



**Demian Fiocca**

**Vice-Presidente – BNDES**

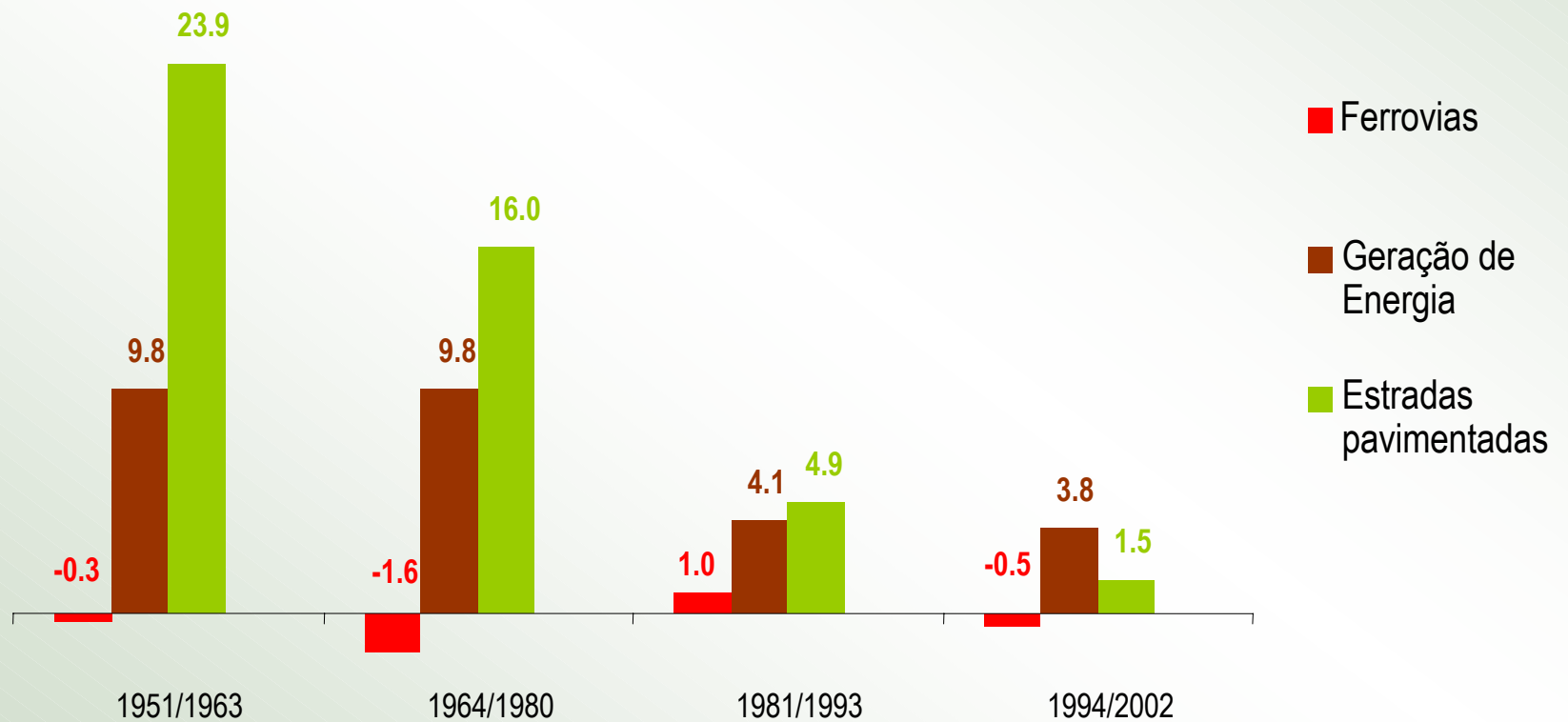
**17 de Março de 2006**

**II Seminário Fundos de Pensão**

# Investimentos são necessários

## Investimentos em infraestrutura caíram nos últimos 20 anos.

Crescimento anual em infraestrutura para setores selecionados (%)

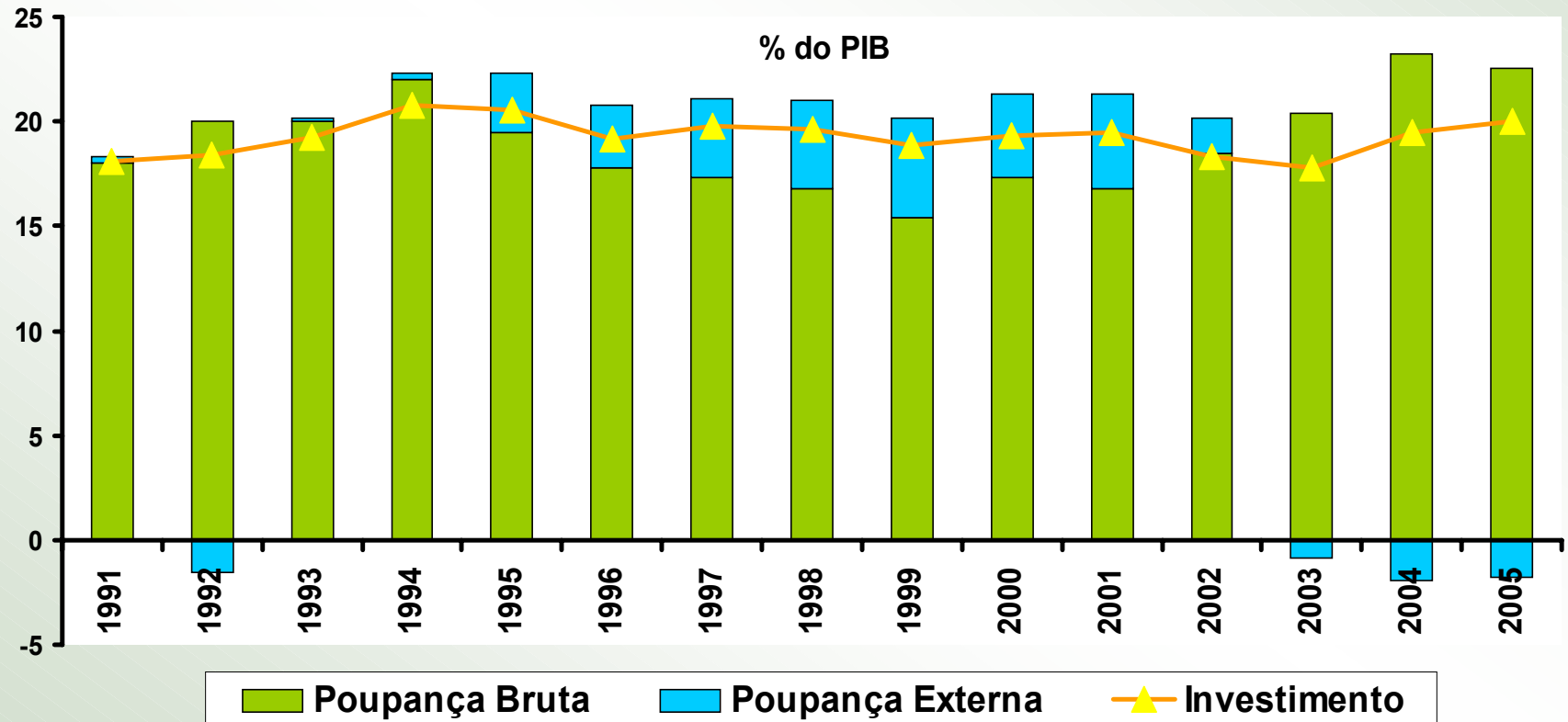


# Performance Macroeconômica

## Um novo ciclo de desenvolvimento

Entre 1995 e 2001 os déficits em conta corrente não impulsionaram os investimentos.

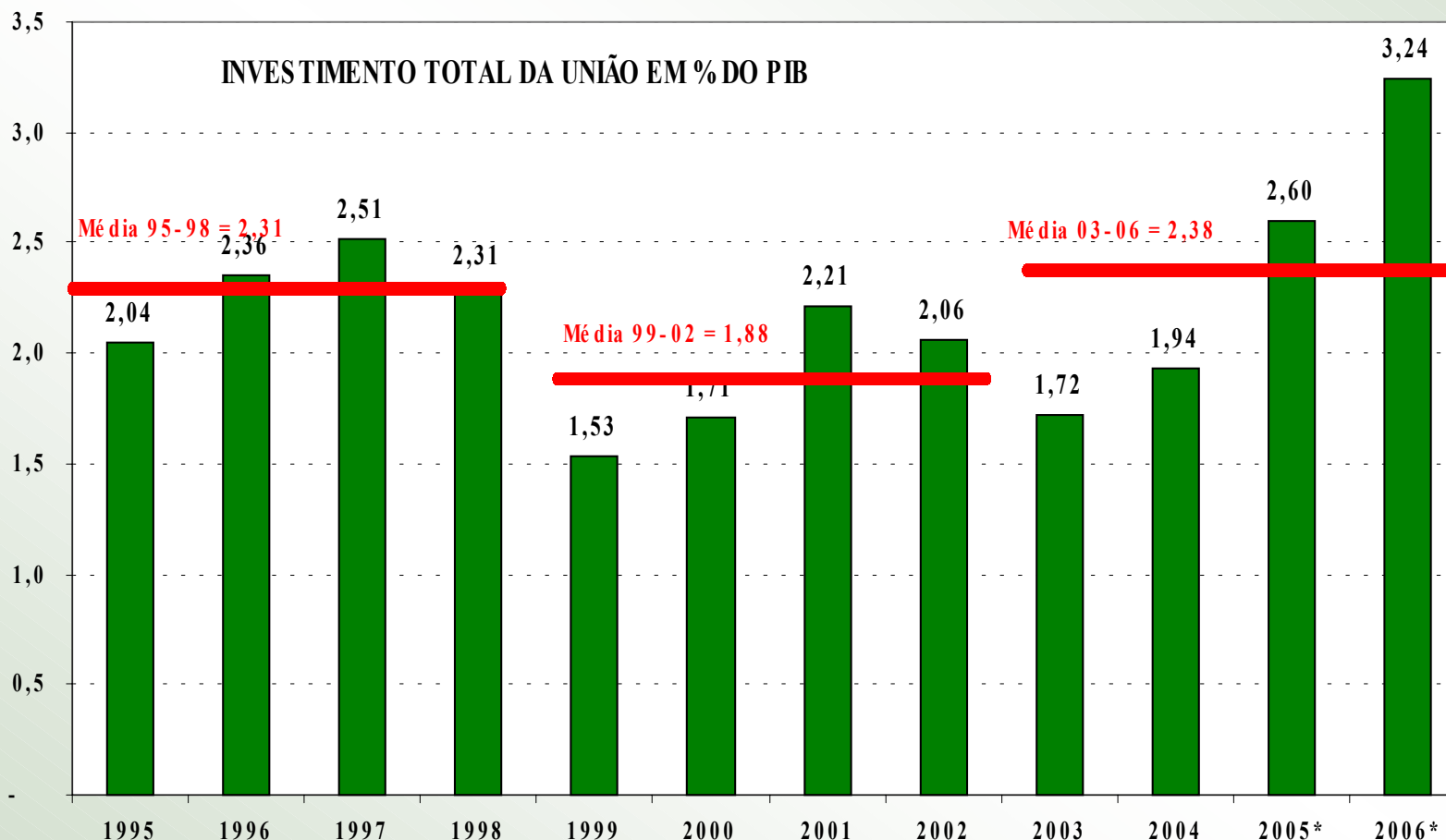
Agora, os investimentos crescem juntamente com a poupança doméstica.



Fonte: IBGE e IPEA

# Investimento do Governo em Infra-estrutura: União e Estados Federais

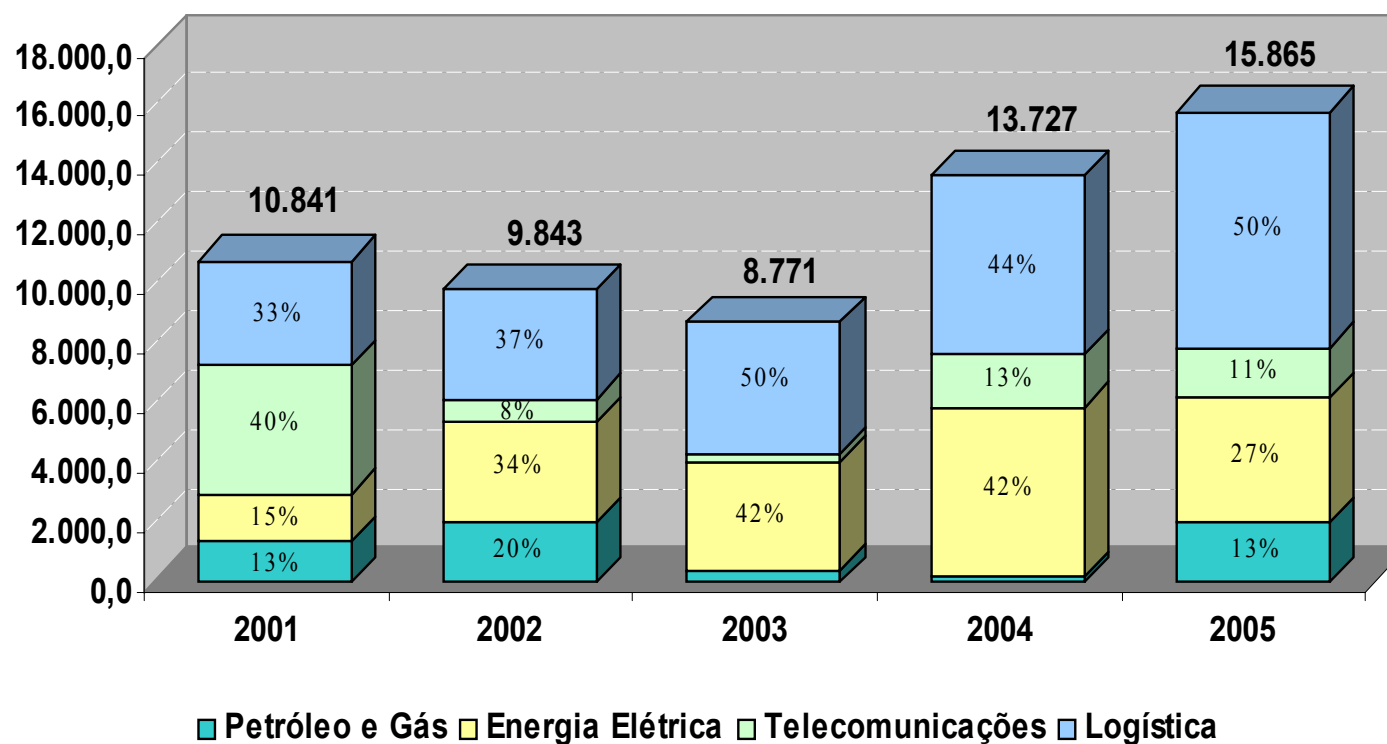
Após o ajuste de 2003, os investimentos voltaram a acelerar



# Investimento do Governo em Infra-estrutura: BNDES

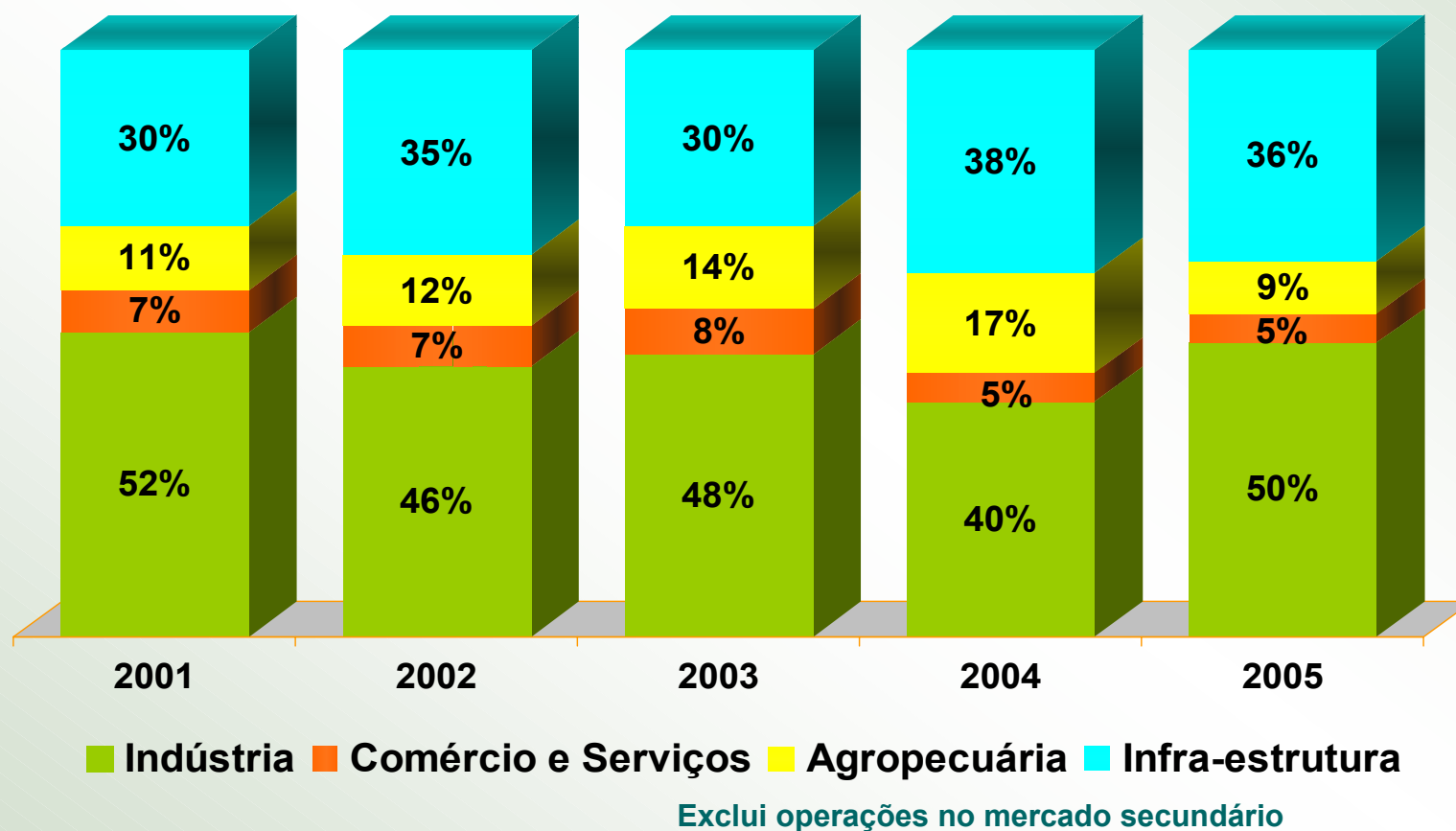
Os desembolsos do BNDES também indicam tendência favorável para a infra-estrutura

**Financiamentos Infra-Estrutura**  
(R\$ mil constantes IPCA)



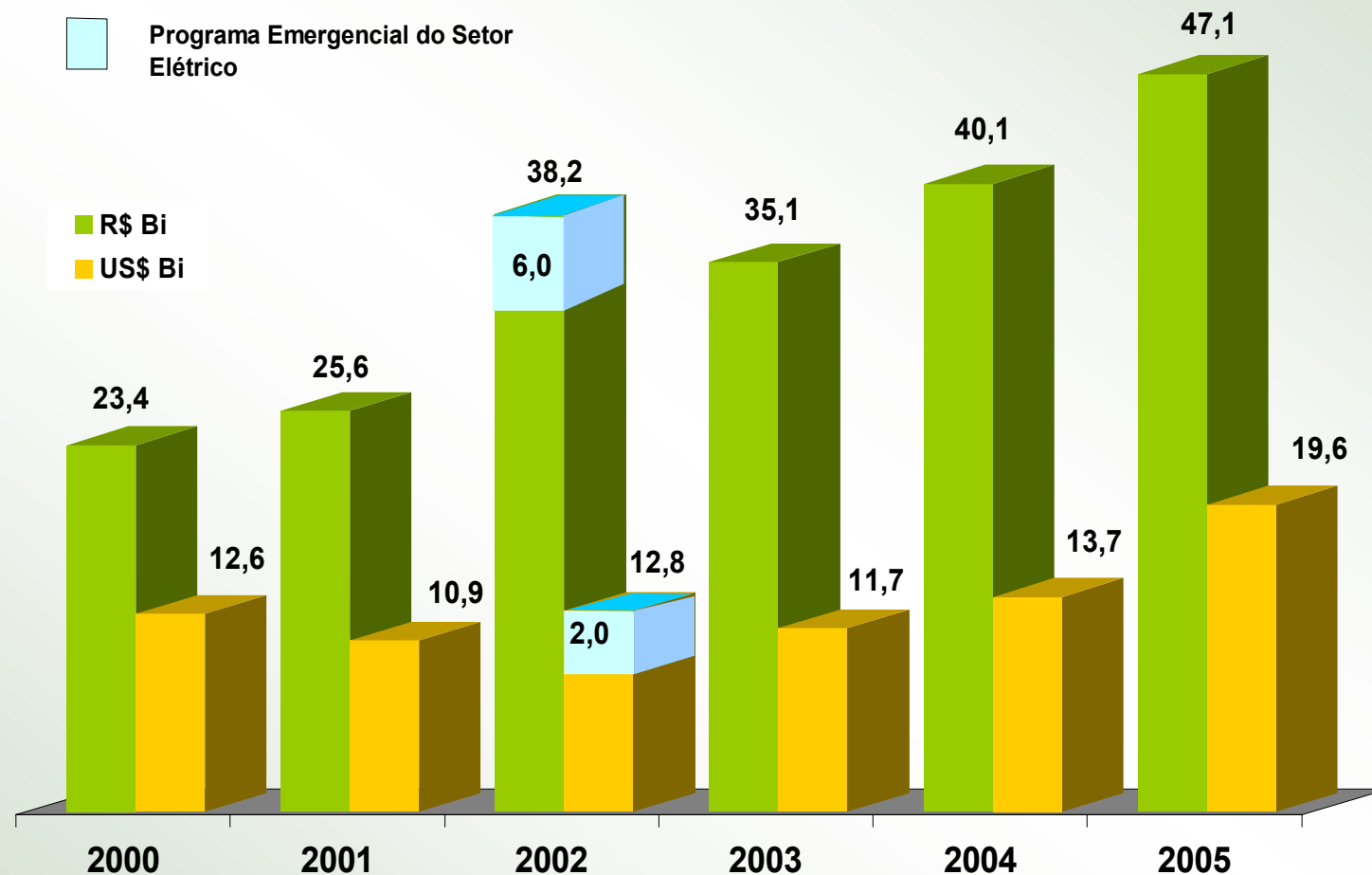
# Desembolsos BNDES por setores de atividade

## Foco na infraestrutura e indústria:




Fonte: Área Financeira do BNDES

# BNDES - Desembolsos Anuais




Convertido em dólar nas datas de desembolso

# O Desafio do Crédito

- 
- Os países em desenvolvimento possuem mercados de crédito pouco desenvolvidos
  - Os bancos de desenvolvimentos são, muitas vezes, a única fonte de financiamento de médio e longo prazo
  - A principal dificuldade dos bancos de desenvolvimento nesses países é a estruturação de um *funding* adequado:
    - Em moeda local, o *funding* é de curto prazo
    - Em moeda estrangeira, através de agências multilaterais, há o problema do descasamento cambial
  - Um sistema de fundos compulsórios é uma solução para a adequação do *funding* a financiamentos de longo prazo e que geram receitas em reais, como são os de infra-estrutura

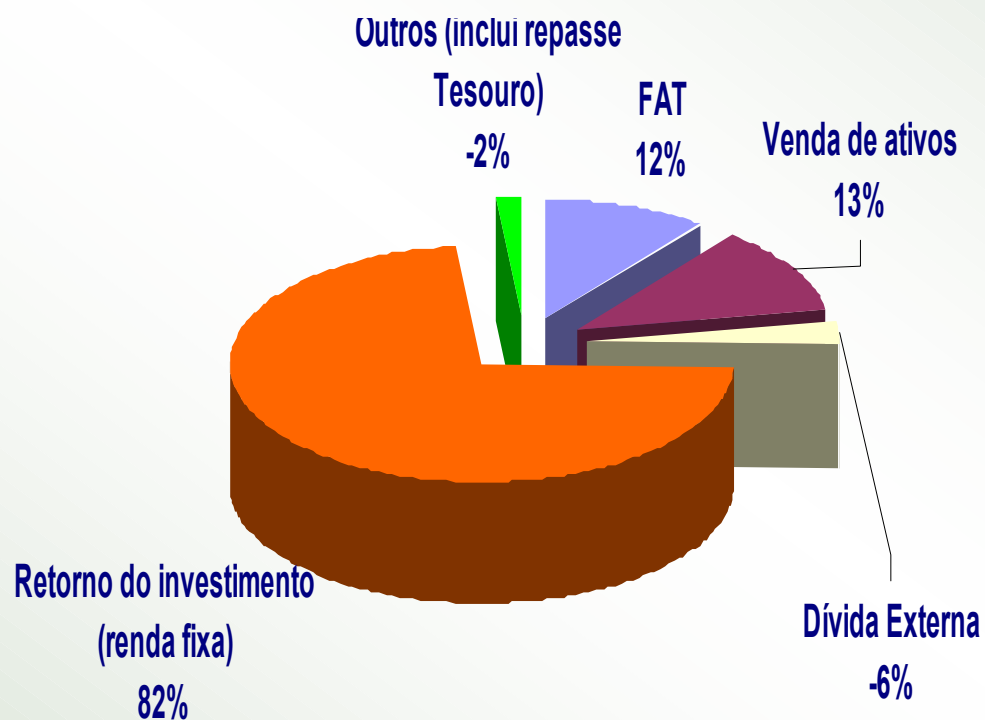


# BNDES: Recursos

- 
- **FAT – Fundo de Assistência ao Trabalhador**  
Financiamento permanente.
  - **Funding Externo:**  
Agências governamentais e instituições multilaterais:  
BID, JBIC, Banco Mundial, KfW.
  - **Funding de Mercado:**  
Títulos, Empréstimos, Notas Estruturadas (ABS)

# Funding 2005 – Fluxo de caixa

Excelentes fontes de recursos, sem efeitos orçamentários



Fonte: Área Financeira do BNDES

# BNDES e Instituições Multilaterais

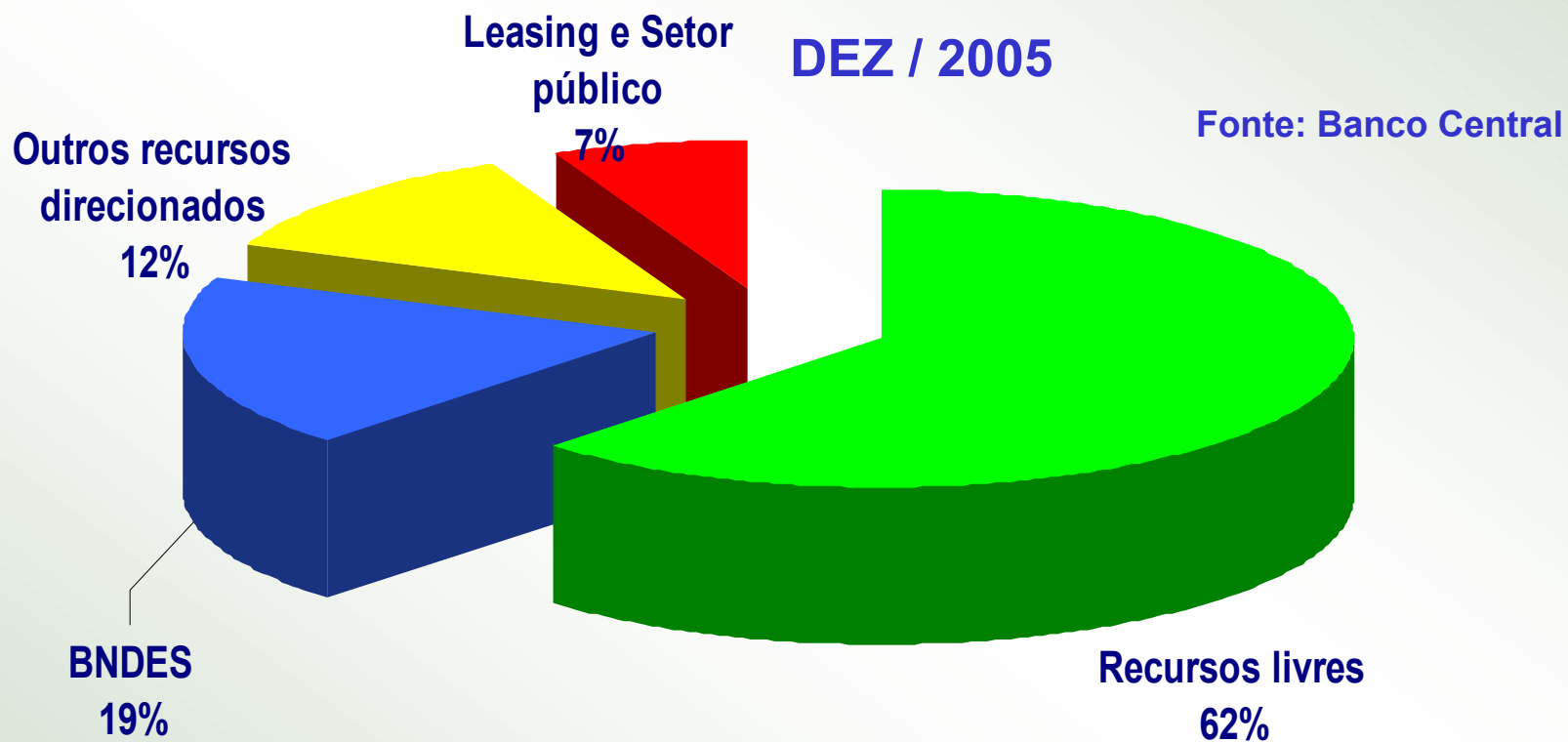
- ✓ Retorno adequado
- ✓ Boa qualidade de indicadores do ativo

## Indicadores econômicos

US\$ mi	<b>BNDES</b> 31/12/2004	<b>BID</b> 31/12/2004	<b>Banco Mundial</b> 30/06/2004
<b>Ativos Líquidos</b>	<b>61.769</b>	<b>67.346</b>	<b>229.213</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>5.317</b>	<b>18.511</b>	<b>35.463</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>511</b>	<b>1.176</b>	<b>-2.404</b>
<b>Desembolsos</b>	<b>13.748</b>	<b>3.768</b>	<b>10.024</b>
<b>Capitalização</b>	<b>8,18%</b>	<b>27,49%</b>	<b>15,47%</b>
<b>Retorno sobre ativos</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,72%</b>	<b>-1,04%</b>
<b>Retorno sobre patrimônio</b>	<b>14,11%</b>	<b>6,60%</b>	<b>-6,55%</b>
<b>Inadimplência</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,59%</b>

# O Desafio do Crédito

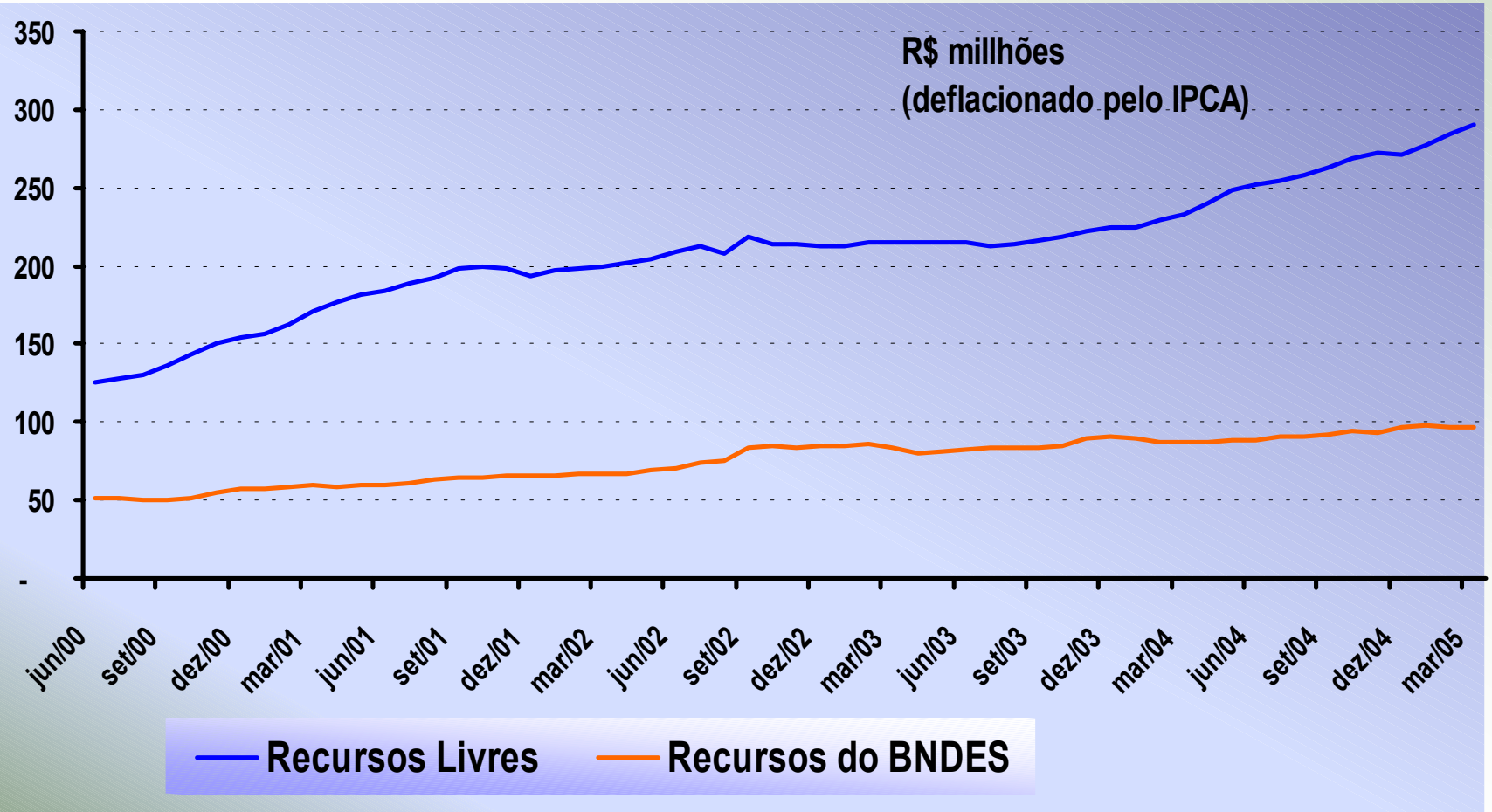
## Mercado de crédito no Brasil



O BNPDES é responsável por 19% do crédito total da economia.

# Mercado de crédito no Brasil

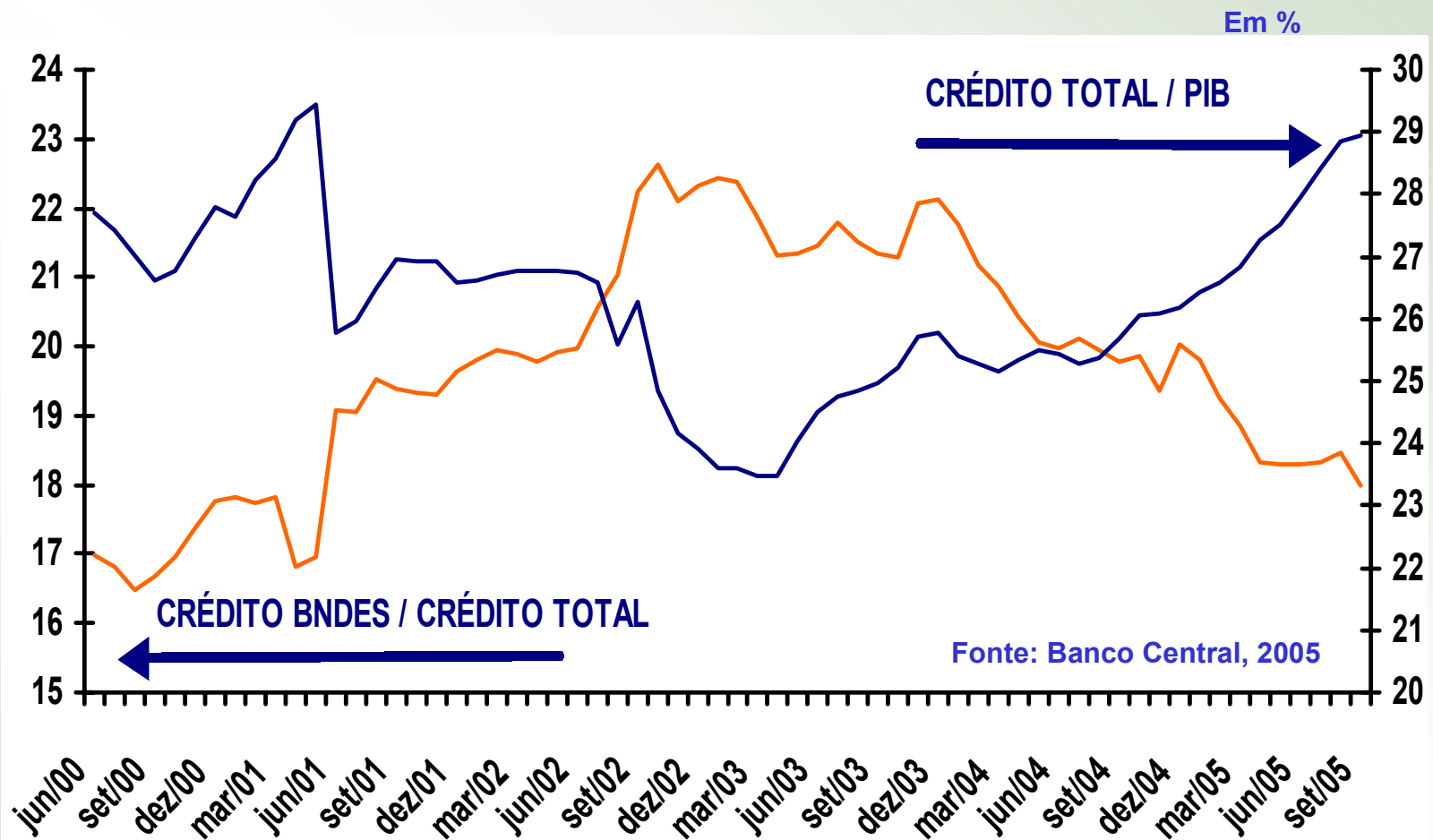
## O crédito do BNDES possui efeito anti-cíclico



Fonte: Banco Central

**Crédito livre cresceu mais do que o financiamento do BNDES**

# Mercado de crédito no Brasil

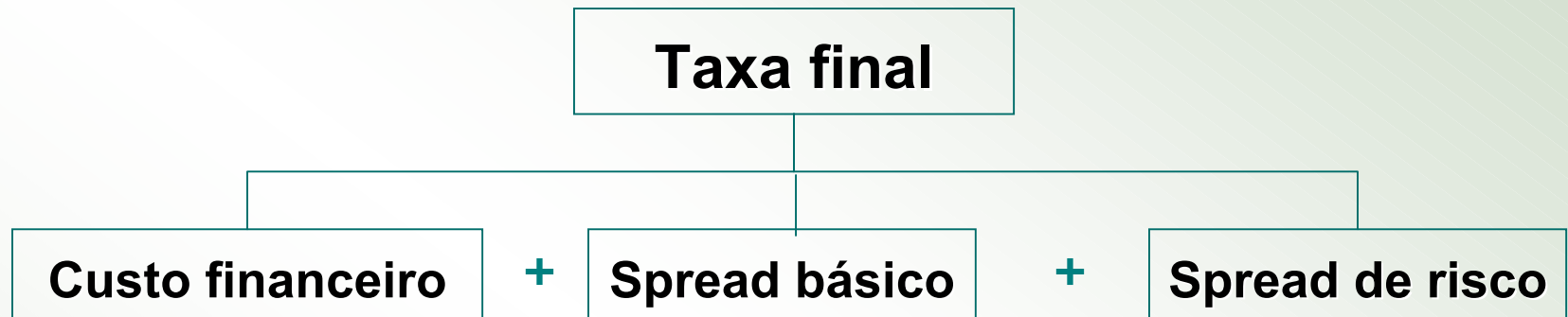


**A participação do BNDES aumenta durante os períodos de queda da relação crédito/PIB.**

## BNDES – Revisão das Políticas Operacionais

- Aumento da eficiência e agilização dos procedimentos do banco, através da redução do prazo de tramitação das operações, e da nova modalidade “Limite de Crédito”
- Diversificação do apoio às empresas, mediante as operações de mercado de capitais
- Programa de Dinamização Regional
- Incentivo à inovação tecnológica (maior valor agregado)
- Programas de eliminação de gargalos de infra-estrutura
- Apoio à internacionalização de empresas brasileiras
- O *spread* básico foi reduzido em 30%, em média;

# Taxa de Juros do BNDES



**Custo financeiro do BNDES: TJLP, US\$ e IPCA**

**Spread básico: de 0 a 3 % ao ano**

**Regiões menos desenvolvidas - 1,0%**

**Setores com alta prioridade - 0,5%**

**MPMEs - 3,5%**

**Spread de risco: de 0,8 a 1,8 % ao ano**

**Ou 0,5% de spread das instituições financeiras (Operações Indiretas)**

**Amortização: de 5 a 15 anos**



# Apoio ao Investimento Privado

➤ **Setor Elétrico:** Novo modelo viabiliza a retomada dos investimentos em energia pelo setor privado

➤ **Instrumentos:**

➤ **Concessões**

➤ **Contratos de longo-prazo**

➤ **Possibilidade de participação minoritária das estatais**

➤ **Financiamento BNDES:**

➤ **As condições de financiamento são conhecidas antes dos leilões (impacto na formação dos preços) e oferecidas a todos os participantes**

➤ **Tratamento prioritário na nova P.O.**



# Apoio ao Investimento Privado

## PPPs:

- Apoio ao Governo Federal
  - Parceria com o MPOG
- PPPs Estaduais
  - FUMIN para unidade PPP de MG em 19/05/04
- Ferrovias: Programa de Gargalos Logísticos
- Concessões Rodoviárias: 8 trechos a serem concedidos

# Apoio ao Investimento Privado

## Concessões Rodoviárias: trechos a serem concedidos

TRECHO	RODOVIA	SEGMENTO	EXTENSÃO
01	BR -153/SP	Divisa MG/SP - Divisa SP/PR	321,60 km
02	BR - 116/PR/SC	Curitiba - Divisa SC/RS	412,70 km
03	BR - 393/RJ	Divisa MG/RJ - Entro. BR116 (Via Dutra)	200,35 km
04	BR - 101/RJ	Divisa RJ/ES - Ponte Presidente Costa e Silva	320,10 km
05	BR - 381/MG/SP	Belo Horizonte - São Paulo	562,10 km
06	BR - 116/SP/PR	São Paulo - Curitiba	401,60 km
07	BR - 116/PR; BR - 376/PR e BR - 101/SC	Curitiba - Florianópolis	382,33 km
08	BR - 101/ES	Divisa BA/ES - Divisa ES/RJ	458,40 Km.
TOTAL			3.059,18 km

# Apoio ao Investimento Privado

## ➤ **MP do Bem alterou Lei de Concessões de modo a tornar financiamentos a infra-estrutura mais seguros:**

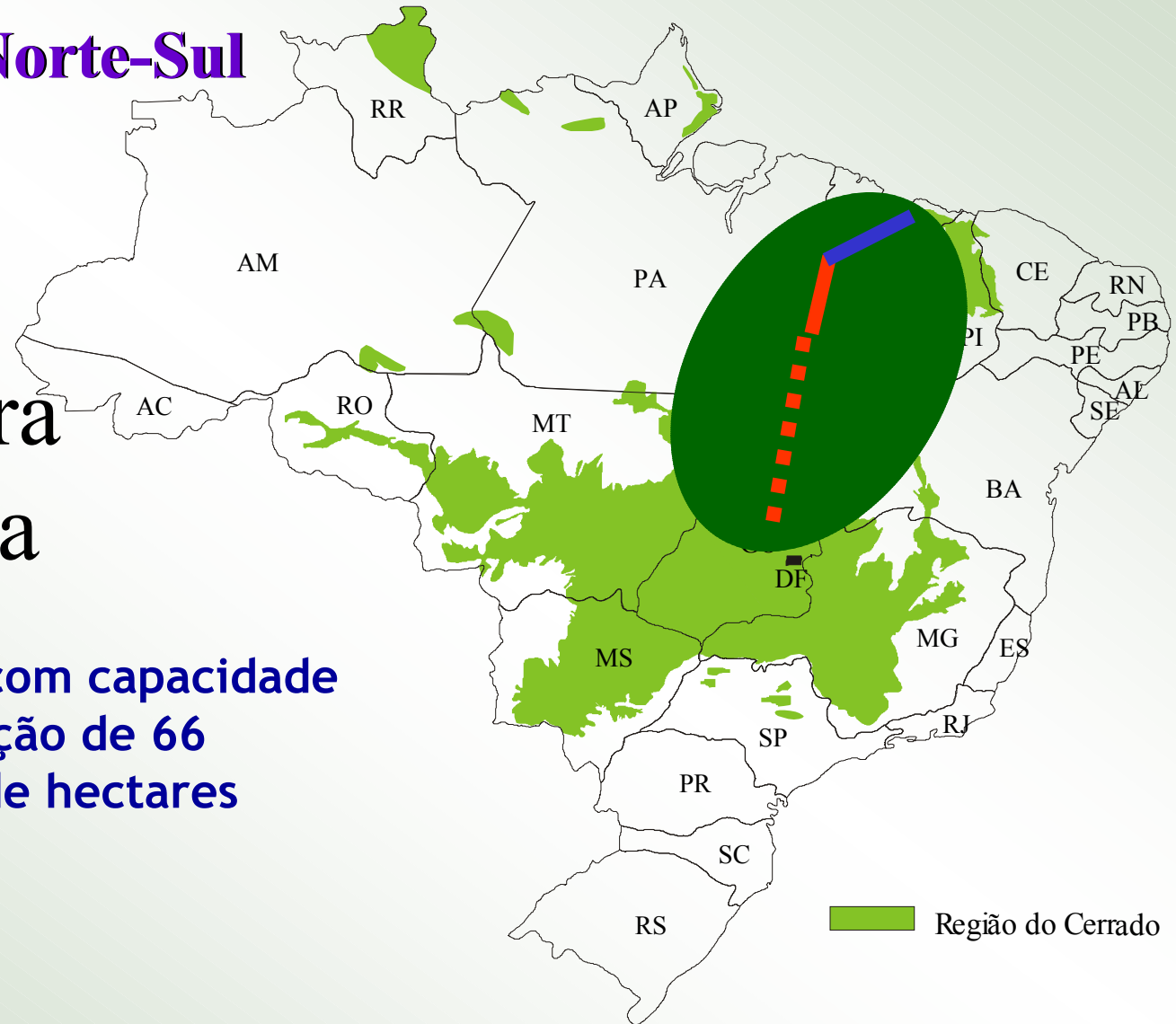
- ✓ **Step-in Rights**: Lei agora prevê a possibilidade dos *step-in rights* para todas as concessões e aperfeiçoa sistemática da Lei de PPPs.
- ✓ **Cessão Fiduciária de Recebíveis**: Lei criou novo tipo de garantia, lastreada em recebíveis, que aumenta a segurança jurídica dos financiadores.
- ✓ **Arbitragem**: Lei prevê arbitragem também para concessões. Torna a resolução de litígios mais célere e menos arriscada para o financiador.

# PPPs: Projetos Prioritários

## Ferrovia Norte-Sul

## Fronteira agrícola

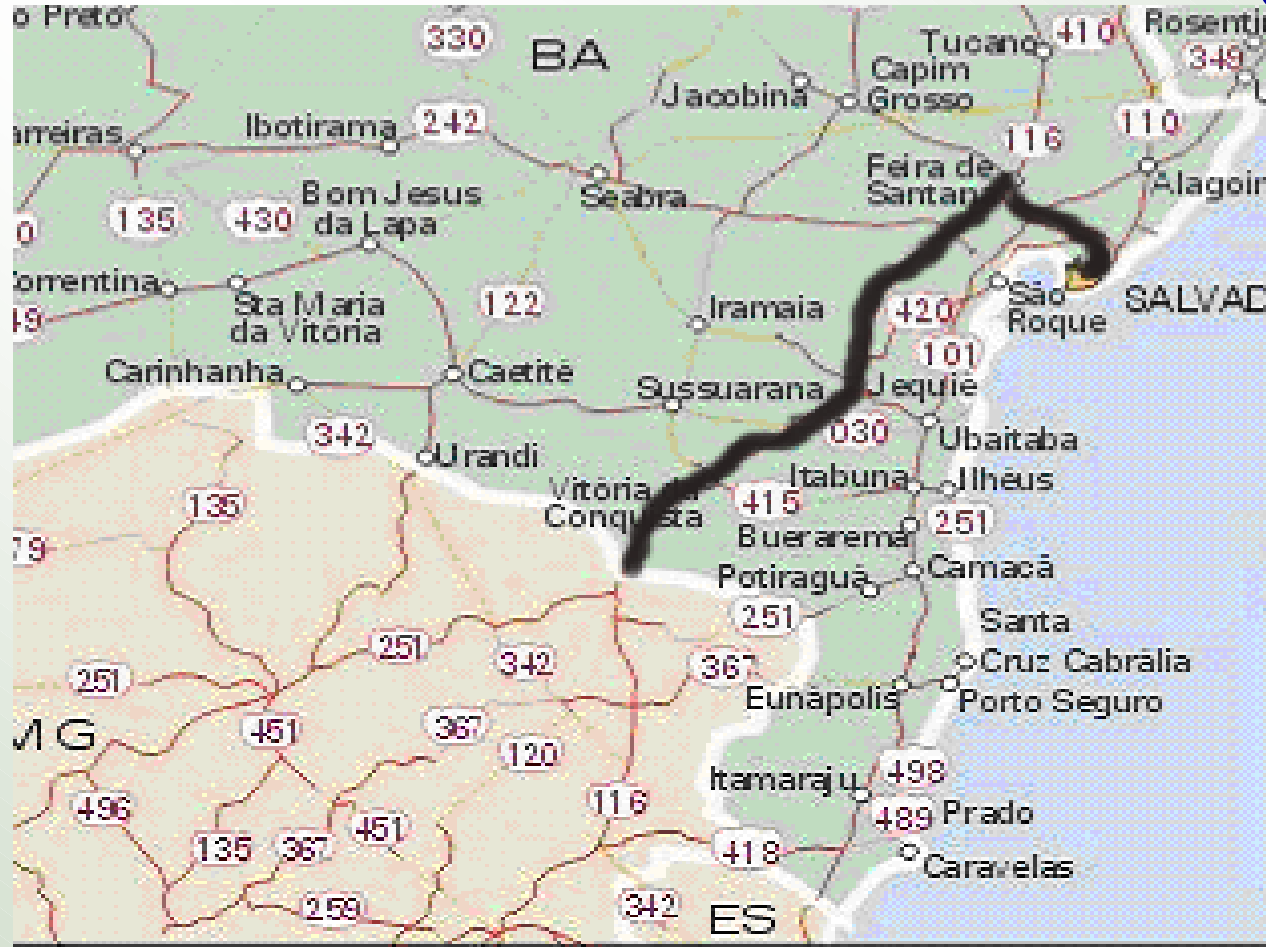
Cerrado com capacidade de produção de 66 milhões de hectares




# PPPs: Projetos Prioritários

## BR 116 - Bahia - Minas

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



## Outros Projetos Prioritários

- 
- **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)**

# BNDES: acesse nosso site



Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior

Destaques do governo

 O BANCO DO DESENVOLVIMENTO DE TODOS OS BRASILEIROS



[Início](#) [Infra-estrutura](#) [Indústria](#) [Agropecuária](#) [MPMEs](#) [Comércio e Serviços](#) [Exportação](#) [Mercado de Capitais](#) [Social](#)

- O BNDES
- Clientes
- Apoio financeiro
- Programas
- Custos financeiros
- Instituições financeiras credenciadas
- Roteiros e manuais
- Estatísticas operacionais
- Estudos e publicações
- Sala de imprensa
- Cultura
- Cartão BNDES
- Trein@BNDES
- Moedas contratuais



**Suas compras com o CARTÃO BNDES podem ser pagas em até 36 meses**

- Financiamento de investimentos das micro, pequenas e médias empresas
- Taxa de juros deste mês: **1,31%** a.m.

[Saiba mais sobre o Cartão BNDES](#)

[Notícias](#)

**[17/03 - Consultas ao BNDES crescem 42% e somam R\\$ 12 bilhões](#)**  
Cresceu 42% o valor das cartas-consulta enviadas ao BNDES nos primeiros dois meses de 2006, em relação a igual período do ano passado. No...

**[16/03 - Mesa-redonda debate desenvolvimento na inauguração do Centro Celso Furtado no](#)**

[Destaques](#)

[Seleção Pública 2006 - Aditivo do Edital publicado no DOU](#)

[Novas Políticas Operacionais do BNDES](#)

[Seminário: Investimento em Biodiesel - Apresentações](#)

[www.bndes.gov.br](http://www.bndes.gov.br)