

Infraestrutura e Logística: reflexos na competitividade

Luciano Coutinho

<http://www.bndes.gov.br/bibliotecadigital>

Infraestrutura e Logística

Reflexos na Competitividade

Enaex – Agosto, 2013

Luciano Coutinho
Presidente



- **País possui fundamentos econômicos positivos:**
 - **Mercado interno ainda possui potencial de expansão;**
 - **Sistema bancário robusto;**
 - **Sólidos indicadores de solvência externa;**
 - **Oportunidade relevantes de investimento**

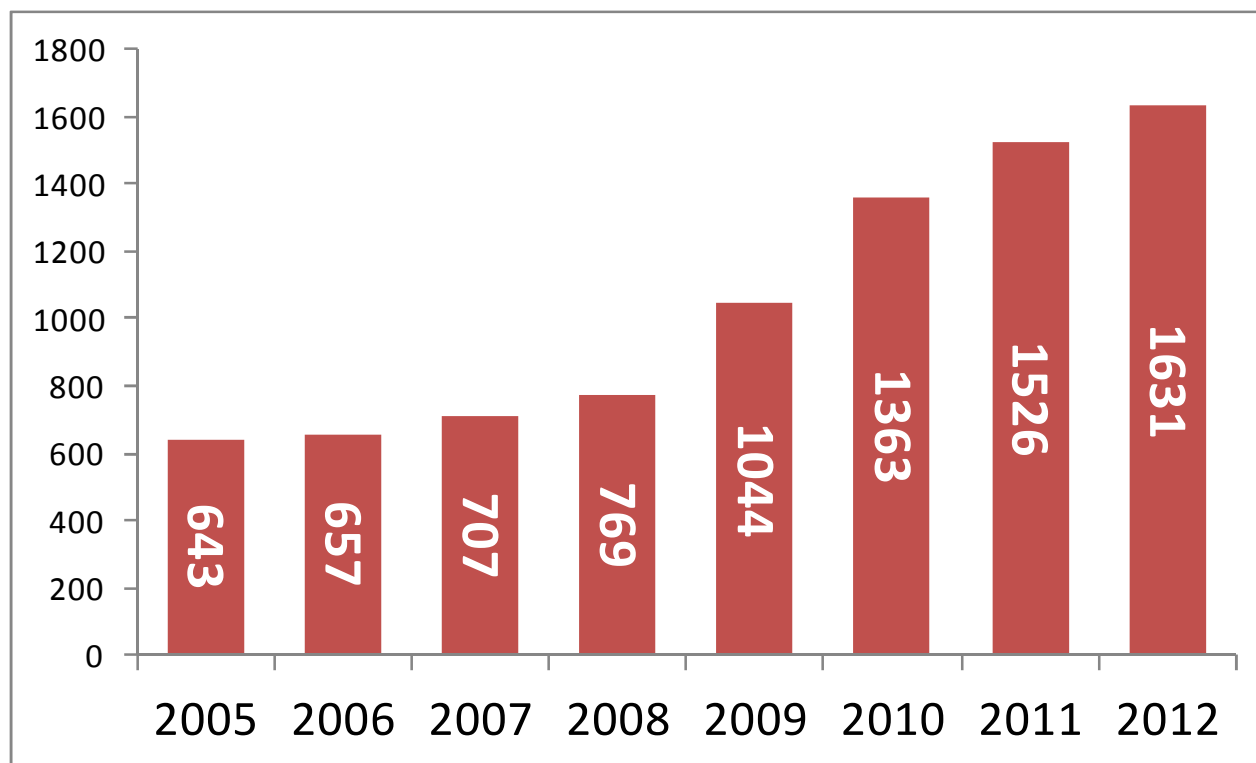
➤ **Mudanças recentes na economia contribuirão para elevar a competitividade do setor exportador:**

- **Desoneração de encargos patronais sobre a folha salarial;**
- **Redução do custo de energia;**
- **Câmbio mais competitivo;**
- **Redução do custo de capital;**
- **Foco nos investimentos em infraestrutura logística (rodovias, ferrovias, portos, aeroportos).**

Demanda por infraestrutura: Entre 2005 e 2012 fluxo de veículos aumentou 153% nas principais rodovias



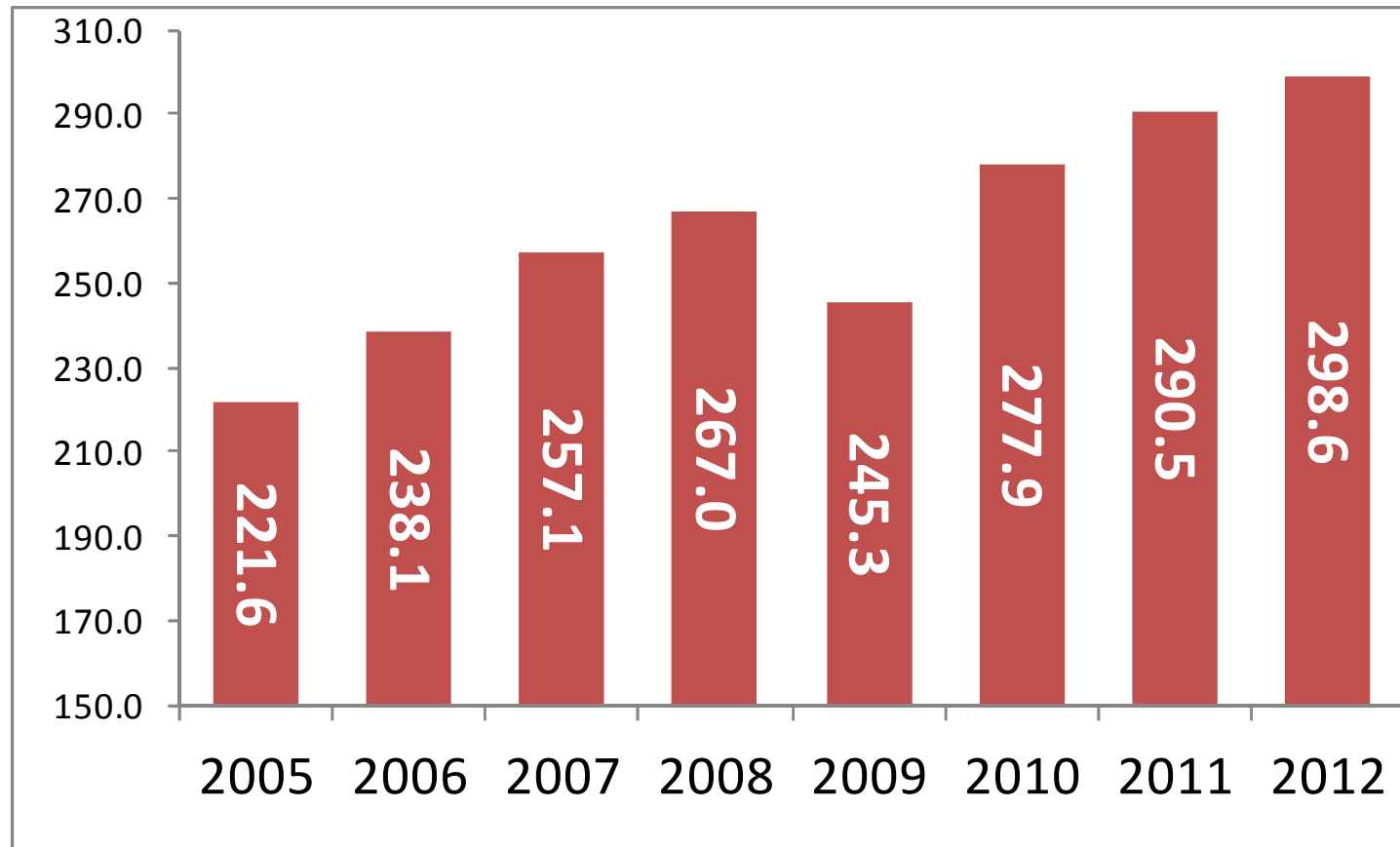
Tráfego em rodovias pedagiadas - milhões de veículos



Brasil é um dos maiores países que se utiliza do instrumento de concessão para rodovias:

55 concessionárias
15,5 mil km e
marco regulatório
maduro

Transporte de Carga por ferrovias – milhões de toneladas



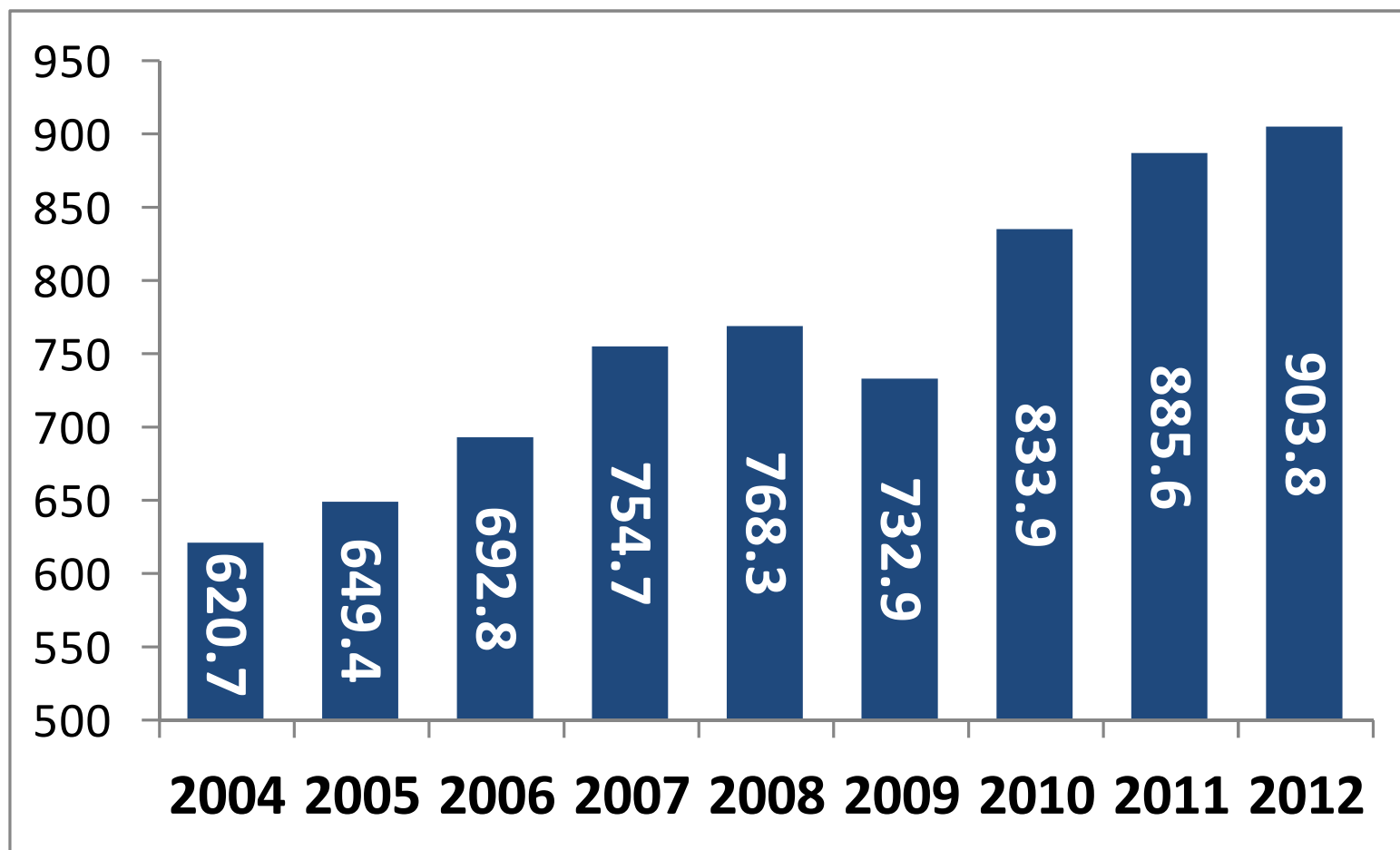
Fonte: ANTT

Transporte ferroviário de carga: Crescimento médio anual de 4,6% (2005-2011)

Movimentação de carga em portos cresceu anualmente 4,6% entre 2004-2012



Movimentação de Carga em Portos - Milhões de Toneladas

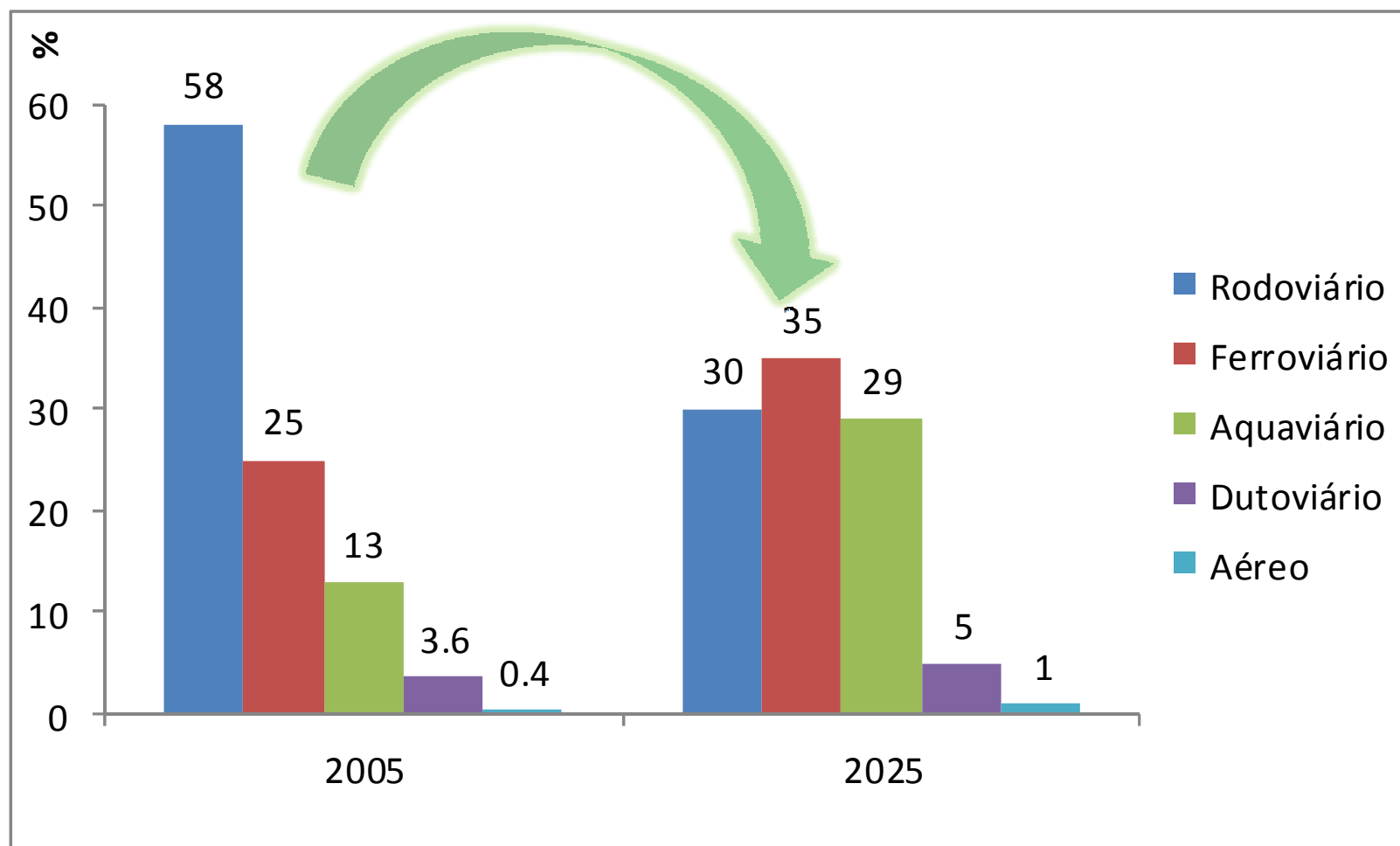


Fonte: ANTAQ

Desafios: Equilibrar a Matriz brasileira do transporte de cargas ...



Participação por modal no transporte de carga no país

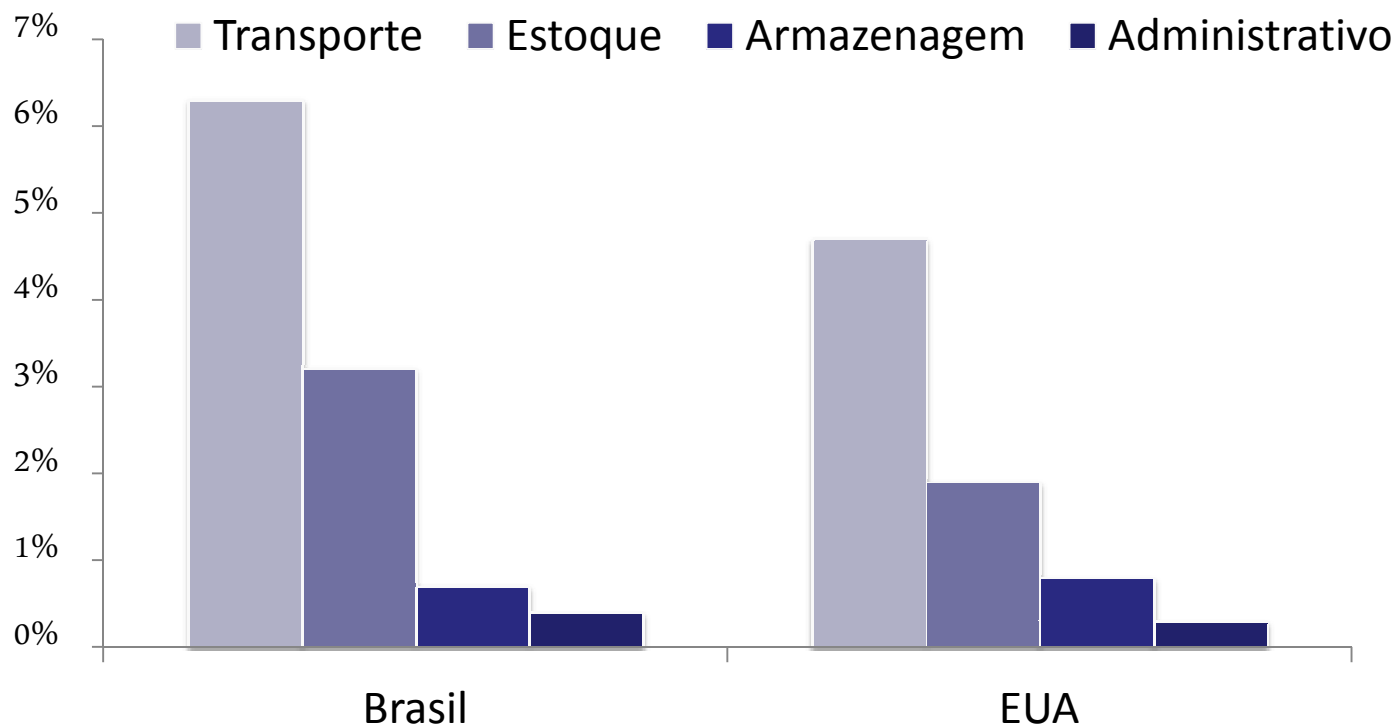


Fonte: Plano Nacional de Logística e Transporte - PNLT (2009)

...Reduzir o custo logístico na produção e distribuição de mercadorias



Custos Logísticos comparados - % PIB



Relação de custos - Brasil/EUA (US\$/mil TKU):

Ferrovário : 35% maior

Aquaviário: 400% maior

Aéreo : 72% maior

Rodoviário: 64% menor

Dutoviário: 500% maior

Infraestrutura logística: Investimentos são indispensáveis para a melhoria da competitividade



Logistic Performance Index do Banco Mundial

Posição entre emergentes

País	Avaliação Geral	Infraestrutura	Embarque Internacional	Rastreabilidade	Celeridade
África do Sul	2º	2º	2º	1º	3º
China	3º	4º	4º	7º	8º
Turquia	4º	3º	6º	5º	5º
Malaysia	5º	5º	5º	5º	6º
Tailândia	12º	18º	11º	19º	15º
Chile	13º	12º	19º	15º	30º
Brasil	18º	20º	16º	10º	24º
Índia	19º	28º	27º	27º	20º
México	20º	21º	18º	23º	30º
Argentina	22º	25º	8º	13º	44º
Indonésia	32º	57º	30º	25º	17º
Peru	33º	39º	39º	33º	36º
Rússia	67º	69º	78º	51º	66º

Brasil ocupa a 2º posição na América Latina, e a 18º entre emergentes

Perspectiva do Investimento 2013-2016 indicam que investimentos em infra apresentarão forte expansão



Em R\$ bilhões de 2012

Setores	2008-2011	2013-2016	Variação Acumulada (em %)	Tx. de Crescimento (em % a.a.)
Indústria	559.0	681.7	21.9	4.0
Infraestrutura	359.4	489.4	36.2	6.4
Serviços	159.0	217.4	36.7	6.5
Total	1,077.5	1,388.5	28.9	5.2

Fonte: BNDES

Logística representará 37% dos investimentos em infra



Perspectivas de investimento em Infraestrutura

(R\$ billion de 2012)

Setores	2008-2011	2013-2016	Variação Acumulada (em %)
Infrastructure	359,4	489,4	36,2
Eletricidade	160,3	166,0	3,6
Telecomunicações	84,8	101,8	20,1
Saneamento	34,0	42,4	24,9
Rodovias	40,0	68,7	71,8
Ferrovias	27,2	76,9	182,6
Portos	9,7	24,4	150,1
Aeroportos	3,4	9,2	170,9
Logística	80,4	179,2	123,0

Investimentos em setores sob processo de concessão crescerão 22,3% ao ano

O Papel do BNDES no Financiamento à Infraestrutura



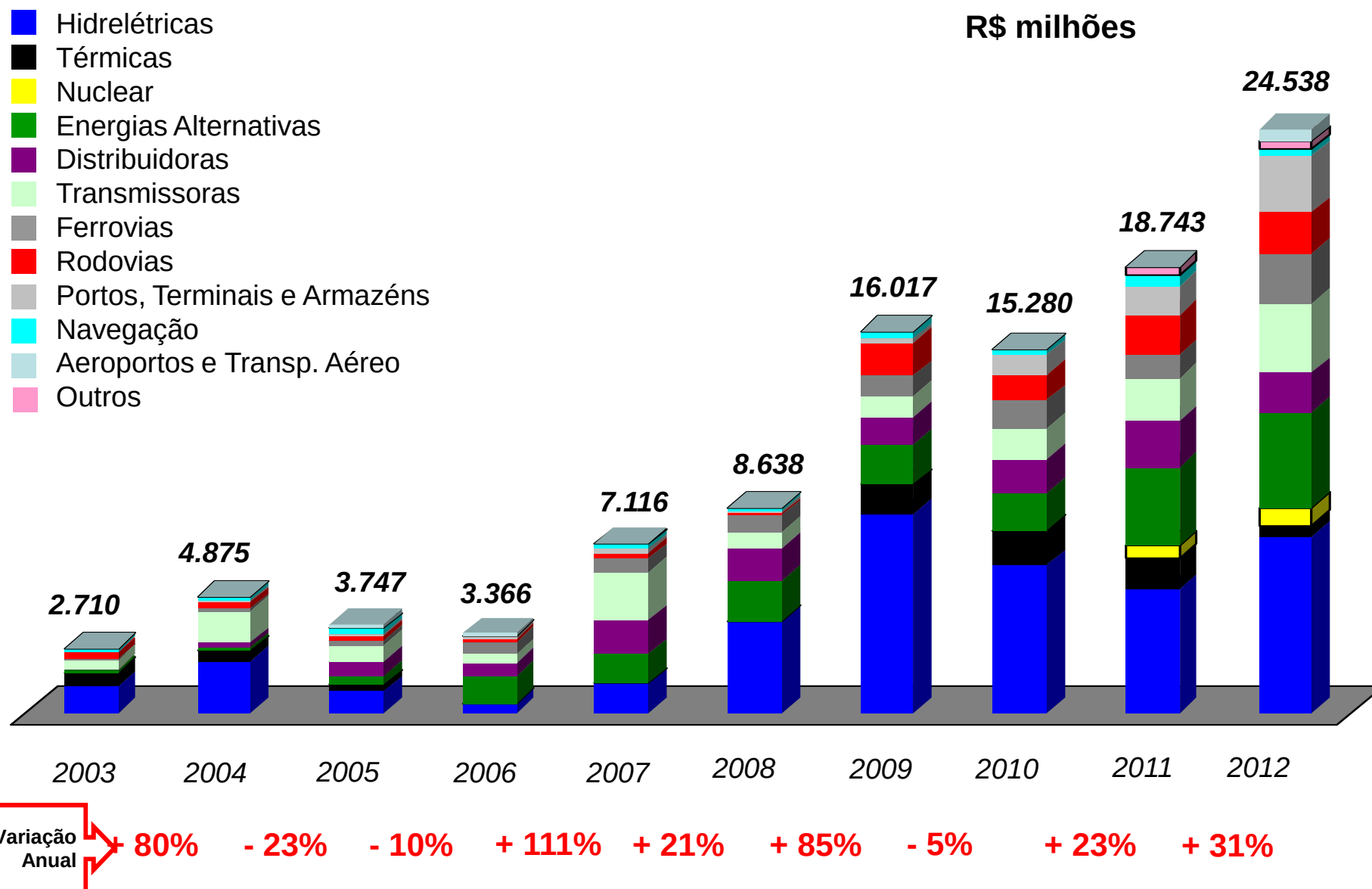
- Experiência de longa data na análise de projetos e no desenho de soluções para o seu financiamento .
- Apoio à elaboração de estudos e na estruturação de projetos de infraestrutura.
- Financiamento de estudos e projetos em infraestrutura
- Capacidade de articulação entre “players” privados e públicos para a viabilização dos investimento

Condições de Financiamento dos investimentos em logística



Setores	Prazo total * (em anos)	Carência ** (em anos)	Participação máxima (%)	Custo financeiro	Taxa de juros (% a.a.)
Ferrovias	Até 30	Até 5	80	TJLP (5% a.a.)	Até 1,0-1,5
Rodovias	Até 25	Até 5	70		Até 1,5-2,0
Aeroportos	Até 20	Até 3	70		0,9 + risco***
Portos	Até 20	Até 3	65		Até 2,5

Evolução dos Desembolsos da Área de Infraestrutura



DATAS PREVISTAS PARA LEILÕES DE LOGÍSTICA, ENERGIA E PETRÓLEO E GÁS*



Setor	2013					2014	
	Ago	Set	Out	Nov	Dez	1Trim	2Trim
Rodovias (9)		●●	●	●●	●● ●●		
Aeroportos (2)			●●				
Portos (160 arrendamentos**)				●		●	●●
Ferrovias (17 trechos)			●●		●●	●●●●●●●●●●●●●●●●	
Energia (4 leilões)***	●●			●	●		
Petróleo e Gás (2 rodadas)****			●	●			

* Conforme estimativas divulgadas pelo Governo Federal

** 160 arrendamentos em distribuídos em 27 portos, com leilões realizados em quatro blocos

*** Energia de Reserva, Energia Nova A-5, Energia Nova A-3 e Energia Nova A-5(2)

**** Realizada: 11ª rodada em 14/mai; Programada: 1ª Licitação de Partilha e 12ª rodada

Ações do Governo criam condições para a expansão do financiamento privado



- Incentivos à emissão de Debêntures para Financiamentos à Infraestrutura;
- Fim da necessidade de reservas bancárias no Banco Central para os títulos de longo prazo mais recentes (“Letras Financeiras”);
- Fundo de Liquidez para os títulos privados de LP.

BNDES está engajado nesse objetivo:

- Aquisição de debêntures em ofertas primárias e operações de mercado secundário;
- Compartilhamento de garantias com a operação de crédito eventualmente contratada pelo banco para o mesmo projeto
- Cláusula de vencimento antecipado cruzado (“*cross default*”)

Investimentos em logística e infraestrutura serão fundamentais para o crescimento



- **Indução da Integração econômica entre clusters de produção**
- **Ampliar a eficiência das cadeias produtivas nacionais**
- **Aumento de competitividade por redução de custos**
- **Geração de ganhos sistêmicos de produtividade**
- **Ampliação da qualidade de vida e oportunidades de negócios**

Aumento de 1% na disponibilidade de recursos de infraestrutura adicionam 0.5 p.p. ao PIB potencial

Infraestrutura e Logística

Reflexos na Competitividade

Enaex – Agosto, 2013

