 31/12/2022 | | | | | | |
|--|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Sem vencimento determinado | Até 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 3 anos | Entre 3 e 5 anos | Entre 5 e 10 anos | Após 10 anos |
| Obrigações por depósitos | - | 1.153.167 | 955.319 | 793.855 | 1.247.364 | 1.875.457 | 1.083.235 |
| Obrigações por emissão de debêntures | | | | | | | |
| Debêntures | | | | | | | |
| Emissões privadas | - | 263.412 | 199.589 | 169.705 | 228.709 | 72.807 | - |
| Letras financeiras | - | 1.159.917 | - | - | - | - | - |
| Derivativos | - | (76.636) | (137.194) | (131.607) | (246.202) | (494.039) | (473.570) |
| Juros sobre instrumento elegível a capital principal | - | 436.195 | - | - | - | - | - |
| Obrigações por empréstimos e repasses | | | | | | | |
| Empréstimos | | | | | | | |
| País | - | 517.973 | 499.471 | 480.126 | 630.149 | 355.158 | 293.309 |
| Exterior | - | 6.403.494 | 2.808.951 | - | - | - | - |
| Repasses | | | | | | | |
| País | - | 12.782.117 | 9.366.488 | 8.941.011 | 17.551.915 | 42.063.772 | 68.291.754 |
| Exterior | - | 2.473.461 | 2.295.816 | 2.250.975 | 3.761.735 | 5.108.873 | 3.348.138 |
| Dívida subordinada | 355.915.812 | 14.204.068 | 17.249.349 | 21.523.265 | 53.174.381 | 74.604.666 | 351.301.754 |
| Outros passivos financeiros | - | 98.756 | 98.756 | 98.756 | 197.512 | 493.781 | 30.387 |
| Total | 355.915.812 | 39.415.924 | 33.336.545 | 34.126.086 | 76.545.563 | 124.080.475 | 423.875.007 |

4.6. Concentração de riscos de ativos financeiros com exposição ao risco de crédito

As tabelas a seguir demonstram os saldos dos ativos financeiros com exposição ao risco de crédito por setor de atividade econômica.

| | 30/09/2023 | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|-----------|--------------------------|-----------------|-------------|
| | Setor público | Setor privado | | | | | Total |
| | | Rural | Indústria | Comércio | Intermediação financeira | Outros serviços | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | - | - | - | 54.419.803 | - | 54.419.803 |
| Títulos e valores mobiliários | 74.054.041 | - | 3.925.278 | 25.107 | 7.363.210 | 7.354.033 | 92.721.669 |
| Derivativos | - | - | - | - | 1.682.729 | 986 | 1.683.715 |
| Operações de crédito e repasses | 104.127.983 | 2.319.892 | 163.313.932 | 1.957.712 | 131.162.577 | 84.543.274 | 487.425.370 |
| Outros ativos financeiros | 386.992 | - | - | - | - | 4.015.860 | 4.402.852 |
| Total | 178.569.016 | 2.319.892 | 167.239.210 | 1.982.819 | 194.628.319 | 95.914.153 | 640.653.409 |

| | 31/12/2022 | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|-----------|--------------------------|-----------------|-------------|
| | Setor público | Setor privado | | | | | Total |
| | | Rural | Indústria | Comércio | Intermediação financeira | Outros serviços | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | - | - | - | 35.608.353 | - | 35.608.353 |
| Títulos e valores mobiliários | 72.964.985 | - | 3.192.394 | 30.909 | 12.407.090 | 4.135.143 | 92.730.521 |
| Derivativos | - | - | - | - | 1.168.897 | 148.857 | 1.317.754 |
| Operações de crédito e repasses | 109.950.832 | 2.905.881 | 158.744.909 | 2.159.197 | 123.411.941 | 84.217.681 | 481.390.441 |
| Outros ativos financeiros | 1.578.895 | - | - | - | - | 4.115.091 | 5.693.986 |
| Total | 184.494.712 | 2.905.881 | 161.937.303 | 2.190.106 | 172.596.281 | 92.616.772 | 616.741.055 |

A divulgação dos saldos de operações de crédito e repasses interfinanceiros por grupo de clientes significativos está apresentada na Nota explicativa nº 6.1.3.

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades | 38.599 | 134.342 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 54.381.204 | 35.474.011 |
| Aplicações em operações compromissadas | 53.696.653 | 34.565.519 |
| Aplicações em moedas estrangeiras | 684.551 | 908.492 |
| Total | 54.419.803 | 35.608.353 |

As operações compromissadas (compra de títulos com compromisso de revenda no mercado de balcão) são operações de curto prazo lastreadas em títulos públicos federais.

6. OPERAÇÕES DA CARTEIRA DE CRÉDITO

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Operações de crédito | 308.696.003 | 310.790.543 |
| Repasse interfinanceiros | 186.630.551 | 178.817.747 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | 529.038 | 551.676 |
| Direitos recebíveis | 4.796.492 | 4.666.162 |
| Provisão para perdas de crédito | (13.226.714) | (13.435.687) |
| Subtotal operações de crédito e repasses interfinanceiros | 487.425.370 | 481.390.441 |
| Debêntures | 1.487.802 | 1.645.541 |
| Provisão para perdas de crédito | (5.258) | (5.106) |
| Subtotal títulos e valores mobiliários | 1.482.544 | 1.640.435 |
| Total de operações da carteira de crédito | 488.907.914 | 483.030.876 |
| Circulante | 79.263.166 | 73.851.826 |
| Não circulante | 409.644.748 | 409.179.050 |

As práticas contábeis de reconhecimento e mensuração dos ativos da carteira de crédito, bem como da provisão para perdas de crédito, seguem os critérios estabelecidos especificamente nos normativos IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Divulgações e IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, cujo detalhamento pode ser encontrado na Nota Explicativa nº 32.1.

As informações sobre a política e a gestão de riscos da carteira de crédito do BNDES são encontradas na Nota Explicativa nº 25.

6.1. Operações de crédito e Repasses interfinanceiros

6.1.1. Operações de crédito - Operações diretas

As operações de crédito, cujo risco de crédito é assumido pelas empresas do Sistema BNDES, são realizadas de forma direta por meio de um roteiro de pedido de financiamento em que são descritas as características básicas da empresa e do empreendimento para a análise do BNDES.

Composição

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo Bruto | 308.696.003 | 310.790.543 |
| Provisão para perdas de crédito | (8.747.233) | (9.344.482) |
| Total | 299.948.770 | 301.446.061 |
| Circulante | 30.589.859 | 30.617.917 |
| Não circulante | 269.358.911 | 270.828.144 |

A movimentação da provisão para perdas de crédito está apresentada na Nota Explicativa nº 6.4.

6.1.2. Repasses interfinanceiros - Operações indiretas

Pelo fato do BNDES não dispor de agências bancárias, há parcerias com a rede de instituições financeiras credenciadas para fazer com que recursos do BNDES cheguem a todos os municípios do Brasil. As operações realizadas por meio dessas instituições são chamadas de Operações Indiretas.

Nessas operações, a análise do financiamento é feita pela instituição financeira credenciada, que assume o risco de crédito. Por isso, a instituição pode aceitar ou não o pedido de crédito. É ela também quem negocia com o cliente as condições do financiamento, como prazo de pagamento e garantias exigidas, respeitando regras e limites definidos pelo BNDES.

Composição

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo bruto | 186.630.551 | 178.817.747 |
| Provisão para perdas de crédito | (332.529) | (325.790) |
| Total | 186.298.022 | 178.491.957 |
| Circulante | 47.811.202 | 41.872.349 |
| Não circulante | 138.486.820 | 136.619.608 |

A movimentação da provisão para perdas de crédito está apresentada na Nota Explicativa nº 6.4.

6.1.3. Concentração da carteira bruta de operações de crédito e repasses interfinanceiros

| | 30/09/2023 | | | | 31/12/2022 | | | |
|--------------------------------|----------------------|---------------|---------------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| | Operações de crédito | % | Repasses Interfinanceiros | % | Operações de crédito | % | Repasses Interfinanceiros | % |
| Maior cliente | 16.106.564 | 5,2% | 23.918.067 | 12,8% | 16.309.614 | 5,2% | 23.273.609 | 13,0% |
| 10 seguintes maiores clientes | 59.986.116 | 19,4% | 112.300.069 | 60,2% | 61.545.227 | 19,8% | 109.232.918 | 61,1% |
| 20 seguintes maiores clientes | 53.675.338 | 17,4% | 45.228.376 | 24,2% | 54.731.154 | 17,6% | 41.493.137 | 23,2% |
| 50 seguintes maiores clientes | 64.340.592 | 20,8% | 5.184.039 | 2,8% | 66.868.317 | 21,5% | 4.818.083 | 2,7% |
| 100 seguintes maiores clientes | 49.541.466 | 16,0% | - | - | 50.600.805 | 16,3% | - | - |
| Demais clientes | 65.045.927 | 21,2% | - | - | 60.735.426 | 19,6% | - | - |
| Total | 308.696.003 | 100,0% | 186.630.551 | 100,0% | 310.790.543 | 100,0% | 178.817.747 | 100,0% |

As operações de repasse são realizadas com agentes financeiros, cujo risco é pulverizado e reduzido em função da possibilidade de sub-rogação dos créditos.

Os limites de exposição por cliente estão descritos na Nota Explicativa n.º 25.1.4.

6.2. Direitos recebíveis e venda a prazo de títulos e valores mobiliários

Composição

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | 529.038 | 551.676 |
| Provisão para perdas de crédito | (108.625) | (65.326) |
| | 420.413 | 486.350 |
| Direitos recebíveis | 4.796.492 | 4.666.162 |
| Provisão para perdas de crédito | (4.038.327) | (3.700.089) |
| | 758.165 | 966.073 |
| Total | 1.178.578 | 1.452.423 |
| Circulante | 400.026 | 1.361.559 |
| Não circulante | 778.552 | 90.864 |

A movimentação da provisão para perdas de crédito está apresentada na Nota Explicativa nº 6.4.

6.3. Debêntures

Essas debêntures são uma modalidade de apoio financeiro e não de aplicação financeira, sendo contratadas diretamente com os emissores e realizadas no vencimento conforme prevê o seu modelo de negócios.

Composição

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Setor Privado | 581.781 | 630.293 |
| Setor Público | 906.021 | 1.015.248 |
| Provisão para perdas de crédito | (5.258) | (5.106) |
| Total | 1.482.544 | 1.640.435 |
| Circulante | 52.727 | - |
| Não circulante | 1.429.817 | 1.640.435 |

A movimentação da provisão para perdas de crédito está apresentada na Nota Explicativa nº 6.4.

6.4. Provisão para perdas de crédito

Apresentamos a seguir a reconciliação das perdas de crédito esperadas segregadas em estágios, tanto para as operações da carteira de crédito como para os demais ativos financeiros e compromissos de crédito a liberar, sujeitos aos requisitos de redução ao valor recuperável de acordo com a IFRS 9 – Instrumentos Financeiros.

| | 30/09/2023 | | | |
|--|------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
| Operações de Crédito | | | | |
| Saldo no início do exercício | 1.947.713 | 124.044 | 7.272.725 | 9.344.482 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 38.355 | (15.873) | (465.960) | (443.478) |
| Transferência entre estágios | (113.609) | 101.337 | 12.272 | - |
| Baixas por desconhecimento | - | - | (153.771) | (153.771) |
| Saldo no final do período | 1.872.459 | 209.508 | 6.665.266 | 8.747.233 |
| Repasse Interfinanceiros | | | | |
| Saldo no início do exercício | 324.943 | - | 847 | 325.790 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 4.144 | 2.775 | (180) | 6.739 |
| Transferências entre estágios | (7.167) | 7.167 | - | - |
| Saldo no final do período | 321.920 | 9.942 | 667 | 332.529 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | | | | |
| Saldo no início do exercício | 386 | - | 64.940 | 65.326 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 6 | - | 43.293 | 43.299 |
| Saldo no final do período | 392 | - | 108.233 | 108.625 |
| Direitos recebíveis | | | | |
| Saldo no início do exercício | 577 | - | 3.699.512 | 3.700.089 |
| Constituição/ (reversão) líquida | (37) | - | 338.275 | 338.238 |
| Transferências entre estágios | (168) | - | 168 | - |
| Saldo no final do período | 372 | - | 4.037.955 | 4.038.327 |
| Debêntures - Custo Amortizado | | | | |
| Saldo no início do exercício | 5.106 | - | - | 5.106 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 152 | - | - | 152 |
| Saldo no final do período | 5.258 | - | - | 5.258 |
| Debêntures - VJORA | | | | |
| Saldo no início do exercício | 94.512 | 24.113 | 182.580 | 301.205 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 156.171 | 24.003 | 872.484 | 1.052.658 |
| Transferência entre estágios | (29.506) | 29.506 | - | - |
| Saldo no final do período | 221.177 | 77.622 | 1.055.064 | 1.353.863 |
| Título de renda fixa no exterior - Custo Amortizado | | | | |
| Saldo no início do exercício | 2.804 | - | - | 2.804 |
| Constituição/ (reversão) líquida | (1.987) | - | - | (1.987) |
| Saldo no final do período | 817 | - | - | 817 |
| Título de renda fixa no exterior - VJORA | | | | |
| Saldo no início do exercício | 435 | - | - | 435 |
| Constituição/ (reversão) líquida | (435) | - | - | (435) |
| Saldo no final do período | - | - | - | - |
| Total de provisão sobre ativos financeiros | | | | |
| Saldo no início do exercício | 2.376.476 | 148.157 | 11.220.604 | 13.745.237 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 196.369 | 10.905 | 787.912 | 995.186 |
| Transferência entre estágios | (150.450) | 138.010 | 12.440 | - |
| Baixas por desconhecimento | - | - | (153.771) | (153.771) |
| Saldo no final do período | 2.422.395 | 297.072 | 11.867.185 | 14.586.652 |
| Compromissos de crédito | | | | |
| Saldo no início do exercício | | | | 176.813 |
| Constituição/ (reversão) líquida | | | | (22.104) |
| Saldo no final do período | | | | 154.709 |

| | 30/09/2022 | | | |
|--|------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
| Operações de Crédito | | | | |
| Saldo no início do exercício | 1.034.273 | 675.820 | 8.320.904 | 10.030.997 |
| Constituição/ (reversão) líquida | (608.294) | 113.089 | 1.190.273 | 695.068 |
| Transferência entre estágios | 994.286 | 76.639 | (1.070.925) | - |
| Baixas por desconhecimento | - | - | (38.538) | (38.538) |
| Saldo no final do período | 1.420.265 | 865.548 | 8.401.714 | 10.687.527 |
| Repasse Interfinanceiros | | | | |
| Saldo no início do exercício | 137.444 | 48.510 | 778 | 186.732 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 115.022 | 9.980 | 69 | 125.071 |
| Transferência entre estágios | 36.751 | (36.751) | - | - |
| Baixas por desconhecimento | - | - | (2) | (2) |
| Saldo no final do período | 289.217 | 21.739 | 845 | 311.801 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | | | | |
| Saldo no início do exercício | 355 | - | 99.433 | 99.788 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 23 | - | (15.487) | (15.464) |
| Baixas por desconhecimento | - | - | (1) | (1) |
| Saldo no final do período | 378 | - | 83.945 | 84.323 |
| Direitos recebíveis | | | | |
| Saldo no início do exercício | 155 | 1.563 | 885.615 | 887.333 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 281 | (1.387) | 4.547.633 | 4.546.527 |
| Transferência entre estágios | - | (43) | 43 | - |
| Baixas por desconhecimento | - | - | (1.755.415) | (1.755.415) |
| Saldo no final do período | 436 | 133 | 3.677.876 | 3.678.445 |
| Debêntures - Custo Amortizado | | | | |
| Saldo no início do exercício | 6.701 | 1.130 | - | 7.831 |
| Constituição/ (reversão) líquida | (1.646) | (959) | - | (2.605) |
| Transferência entre estágios | 171 | (171) | - | - |
| Saldo no final do período | 5.226 | - | - | 5.226 |
| Debêntures - VJORA | | | | |
| Saldo no início do exercício | 27.859 | 5.888 | - | 33.747 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 20.156 | 16.240 | 250.854 | 287.250 |
| Saldo no final do período | 48.015 | 22.128 | 250.854 | 320.997 |
| Título de renda fixa no exterior - Custo Amortizado | | | | |
| Saldo no início do exercício | 416 | - | - | 416 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 1.400 | - | - | 1.400 |
| Saldo no final do período | 1.816 | - | - | 1.816 |
| Título de renda fixa no exterior - VJORA | | | | |
| Saldo no início do exercício | 314 | - | - | 314 |
| Constituição/ (reversão) líquida | 130 | - | - | 130 |
| Saldo no final do período | 444 | - | - | 444 |
| Total de provisão sobre ativos financeiros | | | | |
| Saldo no início do exercício | 1.207.517 | 732.911 | 9.306.730 | 11.247.158 |
| Constituição/ (reversão) líquida | (472.928) | 136.963 | 5.973.342 | 5.637.377 |
| Transferência entre estágios | 1.031.208 | 39.674 | (1.070.882) | - |
| Baixas por desconhecimento | - | - | (1.793.956) | (1.793.956) |
| Saldo no final do período | 1.765.797 | 909.548 | 12.415.234 | 15.090.579 |
| Compromissos de crédito | | | | |
| Saldo no início do exercício | | | | 89.288 |
| Constituição/ (reversão) líquida | | | | 103.442 |
| Saldo no final do período | | | | 192.730 |

Composição do resultado de provisão para perdas de crédito

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Reversão (constituição) líquida: | (222.112) | 181.322 | (973.083) | (3.986.597) |
| Operações de crédito | (269.278) | (2.152) | 443.478 | (696.237) |
| Repasse interfinanceiros | (43.246) | (32.037) | (6.739) | (125.071) |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | (5) | (3.046) | (43.299) | 15.464 |
| Direitos recebíveis | 79.227 | 174.502 | (338.238) | (2.791.136) |
| Debêntures | (70.584) | 4.596 | (1.052.811) | (284.645) |
| Títulos de renda fixa no exterior | 6.523 | 164 | 2.422 | (1.530) |
| Compromissos de crédito | 75.251 | 39.295 | 22.104 | (103.442) |
| Recuperação de valores anteriormente baixados | 13.169 | 190.415 | 302.424 | 600.434 |
| Receita (despesa) líquida no período | (208.943) | 371.737 | (670.659) | (3.386.163) |

6.5. Créditos renegociados e recuperados

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Créditos transferidos para prejuízo | 153.771 | 38.564 |
| Créditos recuperados | 302.424 | 600.434 |
| Créditos renegociados | 8.572.635 | 1.103.865 |

7. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os títulos e valores mobiliários representam o segundo maior grupo de ativos no BNDES.

| | 30/09/2023 | | | | 31/12/2022 | | | |
|--|--------------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------|
| | Avaliadas ao valor justo | | Avaliadas ao custo amortizado (CA) | Total | Avaliadas ao valor justo | | Avaliadas ao custo amortizado (CA) | Total |
| | Resultado (VJR) | Pat. Líquido (VJORA) | | | Resultado (VJR) | Pat. Líquido (VJORA) | | |
| Títulos públicos | 54.626.003 | 14.548.398 | 41.195 | 69.215.596 | 53.419.848 | 17.724.418 | 50.491 | 71.194.757 |
| Ações não coligadas | - | 65.682.519 | - | 65.682.519 | - | 56.739.845 | - | 56.739.845 |
| Debêntures ⁽¹⁾ | - | 14.660.313 | 1.482.544 | 16.142.857 | - | 7.439.201 | 1.640.435 | 9.079.636 |
| Fundos mútuos de investimento | 1.688.704 | 2.039.245 | - | 3.727.949 | 1.665.611 | 2.343.818 | - | 4.009.429 |
| Títulos de renda fixa no exterior ⁽¹⁾ | 7 | 4.329.680 | 3.033.529 | 7.363.216 | 49.038 | 4.733.134 | 7.673.956 | 12.456.128 |
| Total | 56.314.714 | 101.260.155 | 4.557.268 | 162.132.137 | 55.134.497 | 88.980.416 | 9.364.882 | 153.479.795 |

⁽¹⁾ Os saldos de debêntures e títulos de renda fixa no exterior mensurados ao custo amortizado estão apresentados líquidos da provisão para perdas de crédito, cuja movimentação está apresentada na Nota explicativa nº 6.4.

7.1. Títulos Públicos

| | 30/09/2023 | | | | 31/12/2022 | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | VJR | VJORA | CA | Total | VJR | VJORA | CA | Total |
| Carteira própria | 38.928.736 | 7.930.216 | 41.195 | 46.900.147 | 32.223.843 | 10.338.181 | 50.491 | 42.612.515 |
| Vinculados a compromissos de recompra | 15.683.500 | 4.689.295 | - | 20.372.795 | 20.214.030 | 5.477.399 | - | 25.691.429 |
| Vinculados à prestação de garantias | 13.767 | 1.928.887 | - | 1.942.654 | 981.975 | 1.908.838 | - | 2.890.813 |
| Total | 54.626.003 | 14.548.398 | 41.195 | 69.215.596 | 53.419.848 | 17.724.418 | 50.491 | 71.194.757 |
| Circulante | | | | 58.711.957 | | | | 58.781.504 |
| Não circulante | | | | 10.503.639 | | | | 12.413.253 |

7.2. Ações não coligadas

A carteira de participações societárias do Sistema BNDES é representada, em sua maior parte, por ações de companhias sobre as quais o Sistema BNDES não exerce influência significativa, avaliadas pelo valor justo e classificados na categoria “valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)”.

As demais participações societárias, composta por investimentos em empresas coligadas sobre as quais a subsidiária BNDESPAR exerce influência significativa, estão demonstradas na Nota Explicativa n.º 9.

Os ativos da carteira de participações societárias são decorrentes, predominantemente, de operações de apoio financeiro do Sistema BNDES, cujo foco em geral corresponde à perspectiva de longo prazo.

As práticas contábeis de reconhecimento e mensuração das ações não coligadas seguem os critérios estabelecidos especificamente nos normativos IFRS 9 e IFRS 7. Para maiores detalhes, vide Nota Explicativa n.º 32.1.

Abaixo segue a composição da carteira de ações e certificados de depósito de ações (*units*) classificados na categoria VJORA.

| Empresas investidas | 30/09/2023 | | | Valor contábil | |
|--|-------------------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Quantidade (mil) de ações possuídas | | % de participação no capital total | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| | Ordinárias | Preferenciais | | | |
| Nível 1 | | | | | |
| PETROBRAS ⁽¹⁾ | - | 1.035.459 | 7,94 | 35.712.972 | 25.472.285 |
| JBS | 461.661 | - | 20,81 | 8.402.232 | 10.110.378 |
| ELETRONBRAS ⁽²⁾ | 146.502 | 36.954 | 7,95 | 6.866.179 | 7.780.344 |
| COPEL – UNITS | 131.162 | 524.646 | 21,99 | 5.818.327 | 5.028.734 |
| ENERGISA – UNITS | 46.430 | 185.718 | 11,38 | 2.168.726 | 2.059.616 |
| CEMIG | 82.008 | - | 3,73 | 1.572.909 | 1.320.325 |
| EMBRAER | 39.762 | - | 5,37 | 687.493 | 568.206 |
| BRASIL ENERGIA S.A. (ex AES TIETÊ ENERGIA) | 42.030 | - | 6,98 | 460.232 | 392.274 |
| COPASA | 13.160 | - | 3,46 | 227.002 | 207.000 |
| ENAUTA | 11.104 | - | 4,18 | 198.868 | - |
| COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL | 8.795 | - | 0,66 | 106.946 | 128.493 |
| Subtotal Nível 1 | | | | 62.221.886 | 53.067.655 |
| Outras empresas - Nível 1 | | | | 162.178 | 80.240 |
| Total Nível 1 | | | | 62.384.064 | 53.147.895 |
| Nível 2 | | | | 60.128 | 183.357 |
| Nível 3 | | | | 3.238.327 | 3.408.593 |
| TOTAL | | | | 65.682.519 | 56.739.845 |
| Circulante ⁽³⁾ | | | | - | 7.380.000 |
| Não circulante | | | | 65.682.519 | 49.359.845 |

⁽¹⁾ Do total da participação de 7,94%, 1,04% são detidas diretamente pelo BNDES (com 135.248 mil preferenciais) e 6,90% através da BNDESPAR (com 900.210 mil preferenciais). Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, todas as 135.248 mil ações preferenciais (PETR4) de titularidade do BNDES estão dadas em garantia a operações realizadas na B3.

⁽²⁾ Do total da participação de 7,95%, 4,02% são detidas diretamente pelo BNDES (com 74.545 mil ações ordinárias e 18.263 mil preferenciais) e 3,93% através de sua subsidiária BNDESPAR (com 71.956 mil ações ordinárias e 18.691 mil preferenciais).

⁽³⁾ Ações reclassificadas para o Ativo Não Circulante dado a ausência de perspectiva de alienação no curto prazo.

Para detalhes da classificação da carteira em níveis, vide Nota Explicativa n.º 32.1.6.

7.2.1. Resultados com alienação de investimentos em ações não coligadas

O resultado acumulado com alienação de títulos de renda variável é apurado pela receita de vendas, deduzida de custos e despesas incorridas e do custo de aquisição das ações vendidas.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, não houve venda de ações classificadas como VJORA. O valor de R\$ 93.152 reconhecido em Lucros Acumulados refere-se ao recebimento, líquido de efeitos tributários, de valores que haviam sido retidos pelo comprador em operação de venda realizada em exercícios anteriores, cujo recebimento não era praticamente certo quando da realização da operação.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, o BNDES apurou ganho com alienações de ações classificadas como VJORA no valor total de R\$ 3.430.842 (R\$ 2.213.043 líquido de efeitos tributários), sendo R\$ 401 no trimestre findo em 30 de setembro de 2022 (R\$ 1.292 negativo líquido de efeitos tributários).

As operações de alienação de ações realizadas no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 que geraram os ganhos mais relevantes foram:

(i) alienação pela subsidiária BNDESPAR, no trimestre findo em 30 de junho de 2022, de 69.801.514 ações ordinárias da Eletrobras (ELET3), correspondente a 5,42% do capital social votante da Eletrobras, cujo valor justo na data da operação era de R\$ 2.961.678. A operação foi realizada no âmbito da Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de ações da ELET3, pelo valor unitário de venda de R\$ 42,00 (fixado em 9 de junho de 2022 por procedimento de precificação da Oferta), e gerou um ganho para a BNDESPAR de R\$ 2.603.693 sem considerar o efeito fiscal. A participação da subsidiária BNDESPAR foi reduzida de 10,23% para 5,78% do capital total da Companhia investida.

(ii) alienação pela subsidiária BNDESPAR, no trimestre findo em 31 de março de 2022, da totalidade das ações ordinárias da Petrobras (PETR3) de sua titularidade, representada por 17,7 milhões de ações que correspondem a 0,24% do capital social votante da Petrobras, cujo valor justo na data da operação era de R\$ 633.507. A operação foi realizada em pregão na bolsa de valores (B3) ao preço médio unitário de venda de R\$ 35,88 por ação e gerou um ganho de R\$ 443.505 sem considerar o efeito fiscal. A participação da subsidiária BNDESPAR foi reduzida de 7,04% para 6,90% do capital total da Companhia investida.

O ganho com alienações de ações VJORA líquido dos efeitos tributários foi transferido de "Outros resultados abrangentes" para "Lucros (prejuízos) Acumulados".

7.2.2. Receita de Dividendos e JCP de investimentos em ações não coligadas

Apresentamos a seguir a abertura das receitas com dividendos e juros sobre capital próprio (JCP) referente aos valores mais relevantes das empresas listadas em bolsa, evidenciadas na Demonstração do Resultado.

| Empresas | Três meses findos | | | | | |
|-----------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 30/09/2023 | | | 30/09/2022 | | |
| | Dividendos | JCP | Total | Dividendos | JCP | Total |
| Petrobras | 811.623 | 378.435 | 1.190.058 | 6.528.425 | 442.287 | 6.970.712 |
| Copel | - | 215.333 | 215.333 | - | - | - |
| Energisa | 32.500 | - | 32.500 | 1.831 | - | 1.831 |
| Cemig | - | 15.577 | 15.577 | - | 17.573 | 17.573 |
| Subtotal | 844.123 | 609.345 | 1.453.468 | 6.530.256 | 459.860 | 6.990.116 |
| Outras empresas | 4.463 | 4.423 | 8.886 | 4.289 | 2.644 | 6.933 |
| Total | 848.586 | 613.768 | 1.462.354 | 6.534.545 | 462.504 | 6.997.049 |

| Empresas | Nove meses findos | | | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 30/09/2023 | | | 30/09/2022 | | |
| | Dividendos | JCP | Total | Dividendos | JCP | Total |
| Petrobras | 4.923.120 | 1.070.752 | 5.993.872 | 12.892.757 | 887.718 | 13.780.475 |
| JBS | 461.661 | - | 461.661 | 461.661 | - | 461.661 |
| Copel | - | 215.333 | 215.333 | 333.722 | - | 333.722 |
| Eletrobras | 87.562 | - | 87.562 | 210.022 | - | 210.022 |
| Naturgy Brasil (ex CEG) | 70.882 | - | 70.882 | 40.327 | - | 40.327 |
| Energisa | 69.644 | - | 69.644 | 1.831 | - | 1.831 |
| Cemig | 9.273 | 47.289 | 56.562 | 37.687 | 39.859 | 77.546 |
| Subtotal | 5.622.142 | 1.333.374 | 6.955.516 | 13.978.007 | 927.577 | 14.905.584 |
| Outras empresas | 17.366 | 23.168 | 40.534 | 17.074 | 6.381 | 23.455 |
| Total | 5.639.508 | 1.356.542 | 6.996.050 | 13.995.081 | 933.958 | 14.929.039 |

Do total da receita com proventos de R\$ 14.929.039 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, R\$ 57.849 é proveniente de ações que foram alienadas e não fazem parte da carteira de ações da BNDESPAR. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 não houve reconhecimento de receita de proventos decorrentes de ações alienadas.

O valor a receber de dividendos e JCP das ações VJORA estão apresentados na linha “Outros ativos financeiros ao custo amortizado” do balanço patrimonial, juntamente com os proventos decorrentes de investimento em ações de coligadas, conforme demonstrado na Nota Explicativa nº 8.2.

7.3. Debêntures

| | 30/09/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | VJORA | CA ⁽¹⁾ | Total | VJORA | CA ⁽¹⁾ | Total |
| Setor Privado | 14.425.220 | 579.725 | 15.004.945 | 7.149.914 | 628.337 | 7.778.251 |
| Setor Público | 235.093 | 902.819 | 1.137.912 | 289.287 | 1.012.098 | 1.301.385 |
| Total | 14.660.313 | 1.482.544 | 16.142.857 | 7.439.201 | 1.640.435 | 9.079.636 |
| Circulante | | | 97.966 | | | 9.680 |
| Não circulante | | | 16.044.891 | | | 9.069.956 |

⁽¹⁾ As debêntures mensuradas ao custo amortizado fazem parte das Operações da carteira de crédito, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 6.3.

7.4. Fundos de investimento

As cotas destes fundos são avaliadas pelos valores divulgados pelos respectivos administradores na data-base do balanço.

| Fundo | Administrador | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|------------------|------------------|
| SRM EXODUS PME FIDC | Vortex Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 366.105 | 366.553 |
| VINCI Energia Sustentável FIDC | BRL Trust Investimentos Ltda. | 253.688 | 254.130 |
| Pátria Crédito Estruturado FIDC | Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 247.044 | 244.375 |
| Fundo Ag Angra Infra-Estrutura FIP | BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 234.835 | 206.968 |
| LGEF II BRLGEF II BRASIL FIP | BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM | 213.172 | 214.770 |
| Fundo Garantidor para Investimentos – FGI | Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDE | 211.105 | 190.376 |
| Pátria Infraestrutura IV FEEDER-A FIP | Pátria Infraestrutura Gestão de Recursos LTDA | 185.374 | 134.747 |
| Fundo BBI Financeiro I FMIEE | FinHealth Gestão de Recursos S.A. | 160.354 | 202.240 |
| CRIATEC III FIP | Lions Trust Adm de Recursos LTDA | 148.172 | 129.353 |
| BIZCAPITAL FINPASS PME FIDC | CM Capital Markets DTVM Ltda. | 130.696 | 262.208 |
| Avanti Multiestratégia FIP | BRL Trust Investimentos Ltda. | 124.501 | 121.163 |
| Fundo de Investimentos do Nordeste – FINOR | Banco do Nordeste do Brasil S. A. – BNB | 117.332 | 95.367 |
| Pátria Infraestrutura III FI FIP | Pátria Infraestrutura Gestão de Recursos Ltda. | 107.915 | 357.555 |
| CRIATEC FMIEE | Intrader Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 77.726 | 77.700 |
| Brasil Agronegócio FIP | BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 61.192 | 110.353 |
| PERFORMA KEY DE INOVAÇÃO EM MEIO AMBIENTE FIP | Lions Trust Administradora de Recursos S.A. | 61.068 | 81.404 |
| Subtotal | | 2.700.279 | 3.049.262 |
| Outros | | 1.027.670 | 960.167 |
| Total | | 3.727.949 | 4.009.429 |
| | | | |
| Circulante | | 1.688.704 | 1.665.611 |
| Não circulante | | 2.039.245 | 2.343.818 |

7.5. Derivativos

O BNDES realiza operações de derivativos com o objetivo de gerenciamento da exposição a riscos de mercado de seus ativos e passivos, incluindo a gestão de rentabilidade da carteira de tesouraria, dentro de limites estabelecidos no âmbito de sua governança interna de gestão de riscos. A descrição das operações que o BNDES efetua com estes instrumentos pode ser encontrada na Nota Explicativa nº 32.1.4.

7.5.1. Composição

| | Vencimentos | 30/09/2023 | | 31/12/2022 | | |
|--------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|------------|------------------|-----------|
| | | Valor de Referência | Valor de mercado | | Valor de mercado | |
| | | | Ativo | (Passivo) | Ativo | (Passivo) |
| Contratos swap | | | | | | |
| Taxas de juros em US\$: | | | | | | |
| Flutuante x Fixa | out/42 a out/45 | 367.105 | 1.277.195 | - | 1.075.067 | - |
| Subtotal | | 367.105 | 1.277.195 | - | 1.075.067 | - |
| Contratos futuro | | | | | | |
| DI (posição vendida) | jan/24 a jan/33 | (51.247.639) | - | - | - | - |
| USD (posição comprada) | nov/23 | 389.341 | - | - | - | - |
| USD (posição vendida) | out/23 | (4.583.206) | - | - | - | - |
| DDI (posição comprada) | out/23 a jan/31 | 21.004.694 | - | - | - | - |
| DDI (posição vendida) | abr/24 | (24.944) | - | - | - | - |
| DAP (posição comprada) | ago/24 | 7.707.207 | - | - | - | - |
| DAP (posição vendida) | jan/24 a mai/35 | (3.905.606) | - | - | - | - |
| Subtotal | | (30.660.153) | - | - | - | - |
| Contratos a termo | | | | | | |
| Títulos públicos | out/23 | | 405.534 | (405.064) | 93.830 | (93.828) |
| Subtotal | | | 405.534 | (405.064) | 93.830 | (93.828) |
| Opções | | | | | | |
| Precificação | | | | | | |
| Bônus de subscrição de ações (ativo) | Black-Scholes | | 986 | - | 148.857 | - |
| Subtotal | | | 986 | - | 148.857 | - |
| Total | | | 1.683.715 | (405.064) | 1.317.754 | (93.828) |
| Circulante | | | 609.500 | (405.064) | 268.769 | (93.828) |
| Não circulante | | | 1.074.215 | - | 1.048.985 | |

O valor justo de cada operação de *swap* é definido como a diferença entre os valores presentes estimados de suas pontas ativa e passiva. A estimativa de cada ponta consiste no cálculo de seus respectivos fluxos de caixa futuros – com base na taxa contratada da operação, no caso de ponta em taxa fixa, ou em projeções extraídas das curvas de mercado, no caso de ponta em taxa flutuante – trazidos a valor presente pelas curvas de mercado aplicáveis a cada operação.

Derivativos cambiais e de taxa de juros em mercado de balcão

O quadro seguinte descreve as operações ativas realizadas no mercado de balcão com saldo em 30 de setembro de 2023. Todas as operações abaixo foram contabilizadas de acordo com a Circular BACEN n.º 3.082/2002.

| Valor Nominal | Moedas de referência | Vencimento | Contrapartes |
|--------------------------------------|--------------------------------------|------------|--|
| US\$ 1.022,04 milhões ⁽¹⁾ | USD (taxa de juros fixa - flutuante) | out/2045 | Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, Citibank e Santander |

⁽¹⁾ Operações contratadas com mecanismo de mitigação de risco de crédito bilateral mediante a cessão fiduciária de títulos públicos e depósitos interfinanceiros a título de margem. Nos termos dos contratos firmados entre as partes, há aporte bilateral de margens iniciais na contratação da operação e, até a liquidação, haverá verificações periódicas para eventual reforço de garantias.

Em 30 de setembro de 2023, o BNDES não possuía títulos públicos dados em garantia a essas operações e houve recebimento do valor de R\$ 456.570 em títulos em garantia. Foram recebidos ainda R\$ 704.520 em operações de DI para garantia destas operações de *swap*, registrado como “Depósitos interfinanceiros” no Passivo Circulante, na rubrica “Obrigações por depósitos” (vide Nota Explicativa nº 12.2).

O quadro seguinte descreve as operações ativas realizadas no mercado de balcão com saldo em 31 de dezembro de 2022.

| Valor Nominal | Moedas de referência | Vencimento | Contrapartes |
|--------------------------------------|--------------------------------------|------------|--|
| US\$ 1.020,91 milhões ⁽¹⁾ | USD (taxa de juros fixa - flutuante) | out/2045 | Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, Citibank e Santander |

⁽¹⁾ Operações contratadas com mecanismo de mitigação de risco de crédito bilateral mediante a cessão fiduciária de títulos públicos e depósitos interfinanceiros a título de margem. Nos termos dos contratos firmados entre as partes, há aporte bilateral de margens iniciais na contratação da operação e, até a liquidação, haverá verificações periódicas para eventual reforço de garantias.

Em 31 de dezembro de 2022, o BNDES não possuía títulos públicos dados em garantia a essas operações e houve recebimento do valor de R\$ 369.009 em títulos em garantia. Foram recebidos ainda R\$ 616.883 em operações de DI para garantia destas operações de swap, registrado como “Depósitos Interfinanceiros” no Passivo Circulante, na rubrica “Obrigações por depósitos” (vide Nota Explicativa nº 12.2).

7.5.2. Resultado com derivativos

| Receitas (despesas) | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|--|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Swap | 297.180 | 299.054 | 278.410 | 976.522 |
| Futuro | 1.385.990 | (542.711) | (3.090.134) | (2.058.064) |
| Termo | 474 | 21 | 470 | 3 |
| Resultado de derivativos - renda fixa | 1.683.644 | (243.636) | (2.811.254) | (1.081.539) |
| Opções | (562) | 953.062 | (147.871) | 822.348 |
| Resultado de derivativos - renda variável | (562) | 953.062 | (147.871) | 822.348 |
| Resultado líquido | 1.683.082 | 709.426 | (2.959.125) | (259.191) |

7.5.3. Resultados de variações cambiais e Derivativos

O efeito cambial no resultado, observado, principalmente, no Resultado de Intermediação Financeira, é impactado pela variação da taxa de câmbio sobre aplicações e captações de recursos, e pelos instrumentos financeiros derivativos indexados à moeda estrangeira. Há, ainda, valores residuais da variação cambial sobre Provisão de Risco de Crédito (PRC), relativa à créditos provisionados no Ativo indexados em moedas estrangeiras, e sobre outras receitas/despesas operacionais.

Além desses efeitos, outras variáveis são consideradas na análise da gestão cambial, como os componentes não cambiais embutidos no resultado com instrumentos financeiros derivativos (taxa DI e curvas de juros prefixados e de cupom cambial) e a diferença entre a variação da taxa à vista (*spot*), usada na marcação dos derivativos de bolsa, e da PTAX usada para atualizar os demais ativos e passivos.

Considerando todas essas variáveis, o efeito líquido das variações cambiais sobre todos os ativos, passivos e derivativos em seu conjunto mostra-se de valor residual no Consolidado.

8. OUTROS ATIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Direitos a receber - Sistema Eletrobras | - | 776.473 |
| Créditos perante o Tesouro Nacional (Nota Explicativa nº 23.1.1) | 386.992 | 802.422 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | 2.043.446 | 1.889.794 |
| Devedores por depósito em garantia | 914.835 | 835.199 |
| Cessão de direito de capitalização | 413.834 | 430.503 |
| Pagamentos a ressarcir | 172.448 | 320.647 |
| Diversos | 471.297 | 638.948 |
| Total | 4.402.852 | 5.693.986 |
| Circulante | 2.838.612 | 3.732.941 |
| Não circulante | 1.564.240 | 1.961.045 |

8.1. Direitos a receber - Sistema Eletrobras

Em 28 de dezembro de 2012, ao amparo do art. 7º da Medida Provisória n.º 600, de mesma data, convertida na Lei n.º 12.833/2013, o BNDES adquiriu créditos detidos pela União contra a Itaipu Binacional, ao preço de R\$ 6.001.807. A aquisição foi liquidada mediante a entrega, à União, de uma carteira de ações de emissão de sociedades anônimas, no montante de R\$ 5.998.585, e com o pagamento, em 31 de dezembro de 2012, de R\$ 3.222 em moeda corrente. Os referidos créditos, de valor econômico equivalente e correspondente a um fluxo de pagamentos em moeda nacional descrito no pertinente contrato, são garantidos, quanto à sua existência e liquidação, pela União, a qual se obrigou a honrá-los incondicionalmente. O vencimento dos recebíveis ocorreu entre março de 2020 e fevereiro de 2023 (pagamentos mensais) e a Taxa Interna de Retorno foi de 9,34%.

O saldo em 30 de setembro de 2023 é zero, após o vencimento da última parcela em fevereiro de 2023. Em 31 de dezembro de 2022, o saldo era de R\$ 776.473, registrado no circulante.

8.2. Dividendos e juros sobre capital próprio a receber

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Ações não coligadas | | |
| Dividendos | 1.429.020 | 1.656.932 |
| Juros sobre capital próprio | 576.195 | 222.410 |
| Coligadas | | |
| Dividendos | 19.219 | - |
| Juros sobre capital próprio | 19.012 | 10.452 |
| Total | 2.043.446 | 1.889.794 |
| Circulante | 2.043.446 | 1.889.794 |

9. INVESTIMENTOS EM COLIGADAS

Os investimentos em coligadas do Sistema BNDES representam todas as empresas investidas sobre as quais a subsidiária BNDESPAR exerce “influência significativa” em conformidade com a IAS 28 – Investimentos em Coligadas e Empreendimentos em Conjunto. Para maiores detalhes sobre as práticas contábeis de investimentos em coligadas, vide Nota Explicativa nº 32.2.

O quadro a seguir apresenta informações detalhadas das participações relevantes em Coligadas.

| 30/09/2023 ⁽¹⁾ | | | | | | 31/12/2022 ⁽¹⁾ | | |
|---------------------------|-------------------------------------|--|--------|-----------------------|----------------------|---------------------------|-----------|---|
| Coligadas ⁽²⁾ | Quantidade (mil) de ações possuídas | % de participação sobre o capital ⁽³⁾ | | Valor do investimento | Provisão para perdas | Total | Total | Natureza das atividades do negócio da coligada |
| | | Ordinárias | Total | | | | | |
| Tupy ¹ | 40.645 | 28,19% | 28,19% | 879.161 | - | 879.161 | 869.481 | Setor de metalurgia e siderurgia |
| CBO Holding | 26.172 | 18,88% | 18,88% | 300.824 | - | 300.824 | 320.583 | Apoio marítimo a indústria de E&P de óleo e gás |
| Iguá | 56.335 | 13,21% | 13,21% | 244.845 | - | 244.845 | 310.599 | Saneamento |
| CTC | 60.902 | 18,99% | 18,99% | 299.091 | - | 299.091 | 305.210 | Biotecnologia |
| Subtotal | | | | 1.723.921 | - | 1.723.921 | 1.805.873 | |
| Outros | | | | 405.889 | (273.492) | 132.397 | 141.553 | |
| Total Coligadas | | | | 2.129.810 | (273.492) | 1.856.318 | 1.947.426 | |

⁽¹⁾ A data-base do patrimônio líquido das investidas utilizada para o cálculo da última equivalência patrimonial é 31/07/2023 (31/10/2022 para cálculo da equivalência em 31/12/2022).

⁽²⁾ Empresas com sede no Brasil.

⁽³⁾ % de participação sobre o capital da coligada, ajustado pelas ações em tesouraria das respectivas empresas, quando aplicável.

Em 1º de janeiro de 2023 se encerrou a vigência do Acordo de Acionistas do qual a BNDESPAR era signatária referente ao seu investimento na Tupy. Apesar do encerramento do acordo de acionistas, a Administração concluiu pela manutenção da influência significativa

9.1. Movimentação do saldo dos investimentos em coligadas e ativos mantidos para venda

Os quadros abaixo mostram, por coligada, as principais movimentações ocorridas na carteira de coligadas da subsidiária BNDESPAR para os períodos a seguir:

Nos períodos de três meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

| Coligadas | Saldo em 01/07/2023 | Dividendos / JCP reconhecidos | Resultado de equivalência patrimonial ⁽¹⁾ | Ajustes de avaliação patrimonial reflexo de coligadas ⁽²⁾ | Saldo em 30/09/2023 |
|------------------------|---------------------|-------------------------------|--|--|---------------------|
| Tupy | 872.014 | (10.688) | 37.452 | (19.617) | 879.161 |
| CBO Holding | 310.593 | - | 2.022 | (11.791) | 300.824 |
| Iguá | 281.108 | - | (36.263) | - | 244.845 |
| CTC | 299.076 | - | 321 | (306) | 299.091 |
| Subtotal | 1.762.791 | (10.688) | 3.532 | (31.714) | 1.723.921 |
| Outras coligadas | 134.772 | - | (2.080) | (295) | 132.397 |
| Total coligadas | 1.897.563 | (10.688) | 1.452 | (32.009) | 1.856.318 |

| Coligadas | Saldo em 01/07/2022 | Dividendos / JCP reconhecidos | Resultado de equivalência patrimonial ⁽¹⁾ | Ajustes de avaliação patrimonial reflexo de coligadas ⁽²⁾ | Saldo em 30/09/2022 |
|------------------------|---------------------|-------------------------------|--|--|---------------------|
| Tupy | 769.452 | (9.141) | 62.672 | 10.155 | 833.138 |
| Iguá | 334.908 | - | (13.644) | (3) | 321.261 |
| CBO Holding | 293.842 | - | 6.662 | 13.075 | 313.579 |
| CTC | 306.076 | - | (1.627) | 100 | 304.549 |
| Subtotal | 1.704.278 | (9.141) | 54.063 | 23.327 | 1.772.527 |
| Outras coligadas | 131.549 | - | 2.461 | 535 | 134.545 |
| Total coligadas | 1.835.827 | (9.141) | 56.524 | 23.862 | 1.907.072 |

Nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

| Coligadas | Saldo em 01/01/2023 | Dividendos / JCP reconhecidos | Resultado de equivalência patrimonial ⁽¹⁾ | Ajustes de avaliação patrimonial e movimentação do PL reflexos de coligadas ⁽²⁾ | Reversão (constituição) de provisão p/ redução ao valor recuperável | Saldo em 30/09/2023 |
|------------------------|---------------------|-------------------------------|--|--|---|---------------------|
| Tupy | 869.481 | (40.824) | 81.720 | (31.216) | - | 879.161 |
| CBO Holding | 320.583 | - | 3.614 | (23.373) | - | 300.824 |
| Iguá | 310.599 | - | (66.772) | 1.018 | - | 244.845 |
| CTC | 305.210 | (4.123) | (1.781) | (215) | - | 299.091 |
| Subtotal | 1.805.873 | (44.947) | 16.781 | (53.786) | - | 1.723.921 |
| Outras coligadas | 141.553 | (10.305) | 769 | (188) | 568 | 132.397 |
| Total coligadas | 1.947.426 | (55.252) | 17.550 | (53.974) | 568 | 1.856.318 |

| Coligadas e Ativos Mantidos para Venda | Saldo em 01/01/2022 | Dividendos / JCP reconhecidos | Resultado de equivalência patrimonial | Outros resultados de equivalência patrimonial ⁽¹⁾ | Ajustes de avaliação patrimonial e movimentação do PL reflexos de coligadas ⁽²⁾ | Reversão (constituição) de provisão p/ redução ao valor recuperável | Transferência de coligada para TVM e/ou para Ativos Mantidos para Venda | Alienação | Saldo em 30/09/2022 |
|--|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--|--|---|---|--------------------|---------------------|
| Tupy | 780.705 | (9.141) | 96.341 | - | (34.767) | - | - | - | 833.138 |
| Iguá | 417.724 | - | (57.602) | (38.831) | (30) | - | - | - | 321.261 |
| CBO Holding | 305.044 | - | 35.958 | (5.854) | (21.569) | - | - | - | 313.579 |
| CTC | 333.935 | (6.043) | 1.357 | (24.786) | 86 | - | - | - | 304.549 |
| JBS ⁽³⁾ | 8.766.691 | - | 789.614 | - | 288.396 | - | (9.844.701) | - | - |
| Subtotal | 10.604.099 | (15.184) | 865.668 | (69.471) | 232.116 | - | (9.844.701) | - | 1.772.527 |
| Outras coligadas | 331.444 | (9.922) | 30.063 | (95.319) | 292 | 9.462 | (131.082) | (393) | 134.545 |
| Total coligadas | 10.935.543 | (25.106) | 895.731 | (164.790) | 232.408 | 9.462 | (9.975.783) | (393) | 1.907.072 |
| Ativos Mantidos para Venda ⁽⁴⁾ | 949.472 | - | - | - | - | - | 131.082 | (1.080.554) | - |
| Total | 11.885.015 | (25.106) | 895.731 | (164.790) | 232.408 | 9.462 | (9.844.701) | (1.080.947) | 1.907.072 |

⁽¹⁾ Inclui a amortização das Mais e Menos Valia de ativos e passivos apurados na aquisição de participação societária, e a baixa de ágio (este último apenas no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022).

⁽²⁾ A movimentação do "Ajuste de Avaliação Reflexo de coligadas" decorre principalmente do Ajuste Acumulado de Conversão reconhecido pelas coligadas Tupy e CBO Holding (além da JBS no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023) em seu patrimônio líquido, em função da variação cambial apurada na conversão das demonstrações financeiras de suas controladas no exterior.

⁽³⁾ Investimento reclassificado para Títulos e Valores Mobiliários – Ações VJORA em março de 2022, conforme detalhado a seguir.

⁽⁴⁾ Em 31 de março de 2022 a Administração da subsidiária BNDESPAR aprovou a venda do investimento mantido em determinada coligada, sendo essa operação considerada altamente provável de acordo com os critérios do IFRS 05 ("Ativo não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada"). Consequentemente, em 31 de março de 2022 o valor desse ativo (R\$ 131.082) foi transferido para o grupo de "Ativos Mantidos para Venda", tendo sido alienado em abril de 2022. Já a participação em coligada apresentada no grupo de Ativos Mantidos para Venda em 1 de janeiro de 2022 (R\$ 949.472) corresponde parte do investimento da BNDESPAR na JBS, e foi alienada em 16/02/2022, conforme detalhado a seguir.

JBS – Alienação de ações e Perda de Influência Significativa

Em 16 de fevereiro de 2022 a BNDESPAR alienou 50 milhões de ações ordinárias de emissão da JBS S.A., no montante total, líquido das despesas de venda, de R\$ 1.867.896. Na data da venda, a participação da BNDESPAR na JBS foi reduzida de 21,55% para 19,45% do capital total e votante da investida, passando a deter 461.661.101 ações ordinárias da JBS S.A. O valor baixado do ativo em decorrência da alienação (R\$ 949.472) estava apresentado no grupo de Ativo Mantido para Venda desde 31 de dezembro de 2021. Tal operação gerou um lucro de R\$ 1.129.105 (sem considerar os efeitos fiscais) no trimestre findo em 31 de março de 2022, e considera realização do saldo de outros resultados abrangentes reflexo de coligadas até então reconhecido no patrimônio líquido (R\$ 210.681), apresentado na rubrica "Outras rendas (despesas) sobre participações acionárias".

Considerando a redução da participação no capital da JBS para menos de 20% em 16 de fevereiro de 2022, aliada a inexistência de acordo de acionistas vigente que permitissem a BNDESPAR vetar matérias relevantes ou participar na definição de políticas operacionais e financeiras da investida, a Administração entendeu que a BNDESPAR deixou de exercer influência significativa na JBS, passando a tratar o investimento na JBS como instrumento financeiro. Portanto, a partir de 31 março de 2022, o investimento na BNDESPAR na JBS passou a ser apresentado no grupo de Títulos e Valores Mobiliários – VJORA, sendo mensurado pelo seu valor justo. Tal operação gerou um ganho de R\$ 8.824.107, sendo: (i) R\$ 6.590.434 decorrente da mensuração inicial do investimento na JBS pelo seu valor justo e (ii) R\$ 2.233.673 decorrente da transferência para o resultado do saldo de Outros Resultados Abrangentes Reflexo de coligadas, até então reconhecido no patrimônio líquido. Esse efeito foi reconhecido na rubrica "Outras rendas (despesas) sobre participações societárias", cujo saldo total é de R\$ 8.918.731 em 30 de setembro de 2022. O ligeiro aumento no percentual de participação da BNDESPAR ocorrido ao longo de 2022 decorreu do cancelamento de ações da JBS mantidas em tesouraria por esta empresa, não representa alteração na forma de atuação da BNDESPAR e não altera a avaliação da Administração de inexistência de influência significativa. Para os primeiros nove meses de 2023, não houve alteração de avaliação de influência para a JBS.

9.2. Valor justo de investimentos em coligadas que possuem preços cotados no mercado

| Coligadas | Título | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-----------|--------|------------|------------|
| Tupy | ON | 1.104.335 | 1.127.909 |

Valor de mercado da participação em coligadas com ações listadas, apurado com base no preço médio do último pregão em que a ação foi negociada, no mês de referência.

9.3. Informação sobre os principais saldos das coligadas utilizados para cálculo da equivalência patrimonial

As demonstrações financeiras das coligadas utilizadas para o cálculo da equivalência patrimonial, quando necessário, são ajustadas para refletir: (i) os efeitos decorrentes de eventos relevantes subsequentes à data-base; (ii) os efeitos de uniformização de práticas contábeis; e (iii) os ajustes ao valor justo de ativos e passivos identificados por ocasião da aquisição da participação pela subsidiária BNDESPAR e suas respectivas amortizações.

As informações financeiras das coligadas, apresentadas no quadro a seguir, já contemplam esses efeitos.

| Coligadas | 31/07/2023 ⁽¹⁾ | | | | | 01/11/2022 a 31/07/2023 - nove meses ⁽¹⁾ | | | |
|--------------|---------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|---|---|-------------------------------|----------------------------|
| | Ativos circulantes | Ativos não circulantes | Passivos circulantes | Passivos não circulantes | Patrimônio líquido | Receitas | Lucros (prejuízos) de operações em continuidade | Outros resultados abrangentes | Resultado abrangente total |
| Tupy | 2.153.915 | 5.252.951 | 2.827.283 | 1.461.018 | 3.118.565 | 2.816.715 | 319.174 | (98.658) | 220.516 |
| CBO Holding | 3.509 | 1.593.982 | 4.145 | - | 1.593.346 | 58.549 | 18.825 | 129.962 | 148.787 |
| Iguá | 465.827 | 3.217.157 | 112.857 | 1.717.071 | 1.853.056 | 121.784 | (380.713) | - | (380.713) |
| CTC | 412.273 | 1.256.980 | 62.613 | 31.427 | 1.575.213 | 450.772 | 88.706 | (454) | 88.252 |
| Total | 3.035.524 | 11.321.070 | 3.006.898 | 3.209.516 | 8.140.180 | 3.447.820 | 45.992 | 30.850 | 76.842 |

⁽¹⁾ Data-base do patrimônio líquido das investidas utilizada para o cálculo da última equivalência patrimonial.

9.4. Perdas não reconhecidas nos investimentos em coligadas

Quando a participação da subsidiária BNDESPAR nas perdas de uma coligada for igual ou superior ao valor contábil do investimento, incluindo quaisquer ativos de longo prazo, que na essência constituam parte do investimento na coligada ("investimento líquido"), a BNDESPAR não reconhece perdas adicionais, a menos que possua obrigações legais ou construtivas (não formalizadas) de fazer pagamentos por conta da coligada, o que não ocorre atualmente. Adicionalmente, a BNDESPAR não possui obrigação relacionada a eventuais passivos contingentes de suas coligadas, seja em sua totalidade ou compartilhados com outros investidores.

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|
| Passivo a descoberto nas coligadas - % BNDESPAR ⁽¹⁾ | (877.702) | (875.890) |
| Perdas não reconhecidas no resultado do período ⁽¹⁾ | (6.288) | (7.720) |

⁽¹⁾ Decorrente de investimento de coligadas cuja participação da BNDESPAR não é relevante.

9.5. Análise do valor recuperável de investimentos em coligadas

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a subsidiária BNDESPAR efetuou análise da necessidade de reconhecimento de provisão para perda por redução ao valor recuperável de investimentos em coligadas, em conformidade com a IAS 36 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, não tendo identificado a necessidade de constituição de provisão. No entanto, o aumento no valor recuperável de determinado ativo ocasionou a reversão de provisão no montante de R\$ 568 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023. A mesma análise realizada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 ocasionou a reversão de R\$ 9.462 e constituição de R\$ 35.347 (totalizando o efeito de R\$ 25.885).

9.6. Resultado com alienação de investimentos em coligadas

No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023, a subsidiária BNDESPAR não realizou venda de participação societária em coligadas. O valor de R\$ 1.334 apresentado na linha “Resultado com alienações de títulos de renda variável” da Demonstração do Resultado refere-se ao recebimento de valores que haviam sido retidos pelo comprador em operação de venda realizada em exercícios anteriores, cujo recebimento não era praticamente certo quando da realização da operação.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 o resultado com alienações de títulos de renda variável reconhecido na Demonstração do Resultado inclui R\$ 1.301.777 referente alienação de participação societária em coligadas (sendo R\$ 1 decorrente de venda realizada no 3º trimestre de 2022) e R\$ 820 referente alienação de bônus e direitos de subscrição. Grande parte desse ganho, R\$ 1.129.105, decorre da alienação de ações da JBS (vide item “JBS – Alienação de ações e Perda de Influência Significativa”).

10. OUTROS ATIVOS

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Despesas antecipadas | 991.162 | 1.105.109 |
| Incentivos fiscais | 15.883 | 15.148 |
| Outros investimentos | 244 | 540 |
| Outros valores e bens | 1.059 | 1.278 |
| Total | 1.008.348 | 1.122.075 |
| Circulante | 992.221 | 1.106.387 |
| Não circulante | 16.127 | 15.688 |

11. OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Empréstimos | | |
| País | 2.019.246 | 2.362.764 |
| Exterior | 2.541.314 | 8.075.445 |
| | 4.560.560 | 10.438.209 |
| Repasse | | |
| País | | |
| Tesouro nacional | 36.200.868 | 38.372.505 |
| Fundo Marinha Mercante | 19.181.542 | 21.123.106 |
| Outros | 2.278.035 | 2.013.144 |
| Exterior - Instituições multilaterais | 20.241.156 | 19.294.976 |
| | 77.901.601 | 80.803.731 |
| Total | 82.462.161 | 91.241.940 |
| Circulante | 10.580.803 | 15.123.175 |
| Não circulante | 71.881.358 | 76.118.765 |

Os contratos de empréstimos e repasses não possuem cláusulas de *covenants* que possam afetar as Demonstrações Financeiras.

11.1. Composição

a) Empréstimos no país

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Obrigações por aquisição de títulos federais | 1.229.932 | 1.491.334 |
| Prêmios de seguro financiados a pagar ao Fundo de Garantia à Exportação – FGE | 789.314 | 871.430 |
| Total | 2.019.246 | 2.362.764 |
| Circulante | 434.463 | 440.547 |
| Não circulante | 1.584.783 | 1.922.217 |

Obrigações por aquisição de títulos federais

O BNDES adquiriu títulos públicos federais, mediante empréstimo, junto ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço – FGTS. Esse empréstimo, no valor atualizado de R\$ 1.229.932 em 30 de setembro de 2023 – R\$ 370.154 no circulante e R\$ 859.778 no não circulante – (R\$ 1.491.334, sendo R\$ 371.720 no circulante e R\$ 1.119.614 no não circulante em 31 de dezembro de 2022) foi realizado nas seguintes condições: atualização monetária com base na TR e taxa de juros de 4,8628% ao ano, com prazo de amortização de 18 anos, realizada mensalmente de 1º de janeiro de 2009 a 1º de dezembro de 2026.

b) Empréstimos no exterior – Bonds

| Valor da emissão | Vencimento | Taxas de captação | Agente pagador | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| USD 1,75 bilhão ⁽¹⁾ | 26/09/2023 ^{(2) (3)} | 5,750% | Bank of New York | - | 5.362.650 |
| USD 1 bilhão | 09/05/2024 ⁽⁴⁾ | 4,750% | Bank of New York | 2.487.765 | 2.592.143 |
| Juros provisionados | | | | 53.549 | 120.652 |
| Total | | | | 2.541.314 | 8.075.445 |
| Circulante | | | | 2.541.314 | 5.829.176 |
| Não circulante | | | | - | 2.246.269 |

⁽¹⁾ Saldo composto pela emissão original realizada em setembro de 2013 no valor de USD 1,250 bilhão e pela reabertura deste título, realizada em abril de 2014 no valor adicional de USD 500 milhões.

⁽²⁾ Entre 16 e 20 de novembro de 2015, foram recomprados, por meio de oferta pública, em valor de face, USD 309,8 milhões do título com vencimento em 26/09/2023.

⁽³⁾ Entre dezembro de 2015 e janeiro de 2016, foram cancelados USD 655,9 milhões do título com vencimento em 26/09/2023. Adicionalmente, em setembro de 2023 foram cancelados USD 65,3 milhões do título com vencimento em 26/09/2023.

⁽⁴⁾ Entre 10 e 14 de setembro de 2018, foram recomprados, por meio de oferta pública, em valor de face, USD 503,2 milhões do título com vencimento em 09/05/2024. A totalidade dos títulos recomprados por meio desta oferta foi cancelada em 21 de setembro de 2018.

c) Repasses no país

Tesouro Nacional

| Moeda / Taxas de remuneração | Vencimento médio (em anos) | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| US\$ | 13,82 | 667.214 | 754.429 |
| US\$ + 3,02% | 15,60 | 4.119.452 | 4.569.036 |
| SELIC | 16,23 | 1.125.734 | 1.288.229 |
| TJLP | 17,46 | 29.617.214 | 31.006.580 |
| TLP | 17,46 | 474.328 | 512.442 |
| Reais + 3,25% | 0,26 | 13.673 | 9.578 |
| Juros provisionados | | 183.253 | 232.211 |
| Total | | 36.200.868 | 38.372.505 |
| Circulante | | 3.142.766 | 4.216.153 |
| Não circulante | | 33.058.102 | 34.156.352 |

Fundo da Marinha Mercante - FMM

O BNDES exerce, desde 1984, a função de agente financeiro do Fundo da Marinha Mercante - FMM, com o objetivo de apoiar financeiramente as atividades de fomento à renovação, ampliação e recuperação da frota de Marinha Mercante Nacional.

Em 30 de setembro de 2023, o montante de aplicações em operações de financiamento com risco BNDES alcançou R\$ 19.181.542 (R\$ 21.123.106 em 31 de dezembro de 2022), sendo R\$ 2.189.055 no circulante e R\$ 16.992.487 no não circulante (R\$ 2.202.090 no circulante e R\$ 18.921.016 no não circulante em 31 de dezembro de 2022). O percentual atrelado à moeda estrangeira era de 78% em 30 de setembro de 2023 (79% em 31 de dezembro de 2022).

d) Repasses no exterior - Instituições Multilaterais

| Instituição | Moeda | Vencimento médio (em anos) | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Japan Bank for International Cooperation – JBIC ⁽¹⁾</i> | YEN/US\$ | - | - | 1.073.977 |
| <i>Inter-American Development Bank - BID</i> | US\$ | 16,29 | 17.101.848 | 14.977.595 |
| <i>Kreditanstalt für Wiederaufbau - KfW</i> | US\$ | 7,56 | 2.323.858 | 2.582.244 |
| <i>Agence Française de Développement - AFD</i> | US\$ | 3,17 | 401.164 | 477.709 |
| Juros provisionados | | | 414.286 | 183.451 |
| Total | | | 20.241.156 | 19.294.976 |
| Circulante | | | 2.268.464 | 2.435.209 |
| Não circulante | | | 17.972.692 | 16.859.767 |

⁽¹⁾ Em 20/12/2021 e em 09/05/2023 foram efetuados pré-pagamentos parciais da dívida com o *Japan Bank for International Cooperation – JBIC*.

Sobre os contratos de repasses no exterior incidem taxas que variam entre 2,84% e 7,68% a.a. em 30 de setembro de 2023 e 2,02% e 7,43% em 31 de dezembro de 2022. A concentração por faixa de taxa de captação está demonstrada a seguir:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Taxas de captação: | | |
| Até 3% | 883.791 | 1.603.403 |
| De 3,1 a 5% | 974.562 | 1.209.289 |
| De 5,1 a 7% | 17.669.591 | 15.942.870 |
| De 7,1 a 9% | 298.926 | 355.963 |
| Juros provisionados | 414.286 | 183.451 |
| Total | 20.241.156 | 19.294.976 |

As fontes externas de recursos do BNDES são constituídas tanto por captações efetuadas através dos tradicionais instrumentos de mercado – empréstimos bancários e emissão de eurobônus – como por aquelas realizadas junto às instituições multilaterais de crédito e agências governamentais. Enquanto os instrumentos de mercado não demandam garantia do Governo Federal, os empréstimos tomados junto ao Banco Interamericano de Desenvolvimento – BID, contam com a prestação de garantia formal da União. Os empréstimos tomados junto a instituições governamentais, como *Japan Bank for International Cooperation – JBIC*, *Kreditanstalt für Wiederaufbau – KfW* e *Agence Française de Développement – AFD*, não demandaram garantia formal da União.

11.2. Composição por vencimento

| | 30/09/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | No país | No exterior | Total | No país | No exterior | Total |
| Até 1 ano | 5.771.025 | 4.809.778 | 10.580.803 | 6.858.790 | 8.264.385 | 15.123.175 |
| Entre 1 e 2 anos | 4.520.853 | 1.854.178 | 6.375.031 | 4.940.907 | 4.734.771 | 9.675.678 |
| Entre 2 e 3 anos | 4.544.745 | 1.635.095 | 6.179.840 | 4.770.637 | 2.142.155 | 6.912.792 |
| Entre 3 e 5 anos | 7.891.015 | 3.129.561 | 11.020.576 | 8.906.013 | 3.668.021 | 12.574.034 |
| Entre 5 e 10 anos | 18.512.081 | 4.490.763 | 23.002.844 | 18.420.558 | 4.478.906 | 22.899.464 |
| Após 10 anos | 18.439.972 | 6.863.095 | 25.303.067 | 19.974.614 | 4.082.183 | 24.056.797 |
| Total | 59.679.691 | 22.782.470 | 82.462.161 | 63.871.519 | 27.370.421 | 91.241.940 |

12. FAT - DÍVIDA SUBORDINADA E DEPÓSITOS ESPECIAIS

Os recursos do FAT transferidos ao BNDES são classificados em duas categorias: Constitucional e Depósitos Especiais.

Para maiores informações sobre o FAT, vide Nota Explicativa nº 32.16.

12.1. FAT Constitucional

O saldo devedor do FAT Constitucional encontra-se registrado na rubrica “Dívidas Subordinadas” e tem a seguinte composição:

| Dívidas Subordinadas | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| FAT - Moeda nacional (TJLP/TLP/Selic) | 355.419.503 | 334.993.599 |
| FAT - Moeda estrangeira (Cambial) ⁽¹⁾ | 26.914.761 | 26.450.298 |
| | 382.334.264 | 361.443.897 |
| Juros provisionados | 4.192.069 | 5.415.684 |
| Total | 386.526.333 | 366.859.581 |
| Circulante | 4.192.069 | 5.415.684 |
| Não circulante | 382.334.264 | 361.443.897 |

⁽¹⁾ Até 50% dos recursos oriundos do FAT Constitucional poderão ser aplicados em projetos destinados à produção/comercialização de bens e serviços com reconhecida inserção internacional (Resolução CODEFAT nº 320, de 29.04.2003).

Dívida subordinada – FAT Constitucional Elegível a Capital

Vide Nota Explicativa n.º 25.2 - Mensuração do Capital Regulamentar.

12.2. FAT – Depósitos Especiais

O saldo devedor do FAT – Depósitos Especiais encontra-se registrado na rubrica “Obrigações por depósitos”, conforme apresentado a seguir:

| Obrigações por depósitos | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Depósitos especiais - FAT | 4.950.613 | 5.563.559 |
| Depósitos interfinanceiros | 736.183 | 648.491 |
| Depósitos diversos | 639 | 588 |
| Total | 5.687.435 | 6.212.638 |
| | | |
| Circulante | 1.502.286 | 1.470.458 |
| Não circulante | 4.185.149 | 4.742.180 |

O FAT – Depósitos Especiais é composto pelos seguintes programas:

| FAT – Depósitos especiais | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Fomentar | 1.489.908 | 1.670.703 |
| Pronaf | 2.601.761 | 2.936.611 |
| Infraestrutura | 858.944 | 956.245 |
| Total | 4.950.613 | 5.563.559 |
| Circulante | 765.463 | 821.379 |
| Não circulante | 4.185.150 | 4.742.180 |

O quadro a seguir apresenta os saldos disponíveis e aplicados e suas devidas remunerações, por linha de crédito de cada programa:

| Programa/Linha de Crédito Especial/Destaque da Programação de Depósitos Especiais | Entra-das | 30/09/2023 | | | | | | | | | | | |
|---|-----------|---------------------------|--------|---------|---------|--------------|--------|---------|-----------|---------|------------|-----------|-----------|
| | | Remuneração (Apropriação) | | | | Recolhimento | | | | | Saldo | | |
| | | SELIC | TJLP | TLP | Total | SELIC | TJLP | TLP | Principal | Total | Disponível | Aplicado | Total |
| FAT INFRAESTRUTURA | - | 10.686 | 41.150 | - | 51.836 | 11.087 | 41.859 | - | 96.193 | 149.139 | 107.038 | 751.906 | 858.944 |
| Econômica-TADE n.º 06/2005 | - | 10.686 | 41.150 | - | 51.836 | 11.087 | 41.859 | - | 96.193 | 149.139 | 107.038 | 751.906 | 858.944 |
| PRONAF: | - | 8.624 | 20.399 | 140.616 | 169.639 | 597 | 23.414 | 156.119 | 324.358 | 504.488 | 185.197 | 2.416.564 | 2.601.761 |
| Investimento-TADE n.º 19/2005 | - | 8.624 | 20.399 | 140.616 | 169.639 | 597 | 23.414 | 156.119 | 324.358 | 504.488 | 185.197 | 2.416.564 | 2.601.761 |
| FAT FOMENTAR: | - | 5.205 | 1.748 | 104.866 | 111.819 | 5.448 | 1.971 | 110.177 | 175.017 | 292.613 | 36.940 | 1.452.968 | 1.489.908 |
| Micros e Pequenas Empresas-TADE n.º 21/2005 | - | 4.578 | 34 | 99.729 | 104.341 | 4.906 | 44 | 104.905 | 161.568 | 271.423 | 30.274 | 1.352.783 | 1.383.057 |
| Médias e Grandes Empresas-TADE n.º 22/2005 | - | 627 | 1.714 | 5.137 | 7.478 | 542 | 1.927 | 5.272 | 13.449 | 21.190 | 6.666 | 100.185 | 106.851 |
| Total | - | 24.515 | 63.297 | 245.482 | 333.294 | 17.132 | 67.244 | 266.296 | 595.568 | 946.240 | 329.175 | 4.621.438 | 4.950.613 |

12.3. Movimentação do FAT Constitucional e FAT – Depósitos Especiais

| | Constitucional | | Depósitos Especiais | Total |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| | TJLP/TLP/Selic | Cambial | | |
| Saldo no início do exercício | 340.152.837 | 26.706.744 | 5.563.559 | 372.423.140 |
| Ingresso de recursos | 16.865.320 | - | - | 16.865.320 |
| Variação cambial | - | (981.128) | - | (981.128) |
| Provisão de juros | 17.367.643 | 403.811 | - | 17.771.454 |
| Juros sobre Depósitos Especiais | - | - | 333.294 | 333.294 |
| Capitalização de juros | 5.006.174 | - | - | 5.006.174 |
| Amortizações de Depósitos Especiais | - | - | (595.568) | (595.568) |
| Pagamento de juros | (18.732.605) | (262.463) | (350.672) | (19.345.740) |
| Movimentação cambial | (1.189.145) | 1.189.145 | - | - |
| Saldo no final do período | 359.470.224 | 27.056.109 | 4.950.613 | 391.476.946 |

13. OBRIGAÇÕES POR OPERAÇÕES COMPROMISSADAS

O Sistema BNDES realizou operações de venda de títulos com compromisso de recompra lastreadas em títulos públicos federais, conforme demonstrado a seguir:

| Títulos | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Letras do Tesouro Nacional – LTN | 10.428.986 | 7.709.129 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 14.830.208 | 11.899.612 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN-B | 18.672.208 | 16.500.567 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN-F | 1.135.154 | 342.797 |
| Total | 45.066.556 | 36.452.105 |
| | | |
| Circulante | 45.066.556 | 36.452.105 |
| Não circulante | - | - |

14. FUNDOS FINANCEIROS E DE DESENVOLVIMENTO

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fundo Amazônia (FA) | 4.394.415 | 4.022.812 |
| Fundo Setorial Audiovisual (FSA) | 2.524.655 | 1.238.977 |
| Fundo de Terras (FT) | 1.077.006 | 958.412 |
| Fundo Nacional sobre a Mudança do Clima (FNMC) | 2.517.989 | 2.365.201 |
| Fundo da Marinha Mercante (FMM) | 626.357 | 819.698 |
| Fundo para o Desenvolvimento Regional com Recursos da Desestatização (FRD) | 294.924 | 268.365 |
| Fundo Nacional de Repartição de Benefícios (FNRB) | 7.328 | 5.650 |
| Outros | 2.206 | 2.591 |
| Total | 11.444.880 | 9.681.706 |
| | | |
| Circulante | 10.319.837 | 9.034.316 |
| Não circulante | 1.125.043 | 647.390 |

15. OBRIGAÇÕES POR EMISSÃO DE DEBÊNTURES

Em 23 de dezembro de 2008, o BNDES emitiu 700.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, todas nominativas, em cinco séries, sem garantia real ou fluante e sem preferência, com garantia fidejussória.

O valor nominal unitário das debêntures é de R\$ 10, na data da emissão. A colocação foi privada, mediante subscrição exclusiva pelo Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI-FGTS, representado por sua administradora, a Caixa Econômica Federal – CEF.

A remuneração foi fixada em 6% a.a., com pagamentos mensais. O saldo devedor é atualizado no dia 15 de cada mês pela Taxa Referencial – TR. A data de vencimento é 15 de outubro de 2029, com parcelas de amortização mensais de 15 de janeiro de 2009 até 15 de outubro de 2029.

O montante atualizado da obrigação pela emissão de debêntures pelo BNDES está demonstrado a seguir:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| 3º emissão de debêntures simples do BNDES | | |
| 1ª série | | |
| Principal corrigido (TR) | 130.649 | 160.128 |
| Juros provisionados (6% a.a.) | 333 | 445 |
| 2ª série | | |
| Principal corrigido (TR) | 130.649 | 160.128 |
| Juros provisionados (6% a.a.) | 333 | 445 |
| 3ª série | | |
| Principal corrigido (TR) | 130.649 | 160.128 |
| Juros provisionados (6% a.a.) | 333 | 445 |
| 4ª série | | |
| Principal corrigido (TR) | 130.649 | 160.128 |
| Juros provisionados (6% a.a.) | 333 | 445 |
| 5ª série | | |
| Principal corrigido (TR) | 87.100 | 106.752 |
| Juros provisionados (6% a.a.) | 222 | 297 |
| Total | 611.250 | 749.341 |
| Circulante | 174.566 | 193.382 |
| Não circulante | 436.684 | 555.959 |

16. OUTROS PASSIVOS FINANCEIROS

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|-------------------|
| Obrigações por depósitos a apropriar | 281.641 | 502.176 |
| Vinculadas ao Tesouro Nacional | 32.228 | 91.192 |
| Dividendos e Juros sobre capital próprio a pagar | - | 9.913.974 |
| Operações financeiras a liquidar | 285.556 | - |
| Arrendamento mercantil a pagar | 51.355 | 51.668 |
| Fornecedores | 59.131 | 154.769 |
| Compromissos de crédito a liberar - provisão | 154.709 | 176.813 |
| Garantias financeiras prestadas - provisão | 18.109 | 4.981 |
| Rendas antecipadas - garantias prestadas | 27.655 | 29.178 |
| Outras | 32.974 | 27.826 |
| Total | 943.358 | 10.952.577 |
| Circulante | 700.869 | 10.677.132 |
| Não circulante | 242.489 | 275.445 |

16.1. Obrigações por depósitos a apropriar

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Depósitos para liquidação de operações de crédito | 175.194 | 273.876 |
| Depósitos do AFRMM – conta especial e conta bloqueada | 44.619 | 87.830 |
| Outros | 61.828 | 140.470 |
| Total | 281.641 | 502.176 |
| Circulante | 281.641 | 502.176 |

16.2. Operações de arrendamento mercantil

Apresentamos abaixo a movimentação no período, dos ativos de direito de uso dos imóveis, equipamentos e veículos, e as correspondentes obrigações.

a) Ativos de Direito de uso

| | 30/09/2023 | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | Imóveis | Veículos | Total |
| Saldo no início do exercício | 42.381 | 1.030 | 43.411 |
| Adições por novos contratos | - | - | - |
| Ajuste por remensuração | 2.270 | - | 2.270 |
| Depreciação | (3.074) | (201) | (3.275) |
| Saldo no final do período | 41.577 | 829 | 42.406 |

| | 31/12/2022 | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | Imóveis | Veículos | Total |
| Saldo no início do exercício | 41.342 | 894 | 42.236 |
| Adições por novos contratos | - | - | - |
| Ajuste por remensuração | 4.855 | 356 | 5.211 |
| Depreciação | (3.816) | (220) | (4.036) |
| Saldo no final do exercício | 42.381 | 1.030 | 43.411 |

Os saldos apresentados neste quadro estão registrados na rubrica “Imobilizado” no balanço patrimonial.

Os ajustes por remensuração referem-se aos contratos que tiveram os valores de suas prestações corrigidos.

b) Arrendamentos a pagar

| | 30/09/2023 | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | Imóveis | Veículos | Total |
| Saldo no início do exercício | 50.581 | 1.087 | 51.668 |
| Adições por novos contratos | - | - | - |
| Ajuste por remensuração | 2.122 | - | 2.122 |
| Juros Apropriados | 3.415 | 87 | 3.502 |
| Pagamentos | (5.677) | (260) | (5.937) |
| Saldo no final do período | 50.441 | 914 | 51.355 |
| Circulante | | | 6.855 |
| Não circulante | | | 44.500 |

| | 31/12/2022 | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | Imóveis | Veículos | Total |
| Saldo no início do exercício | 48.366 | 903 | 49.269 |
| Adições por novos contratos | - | - | - |
| Ajuste por remensuração | 4.855 | 356 | 5.211 |
| Juros Apropriados | 4.482 | 113 | 4.595 |
| Pagamentos | (7.122) | (285) | (7.407) |
| Saldo no final do exercício | 50.581 | 1.087 | 51.668 |
| Circulante | | | 7.568 |
| Não circulante | | | 44.100 |

16.3. Garantias financeiras e provisão para garantias financeiras prestadas

| Tipo de Garantia Financeira | Garantias Prestadas | | Provisão | |
|-----------------------------|---------------------|----------------|---------------|--------------|
| | 30/09/2023 | 31/12/2022 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
| Outros Avais | 48.466 | 73.961 | 817 | 1.806 |
| Outras Fianças Bancárias | 454.265 | 272.043 | 17.292 | 3.175 |
| Total | 502.731 | 346.004 | 18.109 | 4.981 |

A constituição de provisão de operações de garantias financeiras prestadas segue os critérios estabelecidos para apuração da perda esperada de instrumentos financeiros, baseada no modelo de 3 estágios descrito na Nota Explicativa nº 32.1.5.

Movimentação da provisão para garantias prestadas

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Saldo no início do exercício | 4.981 | 910 |
| Constituição | 13.128 | 4.071 |
| Saldo no final do período | 18.109 | 4.981 |

16.4. Rendas antecipadas – garantias prestadas

Referem-se as rendas de comissão recebidas antecipadamente pelo BNDES pela prestação de garantias financeiras que serão apropriadas ao resultado pelo regime de competência.

17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Tributos incidentes e suas respectivas alíquotas aplicáveis

Os tributos são apurados com base na legislação tributária em vigor. O BNDES e suas controladas estão sujeitos às alíquotas demonstradas no quadro a seguir:

| Tributos | Alíquota |
|--|----------|
| Imposto de Renda – IRPJ (15 % + adicional de 10%) | 25% |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL ⁽¹⁾ | 20% |
| Contribuição para o PIS/PASEP ⁽²⁾ | 0,65% |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS ⁽²⁾ | 4% |
| Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISSQN | Até 5% |

⁽¹⁾ A Lei n.º 14.183/2021 converteu a Medida Provisória n.º 1.034/2021 no qual efetuou a majoração da alíquota da CSLL para 25% no período de 01/07/2021 a 31/12/2021, retornando a 20% a partir de 2022, exceto o período compreendido entre 01/08/2022 e 31/12/2022, conforme Lei n.º 14.446/2022, cuja alíquota foi de 21%.

⁽²⁾ Para as empresas não financeiras optantes pelo lucro real, e que seguem o método não cumulativo, a alíquota do PIS/PASEP é de 1,65%, e da COFINS é de 7,6%.

Os tributos correntes e diferidos são reconhecidos no resultado, exceto quando estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido, e são calculados utilizando as alíquotas determinadas com base na legislação tributária em vigor, ou substancialmente em vigor, na data de encerramento do exercício.

Detalhes sobre legislação e contabilização de tributos estão na Nota Explicativa n.º 32.14.

17.1. Demonstração da Despesa e Passivo de IR e CSLL

A reconciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido apurados conforme alíquotas nominais e os valores registrados estão evidenciados a seguir:

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro | 6.533.517 | 12.330.115 | 18.210.519 | 38.947.515 |
| Encargo total de IRPJ e CSLL à alíquota combinada de 45% | (2.940.083) | (5.548.552) | (8.194.734) | (17.526.382) |
| Ajustes | 1.002.615 | 3.526.180 | 2.735.655 | 9.272.970 |
| • Variação no reconhecimento de créditos tributários diferidos ⁽¹⁾ | 445.026 | 194.344 | (253.824) | (923.887) |
| • Majoração da alíquota da CSLL | - | (5.391) | - | (5.391) |
| • Dividendos | 311.603 | 2.634.267 | 2.005.067 | 5.303.333 |
| • Diferença de alíquota da CSLL (Não-financeiras) | 132.273 | 875.544 | 645.655 | 2.948.991 |
| • Juros sobre capital próprio | - | - | - | 1.520.477 |
| • Juros sobre instrumentos elegíveis ao capital principal | 33.278 | 70.817 | 110.932 | 229.369 |
| • Operações não reembolsáveis e incentivos fiscais | 5.353 | (9.267) | (31.212) | 6.051 |
| • Outras diferenças permanentes | 75.082 | (234.134) | 259.037 | 194.027 |
| Despesas de IRPJ e CSLL apresentadas na DRE | (1.937.468) | (2.022.372) | (5.459.079) | (8.253.412) |
| • Tributos Correntes | (2.580.379) | (1.853.682) | (5.544.198) | (2.937.481) |
| • Tributos Diferidos | 642.911 | (168.690) | 85.119 | (5.315.931) |
| Alíquota Efetiva | 29,65% | 16,40% | 29,98% | 21,19% |

⁽¹⁾ Decorrem, principalmente, de tributos diferidos não reconhecidos por conta de operações de crédito provisionadas, com realização prevista acima de dez anos.

IRPJ e CSLL Devido

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Tributos correntes reconhecidos no resultado | 5.544.198 | 3.699.298 |
| Tributos correntes reconhecidos no Patrimônio líquido ⁽¹⁾ | 131.980 | 1.125.944 |
| Total tributos correntes | 5.676.178 | 4.825.242 |
| Ajustes de exercícios anteriores | (11.056) | (610) |
| Tributos correntes devidos no período | 5.665.122 | 4.824.632 |
| (-) Antecipações | (1.775.041) | (3.716.159) |
| Impostos e Contribuições sobre o lucro a pagar | 3.890.081 | 1.108.473 |

⁽¹⁾ Refere-se aos tributos sobre o ganho na alienação de instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA), reconhecidos diretamente em Lucros acumulados.

17.2. IR e CSLL Diferidos

a) Créditos e débitos tributários diferidos, por natureza e origem

| Ativo | 30/09/2023 | 31/12/2022 | Fundamento para realização |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| Contrapartida no resultado: | | | |
| Provisão para perdas de crédito | 4.860.897 | 4.014.726 | Recebimento ou efetivação da perda |
| Provisão para desvalorização da carteira de renda variável | 4.504.509 | 4.528.643 | Alienação de títulos |
| Provisões trabalhistas, cíveis e fiscais | 907.917 | 833.673 | Decisão judicial definitiva |
| Participação dos empregados no lucro | 1.192 | 112.776 | Pagamento |
| Ágio amortizado | 91.988 | 86.534 | Alienação de títulos |
| Outros | 533.890 | 417.159 | |
| Subtotal | 10.900.393 | 9.993.511 | |
| Contrapartida no patrimônio líquido: | | | |
| Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros VJORA | 502.387 | 784.139 | Alienação de títulos |
| Perda atuarial – PAS | 50.620 | 25.018 | Pagamento das despesas médicas |
| Subtotal | 553.007 | 809.157 | |
| Total de Créditos tributários diferidos | 11.453.400 | 10.802.668 | |

| Passivo | 30/09/2023 | 31/12/2022 | Fundamento para realização |
|--|---------------------|---------------------|----------------------------|
| Contrapartida no resultado: | | | |
| Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros | (4.229.073) | (3.886.963) | Alienação de títulos |
| Outros | (12.310) | (12.170) | |
| Subtotal | (4.241.383) | (3.899.133) | |
| Contrapartida no patrimônio líquido: | | | |
| Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros VJORA | (10.577.024) | (6.594.911) | Alienação de títulos |
| Ganho atuarial – PAS | (39.594) | (387.087) | |
| Subtotal | (10.616.618) | (6.981.998) | |
| Total de Débitos tributários diferidos | (14.858.001) | (10.881.131) | |

b) Movimentação dos créditos e débitos tributários diferidos, por natureza e origem

| Ativo | 31/12/2022 | Constituição | Realização | 30/09/2023 |
|--|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Contrapartida no resultado: | | | | |
| Provisão para perdas de crédito | 4.014.726 | 4.043.892 | (3.197.721) | 4.860.897 |
| Provisão para desvalorização da carteira de renda variável | 4.528.643 | 543 | (24.677) | 4.504.509 |
| Provisão para ações trabalhistas, cíveis e fiscais | 833.673 | 80.067 | (5.823) | 907.917 |
| Participação dos empregados no lucro | 112.776 | 1.192 | (112.776) | 1.192 |
| Ágio amortizado | 86.534 | 5.454 | - | 91.988 |
| Outros | 417.159 | 210.517 | (93.786) | 533.890 |
| Subtotal | 9.993.511 | 4.341.665 | (3.434.783) | 10.900.393 |
| Contrapartida no patrimônio líquido: | | | | |
| Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros VJORA | 784.139 | - | (281.752) | 502.387 |
| Perda atuarial – PAS | 25.018 | 49.121 | (23.519) | 50.620 |
| Subtotal | 809.157 | 49.121 | (305.271) | 553.007 |
| Total de Créditos tributários diferidos | 10.802.668 | 4.390.786 | (3.740.054) | 11.453.400 |

| Passivo | 31/12/2022 | Constituição | Realização | 30/09/2023 |
|--|---------------------|--------------------|----------------|---------------------|
| Contrapartida no resultado: | | | | |
| Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros | (3.886.963) | (698.078) | 355.968 | (4.229.073) |
| Outros | (12.170) | (140) | - | (12.310) |
| Subtotal | (3.899.133) | (698.218) | 355.968 | (4.241.383) |
| Contrapartida no patrimônio líquido: | | | | |
| Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros VJORA | (6.594.911) | (3.982.113) | - | (10.577.024) |
| Ganho atuarial – PAS | (387.087) | | 347.493 | (39.594) |
| Subtotal | (6.981.998) | (3.982.113) | 347.493 | (10.616.618) |
| Total de Débitos tributários diferidos | (10.881.131) | (4.680.331) | 703.461 | (14.858.001) |

c) Créditos (débitos) tributários diferidos líquidos

| | 31/12/2022 | Efeito no Resultado | Efeito no PL | 30/09/2023 |
|--|-----------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Créditos tributários diferidos | 10.802.668 | 906.882 | (256.150) | 11.453.400 |
| Débitos tributários diferidos | (10.881.130) | (342.250) | (3.634.621) | (14.858.001) |
| Créditos (débitos) tributários diferidos líquidos | (78.462) | 564.632 | (3.890.771) | (3.404.601) |

| | 31/12/2021 | Efeito no Resultado | Efeito no PL | 30/09/2022 |
|--|----------------|---------------------|------------------|--------------------|
| Créditos tributários diferidos | 12.504.617 | (1.571.778) | (371.730) | 10.561.109 |
| Débitos tributários diferidos | (12.166.083) | (3.591.076) | 2.827.309 | (12.929.850) |
| Créditos (débitos) tributários diferidos líquidos | 338.534 | (5.162.854) | 2.455.579 | (2.368.741) |

d) Expectativa de realização dos créditos e débitos tributários

| | 30/09/2023 | | | | |
|--------------------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|--------------------|
| | Créditos Tributários | % | Débitos Tributários | % | Líquido |
| 2023 | 2.836.170 | 24,77% | (4.807.427) | 32,36% | (1.971.257) |
| 2024 | 2.311.834 | 20,18% | (2.565.371) | 17,27% | (253.537) |
| 2025 | 1.388.222 | 12,12% | (2.748.826) | 18,50% | (1.360.604) |
| 2026 | 1.745.235 | 15,24% | (2.428.189) | 16,34% | (682.954) |
| 2027 | 1.159.318 | 10,12% | (434.249) | 2,92% | 725.069 |
| 2028 a 2032 | 2.012.621 | 17,57% | (1.220.635) | 8,22% | 791.986 |
| Após 2032 ⁽¹⁾ | - | - | (653.304) | 4,39% | (653.304) |
| Total | 11.453.400 | 100,00% | (14.858.001) | 100,00% | (3.404.601) |

⁽¹⁾ Refere-se aos créditos tributários constituídos anteriormente à Resolução n.º 3.059/2002.

| | 31/12/2022 | | | | |
|--------------------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------|
| | Créditos Tributários | % | Débitos Tributários | % | Líquido |
| 2023 | 2.457.190 | 22,75% | (6.176.315) | 56,76% | (3.719.125) |
| 2024 | 2.102.992 | 19,47% | (3.275.215) | 30,10% | (1.172.223) |
| 2025 | 1.709.253 | 15,82% | (312.503) | 2,87% | 1.396.750 |
| 2026 | 783.543 | 7,25% | (42.884) | 0,39% | 740.659 |
| 2027 | 796.236 | 7,37% | (40.742) | 0,37% | 755.494 |
| 2028 a 2032 | 2.953.454 | 27,34% | (166.290) | 1,53% | 2.787.164 |
| Após 2032 ⁽¹⁾ | - | - | (867.182) | 7,97% | (867.182) |
| Total | 10.802.668 | 100,00% | (10.881.131) | 100,00% | (78.463) |

⁽¹⁾ Refere-se aos créditos tributários constituídos anteriormente à Resolução CMN n.º 3.059/2002.

17.3. Tributos a recuperar

Os impostos e contribuições a recuperar e antecipações são os seguintes:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| IRPJ/CSLL a compensar | 942.737 | 610.491 |
| Imposto de renda retido na fonte | 296.140 | 354.027 |
| Outros | 7.661 | 5.095 |
| Total | 1.246.538 | 969.613 |
| Circulante | 1.246.538 | 969.613 |

18. PROVISÕES TRABALHISTAS, CÍVEIS E FISCAIS

O BNDES e suas subsidiárias são parte em processos judiciais de naturezas trabalhistas e cíveis decorrentes do curso normal de suas atividades.

As informações sobre a regulamentação e a política do sistema BNDES para tratamento destes processos podem ser encontradas na Nota Explicativa n.º 32.12.

A provisão constituída foi avaliada pela Administração como suficiente para fazer face às eventuais perdas.

As provisões constituídas, segregadas por natureza, estão apresentadas no quadro abaixo:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|----------------|------------------|------------------|
| Trabalhistas | 161.420 | 117.399 |
| Cíveis | 2.388.056 | 2.231.123 |
| Fiscais | 7.279 | 7.037 |
| Total | 2.556.755 | 2.355.559 |
| Circulante | 211 | 1.334 |
| Não circulante | 2.556.544 | 2.354.225 |

Cronograma esperado de realização destas provisões:

| | 30/09/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|-------------------|----------------|------------------|--------------|----------------|------------------|--------------|
| | Trabalhistas | Cíveis | Fiscais | Trabalhistas | Cíveis | Fiscais |
| Até 1 ano | 129 | 82 | - | 119 | 1.215 | - |
| Entre 1 e 2 anos | 65.612 | 1.984 | - | 56.902 | 826 | - |
| Entre 2 e 3 anos | 54.919 | 1.185.716 | 7.279 | 26.398 | 1.092.068 | 7.037 |
| Entre 3 e 5 anos | 39.263 | 1.193.884 | - | 32.576 | 1.130.225 | - |
| Entre 5 e 10 anos | 1.497 | 6.390 | - | 1.404 | 6.789 | - |
| Após 10 anos | - | - | - | - | - | - |
| Total | 161.420 | 2.388.056 | 7.279 | 117.399 | 2.231.123 | 7.037 |

O efeito no resultado da movimentação dessas provisões está resumido no quadro abaixo:

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Constituições de provisões trabalhistas | (13.044) | (10.446) | (51.750) | (21.855) |
| Reversões de provisões trabalhistas | 91 | 17.449 | 6.148 | 17.449 |
| Constituições de provisões cíveis | (44.945) | (44.089) | (164.502) | (375.159) |
| Reversões de provisões cíveis | 3.115 | 587 | 7.570 | 587 |
| Constituições de provisões fiscais | (82) | (582) | (247) | (708) |
| Reversões de provisões fiscais | - | - | 5 | - |
| Reversão (constituição) de provisões trabalhistas, cíveis e fiscais | (54.865) | (37.081) | (202.776) | (379.686) |

a) Provisões trabalhistas

Em 30 de setembro de 2023, as provisões trabalhistas refletem a classificação de risco de perda provável sobre 172 processos judiciais em andamento (161 em 31 de dezembro de 2022), referentes principalmente, a horas extras pré-contratadas, participação nos lucros, responsabilidade subsidiária do Banco em reclamações trabalhistas propostas por empregados terceirizados, incorporação de gratificação salarial, complementação de aposentadoria e à Lei de Anistia (Reforma Administrativa do Governo Collor).

Movimentação das provisões trabalhistas no período:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo no início do exercício | 117.399 | 98.565 |
| Pagamentos | (1.581) | (9.717) |
| Constituições | 50.169 | 41.482 |
| Reversões | (4.567) | (12.931) |
| Saldo no final do período | 161.420 | 117.399 |

Em 30 de setembro de 2023, havia 14 processos judiciais em andamento (12 em 31 de dezembro de 2022), classificados na categoria de risco possível, com montante estimado de R\$ 8.642 (R\$ 7.962 em 31 de dezembro de 2022).

b) Provisões cíveis

Em 30 de setembro de 2023, as provisões cíveis refletem a classificação de risco de perda provável sobre 37 processos (36 em 31 de dezembro de 2022), cujos principais pleitos versam sobre indenizações referentes a privatizações efetuadas pelo Governo Federal e implementadas pelo BNDES enquanto gestor do Programa Nacional de Desestatização – PND, além daqueles acerca de questões contratuais, sendo o principal pleito uma ação ajuizada em 1995, referente a um leilão de privatização ocorrido em 1989.

Movimentação das provisões cíveis no período:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo no início do exercício | 2.231.123 | 1.814.144 |
| Pagamentos | - | (154) |
| Constituições | 164.503 | 420.576 |
| Reversões | (7.570) | (3.443) |
| Saldo no final do período | 2.388.056 | 2.231.123 |

Em 30 de setembro de 2023, havia 43 processos judiciais em andamento (47 em 31 de dezembro de 2022), classificados na categoria de risco possível, com montante estimado de R\$ 99.273 (R\$ 64.522 em 31 de dezembro de 2022).

c) Provisões fiscais

Em 30 de setembro de 2023, as provisões fiscais refletem a classificação de risco de perda provável sobre 1 processo, referente a compensação de créditos fiscais.

Movimentação das provisões fiscais no período:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo no início do exercício | 7.037 | 6.251 |
| Constituições | 247 | 786 |
| Reversões | (5) | - |
| Saldo no final do período | 7.279 | 7.037 |

Em 30 de setembro de 2023, havia 8 processos judiciais em andamento (12 em 31 de dezembro de 2022) classificados na categoria de risco possível, com montante estimado de R\$ 1.468.888 (R\$ 1.536.811 em 31 de dezembro de 2022).

19. OBRIGAÇÕES DE BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

Informações regulamentares dos planos de aposentadoria complementar (Plano Básico de Benefícios – PBB e Plano Básico de Contribuição Definida – PBCD) e de assistência médica (Plano de Assistência e Saúde – PAS) e outros benefícios concedidos aos empregados do BNDES e suas subsidiárias podem ser encontrados na Nota Explicativa n.º 32.13.

19.1. Planos de aposentadoria complementar e de assistência médica

As obrigações registradas nos balanços patrimoniais referentes aos planos de aposentadoria complementar (PBB) e de assistência médica (PAS) estão representadas a seguir:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Passivo atuarial – PBB | 2.204.603 | 1.568.279 |
| Passivo atuarial – PAS | 4.495.918 | 3.333.987 |
| | 6.700.521 | 4.902.266 |
| Circulante | | |
| Passivo atuarial – PBB | 462.325 | 459.631 |
| Passivo atuarial – PAS | 102.202 | 88.234 |
| | 564.527 | 547.865 |
| Não circulante | | |
| Passivo atuarial – PBB | 1.742.278 | 1.108.648 |
| Passivo atuarial – PAS | 4.393.716 | 3.245.753 |
| | 6.135.994 | 4.354.401 |

19.1.1. Planos de aposentadoria complementar

19.1.1.1. Plano Básico de Benefícios – PBB

A seguir, os resultados da avaliação atuarial do PBB efetuada por atuário externo, os ativos com base nos dados de 31 de agosto de 2023 e atualizada até 30 de setembro de 2023.

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Valor presente da obrigação atuarial | 19.637.687 | 17.396.157 |
| Valor justo dos ativos do plano | (15.228.480) | (14.259.601) |
| Valor presente das obrigações não cobertas pelos ativos | 4.409.207 | 3.136.556 |
| Efeito do compartilhamento de risco | (2.204.604) | (1.568.277) |
| Valor presente das obrigações líquidas do Patrocinador | 2.204.603 | 1.568.279 |

Desde 31 de dezembro de 2020, o passivo atuarial do PBB, ou de valor presente da obrigação de Benefício Definido (BD), é reconhecido nas demonstrações contábeis pelo montante de 50% do valor presente da obrigação atuarial bruta não coberto pelo valor justo dos ativos do plano, dada a adoção do compartilhamento de risco com participantes e assistidos, com fundamento em estudo solicitado em 2020 pela Administração do Sistema BNDES.

Movimentação no valor presente da obrigação atuarial e no valor justo dos ativos do PBB

As mudanças no valor presente da obrigação de benefício definido são as seguintes:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Valor presente no início do exercício | 17.396.157 | 18.623.309 |
| Custo do serviço corrente | 183.014 | 273.616 |
| Custo de juros | 1.220.925 | 1.583.223 |
| Contribuição dos participantes do plano | 97.649 | 119.567 |
| Benefícios pagos | (690.687) | (850.622) |
| Perdas (ganhos) atuariais | 1.625.558 | (1.865.320) |
| Mudança de premissas (crescimento salarial) | - | (26.699) |
| Mudança de premissas (taxa de desconto) | 1.696.079 | (2.283.897) |
| Mudança de premissas (reajuste salarial) | 575.068 | 1.288.627 |
| Ajuste de experiência | (645.589) | (843.351) |
| Mudança de critério (benefício) ⁽¹⁾ | (194.929) | - |
| Outros (mudança de estimativa) ⁽²⁾ | - | (487.616) |
| Valor presente no final do período | 19.637.687 | 17.396.157 |

⁽¹⁾ Base de cálculo para novos benefícios foi alterada da média aritmética simples dos últimos 12 para 36 salários-de-participação, em adequação à Resolução CGPAR nº 37/2022, exceto para benefícios já concedidos e os participantes elegíveis até 16/11/2022.

⁽²⁾ Refere-se à exclusão dos participantes da patrocinadora FAPES.

As hipóteses atuariais e econômicas estão sendo demonstradas na Nota Explicativa nº 19.2.

As mudanças no valor justo dos ativos do PBB são as seguintes:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Valor justo no início do exercício | 14.259.601 | 14.781.934 |
| Receita de juros | 1.095.647 | 1.378.711 |
| Retorno sobre os ativos do plano, excluindo os juros | 282.408 | (841.181) |
| Contribuições recebidas do empregador ⁽¹⁾ | 183.862 | 227.935 |
| Contribuições recebidas dos participantes | 97.649 | 119.567 |
| Benefícios pagos | (690.687) | (850.622) |
| Benefícios brutos | (784.708) | (967.273) |
| Contribuições descontadas dos assistidos ⁽²⁾ | 94.021 | 116.651 |
| Outros (mudança de estimativa) ⁽³⁾ | - | (556.743) |
| Valor justo no final do período | 15.228.480 | 14.259.601 |

⁽¹⁾ Correspondem a contribuições para ativos, assistidos e contratos de dívida (cujas amortizações estão, por ora, suspensas).

⁽²⁾ Contribuições recebidas dos participantes (ativos) e descontadas dos assistidos somam R\$ 191.670.

⁽³⁾ Refere-se a exclusão de participantes da patrocinadora FAPES.

A contribuição estimada com o plano de pensão de aposentadoria complementar, para os próximos 12 meses, é de aproximadamente R\$ 253.535.

A duração média da obrigação atuarial é de 15,77 anos em 30 de setembro de 2023 (15,25 anos em 31 de dezembro de 2022).

A tabela a seguir mostra os benefícios estimados a pagar na data-base de 30 de setembro de 2023 para os próximos anos:

| | Até 1 ano | 1 a 2 anos | 2 a 3 anos | 3 a 5 anos | 5 a 10 anos | Acima de 10 anos | Total |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|------------------|-------------------|
| Plano PBB | 1.218.810 | 1.233.659 | 1.245.336 | 2.530.951 | 6.499.056 | 57.301.310 | 70.029.122 |

A tabela a seguir mostra os benefícios estimados a pagar na data-base de 31 de dezembro de 2022 para os próximos anos:

| | Até 1 ano | 1 a 2 anos | 2 a 3 anos | 3 a 5 anos | 5 a 10 anos | Acima de 10 anos | Total |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|------------------|-------------------|
| Plano PBB | 1.159.054 | 1.169.204 | 1.190.993 | 2.413.463 | 6.242.281 | 59.435.678 | 71.610.673 |

Impacto no resultado e Patrimônio Líquido

Os valores reconhecidos na demonstração do resultado são assim demonstrados:

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Custo do serviço corrente | (62.465) | (69.118) | (183.014) | (203.006) |
| Custo dos juros da obrigação | (446.541) | (402.151) | (1.220.925) | (1.111.179) |
| Receita de juros dos ativos | 399.767 | 349.544 | 1.095.647 | 969.972 |
| Custo do serviço passado | (1.163) | - | 194.929 | - |
| Subtotal | (110.402) | (121.725) | (113.363) | (344.213) |
| Contribuições recebidas do empregador | 61.017 | 57.436 | 183.862 | 171.173 |
| Outros (mudança de estimativa) ⁽¹⁾ | - | - | - | (54.420) |
| Total | (49.385) | (64.289) | 70.499 | (227.460) |

⁽¹⁾ Refere-se a exclusão dos participantes da patrocinadora FAPES

Os valores reconhecidos em Outros Resultados Abrangentes são assim demonstrados:

| Patrimônio Líquido - Outros Resultados Abrangentes | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Saldo no início do exercício | 3.579.450 | 2.922.428 |
| Ganhos (Perdas) atuariais | (1.625.558) | 1.865.320 |
| Retorno sobre os ativos do plano, excluindo juros | 282.408 | (841.181) |
| Saldo no final do período | 2.236.300 | 3.946.567 |
| Efeito do compartilhamento de risco ⁽¹⁾ | 636.327 | (386.973) |
| Outros (mudança de estimativa) ⁽²⁾ | - | 19.856 |
| Saldo no final do período (com compartilhamento de risco) | 2.872.627 | 3.579.450 |

⁽¹⁾ Variação do efeito do compartilhamento de risco nos períodos findos.

⁽²⁾ Refere-se a exclusão dos participantes da patrocinadora FAPES.

Os ativos do PBB, segregados por nível de mensuração, são os seguintes:

| Ativos por categoria | 30/09/2023 | | | | 31/12/2022 | | | |
|--|---------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Fundos de investimento | 76.803 | 13.149.831 | 460.435 | 13.687.069 | 64.178 | 12.287.202 | 451.484 | 12.802.864 |
| Ações | - | 206.963 | - | 206.963 | - | 514.836 | - | 514.836 |
| Multimercado | - | 12.942.868 | - | 12.942.868 | - | 11.772.366 | - | 11.772.366 |
| Participações | - | - | 460.435 | 460.435 | - | - | 451.484 | 451.484 |
| Fundos imobiliários | 76.803 | - | - | 76.803 | 64.178 | - | - | 64.178 |
| Recursos a Receber - Precatórios - OFND ⁽¹⁾ | - | - | 317.112 | 317.112 | - | - | 275.810 | 275.810 |
| Imóveis ⁽²⁾ | - | - | 851.072 | 851.072 | - | - | 806.242 | 806.242 |
| Locados a terceiros | - | - | 808.237 | 808.237 | - | - | 763.626 | 763.626 |
| Locados aos patrocinadores | - | - | 42.835 | 42.835 | - | - | 42.616 | 42.616 |
| Empréstimos e financiamentos | - | - | 457.765 | 457.765 | - | - | 463.480 | 463.480 |
| Subtotal | 76.803 | 13.149.831 | 2.086.384 | 15.313.018 | 64.178 | 12.287.202 | 1.997.016 | 14.348.396 |
| Outros ativos não avaliados a valor justo ⁽³⁾ | - | - | - | 99.944 | - | - | - | 89.827 |
| Outras deduções ⁽⁴⁾ | - | - | - | (282.079) | - | - | - | (280.359) |
| Total em 31/08/2023 e 30/11/2022 | - | - | - | 15.130.883 | - | - | - | 14.157.864 |
| Atualização de data-base ⁽⁵⁾ | - | - | - | 97.597 | - | - | - | 101.737 |
| Total | - | - | - | 15.228.480 | - | - | - | 14.259.601 |

⁽¹⁾ Recursos a receber oriundos de acordo com a União, encerrando ação judicial coletiva movida pela Abrapp com início em 1991, reconhecendo o direito das entidades fechadas de previdência complementar em receber a correção monetária das aplicações em Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFNDs) realizadas nos anos 80. Em novembro de 2021, a Abrapp e a União acordaram o pagamento em forma de precatórios a 88 entidades (incluindo a FAPES). Em março de 2022, foi celebrado o acordo. Em novembro de 2022, foi concluída avaliação para escrituração no balanço, tendo a FAPES registrado R\$ 286,5 milhões no PBB.

⁽²⁾ O valor justo dos imóveis ocupados e utilizados pela FAPES monta em R\$ 5.797 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 7.117 em 31 de dezembro de 2022).

⁽³⁾ Somatório das contas disponível + adiantamentos e depósitos judiciais + outros realizáveis.

⁽⁴⁾ Somatório das contas exigível operacional + exigível contingencial + fundos.

⁽⁵⁾ Projeção do valor justo dos ativos do plano de 31/08/2023 para 30/09/2023. Acréscimo da contribuição mensal média recebida, dedução do benefício mensal médio pago e rendimento do patrimônio pela Meta da Taxa Selic vigente em 30/09/2023.

Análise de sensibilidade

A tabela, a seguir, apresenta como a obrigação de benefício definido teria sido afetada, em 30 de setembro de 2023, pela mudança de cada premissa atuarial relevante, individualmente. Foi realizada a análise de sensibilidade para as premissas de taxa de desconto (0,5% a.a. e 1% a.a. na taxa adotada), crescimento salarial (1% a.a. na taxa vigente), tábuas de mortalidade (1 ano nas probabilidades de morte), utilizando o mesmo método e base de dados adotados no cálculo das obrigações.

| Premissa Atuarial significativa | Valor do impacto sobre a obrigação atuarial | Variação % sobre a obrigação atuarial |
|-------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Taxa de desconto atuarial | | |
| Aumento de 0,5% a.a. | (1.131.908) | -5,76% |
| Redução de 0,5% a.a. | 1.259.465 | 6,41% |
| Taxa de desconto atuarial | | |
| Aumento de 1% a.a. | (2.152.928) | -10,96% |
| Redução de 1% a.a. | 2.666.316 | 13,58% |
| Tábua de mortalidade | | |
| Aumento de 1 ano na idade | 401.793 | 2,05% |
| Redução de 1 ano na idade | (411.908) | -2,10% |
| Taxa de crescimento salarial | | |
| Aumento de 1% a.a. | 631.130 | 3,21% |
| Redução de 1% a.a. | (559.027) | -2,85% |

Contas a Pagar FAPES

O passivo adicional refere-se a contratos de confissão de dívida celebrados com os patrocinadores, com prazo fixo de amortização, através de pagamentos mensais, totalizando treze parcelas a cada ano, calculadas pelo Sistema *Price* e com incidência de juros anuais correspondentes à taxa atuarial de 6% a.a. mais a taxa de custeio administrativo e atualização monetária, que ocorre nas mesmas épocas e proporções em que é concedido o reajuste ou modificação geral dos salários dos empregados dos patrocinadores. Portanto, a dívida contratada é reconhecida como um passivo adicional na apuração do passivo líquido.

O saldo dessas dívidas está assim representado:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Contratos de 2002 ⁽¹⁾ | 1.390.862 | 1.393.520 |
| Contratos de 2004 ⁽²⁾ | 103.413 | 100.750 |
| Total | 1.494.275 | 1.494.270 |

⁽¹⁾ Refere-se ao acordo entre as empresas do Sistema BNDES e seus empregados, envolvendo o reconhecimento da alteração da jornada de trabalho, em face da Lei n.º 10.556, de 13 de novembro de 2002, que resultou em um acréscimo de 16,67% nos salários de participação dos participantes, e impactou diretamente nas provisões matemáticas do plano de benefícios. Para cobertura parcial do acréscimo provocado naquelas provisões, no exercício de 2002, foram firmados contratos que preveem a amortização da dívida em 390 parcelas. O pagamento teve início em janeiro de 2003.

⁽²⁾ Refere-se à conversão dos valores das provisões matemáticas a constituir (em atendimento à recomendação do BACEN), que vinham sendo amortizadas mensalmente desde novembro de 1998, através de contribuições extraordinárias, em dívida reconhecida pelos patrocinadores, a vencer em novembro de 2018. O pagamento da primeira parcela foi efetuado em dezembro de 2004.

Por decisão cautelar do TCU – Tribunal de Contas da União (TC-029.845/2016-5), de 18/07/2017, encontram-se suspensos os pagamentos correspondentes aos CCD de 2002 e 2004. A FAPES impetrou mandado de segurança, no Supremo Tribunal, contra a decisão do relator do TCU, que foi denegado em decisão monocrática e posteriormente negado por unanimidade. Também iniciou cobrança judicial dos pagamentos suspensos a cargo da 29ª Vara Federal/RJ. Em 01/06/2022, em atendimento à determinação do Ministro Relator, a SecexFinanças expediu instrução com avaliação acerca do impacto efetivo de eventual ressarcimento no déficit técnico do PBB. Em 08/03/2023, o Ministério Público junto ao TCU emitiu parecer sobre os aportes efetuados. O processo seguiu para voto do Ministro Relator e julgamento do Plenário do TCU. Em 16/08/2023, por meio do Acórdão n. 1703/2023-TCU-Plenário, o Tribunal de Contas: (i) considerou irregulares os recursos pagos pelo BNDES no âmbito dos contratos de confissão de dívida celebrados em 2002 e 2004; (ii) determinou a suspensão definitiva dos pagamentos dos referidos contratos; e (iii) encaminhou a matéria para a adoção de procedimento de solução consensual, considerando a necessidade de se obter a devolução do maior montante possível dos recursos aportados, a possibilidade de contribuição adicional dos beneficiários e assistidos em limites suportáveis, e a sustentabilidade financeira do plano de benefícios.

Considerações adicionais

(a) Ação de cobrança da FAPES para custeio de eventos ocorridos no período de 1988 a 2009

A FAPES pleiteou junto aos Patrocinadores do PBB (empresas do Sistema BNDES) o reconhecimento de valores adicionais aos contratos existentes, em função de interpretação/reavaliação de cláusulas estabelecidas nestes contratos, e de eventos ocorridos no período de 1988 a 2009 que, em sua avaliação, requerem a recomposição histórica do custeio do plano.

Em 30/12/2014, a Administração do BNDES se manifestou em relação ao pleito, condicionando o reconhecimento do montante adicional da dívida à avaliação e aprovação da SEST, o que não veio a se confirmar. Em 26/07/2016, a SEST manifestou-se contrariamente ao pagamento dos valores pleiteados pela FAPES.

Em julho de 2016, a FAPES ingressou na Justiça Federal do Rio de Janeiro com uma ação de cobrança. Em 24/11/2016, a Diretoria da FAPES informou aos participantes e beneficiários assistidos que, a pedido dos Patrocinadores, o processo foi suspenso por 6 (seis) meses pelo Juízo da 29ª Vara Federal, para se discutir, de forma mais ampla, as diferentes questões que desafiam a sustentabilidade do PBB, administrado pela FAPES. Em maio de 2017, o prazo da suspensão foi renovado por mais um período de 6 (seis) meses. Em 31/01/2018, após decorrido o novo prazo de suspensão, o Sistema BNDES apresentou contestação. Em 03/05/2018, em provas, o BNDES requereu perícia atuarial e a FAPES requereu perícia econômico-financeira para comprovar os impactos causados no PBB, decorrentes dos atos dos réus. Na sequência, a Juíza se declarou impedida, o processo foi à livre distribuição, a Juíza da 23ª Vara entendeu que o processo também não era de sua competência e, em 14/08/2018, foi suspenso até julgamento do conflito negativo de competência pelo TRF2. Julgado o conflito de competência e encaminhados os autos à 29ª Vara Federal do Rio de Janeiro. O BNDES concordou com ingresso da União no processo. Em 27/08/2020, a juíza titular da 29ª Vara Federal se declarou novamente impedida para processar e julgar o processo. A FAPES recorreu afirmando que já havia decisão sobre a questão do impedimento. Foi provido, por unanimidade, o recurso, devendo o feito ser remetido para a 30ª Vara Federal do Rio de Janeiro. Despacho proferido em 09/12/2021, determinando que a União Federal se manifeste sobre provas no processo. Manifestação da União concordando com a defesa dos Réus. O processo está em fase de produção de prova pericial. Não há decisão de mérito, até o momento.

O BNDES classificou o risco de perda na Justiça Federal do Rio de Janeiro como remota, e, por esta razão, o valor em litígio não foi provisionado.

(b) Plano de ação para devolução dos valores aportados no PBB em 2009 e 2010

O Tribunal de Contas da União, no processo TC-029.058/2014-7, determinou ao BNDES, no Acórdão 2.766/2015-Plenário, de 28/10/2015, que, no prazo de 90 (noventa) dias, apresentasse plano de ação com medidas para obter o ressarcimento, em valores atualizados, das importâncias repassadas à FAPES quando dos aportes unilaterais e sem a contribuição paritária dos beneficiários de R\$ 395.262 em junho de 2009, R\$ 11.479 em julho de 2010 e R\$ 40.924 em agosto de 2010, julgados indevidos em afronta ao § 3º do art. 202 da Constituição Federal e aos §§ 1º e 3º do art. 6º da Lei Complementar 108/2001, devendo o prazo de ressarcimento não ultrapassar o limite de 36 (trinta e seis) meses. Apreciados os pedidos de reconsideração e embargos de declaração, a decisão foi, ao final, mantida pelo TCU. Em 07/06/2018, depois de obter regular prorrogação daquele prazo, o BNDES apresentou a última versão de seu plano de ação à deliberação do TCU, homologada somente em fevereiro de 2019. Com vistas a cumprir a decisão do TCU, o BNDES, na qualidade de controlador, expediu Carta datada de 08/04/2019, comunicando a decisão do TCU.

Em 2019, a FAPES ingressou com ação, pelo rito comum, em face da União e do BNDES, com o objetivo de anular a decisão do TCU que havia determinado a devolução dos aportes unilaterais realizados no PBB em 2009 e 2010. O BNDES apresentou contestação e apresentou reconvenção com a finalidade de cobrar os referidos valores. Em 22/08/2019 ocorreu audiência de conciliação sem acordo entre as partes, sendo determinado o prosseguimento da ação. Ato contínuo, a FAPES apresentou defesa contra os pedidos de restituição dos aportes. Em 28/10/2022, foi proferida sentença de primeira instância tendo sido rejeitado o pedido da ação proposta pela FAPES contra o BNDES e União e acolhido o pedido do BNDES e União para

condenar a FAPES na devolução de todos os 3 (três) aportes unilateralmente perpetrados pelo BNDES, BNDESPAR e a FINAME, no valor de R\$ 395,2 milhões (junho de 2009), R\$ 11,5 milhões (julho de 2010), e R\$ 40,9 milhões (agosto de 2010), de forma proporcional ao que foi desembolsado por cada empresa, corrigidos da data de sua realização até o efetivo pagamento pela rentabilidade da reconvida (FAPES). Em 14/11/2022, a FAPES interpôs recurso de Embargos de Declaração. Embargos de Declaração não acolhidos. Em 27/02/2023, sentença confirmada em instância. Em 31/03/2023, FAPES interpôs recurso de apelação. BNDES/FINAME/BNDESPAR apresentaram contrarrazões. Em 15/06/2023, os autos foram remetidos à segunda instância (TRF2).

Não obstante o movimento de cobrança efetuado, tais devoluções estão sendo tratadas como ativo contingente, sendo assim, não contabilizado.

19.1.1.2. Plano Básico de Contribuição Definida – PBCD

O Plano Básico de Contribuição Definida – PBCD foi aprovado pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC) em 08/12/2022 e aberto para adesões a partir de 19/12/2022. Entre essa data e 30/09/2023 houve 45 adesões. O plano foi estruturado na modalidade de contribuição definida (CD), em todas as suas fases e benefícios, com a obrigação do Patrocinador limitada à paridade com as contribuições básicas de no mínimo 2% até 8,5% de alíquota sobre o salário de contribuição dos participantes ativos. Foram R\$ 322 aportados no PBCD, em 2023, pelo BNDES, em paridade com a contribuição básica dos participantes ativos inscritos no plano.

Os benefícios de aposentadoria programada do PBCD serão pagos na forma de renda mensal, calculada com base no saldo da conta individual de cada participante. No momento da concessão da aposentadoria, o participante poderá optar por sacar à vista até 25% de seu saldo de conta. O valor remanescente será transformado em renda pelas regras do plano, dentre as 3 (três) opções a seguir: (1) percentual do saldo remanescente, entre 0,25% a 2% do saldo de conta, variando em intervalos de 0,25%, pagos mensalmente; (2) prazo determinado, entre 5 e 30 anos, variando em intervalos de 1 ano, para pagamentos mensais; ou (3) equivalência atuarial, renda mensal recalculada atuarial e anualmente a partir da data da concessão, enquanto houver saldo de conta - ou seja, até atingir o limite do valor mínimo de benefício, a ser pago em parcela única, e confirmar o esgotamento da conta individual e da condição de beneficiário. Portanto, não há risco atuarial nem de investimento recaindo aos Patrocinadores e não gera obrigação pós-emprego.

19.1.2. Plano de Assistência e Saúde - PAS

Os valores reconhecidos no balanço patrimonial como obrigações de benefício pós-emprego são os seguintes:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Valor presente das obrigações não fundeadas | 4.495.918 | 3.333.987 |
| Passivo líquido | 4.495.918 | 3.333.987 |

A movimentação no saldo da obrigação durante o período é demonstrada a seguir:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Saldo no início do exercício | 3.333.987 | 3.634.405 |
| Custo do serviço corrente | 86.016 | 132.933 |
| Custo de juros da obrigação | 265.304 | 346.598 |
| Perdas (Ganhos) atuariais | 910.633 | (418.504) |
| Mudança de premissas (taxa de desconto) | 557.560 | (649.788) |
| Ajuste de experiência | 353.073 | 231.284 |
| Benefícios pagos | (100.022) | (112.341) |
| Outros (mudança de estimativa) ⁽¹⁾ | - | (249.104) |
| Saldo no final do período | 4.495.918 | 3.333.987 |

⁽¹⁾ Refere-se a exclusão de participantes da patrocinadora FAPES.

As hipóteses atuariais e econômicas estão sendo demonstradas na Nota Explicativa nº 19.2.

Impacto no resultado e Patrimônio Líquido

Os valores reconhecidos na demonstração do resultado são:

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Custo do serviço corrente | (29.358) | (33.580) | (86.016) | (98.628) |
| Custo dos juros da obrigação | (98.736) | (88.821) | (265.304) | (240.654) |
| Subtotal | (128.094) | (122.401) | (351.320) | (339.282) |
| Benefícios pagos | 37.643 | 29.760 | 100.022 | 82.772 |
| Outros (mudança de estimativa) ⁽¹⁾ | - | - | - | 294.833 |
| Total | (90.451) | (92.641) | (251.298) | 38.323 |

⁽¹⁾ Refere-se a exclusão de participantes da patrocinadora FAPES.

Os valores brutos reconhecidos em Outros Resultados Abrangentes são assim demonstrados:

| Outros resultados abrangentes – PL | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|----------------|
| Saldo do início do exercício | 725.227 | 352.453 |
| Ganhos (Perdas) atuariais | (910.633) | 418.504 |
| Outros (mudança de estimativa) ⁽¹⁾ | - | (45.730) |
| Saldo no final do período | (185.406) | 725.227 |

⁽¹⁾ Refere-se a exclusão de participantes da patrocinadora FAPES.

As contribuições esperadas do BNDES com o benefício pós-emprego de assistência à saúde para os próximos 12 meses serão aproximadamente de R\$ 135.003.

A duração média da obrigação atuarial é de 23,24 anos em 30 de setembro de 2023 (22,04 anos em 31 de dezembro de 2022).

A tabela a seguir mostra os benefícios estimados a pagar na data-base de 30 de setembro de 2023 para os próximos anos:

| | Até 1 ano | 1 a 2 anos | 2 a 3 anos | 3 a 5 anos | 5 a 10 anos | Acima de 10 anos | Total |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|------------------|-------------------|
| Plano PAS | 135.003 | 145.133 | 153.526 | 333.329 | 1.004.178 | 26.612.823 | 28.383.992 |

A tabela a seguir mostra os benefícios estimados a pagar na data-base de 31 de dezembro de 2022 para os próximos anos:

| | Até 1 ano | 1 a 2 anos | 2 a 3 anos | 3 a 5 anos | 5 a 10 anos | Acima de 10 anos | Total |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|------------------|-------------------|
| Plano PAS | 115.401 | 122.592 | 130.363 | 282.526 | 852.670 | 23.131.991 | 24.635.543 |

Análise de sensibilidade

A tabela a seguir apresenta como a obrigação teria sido afetada, em 30 de setembro de 2023, pela mudança de cada premissa atuarial relevante, individualmente. Foi realizada a análise de sensibilidade para as premissas de taxa de desconto (0,5% a.a. e 1% a.a. na taxa adotada), tábuas de mortalidade (1 ano nas probabilidades de morte), e custos médicos (1% a.a. na taxa adotada), utilizando o mesmo método e base de dados adotados no cálculo das obrigações.

| Premissa Atuarial significativa | Valor do impacto sobre a obrigação atuarial | Variação % sobre a obrigação atuarial |
|--|---|---------------------------------------|
| Taxa de desconto atuarial | | |
| Aumento de 0,5% a.a. | (375.058) | -8,34% |
| Redução de 0,5% a.a. | 430.710 | 9,58% |
| Taxa de desconto atuarial | | |
| Aumento de 1% a.a. | (703.113) | -15,64% |
| Redução de 1% a.a. | 927.600 | 20,63% |
| Tábua de mortalidade | | |
| Aumento de 1 ano na idade | 168.114 | 3,74% |
| Redução de 1 ano na idade | (166.865) | -3,71% |
| Taxa de variação dos custos médicos | | |
| Aumento de 1% a.a. | 922.464 | 20,52% |
| Redução de 1% a.a. | (711.894) | -15,83% |

19.1.3. Hipóteses atuariais e econômicas

Todos os cálculos atuariais envolvem projeções futuras acerca de alguns parâmetros, tais como: salários, juros, inflação, comportamento dos benefícios do INSS, mortalidade, invalidez, entre outros. Nenhum resultado atuarial pode ser analisado sem o conhecimento prévio do cenário de hipóteses utilizado na avaliação. Nas avaliações foram adotadas as seguintes hipóteses econômicas:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Benefícios considerados | Todos os benefícios regulamentares | Todos os benefícios regulamentares |
| Método de avaliação atuarial | Crédito Unitário Projetado | Crédito Unitário Projetado |
| Tábua de mortalidade de válidos | AT 2012 – Basic | AT 2012 – Basic |
| Tábua de mortalidade de inválidos | AT 49 Masculina | AT 49 Masculina |
| Tábua de entrada em Invalidez | Álvaro Vindas desagravada em 60% | Álvaro Vindas desagravada em 60% |
| Taxa real de crescimento salarial futuro | | |
| Grupo Técnico | 2,61% a.a. | 2,61% a.a. |
| Grupo Apoio | 2,57% a.a. | 2,57% a.a. |
| Taxa nominal de crescimento salarial futuro | | |
| Grupo Técnico | 6,12% a.a. | 6,20% a.a. |
| Grupo Apoio | 6,08% a.a. | 6,16% a.a. |
| Taxa de desconto nominal | 9,10% a.a. | 9,98% a.a. |
| Taxa de inflação | 3,42% a.a. | 3,50% a.a. |
| Retorno esperado sobre os ativos do plano de aposentadoria complementar | 9,10% a.a. | 9,98% a.a. |
| Taxa real de tendência dos custos médicos | 5,00% a.a. | 5,00% a.a. |

Para a data-base de 30/09/2023, a taxa real utilizada para descontar a valor presente as obrigações de benefícios pós-emprego do PBB foi de 5,49% a.a., correspondente à taxa indicativa da NTN-B, negociada em 20/09/2023 pelo Tesouro Direto, com vencimento em 15/05/2035, o mais próximo da contagem da duração média do plano, considerada na avaliação atuarial. O mesmo título registrou taxa de 5,69% a.a. em 30/09/2023, representando aumento de 0,20 pontos percentuais em relação à taxa de desconto utilizada.

Em 31/12/2022, a taxa real utilizada para descontar a valor presente as obrigações de benefícios pós-emprego do PBB foi de 6,26% a.a., correspondente à taxa indicativa da NTN-B, negociada em 21/12/2022 pelo Tesouro Direto, com vencimento em 15/05/2035, o mais próximo da contagem da duração média do plano, considerada na avaliação atuarial. O mesmo título registrou taxa de 6,05% a.a. em 29/12/2022, representando redução de 0,21 pontos percentuais em relação à taxa de desconto utilizada.

19.1.4. Processos Judiciais e Contingências da FAPES

| | | 30/09/2023 | | 31/12/2022 | |
|-------------------------|------------|------------|-----|------------|-----|
| | | PBB | PAS | PBB | PAS |
| Classificação: Provável | Valor | 20.631 | 96 | 19.934 | 67 |
| | Quantidade | 19 | 6 | 19 | 7 |
| Classificação: Possível | Valor | 27.238 | 306 | 27.043 | 293 |
| | Quantidade | 57 | 8 | 62 | 10 |

Os processos considerados como de perdas prováveis estão registrados no exigível contingencial da FAPES. Esses processos totalizam R\$ 20.631 no PBB e referem-se a pedidos de incorporação de gratificação e recálculo de horas extras; recebimento de desconto a título de pensão na complementação de participante falecido; pleito de complementação de pensão por morte e reclamação trabalhista. No PAS, os processos totalizam R\$ 96 e referem-se à solicitação de inclusão de dependente no plano de saúde, serviços de *Homecare* e reembolso por exames realizados.

Conforme IAS 37, para as perdas possíveis, a FAPES não realiza constituição de provisão, mas sim a divulgação em nota explicativa. Esses processos totalizam R\$ 27.238 no PBB e referem-se a assuntos diversos, em sua maioria, relacionados ao Regulamento, especialmente à interpretação de artigos e pedidos de majoração da complementação de aposentadoria. No PAS, correspondem a R\$ 306 e se referem à solicitação de inclusão de dependente no plano de saúde, indenizações e Inadimplência contratual.

19.2. Outros benefícios concedidos aos empregados

O BNDES e suas controladas concedem aos seus empregados ativos os seguintes benefícios, reconhecidos no resultado:

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Vale transporte | 23 | 20 | 59 | 30 |
| Vale-refeição | 17.120 | 15.635 | 53.532 | 47.042 |
| Assistência Educacional | 8.688 | 7.865 | 25.624 | 23.176 |
| Total | 25.831 | 23.520 | 79.215 | 70.248 |

20. OUTROS PASSIVOS

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|------------------|
| Provisão de desembolso - Fundo Social | 464.565 | 380.815 |
| Provisão de desembolso - FUNTEC | 136.409 | 188.323 |
| Provisão de desembolso - Fundo Cultural | 6.668 | 7.120 |
| Participação Resultado - empregados (Nota Explicativa n.º 23.7) | - | 274.874 |
| Participação Resultado - dirigentes (Nota Explicativa n.º 23.7) | 2.232 | 4.556 |
| Obrigações trabalhistas (pessoal) | 486.297 | 422.363 |
| Outras | 67.228 | 207.983 |
| Total | 1.163.399 | 1.486.034 |
| Circulante | 1.162.180 | 1.483.124 |
| Não circulante | 1.219 | 2.910 |

21. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

21.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 o capital social subscrito do BNDES estava representado por 6.273.711.452 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal, de propriedade da União Federal.

O capital social do BNDES poderá ser aumentado, após aprovação pela Assembleia Geral e autorização pelo BACEN, até o limite do capital autorizado, de R\$ 100.000.000, sem a emissão de novas ações e independentemente de alteração estatutária, nos seguintes casos: incorporação da reserva para futuro aumento de capital, após a aprovação da destinação do resultado do exercício; incorporação das reservas de capital e legal quando atingirem o limite de 20% do capital social; incorporação da parcela da reserva de lucros para equalização de dividendos complementares quando a reserva atingir o seu limite e não houver possibilidade de distribuição da totalidade do saldo como dividendos nos termos previstos na Política de Dividendos do BNDES e conforme destinação do resultado do exercício prevista no estatuto; e mediante a capitalização de recursos que a União destinar a esse fim, por meio de decreto do Poder Executivo.

A Assembleia Geral Extraordinária (AGE), ocorrida em 29 de abril de 2022, aprovou o aumento de capital, pela incorporação da Reserva para futuro aumento de capital em sua totalidade, no montante de R\$ 12.946.254, referente à parcela da destinação dos lucros do exercício de 2021, sem emissão de novas ações. O BACEN autorizou o aumento de capital em maio de 2023, nos termos da Circular BACEN n.º 3.180/2003, passando o capital a ser de R\$ 74.788.402.

A Assembleia Geral Extraordinária (AGE), ocorrida em 28 de abril de 2023, aprovou novo aumento capital, pela incorporação da Reserva para futuro aumento de capital, no montante de R\$ 15.862.358, referente à parcela da destinação dos lucros do exercício de 2022, sem emissão de novas ações. O BACEN autorizou o aumento de capital em agosto de 2023, nos termos da Circular BACEN n.º 3.180/2003, passando o capital a ser de R\$ 90.650.760.

21.2. Instrumentos elegíveis ao capital principal

Em 30 de setembro de 2023 havia um contrato de dívida celebrado com a União que compõe o Patrimônio de Referência (PR) do BNDES como Instrumento Elegível ao Capital Principal, conforme regras estabelecidas pela Resolução CMN n.º 4.955/2021:

- Contrato n.º 963/PGFN/CAF - Instrumento de novação e confissão de dívida celebrado em junho de 2014 entre o BNDES e a União, no valor de R\$ 8.731.760.

Esse contrato não possui vencimento e o resgate ou recompra da obrigação poderá ser realizado apenas pelo BNDES, condicionado à prévia autorização do BACEN.

Composição e movimentação dos instrumentos:

| Remuneração | N.º do contrato (STN) | Patrimônio líquido | | | Passivo | | | |
|---------------------------|-----------------------|--------------------|-------------|------------|------------|-------------------------------|---------------------|------------|
| | | 31/12/2022 | Amortização | 30/09/2023 | 31/12/2022 | Juros e atualização monetária | Pagamentos de juros | 30/09/2023 |
| Variável, limitada à TJLP | 963/PGFN/CAF | 8.731.760 | - | 8.731.760 | 584.354 | 246.516 | 614.791 | 216.079 |
| Circulante | | | | | 584.354 | | | 216.079 |
| Não circulante | | | | | - | | | - |

21.3. Reservas de lucros

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Reserva legal | 9.524.841 | 9.524.841 |
| Reserva para futuro aumento de capital | - | 15.862.358 |
| Reservas de equalização de dividendos | 20.431.124 | 20.431.124 |
| Incentivos fiscais | 201.355 | 201.355 |
| Total | 30.157.320 | 46.019.678 |

21.4. Outros resultados abrangentes

A composição do saldo de outros resultados abrangentes, líquido de efeitos tributários, é apresentado a seguir:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ativos próprios | | |
| Ajuste a valor justo de ativos financeiros ao VJORA | 18.629.710 | 15.748.779 |
| Remensurações em obrigações de benefícios a empregados | 2.698.245 | 3.942.609 |
| Subtotal | 21.327.955 | 19.691.388 |
| Ativos de coligadas e ativos mantidos para venda | | |
| Ajustes reflexos de outros resultados abrangentes | (168.836) | (201.588) |
| Ajustes de conversão de investimentos no exterior | 446.754 | 533.479 |
| Subtotal | 277.918 | 331.891 |
| Total | 21.605.873 | 20.023.279 |

21.5. Pagamento de dividendos

Durante os nove primeiros meses de 2023, e exercício de 2022 o BNDES efetuou o pagamento de juros sobre o capital próprio e dividendos, conforme descrito a seguir:

| 30/09/2023 | | | |
|--|----------|------------------|---------------------------|
| Evento | Ano Base | Valor declarado | Valor pago ⁽¹⁾ |
| Dividendos na forma de juros sobre o capital próprio (JCP) | 2022 | 3.201.742 | 3.366.799 |
| Dividendos | 2022 | 6.712.232 | 7.058.262 |
| Total | | 9.913.974 | 10.425.061 |

| 31/12/2022 | | | |
|---|----------|-------------------|---------------------------|
| Evento | Ano Base | Valor declarado | Valor pago ⁽¹⁾ |
| Dividendos complementares | 2020 | 3.805.877 | 4.187.760 |
| Dividendos complementares na forma de juros sobre o capital próprio (JCP) | 2020 | 3.070.720 | 3.378.837 |
| Dividendos complementares | 2021 | 10.732.306 | 11.312.008 |
| Total | | 17.608.903 | 18.878.605 |

⁽¹⁾ Inclui atualização pela taxa SELIC da data a que se referem os lucros até a data do efetivo pagamento.

22. RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA

O quadro a seguir apresenta a abertura do efeito das operações da carteira de crédito sobre o resultado, além de incluir os demais fatores que compõem o resultado da intermediação financeira, principal objeto de negócio do BNDES.

| | Três meses findos em 30/09/2023 | | | | | | |
|--|---------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| | Juros | Variação cambial | Ajuste ao valor justo | Resultado na alienação | Provisão para risco de crédito | Outros | Total |
| Receitas de intermediação financeira | | | | | | | |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | 9.791.231 | 1.223.786 | - | - | - | 43.071 | 11.058.088 |
| Operações de crédito | 5.572.011 | 1.064.156 | - | - | - | 43.071 | 6.679.238 |
| Repasses Interfinanceiros | 3.728.036 | 156.047 | - | - | - | - | 3.884.083 |
| Venda a prazo de TVM | 5.098 | 3.583 | - | - | - | - | 8.681 |
| Direitos recebíveis | 10.357 | - | - | - | - | - | 10.357 |
| Rendas de operações vinculadas ao Tesouro Nacional | 475.729 | - | - | - | - | - | 475.729 |
| Resultado com títulos e valores mobiliários | 4.141.345 | 197.346 | (377.145) | 88.227 | - | (320.149) | 3.729.624 |
| Aplicações interfinanceiras e Operações compromissadas | 1.627.284 | - | - | - | - | (320.149) | 1.307.135 |
| Títulos federais | 2.065.774 | - | (452.617) | 88.014 | - | - | 1.701.171 |
| Debêntures | 383.823 | - | (2.053) | 188 | - | - | 381.958 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 64.464 | 197.346 | 77.525 | 25 | - | - | 339.360 |
| Resultado com administração de fundos e programas | - | - | - | - | - | 234.914 | 234.914 |
| Total | 13.932.576 | 1.421.132 | (377.145) | 88.227 | - | (42.164) | 15.022.626 |
| Despesas de intermediação financeira | | | | | | | |
| Financiamentos e repasses | (8.499.858) | (2.126.647) | - | - | - | - | (10.626.505) |
| Depósitos interfinanceiros | (20.514) | - | - | - | - | - | (20.514) |
| Depósitos especiais | (70.842) | - | - | - | - | - | (70.842) |
| Operações compromissadas | (1.446.304) | - | - | - | - | - | (1.446.304) |
| Obrigações por emissão de debêntures e LF | (12.617) | - | - | - | - | - | (12.617) |
| Obrigações por empréstimos e repasses | (1.154.893) | (1.179.531) | - | - | - | - | (2.334.424) |
| Dívida subordinada | (5.725.397) | (947.116) | - | - | - | - | (6.672.513) |
| Despesas com operações vinculadas ao Tesouro Nacional | (69.291) | - | - | - | - | - | (69.291) |
| Resultado de derivativos - renda fixa | - | - | 1.683.644 | - | - | - | 1.683.644 |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas de crédito | - | - | - | - | (208.943) | - | (208.943) |
| Resultado da carteira de câmbio | - | 71.608 | - | - | - | - | 71.608 |
| Total | (8.499.858) | (2.055.039) | 1.683.644 | - | (208.943) | - | (9.080.196) |
| Resultado bruto da intermediação financeira | 5.432.718 | (633.907) | 1.306.499 | 88.227 | (208.943) | (42.164) | 5.942.430 |

| | Três meses findos em 30/09/2022 | | | | | | |
|--|---------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------|---------------|---------------------|
| | Juros | Variação cambial | Ajuste ao valor justo | Resultado na alienação | Provisão para risco de crédito | Outros | Total |
| Receitas de intermediação financeira | | | | | | | |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | 8.994.229 | 1.203.653 | - | - | - | 50.640 | 10.248.522 |
| Operações de crédito | 5.551.339 | 1.122.161 | - | - | - | 50.640 | 6.724.140 |
| Repasses Interfinanceiros | 2.905.911 | 78.067 | - | - | - | - | 2.983.978 |
| Venda a prazo de TVM | 22.164 | 3.425 | - | - | - | - | 25.589 |
| Direitos recebíveis | 43.056 | - | - | - | - | - | 43.056 |
| Rendas de operações vinculadas ao Tesouro Nacional | 471.759 | - | - | - | - | - | 471.759 |
| Resultado com títulos e valores mobiliários | 4.731.242 | 181.209 | 1.063.577 | (253.623) | - | (281.951) | 5.440.454 |
| Aplicações interfinanceiras e Operações compromissadas | 1.790.643 | - | - | - | - | (281.951) | 1.508.692 |
| Títulos federais | 2.774.037 | - | 1.105.165 | (254.646) | - | - | 3.624.556 |
| Debêntures | 92.634 | - | (203.312) | 292 | - | - | (110.386) |
| Fundos mútuos de investimento | - | - | (660) | - | - | - | (660) |
| Títulos de renda fixa no exterior | 73.928 | 181.209 | 162.384 | 731 | - | - | 418.252 |
| Resultado com administração de fundos e programas | - | - | - | - | - | 257.678 | 257.678 |
| Total | 13.725.471 | 1.384.862 | 1.063.577 | (253.623) | - | 26.367 | 15.946.654 |
| Despesas de intermediação financeira | | | | | | | |
| Financiamentos e repasses | (8.777.196) | (1.995.109) | - | - | - | - | (10.772.305) |
| Depósitos interfinanceiros | (15.937) | - | - | - | - | - | (15.937) |
| Depósitos especiais | (73.587) | - | - | - | - | - | (73.587) |
| Operações compromissadas | (1.418.200) | - | - | - | - | - | (1.418.200) |
| Obrigações por emissão de debêntures e LF | (55.928) | - | - | - | - | - | (55.928) |
| Obrigações por empréstimos e repasses | (2.069.278) | (1.130.289) | - | - | - | - | (3.199.567) |
| Dívida subordinada | (4.933.200) | (864.820) | - | - | - | - | (5.798.020) |
| Despesas com operações vinculadas ao Tesouro Nacional | (211.066) | - | - | - | - | - | (211.066) |
| Resultado de derivativos - renda fixa | - | - | (243.636) | - | - | - | (243.636) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas de crédito | - | - | - | - | 371.737 | - | 371.737 |
| Resultado da carteira de câmbio | - | 42.057 | - | - | - | - | 42.057 |
| Total | (8.777.196) | (1.953.052) | (243.636) | - | 371.737 | - | (10.602.147) |
| Resultado bruto da intermediação financeira | 4.948.275 | (568.190) | 819.941 | (253.623) | 371.737 | 26.367 | 5.344.507 |

| | Nove meses findos em 30/09/2023 | | | | | | |
|--|---------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------|---------------------|
| | Juros | Variação cambial | Ajuste ao valor justo | Resultado na alienação | Provisão para risco de crédito | Outros | Total |
| Receitas de intermediação financeira | | | | | | | |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | 34.380.440 | (1.217.680) | - | - | - | 118.865 | 33.281.625 |
| Operações de crédito | 20.023.622 | (1.185.397) | - | - | - | 118.865 | 18.957.090 |
| Repasses Interfinanceiros | 11.546.179 | (27.622) | - | - | - | - | 11.518.557 |
| Venda a prazo de TVM | 4.883 | (4.661) | - | - | - | - | 222 |
| Direitos recebíveis | 133.981 | - | - | - | - | - | 133.981 |
| Rendas de operações vinculadas ao Tesouro Nacional | 2.671.775 | - | - | - | - | - | 2.671.775 |
| Resultado com títulos e valores mobiliários | 12.086.461 | (230.050) | 969.129 | 7.932 | - | (900.863) | 11.932.609 |
| Aplicações interfinanceiras e Operações compromissadas | 4.417.249 | - | - | - | - | (900.863) | 3.516.386 |
| Títulos federais | 6.324.850 | - | 680.972 | 19.807 | - | - | 7.025.629 |
| Debêntures | 1.151.731 | - | (6.238) | (11.905) | - | - | 1.133.588 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 192.631 | (230.050) | 294.395 | 30 | - | - | 257.006 |
| Resultado com administração de fundos e programas | - | - | - | - | - | 733.727 | 733.727 |
| Total | 46.466.901 | (1.447.730) | 969.129 | 7.932 | - | (48.271) | 45.947.961 |
| Despesas de intermediação financeira | | | | | | | |
| Financiamentos e repasses | (30.441.981) | 2.268.086 | - | - | - | - | (28.173.895) |
| Depósitos interfinanceiros | (58.424) | - | - | - | - | - | (58.424) |
| Depósitos especiais | (333.294) | - | - | - | - | - | (333.294) |
| Operações compromissadas | (3.848.905) | - | - | - | - | - | (3.848.905) |
| Obrigações por emissão de debêntures e LF | (39.556) | - | - | - | - | - | (39.556) |
| Obrigações por empréstimos e repasses | (3.312.065) | 1.286.958 | - | - | - | - | (2.025.107) |
| Dívida subordinada | (22.777.628) | 981.128 | - | - | - | - | (21.796.500) |
| Despesas com operações vinculadas ao Tesouro Nacional | (72.109) | - | - | - | - | - | (72.109) |
| Resultado de derivativos - renda fixa | - | - | (2.811.254) | - | - | - | (2.811.254) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas de crédito | - | - | - | - | (670.659) | - | (670.659) |
| Resultado da carteira de câmbio | - | 131.818 | - | - | - | - | 131.818 |
| Total | (30.441.981) | 2.399.904 | (2.811.254) | - | (670.659) | - | (31.523.990) |
| Resultado bruto da intermediação financeira | 16.024.920 | 952.174 | (1.842.125) | 7.932 | (670.659) | (48.271) | 14.423.971 |

| | Nove meses findos em 30/09/2022 | | | | | | |
|--|---------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------|----------------|---------------------|
| | Juros | Variação cambial | Ajuste ao valor justo | Resultado na alienação | Provisão para risco de crédito | Outros | Total |
| Receitas de intermediação financeira | | | | | | | |
| Operações de crédito e repasses interfinanceiros | 33.413.316 | (1.374.653) | - | - | - | 144.265 | 32.182.928 |
| Operações de crédito | 20.229.028 | (1.285.059) | - | - | - | 144.265 | 19.088.234 |
| Repasses Interfinanceiros | 9.034.058 | (84.921) | - | - | - | - | 8.949.137 |
| Venda a prazo de TVM | 53.703 | (4.673) | - | - | - | - | 49.030 |
| Direitos recebíveis | 763.631 | - | - | - | - | - | 763.631 |
| Rendas de operações vinculadas ao Tesouro Nacional | 3.332.896 | - | - | - | - | - | 3.332.896 |
| Resultado com títulos e valores mobiliários | 15.041.907 | (177.020) | 3.748.902 | (348.229) | - | (718.725) | 17.546.835 |
| Aplicações interfinanceiras e Operações compromissadas | 6.472.193 | - | - | - | - | (718.725) | 5.753.468 |
| Títulos federais | 7.649.013 | - | 765.662 | (349.267) | - | - | 8.065.408 |
| Debêntures | 674.771 | - | 2.611.119 | 307 | - | - | 3.286.197 |
| Títulos de renda fixa no exterior | 245.930 | (177.020) | 372.121 | 731 | - | - | 441.762 |
| Resultado com administração de fundos e programas | - | - | - | - | - | 759.873 | 759.873 |
| Total | 48.455.223 | (1.551.673) | 3.748.902 | (348.229) | - | 185.413 | 50.489.636 |
| Despesas de intermediação financeira | | | | | | | |
| Financiamentos e repasses | (31.968.753) | 2.465.171 | - | - | - | - | (29.503.582) |
| Depósitos interfinanceiros | (31.336) | - | - | - | - | - | (31.336) |
| Depósitos especiais | (441.245) | - | - | - | - | - | (441.245) |
| Operações compromissadas | (3.713.343) | - | - | - | - | - | (3.713.343) |
| Obrigações por emissão de debêntures e LF | (149.894) | - | - | - | - | - | (149.894) |
| Obrigações por empréstimos e repasses | (5.671.007) | 1.464.102 | - | - | - | - | (4.206.905) |
| Dívida subordinada | (21.750.606) | 1.001.069 | - | - | - | - | (20.749.537) |
| Despesas com operações vinculadas ao Tesouro Nacional | (211.322) | - | - | - | - | - | (211.322) |
| Resultado de derivativos - renda fixa | - | - | (1.081.539) | - | - | - | (1.081.539) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas de crédito | - | - | - | - | (3.386.163) | - | (3.386.163) |
| Resultado da carteira de câmbio | - | (34.221) | - | - | - | - | (34.221) |
| Total | (31.968.753) | 2.430.950 | (1.081.539) | - | (3.386.163) | - | (34.005.505) |
| Resultado bruto da intermediação financeira | 16.486.470 | 879.277 | 2.667.363 | (348.229) | (3.386.163) | 185.413 | 16.484.131 |

23. PARTES RELACIONADAS

O BNDES e suas subsidiárias têm relacionamento e realizam transações com entidades consideradas partes relacionadas, conforme definições contidas na IAS 24 – Divulgação sobre Partes Relacionadas.

23.1. Transações com o Tesouro Nacional

A União Federal, por meio do Tesouro Nacional, é o controlador integral do BNDES.

As operações envolvendo o Tesouro Nacional estão resumidas a seguir e as condições das transações estão descritas nas notas explicativas de cada grupo de contas:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|
| Ativo | | |
| Títulos públicos federais (Nota Explicativa nº 7.1) | 69.215.596 | 71.194.757 |
| Outros créditos com o Tesouro Nacional (Nota Explicativa nº 23.1.1) | 386.992 | 802.422 |
| Passivo | | |
| Obrigações por repasses no país (Nota Explicativa nº 11.1. c) | 36.200.868 | 38.372.505 |
| Juros sobre instrumentos elegíveis ao capital principal (Nota Explicativa nº 21.2) | 216.079 | 584.354 |
| Outras obrigações com o Tesouro Nacional | 32.228 | 91.192 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar | - | 9.913.974 |
| Patrimônio líquido | | |
| Instrumentos elegíveis ao capital principal (Nota Explicativa nº 21.2) | 8.731.760 | 8.731.760 |

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Resultado | | | | |
| Resultado com títulos públicos federais | 1.701.171 | 3.624.557 | 7.025.629 | 8.065.408 |
| Receitas com outros créditos - equalização | 475.730 | 471.760 | 2.671.775 | 3.332.897 |
| Despesas com operações de repasses | (796.990) | (2.357.149) | (1.657.404) | (5.045.396) |
| Despesas com outras obrigações - equalização | (69.291) | (211.066) | (72.109) | (211.322) |

23.1.1. Créditos Específicos – Vinculados ao Tesouro Nacional

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| Créditos decorrentes de equalização de taxa de juros | 282.471 | 733.587 |
| Outros créditos | 104.521 | 68.835 |
| Total | 386.992 | 802.422 |

Os créditos perante o Tesouro Nacional são em sua maioria valores a receber a título de equalização de taxa de juros de programas incentivados pelo Governo Federal (Programa de Sustentação do Investimento – PSI, Pronaf e Programas Agropecuários). A apuração se dá pela diferença entre o custo de captação em TJLP/TLP/TMS acrescido da remuneração e as taxas fixas estabelecidas para o mutuário final.

A composição dos saldos é a seguinte:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Valores Apurados e não baixados em: | | |
| 2023 | 277.262 | - |
| 2022 | 475 | 728.665 |
| Anos anteriores | 3.691 | 4.354 |
| Valores retidos pelo Tesouro Nacional | 1.043 | 568 |
| Total | 282.471 | 733.587 |

As movimentações desta rubrica foram as seguintes:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo no início do exercício | 733.587 | 1.970.975 |
| Valores apurados nos períodos | 2.659.503 | 3.941.299 |
| Atualização Monetária | 510 | 435 |
| Recebimentos | (3.111.082) | (5.179.879) |
| Outras | (47) | 757 |
| Saldo no final do período | 282.471 | 733.587 |

Abertura dos valores apurados nos períodos findos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, segregados por ações orçamentárias:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--------------|------------------|------------------|
| Investimento | 1.383.187 | 2.196.045 |
| Pronaf | 901.428 | 1.084.401 |
| PSI | 267.300 | 576.522 |
| Custeio | 104.011 | 80.512 |
| Cerealistas | 3.577 | 3.818 |
| Revitaliza | - | 1 |
| Total | 2.659.503 | 3.941.299 |

23.1.2. Responsabilidade subsidiária da União

Em conformidade com o Parecer n.º 1.124/1996 do Ministério do Planejamento e Orçamento, o BNDES, por sua condição de empresa integralmente controlada pelo Governo Federal, não está sujeito à decretação de falência, cabendo à União a responsabilidade subsidiária pelas obrigações contraídas pelo BNDES.

23.2. Transações com outras Entidades Governamentais

Além das operações com o seu acionista único, o BNDES mantém transações no curso de suas operações com outras entidades governamentais, portanto sob controle comum, como Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, Banco do Nordeste, Banco da Amazônia, Petrobras, Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP, Fundo de Amparo ao Trabalhador – FAT, Fundo da Marinha Mercante – FMM e o Fundo de Garantia para Promoção da Competitividade - FGPC.

Essas operações são praticadas em condições e taxas compatíveis com as praticadas com partes independentes.

Os saldos das transações significativas com estas entidades estão resumidos a seguir:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ativo | 41.533.259 | 45.478.411 |
| Operações de créditos e repasses interfinanceiros ⁽¹⁾ | 41.386.171 | 45.151.141 |
| Provisão para perdas de crédito | (47.094) | (75.943) |
| Outros | 194.182 | 403.213 |
| Passivo | 427.764.465 | 409.036.484 |
| Empréstimos e repasses no país ^{(2) (3)} | 23.477.139 | 25.497.243 |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento ⁽³⁾ | 11.444.880 | 9.681.705 |
| FAT Constitucional - dívidas subordinadas ⁽³⁾ | 386.526.333 | 366.859.581 |
| FAT Depósito especial | 4.950.613 | 5.563.560 |
| Emissão de debêntures | 611.250 | 749.340 |
| Outros | 754.250 | 685.055 |

⁽¹⁾ Os prazos das operações de créditos e repasses interfinanceiros estão contidas de forma agregada na Nota Explicativa n.º 6.1 e o impacto no resultado na Nota Explicativa n.º 22.

⁽²⁾ Mais de 80% do saldo refere-se a obrigações com o FMM, detalhado na Nota Explicativa n.º 11.1.c).

⁽³⁾ Informações adicionais sobre o Fundo da Marinha Mercante (FMM), Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT) e Fundos financeiros e de desenvolvimento podem ser verificados por meio do seu site na internet (www.bndes.gov.br).

FAT - <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/transparencia/fundos-governamentais/fundo-de-amparo-ao-trabalhador-fat/fat-bndes>

FMM - <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/transparencia/fundos-governamentais/informacoes-financeiras-fmm>

Fundo Amazônia - <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/produto/fundo-amazonia>

Fundo Nacional sobre a Mudança do Clima - <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/transparencia/fundos-governamentais/fundo-nacional-sobre-mudan%C3%A7a-do-clima-fnmc>

Fundo Setorial do Audiovisual - <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/transparencia/fundos-governamentais/fundo-setorial-do-audiovisual>.

23.3. Prestação de Serviços de Privatização e Concessão

O BNDES oferece Apoio técnico a Entes Públicos, visando promover parceria com a iniciativa privada para a execução de empreendimentos de interesse público, outras medidas de desestatizações ou soluções financeiras que viabilizem a participação de capital privado em investimentos públicos.

As condições para pagamento da remuneração do BNDES e ressarcimento dos gastos realizados com a contratação dos serviços técnicos especializados, bem como outros custos necessários à composição dos Projetos de Estruturação, são reguladas nos contratos de estruturação de projetos firmados com os clientes. Informações adicionais estão disponíveis no site: <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/produto/bndes-estruturacao-de-projetos>.

Adicionalmente, informações sobre processos de desestatização em andamento e encerrados, e demais informações podem ser consultadas no site: <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/transparencia/desestatizacao>.

Em 30 de setembro de 2023, o saldo de remuneração do BNDES, ressarcimento dos gastos e outros custos relacionados a prestação de serviços de privatização e concessão foram de R\$ 136.706 e a receita com os serviços foram de R\$ 31.526.

23.4. Transações com a Fundação de Assistência e Previdência Social do BNDES - FAPES

O BNDES e as empresas do Sistema não possuem transações com a FAPES, além daquelas relacionadas à gestão do Plano de Aposentadoria e Pensões e com o Fundo de Assistência Médica e Social. Os saldos em aberto com a FAPES, resumidos a seguir, encontram-se detalhados na Nota Explicativa n.º 19:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|
| Passivo | | |
| Passivo atuarial - Plano de aposentadoria complementar (PBB) | 2.204.603 | 1.568.279 |
| Passivo atuarial - Plano de assistência e saúde (PAS) | 4.495.918 | 3.333.987 |
| Patrimônio líquido | | |
| Ajuste de avaliação patrimonial - PBB | 2.870.791 | 3.431.718 |
| Ajuste de avaliação patrimonial - PAS | 87.987 | 860.195 |

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|-----------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| Despesas | | | | |
| PBB | (49.385) | (64.289) | 70.499 | (227.460) |
| PAS | (90.451) | (92.641) | (251.298) | 38.323 |

23.5. Transações com coligadas

O BNDES, por meio de sua subsidiária BNDESPAR, possui investimentos em empresas coligadas, conforme detalhado na Nota Explicativa n.º 9. Além dos aportes de capital nas investidas e do recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio, o BNDES e suas subsidiárias têm outras operações de concessão de crédito com essas empresas.

Essas operações com as investidas têm as mesmas condições daquelas operações realizadas com outras entidades, não produzindo efeitos diferentes em relação às demais nos resultados e na posição financeira do BNDES.

Os saldos das transações com estas entidades estão resumidos a seguir:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Ativo | | |
| Debêntures | 434.877 | - |
| Direitos e recebíveis | 183.889 | 185.405 |
| Provisão para perdas de crédito | (147.620) | (149.766) |

23.6. Remuneração de empregados e dirigentes

O sistema BNDES possui Conselho de Administração e Fiscal unificado para o BNDES, FINAME e BNDESPAR.

Custos com remunerações e outros benefícios atribuídos ao pessoal-chave da Administração do Sistema BNDES (membros da Diretoria Executiva, dos Conselhos de Administração, do Comitê de Auditoria, do Comitê de Riscos e dos Conselhos Fiscais):

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------|
| Benefícios de curto prazo: | | |
| Honorários, benefícios e encargos | 13.138 | 12.595 |
| RVA (Parcela à vista) | 782 | 1.089 |
| Benefícios pós emprego: | | |
| Remuneração compensatória - quarentena | 2.543 | 445 |
| Benefícios de Longo Prazo: | | |
| RVA (Parcelas diferidas) | 1.110 | 988 |
| Benefícios de Rescisão de Contrato de Trabalho: | | |
| Férias proporcionais e indenizadas | 112 | 333 |

O Sistema BNDES não possui remuneração baseada em ações para seu pessoal-chave da Administração.

O BNDES e suas subsidiárias não concedem empréstimos ao pessoal-chave da Administração. Essa prática é proibida a todas as instituições financeiras sob a supervisão do BACEN.

Estão destacadas, abaixo, as informações relativas às maiores e menores remunerações (salário fixo mensal, sem encargos) pagas ao pessoal-chave da administração e aos empregados no período:

| | 30/09/2023 | | 30/09/2022 | |
|---------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | Administração | Empregados | Administração | Empregados |
| Maior Salário | 88,11 | 92,03 | 80,84 | 85,21 |
| Menor Salário | 8,83 | 5,28 | 8,10 | 4,66 |
| Salário Médio | 36,34 | 40,35 | 35,68 | 36,63 |

23.7. Participação nos lucros

Movimentação dos saldos provisionados para participação nos lucros e resultados:

| | 30/09/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|---------------|------------|---------------|------------|
| | Administração | Empregados | Administração | Empregados |
| Saldo no início do exercício | 4.556 | 274.874 | 4.333 | 251.427 |
| Ajustes (valor prov. / exerc. anteriores) | (432) | (54.644) | 27 | 10.522 |
| Pagamentos realizados | (1.892) | (220.230) | (2.077) | (261.949) |
| Ajuste provisão RVAs – diferidas ⁽¹⁾ | - | - | 297 | - |
| Provisão do período | - | - | 1.976 | 274.874 |
| Saldo no final do período | 2.232 | - | 4.556 | 274.874 |

⁽¹⁾ O ajuste dos valores diferidos pode decorrer da redução do montante a ser pago com base na apuração do lucro líquido do ano de referência do pagamento; e da atualização pela variação do patrimônio líquido em referência ao ano anterior.

De acordo com a Política de Remuneração Variável Anual (RVA) do Sistema BNDES, estabelecida em observância à Resolução CMN n.º 3.921/2010, a participação nos lucros e resultados dos membros da Diretoria Executiva (dirigentes) é paga em espécie, sendo, pelo menos, 40% diferida para pagamento em exercícios futuros. O período de diferimento deve ser de, no mínimo, três anos, e os pagamentos devem ser efetuados de forma escalonada em parcelas proporcionais.

Aos membros dos conselhos de administração e fiscal é vedado o recebimento de participação nos resultados, conforme lei nº 9.292, de 12 de julho de 1996.

Cronograma de pagamentos da Remuneração Variável Anual (RVA) dos dirigentes do Sistema BNDES:

| RVA | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--------------|--------------|--------------|
| 2023 | - | 2.326 |
| 2024 | 1.298 | 1.155 |
| 2025 | 673 | 745 |
| 2026 | 261 | 330 |
| Total | 2.232 | 4.556 |

24. INFORMAÇÃO POR SEGMENTO

Conforme metodologia descrita na Nota Explicativa n.º 32.4, apresentamos a seguir as informações por segmento de negócios do Sistema BNDES.

| | 30/09/2023 | | | | |
|--|---------------------|------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | Financia- mentos | Participações societárias | Tesouraria / ALM | Não alocado | Totais |
| Receita com Operações de Crédito e Repasses | 35.102.179 | - | - | - | 35.102.179 |
| Resultado com Títulos e Valores Mobiliários | (1.006.581) | - | 9.170.796 | - | 8.164.215 |
| Despesas de Captação | (30.965.771) | (6.248.004) | 6.550.210 | - | (30.663.565) |
| PRODUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA | 3.129.827 | (6.248.004) | 15.721.006 | - | 12.602.829 |
| Resultado de Provisão para Risco de Crédito | 3.727.300 | - | 103.963 | - | 3.831.263 |
| RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA | 6.857.127 | (6.248.004) | 15.824.969 | - | 16.434.092 |
| Resultado com Participações Societárias | - | 7.510.593 | - | - | 7.510.593 |
| Despesas Administrativas e com Pessoal | (1.730.211) | (220.676) | (87.697) | - | (2.038.584) |
| Outras receitas (despesas), líquidas | (980.051) | (131.889) | (455.499) | - | (1.567.439) |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO | 4.146.865 | 910.024 | 15.281.773 | - | 20.338.662 |
| Tributos sobre o Lucro | (1.992.472) | 1.694.953 | (6.174.417) | 581.056 | (5.890.880) |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO | 2.154.393 | 2.604.977 | 9.107.356 | 581.056 | 14.447.782 |
| ATIVOS | 497.511.761 | 73.712.822 | 133.511.759 | 14.583.189 | 719.319.531 |
| Investimentos em coligadas (MEP) | - | 1.855.549 | - | - | 1.855.549 |

| | 30/09/2022 | | | | |
|--|---------------------|------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | Financia- mentos | Participações societárias | Tesouraria / ALM | Não alocado | Totais |
| Receita com Operações de Crédito e Repasses | 34.273.090 | - | - | - | 34.273.090 |
| Resultado com Títulos e Valores Mobiliários | 3.595.872 | - | 14.185.103 | - | 17.780.975 |
| Despesas de Captação | (27.855.226) | (6.638.718) | 2.021.278 | - | (32.472.666) |
| PRODUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA | 10.013.736 | (6.638.718) | 16.206.381 | - | 19.581.399 |
| Resultado de Provisão para Risco de Crédito | 1.602.823 | - | (16.066) | - | 1.586.757 |
| RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA | 11.616.559 | (6.638.718) | 16.190.315 | - | 21.168.156 |
| Resultado com Participações Societárias | - | 28.959.637 | - | - | 28.959.637 |
| Despesas Administrativas e com Pessoal | (1.625.838) | (193.004) | (101.591) | - | (1.920.433) |
| Outras receitas (despesas), líquidas | (2.063.751) | (281.567) | (213.597) | - | (2.558.915) |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO | 7.926.970 | 21.846.348 | 15.875.127 | - | 45.648.445 |
| Tributos sobre o Lucro | (2.836.575) | (2.245.037) | (5.431.503) | (933.487) | (11.446.602) |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO | 5.090.395 | 19.601.311 | 10.443.624 | (933.487) | 34.201.843 |
| ATIVOS | 464.674.670 | 69.369.909 | 170.020.142 | 14.801.714 | 718.866.435 |
| Investimentos em coligadas (MEP) | - | 1.906.789 | - | - | 1.906.789 |

25. GESTÃO DE RISCOS

25.1. Gerenciamento de Riscos, Controle Interno e Segurança da Informação

Em conformidade com os normativos internos e externos e baseado nos objetivos estabelecidos pela Alta Administração, a Área de Gestão de Riscos (AGR) e a Área de Integridade e *Compliance* (AIC) do BNDES são responsáveis, entre outros, por:

- Definir e propor à Diretoria e ao Conselho de Administração as diretrizes gerais de gestão de riscos, controle interno e segurança da informação para o Sistema BNDES;
- Monitorar as perdas financeiras potenciais decorrentes dos riscos de crédito, mercado, liquidez e operacional em relação aos níveis de exposição aprovados pela Diretoria e pelo Conselho de Administração;
- Analisar os requerimentos futuros de consumo de capital regulatório, capital econômico e a projeção da provisão para devedores duvidosos de acordo com o perfil de risco projetado no plano estratégico do Sistema BNDES;
- Analisar a evolução das provisões para devedores duvidosos e os seus impactos no resultado do Sistema BNDES;
- Avaliar o sistema de controle interno do Sistema BNDES, a definição de responsabilidades, a segregação de funções, os riscos envolvidos e a conformidade dos processos aos normativos internos e externos, propondo medidas para o seu aprimoramento;
- Disseminar a cultura de gestão de riscos, controle interno e segurança da informação no âmbito do Sistema BNDES;
- Manter e aperfeiçoar os Sistemas de Gestão de Continuidade de Negócios e de Segurança da Informação do Sistema BNDES;
- Desenvolver e monitorar o Sistema de Gestão de Appetite ao Risco do Sistema BNDES; e
- Promover o tratamento, o acompanhamento e a governança dos riscos de segurança da informação.

O gerenciamento de riscos no BNDES é um processo evolutivo. Os trabalhos são desenvolvidos de modo a promover o contínuo aprimoramento das políticas, processos, critérios e metodologias de gestão de riscos, de controle interno e de segurança da informação.

A estrutura de gerenciamento desses temas no BNDES é composta pelo Conselho de Administração; Comitê de Auditoria, Comitê de Riscos; Diretoria; *Chief Risk Officer* (CRO); Comitê de Gestão de Riscos, Comitê de Segurança da Informação, Comitê e Subcomitê de Contingência; além de unidades dedicadas ao gerenciamento de riscos, controle interno e segurança da informação.

Cabe destacar que, em linha com o que é exigido na Resolução CMN nº 4.557/2017, que aborda a implementação de estruturas de gestão de capital para assegurar que as instituições mantenham nível de capital suficientemente prudente, desenvolvam e utilizem melhores técnicas nos processos de monitoramento e gerenciamento de seus riscos, bem como planejem de forma consistente suas necessidades futuras de capital, o BNDES definiu sua estrutura organizacional de gerenciamento de capital com a seguinte composição: (i) Área Financeira (AF), responsável por elaborar o Plano de Capital do BNDES; (ii) AGR, responsável por elaborar o relatório ICAAP, que contém o cálculo de necessidade de capital para cobertura dos riscos aos quais o BNDES está exposto, bem como simulações de eventos severos e de condições extremas de mercado ("teste de estresse"); (iii) AIC, responsável por estimar o risco operacional que compõe a necessidade de capital; (iv) Área de Planejamento (AP), responsável pela estratégia e diretrizes para o perfil de atuação do BNDES; (v) Unidades de Validação (AIC/GAMCK e AIC/GAMM), responsáveis pela elaboração do relatório de validação independente do ICAAP; e (vi) Área de Auditoria Interna (AT), que deve avaliar periodicamente o processo de gerenciamento de capital do Banco.

Atendendo às diretrizes dispostas na Resolução BACEN nº 54/2020 para a divulgação de informações referentes à gestão de riscos, o BNDES divulga trimestralmente o Relatório de Pilar 3, que se encontra disponível para acesso no endereço eletrônico <https://ri.bndes.gov.br/informacoes-financeiras/gerenciamento-de-riscos>. As informações contidas nesse documento não fazem parte das demonstrações financeiras.

25.1.1. Risco Operacional, Controle Interno e Segurança da Informação

O BNDES adota o conceito definido na Resolução CMN nº 4.557/2017, pelo qual risco operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de eventos externos ou de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas. O risco operacional abarca o risco legal, o risco de continuidade de negócios e o risco de segurança da informação (incluindo o risco cibernético). Já o controle interno é o processo executado em todos os níveis da Instituição, desenvolvido para mitigar riscos.

Em linha com o arcabouço legal, o BNDES possui vários processos e instrumentos visando o adequado gerenciamento dos riscos operacionais, que contempla atividades de identificação, análise, avaliação, tratamento e monitoramento de riscos, com seus respectivos controles.

As atividades se baseiam nas Políticas Corporativas de Gestão de Risco Operacional e Controle Interno, de Gestão de Continuidade de Negócios e de Segurança da Informação, aprovadas pelo Conselho de Administração, que estabelecem o conjunto de princípios, papéis e responsabilidades relativos a esses temas no Sistema BNDES. Outro instrumento relevante é a Declaração de Apetite a Risco do Sistema BNDES, que orienta o tratamento dos riscos por meio de seus limites quantitativos e qualitativos.

O processo de gestão de riscos é executado em toda a Instituição, permitindo refletir tempestivamente as alterações nos ambientes interno e externo, por meio de metodologias que se complementam, tais como a realização de ciclos bienais em todas as áreas para ampla atualização do inventário de riscos, a avaliação de novos produtos e serviços e a avaliação de riscos transversais e corporativos.

A base de dados de perdas operacionais do BNDES contempla as perdas ocorridas, na qual os eventos de risco operacional são registrados conforme preconizado pela Resolução CMN nº 4.557/2017 e pela Circular BACEN nº 3.979/2020. As perdas com valor acima do apetite a risco do Sistema BNDES são objeto de análise específica realizada pela unidade de gestão de risco operacional e controle interno em conjunto com as unidades responsáveis, visando avaliar os riscos operacionais associados, suas causas e definir ações de mitigação.

No tocante às ações para a mitigação dos riscos de segurança da informação, previstas no Plano Estratégico de Segurança da Informação do Sistema BNDES, merecem destaque o levantamento recorrente e semiautomatizado de vulnerabilidades em ativos de tecnologia da informação, o monitoramento de eventos de segurança cibernética e o tratamento de incidentes de segurança da informação.

A gestão da continuidade de negócios busca aprimorar continuamente a resiliência da Instituição, preparando-a contra eventos que possam interromper a execução de seus processos críticos e apoiando a resposta tempestiva em caso de uma crise no escopo da continuidade de negócios. Para isso, o BNDES possui um Plano de Gerenciamento de Incidentes que estabelece a estrutura de governança sobre a matéria, permitindo que o Banco se organize rapidamente para continuidade de suas atividades.

Por fim, o fortalecimento da cultura de riscos operacionais, de controle interno e de segurança da informação envolve a periódica realização de ações de capacitação e disseminação de conceitos e práticas, voltadas tanto para o corpo funcional quanto para a Alta Administração, entre as quais se destacam a disponibilização de treinamentos obrigatórios elaborados especificamente para cada público; a disponibilização de guias, manuais e tutoriais sobre procedimentos de gestão de risco operacional, buscando maior autonomia e efetividade na atuação das diversas unidades; a realização de ações de comunicação, como banner / blog na Intranet e matérias em periódicos internos; e a divulgação da revisão periódica das políticas corporativas sobre o tema.

Mensuração do Risco Operacional

O BNDES utiliza atualmente a Abordagem do Indicador Básico como a metodologia de cálculo da parcela dos ativos ponderados pelo risco referente ao risco operacional (RWA_{OPAD}), conforme procedimentos estabelecidos na Circular BACEN nº 3.640/2013.

A parcela RWA_{OPAD} passou de R\$ 71.744.859, em 31 de dezembro de 2022, para R\$ 83.983.358, em 30 de setembro de 2023. O aumento da parcela ocorreu em função do aumento do Indicador de Exposição (IE) referente ao 2º semestre de 2022, considerado apenas na apuração da parcela em vigor ao longo do 1º e 2º semestres de 2023, em contraste com o IE referente ao 2º semestre de 2019, que deixou de ser considerado no cálculo para 2023 (a apuração da parcela considera os últimos 6 semestres). O IE corresponde à soma dos valores das receitas de intermediação financeira e das receitas com prestação de serviços, deduzidas as despesas de intermediação financeira.

25.1.2. Risco de Mercado

O risco de mercado é a possibilidade de ocorrência de perdas financeiras resultantes da alteração nos valores de mercado de posições ativas e passivas detidas pela instituição, dentre as quais se incluem os riscos das operações sujeitas à variação da cotação de moeda estrangeira, das taxas de juros, dos preços das ações e dos preços de mercadorias (*commodities*). Atualmente, o BNDES está exposto a risco de taxa de juros, de cotação de moeda estrangeira e de preço de ações.

A Política Corporativa de Gestão de Risco de Mercado do Sistema BNDES, aprovada pelo Conselho de Administração, e a estrutura de gerenciamento do risco de mercado definem o conjunto de metodologias, procedimentos, limites, instrumentos e responsabilidades aplicáveis no controle permanente dos processos internos da Instituição, a fim de garantir o adequado gerenciamento dos riscos.

Mensuração do Risco de Mercado e Governança

O BNDES segue os normativos contábeis de evidenciação de instrumentos financeiros e divulga o Value – at – Risk (VaR) e o IRRBB. Para a aplicação das métricas e análises de risco definidas pelo regulador, a carteira de instrumentos financeiros do BNDES é segregada em carteira de negociação e de não negociação, de acordo com algumas premissas.

A carteira de negociação consiste em todas as operações com instrumentos financeiros, inclusive derivativos, detidas com a intenção de negociação ativa e frequente ou destinadas a hedge de outros elementos da carteira de negociação e que não estejam sujeitas à limitação da sua negociabilidade. As operações detidas com intenção de negociação são aquelas destinadas à (i) revenda; (ii) obtenção de benefício dos movimentos de preços, efetivos ou esperados; ou (iii) realização de arbitragem. Os instrumentos da carteira de negociação são contabilizados pelo valor de mercado no Balanço e seu risco é medido utilizando a metodologia de VaR descrita na seção a seguir.

A carteira de não negociação corresponde aos instrumentos financeiros que não fazem parte da carteira de negociação, incluindo todas as ações e participações societárias. Para os instrumentos expostos a taxa de juros, o risco é medido utilizando as métricas da metodologia padronizada do IRRBB. Para as ações, o BNDES utiliza o mesmo VaR, documentado para apuração do risco.

As medidas de risco são analisadas por meio de relatórios diários ou mensais, a depender de sua finalidade e alçada decisória.

Quanto à governança, o sistema BNDES dispõe de diferentes comitês para discutir sobre assuntos ligados a risco de mercado, formados por níveis hierárquicos distintos. Além disso, está em vigor estrutura de limites de risco de mercado e alertas que controlam os riscos das carteiras, permitindo o alinhamento com o perfil de risco estipulado nos comitês.

Indicador de risco para carteira para negociação, operações de mercado de capitais e operações cambiais

Uma das métricas utilizadas nesse monitoramento e controle é um VaR Paramétrico com volatilidade EWMA, fator de decaimento de 0,92, confiança de 99% e *holding period* de 1 dia útil.

Os valores para 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, segregados por fator de risco, são apresentados na tabela abaixo:

| Fatores de risco | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Juros | 4.924 | 123.804 |
| Câmbio | 98.566 | 4.735 |
| Ações | 1.532.674 | 2.144.280 |
| Efeito Diversificação | (122.719) | (103.523) |
| VaR total | 1.513.445 | 2.169.296 |

As variações do VaR dos fatores de risco “Juros” e “Câmbio” se devem a mudanças metodológicas no cálculo ocorridas a partir de 2023. Já a variação do VaR de Ações é decorrente da redução da volatilidade da carteira.

Risco de taxa de juros da Carteira de Não Negociação

O BNDES utiliza duas métricas para apurar o risco de juros da carteira bancária: *Net Interest Income* (NII) e *Economic Value of Equity* (EVE). A métrica NII mede o efeito de variações nas taxas de juros nos resultados contábeis, enquanto a métrica EVE mede a variação do valor econômico da carteira após a aplicação dos choques nas taxas de juros.

As duas métricas são complementares na avaliação dos riscos. Enquanto o NII quantifica os riscos em cenário de continuidade da atividade da Instituição, o EVE mede o risco em um cenário de ruptura. O IRRBB apurado pelo BNDES consiste na soma entre estas duas métricas ponderadas pela probabilidade de cada cenário.

A metodologia utilizada na apuração das métricas relativas ao risco de taxa de juros da carteira de não negociação (carteira bancária) é determinada pela Circular BCB 3.876/2018.

Tais métricas se traduzem em análise de sensibilidade dos instrumentos da carteira bancária e, em conjunto com o VaR apurado para os demais instrumentos, evidenciam a sensibilidade da carteira integral do Banco nos diversos fatores de risco a que se encontra exposto.

A tabela a seguir apresenta os valores de risco de taxa de juros da carteira bancária segundo as métricas *Net Interest Income* (NII), *Economic Value of Equity* (EVE) e IRRBB, para 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

| Métrica | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---------------|------------|------------|
| ΔEVE | 2.492.950 | 811.021 |
| ΔNII | 2.841.566 | 669.968 |
| IRRBB (Total) | 2.867.834 | 703.981 |

Ativos Ponderados pelo Risco Referente à Parcela de Risco de Mercado (RWA_{MPAD})

O BNDES calcula diariamente a parcela de capital regulatório relativo à de risco de mercado (RWA_{MPAD}). Os componentes da parcela de risco de mercado são apresentados na tabela a seguir:

| Detalhamento RWA_{MPAD} | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| RWA_{JUR1} | 542.085 | 556.433 |
| RWA_{JUR2} | - | - |
| RWA_{JUR3} | 1.955.142 | 2.341.271 |
| RWA_{CAM} | 18.744.970 | 17.314.003 |
| RWA_{CVA} | 1.396.826 | - |
| Total parcela RWA_{MPAD} | 22.639.023 | 20.211.707 |
| IRBB | 2.867.834 | 703.981 |

Os riscos de mercado oriundos da carteira de ações (RWA_{ACS}) e de commodities (RWA_{COM}), bem como o risco de *default* da carteira de negociação (RWA_{DRC}) foram nulos ao final dos exercícios analisados, visto que atualmente a carteira de negociação do Sistema BNDES é formada por títulos públicos federais e derivativos e que o BNDES não possui exposição a *commodities*.

Já a parcela referente às exposições ao risco de variação do valor dos instrumentos financeiros derivativos em decorrência da variação da qualidade creditícia da contraparte RWA_{CVA} foram incorporadas ao RWA_{MPAD} a partir de 1 de julho de 2023, conforme Resolução CMN n.º 5.038, de 29 de setembro de 2022, e Resolução BCB n.º 291, de 8 de fevereiro de 2023.

Exposição a risco de mercado

Apresentamos a seguir quadro comparativo contendo as exposições a risco de taxas de juros, risco de câmbio e risco de preços, para 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

| Grupo de Risco | Instrumento Financeiro / Fator de Risco | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------------|---|--------------|--------------|
| Operações de renda fixa | | | |
| Juros | Selic / DI | 55.716.445 | 36.246.455 |
| Juros | TJLP | 18.703.599 | 32.014.962 |
| Juros | Prefixado | 10.292.149 | 7.276.458 |
| Juros | IGPM | (1.683) | 144.770 |
| Juros | IPCA / TLP | (10.364.392) | (10.250.504) |
| Juros | TR | (2.245.426) | (4.777.035) |
| Câmbio | Moeda Estrangeira | (203.059) | (77.304) |
| Operações de renda variável | | | |
| Preços | Ações | 65.682.519 | 56.739.845 |
| Preços | Debêntures Conversíveis em ações | - | - |
| Preços | Bônus de Subscrição | 1.312 | 149.293 |
| Preços | Cotas de Fundos de Investimentos | 3.375.801 | 3.840.480 |

25.1.3. Risco de Liquidez

O risco de liquidez corresponde à possibilidade de a instituição (i) não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas; e (ii) não conseguir negociar ativos a preço de mercado, devido ao tamanho elevado de suas posições em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado.

A Política Corporativa de Gestão de Risco de Liquidez do Sistema BNDES, aprovada pelo Conselho de Administração, e a estrutura de gerenciamento do risco de liquidez definem o conjunto de metodologias, procedimentos, limites, instrumentos e responsabilidades aplicáveis no controle permanente dos processos internos da Instituição, a fim de garantir o adequado gerenciamento dos riscos.

As operações financeiras de tesouraria no BNDES são realizadas com objetivo de apoiar a sua missão principal, de prover recursos para as empresas por meio de operações de crédito e de participações no mercado de capitais, se caracterizando, dessa forma, como uma atividade intermediária para projeção e aplicação de recursos de longo prazo. As rotinas das operações de tesouraria estão voltadas à gestão do fluxo de caixa e administração das posições proprietárias, em cumprimento à Política Financeira do BNDES. A gestão de liquidez do BNDES determina que o volume de caixa mínimo deve ser equivalente, no mínimo, à soma das despesas de capital, administrativas e tributárias do mês subsequente. Além do caixa mínimo, o BNDES trabalha com outro buffer de liquidez, a reserva de estabilização dos desembolsos, que visa garantir as saídas de caixa para fins de desembolsos do BNDES por um determinado número de meses estipulado pela Diretoria da Instituição.

O BNDES monitora seu risco de liquidez utilizando três indicadores, que buscam cobrir, tanto risco no curto prazo, quanto no longo prazo. Para acompanhamento do risco de liquidez de curto prazo, são calculados dois indicadores inspirados nas orientações associadas à implementação de Basileia III no Brasil. O primeiro índice é o *Liquidity Coverage Ratio* (LCR), que mede a capacidade de a instituição financeira cobrir, com ativos de alta liquidez, saídas líquidas de caixa. O indicador é calculado como a razão entre os ativos de alta liquidez e as saídas líquidas de caixa. O segundo índice, o Índice de Caixa Mínimo (ICM), estende o horizonte de análise do LCR de 1 para 6 meses. Destaca-se que, a partir de janeiro de 2021, a metodologia de cálculo dos indicadores de curto prazo foi revisada de forma que hoje se utiliza diferentes cenários de estresse no cálculo. Além disso, o horizonte de análise dos índices, passou de 1 a 3 meses para 1 a 6 meses.

Para o acompanhamento do risco de liquidez de longo prazo, a unidade de gestão de riscos replica a metodologia do *Net Stable Funding Ratio* (NSFR ou Índice de Liquidez de Longo Prazo), proposto no Acordo de Basileia III. O Índice de Liquidez de Longo Prazo, NSFR, é calculado como a razão entre passivos longos e ativos ilíquidos. Para os três indicadores, recomenda-se que seus valores sejam superiores a 1.

A tabela a seguir apresenta os valores desses indicadores para 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

| Indicadores de Risco de Liquidez | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|
| <i>Liquidity Coverage Ratio</i> (LCR) | 7,0 | 7,2 |
| Índice de Caixa Mínimo - 6 meses (ICM) | 1,9 | 3,1 |
| <i>Net Stable Funding Ratio</i> (NSFR) | 1,3 | 1,2 |

A divulgação dos saldos dos instrumentos financeiros por período de vencimento está apresentada na Nota Explicativa nº 4.5.

25.1.4. Risco de Crédito

O risco de crédito é o risco associado à possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes: (i) do não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, (ii) à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, (iii) à redução de ganhos ou remunerações, (iv) às vantagens concedidas nas renegociações, ou (v) aos custos de recuperação.

Objetivos, Políticas e Processos

O objetivo primordial do processo de gerenciamento de risco de crédito é o de garantir que as diferentes exposições a risco de crédito estejam alinhadas às metas definidas pela Diretoria e pelo Conselho de Administração, bem como estejam em consonância com os requisitos prudenciais estabelecidos pelo Conselho Monetário Nacional. Atualmente, foram definidos limites de exposição e metas de concentração, rentabilidade, inadimplimento, entre outros.

A identificação, avaliação e monitoramento das exposições a risco de crédito são realizados tanto individualmente, para cada subsidiária do Sistema BNDES, como também em termos consolidados. O processo busca assegurar que a comunicação acerca de eventuais exceções às políticas, procedimentos e limites seja realizada tempestivamente à Alta Administração, de modo a possibilitar a implementação das ações mitigadoras ou corretivas apropriadas a cada caso.

A Política Corporativa de Gestão de Risco de Crédito, alinhada aos princípios da Resolução CMN nº 4.557/17, e suas alterações posteriores, formaliza o processo de gestão de risco de crédito do BNDES e de suas subsidiárias no Brasil e no exterior, estabelecendo responsabilidades, princípios, diretrizes, processos e procedimentos relacionados à gestão dos riscos de crédito aos quais o BNDES está exposto. As políticas são aprovadas e revisadas anualmente pela Diretoria e pelo Conselho de Administração.

A gestão de risco de crédito no BNDES permeia todo o processo de concessão, monitoramento, cobrança e recuperação de crédito associado a cada um dos projetos de financiamento.

Um maior detalhamento das políticas e processos relacionados à gestão de risco de crédito poderá ser obtido por meio do Relatório de Pilar 3 citado na introdução desta nota de gerenciamento de riscos. O documento apresenta uma breve descrição das principais etapas do fluxo de tramitação dos projetos de financiamento, descreve as principais atividades do processo de gerenciamento de risco de crédito, dentre outras informações da carteira de crédito do Conglomerado Prudencial.

Mensuração do risco de crédito

O BNDES mensura o risco de crédito com base na abordagem padronizada. Até a data base de 30/06/2023, esta abordagem era estabelecida pelas Circulares Bacen nº 3.644/2013¹ e nº 3.809/2016. As exposições a risco de crédito são mensalmente calculadas obedecendo às determinações da orientação normativa. Cabe destacar que, além da carteira de créditos da Instituição, estão inseridos na parcela do capital regulamentar referente ao risco de crédito (RWACPAD) outros ativos financeiros como títulos e valores mobiliários, *swaps* e operações compromissadas.

Em 12/05/2022, o Banco Central publicou a Resolução BCB nº 229, responsável por aprimorar e consolidar os procedimentos para cálculo do requerimento de capital para as exposições ao risco de crédito mediante abordagem padronizada (RWACPAD). O normativo publicado foi objeto do Edital de Consulta pública nº 80/2020 que propunha incorporar na norma brasileira as recomendações internacionais estabelecidas pelo Comitê de Basileia para Supervisão Bancária (BCBS) publicado em dezembro de 2017.

Em 01/07/2023, a Resolução nº 229 revogou a Circular BACEN nº 3.644. Considerando a complexidade das alterações propostas pela nova norma e o prazo reduzido para a implementação das alterações, o regulador publicou, em 01/08/2023, a Instrução Normativa BCB nº 407 que prorroga as datas-limite de entrega do documento 2061 – Documento de Limites Operacionais (DLO). O DLO tem por objetivo apresentar, de forma sintética, as informações referentes aos detalhamentos do cálculo dos limites monitorados pelo BCB, na data-base de apuração.

O artigo 1º da IN BCB nº 407, prorroga a entrega do DLO para as seguintes datas:

- I - data-base de julho de 2023: entrega até 05/11/2023;
- II - data-base de agosto de 2023: entrega até 20/11/2023;
- III - data-base de setembro de 2023: entrega até 05/12/2023;
- IV - data-base de outubro de 2023: entrega até 20/12/2023.

Diante do exposto, os valores da parcela do RWACPAD, de índice de basileia e capital principal referentes à 30/09/2023 serão apurados após a publicação dessas demonstrações financeiras. No fechamento do 4º trimestre de 2023, divulgaremos as informações complementares referente a data base 30/09/2023.

¹ A Circular BACEN nº 3.644/2013 foi revogada pela Resolução BCB nº 229 de 12/05/2022 a partir de 01/07/2023.

Dessa forma, repetimos abaixo a apuração da parcela a risco de crédito do Conglomerado Prudencial do Sistema BNDES com base em metodologia padronizada (RWA_{CPAD}) da Circular BACEN n.º 3.644 de 30/06/2023.

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 3.873.854 | 963.012 |
| Títulos e Valores Mobiliários | 77.391.173 | 71.989.779 |
| Repasse Interfinanceiros | 86.245.623 | 87.288.443 |
| Operações de Crédito | 219.581.250 | 220.677.197 |
| Outros Direitos a receber | 3.801.937 | 3.321.446 |
| Investimentos e Imobilizado de Uso | 1.996.087 | 2.051.320 |
| Compromissos de Crédito e Saldos a liberar | 11.266.027 | 14.225.956 |
| Créditos Tributários | 7.678.384 | 7.927.842 |
| Demais itens do RWA _{CPAD} | 6.447.000 | 7.325.984 |
| Exposição TOTAL da parcela do RWA_{CPAD} | 418.281.335 | 415.770.979 |

Adicionalmente ao cálculo do capital regulamentar, o BNDES elabora estimativas para os diferentes componentes do risco da carteira de créditos, com vistas a avaliar potenciais perdas financeiras: probabilidade de inadimplência da contraparte (PD), exposição em caso de inadimplência (EAD) e perda dada a inadimplência (LGD). A probabilidade de inadimplência por faixa de risco é estimada com base na frequência histórica, e as taxas de recuperação são calculadas a partir dos fluxos de recebimentos identificados para os contratos inadimplentes. São estimados ainda matrizes de migração de estados e o valor em risco para a carteira de créditos, atualmente estimado por metodologias analíticas e por simulação.

Controle do Limite de Risco de Crédito

O BNDES monitora os limites de exposição estabelecidos em normativos internos e externos. Os limites de exposição por cliente e setor público estabelecidos, respectivamente, por meio das Resoluções CMN n.º 4.677/2018 e n.º 4.995/2022, e suas alterações posteriores, são monitorados e inseridos em informes periódicos de distribuição interna. De modo semelhante, são monitorados os limites setoriais definidos pela Diretoria do BNDES e apurados diversos indicadores relacionados à carteira do BNDES como inadimplência e créditos baixados como prejuízo, qualidade da carteira e provisionamento, concentração por grupo econômico e por setor de atividade, mitigadores de risco, dentre outros. Os indicadores produzidos são analisados e inseridos no Informe de Gestão de Risco de Crédito, enviado mensalmente ao Comitê de Gestão de Riscos.

A tabela a seguir apresenta os valores percentuais apurados para a maior exposição a cliente, conforme a Res. CMN n.º 4.677/2018, relativo ao Capital Nível I, e o valor percentual apurado para o setor público, conforme a Res. CMN n.º 4.995/2022, relativo ao Patrimônio de Referência.

| Descrição do Limite | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Maior exposição a cliente (em % do Capital Nível I) – Máximo: 25% | 25,3% | 21,0% |
| Exposição ao setor público (em % do Patrimônio de Referência) – Máximo: 45% | 12,5% | 12,1% |

Na data base de 30/09/2023, observou-se um excesso de exposição ao maior cliente, de 25,3%.

Com relação ao plano de redução de excesso de exposição, o BNDES segue o determinado pela Resolução CMN n.º 4.678/2018, que estabelece um cronograma de redução de excessos, até sua total eliminação em 31/12/2027.

O inciso II do artigo 2º, determina que o eventual excesso apurado pelo BNDES deve ter redução de 50% (cinquenta por cento), no mínimo, até 31 de dezembro de 2024, do excesso apurado em 1º de janeiro de 2022.

Como em 1º de janeiro de 2022 não se apurou excesso, todo excesso que ocorra até 31 de dezembro de 2024 deve ser eliminado. O BNDES pretende que até essa data, seja eliminada a totalidade do excesso verificado nesta data base.

Exposição dos Ativos Financeiros ao Risco de Crédito

A exposição ao risco de crédito total, sem a aplicação de mitigadores de risco ou provisões para risco de crédito, é detalhada a seguir:

| | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ativos Financeiros | | |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 65.253.996 | 58.034.473 |
| Custo Amortizado | | |
| Títulos e Valores Mobiliários | 4.563.343 | 9.372.792 |
| Operações de crédito | 303.672.556 | 305.746.270 |
| Repasses Interfinanceiros | 186.630.551 | 178.817.747 |
| Outros Créditos | 3.571.530 | 3.463.839 |
| Valor justo por meio do resultado | | |
| Títulos e Valores Mobiliários | 56.413.142 | 55.257.138 |
| Valor justo por meio de outros resultados abrangentes | | |
| Títulos e Valores Mobiliários | 101.177.180 | 88.877.630 |
| Outros Ativos Financeiros | 5.707.872 | 6.040.675 |
| Off Balance | | |
| Saldos a Liberar | 84.385.509 | 91.467.484 |
| Compromissos de crédito | 127.398.412 | 74.507.233 |
| Garantias financeiras | 498.350 | 342.544 |
| Total | 939.272.441 | 871.927.825 |

A divulgação da concentração de riscos de ativos financeiros com exposição ao risco de crédito está apresentada na Nota explicativa nº 4.6.

A reconciliação das perdas de crédito esperadas segregadas em estágios está apresentada na Nota explicativa nº 6.4.

25.2. Apuração dos requisitos de capital

O quadro a seguir mostra os requerimentos mínimos de capital introduzidos pela Resolução CMN n.º 4.193/2013.

| | Fórmulas | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|--|--------------|--------------|
| I- Fator "F" do PR | PR / RWA | 8,0% | 8,0% |
| Capital Principal | Capital Principal / RWA | 4,5% | 4,5% |
| Nível I | Nível I / RWA | 6,0% | 6,0% |
| II- Adicional de Capital Principal (ACP) | ACP / RWA | 2,5% | 2,5% |
| Conservação | ACP Conservação / RWA | 2,5% | 2,5% |
| Contracíclico | ACP Contracíclico / RWA | - | - |
| Fator "F" do PR + ACP | (PR + ACP) / RWA | 10,5% | 10,5% |
| Capital Principal + ACP | (Capital Principal + ACP) / RWA | 7,0% | 7,0% |
| Nível I + ACP | (Nível I + ACP) / RWA | 8,5% | 8,5% |

Mensuração do Capital Regulamentar

O Capital Regulamentar do Conglomerado Prudencial é apresentado a seguir:

| CAPITAL REGULAMENTAR | 30/06/2023 | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Patrimônio de Referência (PR) | 179.598.051 | 186.038.413 | 175.535.878 |
| Nível I | 147.990.661 | 154.431.023 | 138.660.590 |
| Capital Principal | 147.990.661 | 154.431.023 | 138.660.590 |
| Patrimônio Líquido | 140.623.173 | 147.939.248 | 131.323.725 |
| Instrumentos Elegíveis ao Capital Principal | 8.731.760 | 8.731.759 | 8.731.759 |
| Ajustes Prudenciais | (1.364.272) | (2.239.984) | (1.394.894) |
| Ágios Pagos | (4.693) | (4.571) | (4.936) |
| Ativos Intangíveis | (5.568) | (5.129) | (7.104) |
| Diferença a Menor – Ajustes da Resolução n.º 4.277/2013 | (1.354.011) | (2.230.284) | (1.382.854) |
| Nível II | 31.607.390 | 31.607.390 | 36.875.288 |
| Dívidas subordinadas – FAT constitucional ⁽¹⁾ | 31.607.390 | 31.607.390 | 36.875.288 |

⁽¹⁾ Conforme artigo 31 da Resolução CMN n.º 4.955/2021, os recursos do FAT Constitucional reconhecidos no PR em 30/09/2023 correspondem à aplicação do limitador de 60% sobre o valor computado no Nível II em 30/06/2018 (em 31/12/2022, aplica-se o limitador de 70%).

No período compreendido entre 31 de dezembro de 2022 e 30 de setembro de 2023, o Patrimônio de Referência do Conglomerado aumentou em R\$ 10,5 bi, devido ao resultado do período, compensado em parte pela redução no valor do capital de Nível II.

Como informado na “Mensuração do risco de crédito”, os valores da parcela do RWACPAD, de índice de basileia e capital principal referentes à 30/09/2023 serão apurados após a publicação dessas demonstrações financeiras, de acordo com a Resolução n.º 229/2023. Repetimos abaixo os ativos ponderados pelo risco (RWA), patrimônio de referência mínimo requerido (PRMR) e demais índices do Conglomerado Prudencial do Sistema BNDES com base em metodologia padronizada (RWA_{CPAD}) da Circular BACEN n.º 3.644 de 30/06/2023.

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Total dos Ativos Ponderados pelo Risco (RWA) ⁽²⁾ | 522.462.621 | 507.727.545 |
| Risco de crédito (RWA _{CPAD}) | 418.281.335 | 415.770.979 |
| Risco de mercado (RWA _{MPAD}) | 20.197.928 | 20.211.707 |
| Risco operacional (RWA _{OPAD}) | 83.983.358 | 71.744.859 |
| Risco Bancário (RBA) | 3.246.560 | 703.982 |
| Total | 525.709.181 | 508.431.527 |

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Patrimônio de Referência Mínimo Requerido (PRMR) ⁽³⁾ | 41.797.010 | 40.618.204 |
| Margem de Compatibilização do PR (PR - PRMR - Rban) | 134.554.482 | 134.213.693 |
| Adicional de Capital Principal (ACP) | 13.062.224 | 12.693.906 |
| ACP Conservação ⁽⁴⁾ | 13.061.566 | 12.693.189 |
| ACP Contracíclico ⁽⁵⁾ | 658 | 717 |

| Índices | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Índice de Basileia (IB) | 34,38% | 34,57% |
| Índice de Capital Nível 1 (IN1) | 28,33% | 27,31% |
| Índice de Capital Principal (ICP) | 28,33% | 27,31% |
| Razão de Alavancagem (RA) | 17,65% | 17,99% |

⁽²⁾ Apuração conforme Circular CMN n.º 4.958/2021 e alterações.

⁽³⁾ O Patrimônio de Referência Mínimo Requerido corresponde à aplicação ao RWA do fator de 8,00%, a partir de 1º de janeiro de 2019.

⁽⁴⁾ Instituído pelas Resoluções CMN n.º 4.443/2015 e n.º 4.783/2020. Resulta da aplicação de 2,5% ao montante RWA a partir de 1º de abril de 2022.

⁽⁵⁾ Apuração conforme Circular CMN n.º 3.769/2015 e alterações posteriores. Fica limitado ao percentual máximo de 2,50% em relação ao montante RWA, a partir de 1º de janeiro de 2019.

26. OUTRAS INFORMAÇÕES

26.1. Gestão de fundos e programas

Delegado pelo Governo Federal, o BNDES exerce papel de administrador, gestor ou agente operador dos fundos relacionados nos quadros a seguir.

a) Fundos com valores mantidos ou aplicados pelo BNDES

O quadro apresenta os recursos aplicados em operações de crédito com risco do BNDES ou risco do próprio fundo, em operações de títulos e valores mobiliários junto ao BNDES, os recursos mantidos em disponibilidade, além de outros ativos.

| Valores aplicados | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| FMM - Fundo da Marinha Mercante | 19.807.898 | 21.942.804 |
| FT - Fundo de Terras e da Reforma Agrária | 1.077.006 | 958.412 |
| FSA - Fundo Setorial do Audiovisual | 2.881.329 | 1.613.443 |
| FNMC - Fundo Nacional sobre Mudança do Clima | 2.517.989 | 2.365.201 |
| FA - Fundo Amazônia | 4.306.455 | 3.934.193 |
| FUNTEL - Fundo para o Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações | 999.227 | 842.278 |
| FUST - Fundo de Universalização dos Serviços de Telecomunicações | 1.277.124 | 1.169.095 |
| FRD - Fundo para o Desenvolvimento Regional com Recursos da Desestatização | 294.924 | 268.365 |
| FAT-DE - Fundo de Amparo ao Trabalhador Depósitos Especiais | 4.950.613 | 5.563.559 |
| FNRB - Fundo Nacional para Repartição de Benefícios | 7.328 | 5.650 |
| FGI - Fundo Garantidor para Investimentos | 1.651.515 | 1.553.732 |
| FGI-PEAC - Fundo Garantidor para Investimentos – Programa emergencial de acesso a crédito | 21.351.517 | 20.724.619 |
| Total | 61.122.925 | 60.941.351 |

b) Ativos de fundos não aplicados no BNDES

Os fundos relacionados têm seus recursos mantidos na Conta Única do Tesouro. Os títulos e valores mobiliários mantidos na carteira do Fundo de Garantia à Exportação não possuem gestão ativa do BNDES. Tais títulos foram transferidos pela União ao FGE.

| Ativos dos Fundos | 30/09/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| FGE | 46.264.261 | 43.705.999 |
| FGPC | 11.944 | 10.199 |
| Total | 46.276.205 | 43.716.198 |

c) Outros fundos

O BNDES foi designado como gestor do Fundo Nacional de Desestatização – FND, por determinação do Decreto nº 99.464/1990, tendo a Lei nº 9.491/1997 mantido essa determinação, enumerando inclusive, suas competências e atribuições no que concerne ao PND. O FND é fundo contábil constituído, a título de depósito das ações ou cotas de propriedade direta ou indiretas da União emitidas por sociedades que tenham sido incluídas no Programa Nacional de Desestatização - PND, inclusive por participações minoritárias detidas pela União, direta e indiretamente, incluídas no PND.

d) Receitas de comissões e taxas dos fundos no BNDES

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 30/09/2023 | 30/09/2022 | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
| FMM - Fundo da Marinha Mercante | 169.459 | 190.799 | 538.101 | 571.755 |
| FSA - Fundo Setorial do Audiovisual | - | 2.375 | 3.068 | 2.975 |
| FNMC - Fundo Nacional sobre Mudança do Clima | 6.716 | 2.743 | 12.023 | 9.896 |
| FNRB - Fundo Nacional para Repartição de Benefícios | 36 | 27 | 94 | 67 |
| FGI-PEAC - Fundo Garantidor para Investimentos – Programa emergencial de acesso a crédito | 53.488 | 51.509 | 156.700 | 155.347 |
| FGI - Fundo Garantidor para Investimentos | 4.533 | 4.027 | 13.066 | 11.681 |
| FND – Fundo Nacional de Desestatização | - | - | 201 | 14 |
| Total | 234.232 | 251.480 | 723.253 | 751.735 |

26.2. Acordo de Leniência entre o Ministério Público Federal e a J&F Investimentos S.A.

Em 05 de junho de 2017 foi firmado Acordo de Leniência entre o Ministério Público Federal, por sua atuação nas operações “Greenfield”, “Sépsis”, “Cui Bono” (Lava Jato) e “Carne Fraca”, e a J&F Investimentos S.A., como colaboradora, cujo objeto foram condutas ilícitas praticadas pela J&F Investimentos S.A.

Neste acordo está estabelecido que a J&F Investimentos S.A. deverá pagar, a título de multa e valor mínimo de ressarcimento, no prazo de 25 anos às entidades indicadas no Acordo de Leniência, o total de R\$ 10.300.000, devendo ser destinado ao BNDES, como uma das entidades consideradas lesadas pelo MPF, o montante de R\$ 1.750.000. O pagamento dos valores totais (R\$ 10.300.000) está previsto para ser realizado da seguinte forma: cinco parcelas semestrais, no valor de R\$ 50.000, com vencimento inicial em 1º de dezembro de 2017 e, em seguida, outras 22 parcelas anuais que cubram o saldo devedor, com vencimento a partir de 1º de dezembro de 2020. O total recebido pelo BNDES até 31 de dezembro de 2021 foi de R\$ 133.087, desse montante, R\$ 83.284, referente à 1ª parcela anual, de um total de 22 parcelas previstas no Acordo, foi recebido durante o exercício de 2020. Até 30 de setembro de 2023 e nos anos de 2022 e 2021, o BNDES não recebeu os depósitos em sua própria conta referente à 2ª e 3ª parcela anual, de um total de 22 parcelas previstas no Acordo. Adicionalmente, há depósito judicial de R\$ 3.755 realizado em 2020 cujo requerimento do alvará de levantamento foi solicitado e depende do respectivo deferimento para o efetivo recebimento pelo BNDES.

Em 09/02/2022, o Conselho Institucional do Ministério Público Federal (CIMPF) rejeitou o recurso apresentado pela J&F, para renegociar a redução dos valores totais (R\$ 10.300.000) que deve ser pago pela companhia em multas e investimentos em projetos sociais, no âmbito do Acordo de Leniência assinado com o MPF em 2017. Tal pedido já havia sido negado pela Câmara de Combate à Corrupção do MPF.

Após avaliação dos termos do acordo, e considerando as características nele previstas, em que há hipóteses nas quais o recebimento dos valores previstos não está expressamente garantido, gerando, portanto, incertezas quanto à futura exequibilidade e exigibilidade do acordo e considerável possibilidade de o BNDES vir a não ter mais assegurado o direito ao recebimento dos valores, a administração está tratando esse ativo como “ativo contingente”, nos termos do IAS 37. Os valores efetivamente recebidos pelo BNDES estão sendo registrados como receita no período em que ocorrem, a título de multa.

Conforme previsto no IAS 37, os “ativos contingentes” não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, mas divulgados. Uma vez que a entrada dos benefícios econômicos seja praticamente certa, estes devem ser reconhecidos nas demonstrações contábeis do período em que ocorrer essa mudança de estimativa.

26.3. Despesas Tributárias

As despesas tributárias, exceto os tributos sobre o lucro (IRPJ e CSLL, divulgados na Nota Explicativa nº 17), são majoritariamente referentes a PIS e COFINS.

26.4. Agenda ASG

O compromisso com o desenvolvimento sustentável, com a economia verde, desenvolvimento socioambiental e governança está expresso em nossa visão, e guia a estratégia e as operações do Banco. A gestão de aspectos Ambientais, Sociais e de Governança (ASG), correspondente em inglês “ESG”: *Environmental, Social and Governance*, inclui fatores sociais, de transparência, de relacionamento e climáticos, e nossa atuação está alinhada aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU.

O Banco incorpora em suas políticas o comprometimento socioambiental e com a agenda ASG. As atividades e empreendimentos não apoiáveis, contempla avanços em setores críticos em termos de risco socioambiental. A lista com as atividades, empreendimentos e itens não passíveis de apoio pelo BNDES pode ser consultada em <https://bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/lista-exclusao-atividades-e-itens-nao-apoiaveis-pelo-bndes>.

Mais informações sobre a agenda ASG no BNDES podem ser consultadas no Relatório da Administração, Relatório anual e no endereço eletrônico: <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/desenvolvimento-sustentavel/compromisso/objetivo3-conteudo>.

27. RECONCILIAÇÃO ENTRE OS PADRÕES CONTÁBEIS

O quadro a seguir apresenta a reconciliação entre os itens do Patrimônio Líquido divulgados nas Demonstrações financeiras individuais e consolidadas do BNDES de acordo com as práticas contábeis reguladas pelo BACEN e CMN (“Padrão Cosif”) e aquelas divulgadas pelo BNDES nestas demonstrações financeiras elaboradas de acordo com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB (“Padrão IFRS”).

| | 30/09/2023 | | | | 31/12/2022 |
|--|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Lucro líquido do Período | Outros Resultados Abrangentes (ORA) | Resultados acumulados não apropriados | Patrimônio líquido | Patrimônio líquido |
| Padrão Cosif | 14.447.782 | 12.683.386 | - | 147.939.248 | 131.323.725 |
| Ajustes de práticas contábeis: | | | | | |
| (a) Instrumentos elegíveis ao capital principal | 246.516 | - | (246.516) | 8.731.760 | 8.731.760 |
| Perda por redução do valor recuperável | (1.975.468) | 13.420.297 | (2.033.057) | 9.411.772 | 12.458.138 |
| (b) Baixas da carteira de crédito | (21.176) | - | 6.829.871 | 6.808.695 | 6.829.871 |
| (c) Operações da carteira de crédito | (3.037.158) | - | 5.120.340 | 2.083.182 | 5.120.340 |
| (d) Ações DPV no escopo da IAS 39 | - | 15.398.966 | (15.398.966) | - | - |
| (e) Outros instrumentos financeiros no escopo da IFRS 9 | 1.082.866 | (1.978.669) | 1.415.698 | 519.895 | 507.927 |
| (f) Ajuste a valor Justo de debêntures VJR | (6.237) | 215.358 | (209.121) | - | - |
| (g) Alienação de ações não coligadas | (148.023) | - | 148.023 | - | - |
| (h) Participações em coligadas | 364 | - | 405 | 769 | 405 |
| (i) Ajustes da taxa efetiva de juros | (4.450) | - | (51.972) | (56.422) | (51.972) |
| (j) Arrendamento mercantil | (694) | - | (7.218) | (7.912) | (7.218) |
| Outros ajustes | (247.037) | 315.957 | (68.920) | - | - |
| Efeito tributário sobre os ajustes de práticas contábeis | 438.687 | (5.029.125) | 1.483.291 | (3.107.147) | (3.886.482) |
| Lucro líquido do período no padrão IFRS | | | 12.751.440 | | |
| Padrão IFRS | 12.751.440 | 21.605.873 | 11.766.355 | 162.912.068 | 148.568.356 |
| Total de ajustes no Padrão IFRS | (1.696.342) | 8.922.487 | 11.766.355 | 14.972.820 | 17.244.631 |

a) Segundo o Padrão IFRS, determinados instrumentos de dívida são classificados no patrimônio líquido, entretanto, o BACEN, por meio do Ofício BCB/Desup n.º 6323/2015, determinou que tais instrumentos sejam apresentados e divulgados como item do passivo no Padrão Cosif. Desta forma, o BNDES reclassifica os juros dos instrumentos elegíveis ao capital principal do resultado no Padrão Cosif registrando diretamente em Lucros acumulados visto que são considerados como remuneração do capital próprio para o Padrão IFRS.

b) O critério para baixa dos ativos financeiros no Padrão IFRS (IFRS 9 – Instrumentos Financeiros) leva em consideração expectativas de recuperação, enquanto que no Padrão Cosif, para operações da carteira de crédito (Resolução CMN 2.682/1999), o tempo de atraso é o fator determinante para a não manutenção do ativo no Balanço.

- c) Ajuste de prática contábil decorrente das diferentes metodologias de apuração de “Perda por redução ao valor recuperável” para operações da carteira de crédito. O Padrão IFRS (IFRS 9 – Instrumentos Financeiros) aplica uma abordagem de redução ao valor recuperável de ativos financeiros baseada no modelo de três estágios, enquanto o Padrão Cosif (Resolução CMN 2.682/1999) estabelece a sistemática para a constituição da provisão para crédito de liquidação duvidosa através da definição de classes de risco para créditos em situação de inadimplência e de inadimplência e respectivos percentuais.
- d) Ajuste de prática contábil decorrente das diferentes metodologias de cálculo da “Perda por redução ao valor recuperável” de ações classificadas como disponíveis para venda (DPV) no Padrão IFRS dentro do escopo da IAS 39 – Instrumentos Financeiros. Até 31 de dezembro de 2017 o Padrão IFRS determinava o reconhecimento da perda por redução ao valor recuperável no resultado, utilizando conceito de perdas atrelado ao declínio significativo ou prolongado do valor do ativo, enquanto no Padrão Cosif, (i) a Circular BACEN n.º 3.068/2001 determina o reconhecimento da perda utilizando o conceito de perdas de caráter permanente e (ii) a Resolução CMN n.º 4.175 prevê que a perda apurada com determinadas ações permaneça em ORA e transite pelo resultado apenas quando de sua realização.
- e) Ajuste de prática contábil decorrente das diferentes metodologias de apuração de “Perda por redução ao valor recuperável” para títulos e valores mobiliários no Padrão IFRS dentro do escopo da IFRS 9 – Instrumentos Financeiros. Conforme o Padrão Cosif (Circular BACEN n.º 3.068/2001) as perdas consideradas de caráter permanente são reconhecidas no resultado do período, enquanto que de acordo com o Padrão IFRS (IFRS 9 - Instrumentos Financeiros) o conceito de perda permanente (i) não se aplica para instrumentos patrimoniais e debêntures classificadas na categoria designada ao VJR, e (ii) segue a metodologia de apuração de “Perda por redução ao valor recuperável” descrita no item (c) acima.
- f) Segundo a IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, o BNDES classifica determinadas debêntures na categoria “Designada ao Valor Justo por Meio de Resultado” e reconhece o Ajuste a Valor Justo (“AVJ”) da parcela de renda fixa no resultado do período. De acordo com o Padrão Cosif tais debêntures são classificadas na categoria “Disponível para Venda”, sendo o AVJ reconhecido como ORA, dado que a Circular BACEN n.º 3.068/2001 não prevê a categoria “Designado ao Valor Justo por Meio de Resultado”.
- g) A partir da adoção do IFRS 9 – Instrumentos Financeiros, no Padrão IFRS o ganho/perda na alienação de ações avaliadas ao “valor justo por meio de outros resultados abrangentes” é reconhecido diretamente em lucros acumulados, enquanto no Padrão Cosif o ganho/perda com tais operações é reconhecido no resultado do período em que ocorrem.
- h) A partir de 1º de janeiro de 2022 o ganho na compra vantajosa apurado na aquisição de coligadas, que no Padrão IFRS já era reconhecido no resultado do período seguindo o IFRS 3 – Combinação de Negócios, passa a ter o mesmo tratamento no Padrão Cosif mediante a entrada em vigor da Resolução 4.817 do Banco Central de 29 de maio de 2020.
- i) No Padrão IFRS, as receitas incrementais e diretamente atribuíveis à originação do crédito são incluídas no cálculo do custo amortizado e diferidas ao longo do período do contrato em vez do reconhecimento imediato no resultado pelo Padrão Cosif.
- j) Ajuste de prática decorrente da adoção a partir de 1º de janeiro de 2019 do IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil, não recepcionado pelo Bacen.

28. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA

Nos primeiros nove meses de 2023, não houve atividades relevantes não envolvendo caixa.

Durante os primeiros nove meses de 2022, a subsidiária BNDESPAR deixou de exercer influência significativa na coligada JBS, passando a tratar esse investimento como instrumento financeiro mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Tal reclassificação gerou um ganho no resultado de R\$ 8.824.107, decorrente da mensuração inicial do investimento a valor justo e da transferência do saldo de outros resultados abrangentes reflexo de coligadas (reconhecido até então no patrimônio líquido). As informações acerca desta operação estão descritas na Nota Explicativa n.º 9.

29. EVENTOS SUBSEQUENTES

Novo cronograma de devolução de recursos ao Tesouro Nacional

Em 28/09/2023 e 06/10/2023, a Diretoria e o Conselho de Administração do BNDES, respectivamente, aprovaram novo cronograma para a amortização extraordinária integral de R\$ 22,6 bilhões de saldo remanescente relacionado ao Acórdão nº 2041/2022 TCU - Plenário e do Acórdão nº 2175/2022 TCU – Plenário, do Tribunal de Contas da União (TCU). O novo cronograma prevê a amortização extraordinária em 8 parcelas anuais, em moeda corrente, nos meses de dezembro entre 2023 e 2030.

A execução do plano está condicionada à aprovação do TCU.

Remuneração da Petrobras

Em comunicado no dia 9 de novembro de 2023, a Petrobras informou que seu Conselho de Administração aprovou o pagamento de distribuição de remuneração aos acionistas no valor de R\$ 1,344365 por ação ordinária e preferencial, como antecipação da remuneração aos acionistas relativa ao exercício de 2023, declarado com base no balanço de 30 de setembro de 2023 (intercalares). A data de corte será 21 de novembro de 2023 e as ações serão negociadas ex-direitos a partir de 22 de novembro de 2023.

Os proventos antecipados serão abatidos da remuneração aos acionistas a ser aprovada na Assembleia Geral Ordinária de 2024 relativos ao exercício de 2023, sendo seus valores reajustados pela taxa Selic desde a data do pagamento de cada parcela até o encerramento do exercício social corrente para fins de cálculo do abatimento.

Os dividendos serão pagos em duas parcelas iguais nos meses de fevereiro e março de 2024, da seguinte forma:

Valor a ser pago de R\$ 1,344365 por ação ordinária e preferencial, em duas parcelas, sendo:

(i) primeira parcela, no valor de R\$ 0,672183, será paga em 20 de fevereiro de 2024 na seguinte forma: (a) dividendos de R\$ 0,243110; e (b) juros sobre capital próprio de R\$ 0,429073; e

(ii) segunda parcela, no valor de R\$ 0,672182, será paga em 20 de março de 2024, integralmente paga sob a forma de dividendos.

Dessa forma, considerando as quantidades de ações detidas pelo Sistema BNDES em 30 de setembro de 2023, estima-se que o montante bruto de dividendos e juros sobre capital próprio será de R\$ 1.392.035, sendo R\$ 181.823 referentes ao BNDES e R\$ 1.210.212 à BNDESPAR, detalhado no quadro a seguir:

| | 1ª Parcela | | 2ª Parcela | Total |
|--------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | Dividendos | JCP (Bruto) | Dividendos | |
| BNDES | 32.880 | 58.032 | 90.911 | 181.823 |
| BNDESPAR | 218.850 | 386.256 | 605.106 | 1.210.212 |
| Total | 251.730 | 444.288 | 696.017 | 1.392.035 |

30. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O BNDES

Objetivos e atuação

O Sistema BNDES, que inclui o BNDES e suas subsidiárias, é o principal instrumento do Governo Federal para os financiamentos de longo prazo, com ênfase no estímulo à iniciativa privada nacional.

A estrutura do BNDES, cuja missão é viabilizar soluções financeiras que adicionem investimentos para o desenvolvimento sustentável, com geração de emprego e redução das desigualdades sociais e regionais, prioriza o(a):

- Expansão dos investimentos em infraestrutura com apoio à infraestrutura econômica, social e urbana;
- Aumento da competitividade das empresas brasileiras com o apoio a investimentos que as tornem mais capazes de explorar oportunidades e superar os desafios de seus mercados;
- Contribuição à inclusão social e econômica através de produtos que ampliem o acesso ao crédito;
- Apoio ao desenvolvimento de instituições públicas e à estruturação de projetos associados a concessões públicas e parcerias público-privadas; e
- Estímulo à inovação, sustentabilidade ambiental e desenvolvimento regional nos projetos apoiados.

Além da atuação como banco de desenvolvimento, o BNDES tem papel importante na formulação de políticas de desenvolvimento nacional e na identificação de soluções para problemas estruturais da economia brasileira.

O BNDES atua, também, por meio de suas duas subsidiárias integrais:

- BNDES Participações S.A. – BNDESPAR, que investe por meio da compra de ações, subscrição de debêntures e de fundos de *venture capital* e *private equity* com objetivos, entre outros, de apoiar o desenvolvimento de novos empreendimentos, em cujas atividades se incorporem novas tecnologias, e de contribuir para o fortalecimento do mercado de capitais; e
- Agência Especial de Financiamento Industrial S.A. – FINAME, que apoia a expansão e modernização da indústria brasileira através do financiamento, também por meio de agentes financeiros intermediários, à compra de máquinas e equipamentos de produção nacional e o financiamento de importações e exportações de máquinas e equipamentos.

31. CRITÉRIOS DE CONSOLIDAÇÃO

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma horizontal dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a natureza de cada saldo, refletindo, no entanto, as seguintes eliminações:

- participações no capital, reservas e resultados acumulados mantidos entre as instituições;
- operações entre o BNDES e suas subsidiárias e outros saldos, integrantes do ativo e/ou passivo, mantidos entre as instituições;
- receitas e despesas, bem como de lucros não realizados decorrentes de negócios entre as instituições; e
- tributos sobre a parcela de lucro não realizado e apresentado como tributos diferidos nos balanços patrimoniais consolidados.

32. PRÁTICAS CONTÁBEIS E ESTIMATIVAS GERAIS SIGNIFICATIVAS

As práticas contábeis adotadas pelo BNDES são aplicadas de forma consistente em todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras e de maneira uniforme a todas as entidades do Sistema BNDES.

Destaca-se que a elaboração destas demonstrações financeiras consolidadas demanda a realização de estimativas e julgamentos. Dessa forma, a seguir são apresentadas as práticas contábeis e estimativas gerais consideradas significativas pela Administração do BNDES.

32.1. Instrumentos Financeiros

32.1.1 Ativos financeiros

Os ativos financeiros são reconhecidos quando o BNDES se torna parte ativa das disposições contratuais do instrumento. Eles são inicialmente reconhecidos ao valor justo e subsequentemente mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou pelo valor justo por meio do resultado baseado nos modelos de negócio do BNDES para a gestão e na avaliação das características contratuais do fluxo de caixa desses instrumentos.

a) Classificação e mensuração de ativos financeiros

Avaliação do modelo de negócios para gestão dos fluxos de caixa

O BNDES determina seus modelos de negócios para a gestão de seus ativos financeiros no nível que melhor reflete a forma como os portfólios de ativos financeiros são administrados para atingir os objetivos do negócio e como são fornecidos os reportes à Administração.

O documento contendo o Modelo de Negócios do Sistema BNDES (aprovado pelo seu Conselho de Administração) apresenta as quatro categorias definidas da seguinte maneira:

- **Modelo de Negócio 1 (MN1): Manter para coletar somente fluxos de caixa contratuais**

Estão contidos neste modelo, os ativos financeiros de renda fixa cuja gestão está baseada na coleta de fluxos de caixa contratuais objetivando carregar esses instrumentos até os seus vencimentos. As vendas serão incidentais a este objetivo e serão insignificantes.

Além disso, esses ativos foram comprovados por meio de avaliação realizada preventivamente como sendo compostos exclusivamente de principal e juros básicos de empréstimos.

- **Modelo de Negócio 2 (MN2): Manter tanto para coletar os fluxos de caixa contratuais quanto para vender**

Estão contidos neste modelo, os ativos financeiros de renda fixa cuja gestão está baseada tanto no recebimento dos fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros antes do seu vencimento.

Além disso, esses ativos foram comprovados por meio de avaliação realizada preventivamente como sendo compostos exclusivamente de principal e juros básicos de empréstimos.

- **Modelo de Negócio 3 (MN3): Demais Modelos de Negócio para os instrumentos de renda fixa e derivativos**

Neste modelo de negócios são inseridos os ativos financeiros de renda fixa que falharam no teste de fluxos de caixa, os mantidos para negociação e os derivativos.

• **Modelo de Negócio 4 (MN4): Demais Modelos de Negócio para os instrumentos de renda variável**

Os ativos inseridos neste modelo são os investimentos em ações não coligadas e em cotas de fundos de investimentos em participações.

Quando a gestão desses instrumentos indicar que não sejam mantidos para negociação, o BNDES escolherá (irrevogavelmente) no início de mensurá-los subsequentemente ao “Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes”.

b) Categorias de mensuração dos ativos financeiros

(i) Custo amortizado

Os ativos financeiros enquadrados no MN1 são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando-se o método de juros efetivos e são apresentados líquidos da provisão para perdas de crédito esperadas.

(ii) Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Os ativos financeiros enquadrados no MN2 são subsequentemente mensurados ao valor justo com a contrapartida em Outros resultados abrangentes.

Para os instrumentos de patrimônio designados para essa categoria, a mensuração subsequente foi realizada ao valor justo com os ganhos e perdas não realizados, oriundos de mudanças no valor justo desses instrumentos reconhecidos na conta “Outros Resultados Abrangentes”, e líquidos dos efeitos tributários. Quando o investimento é alienado, o ganho ou a perda acumulada será transferido dentro do Patrimônio Líquido (da rubrica “Outros Resultados Abrangentes” para “Resultados acumulados não apropriados”).

(iii) Ao valor justo por meio do resultado

Nesta categoria os ativos financeiros de renda fixa ou renda variável são registrados ao valor justo e quaisquer ganhos ou perdas resultantes reconhecidos no resultado do exercício.

(iv) Resumo das categorias de ativos financeiros do Sistema BNDES

Mensurados ao Valor Justo por meio do Resultado:

- Títulos públicos federais;
- Fundos de investimentos;
- Operações compromissadas com possibilidade de resgate antecipado;
- Derivativos; e
- Debêntures híbridas.

Mensurados ao Custo Amortizado:

- Disponibilidades;
- Aplicações interfinanceiras de liquidez tais como: carteira de câmbio, depósitos interfinanceiros, disponibilidade e aplicações em moeda estrangeira e, operações compromissadas sem possibilidade de resgate antecipado;
- Debêntures simples de emissão privada;
- Repasses interfinanceiros e Operações de crédito; e
- Venda a prazo de TVM, direitos recebíveis; direitos a receber da Eletrobras, créditos perante o Tesouro Nacional, dividendos e juros sobre capital próprio a receber, devedores diversos, devedores por depósitos em garantia e pagamentos a ressarcir.

Mensurados ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes:

- Ações não coligadas, cotas de fundos de investimentos em participações, debêntures e títulos públicos federais.

c) Reclassificações de categorias dos ativos financeiros

Os ativos financeiros somente serão reclassificados quando o BNDES alterar o seu modelo de negócios para administrá-los.

d) Baixa dos ativos financeiros

Ativos financeiros são baixados somente quando não houver expectativas razoáveis de recuperação dos direitos contratuais sobre o recebimento dos fluxos de caixa ou quando o BNDES transfere os direitos contratuais de receber fluxos de caixa do ativo financeiro. As recuperações subsequentes dos valores anteriormente baixados são contabilizadas como receita no resultado no exercício em que ocorrerem.

32.1.2 Passivos financeiros

a) Reconhecimento e mensuração inicial

Os passivos financeiros são reconhecidos quando o BNDES se torna parte passiva das disposições contratuais do instrumento.

b) Classificação e mensuração subsequente

Após o reconhecimento inicial, os passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado ou ao valor justo.

c) Resumo das categorias de passivos financeiros do Sistema BNDES

Mensurados ao valor justo por meio do resultado:

- Derivativos.

Mensurados ao custo amortizado:

- Depósitos especiais do FAT, depósitos diversos, depósitos interfinanceiros, depósitos vinculados;
- Operações compromissadas;
- Debêntures, letras financeiras e letras de crédito do agronegócio emitidas;
- Empréstimos e repasses;
- Dívida subordinada;
- Fundos financeiros e de desenvolvimento; e
- Outras obrigações: contas a pagar, credores vinculados a liquidação de operações, obrigações por depósitos a apropriar, dividendos e juros sobre capital próprio a pagar, credores por compra de ações a prazo e obrigações vinculadas ao Tesouro Nacional.

d) Baixa dos passivos financeiros

Passivos financeiros são baixados quando suas obrigações são eliminadas, canceladas ou extintas.

32.1.3 Apresentação de instrumentos financeiros pela posição líquida entre ativos e passivos

Os ativos e passivos financeiros são apresentados no balanço pelo seu valor líquido somente quando o BNDES tem o direito legal e a intenção de compensar valores ativos com valores passivos e liquidar estes ativos e passivos por diferença ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

32.1.4 Derivativos

O BNDES, quando aplicável, utiliza derivativos com intuito de proteção, visando à adequação de sua composição de ativos e passivos financeiros, ao gerenciamento do perfil de produtos e ao atendimento de quaisquer outras finalidades alinhadas a seus objetivos institucionais, buscando-se a eficiência na gestão financeira. Não são utilizados derivativos para tomar posições de caráter especulativo, que gerem intencionalmente posições descobertas vinculadas a apostas direcionais.

A estratégia de proteção consiste em compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes da exposição às variações no valor justo ou de mercado ou no fluxo de caixa de qualquer ativo ou passivo financeiro.

Os derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data da contratação e são posteriormente mensurados pelo valor justo no final de cada período de relatório. Eventuais ganhos e perdas são reconhecidos imediatamente no resultado.

Um derivativo com valor justo positivo é reconhecido como ativo, enquanto um derivativo com valor justo negativo é reconhecido no passivo. Um derivativo é apresentado como ativo ou passivo não corrente se o prazo de vencimento remanescente do instrumento for superior a 12 meses e não se espera que seja realizado ou liquidado em um período mais curto.

Adicionalmente, o BNDES utiliza instrumentos financeiros que se enquadram na definição de derivativos embutidos, como parte de algumas operações de renda variável. Tais derivativos, por exemplo, opções de conversão/permuta de debêntures em ações, encontram-se embutidos em determinadas debêntures.

32.1.5 Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

O Sistema BNDES aplica na abordagem para redução ao valor recuperável baseada no modelo de três estágios conforme o aumento significativo de risco de crédito. Tal abordagem é aplicada aos instrumentos de renda fixa inseridos nas categorias custo amortizado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes, os compromissos de crédito e as garantias financeiras, quando emitidas. Para a aplicação dessa abordagem, o BNDES se baseia em informações razoáveis e suportáveis sobre eventos passados, condições atuais, previsões de eventos futuros e de condições econômicas e, dessa forma, determinar se houve aumento significativo do risco de crédito desde o reconhecimento inicial de seus instrumentos.

a) Determinação dos estágios e do aumento significativo no risco de crédito

A abordagem de estágios da provisão para perda esperada de crédito é baseada na mudança na qualidade de crédito dos ativos financeiros do BNDES desde o reconhecimento inicial.

Para isso, o BNDES dispõe de sistema interno de classificação de risco de crédito, e utiliza adicionalmente classificações externas de risco e informações prospectivas para avaliar a deterioração na qualidade de crédito de um instrumento financeiro. Uma deterioração deve ser considerada significativa quando é atribuído à exposição um *rating* a partir do qual não se espera que seja verificada uma recuperação dentro de um determinado período de tempo. Em outras palavras, quando uma operação tem seu *rating* rebaixado a um nível em que não se costuma verificar uma recuperação ao nível original, considera-se que houve aumento significativo do risco de crédito. Para estabelecer qual é o nível de risco limite para mudança de estágio, o BNDES realiza análise feita a partir da frequência histórica observada de migrações entre *ratings*.

O BNDES avalia se o risco de crédito aumentou significativamente de forma coletiva, onde os ativos financeiros são agrupados com base em classificações de risco de crédito compartilhado, levando em consideração o tipo de instrumento, as classificações de risco de crédito, a data de reconhecimento inicial, o prazo remanescente, ramo, localização geográfica da contraparte, dentre outros fatores relevantes. Sendo assim, todas as operações são inicialmente classificadas no Estágio 1, e permanecem nesta situação enquanto não houver aumento significativo de risco de crédito. Caso haja aumento significativo de risco de crédito, na data da avaliação, os ativos serão migrados do Estágio 1 para o Estágio 2, e para isso, o BNDES utiliza dois critérios:

- i. *Downgrades* significativos no *rating* atribuído à operação, comparado ao do momento da concessão (desde que não continue sendo considerado como baixo risco de crédito); e
- ii. Operação com pagamentos vencidos há mais de 30 dias.

Para ativos classificados neste estágio, a provisão é calculada de acordo com um montante igual às perdas de crédito esperadas durante a vida útil do contrato.

Quando ocorre um ou mais eventos que tenham impacto negativo nos fluxos de caixa futuros estimados de um ativo financeiro, o ativo financeiro é migrado para o Estágio 3, e uma provisão para perdas de crédito igual às perdas esperadas para a vida útil é realizada. São os seguintes os critérios de migração para esse estágio:

- Operação declarada pelo BNDES como ativo com problema de recuperação de crédito; ou
- Operação vencida há mais de 90 dias;

O BNDES utiliza, mas não se limita aos seguintes critérios para a declaração de ativo com problema de recuperação de crédito:

- Pagamento das prestações do devedor passe a depender, no todo ou em parte, do recebimento de recursos oriundos do acionamento pelo BNDES ou de pagamento efetuado por terceiro interessado não integrante do grupo econômico do devedor;
- Deterioração significativa da qualidade do crédito;
- A operação relativa à exposição seja reestruturada;
- Declaração de falência do devedor.

O BNDES, dessa forma, entende que a definição de aumento significativo de crédito utilizada para migração entre os estágios é consistente com os seus modelos internos para gerenciamento de risco de crédito.

Eventualmente, o BNDES avalia de forma individual as operações classificadas no Estágio 3 com saldos significativos de modo a obter a melhor estimativa dos fluxos de caixa cujo recebimento seja esperado. Para isso, o BNDES exerce julgamentos quanto à situação financeira de um devedor e ao valor líquido realizável de qualquer garantia subjacente.

São considerados ativos financeiros com baixo risco de crédito e, portanto, permanecem no estágio 1, os títulos públicos de governos nacionais. Os títulos públicos federais emitidos no Brasil são considerados livres de risco e, dessa forma, não há provisionamento para perdas.

b) Retorno entre os estágios

Para que uma operação migre do Estágio 2 para o Estágio 1, basta que seu *rating* seja revisado para um nível acima (melhor) ao determinado como limite para migração ao Estágio 2; ou, caso utilizado o critério de 30 dias, se o atraso tiver sido regularizado.

Enquanto que para migração do Estágio 3 para os demais estágios, a operação deve deixar de ser considerada como ativo com problemas de recuperação de crédito, cuja condição poderá ser alterada diante de evidência de retomada, pelo tomador, da capacidade de honrar novamente suas obrigações contratuais, devendo cumprir uma das seguintes condições:

- i. O inadimplemento financeiro tenha sido regularizado por meio da liquidação integral das prestações vencidas e não pagas;
- ii. Realização de amortização significativa;
- iii. Alteração do cliente ou do seu controlador;
- iv. Alteração significativa no valor ou na qualidade da garantia.

A receita de juros é calculada sobre o valor contábil bruto dos ativos financeiros nos Estágios 1 e 2 e sobre o valor contábil líquido dos ativos financeiros no Estágio 3.

c) Mensuração das perdas de crédito esperadas

A mensuração da provisão para perdas de crédito esperadas baseia-se principalmente no produto dos seguintes fatores:

(i) da probabilidade de inadimplência (PD), com base na classificação interna de risco de crédito do instrumento financeiro,

(ii) na perda dada a inadimplência (*Loss Given Default* - LGD) dos Estágios 1 e 2 (e eventuais estimativas individualizadas para as exposições relevantes no Estágio 3); e

(iii) na exposição à inadimplência (*Exposure at Default* - EAD).

(iv) e avaliação individual de determinadas operações classificadas no Estágio 3 com saldos significativos, com uso de julgamentos quanto à situação financeira de um devedor e ao valor líquido realizável de qualquer garantia subjacente.

O BNDES, para ajustar suas estimativas de PD, se baseia na estimação de matrizes de migração ajustadas ao ciclo macroeconômico (*point-in-time* – PIT).

d) Compromissos de créditos

O BNDES reconhece a provisão para perdas de crédito esperadas baseada na soma da projeção dos compromissos de desembolso futuros de determinados créditos, ajustada pelo Fator de Conversão de Crédito (CCF).

32.1.6 Determinação do valor justo dos instrumentos financeiros

O BNDES classifica a hierarquia de mensuração do valor justo conforme a relevância dos dados observados no seu processo de mensuração da seguinte maneira (a composição dos instrumentos por nível está apresentada na Nota Explicativa nº 4.3):

Nível 1: Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos. O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é seu preço de mercado cotado na data do balanço. Um mercado é visto como ativo se as transações ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação de forma contínua.

Nível 2: Informações (*inputs*) que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no nível 1.

Nível 3: Técnicas de avaliação, para as quais, qualquer *input* significativo não se baseia em dados de mercado observáveis.

As estimativas de Valor Justo de Instrumentos Financeiros seguem uma governança estabelecida por normativos internos aderentes à Resolução CMN n.º 4.277/2013, e atualizações posteriores, e resultam da aplicação de métodos de cálculo aprovados em Comitês específicos e documentados em formato de manual com processo contínuo de revisão.

As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros incluem (i) preços de mercado ou cotações de instituições financeiras/corretoras para instrumentos similares; fluxo de caixa descontado, *Black-Scholes-Merton* e Simulação de Monte Carlo (para opções do tipo europeia cujos ativos-objeto são negociados em bolsa) e árvore binomial (para opções do tipo americanas cujos ativos-objeto são negociados em bolsa).

As principais premissas utilizadas quando da utilização da técnica *Black-Scholes-Merton*, Simulação de Monte Carlo e Árvore Binomial são as seguintes:

- Data inicial: refere-se à data da avaliação, ou seja, a data final de cada mês;
- Data final: data de vencimento;
- Preço do ativo: última cotação média do ativo objeto observada na data-base;
- Preço alvo (*strike price*): projeção do preço de exercício da opção na data final, de acordo com as condições contratuais;
- Taxa livre de risco: taxa nominal pré-fixada de título público emitido pelo Tesouro Nacional que tiver prazo compatível ao do ativo sob avaliação;
- *Dividend yield*: calculado caso a caso, mas geralmente definido pela projeção disponível na Bloomberg;
- Volatilidade: adotou-se como padrão a volatilidade anualizada com base na oscilação diária do ativo-objeto ao longo dos últimos 1008 pregões.

Para as opções/derivativos cujo ativo-objeto não é negociado em bolsa de valores, não será atribuída nenhuma precificação a título de valor justo, podendo ser considerado o custo líquido ou valor nulo. São também mantidos a custo ou valor nulo os derivativos cujos ativos-objeto, para opções de compra, ou cuja contraparte, para opções de venda, sejam participações residuais em empresas extintas, baixadas, em situação problemática, com pedidos de falência e/ou recuperação judicial ou que já foram objeto de *Impairment* total.

O valor justo de cada operação de *swap* é definido como a diferença entre os valores presentes estimados de suas pontas ativa e passiva. A estimativa de cada ponta consiste no cálculo de seus respectivos fluxos de caixa futuros - com base na taxa contratada da operação, no caso de ponta em taxa fixa, ou em projeções extraídas das curvas de mercado, no caso de ponta em taxa flutuante - trazidos a valor presente pelas curvas de mercado aplicáveis a cada operação.

As cotas de fundos de investimento são administradas por instituições financeiras privadas e são avaliadas pelos valores das cotas divulgadas pelo respectivo administrador na data-base das demonstrações financeiras.

O valor justo de empréstimos e demais instrumentos financeiros sujeitos a risco de crédito e que não possuem preço cotado em mercado ativo é apurado com base em modelo matemático de desconto dos fluxos de caixa estimados, adotando taxas de juros extraídas das curvas de juros observadas no mercado para instrumentos similares, sendo usualmente uma composição de curvas de juros: uma curva atrelada ao indexador da operação (taxa prefixada, cupom de taxa de juros, cupom cambial, etc.) composta com uma curva de *spread* de risco de crédito de mesmo *rating* do instrumento financeiro avaliado. Em casos em que não foi possível expandir os fluxos de caixa de um determinado contrato, o saldo líquido de provisão foi utilizado como *proxy* do valor justo.

O valor justo de debêntures e títulos de renda fixa no exterior, que não possuem preço cotado em mercado ativo, é apurado com base em modelo matemático de desconto dos fluxos de caixa estimados, adotando taxas de juros extraídas das curvas de juros observadas no mercado para instrumentos similares, sendo usualmente uma composição de curvas de juros: uma curva de mercado atrelada ao indexador da operação (taxa prefixada, cupom de taxa de juros, cupom cambial, etc.) composta com uma curva de *spread* de risco de crédito de mesmo *rating* do instrumento financeiro avaliado quando aplicável.

Com relação às principais captações do BNDES, com o Fundo de Amparo do Trabalhador - FAT, com a Secretaria do Tesouro Nacional, com fundos financeiros e de desenvolvimento e com instituições de desenvolvimento internacionais, cabe destacar que tais captações reúnem características próprias que permitem ao BNDES atender aos seus objetivos principais e preveem taxas, condições e prazos específicos, determinados pelos normativos aplicados a cada captação. Nesse sentido, os saldos contábeis das captações se aproximam dos seus valores justos, tanto no seu reconhecimento inicial, quanto em datas subsequentes.

Ao longo do primeiro semestre de 2023 ocorreram as seguintes revisões metodológicas na mensuração de Valor Justo de Instrumentos Financeiros:

- revisão nos critérios de aplicação de múltiplos na avaliação de Ações por metodologia de múltiplos, sem impacto significativo na mensuração para o BNDES; e
- nova metodologia de apuração de curvas de spread de risco de crédito, que passou a utilizar como insumo base de perdas do Sistema BNDES para alguns casos. Esta alteração metodológica não implicou em impacto significativo na mensuração de posições do BNDES.

32.2. Investimento em coligadas

As coligadas são todas as entidades sobre as quais o BNDES possui o poder de participar nas políticas financeiras e operacionais das investidas, sem controlá-las de forma individual ou conjunta. A influência significativa é presumida quando se possui, direta ou indiretamente, 20% ou mais do capital social votante da investida. A presunção de influência é afastada quando não há participação nas decisões da investida, mesmo possuindo 20% ou mais do capital votante.

A Administração entende que certas participações acionárias detidas, que representam mais de 20% do capital votante, não conferem influência significativa sobre tais entidades, em função, principalmente, da não participação na elaboração das políticas operacionais e financeiras da investida. Por outro lado, a Administração julgou exercer influência significativa em entidades nas quais detém menos de 20% do capital votante por influenciar as políticas operacionais e financeiras de tais entidades.

Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e inicialmente reconhecidos pelo seu valor de custo. O valor contábil é aumentado ou diminuído pelo reconhecimento da participação nas variações patrimoniais das investidas, ocorridas após sua aquisição. A participação nos lucros ou prejuízos de empresas coligadas é reconhecida no resultado, e a participação nos outros resultados abrangentes é reconhecida de forma reflexa diretamente no patrimônio líquido.

Os ganhos e as perdas por diluição ou por aumento do percentual de participação nas coligadas são reconhecidos no resultado do exercício em que ocorrerem.

O investimento em coligadas inclui o ágio na aquisição, apurado pela diferença entre o valor pago (ou compromissos a pagar) e sua participação sobre o valor justo dos ativos líquidos adquiridos. O ganho na compra vantajosa apurado na aquisição de coligada é reconhecido no resultado do período em que ocorrem.

Não há nenhuma restrição significativa que poderia limitar a capacidade das coligadas em transferir fundos para o BNDES na forma de dividendos ou efetuar pagamentos de créditos e/ou adiantamentos.

Quando a participação da subsidiária BNDESPAR nas perdas de uma coligada for igual ou superior ao valor contábil do investimento, incluindo quaisquer ativos de longo prazo, que na essência constituam parte do investimento na coligada ("investimento líquido"), a BNDESPAR não reconhece perdas adicionais, a menos que possua obrigações legais ou construtivas (não formalizadas) de fazer pagamentos por conta da coligada, o que não ocorre atualmente. Adicionalmente, a BNDESPAR não possui obrigação relacionada a eventuais passivos contingentes de suas coligadas, seja em sua totalidade ou compartilhados com outros investidores.

Para a aplicação do método de equivalência patrimonial o BNDES utiliza as informações das coligadas com defasagem de 60 (sessenta) dias, conforme permitido pela legislação societária e pronunciamentos contábeis, em razão da impraticabilidade do uso de informações de mesma data-base. Tal fato decorre das coligadas serem independentes do BNDES, possuindo contabilidade não integrada, e, consequentemente, cronogramas diversos de elaboração dos demonstrativos contábeis, o que impossibilita o fornecimento de informações tempestivas. Excepcionalmente uma defasagem maior ou menor pode ser utilizada.

32.3. Ativos Mantidos para Venda

O BNDES classificou como "Ativos Mantidos para Venda", o ativo não circulante cujo valor será recuperado, principalmente, por meio de transação de venda em vez do uso contínuo. A classificação nessa categoria foi realizada em virtude do fato de que o ativo está pronto para venda em suas condições atuais, sendo a venda altamente provável cuja ocorrência se dará em até um ano.

32.4. Informação por segmentos

O relatório de segmentos operacionais foi elaborado considerando os valores apurados conforme as práticas contábeis adotadas no BR GAAP, uma vez que a Administração utiliza estas informações para a análise dos negócios. A reconciliação entre as práticas contábeis em BR GAAP e as em IFRS e seus efeitos sobre os principais valores apresentados no relatório por segmentos está apresentada na Nota Explicativa nº 27.

O BNDES é um banco de desenvolvimento e o principal instrumento do Governo Federal para os financiamentos de longo prazo. Sua atuação se dá tanto de forma direta como por meio de suas subsidiárias integrais BNDESPAR e FINAME. A BNDESPAR investe principalmente em instrumentos de renda variável, notadamente em participações societárias, enquanto a FINAME atua no segmento de financiamentos, notadamente de máquinas e equipamentos via agentes financeiros intermediários, e de apoio direto à exportação de máquinas, equipamentos e serviços.

A estrutura administrativa do Sistema BNDES, que inclui o BNDES e suas subsidiárias integrais, é única e compartilhada, assim como sua estrutura de controles internos e de gestão de risco. As decisões estratégicas e de financiamento são temas geridos pelo Controlador, que utiliza a BNDESPAR e a FINAME como instrumento de execução de sua missão, a depender do produto e da forma de apoio financeiro.

O BNDES define seus segmentos operacionais com base nos relatórios disponibilizados à Alta Administração para análise de desempenho e tomada de decisões estratégicas, considerando ainda a natureza das formas de apoio. Estas decisões competem, em última instância, à Diretoria que, atuando de forma colegiada, é responsável pela gestão dos segmentos de negócio.

Os segmentos de negócio do BNDES são classificados em: (i) "Financiamentos"; (ii) "Participações Societárias"; e (iii) "Tesouraria / ALM" (gestão integrada de ativos e passivos, do inglês *Asset Liability Management* – ALM).

Os custos de captação alocados aos segmentos operacionais observam as seguintes premissas:

- Segmento "Financiamentos": financiado com *funding* institucional, notadamente indexados à TJLP / TLP / US\$ + Libor, oriundos principalmente do FAT Constitucional e de repasses do Tesouro Nacional, exceto as Debêntures, que são financiadas pelo ALM, com custo atual equivalente a 100% da taxa SELIC.
- Segmento "Participações Societárias": financiado pela gestão integrada de recursos ("ALM") com custo atual equivalente a 100% da taxa SELIC.

- Segmento “Tesouraria / ALM”: contempla (i) Tesouraria, que, assim como o segmento de Participações Societárias, é financiada pelo ALM, com custo atual equivalente a 100% da taxa SELIC; e (ii) ALM, que recebe a diferença entre o custo de captação total e aquele repassado aos Segmentos de Financiamentos, Participações Societárias e Tesouraria.

A base para a alocação dos custos de captação é o valor da carteira média mensal de cada segmento no período de apuração.

O apoio financeiro através de instrumentos de Financiamentos compreende basicamente as operações com características de crédito, representadas, majoritariamente, por operações de crédito e repasses, seguido de debêntures. Este segmento é representado principalmente pelas operações realizadas pelo BNDES e pela FINAME.

O apoio financeiro através de Participações Societárias engloba investimentos, sejam em sociedades coligadas (sobre as quais existe influência significativa) sejam em outras empresas, mensuradas ao valor justo (sobre as quais não há influência significativa). Este segmento é substancialmente operado pela BNDESPAR, embora o BNDES também possua uma carteira de participações em não coligadas.

O segmento de Tesouraria / ALM representa (i) o gerenciamento das disponibilidades financeiras, compostas majoritariamente por títulos públicos federais e aplicações em DI; e (ii) a gestão integrada de ativos e passivos financeiros (ALM), que inclui as atividades de captação de recursos e alocação de *funding* entre os segmentos de negócio. O efeito de variação cambial de cada rubrica de receita e despesa de intermediação financeira, inclusive provisão para risco de crédito, é isolado e alocado ao segmento de “ALM”, que tem dentre suas atribuições gerir as exposições cambiais do Sistema BNDES.

O desempenho dos segmentos é avaliado com base na diferença entre as receitas e despesas a eles atribuídas em relação às respectivas carteiras. As receitas são totalmente oriundas de clientes externos, portanto não há operações entre os segmentos operacionais.

As despesas administrativas e com pessoal, assim como os ativos corporativos, são alocados aos segmentos de acordo com as premissas definidas no modelo de custos adotado para o Sistema BNDES. Com relação às despesas com tributos, a alocação é feita de acordo com a natureza do resultado tributável e da empresa do Sistema BNDES que o originou (dadas as diferentes alíquotas). Como “Não Alocado” são classificados apenas os efeitos de mudanças na expectativa de realização de créditos tributários diferidos, incluindo eventuais impactos de alterações de alíquotas.

As políticas contábeis adotadas na apuração das informações por segmentos operacionais são consistentes com as políticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras.

32.5. Conversão de moeda estrangeira

As operações em moeda estrangeira realizadas pelo BNDES são convertidas utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. As variações cambiais que surgem da liquidação de tais transações e da conversão dos ativos e passivos monetários em moeda estrangeira por taxas cambiais de fechamento são reconhecidas como ganho ou perda no resultado do exercício.

32.6. Reconhecimento de Receita

Receitas e despesas de juros

As receitas e as despesas de juros sobre todos os instrumentos financeiros com incidência de juros são reconhecidos dentro de “receitas de intermediação financeira” e “despesas de intermediação financeira” na demonstração do resultado, utilizando-se o método da taxa efetiva de juros.

Receitas de honorários e comissões

As receitas de honorários e comissões são reconhecidas conforme o regime contábil de competência no exercício em que os serviços são prestados.

Entretanto, as receitas de comissões caracterizadas como receitas de originação são acrescidas ao valor justo inicial dos instrumentos financeiros relacionados, e apropriadas ao resultado pelo método da taxa efetiva de juros, sendo reconhecidas nas respectivas contas de receitas e despesas de juros, conforme aplicável.

Receita de dividendos

A receita de dividendos, advinda das participações societárias classificadas na categoria valor justo por meio de outros resultados abrangentes, é reconhecida na demonstração do resultado quando o direito de recebimento é estabelecido.

32.7. Ativo imobilizado

O ativo imobilizado é demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil estimada dos bens.

Os detalhes sobre o reconhecimento de ativos de direito de uso estão descritos na Nota Explicativa nº 32.9.

32.8. Ativo intangível

O ativo intangível está registrado ao custo de aquisição ou formação, líquido das respectivas amortizações acumuladas, calculadas pelo método linear com base na vida útil estimada dos ativos.

32.9. Operações de arrendamento mercantil

O BNDES reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente pelo custo, subsequentemente pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e perdas ao valor recuperável e ajustado, quando aplicável, e também por remensurações do passivo de arrendamento. A depreciação é calculada pelo método linear pelo prazo remanescente dos contratos. O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente pelo valor presente dos pagamentos das obrigações contratuais, descontados usando a taxa de juros incremental no arrendamento, que é definida como a taxa equivalente ao que o arrendatário teria que pagar ao pedir emprestado, por prazo semelhante e com garantia semelhante, os recursos necessários para obter o ativo com valor similar ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar. Para tanto, o BNDES adotou a taxa Pré-DI na data de cada contratação ou remensuração.

32.10. Redução ao valor recuperável de outros ativos

Investimentos em coligadas

Após a aplicação do método de equivalência patrimonial, o BNDES avalia a necessidade de reconhecimento de perda adicional por redução ao valor recuperável do investimento líquido de cada coligada, incluindo eventual parcela de ágio, pela comparação de seu valor contábil com seu valor recuperável (valor de venda líquido dos custos para vender ou valor em uso, dos dois o maior). O teste é realizado anualmente ou a qualquer momento, quando houver indicação de perda de valor do investimento.

Para o cálculo do valor recuperável, o montante do valor líquido de venda é determinado: i) pelo preço de cotação da B3, deduzido de eventuais custos de venda, para os investimentos em companhias com ações listadas em bolsa ou ii) por modelos de precificação baseados em múltiplos ou em fluxo de caixa descontado, para investimentos em empresas cujas ações não são listadas em bolsa. O montante do valor em uso é determinado com base no cálculo do valor presente dos proventos esperados (dividendos e juros sobre capital próprio), acrescido do valor residual esperado de venda futura da coligada apurado com base em modelos de precificação.

Ativos associados a processos contenciosos ou administrativos

A existência de processos contenciosos judiciais ou administrativos sobre Outros Créditos nos quais a chance de perder é igual ou maior que a de ganhar acarreta no reconhecimento integral da estimativa de perda financeira (riscos possível e provável, respectivamente).

32.11. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa, para fins de demonstração dos fluxos de caixa, incluem disponibilidades, operações compromissadas de curto prazo e quaisquer outras aplicações de curto prazo de alta liquidez, que sejam prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estejam sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

Caixa e equivalentes de caixa (operações de curto prazo) são aquelas com vencimento igual ou inferior a três meses, a contar da data da aquisição.

32.12. Provisões e contingências ativas e passivas

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas são efetuados de acordo com os critérios definidos na IAS 37 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Basicamente, a norma requer o seguinte com relação aos Ativos e Passivos Contingentes, bem como à Provisão para processos trabalhistas e cíveis:

- Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a realização do ganho é praticamente certa, deixando o ativo de ser contingente, requerendo-se assim o seu reconhecimento.
- Passivos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, devendo ser divulgada, para cada classe de passivo contingente, uma breve descrição de sua natureza e quando praticável: (i) a estimativa do seu efeito financeiro, (ii) a indicação das incertezas relacionadas ao valor ou momento de ocorrência de saída de recursos, e (iii) a possibilidade de qualquer desembolso. Os passivos contingentes para os quais a possibilidade de uma saída de recursos para liquidá-los seja remota não são divulgados.
- Provisão: são obrigações presentes, reconhecidas como passivo, desde que possa ser feita uma estimativa confiável e seja provável que uma saída de recursos que incorporam benefícios econômicos seja necessária para liquidar a obrigação.

Considerando a natureza das ações, sua similaridade com processos anteriores, sua complexidade, jurisprudência aplicável e fase processual, os processos são classificados em três categorias de risco: máximo, médio e mínimo, levando-se em conta a possibilidade de ocorrência de perda, tendo como base a opinião de assessores jurídicos internos e externos.

Conforme a expectativa de perda, a política adotada para a classificação, reconhecimento e divulgação das ações é a seguinte:

| Critérios Jurídicos | Risco de perda | Possibilidade de Perda | Risco de desembolso | Provisão / Divulgação |
|---------------------|---|------------------------|---------------------|--|
| Risco Máximo | Chance de perder maior do que de ganhar | Provável | Sim | Provisão de 100% |
| | | | Não | Divulga |
| Risco médio | Chance de perder igual a de ganhar | Possível | Sim | Divulga em Nota Explicativa |
| | | | Não | |
| Risco Mínimo | Chance de ganhar maior do que de perder | Remota | Não | Não há provisão e divulgação em Nota Explicativa |

A provisão constituída foi avaliada pela Administração como suficiente para fazer face às eventuais perdas.

32.13. Benefícios a empregados

O BNDES e suas subsidiárias oferecem aos seus empregados o benefício de aposentadoria complementar e atualmente patrocinam dois planos de previdência complementar, sendo um estruturado na modalidade Benefício Definido (BD) e outro, recentemente autorizado para funcionamento, na modalidade Contribuição Definida (CD). Ambos são administrados pela Fundação de Assistência e Previdência Social do BNDES – FAPES, entidade fechada com a finalidade de gerir os planos de previdência e complementar os benefícios previdenciários de seus participantes, bem como fazer a gestão do benefício de assistência à saúde.

32.13.1. Plano Básico de Benefícios – PBB

O Plano Básico de Benefícios (PBB), estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD), é financiado de forma paritária com seus participantes, por pagamentos determinados por cálculos atuariais periódicos. Em dezembro de 2018, o PBB foi fechado para novas adesões.

O PBB é administrado pela FAPES, e patrocinado pelas empresas do Sistema BNDES (BNDES, BNDESPAR, FINAME) e a própria FAPES. Até a alteração regulamentar aprovada pela PREVIC em dezembro de 2018, o PBB concedeu complementação dos benefícios previdenciários pagos pelo Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS). A partir desta alteração, com a desvinculação do INSS, o PBB passou a conceder complementação de um “INSS teórico” atrelado à Unidade de Referência (UR), fixada em R\$ 5.000,00 (cinco mil reais) na data de 30/09/2017 (a ser reajustada anualmente), representando R\$ 6.968,71 em 30/09/2023.

Dentre os riscos relevantes associados ao PBB, tem-se a incerteza quanto à manutenção do nível do benefício básico da previdência social, cujo teto em 30/09/2023 era de R\$ 7.507,49 (sete mil, quinhentos e sete reais e quarenta e nove centavos) por mês. Eventuais reduções no valor do benefício básico podem elevar os compromissos do plano (com relação aos benefícios concedidos antes de 18/12/2018).

A possibilidade de concessão de ganhos reais por ocasião do reajuste do salário-real-de-benefício dos assistidos, sem a contrapartida no custeio do PBB, não mais afeta o plano. A partir da alteração do Regulamento do PBB (publicada em 20/01/2023), este risco foi tratado e mitigado com o reajuste do benefício dos assistidos desvinculado do reajuste concedido pelo patrocinador a seus empregados e atrelado ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

Além disso, têm-se os riscos atuariais inerentes ao modelo em que está estruturado o PBB, compreendendo possíveis descolamentos das hipóteses econômicas, financeiras, biométricas e demográficas no longo prazo.

Para mitigar os riscos atuariais do modelo, é realizado acompanhamento regular da adequação das hipóteses adotadas na mensuração dos compromissos, mediante realização de testes regulares de aderência das hipóteses.

Não foram identificados riscos incomuns específicos do Plano ou quaisquer centralizações de risco significativas que possam expor os Patrocinadores a um risco concentrado.

Características do PBB

O Plano Básico de Benefícios - PBB prevê a concessão dos seguintes benefícios:

- a) complementação de aposentadoria;
- b) complementação de pensão;
- c) complementação de auxílio-reclusão;
- d) complementação de abono anual (13º salário);
- e) complementação de auxílio-doença; e
- f) pecúlio por morte.

Estrutura Regulatória

O PBB é regido pelo seu Regulamento Básico, cuja última atualização foi aprovada pela Portaria PREVIC n.º 054, de 18/01/2023, e publicada no DOU em 20/01/2023, por Resoluções dos Órgãos Estatutários da FAPES e pelas normas emitidas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC e por outras emanadas do poder público, em especial às disposições da:

- **Emenda Constitucional n.º 20/1998**, que estabeleceu a regra de transição para a paridade contributiva entre participantes e patrocinador em planos patrocinados por entidades públicas, inclusive empresas públicas e sociedades de economia mista;
- **Lei Complementar n.º 108/2001**, que estabelece, entre outros requisitos, que as contribuições normais destinadas pelas empresas públicas (autarquias, fundações, sociedades de economia mista e outras entidades públicas) aos planos de benefícios previdenciais por elas patrocinados não podem exceder às contribuições normais dos participantes;
- **Lei Complementar n.º 109/2001**, que dispõe sobre o Regime de Previdência Complementar no Brasil;
- **Resolução CNPC n.º 30/2018**, que substituiu as Resoluções CGPC n.º 18/2006 e n.º 26/2008, com efeito a partir de 01/01/2019, e dispõe sobre as condições e os procedimentos a serem observados pelas entidades fechadas de previdência complementar na apuração do resultado, na destinação e utilização de superávit e no equacionamento de déficit dos planos de benefícios de caráter previdenciário que administram, e dá outras providências. Tanto a destinação e utilização do superávit, quanto o equacionamento de déficit técnico de planos sujeitos à LC 108/2001, dar-se-ão de forma paritária entre participantes e patrocinador; e
- **Resoluções CGPAR n.º 37/2022 e n.º 38/2022**, que revogaram as Resoluções n.º 25/2018 e n.º 9/2016, respectivamente, e afetam particularmente as estatais federais patrocinadoras de planos de previdência complementar no que tange às diretrizes quanto ao patrocínio do benefício de previdência complementar e às atividades de supervisão e fiscalização sistemáticas sobre a gestão do benefício.

Avaliação atuarial e contabilização

O compromisso atuarial foi avaliado por atuário independente, pelo Método de Crédito Unitário Projetado (PUC). Para a atualização dos valores para as datas específicas foram usados juros atuariais equivalentes à remuneração das Notas do Tesouro Nacional, série B (NTN-B), negociadas em 20/09/2023, com vencimento em 2035, que correspondeu a 5,49% ao ano. O mesmo título encerrou na data-base dessas demonstrações financeiras em 30/09/2023 a 5,69% ao ano, representando aumento de 0,20 pontos percentuais em relação à taxa de desconto utilizada.

A Resolução CNPC n.º 43 de 06/08/2021, que substitui as Resoluções CNPC n.º 29/2018 e n.º 37/2020, com efeito a partir de 01/09/2021, que dispõe sobre os procedimentos contábeis das entidades fechadas de previdência complementar, aprovou anexos que tratam da planificação contábil padrão, modelos e instruções de preenchimento das demonstrações financeiras. As principais categorias de ativos do plano foram apresentadas em conformidade com essa Resolução.

Os ativos atuariais, determinados pelos atuários independentes, não são reconhecidos como ativo do Patrocinador em função da impossibilidade de compensação de tais valores com contribuições futuras, conforme determinado no regulamento do plano de pensão.

A obrigação de Benefício Definido (BD) é calculada trimestralmente pelos atuários independentes, usando o PUC. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado mediante o desconto dos benefícios futuros estimados, usando taxas de juros condizentes com os rendimentos de mercado, as quais são denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e que tenham prazos de vencimento próximos daqueles da respectiva obrigação do plano de pensão, aplicando-se o rateio de 50% equivalente ao custeio patronal paritário de futuras insuficiências de recursos no plano.

As dívidas contratadas entre o BNDES e o fundo de pensão são consideradas na determinação de um passivo adicional referente a contribuições futuras que não serão recuperáveis.

Os ganhos e as perdas atuariais, decorrentes de ajustes com base na experiência e nas mudanças das premissas atuariais, bem como do efeito da mudança de estimativa pelo compartilhamento de risco, são reconhecidos em Outros Resultados Abrangentes conforme ocorram. Os custos dos serviços correntes, o custo financeiro e o retorno esperado do ativo do plano são reconhecidos no resultado do período.

32.13.2. Plano Básico de Contribuição Definida – PBCD

O Plano Básico de Contribuição Definida (PBCD), estruturado na modalidade de Contribuição Definida (CD), foi aprovado em 08/12/2022 pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), e iniciou suas operações em 19/12/2022, quando aberto o período para adesão de empregados não participantes do PBB.

O PBCD é patrocinado exclusivamente pelas empresas do Sistema BNDES (BNDES, BNDESPAR, FINAME) e, assim como os demais planos de benefícios do Sistema BNDES, administrado pela FAPES.

Não há riscos atuariais inerentes ao modelo em que está estruturado o PBCD, nem foram identificados riscos incomuns específicos ou quaisquer centralizações de risco significativas que possam expor os Patrocinadores a um risco concentrado.

Características do PBCD

O Plano Básico de Contribuição Definida - PBCD prevê a concessão dos seguintes benefícios:

- a) de aposentadoria normal;
- b) por invalidez; e
- c) de pensão por morte.

O participante tem opção de definir: (i) nível de contribuição básica ao plano, sendo a contrapartida paritária do patrocinador limitada a uma alíquota de 8,5% do salário; (ii) contribuições e riscos adicionais (por invalidez ou morte); (iii) seu perfil de investimento; e (iv) futuramente, a forma de cálculo dos benefícios.

Estrutura Regulatória

O PBCD é regido por seu Regulamento Básico, aprovado pela Portaria DILIC/PREVIC/MTP n.º 1.248/2022, publicada no DOU em 08/12/2022, por Resoluções dos Órgãos Estatutários da FAPES e pelas normas emitidas pela PREVIC, pelo CNPC e por outras emanadas do poder público, igualmente ao PBB.

Avaliação atuarial e contabilização

O PBCD é um plano de contribuição definida, em todas as suas fases, tanto na de acumulação, quanto na de percepção de benefícios, inclusive para os de riscos adicionais, e a obrigação legal ou construtiva do Patrocinador limita-se à paridade com as contribuições básicas de no mínimo 2% até 8,5% de alíquota sobre o salário de contribuição dos participantes. Assim, o valor do benefício pós-emprego recebido pelo empregado será determinado pelo saldo de conta individual, resultante do montante de contribuições pagas pelo participante e pelo Patrocinador para o plano, juntamente com o retorno dos investimentos provenientes das contribuições. Portanto, não há risco atuarial (de benefícios inferiores ao esperado) nem de investimento (de aplicações insuficientes para cobrir os benefícios esperados), que recaia para o Patrocinador, e não gera obrigação pós-emprego.

32.13.3. Plano de Assistência e Saúde – PAS

O Plano de Assistência e Saúde (PAS) é operado pela Fundação de Assistência e Previdência Social do BNDES - FAPES e possui como beneficiários, os empregados ativos admitidos até 18/03/2018 e assistidos do BNDES e de suas subsidiárias, assim como seus respectivos dependentes. O PAS é regido pelo Regulamento do Plano de Assistência à Saúde – PAS aprovado pela diretoria do BNDES e pelas normas emitidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS.

O Banco oferece benefício de assistência à saúde no pós-emprego, condicionado ao cumprimento dos requisitos do regulamento do plano. Os custos esperados deste benefício são acumulados durante o período laboral, dispondo da mesma metodologia contábil usada para os planos de pensão de benefício definido.

Não foram identificados riscos incomuns específicos do plano ou quaisquer centralizações de risco significativas que possam expor o patrocinador a um risco concentrado.

Em 30 de setembro de 2023, a partir da avaliação atuarial trimestral efetuada por atuário externo, com base nos dados de agosto de 2023 e atualizada até 30 de setembro de 2023, foi contabilizado o valor da obrigação atuarial relativo ao benefício pós-emprego dos participantes assistidos, bem como dos participantes ativos pelo prazo médio de tempo laborativo futuro.

O passivo reconhecido no balanço patrimonial é o valor presente da obrigação na data do balanço. Os ganhos e as perdas atuariais, decorrentes de ajustes com base na experiência e nas mudanças das premissas atuariais são reconhecidos em outros resultados abrangentes conforme a sua ocorrência. Os custos dos serviços correntes e o custo financeiro do plano são reconhecidos no resultado do período.

O PAS é custeado pelas empresas do Sistema BNDES (BNDES, BNDESPAR e FINAME) em caráter supletivo ao sistema público de saúde e as despesas referentes à manutenção do PAS são cobertas pelo Fundo de Assistência Médico Social – FAMS, fundo rotativo dotado com recursos oriundos dos patrocinadores. O FAMS não está coberto por ativos garantidores e a antecipação do pagamento dos benefícios é efetuada pelo BNDES com base nos orçamentos apresentados pela Fundação, que presta contas dos custos incorridos mensalmente, através de Demonstrativo de Prestação de Contas, conforme Convênio de Adesão registrado na ANS.

32.13.4. Benefícios de rescisão

O BNDES e suas subsidiárias reconhecem os benefícios de rescisão quando estão, comprometidos, contratualmente, com a rescisão dos empregados, de acordo com um plano detalhado, que não pode ser suspenso ou cancelado, ou no caso de fornecimento de benefícios de rescisão como resultado de uma oferta feita para incentivar a demissão voluntária.

32.13.5. Participação nos lucros

O BNDES e suas subsidiárias reconhecem um passivo e uma despesa de participação nos resultados (apresentado no item “Participação dos Empregados no Lucro” na demonstração do resultado). O BNDES registra uma provisão quando está contratualmente obrigado.

32.14. Imposto de renda e Contribuição social sobre o lucro

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto se estiverem relacionados a itens reconhecidos diretamente em outros resultados abrangentes. Nesse caso, os tributos são também reconhecidos diretamente no patrimônio.

Tributos correntes sobre o lucro

Os tributos correntes sobre o lucro (IRPJ e CSLL) representam o montante a pagar ou a recuperar.

O imposto de renda e a contribuição social correntes são constituídos com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal sobre o qual são aplicadas as alíquotas vigentes para o período de apuração. São calculados com base nas leis e nos normativos tributários promulgados na data de encerramento do exercício, de acordo com os regulamentos tributários brasileiros.

Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os tributos diferidos sobre o lucro são reconhecidos sobre as diferenças temporárias, na data do balanço, entre o resultado contábil e o fiscal, e sobre prejuízos fiscais e base negativa de CSLL. As principais diferenças temporárias do BNDES referem-se a provisões não dedutíveis e ao ajuste a valor de mercado de instrumentos financeiros.

Os passivos fiscais diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados usando o método do passivo, e incidem sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Os tributos são determinados usando alíquotas de imposto (e leis fiscais) promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço, e que devem ser aplicadas quando o respectivo imposto de renda e contribuição social diferidos ativo for realizado ou quando o imposto de renda e contribuição social diferidos passivo for liquidado.

As diferenças temporárias principais são decorrentes do ajuste a valor justo de certos ativos e passivos financeiros e provisões; e em relação a aquisições, à diferença entre valores justos de ativos líquidos adquiridos e suas bases contábeis. Entretanto, não são contabilizados se resultar do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma operação que não seja uma combinação de negócios, a qual, na época da transação, não afeta o patrimônio ou o resultado contábil, nem o lucro real ou o prejuízo fiscal/base negativa.

Os tributos diferidos também são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes dos investimentos em coligadas e desde que seja provável que a diferença temporária não seja revertida em um futuro previsível. Na hipótese de resultarem saldos ativos, o reconhecimento ocorre quando for provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis contra os quais possam ser usadas diferenças temporárias.

32.15. Distribuição do lucro e destinação de reservas

As políticas contábeis adotadas tanto na constituição e destinação das reservas quanto no pagamento dos dividendos tem como base as normas contábeis brasileiras e regulamentações para instituições financeiras, e não com base nas Demonstrações Contábeis Consolidadas preparadas em IFRS.

O valor a ser distribuído a título de dividendos ao Acionista único é reconhecido como um passivo nas demonstrações financeiras com base no valor mínimo obrigatório estabelecido no estatuto social do BNDES. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que é aprovado pelo Conselho de Administração. Em termos gerais, a Política de Dividendos dá a seguinte destinação ao Lucro Líquido Ajustado:

| | % |
|--|------|
| Dividendo Mínimo Obrigatório | 25,0 |
| Reserva para futuro aumento de capital | 40,0 |
| Reserva para Equalização de Dividendos | 35,0 |

Os juros sobre capital próprio e juros sobre os instrumentos elegíveis ao capital principal são tratados como dividendos e são apresentados nestas Demonstrações Financeiras como uma redução do Patrimônio Líquido.

A Reserva para equalização de dividendos pode ser utilizada para pagamento de dividendos complementares, desde que projeções para os três anos subsequentes indiquem que tal pagamento não provoque qualquer descumprimento nos limites prudenciais.

32.16. FAT – Dívida Subordinada e Depósitos Especiais

Conforme previsão constitucional, os recursos do Fundo de Amparo ao Trabalhador – FAT, constituídos basicamente pelo produto da arrecadação da contribuição PIS/PASEP e pelas receitas decorrentes de suas aplicações, destinam-se a custear o seguro-desemprego, outras ações da previdência social e o abono salarial, bem como os programas de desenvolvimento econômico, através do BNDES, por meio da utilização de parcela mínima de 28% daquela arrecadação.

Assim, o FAT sucedeu ao Fundo de Participação PIS-PASEP, alterando significativamente o propósito da referida contribuição social. Enquanto o Fundo de Participação PIS-PASEP tinha como objetivo formar o patrimônio individual dos trabalhadores, que eram seus quotistas, o FAT atua como instrumento de combate ao desemprego em duas frentes. A primeira, de caráter emergencial, amparando o desempregado com uma remuneração provisória e com programa de treinamento e recolocação e a segunda, de característica preventiva, fomentando a criação de novos empregos por meio de programas de desenvolvimento econômico.

Os recursos do FAT transferidos ao BNDES são classificados em duas categorias: Constitucional e Depósitos Especiais.

FAT Constitucional

O FAT Constitucional compreende as transferências de recursos correspondentes a, pelo menos, 28% da arrecadação da contribuição PIS/PASEP, sendo remunerado pela Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP (FAT – TJLP), pela Taxa de Longo Prazo (FAT - TLP), pela taxa média do Sistema Especial de Liquidação e Custódia descontada da taxa de remuneração (SELIC REDUZIDA) e por taxas de juros do mercado internacional (FAT – Cambial). Para a parcela de recursos que integrará a modalidade FAT - Cambial, os saldos devedores dos financiamentos concedidos terão seu contravalor em reais e poderão ser determinados com base nas moedas: i) dólar norte-americano, sendo remunerado pela Taxa de Juros para Empréstimos e Financiamentos no Mercado Interbancário de Londres (*London Interbank Offered Rate* - Libor), a *Secured Overnight Financing Rate* (SOFR), a Taxa de Juros dos Títulos do Tesouro dos Estados Unidos da América – (*Treasury Bonds*) ou outra taxa de referência que venha a ser definida pelo Conselho Monetário Nacional; ii) euro, sendo remunerado pela taxa de juros de oferta para empréstimo interbancário na moeda euro, a *Euro Interbank Offered Rate* (Euribor), a *Euro Short-Term Rate* (ESTR), a taxa representativa da remuneração média de Títulos de Governos de Países da Zona Econômica do Euro – *Euro Area Yield Curve* AAA, divulgada pelo Banco Central Europeu, ou outra taxa de referência que venha a ser definida pelo Conselho Monetário Nacional; iii) referenciado em outras moedas conversíveis, sendo remunerado por taxa a ser definida pelo Conselho Monetário.

Semestralmente, nos meses de janeiro e julho, o BNDES transfere ao FAT o valor correspondente à remuneração dos recursos indexados à TJLP e à TLP e à remuneração integral do FAT-Cambial, sendo a transferência representada pela remuneração à TJLP e à TLP limitada a 6% ao ano, capitalizada a diferença positiva. O valor correspondente à remuneração dos recursos indexados à SELIC REDUZIDA, incidente sobre os recursos disponíveis, é recolhido pelo BNDES ao FAT mensalmente, até o décimo dia útil do mês subsequente ao seu encerramento.

Para os recursos do FAT Constitucional, somente haverá amortizações se ocorrer insuficiência de recursos para custear o programa do seguro-desemprego, o pagamento do abono salarial e o financiamento de programas de educação profissional e tecnológica.

FAT – Depósitos Especiais

O FAT - Depósitos Especiais representa transferências adicionais ao FAT Constitucional. Os recursos dos Depósitos Especiais são aplicados em programas específicos e sob condições especiais, apresentando regras diferenciadas de remuneração, amortização e pagamento de juros ao FAT.

Os Depósitos Especiais do FAT são remunerados pela TJLP e pela TLP a partir da liberação dos empréstimos aos beneficiários finais. Os recursos ainda não utilizados e, portanto disponíveis, são remunerados pelas mesmas taxas aplicadas na remuneração das disponibilidades de caixa do Tesouro Nacional, atualmente a taxa SELIC.

32.17. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação dessas Demonstrações Financeiras requer o uso de estimativas e suposições sobre condições futuras que possam afetar os saldos dos ativos, passivos e contingências necessárias para divulgação devido às incertezas e ao alto nível de subjetividade envolvido. Dessa forma, os resultados reais no futuro podem diferir dos relatados.

A Administração do BNDES entende que foram feitos todos os ajustes considerados necessários para uma boa apresentação do balanço patrimonial, da demonstração do resultado e dos fluxos de caixa do Sistema BNDES para o período apresentado e por fim das informações prestadas nas Notas Explicativas.

Os ativos e passivos sujeitos a estas estimativas incluem notadamente:

- Cálculo de valores justos de instrumentos financeiros, incluindo derivativos;
- Definição de metodologia e uso de dados prospectivos para o cálculo das perdas de crédito esperadas em ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e ativos financeiros VJORA;
- Levantamento dos critérios para determinação das baixas de ativos financeiros;
- Cálculo de redução ao valor recuperável de investimentos em coligadas;
- Cálculo atuarial dos planos de benefícios definidos;
- Mensuração do imposto de renda e da contribuição social diferidos; e
- Provisões e contingências ativas e passivas.

MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Rafael Esmeraldo Lucchesi Ramacciotti –Presidente

Adezio de Almeida Lima

Arthur Cesar Vasconcelos Koblitz

Carlos Afonso Nobre

Clarice Costa Calixto

Clemente Ganz Lúcio

Izabella Mônica Vieira Teixeira

Jean Keiji Uema

Maria Laura Da Rocha

Robinson Sakiyama Barreirinhas

Uallace Moreira Lima

CONSELHO FISCAL

Pedro Henrique Giocondo Guerra

Suzana Teixeira Braga

Antônio Simões Branco Junior - Suplente

Denis do Prado Netto - Suplente

COMITÊ DE AUDITORIA

Adezio de Almeida Lima – Presidente

Marcos Tadeu de Siqueira

Maria Salete Garcia Pinheiro

Nelson Edgar Leite

DIRETORIA

Aloizio Mercadante Oliva – Presidente

Alexandre Correa Abreu

Helena Tenório Veiga de Almeida

José Luis Pinho Leite Gordon

Luciana Aparecida da Costa

Luiz Augusto Fraga Navarro de Britto Filho

Natália Maria Rapassi Dias Melo

Nelson Henrique Barbosa Filho

Tereza Helena Gabrielli Barreto Campello

Walter Baere de Araújo Filho

SUPERINTENDENTE DA ÁREA DE CONTROLADORIA

Marco Aurelio Santos Cardoso

CHEFE DO DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE

Marcos Paulo Pereira da Silva
CRC RJ 097.092/O-9



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar -
Centro 20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ -
Brasil Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas

Aos Conselheiros e Diretores do

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES

Brasília – DF

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES ("BNDES") e suas controladas, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

A diretoria executiva do BNDES é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas de acordo com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – *Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade* e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias consolidadas acima referidas, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Marcelo Faria Pereira
Contador CRC RJ-077911/O-2