

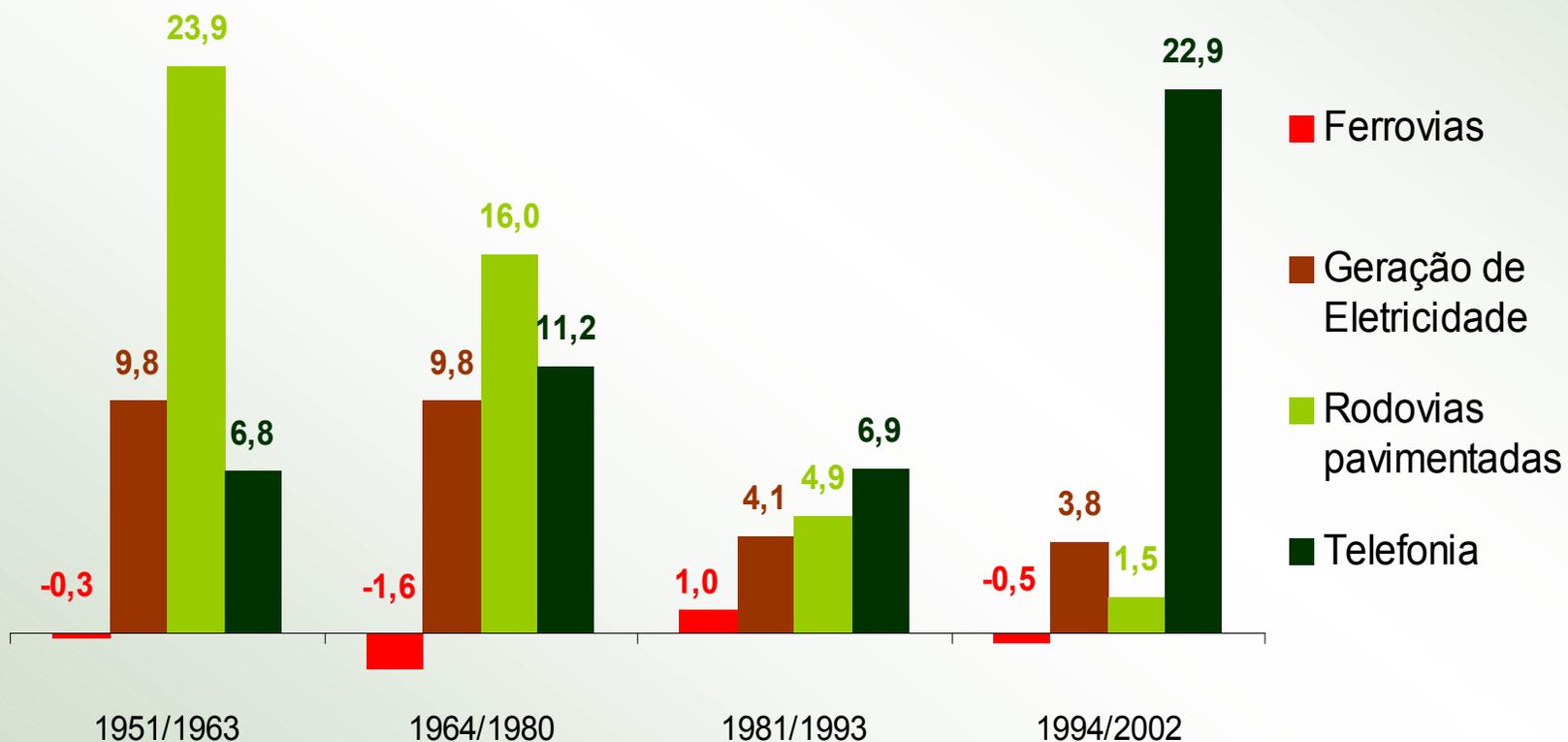


Demian Fiocca
Vice Presidente do BNDES

4 de agosto de 2005

Nas últimas duas décadas, produziu-se um déficit no investimento em infra-estrutura

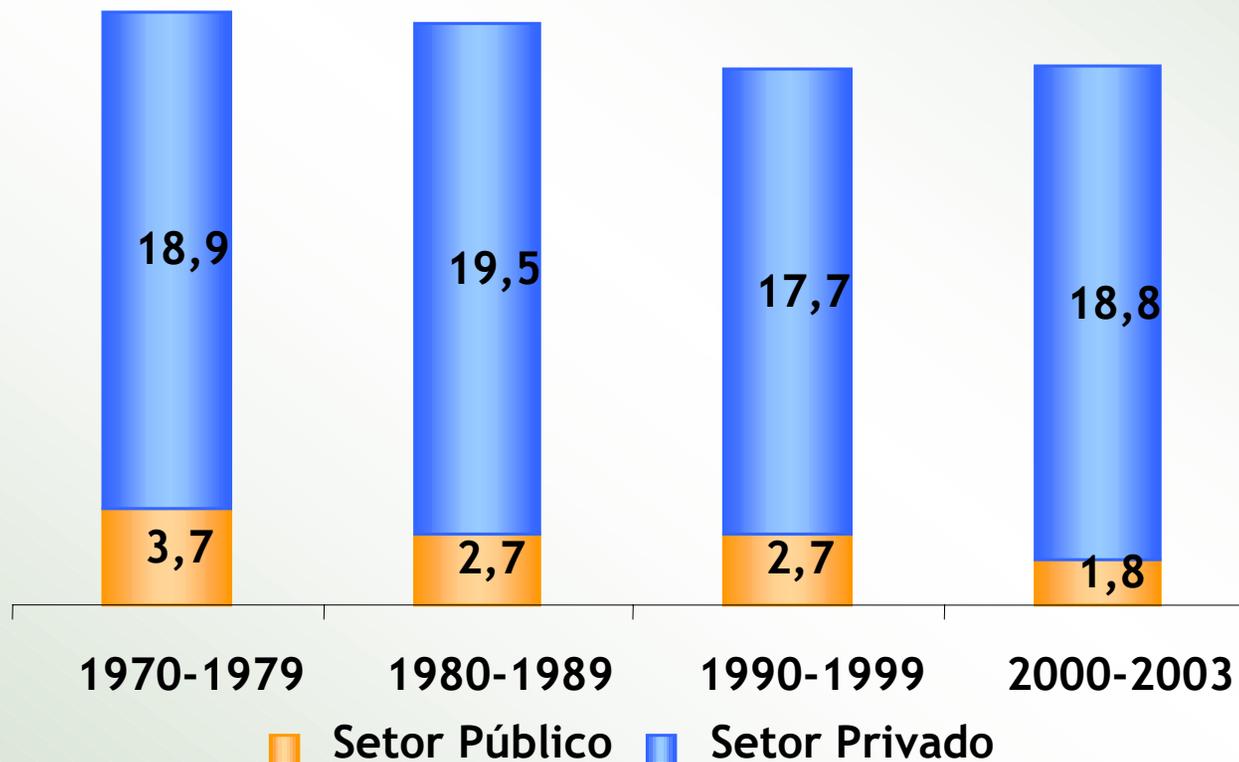
Crescimento anual da infra-estrutura em setores selecionados (%)



O investimento como percentual do PIB caiu nas últimas décadas

É preciso aumentar o nível de investimentos

Taxa de Investimento (em % do PIB)





O papel da infra-estrutura na sustentação de um novo ciclo de desenvolvimento:

- Destruar potencial de crescimento da atividade econômica
- Evitar gargalos em logística
- Redução das barreiras internas à exportação
- Evitar estrangulamentos no setor de energia
- Reduzir a probabilidade e o impacto de eventuais choques de oferta
- Viabilizar um crescimento harmônico – vários setores ao mesmo tempo



Reforço dos investimentos

- Ambiente institucional favorável
- Medidas tributárias de estímulo ao investimento
- Acesso a linhas de crédito a custos competitivos
- Fomento do mercado de capitais
- Novos instrumentos para elevar o investimento privado em infra-estrutura - PPP

Ambiente Institucional Favorável ao Investimento

- **Aperfeiçoamento dos marcos regulatórios**
 - Novo modelo do setor elétrico
 - Agências reguladoras com mandato fixo para a diretoria
- **Reforma Tributária**
- **Lei de Falências**
- **Lei da Inovação**
- **Reforma do Judiciário**

Medidas para aumentar o investimento público sem descuidar da disciplina fiscal

- **Ênfase em programas finalísticos**
- **Desburocratização**
- **Redução do custeio administrativo**
- **Reforma da Previdência**



Redução do custeio administrativo

Gasto da União com pessoal (% sobre o PIB)

2002	5,54%
2003	5,06%
2004	5,07%

PPPs

As PPPs são uma modalidade de concessão:

Concessões Simples: A empresa privada cobra tarifa da população.

Ex. Serviços de telefonia e distribuição de energia elétrica.

Concessões Administrativas: Governo paga a remuneração da empresa.

Ex. Coleta de lixo e presídios.

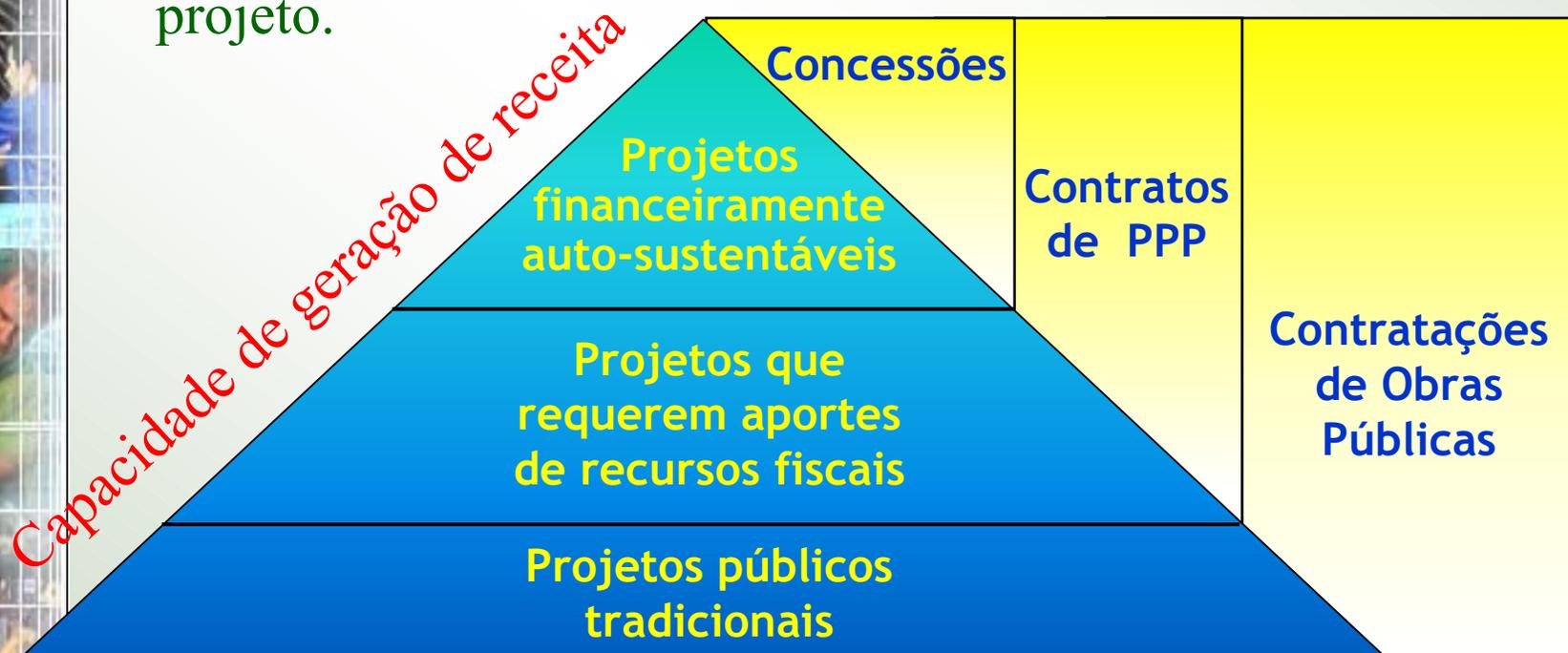
Concessões Patrocinadas: Particular cobra tarifa e Governo paga remuneração adicional.

Ex. Rodovias pedagiadas de tráfego insuficiente.

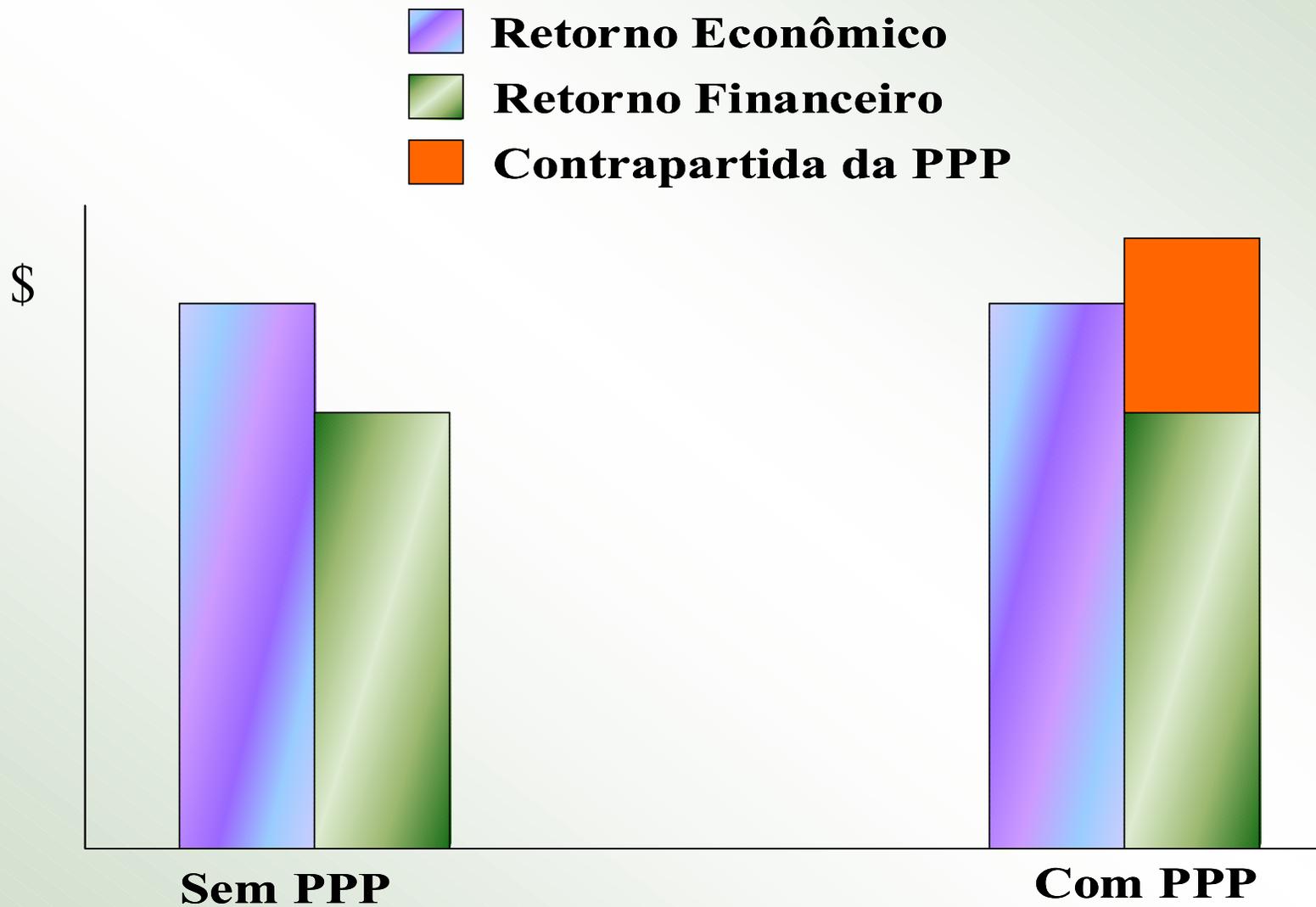
PPPs

PPPs: Visão Geral

A capacidade de geração de receita de cada investimento público determina a modalidade preferencial de realização do projeto.



PPPs: Visão Geral



PPPs: Visão Geral

As principais vantagens das PPPs são:

Investimentos Privados

PPPs alavancam investimentos privados para setores que, sem elas, dependeriam de investimentos públicos vultuosos. Permitem assim que o Estado utilize seus recursos, que são escassos, em outras áreas.

Eficiência Econômica

PPPs permitem que o Estado atenda demanda por serviços públicos a um preço mais baixo e com qualidade elevada. Atinge-se esse objetivo delegando tanto a construção da obra como a operação do serviços para o particular.

PPPs: Visão Geral

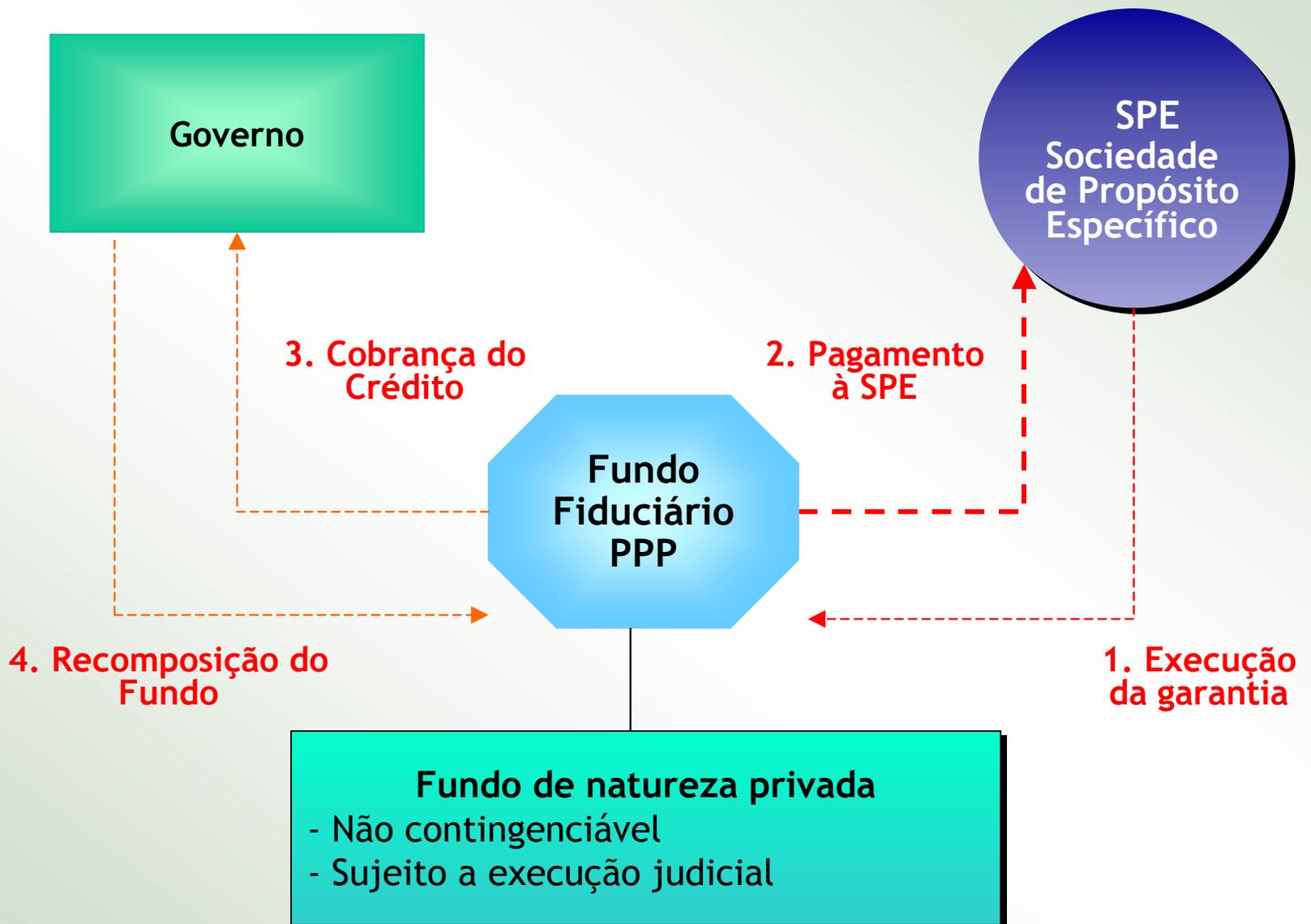
Nos Contratos de PPP, o Estado remunera o particular em função da prestação do serviço e de acordo com as metas pré-fixadas



PPPs : Fundo Garantidor

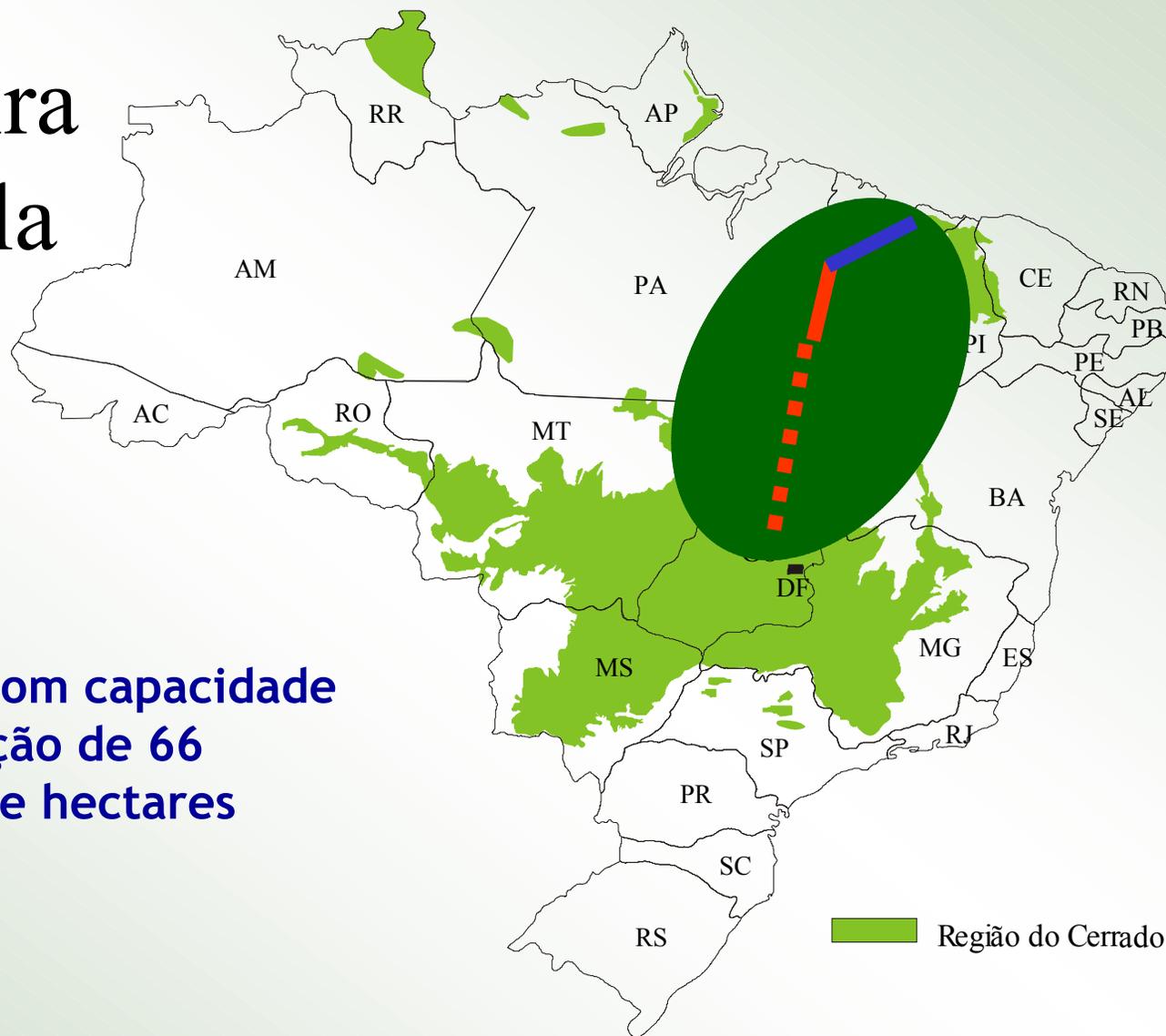
- 
- Nas PPPs, o parceiro privado realiza todos os investimentos antecipadamente, sem receber contraprestação do Governo
 - O parceiro privado só recebe do Governo depois que os investimentos tiverem sido concluídos e o serviço estiver disponível para a população
 - Pagamentos do Governo são feitos periodicamente, ao longo do período de vigência do contrato
 - Se o Governo deixa de efetuar os pagamentos, parceiro privado e financiadores sofrem enormes prejuízos, pois todos os investimentos já foram realizados
 - Para garantir ao setor privado que isso não vai ocorrer, Governo criou um fundo garantidor

PPPs : Fundo Garantidor



Fronteira agrícola

Cerrado com capacidade de produção de 66 milhões de hectares



PPPs- Primeiros Projetos

Ferrovia Norte-Sul

A construção da Ferrovia Norte-Sul foi iniciada em 1987. De uma extensão total prevista de 1.572 km, apenas 250 km da ferrovia encontram-se concluídos e 220 km estão em operação.

LEGENDA

-  Ferrovias existentes
-  Ferrovias planejadas
-  Ferrovia Norte-Sul (trecho em operação)
-  Ferrovia Norte-Sul (expansão)



Ferrovia Norte-Sul

A modelagem em etapas vincula a expansão da ferrovia ao aumento da carga na área de influência.



	ETAPAS	Km	Orçamento ref. privada (R\$ mil)	Orçamento Estatal
1	Estreito - Guaraí	295	619.500	805.000
2	Guaraí - Palmas	150	315.000	439.000
3	Palmas - Gurupi	220	462.000	600.000
	TOTAL	665	1.396.500	1.844.000

DIFERENÇA DE ORÇAMENTOS:
32%

Meio Ambiente: já existe a licença prévia de todo o traçado. As licenças de instalação e operação estão em fase final de renovação.

PPPs- Primeiros Projetos

BR 116 - Bahia - Minas

BR 116/324: Porto de Aratu - Feira de Santana -
Divisa MG (633 km)



BR – 116 – Bahia - Minas

Concessão ou PPP	Extensão (KM)	Investimento (R\$)	VP Investimento (R\$)
BA-MG Pista única e terceiras faixas	1768	4226	1862
BA MG Duplicação	1768	7331	3058
BA F.Santana Divisa MG Duplicação	506	2095	876
BA F. Santana Divisa e BR 324 até Salvador e Aratú	633	2771	R\$1,2 bilhão

PPPs- Outros Projetos Prioritários do Governo

- 
- Variante Ferroviária Guarapuava-Ipiranga (R\$220 milhões)
 - Ferroanel de São Paulo (R\$200 milhões)
 - Arco-Rodoviário do Rio de Janeiro (R\$520 milhões)
 - Rodovia BR101 – Sul – Florianópolis-Osório (R\$1,8 bilhão)

Papel do BNDES nas PPPs e na Infra-estrutura

- 
- A vertical strip of five small images is located on the left side of the slide. From top to bottom, they show: a person in a white shirt, a person in a blue shirt, a person in a green shirt, a person in a blue shirt, and a person in a blue shirt. The images are partially obscured by a white grid pattern.
- Além de conceder financiamentos, o BNDES deve contribuir na estruturação das PPPs:
 - Participando na Câmara Técnica que instrui as deliberações do órgão gestor
 - Apoio técnico à Unidade PPP do Ministério do Planejamento
 - O envolvimento do BNDES no processo será importante para:
 - Contribuir para que os projetos sejam bem avaliados e estruturados
 - Assegurar que os projetos possam ser adequadamente financiados



Papel do BNDES nas PPPs e na Infra-estrutura

Formatação do Fundo Garantidor

- BNDES vem contribuindo para a formatação do fundo garantidor, fazendo sugestões que cobrem diversos aspectos da estrutura do fundo:
 - Estrutura de governança
 - Tipos de garantia
 - Proteção contra risco político
 - Estratégia de gestão de ativos
 - Acionamento de garantias
 - Procedimento de resgate e amortização de quotas





Papel do BNDES nas PPPs e na Infra-estrutura

- BNDES tem profundo conhecimento dos setores de infra-estrutura brasileiros
- Qualidade do corpo técnico do BNDES é amplamente reconhecida
- BNDES foi escolhido pelo Governo para implementar políticas públicas de elevada complexidade:
 - Plano de Metas
 - II Plano Nacional de Desenvolvimento
 - Plano Nacional de Desestatização



BNDES – Área de Infra-Estrutura

Carteira de Operações

R\$ milhões

Estágio	Nº	Financiamento	Investimento
Contratada	117	15.928	35.268
Aprovada	23	3.371	6.115
Em Análise	29	3.049	5.263
Enquadrada	65	12.910	21.528
Com Consulta	7	427	525
Perspectiva	21	8.083	6.880
TOTAL	262	43.768	75.579

Não incluídas operações dos PGM emergenciais de energia

Em 02/08/05



Propostas para Fortalecer o Papel do BNDES

Aperfeiçoamento da Ação Financiadora:

- Criada uma Área de Mercado de Capitais para atuar junto as Áreas de renda fixa em projetos de recursos mistos
- Redução dos *spreads*
- Programa de Agilização de Crédito para Investimento
- Utilização de recebíveis e “Project Finance”
- Fundo de Investimento em Participações
- Modificação na Leis das Concessões para incluir os “step-in-rights” já aprovados na Lei da PPP
- Grupo de Trabalho PPP