



# O BRASIL SEGUNDO É CAIXA PÚBLICA

## PERGUNTAS E RESPOSTAS

### O que são os Instrumentos Híbridos de Capital e Dívida (IHCDs) e por que são importantes para a Caixa?

Os IHCDs são operações de empréstimo celebrados entre os bancos públicos e a União para reforçar o capital das instituições financeiras. Entre 2007 e 2013 a Caixa realizou seis contratos de IHCD junto ao Tesouro Nacional, em um total de R\$ 40 bilhões; destes, a Caixa já devolveu R\$ 11,35 bilhões.

Este capital é essencial para a Caixa continuar investindo em políticas públicas e desenvolvimento do país como habitação popular, saneamento básico, infraestrutura, entre outros. A operação é vantajosa para as duas partes - não é só a Caixa que possibilita a ampliação da oferta de crédito, adiminuindo a taxa de juro e aumentando a capacidade do banco em investimentos. Já a União também beneficia com o recebimento das taxas de juros acima da Selic, não pagando contratos, também a correção monetária.

### A Caixa tem prazo para devolver esses recursos?

Os IHCDs não têm prazo para devolução. Os contratos prevêem cláusula de perpetuidade justamente para que estas operações possam compor o patrimônio de referência da empresa, no caso, a Caixa. A restituição dos valores é feita a critério de quem o recebeu. Portanto, não se trata de uma dívida e o Governo não pode pressionar os bancos para devolver o recurso.

### Se não tem prazo, por que devolver agora?

Essa é uma pergunta para o presidente do banco, Pedro Guimarães, responder. A devolução antecipada decerca de R\$ 35 bilhões vai descapitalizar o banco, comprometendo suas sustentabilidade financeira, além de impossibilitar investimentos no país. Este valor corresponde a 1/3 do patrimônio líquido da Caixa, de R\$ 92,821 bilhões, conforme balanço de 2020.

Em janeiro deste ano, o Tribunal de Contas da União (TCU) entendeu que essas operações estavam em desconformidade com a Lei de Responsabilidade Fiscal (LRF). Assim, solicitou aos bancos públicos um cronograma de devolução dos recursos. É importante lembrar que os contratos de IHCD da Caixa com o Tesouro foram autorizados e fiscalizados pelos órgãos internos, auditorias internas e externas, pelo Banco Central (BC), Advocacia Geral da União (AGU) e o próprio TCU.

### E para onde vão os recursos?

Para as mãos do mercado privado. Parte dos recursos da privatização serão encaminhados para o Tesouro Nacional, na forma de devolução do IHCD. O Tesouro vai usar este dinheiro para pagar juros da Dívida Pública. Parte dos credores são justamente os bancos e investidores privados. A dívida pública federal atingiu R\$ 5,198 trilhões em fevereiro. De acordo com o Relatório Anual da Dívida 2020, divulgado pelo Tesouro em janeiro, os principais credores da dívida pública interna são as instituições financeiras (29,6%) e os fundos de investimentos (26%).

### Qual a relação do IHCD com a privatização da Caixa?

O presidente da Caixa, Pedro Guimarães, anunciou que vai antecipar os IHCDs compartilhados com os recursos da venda de seus ativos. O que significa que a Caixa vai usar suas subsidiárias para devolver o recurso à União. A primeira subsidiária que Pedro Guimarães quer privatizar é a Caixa Seguridade, com a abertura de capital prevista para o próximo dia 29 de abril. Será o fim da Caixa 100% pública.

### O que o IPO da Caixa Seguridade tem a ver com IHCD?

Parte dos recursos da venda deste braço rentável e estratégico do banco será destinado ao pagamento antecipado do IHCD. Segundo Pedro Guimarães, a intenção é devolver R\$ 5 bilhões com a venda deste ativo. Há um outro gravante - apressado pelo Governo e a direção do banco em abrir a reportada privatização impõe uma forte desvalorização da companhia. Em setembro de 2020, quando a Caixa tentou abrir o capital da Caixa Seguridade, a operação estava avaliada em R\$ 60 bilhões; agora, o valor estimado é de R\$ 36 bilhões.

### A venda das subsidiárias afetará o resultado da Caixa?

Sim. Os dividendos (parte do lucro) repassados pela Caixa ao Tesouro certamente serão reduzidos. Isso significa que não só a Caixa ficará mais pobre como o próprio Estado, o que poderá impactar negativamente as políticas públicas de cunho social.

### A Caixa vai privatizar outras operações?

Além da Caixa Seguridade, Pedro Guimarães e o Governo também planejam vender outras partes do banco - Caixa Cartões, Gestão de Recursos, Loterias e uma outra instituição financeira, chamada de Banco Digital, para onde serão repassadas todas as principais operações sociais do banco, retirando da Caixa sua função pública e social.