

BNDES e o apoio à Infraestrutura

Agosto de 2016

- ✓ Fundado em 20 de Junho de 1952.
- ✓ Empresa pública de propriedade integral da União.
- ✓ Instrumento chave para implementação da política industrial, de infraestrutura e de comércio exterior
- ✓ Foco no financiamento do investimento.
- ✓ Principal fonte de crédito produtivo de longo prazo.
- ✓ Apoio a empresas de qualquer porte e setor, com prioridade para a micro, pequena e média empresa.



Linha do Tempo

50's

60's

70's

80's

90's

00's

Hoje

Infraestrutura

Indústria de Base - Bens de Consumo

Desenvolvimento Tecnológico

Substituição
das Importações

Energia

Agronegócio

Programa de
Privatizações

Exportações

Desenvolvimento Social e Urbano

Inclusão Social

Inovação

Sustentabilidade

MPMEs

MPDG

Ministério do Planejamento,
Desenvolvimento e Gestão



TCU

Tribunal de Contas da
União



MF

Ministério da Fazenda

Conselho Monetário
Nacional

Banco Central do Brasil

Comissão de Valores
Mobiliários

Secretaria da Receita
Federal

Tesouro Nacional

Superintendência de
Seguros Privados



Financiamentos de longo prazo

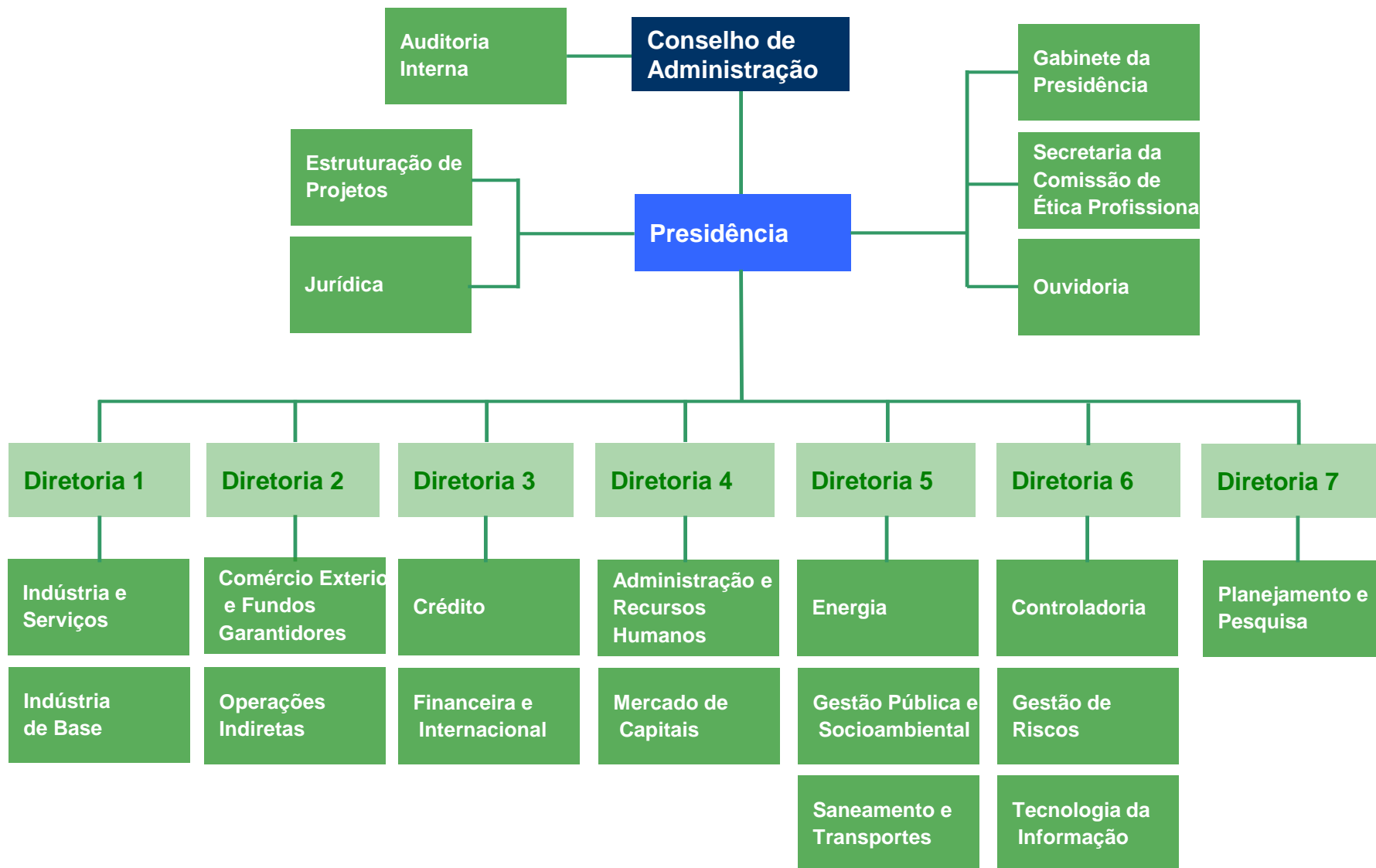
BNDESPAR

Participações
Societárias

FINAME

Produção e Aquisição de
Máquinas e Equipamentos

Organização Interna



Fontes de Recursos

Fontes Nacionais

Origem dos recursos

- Contribuição social sobre a folha de pagamento ou sobre as receitas operacionais das empresas públicas e privadas

Destino da arrecadação anual

- **60%** - Seguro desemprego, abono salarial e treinamento
- **40%** - BNDES

Remuneração

- Taxa de Juros de Longo Prazo - **TJLP**

Fontes Externas

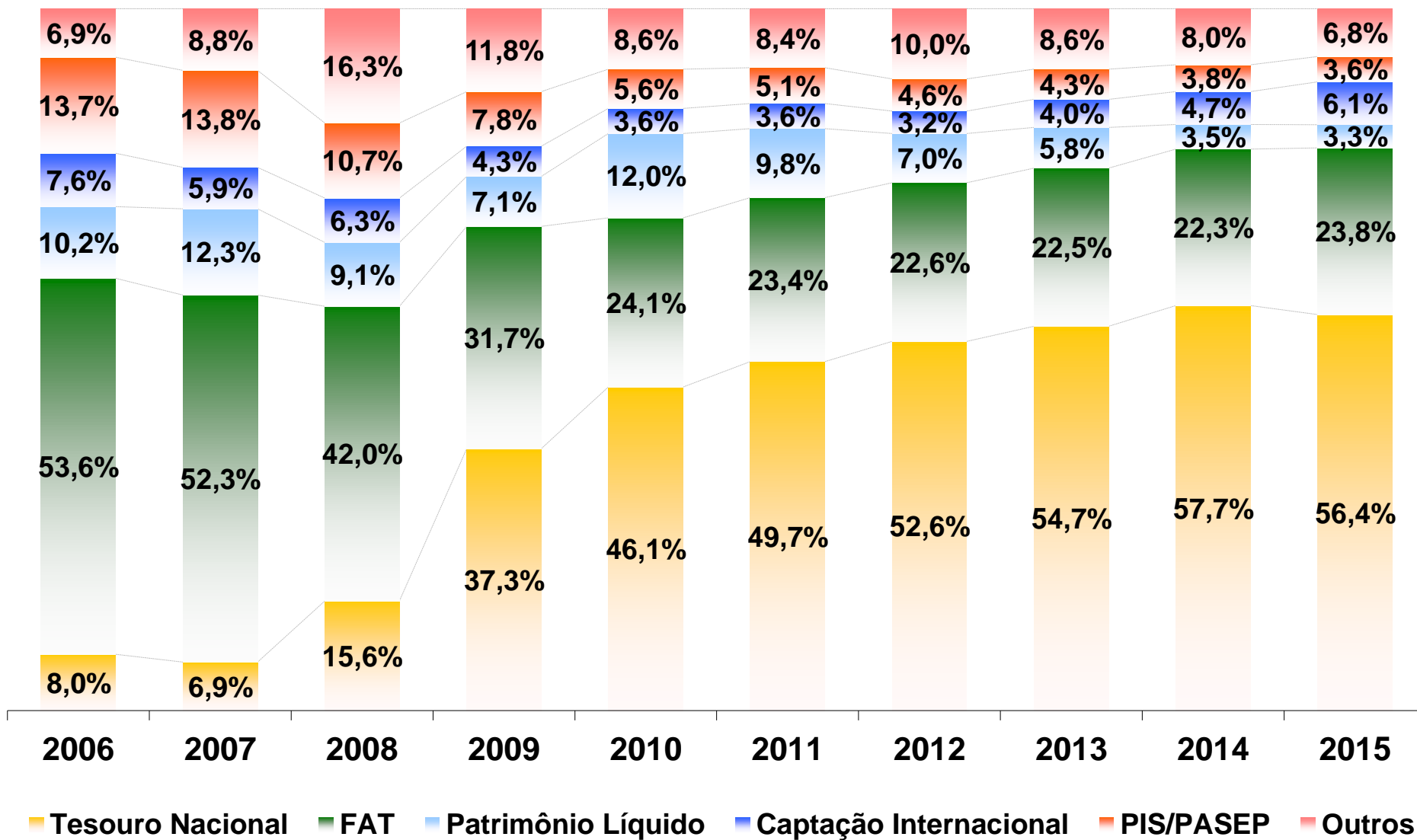
Agências Governamentais e Instituições Multilaterais:

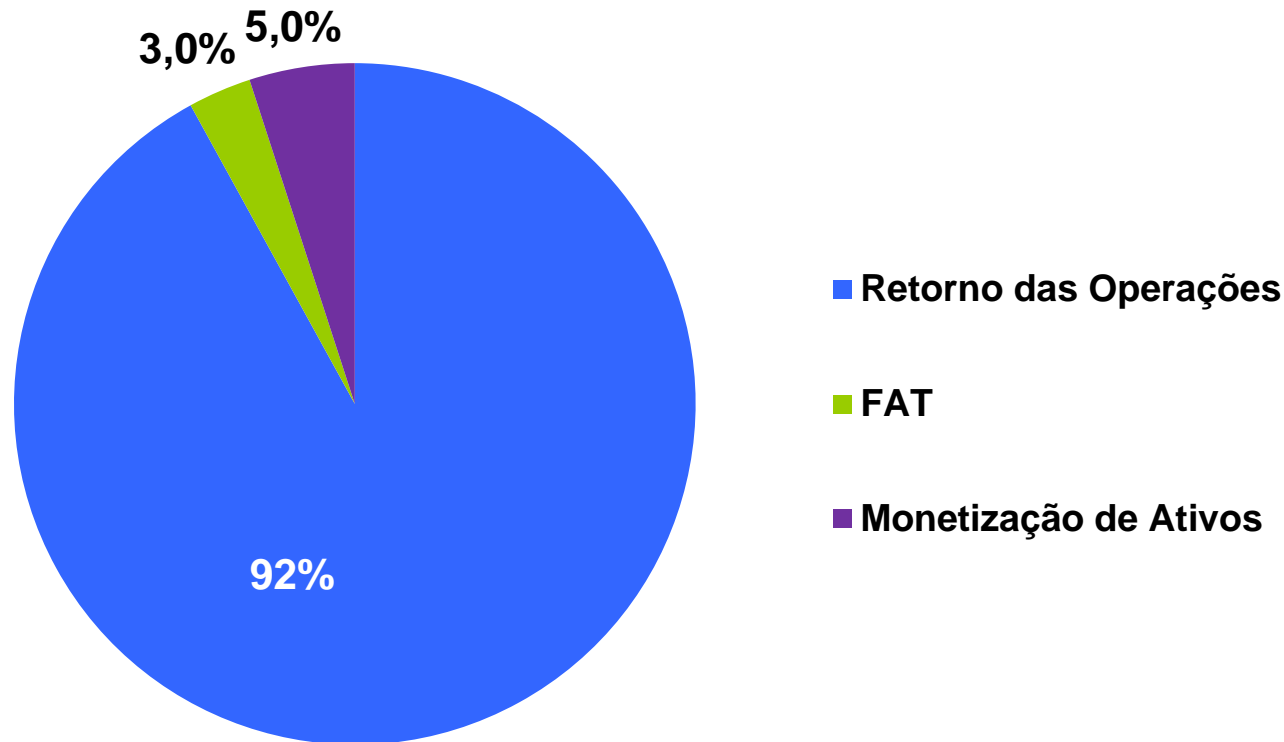
Ex: BID, Banco Mundial, JBIC, NIB, KfW, Banco da China.

Fundos de Mercado

Bônus, empréstimos e repasses no exterior

Fontes de Recursos: Composição do Passivo





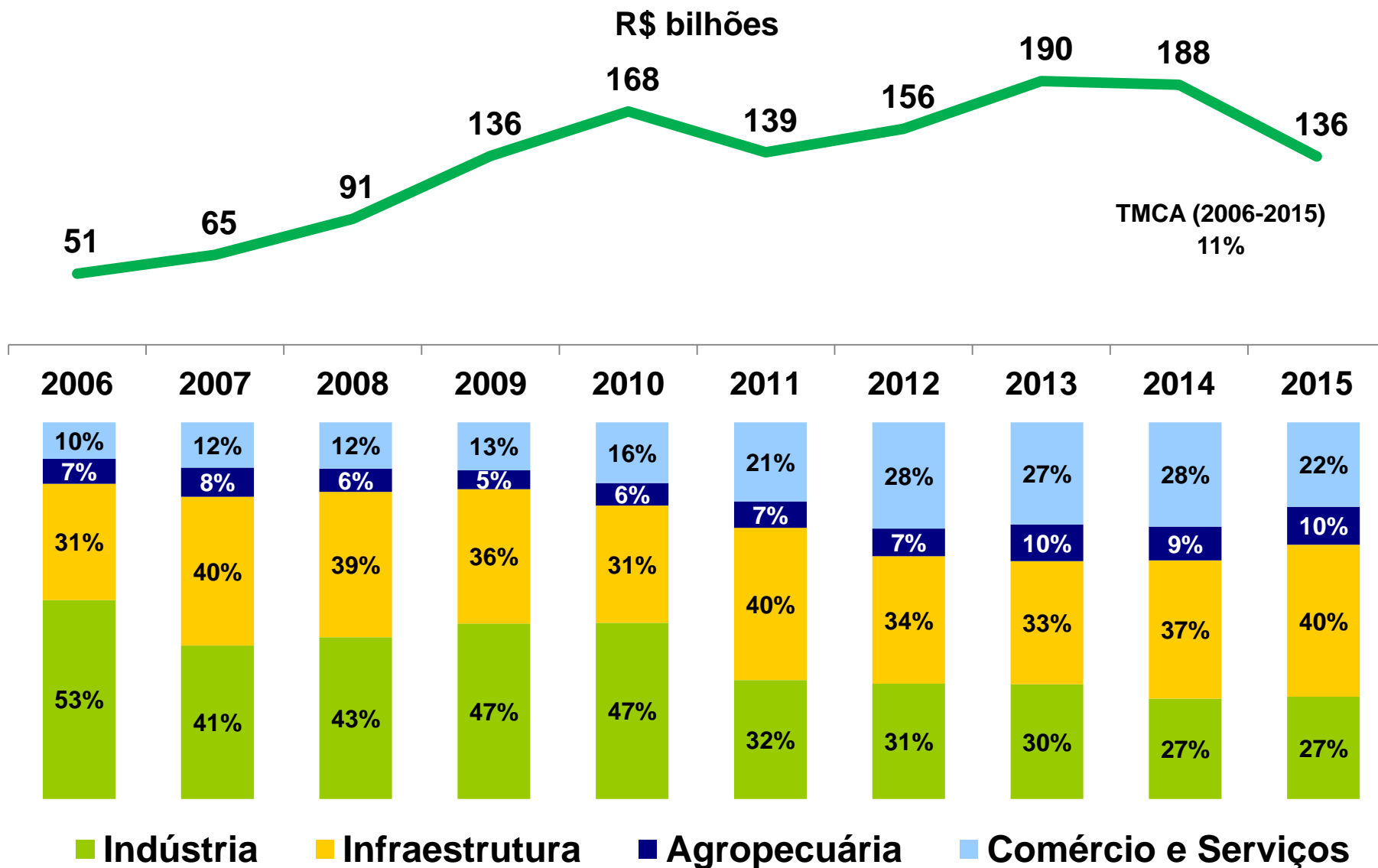
O retorno das operações é a principal fonte de recursos do BNDES, o que demonstra a importância de se manter a boa qualidade da carteira de crédito.

Durante o ano de 2015, não houve repasse do Tesouro Nacional ao BNDES.

Recorte por Desembolsos

Desembolsos do BNDES

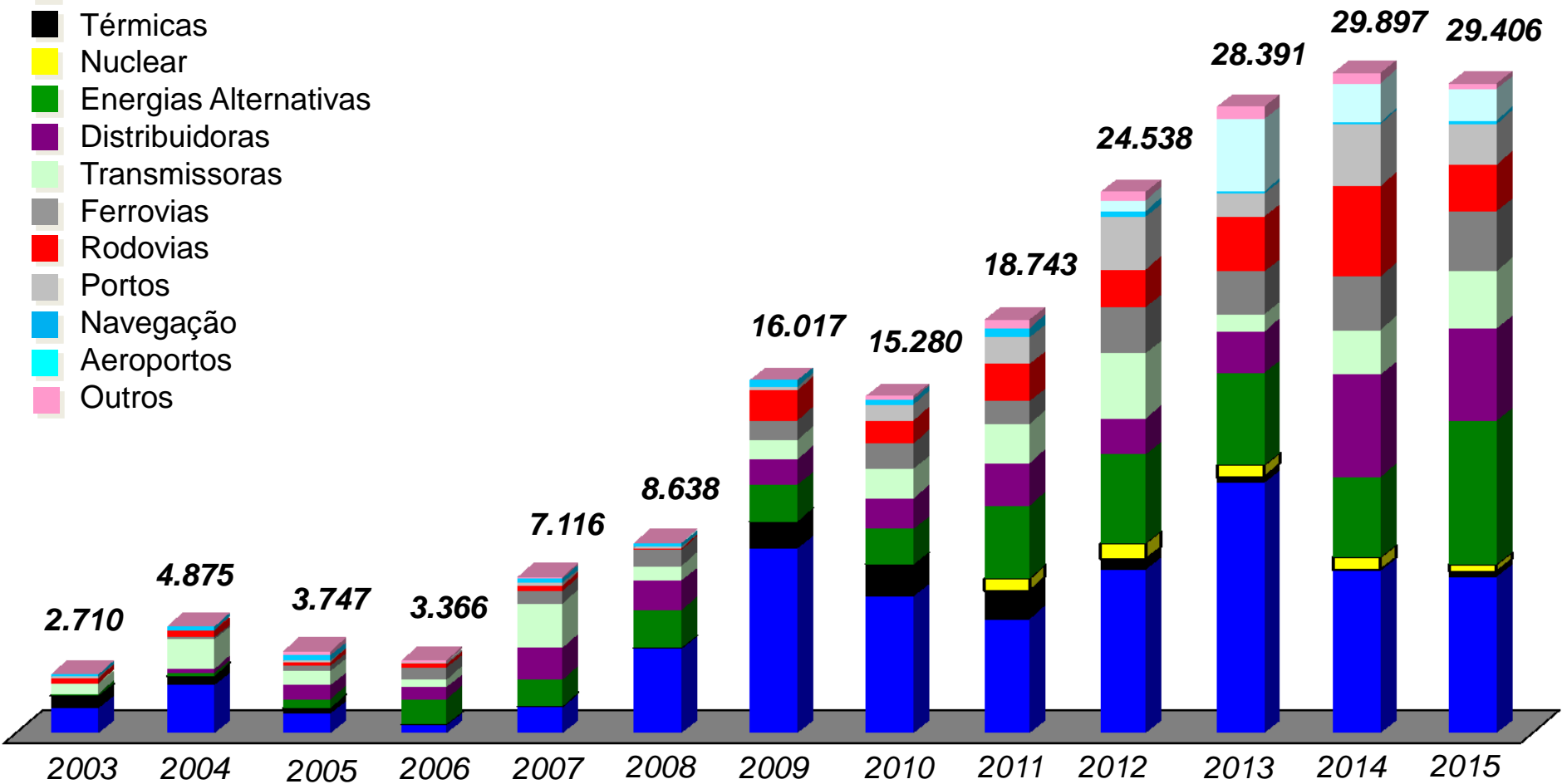
Infraestrutura representa mais de 1/3



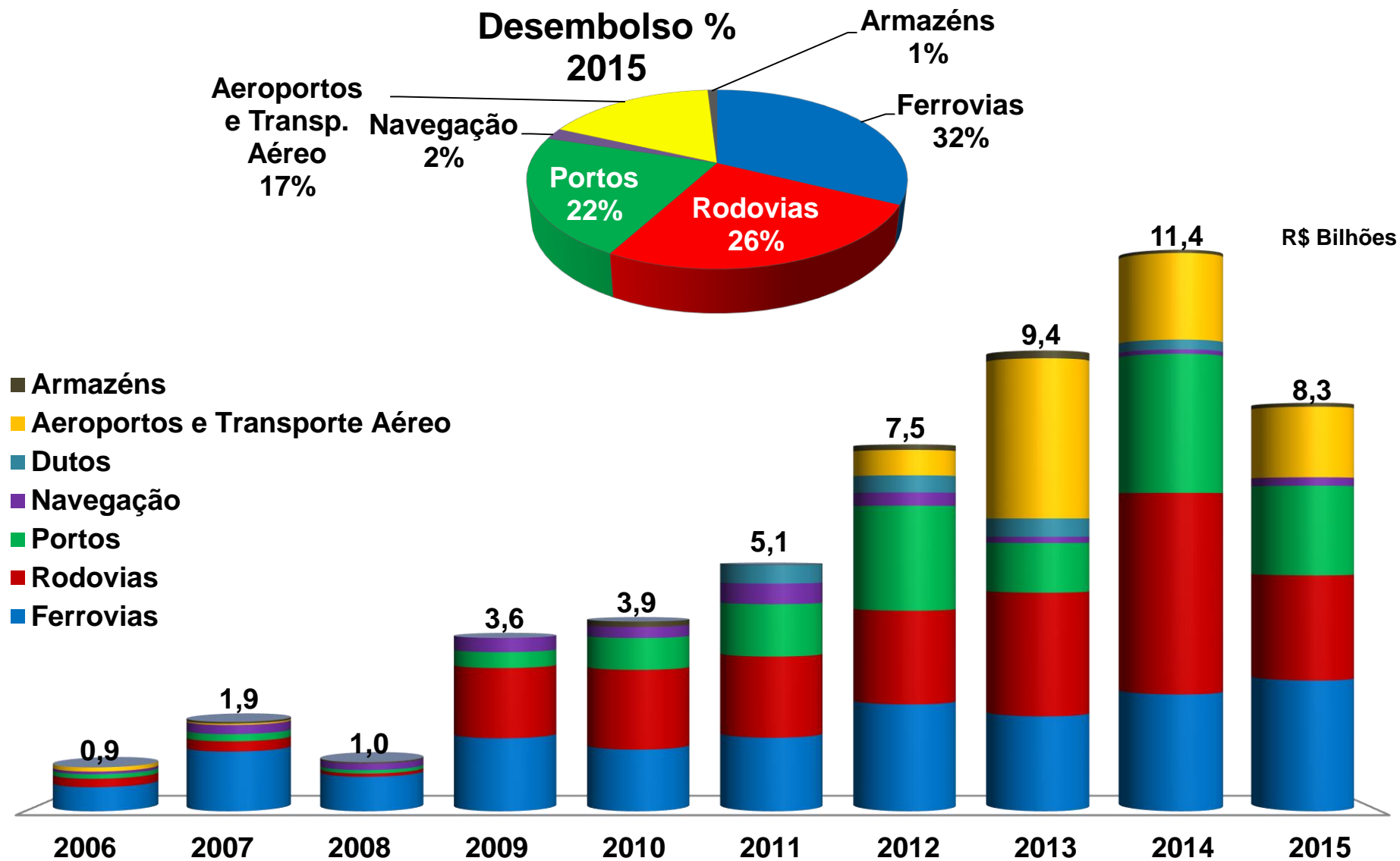
Evolução dos Desembolsos


R\$ milhões

- Hidrelétricas
- Térmicas
- Nuclear
- Energias Alternativas
- Distribuidoras
- Transmissoras
- Ferrovias
- Rodovias
- Portos
- Navegação
- Aeroportos
- Outros



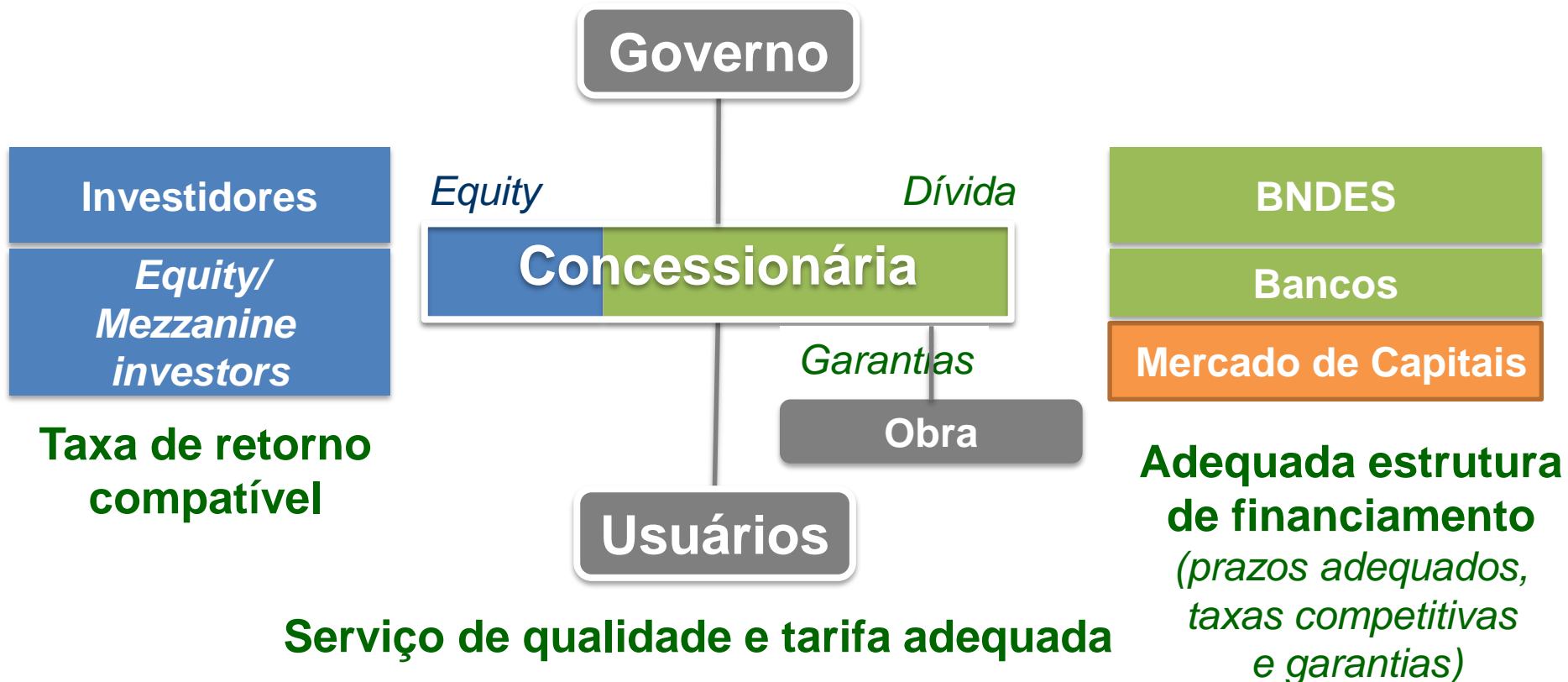
Variação Anual: + 80% - 23% - 10% + 111% + 21% + 85% - 5% + 23% + 31% + 16% + 5% - 2%



 <p>50 projetos apoiados <u>8.674 km</u> Apoio BNDES: R\$ 21,1 Bi Investimento previsto: R\$ 40,3 Bi</p>	 <p>37 projetos apoiados <u>2.338 km, 18.663 vagões e 501 locomotivas</u> Apoio BNDES: R\$ 19 Bi Investimento previsto: R\$ 53,7 Bi</p>
 <p>14 projetos apoiados <u>66,6 MM pax/ano</u> Apoio BNDES: R\$ 9,5 Bi Investimento previsto: R\$ 17,3 Bi</p>	 <p>41 projetos apoiados <u>122 MM tons/ano</u> Apoio BNDES: R\$ 12,5 Bi Investimento previsto: R\$ 21,4 Bi</p>

Adequada alocação de riscos

- ↗ Estabilidade econômica e jurídica
- ↗ Riscos não-gerenciáveis assumidos pela autoridade governamental
- ↗ Informações técnicas detalhadas (reduzindo o risco de construção)
- ↗ Risco de licenciamento ambiental



Fontes	Perspectivas
Capital próprio (equity)	<ul style="list-style-type: none"> • Redução do protagonismo de <i>players</i> tradicionais • Fundos <i>Private Equity</i>: interesse em projetos de maior retorno • Formação de consórcios com empresas médias (ex. MGO) • Câmbio favorável para investidores estrangeiras (estratégicos e financeiros)
Financiamento BNDES	<ul style="list-style-type: none"> • Incentivos à emissão de debêntures • Necessidade de autossustentabilidade dos projetos • Recursos institucionais de longo prazo (TJLP)
Instituições financeiras	<ul style="list-style-type: none"> • Conjuntura de menor apetite a risco (empréstimos-ponte e fianças bancárias) • Restrições a prazos mais longos (estrutural, Basileia)
Debêntures de infraestrutura	<ul style="list-style-type: none"> • Volume importante de emissões (total: R\$ 16 bi / 2016: R\$ 5 bi) • Patamar de juros e conjuntura atual inibe novas emissões • Risco de <i>completion</i> dificulta acesso ao mercado
Organismos multilaterais	<ul style="list-style-type: none"> • Mitigação e compartilhamento de riscos • Instrumentos de <i>credit enhancement</i>



BNDES

*O banco nacional
do desenvolvimento*

Muito obrigado!

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES

www.bndes.gov.br