

*El desarrollo de Brasil en perspectiva,  
Política de Desarrollo Productivo y el BNDES*

*NAFIN y BANCOEXT  
Agosto 2010*

*João Carlos Ferraz*



- Desempeño reciente, perspectivas de crecimiento y desafíos
- Política de desarrollo productivo
- El papel de BNDES
- 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.

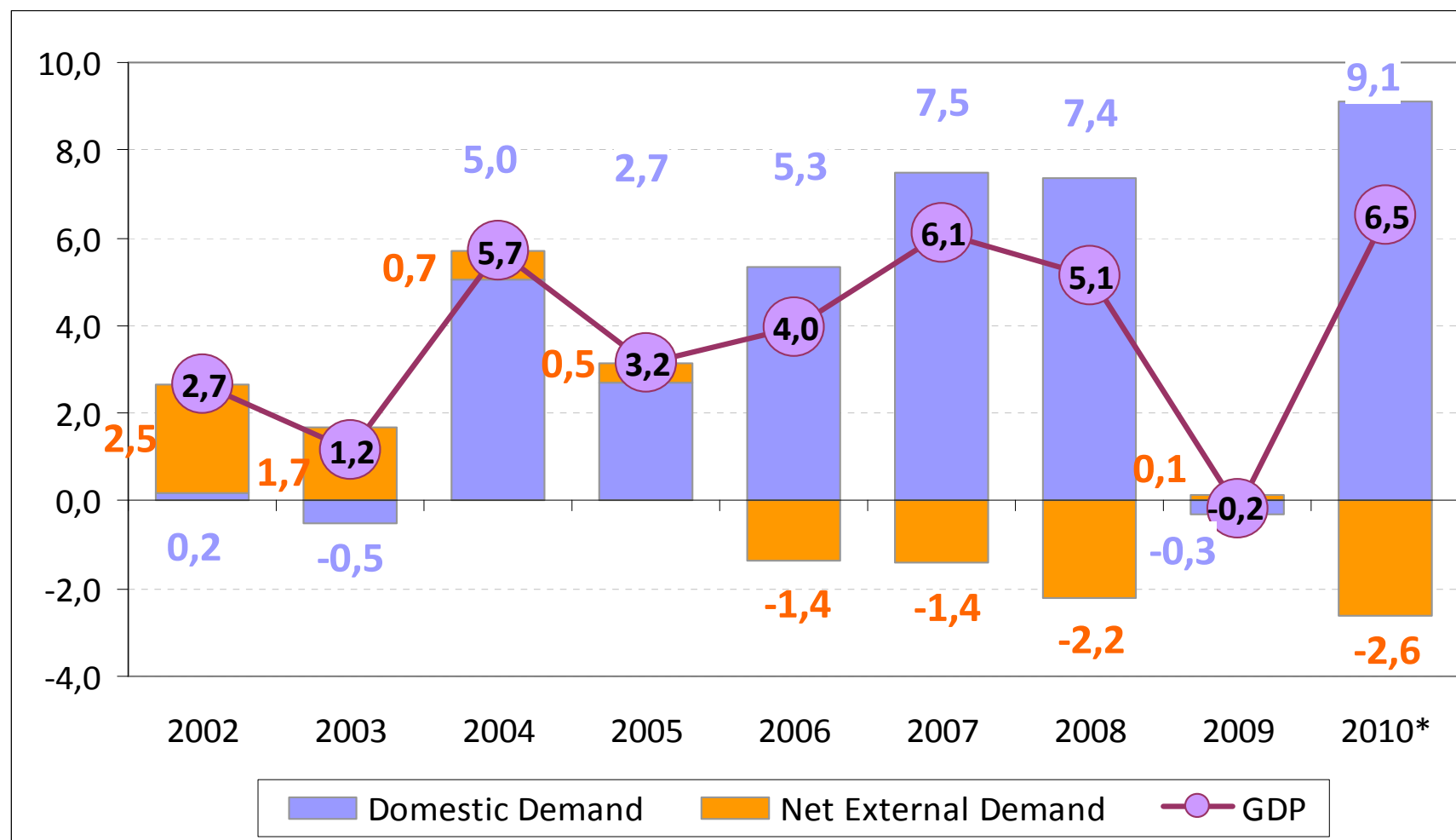
# Brasil: mercado interno explica el ciclo de crecimiento 2004-2008 y la recuperación de 2010



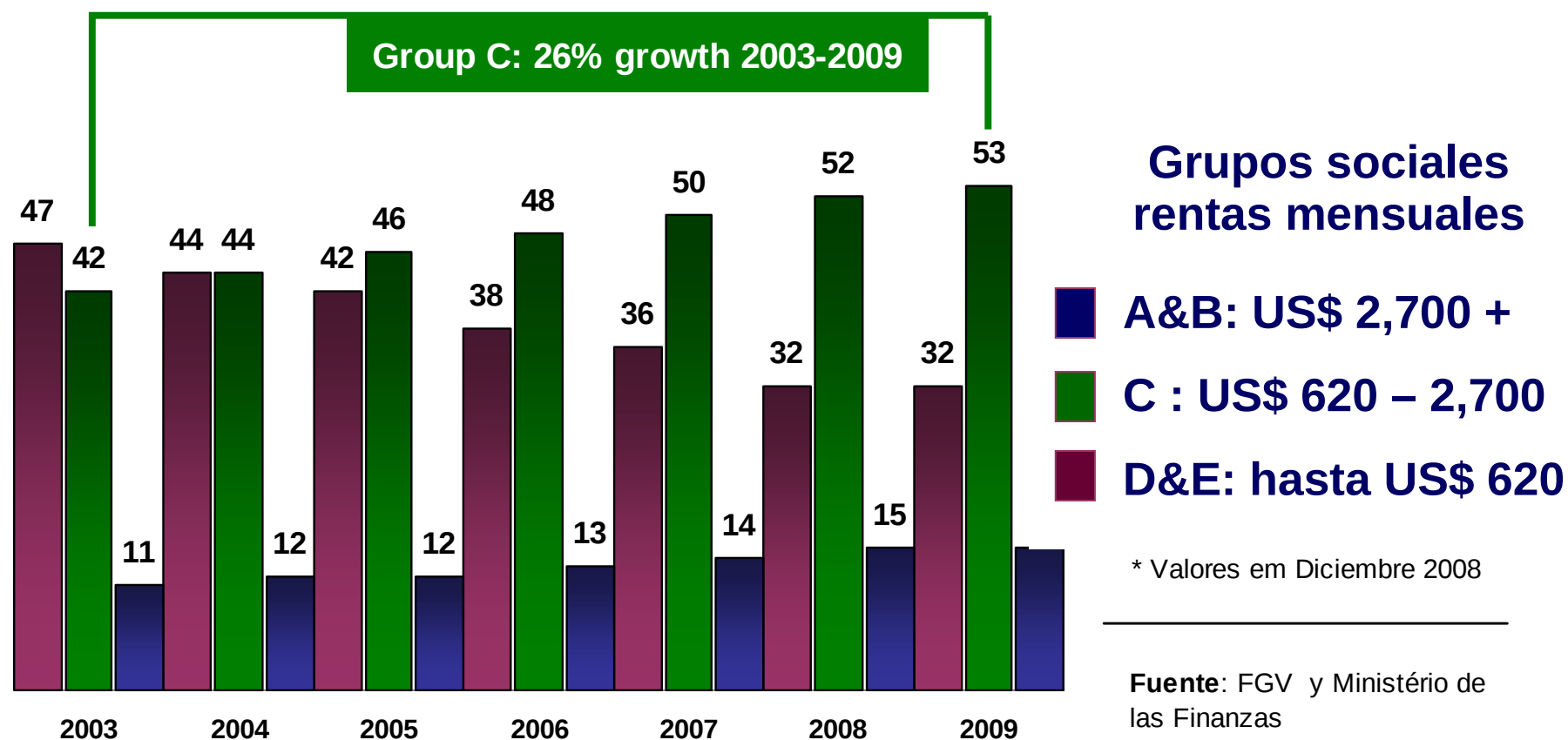
## Contribución al PBI

( en puntos porcentuales)

\* Previsión



## Grupos Sociales (% de la población total)



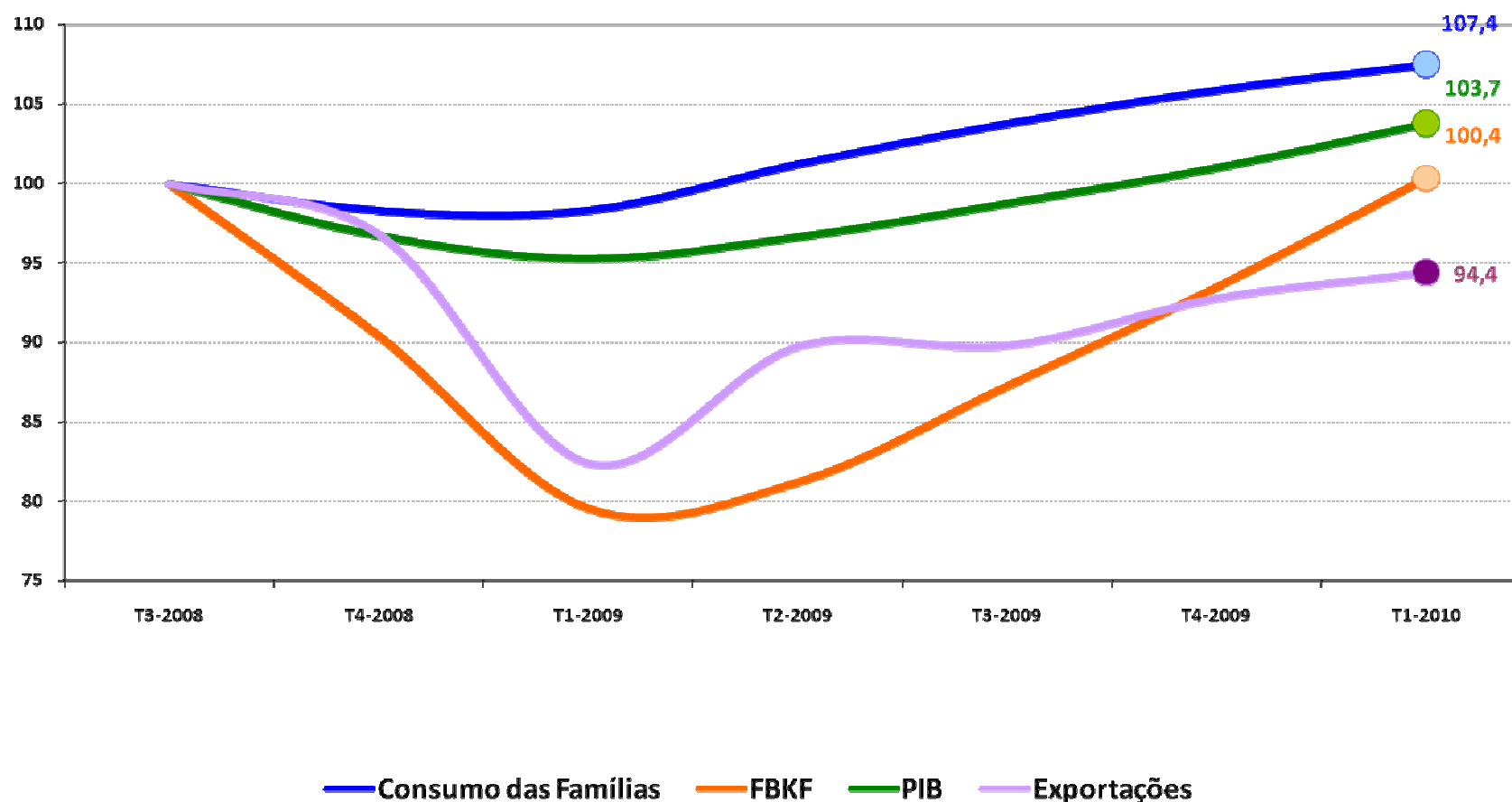
PBI (2009): US\$ 1.6 billones  
Renta per capita: US\$ 8,200

# Crisis afecta principalmente inversión y exportaciones



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

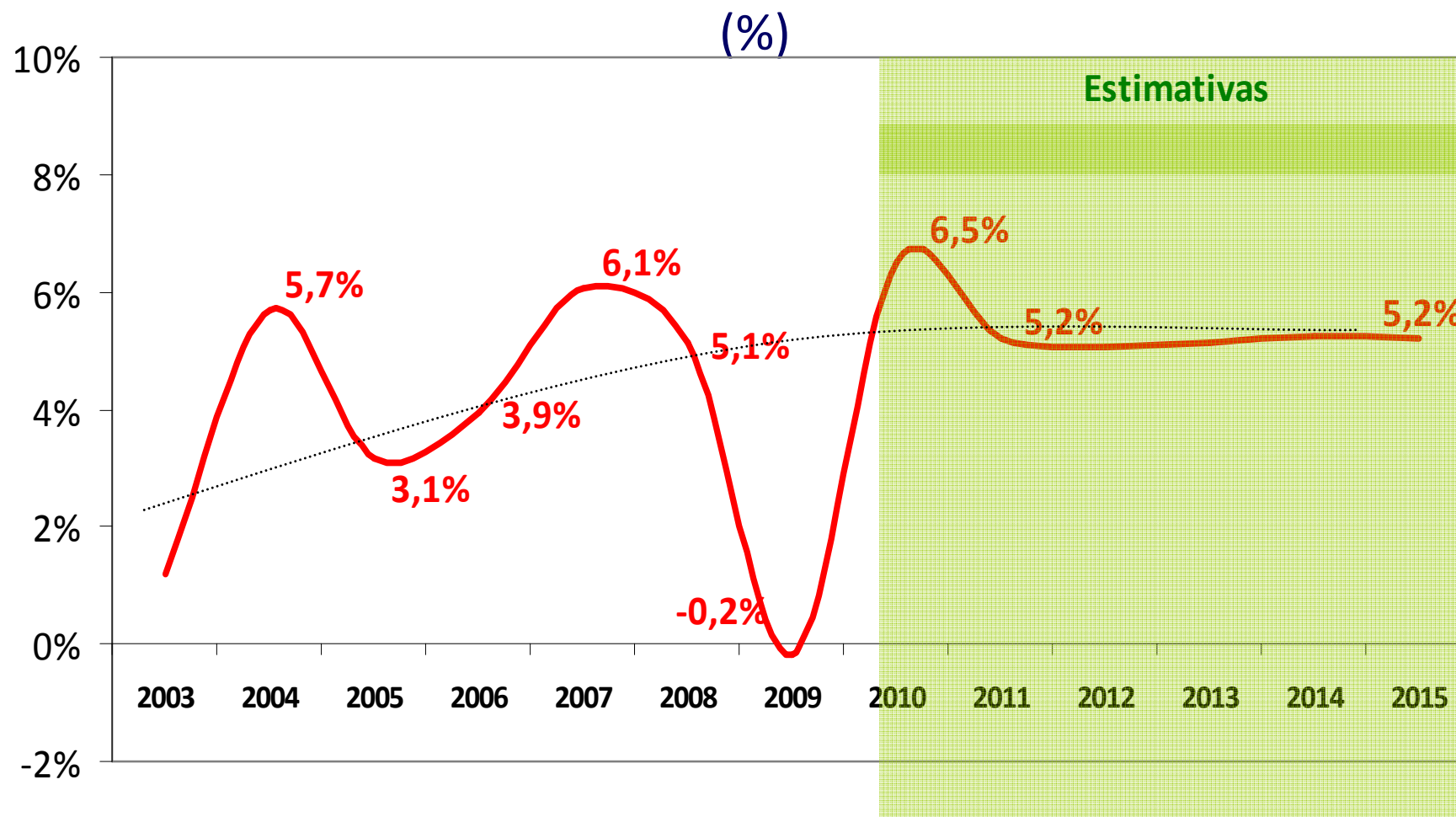
✓ Apenas as exportações ainda estão abaixo do nível pré-crise



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



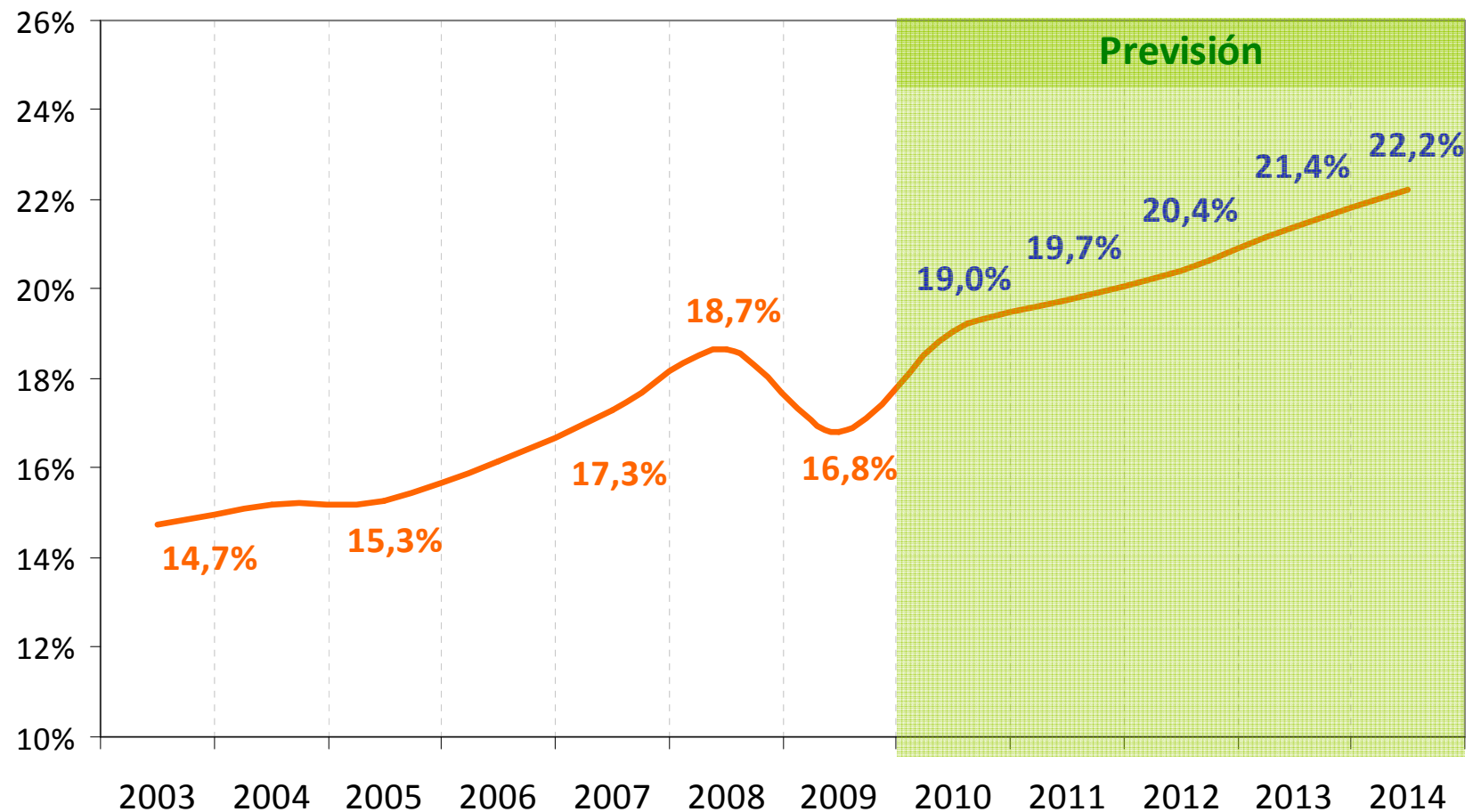
## Brasil: tasa de crecimiento anual del PBI



# ... bajo el liderazgo de las inversiones...



## Inversiones/PBI (%)



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



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

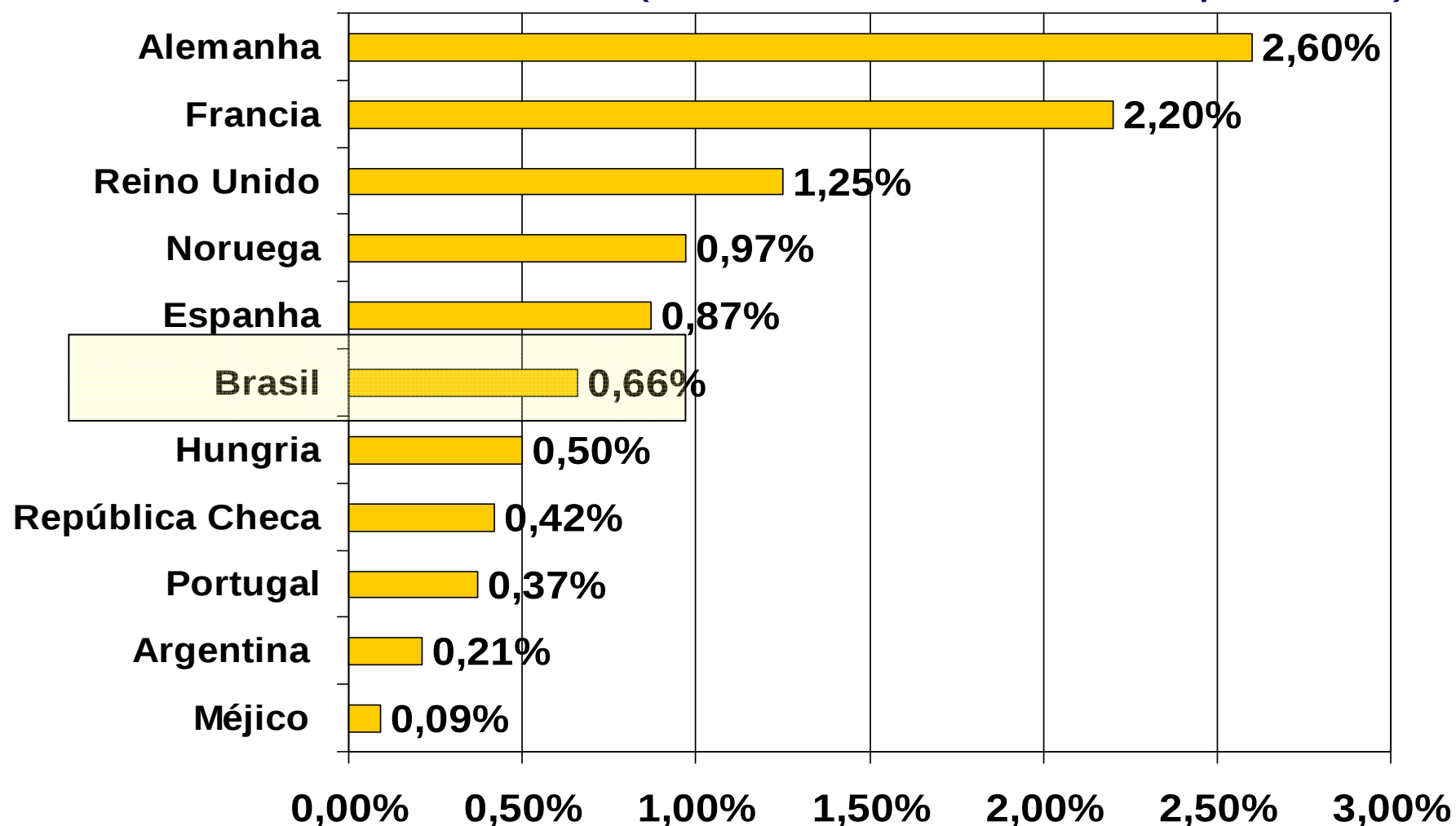
Fuente: BNDES

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)



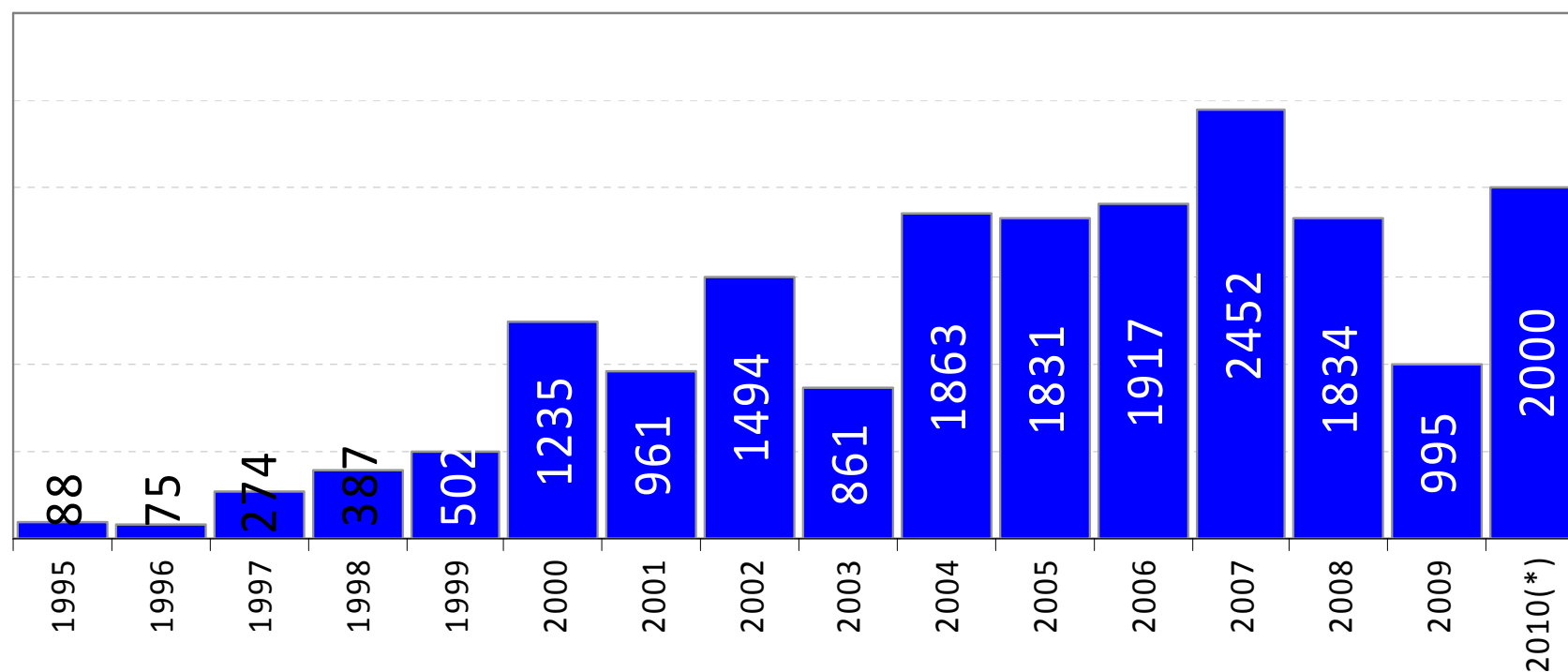
Fuente: Encuestas de innovación de varios países

# 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

Creación de empleos por año  
(em millares de trabajadores)



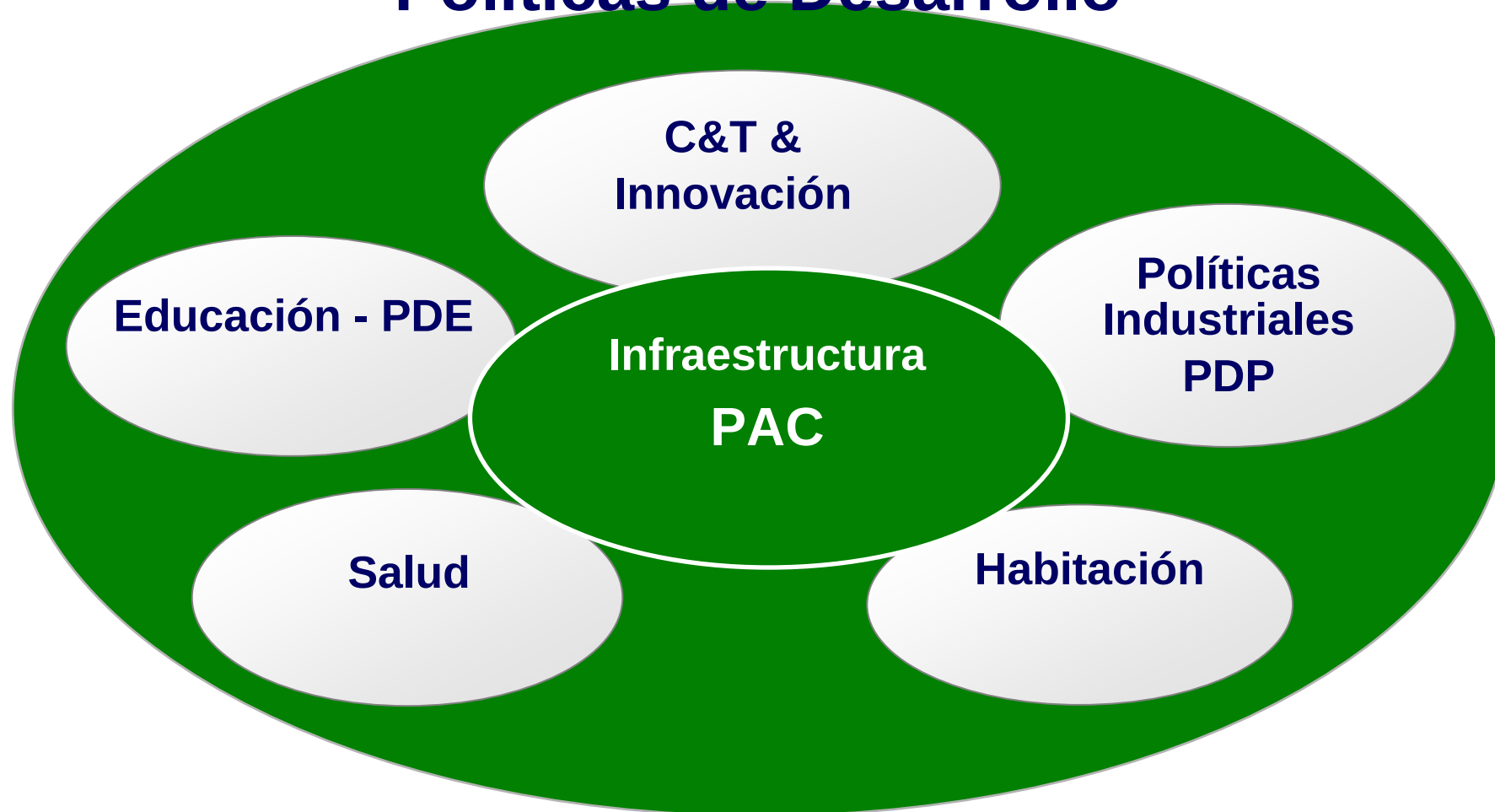
Fuente MTE/Caged (\*) estimated

# Política de Desarrollo Productivo

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



## Políticas de Desenvolvimento



## Plan de Inversiones - US\$ billones

|                            | PAC 1<br>2007-2010 | PAC 2<br>2011-2014 | Total        |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Logística                  | 49.4               | 52.3               | 101.7        |
| Energía                    | 151.8              | 232.8              | 384.6        |
| Desarrollo urbano y social | 130.8              | 194.5              | 325.3        |
| <b>Total</b>               | <b>332.0</b>       | <b>479.6</b>       | <b>811.6</b> |

## **Destaques**

- **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

### Destaques 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

# Governanza: estructura jerárquica y papeles bien definidos para agencias relevantes



**El desafío: coordinar 500 funcionarios de 60 agencias públicas**

# Interacción público-privada: el modelo



## Instancias para interacción público-privada

Participación: representantes del gobierno y representantes del sector privado



## Instancias para deliberar políticas

Participación: Instituciones, órganos y agencias del Gobierno Federal

**MDIC**  
Foros de Competitividad

**MAPA**  
Cámaras Sectoriales y temáticas

**GTs**  
Público-privados  
e.g.: BNDES/  
Abinee

Otros

- Interface permanente y diálogo con el sector privado
- Presentación de propuestas y acciones
- Propositiones de objetivos, acciones y medidas
- Establecimiento / Negociación con el sector privado sobre contrapartes y responsabilidades



## Comité Ejecutivo Sectorial o Temático

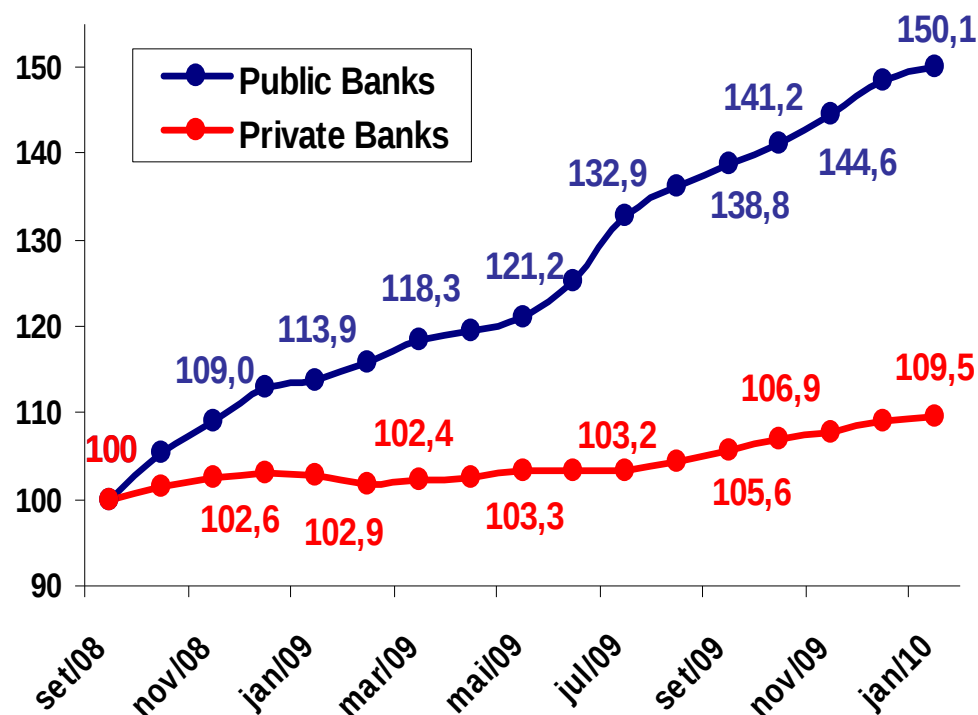
- Evaluación técnica y sintonización de las propuestas del sector privado
- Consolidación de Agenda de Acciones
- Definición de Plan de Ejecución (prioridades, objetivos y acciones específicas)
- Implementación
- Acompañamiento

# Realizaciones de corto plazo: PDP forneció el marco para la gestión de la crisis

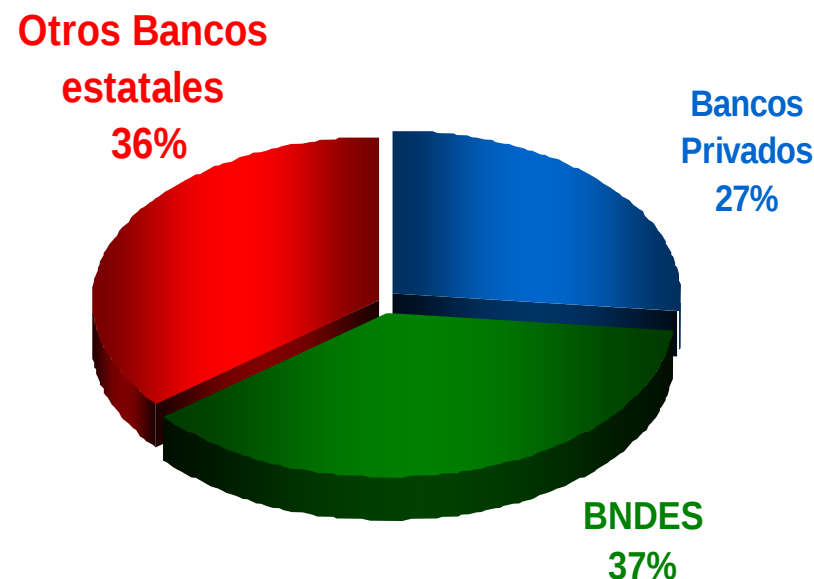


## Crecimiento del crédito

(Septiembre 2008 = 100)



## Contribución al Crecimiento del crédito (Set/08-Ene/10)

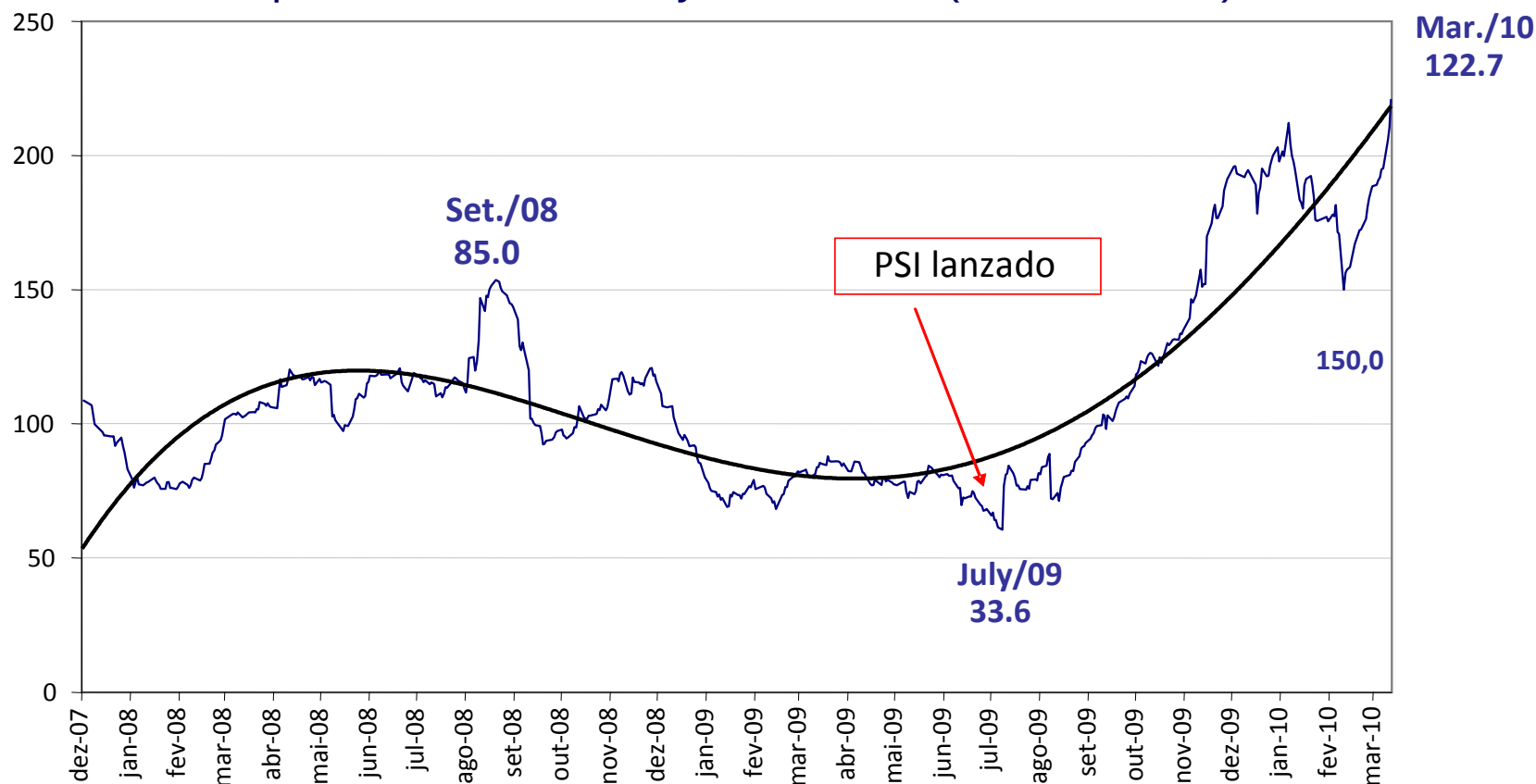


Durante la reciente crisis, los bancos estatales sustentaron la expansión del crédito

# 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)**

- **Comités Ejecutivos**

- Servidores públicos con capacidades distintas
- Participación limitada de algunas instituciones
- Agendas para Acción de calidad variada
- Experiencias limitada en iniciativas similares

- **Relaciones Público-privadas**

- Varianza de representación del sector privado
- Preferencia privada por “canales propios” para defender intereses
- Dificultad en superar negociaciones en modo tradicional: “reclamaciones” vs “apoyo”
- Dificultad en definir “contrapartidas” para beneficios

- 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

# Una nueva PDP siendo planeada

Desarrollo  
competitivo y  
sustentable

Innovar & invertir para fortalecer competitividad y sustentar el crecimiento

Competitividad  
en los mercados

Expandir participaciones de mercado en exportaciones mundiales

Aumentar participación de conocimiento & actividades intensas de ingeniería en valor adicionado de economía

Fortalecer las PyMEs

Eficiencia

Aumentar la productividad del trabajo

Aumentar la eficiencia de capital y la producción limpia

Aprendizaje y  
competencias

Fortalecer calificación de la fuerza de trabajo

Aumentar R&D privadas

Expandir Inversiones Fijas

# El papel del BNDES

# Las prioridades del BNDES siguen el momento económico de Brasil y las prioridades políticas



## Prioridades BNDES en el tiempo

**1950**

**Infraestructura (Energía y Transporte)**

---

**1960**

**Infraestructura (Energía y Transporte) – Bienes de Consumo**

---

**1970**

**Commodities Industriales – Bienes de Capital**

---

**1980**

**Exportaciones – Agro-negócios**

---

**1990**

**Privatización**

---

**Hoy**

**Infraestructura – Estructura Productiva - Exportaciones**

---

**Agenda  
Futura**

**Innovación & Sostenibilidad**

# BNDES: características principales



- Principal proveedor de financiamientos de largo plazo en Brasil
- 100% pública bajo leyes privadas
- Funding institucional
- 2,500 empleados

- Operaciones directas
- Operaciones Indirectas
- MPyMes
- Exim
- Inversiones
- Project Finance
- Fondos para cultura, desarrollo social, tecnología



## BNDES 2009 – US\$ billones

### Activos Patrimonio Desembolso

222.0

15.9\*

68.8

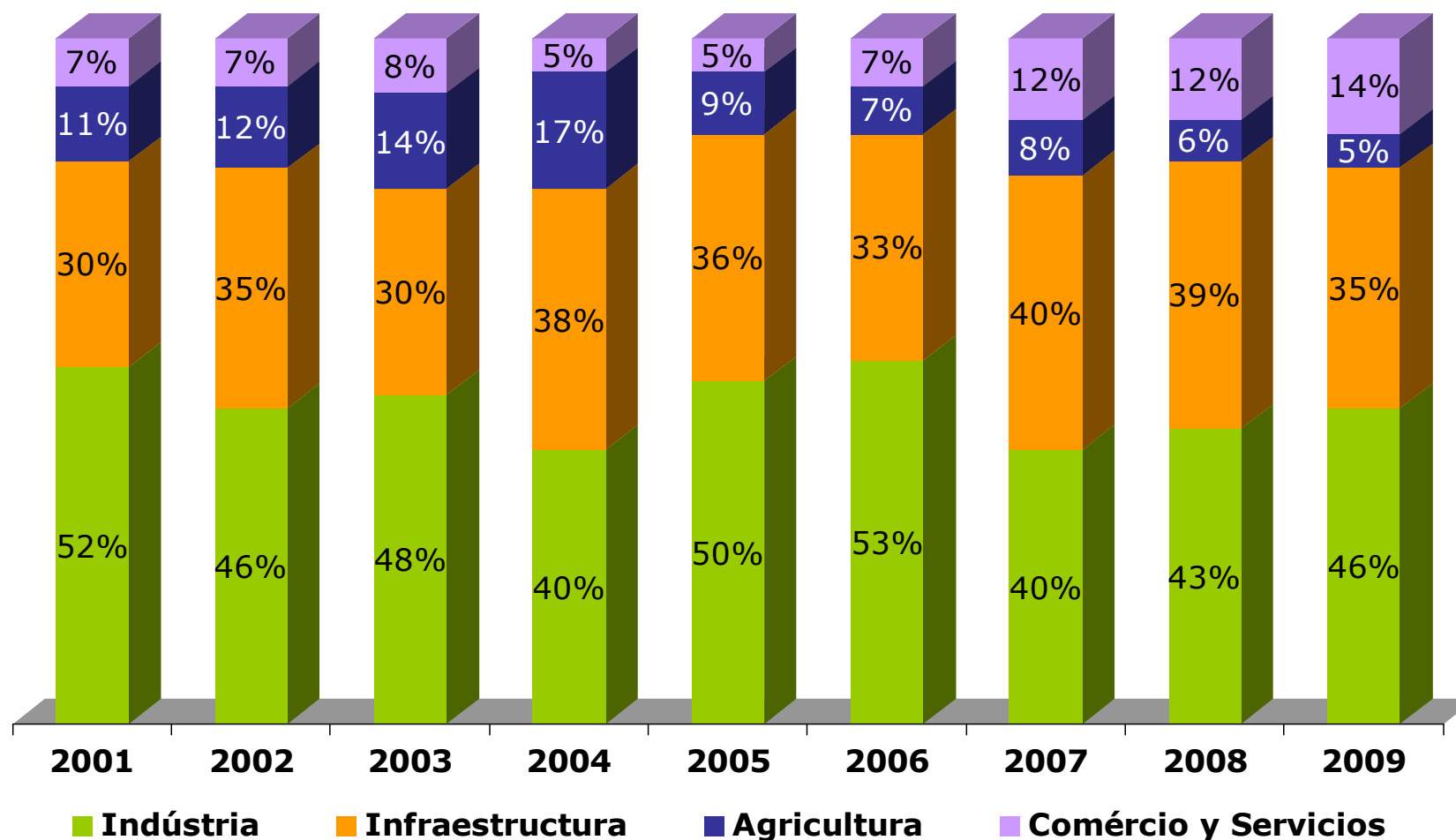
Fuente: BNDES.

\*Book value

# 80% de los préstamos de BNDES para industria y infraestructura



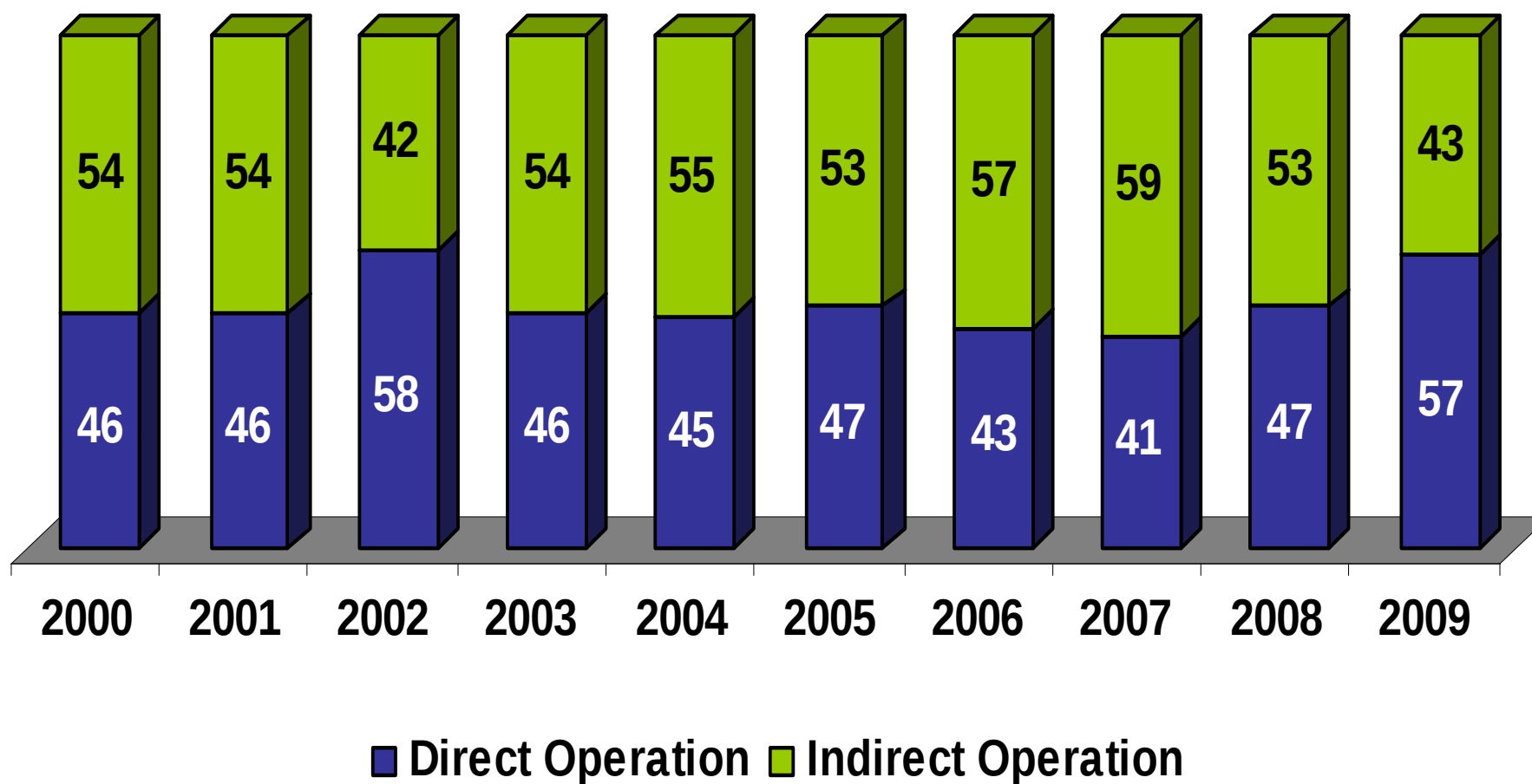
## Desembolsos por sectores (%)



# Mitad de los desembolsos son a través de bancos comerciales



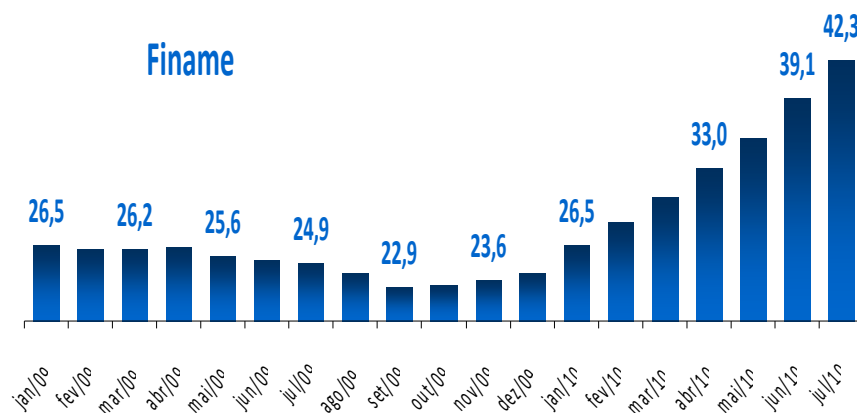
Desembolsos por tipo de operación (%)



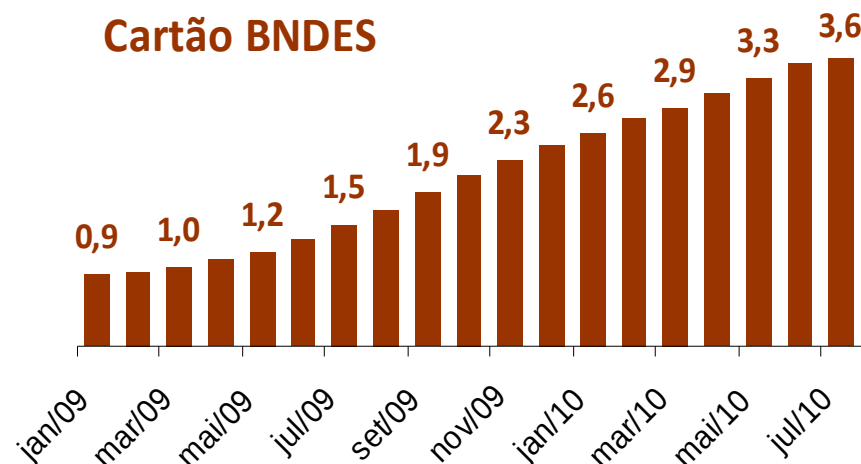
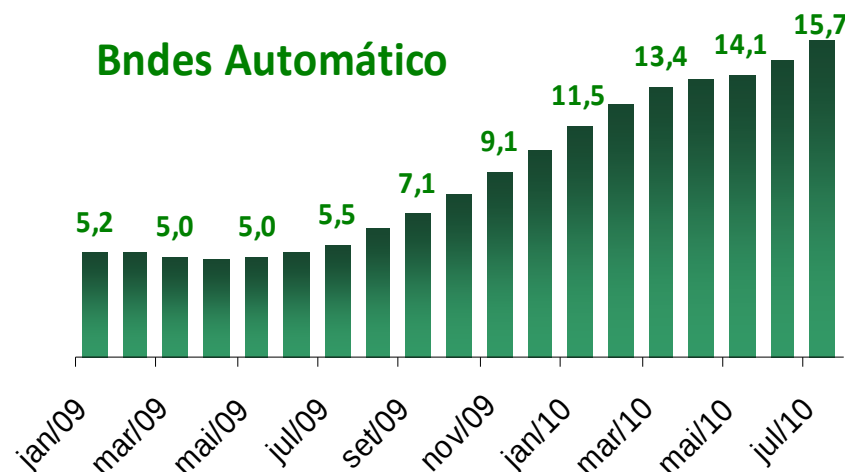
# Desembolsos FINAME, BNDES Automático y Tarjeta BNDES



Datos acumulados en 12 meses hasta 31/jul/10 en R\$ Billones



- 318 mil tarjetas en jul/10
- 37% es la tasa de crecimiento de las emisiones en 12 meses



# Crece participación de MPyMes en los desembolsos



## Desembolsos por tamaño – R\$ millones



| Porte                | 2008   | 2009    | Hasta 30/6/10 |
|----------------------|--------|---------|---------------|
| Grande               | 69.032 | 112.437 | 37.863        |
| Mediana              | 8.505  | 7.247   | 6.549         |
| Pequeña              | 5.201  | 5.823   | 4.632         |
| Micro                | 3.925  | 5.797   | 5.931         |
| Individuos           | 4.215  | 5.052   | 4.343         |
| Total                | 90.878 | 111.356 | 59.317        |
| MyPMes e Individuos  | 21.846 | 23.919  | 21.454        |
| Participación MyPMes | 24,04% | 17,54%  | 36,17%        |

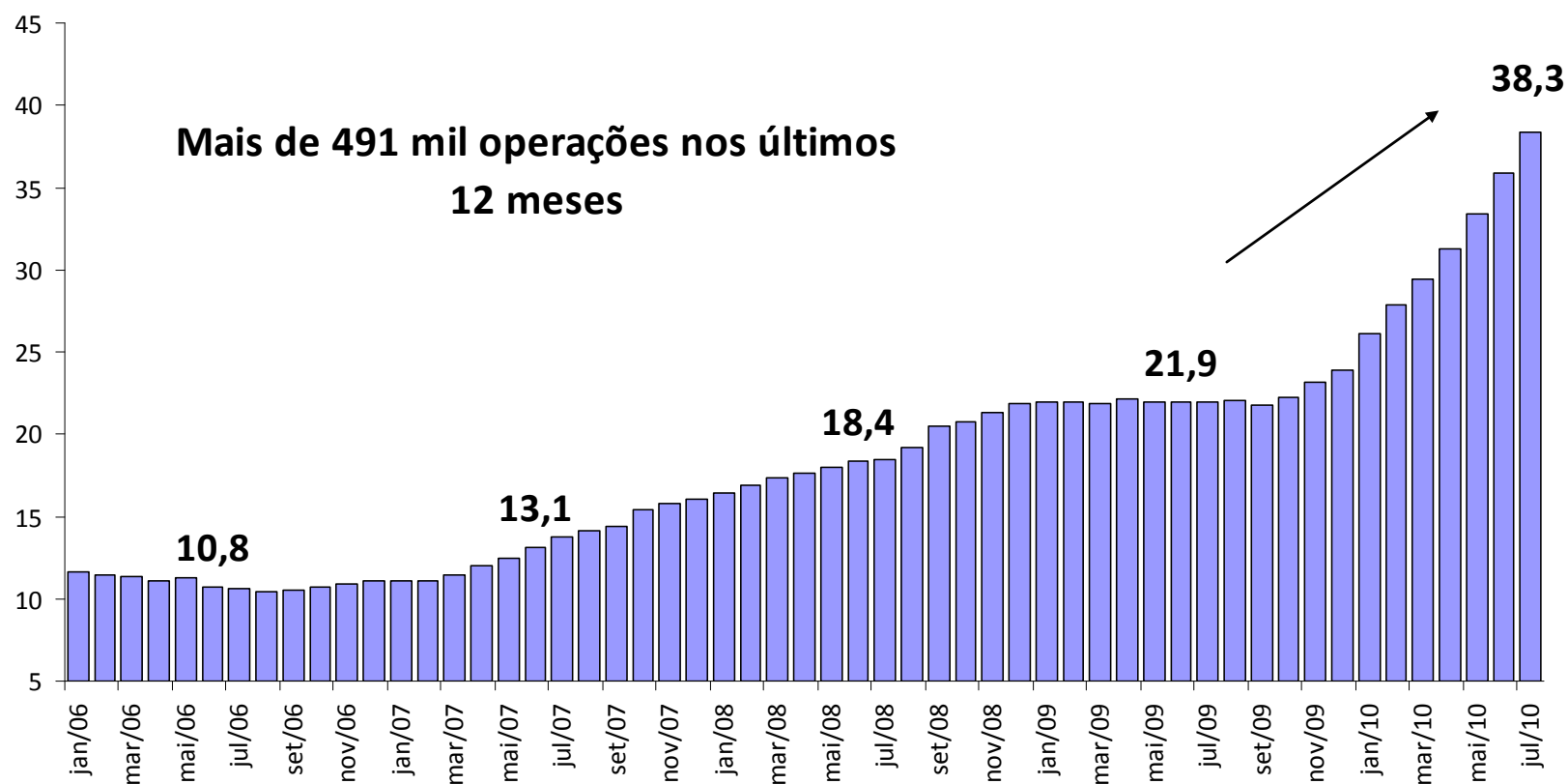
# Desembolsos para MyPMes crecieron 75% en los últimos 12 meses



## Desembolsos para MyPMes Datos acumulados en 12 meses hasta 31/jul/10



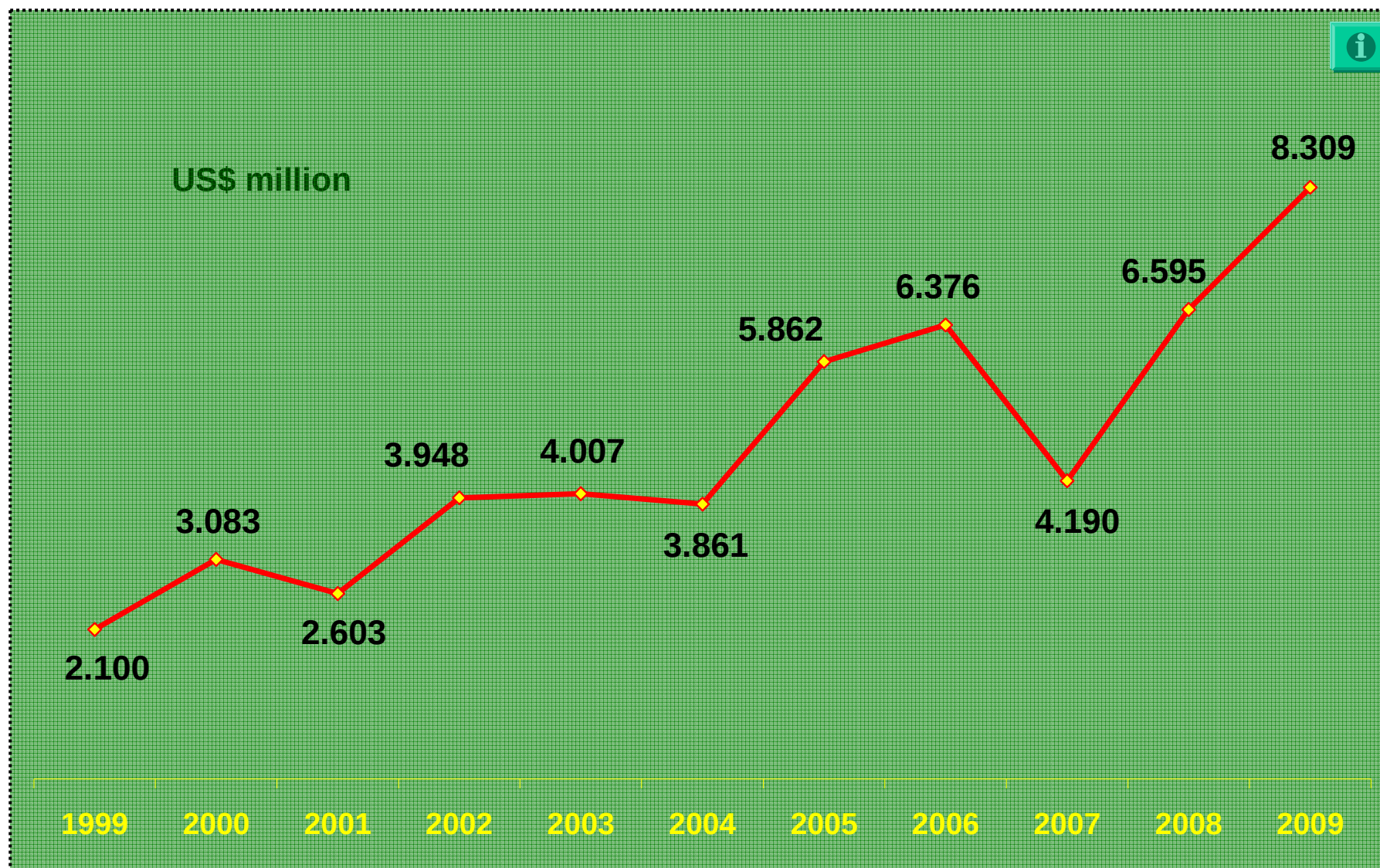
### Desembolsos para MyPMes: ara mais de R\$ 38 bilhões



(\*) incluye individuos

Fuente: BNDES

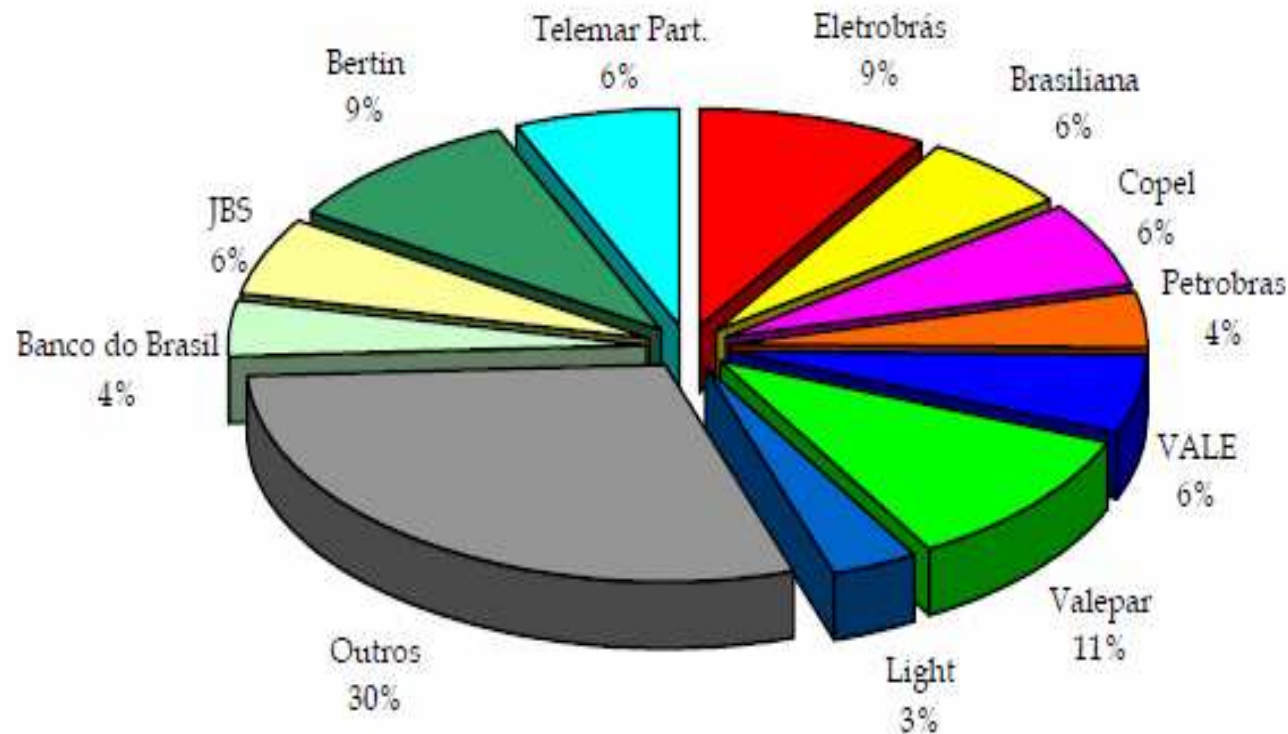
# Apoyo a las exportaciones



# Um portfólio de investimentos diversificado



## Distribuição setorial do portfólio do BNDES (%)

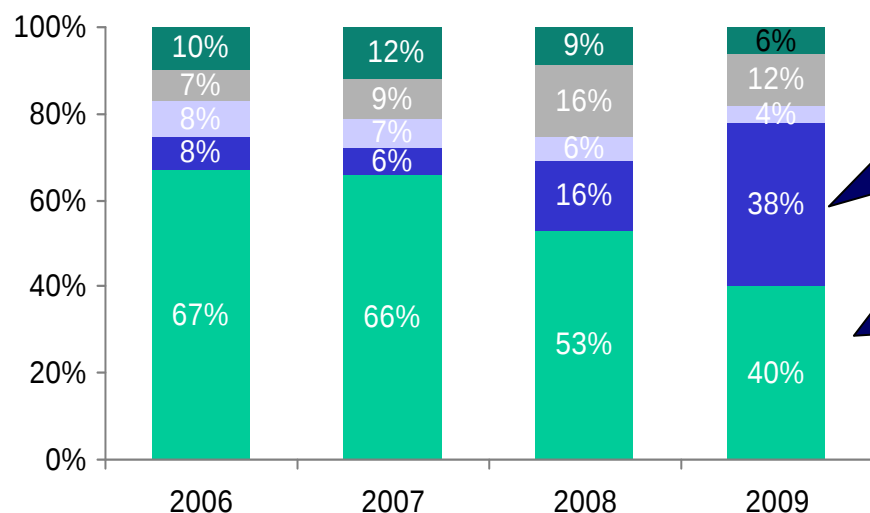


Portafólio do BNDES:  
US\$ 47.5 bilhões (dec-09)

# Funding Institucional



## Composición del Funding

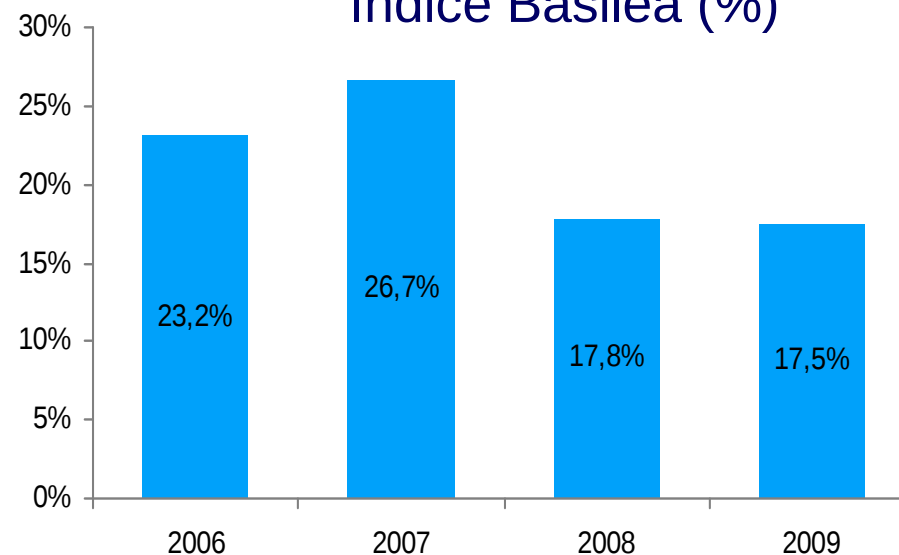


■ Institucional ■ Nacional Treasury ■ Foreign ■ Others ■ Equity

Reciente expansión de la demanda requirió más soporte del Tesoro Nacional

Funding Institucional (Fondo de asistencia a los trabajadores)

Indice Basilea (%)



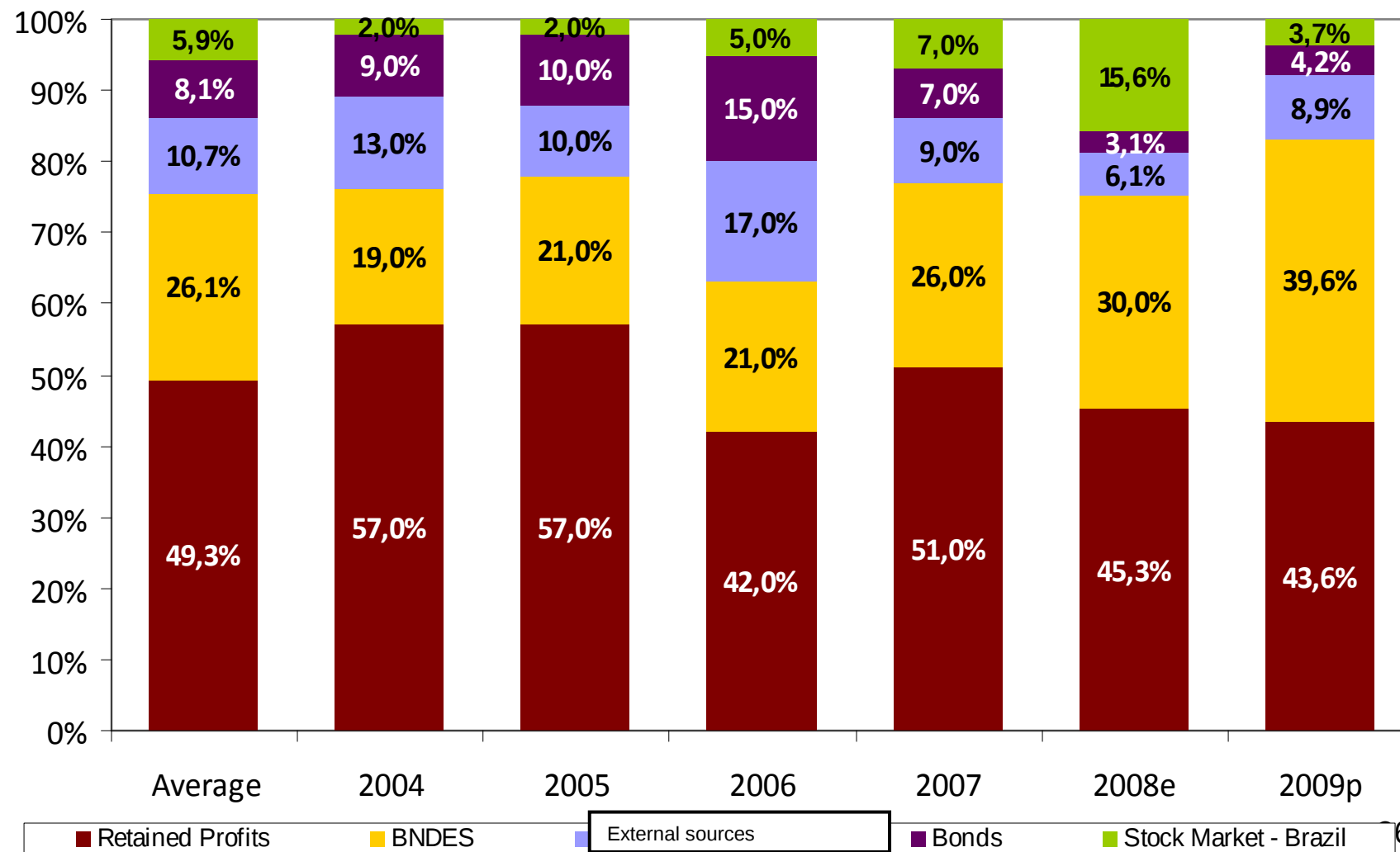
Conducta prudente es un activo de credibilidad

Tasa de delincuencia 2009 0.20%

# BNDES es importante para financiar inversiones



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



e-estimated p-forecast

Fuente: BNDES

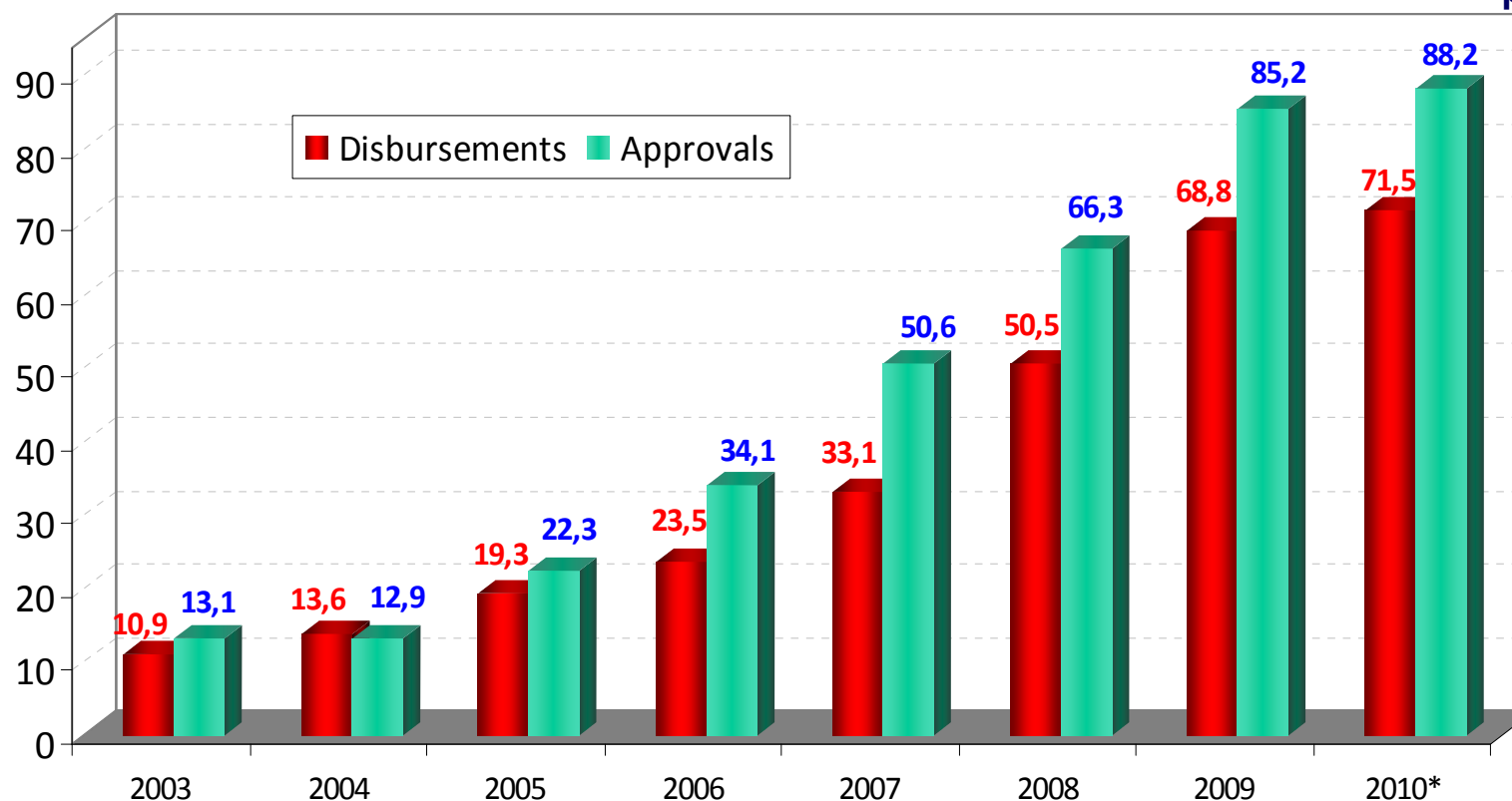
# Operaciones del BNDES siguen en ritmo de crecimiento de Brasil



## Aprobaciones y desembolsos

U\$ billones

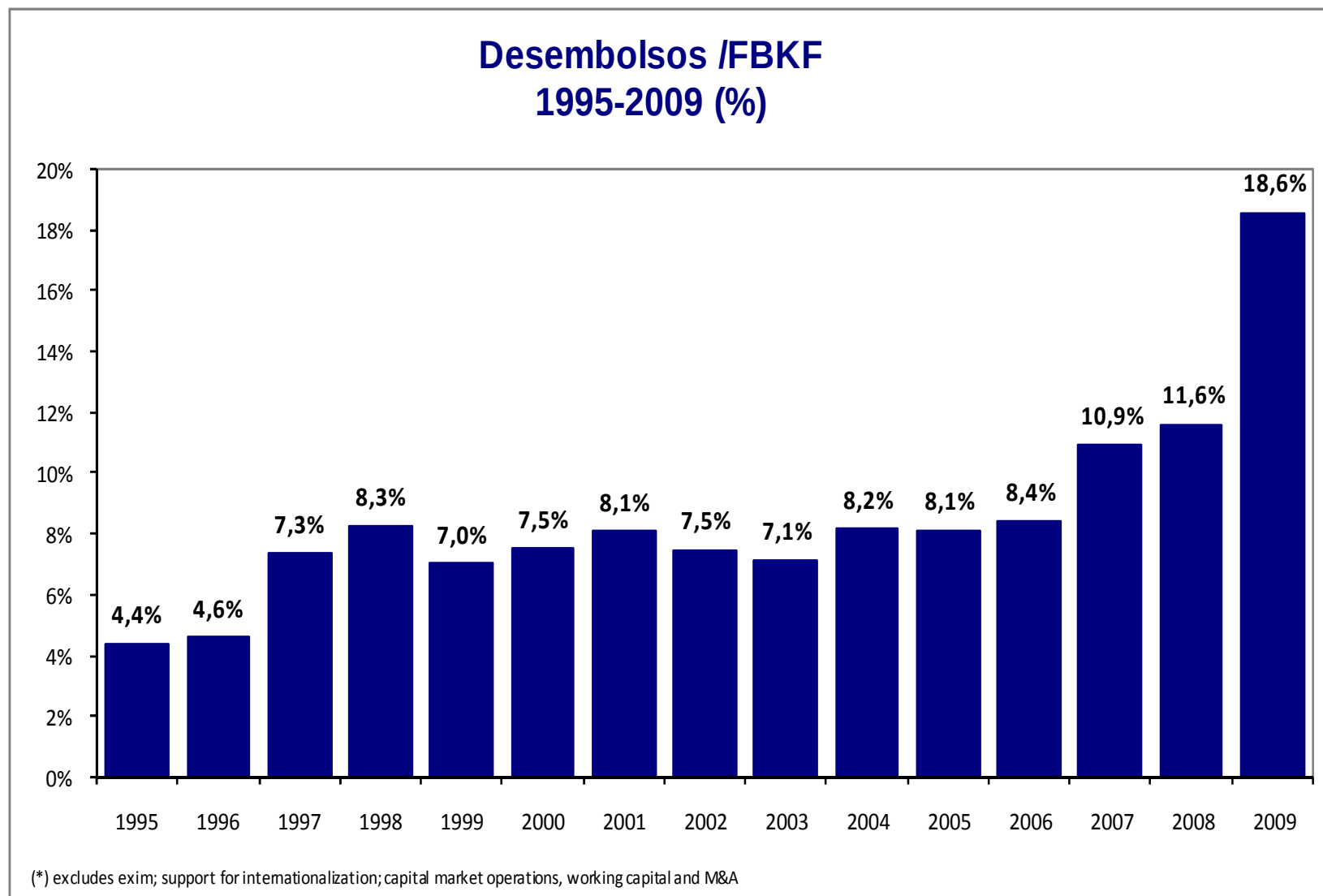
\* 2010:  
proyección



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)

Fuente: BNDES. R\$/US\$: promedio anual del tipo de cambio

# La contribución del BNDES a la inversión es relevante



# 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,  
Política de Desarrollo Productivo y el BNDES*

*NAFIN y BANCOEXT  
Agosto 2010*

*João Carlos Ferraz*

