

El desarrollo de Brasil en perspectiva

Agosto 2010

João Carlos Ferraz

 **BNDES** *El banco de
desarrollo de Brasil*

- Desempeño reciente, perspectivas de crecimiento y desafíos
- Política de desarrollo productivo
- El financiamiento de largo plazo
- Resumen y implicaciones

Desempeño reciente, perspectivas de crecimiento y desafíos

- Crecimiento en jaque... Por algún tiempo... Nuevos polos de dinamismo.
- Externalidades negativas asociadas a cambio del clima.
- Dura competencia.
- Aceleración del ritmo del progreso técnico.
- Estados defendiendo activamente los intereses nacionales.

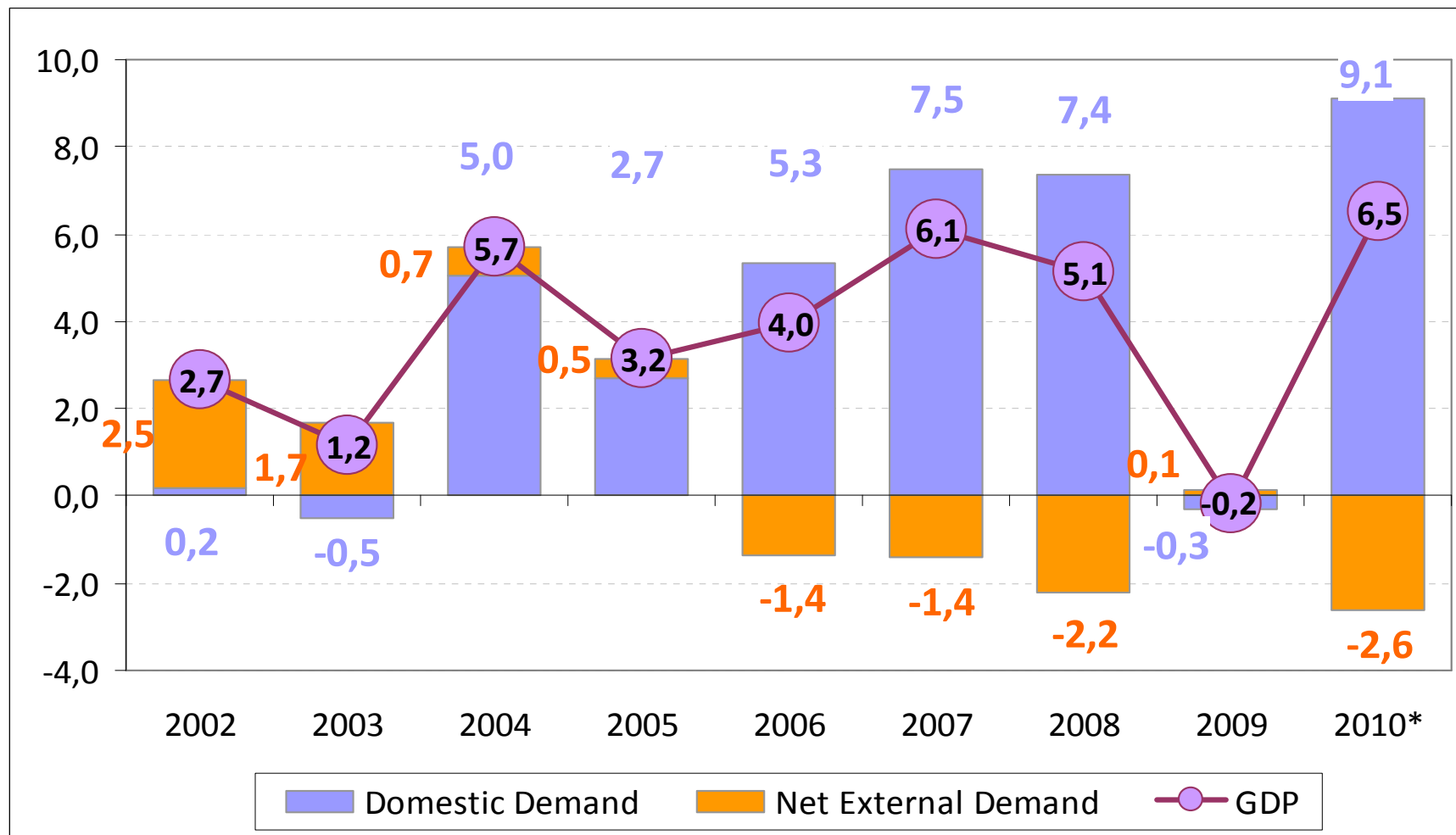
Brasil: mercado interno explica el ciclo de crecimiento 2004-2008 y la recuperación de 2010



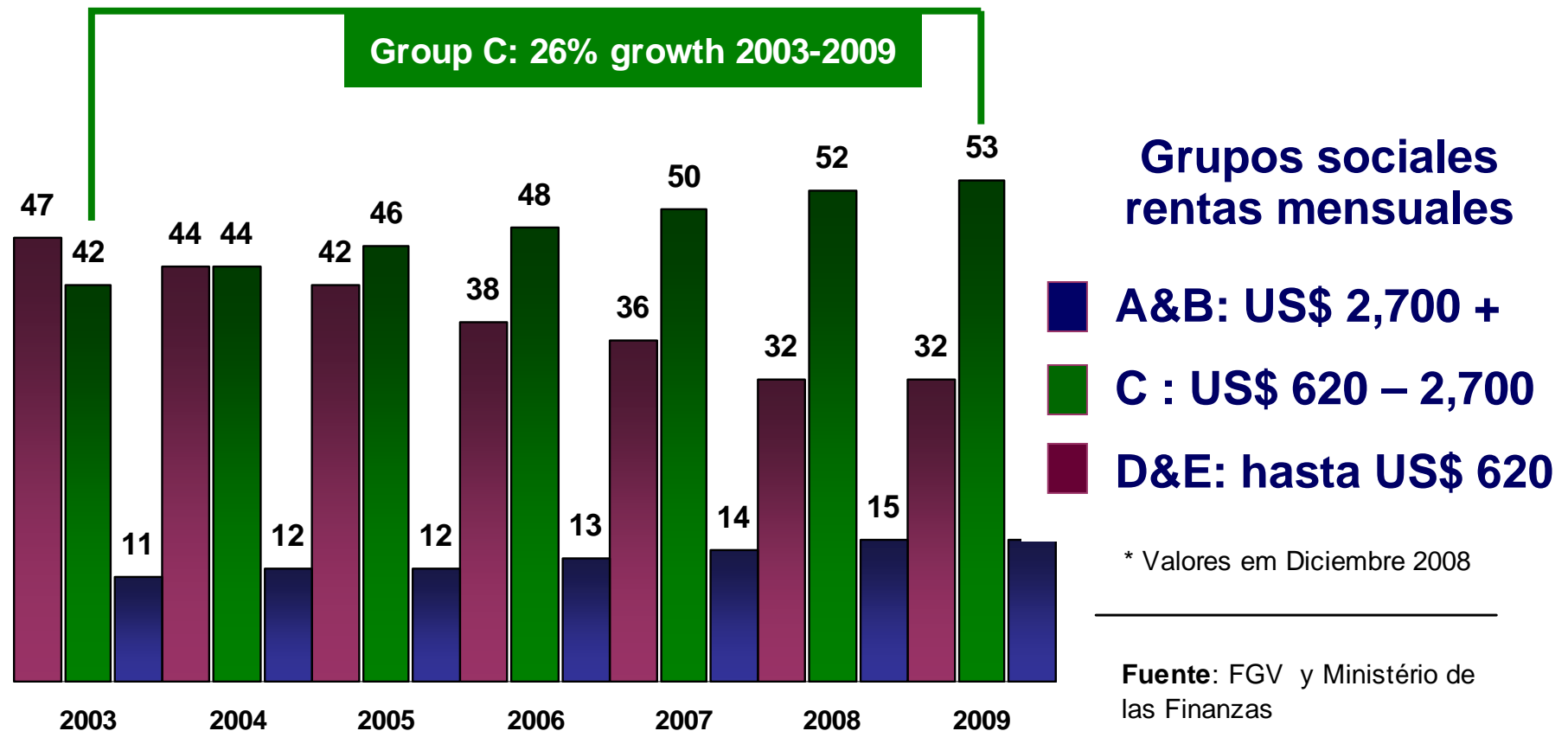
Contribución al PBI

(en puntos porcentuales)

* Previsión



Grupos Sociales (% de la población total)



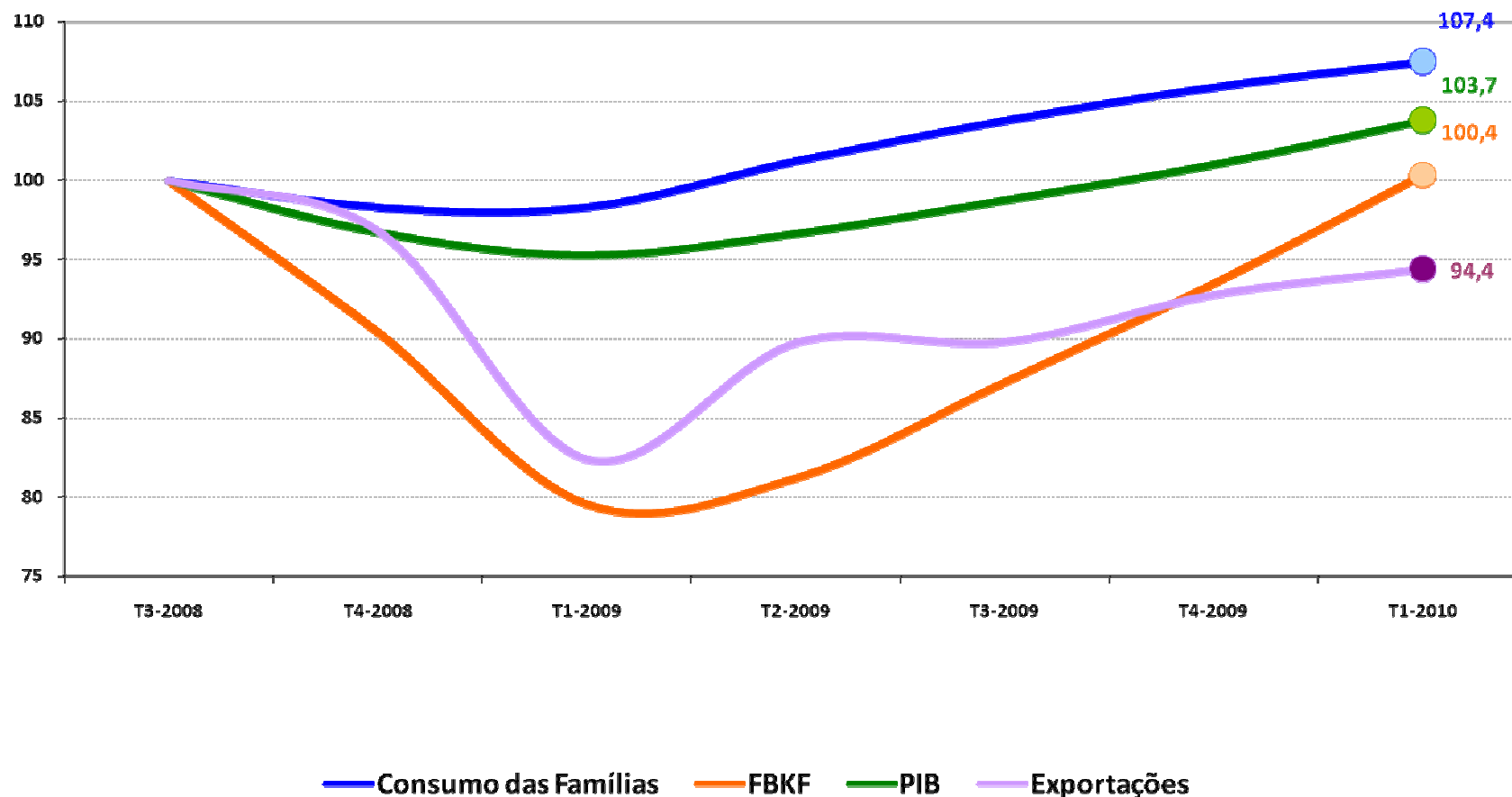
PBI (2009): US\$ 1.6 billones
 Renta per capita: US\$ 8,200

Crisis afecta principalmente inversión y exportaciones



Evolución del PBI (Base 100 = 3º trim/2008)

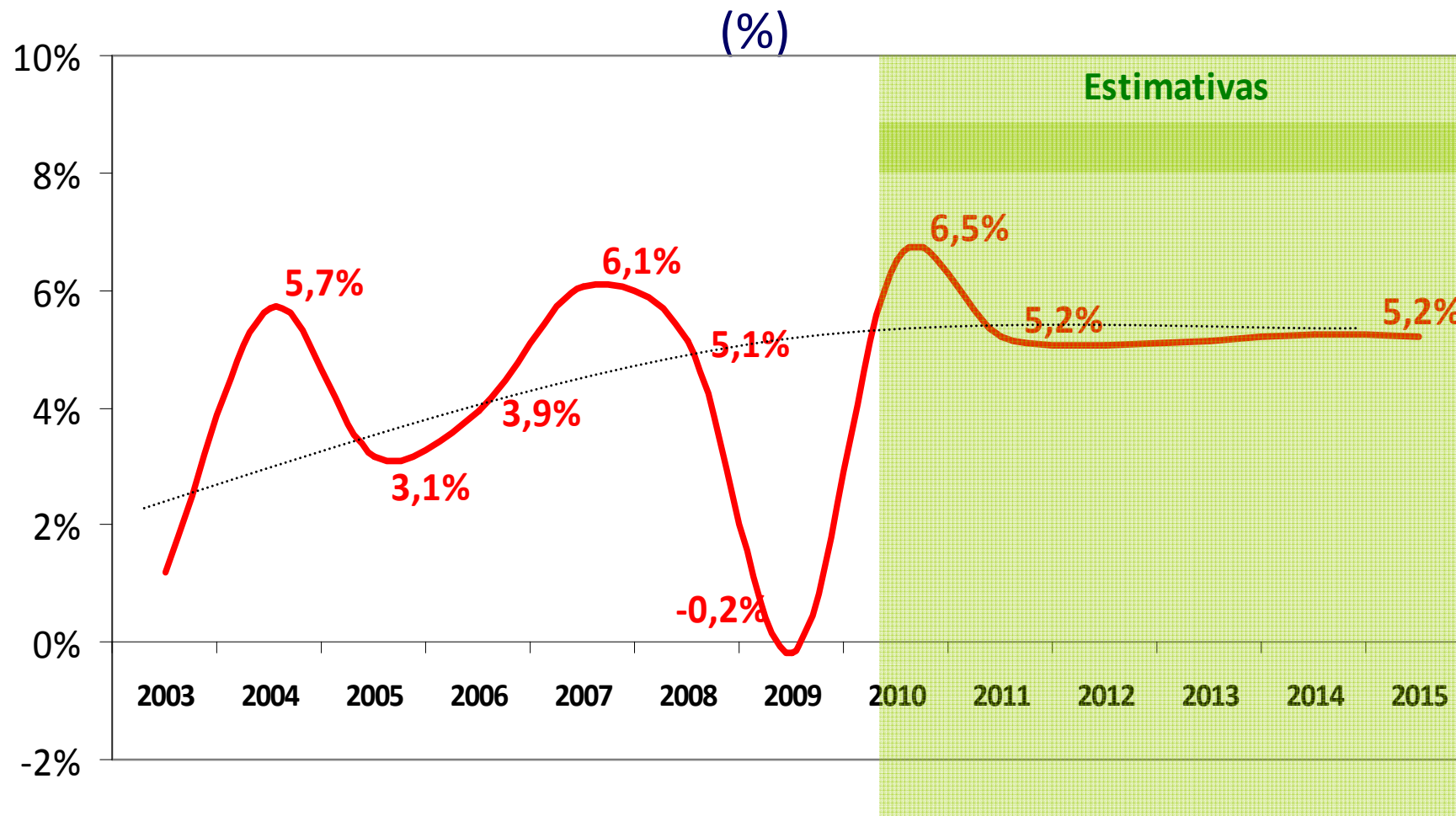
✓ Apenas as exportações ainda estão abaixo do nível pré-crise



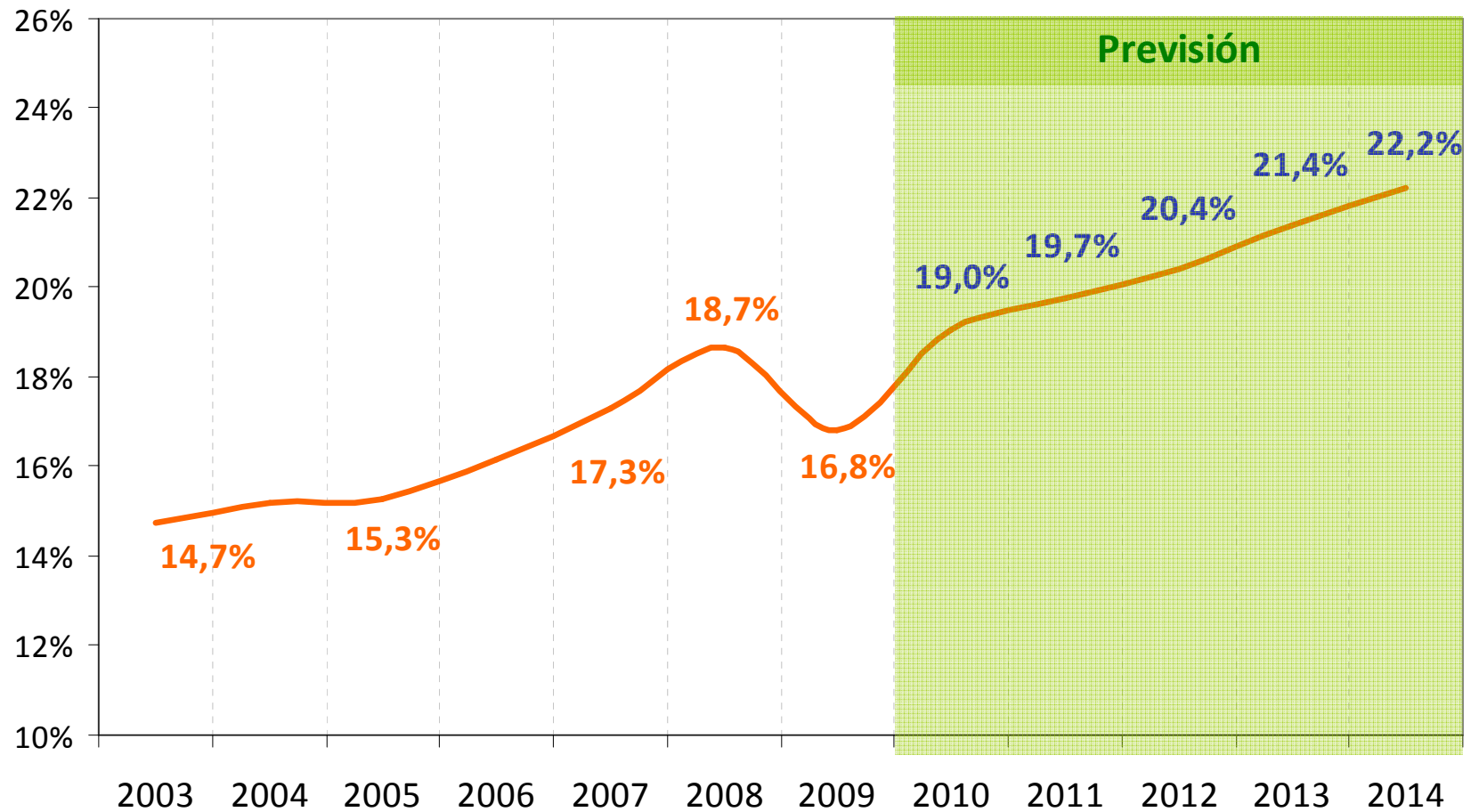
Perspectivas: un crecimiento promedio de 5% p.a. es posible en los próximos 5 años...



Brasil: tasa de crecimiento anual del PBI



Inversiones/PBI (%)



... ya que los planes de inversiones corporativos son robustos y crecientes...



Sectores	US\$ billones		Crecimiento
	2005-8 (observados)	2010-13 (previstos)	Implicito p.a. 2010-13 (%)
Infraestructura	111	172	9,3
Industria	174	305	11,8
Habitación	191	258	6,3
Total	476	736	9,1

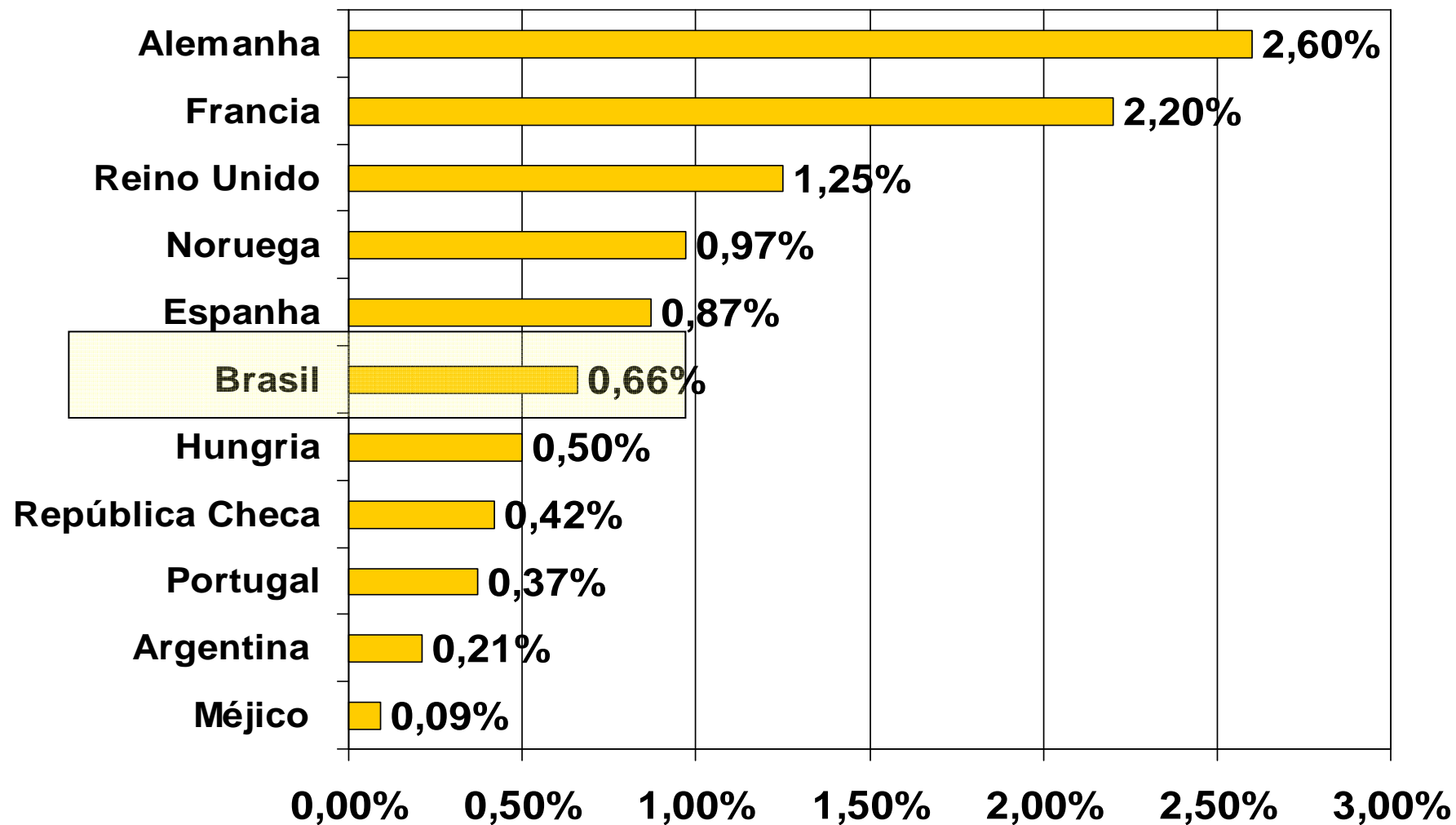
Fuente: BNDES

Basado en Planes de Inversión Corporativa de 13 sectores – Última Previsión: Abril 2010
Muestra: 10% del PBI; 52% de Formación Bruta de Capital Fijo; 60% de Inversiones de Industria; 90% de inversiones de infraestructura

Desafío: fortalecer la capacidad de innovación



I&D/Ventas (datos mas recientes disponibles)

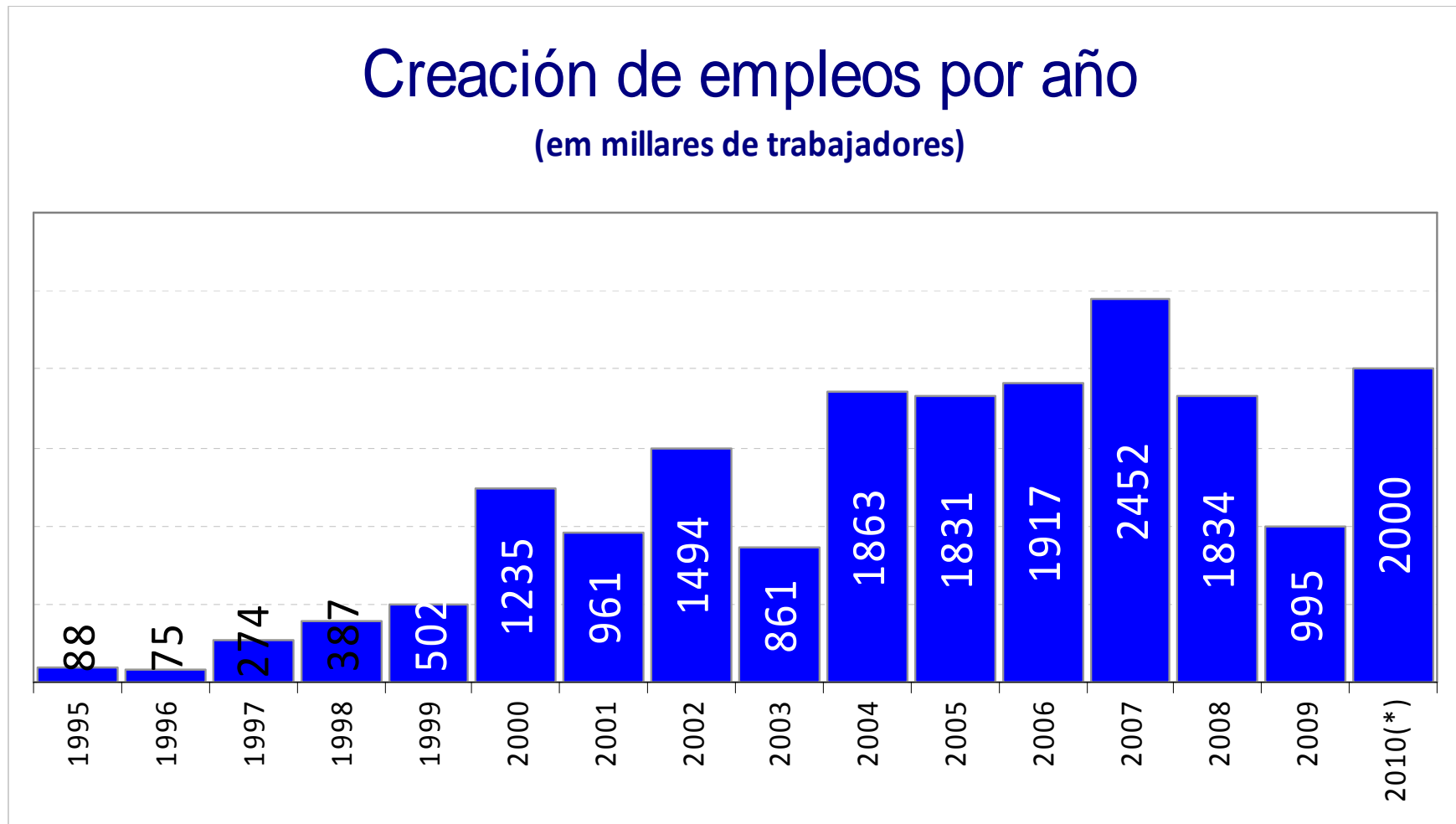


Fuente: Encuestas de innovación de varios países

Desafío: mantener la trayectoria de creación de empleos formales



A pesar del crecimiento negativo de 0.2% en 2009, casi 1 millón de empleos creados



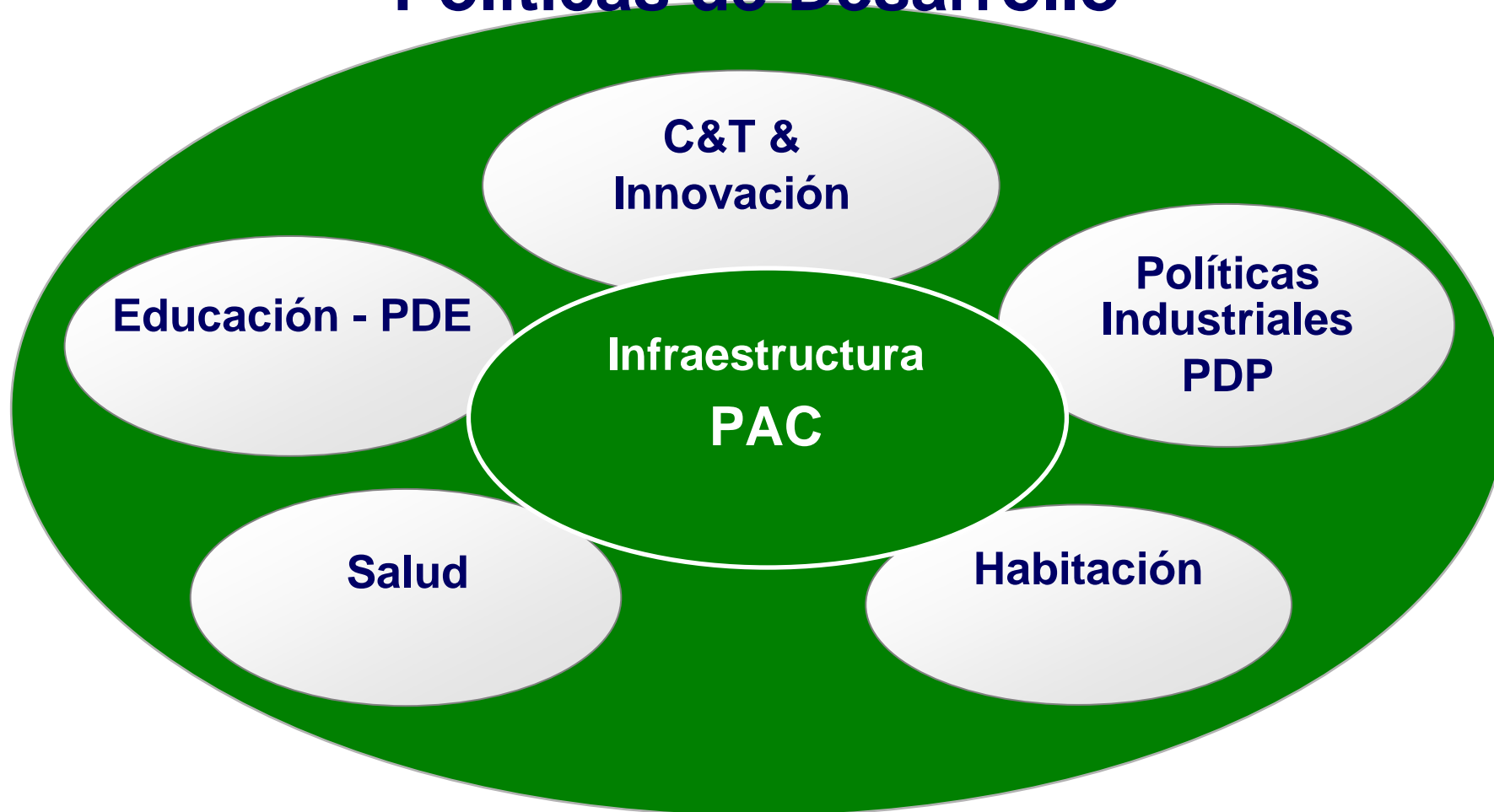
Fuente MTE/Caged (*) estimated

Política de Desarrollo Productivo

Más allá del corto plazo: políticas de desarrollo han sido instituidas



Políticas de Desarrollo



Destques

- **Prioridad Política:** liderazgo del Presidente
- **Participación directa de actores relevantes:** Ministro de Industria y Comercio, Ministro de Finanzas, Ministro de Ciencia y Tecnología, BNDES
- Foco de la política: **Inversiones, Innovación, Exportación, PyMEs**
- Principal beneficiario: productores de bienes de capital & usuarios
- **Interacción sistemática con el sector privado**
- **Efectividad:** más de 95% de las medidas propuestas son operacionales

Política amplia para una estructura productiva compleja



Programas PDP

Consolidando y Expandiendo Liderazgo

Aeronáutica

Petróleo, Gas y Petroquímicos

Bío-etanol

Carne

Mineración

Acero

Pulpa y Papel

Fortaleciendo la competitividad

Complejo automotivo

Bienes de capital

Textiles & Ornamentos

Madera y Muebles

Higiene y Cosméticos

Habitación

Complejo de Servicios

Industrias naval y de transportes

Cuero & Calzados

Agro-negocios

Bío-diésel

Plásticos

Trigo

Electrónicos – consumidor

Industria de Juguetes

Promoviendo Conocimiento

Complejo Industrial de Salud

Tecnologías de información y comunicación

Energía Nuclear

Complejo de Defensa

Nanotecnología

Biotechnología

Destacues Estratégicos

Expansión de exportaciones

Fortalecimiento de las Pmes

Integración productiva con América Latina

Integración con África

Regionalización y descentralización de la producción

Producción limpia y Desarrollo sustentable

Gobernanza: estructura jerárquica y papeles bien definidos para agencias relevantes

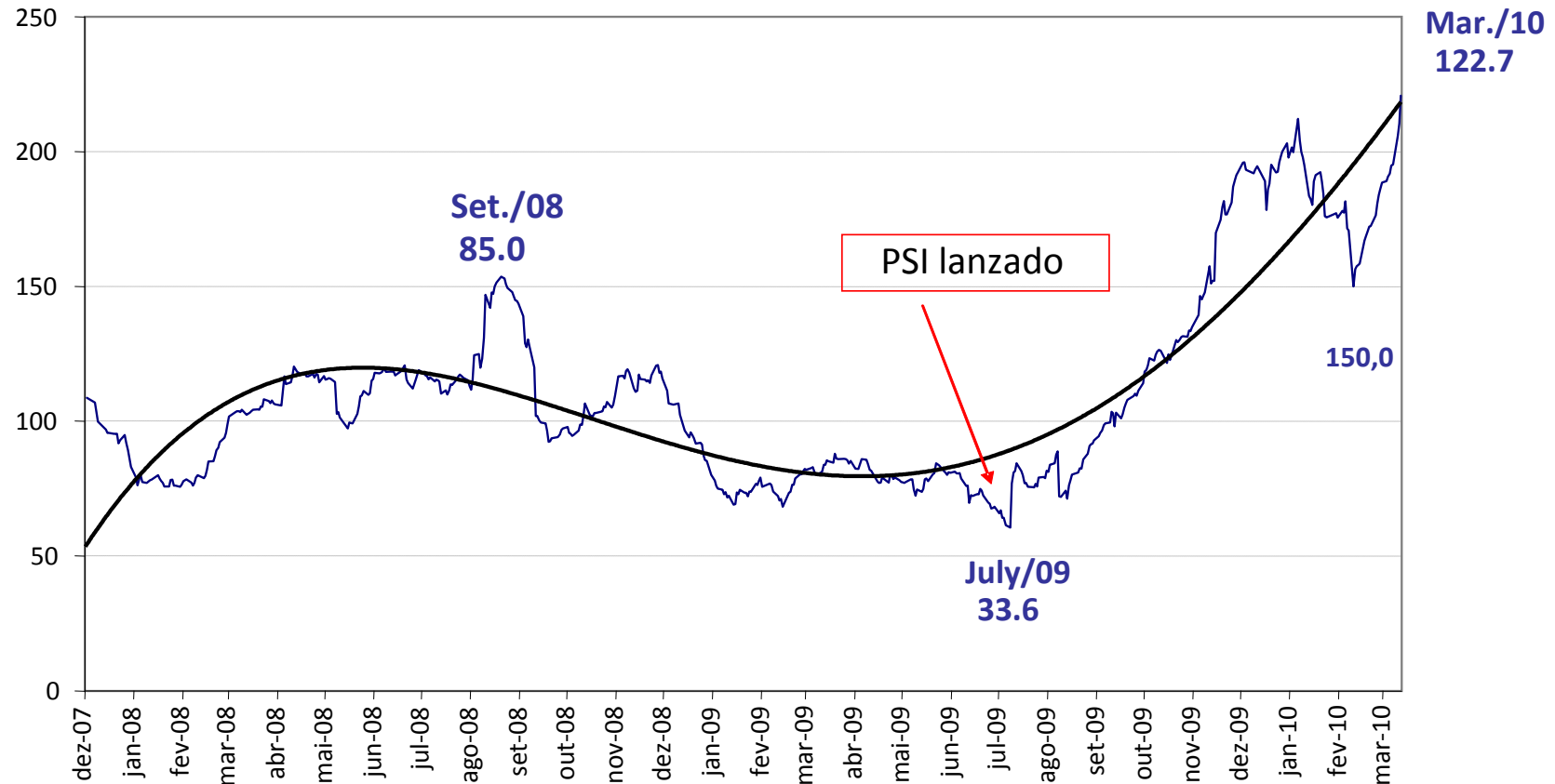


El desafío: coordinar 500 funcionarios de 60 agencias públicas

Acción política & reacción del sector privado: reducción de la tasa de intereses & demanda por financiamiento para inversiones



Desembolsos diarios BNDES para bienes de capital Operaciones Directas y de 2º línea (US\$ millones)



**PSI: Programa de ecualización de tasas de intereses para
inversiones (proyecto Finanzas/BNDES)**

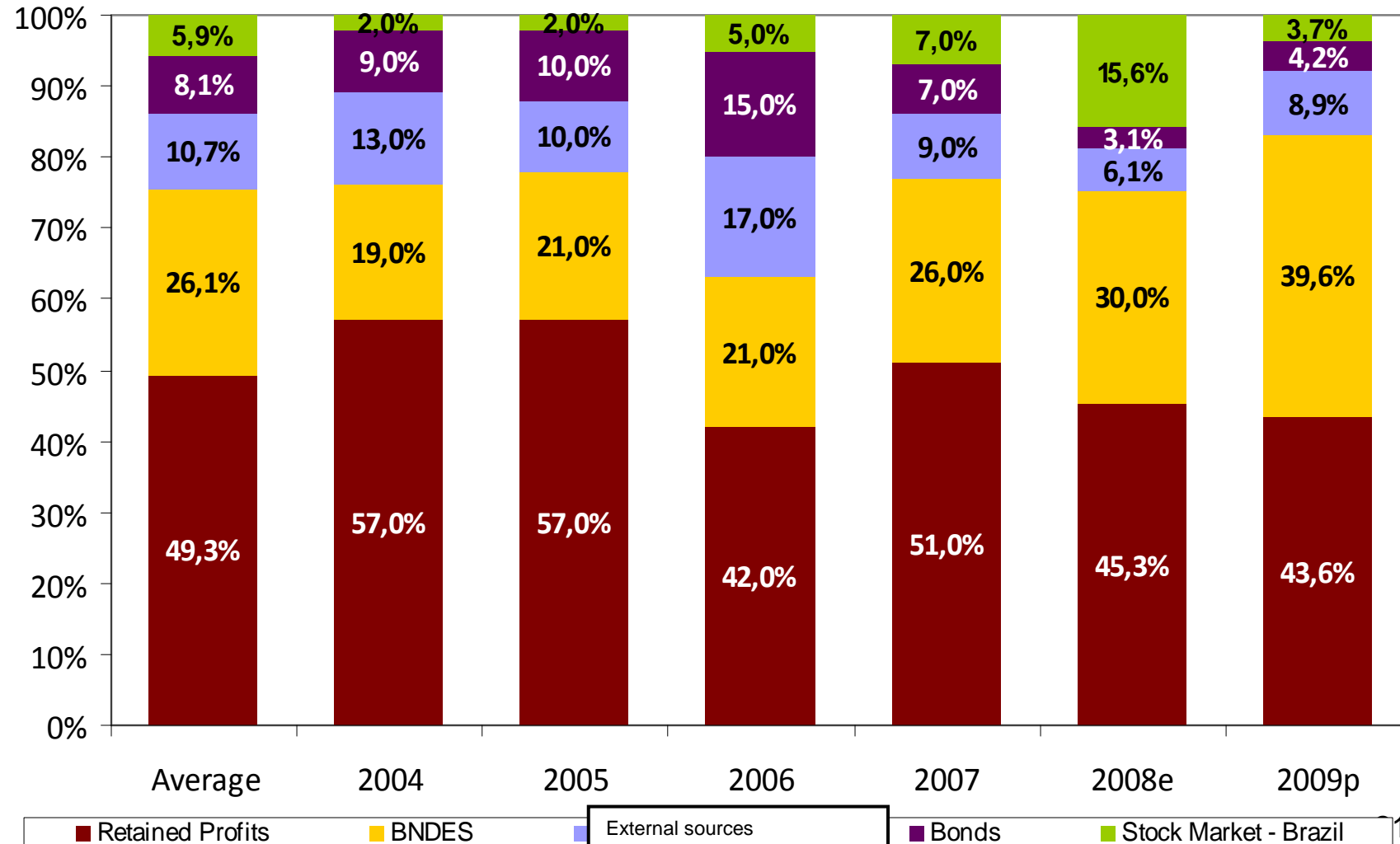
- Desarrollo productivo ha ganado espacio en la agenda de políticas públicas
- Efectividad: la mayoría de las medidas son operacionales
- Interacción Intra-Estado, especialmente entre las políticas de PDP y C&T
- Interacción pública-privada: creciente reconocimiento del papel que cada uno debe ocupar
- Discusión sobre los rumbos futuros de la industria de Brasil
- Reconocimiento de la necesidad de un PDP permanente

El financiamiento de largo plazo

BNDES es importante para financiar inversiones



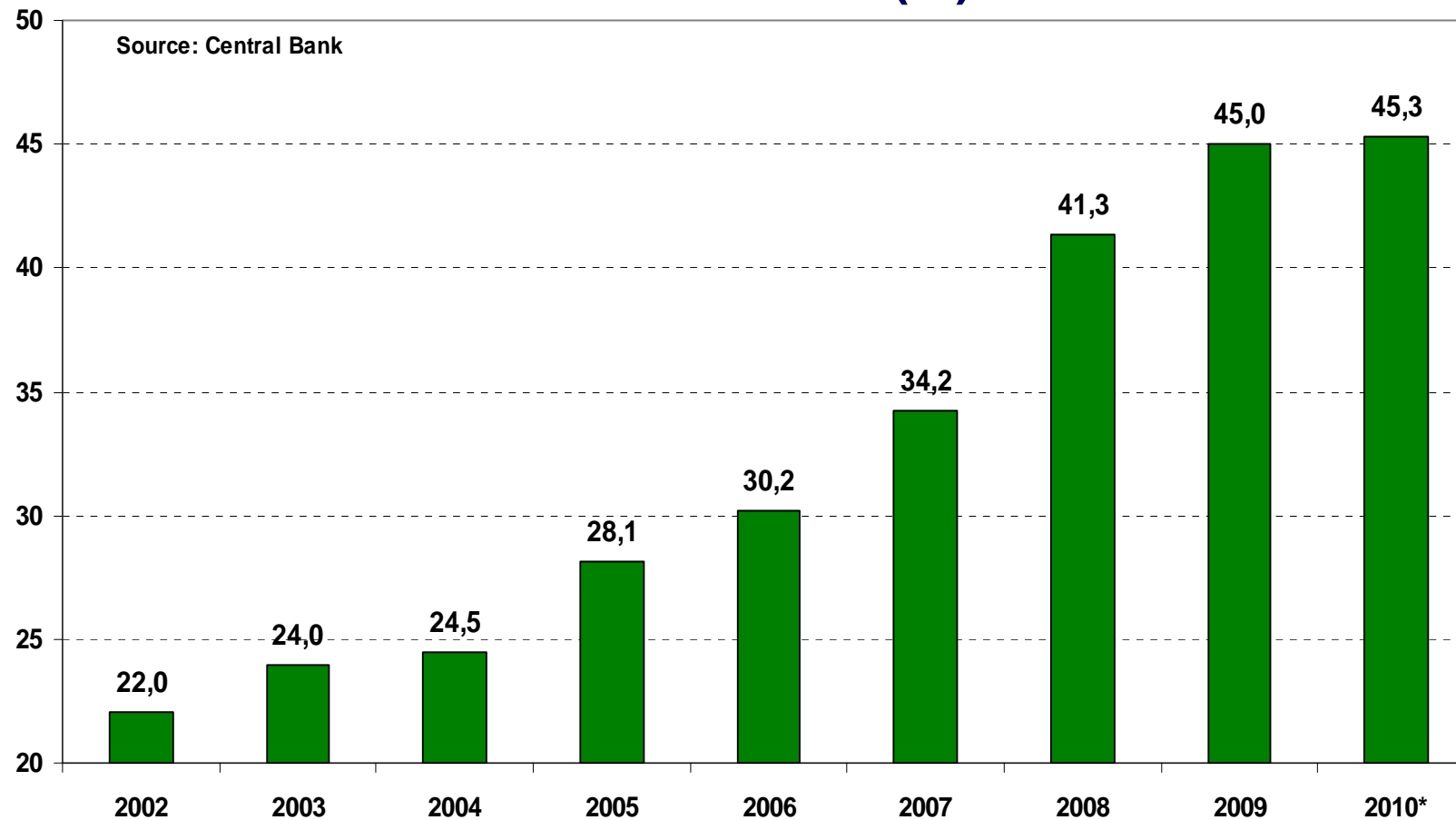
Fuentes de financiamiento para Inversión en la Industria & Infraestructura (2004-2009) (%)



e-estimated p-forecast

Fuente: BNDES

Credito/PBI (%)

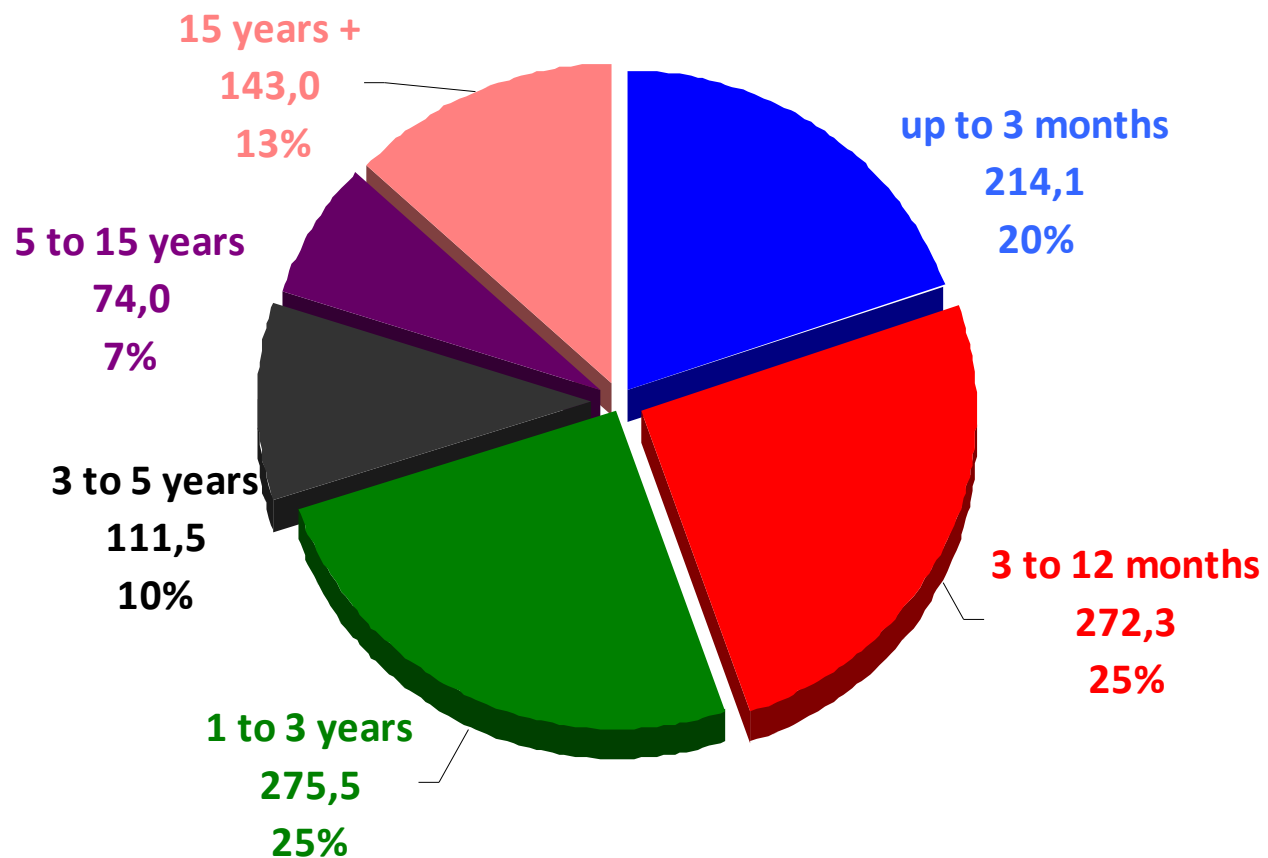


Hay espacio para más crecimiento (70% in 2014?)

Pero el stock de los Bancos está concentrado en el corto plazo



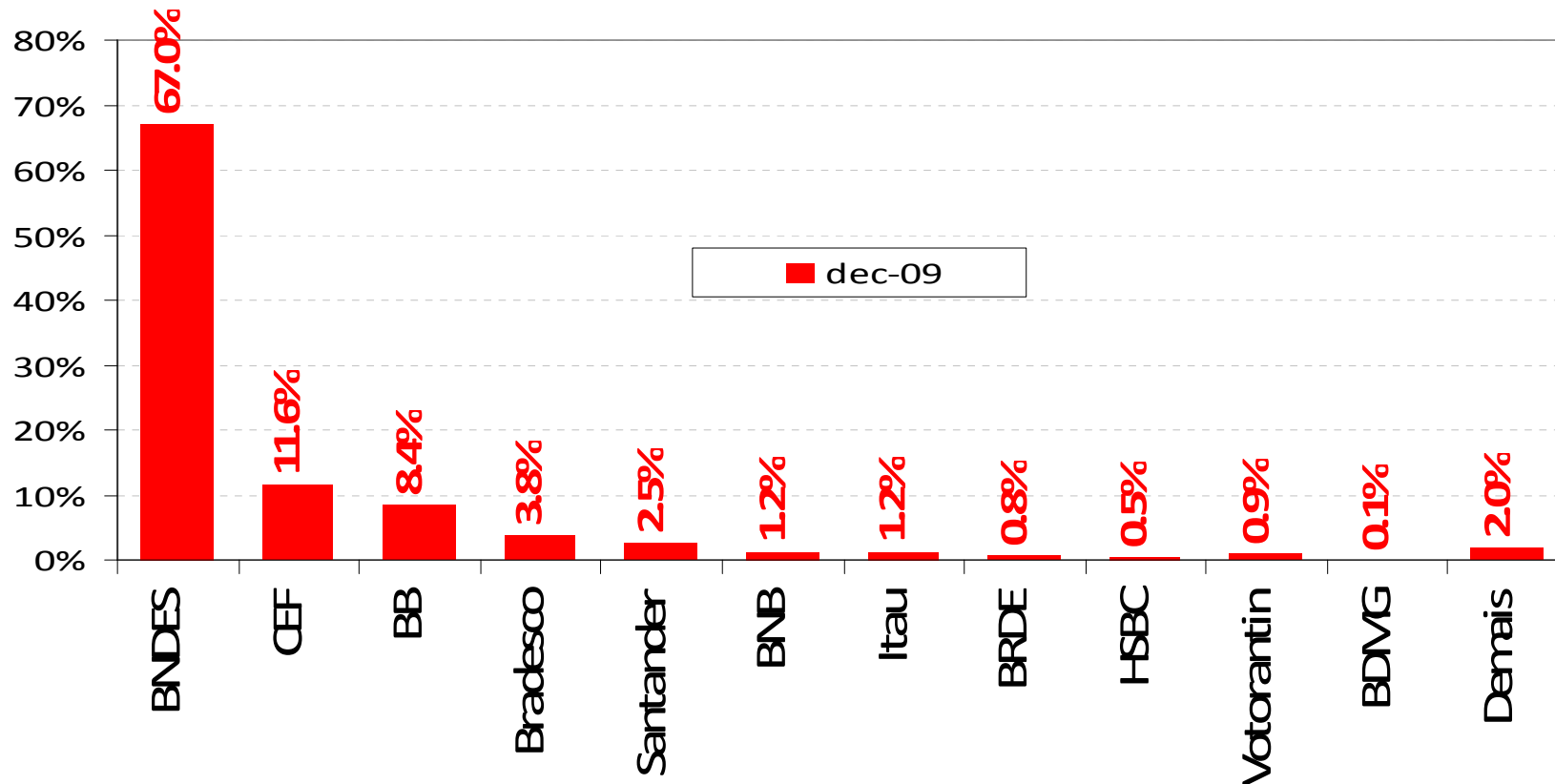
Distribution of credit stock by duration
Reference dec/09, 50 largest Banks



Y las recetas financieras de créditos de largo plazo son muy limitadas



Receta financiera de Bancos de protafolio de créditos con duración sobre los 5 años (% sobre receta total)

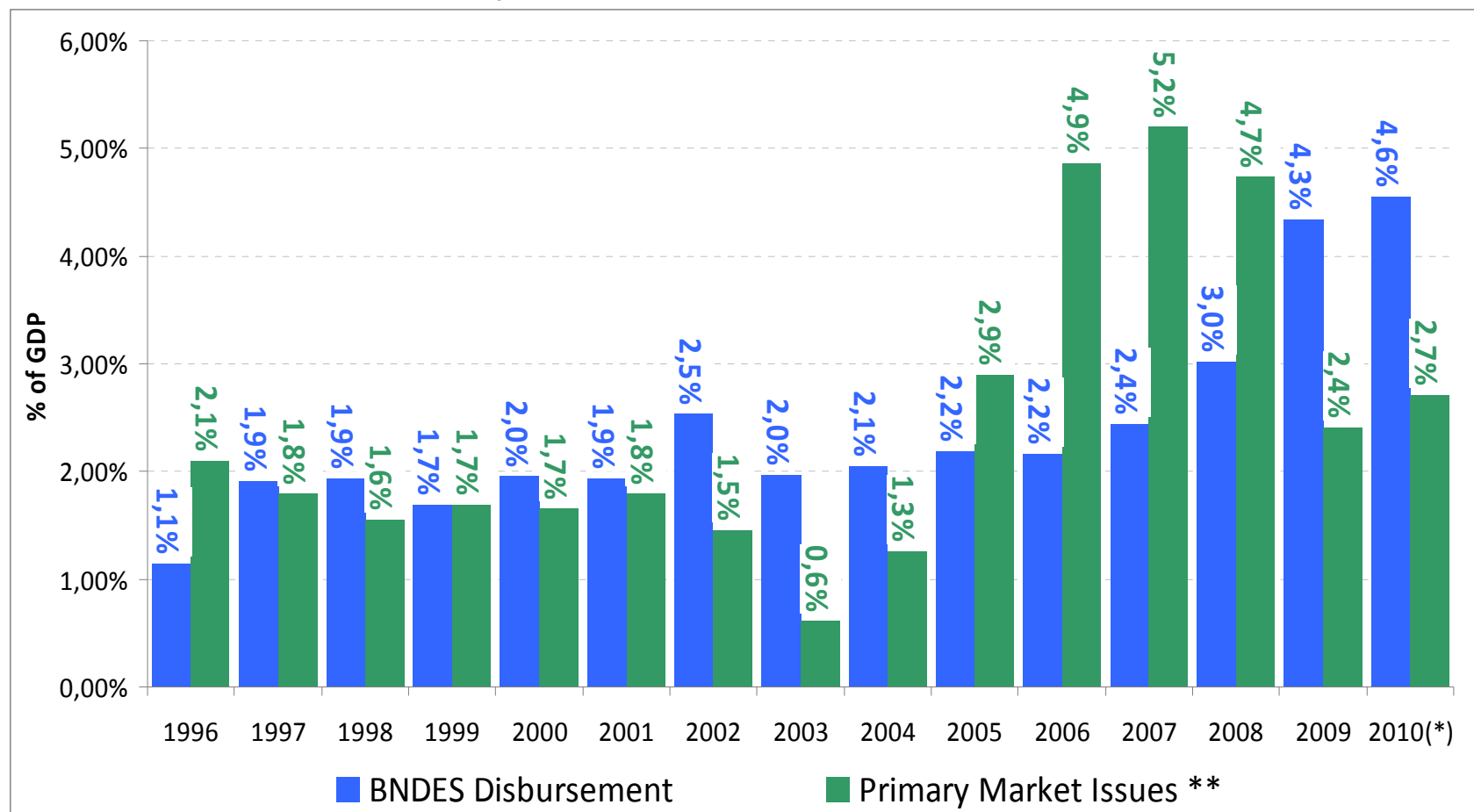


BNDES prácticamente solo en proveer préstamos de largo plazo

Mercados de capitales són pró-cíclicos



Desembolsos BNDES y ofertas primárias en los mercados (% PBI)



* 12 months may 2009/10 ** Stocks, bonds, commercial papers, asset backed securities

BNDES & Mercado de capitales: complementares; non sustitutos

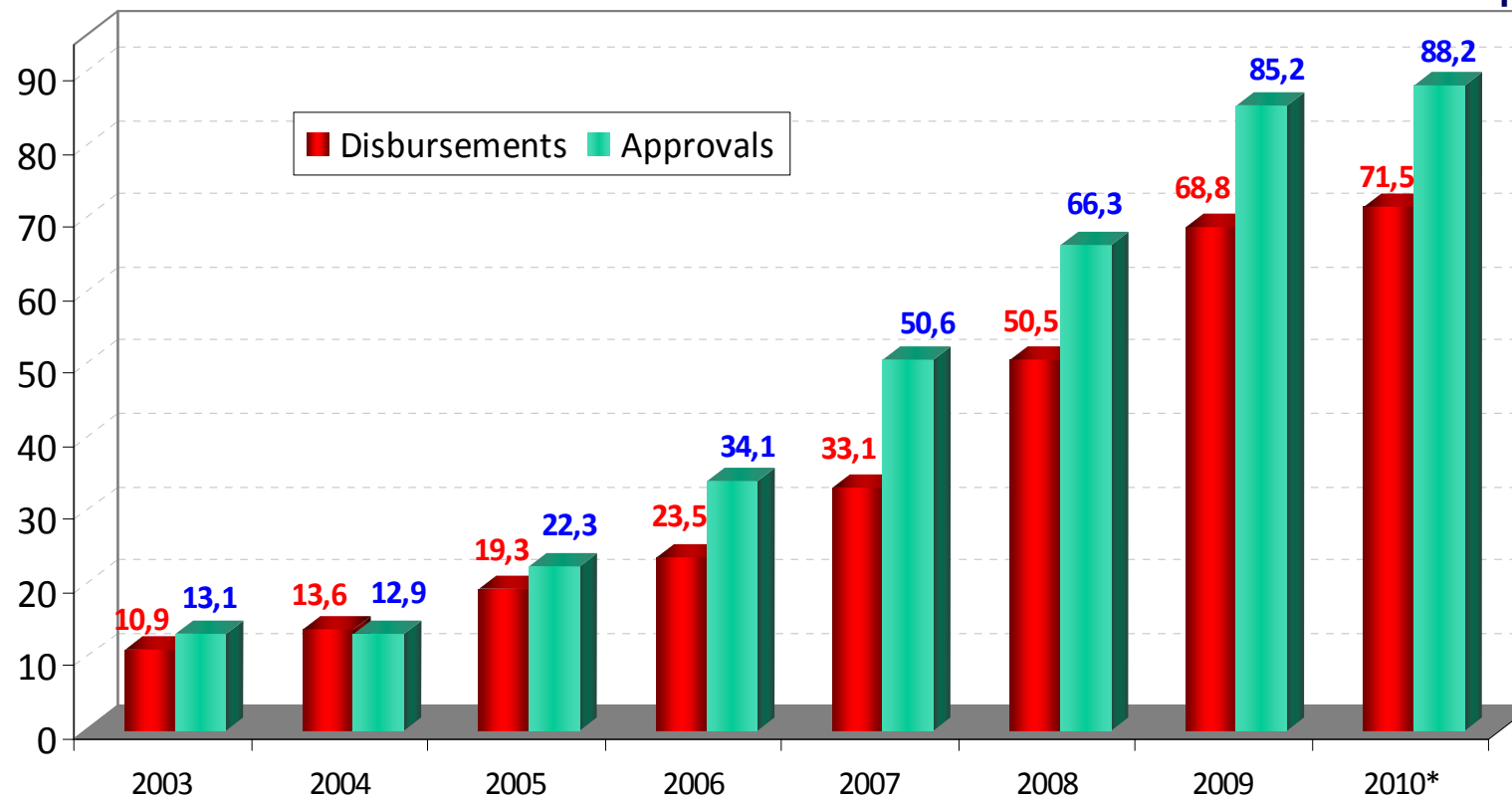
Operaciones del BNDES siguen en ritmo de crecimiento de Brasil



Aprobaciones y desembolsos

US\$ billones

* 2010:
proyección



2009: BNDES financió US\$ 46.8 bi para US\$ 93 bi de inversiones fijas. Estas generaron o mantuvieron 4,5 millones de empleos (directos/indirectos y efectos de renta)

Resumen e implicaciones

Mercado doméstico

- ✓ Consumo: clase media emergente
- ✓ Inversiones: petróleo & gas, energías renovables, agro-negocios, logística, eventos de grande porte (Copa del Mundo, Juegos Olímpicos), habitación

Mercado Externo

- ✓ Oportunidades para exportaciones e inversiones directas en un contexto de búsqueda de “food and energy security”

- ✓ Fortalecer capacidad de planeamiento a largo plazo
- ✓ Mejorar el desempeño macro: Ahorros/PBI
- ✓ Construir una industria financiera orientada para el largo plazo
- ✓ Finanzas adecuadas/garantías/seguros para proyectos de infraestructura complejos
- ✓ Innovación con foco en sostenibilidad
- ✓ Recursos humanos: más y mejores empleos

El desarrollo de Brasil en perspectiva

Agosto 2010

João Carlos Ferraz

 **BNDES** *El banco de
desarrollo de Brasil*