

Investimento, Financiamento e o BNDES

27 de Agosto de 2013



Luciano Coutinho

➤ **Parte I: A economia**

- Economia mundial, economia brasileira
- O investimento: situação atual e perspectivas

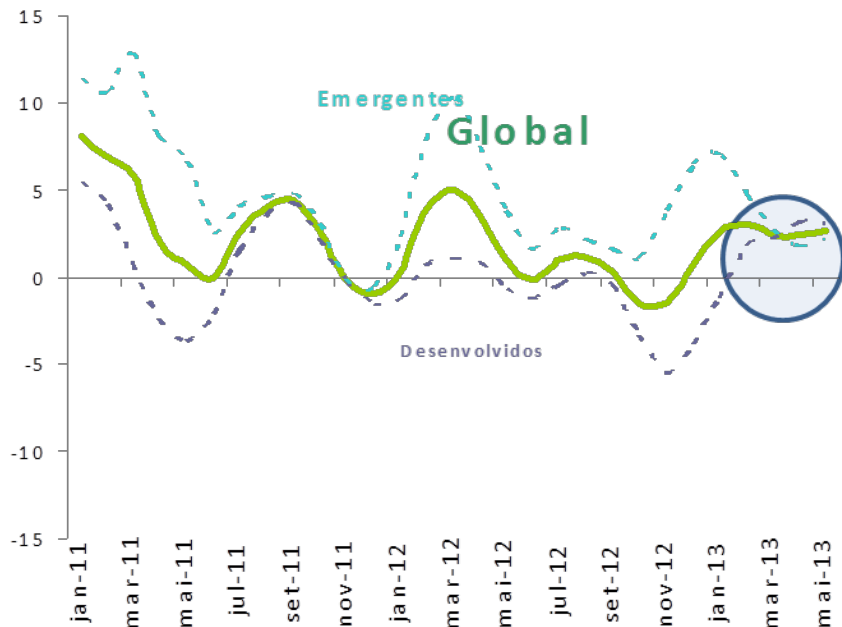
➤ **Parte II: O BNDES**

- Organização e processos
- Evolução 2007-2012
- 2013: desempenho operacional e financeiro
- Relevância e efetividade
- O financiamento do investimento no país

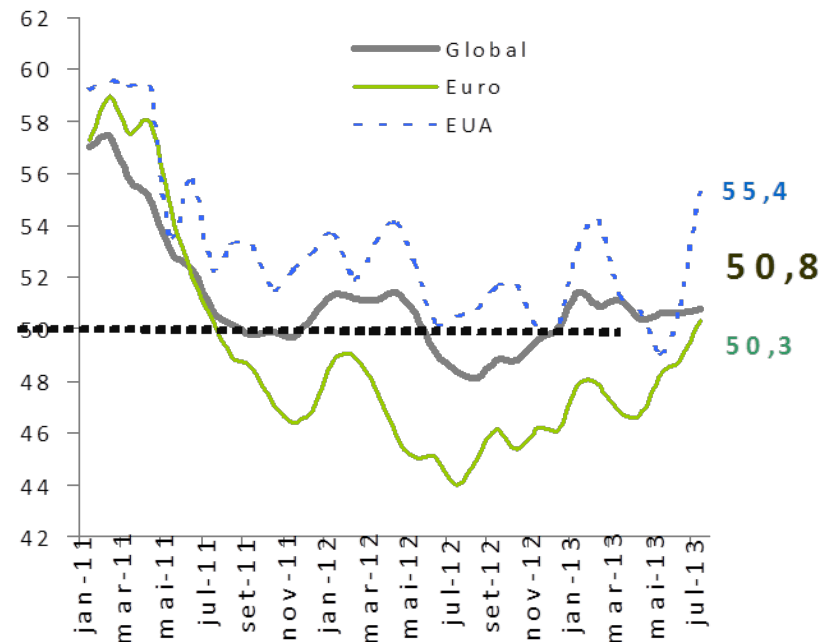
➤ **Investimento no Brasil: a agenda relevante**

Economia mundial: mudam os ventos, novos desafios, novas oportunidades

Produção Industrial
(var. % trimestral anualizada)



PMI da manufatura



Fonte: Bloomberg e CBP World Trade Monitor. Elaboração BNDES

- EUA: crescimento reponta: fim de injeção maciça de dólares...
- Euro: deixando a recessão?
- China: êxito na reorientação para o mercado interno?

Brasil:

- Ainda espaços para commodities
- Novos mercados para empresas competitivas
- O IDE para o país tende a continuar firme

Atividades produtivas

- ↗ Aceleração do crescimento industrial
- ↗ Avanço generalizado da produção de bens de capital
- ↗ Forte recuperação da construção civil

Indústria financeira

- ↗ Inadimplência sob controle
- ↗ Bancos públicos ocupam espaços

➤ **Parte I: A economia**

- Economia mundial, economia brasileira
- **O investimento: situação atual e perspectivas**

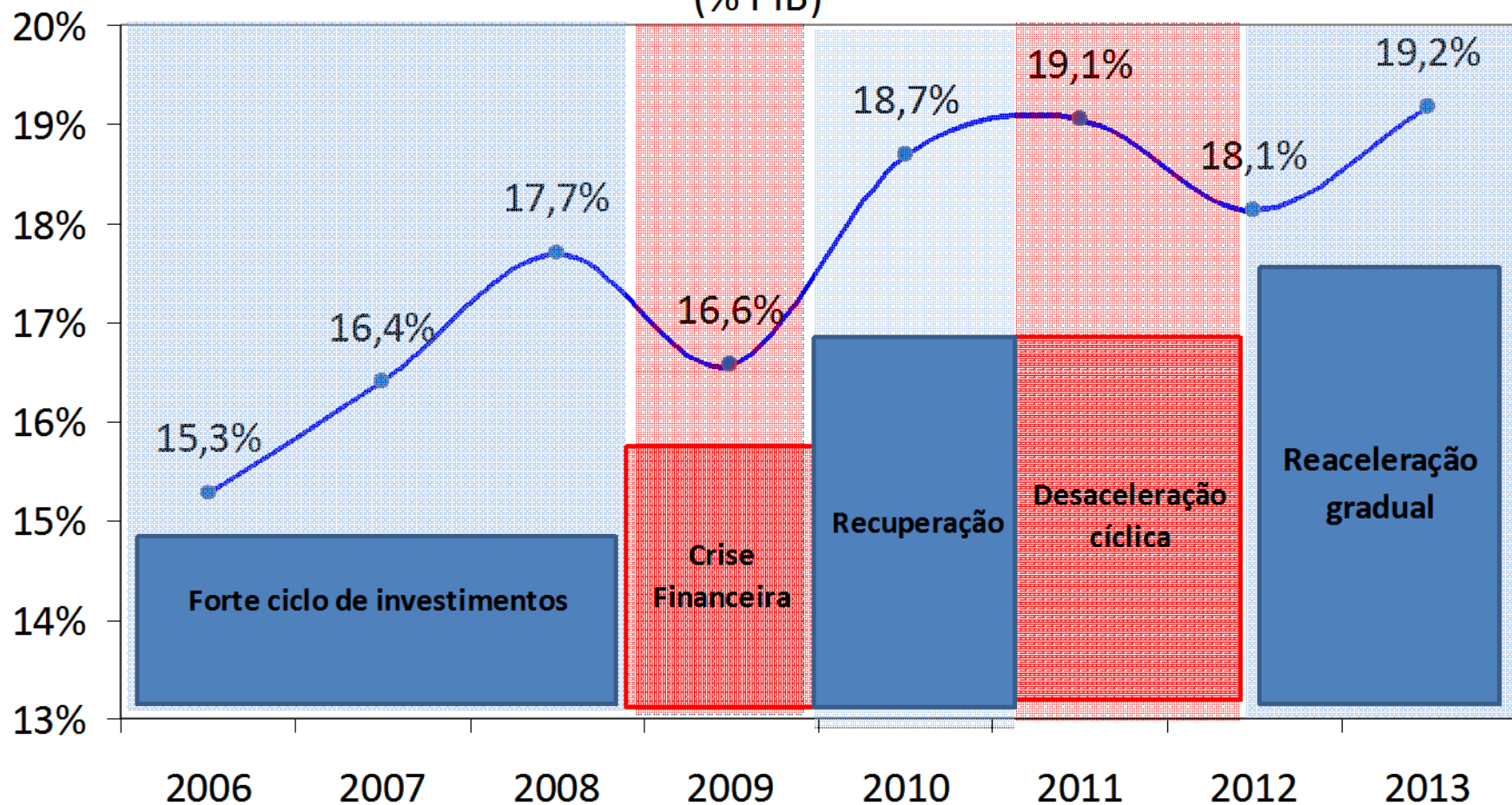
➤ **Parte II: O BNDES**

- Organização e processos
- Evolução 2007-2012
- 2013: desempenho operacional e financeiro
- Relevância e efetividade
- O financiamento do investimento no país

➤ **Investimento no Brasil: a agenda relevante**

Trajetória do investimento é positiva: mantê-la é o desafio

Evolução da Taxa de Investimento
(% PIB)



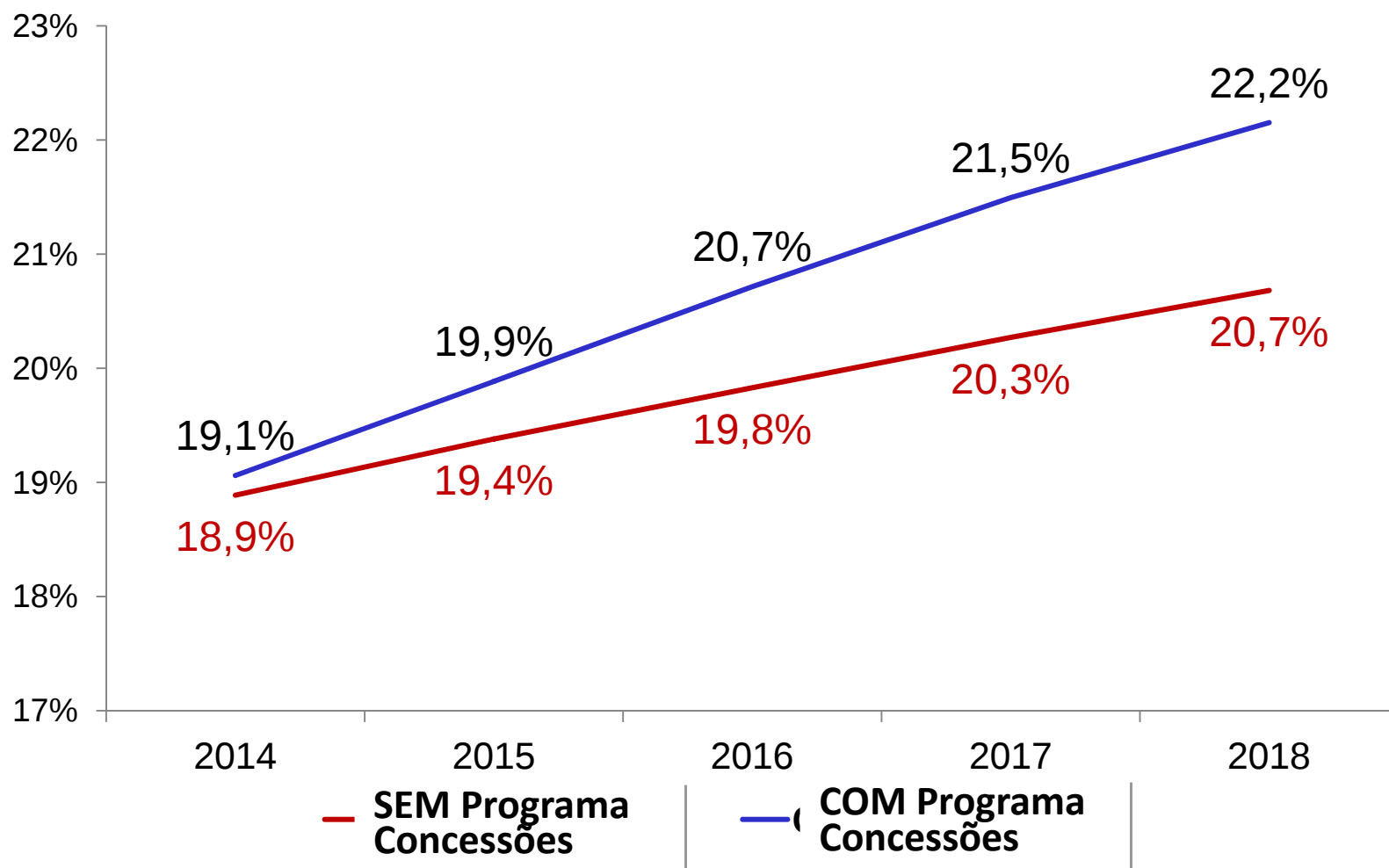
Muito boas perspectivas para o investimento 2014-2017 (*)

Setores	2009-2012	2014-2017	$\Delta\%$	Variação média anual (%)
Indústria	885	1.083	22,3	4,1
Infraestrutura	408	505	23,8	4,4
Residencial	600	750	25,0	4,6
Agricultura e Serviços	1.170	1.505	28,6	5,2
Total	3.063	3.843	25,4	4,6

(*) Projeção para o investimento total da economia, baseada em: i) pesquisa BNDES, que abrange 60% dos investimentos industriais e 100% dos investimentos em infraestrutura; e ii) consultas a entidades setoriais e projeções estatísticas.

Programa de concessões: muito importantes para retomada do investimento

Projeções para Taxa de Investimento (% PIB)



➤ Parte I: A economia

- Economia mundial, economia brasileira
- O investimento: situação atual e perspectivas

➤ Parte II: O BNDES

- Organização e processos
- Evolução 2007-2012
- 2013: desempenho operacional e financeiro
- Relevância e efetividade
- O financiamento do investimento no país

➤ Investimento no Brasil: a agenda relevante

Prioridades BNDES: alinhadas com orientações de governo, sempre em busca de excelência

Desenvolvimento Sustentável e Competitivo

Expandir investimentos em infraestrutura

Induzir o fortalecimento da competitividade das empresas brasileiras

Contribuir para a inclusão social e produtiva

Fomentar inovação, sustentabilidade socioambiental e desenvolvimento regional

Sustentabilidade Financeira

Diversificar e integrar produtos financeiros

Fortalecer a estrutura patrimonial

Aperfeiçoar a gestão de riscos e retorno

Processos Internos

Promover melhores práticas de gestão e integração corporativa

Fortalecer a imagem e a presença do BNDES perante seus principais interlocutores e a sociedade em geral

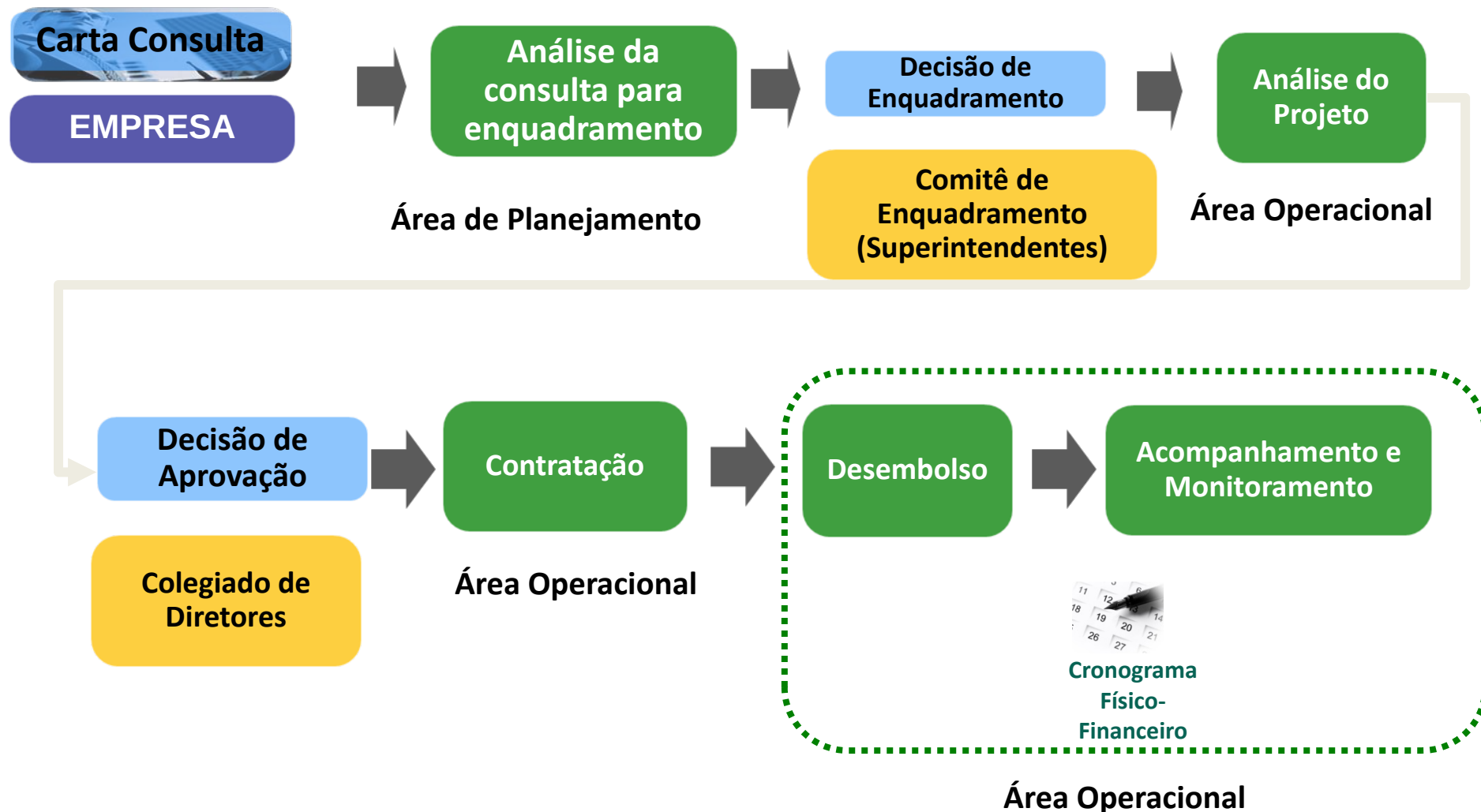
Aprendizado e Competências

Propiciar um ambiente organizacional que estimule a inovação

Promover o desenvolvimento profissional e pessoal dos empregados

Valorizar a gestão de pessoal com pactuação de resultado e avaliação de desempenho

Em qualquer operação: princípios de segregação e decisões colegiados estritamente observados

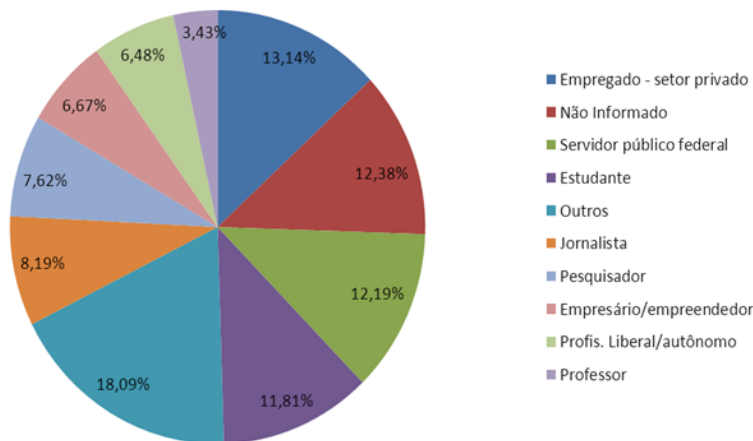


Prover informações (transparência) e prestar contas: agenda prioritária

- Prestação de contas sistemática ao Conselho de Administração, MDIC, MF, MPOG, BACEN e Congresso (recursos do TN). Pronto atendimento a demandas de CGU, TCU
- Cooperação com sociedade civil: Plataforma BNDES

**SIC - Pedidos de Informação
Maio 2012 a Julho 2013**

	Total de Pedidos	Pedidos Atendidos	Recursos CGU	
			Deferidos	Indeferidos
BNDES	898	817	90,98%	0



BNDES O banco nacional do desenvolvimento

Busca Digite o termo a ser pesquisado Início | Ouvidoria | Fale Conosco | Mapa | FAQ

English | Español

Áreas de Atuação

- Agropecuária
- Comércio, Serviços e Turismo
- Cultura
- Desenvolvimento Social e Urbano
- Exportação e Inserção Internacional
- Indústria
- Infraestrutura
- Inovação
- Meio Ambiente
- Mercado de Capitais

Notícias

06/09/2011
BNDES desembolsa R\$ 69,4 bi entre janeiro e julho
Os desembolsos do BNDES atingiram R\$ 69,4 bilhões entre janeiro e julho deste ano, com queda de 5% na comparação com o mesmo período de 2010. Desse total, R\$ 13,6 bilhões foram liberados em julho último, com pequeno crescimento de 1,6% em relação à igual mês do ano passado.

01/09/2011
BNDES patrocina a Mostra Internacional de Música em Olinda (MIMO)
O BNDES patrocina a Mostra Internacional de Música em Olinda (MIMO), que acontece entre os dias 5 e 11 de setembro. Realizada inicialmente em Olinda, a edição deste ano também acontece nas cidades de Recife (PE) e João Pessoa (PB) e reúne mais de 40 concertos gratuitos, de artistas nacionais e internacionais.

01/09/2011
BNDES patrocina XV Bienal do Livro Rio
O BNDES apoia sob a forma de patrocínio a XV Bienal do Livro Rio, que começou nesta quinta-feira, 15, e segue até o próximo dia 11. Desde 2009, o Banco reforça seu apoio ao

Destacados

- Cartão BNDES:** Cliente ou fornecedor, acesse o portal de operações
- Informe Contábil - BNDES**
Versão atualizada em 30/06/11
- Desenvolvimento da Cadeia de Fornecedores de P&G**
Veja as apresentações exibidas no evento, realizado em 01/set
- BNDES Mais Perto de Você**
Palestras sobre apoio às MPMEs: Confira a programação 2011
- Quintas no BNDES 2011**

BNDES: porte adequado ao país. Não o maior mas entre os mais eficientes Bancos de Desenvolvimento



// 13

2012 (em US\$ milhões)

- ✓ Principal provedor de crédito de longo prazo no Brasil
- ✓ 100% patrimônio da União
- ✓ Estabilidade de Funding (FAT)
- ✓ 2.853 empregados

✓ Instrumentos

- Operações Diretas
- Operações Indiretas
- MPME (financiamento e garantia)
- Exportação (Pré e Pós embarque)
- *Project finance*
- Renda Variável
- Fundos Não reembolsáveis

	BNDES	KFW <i>Alemanha</i>	CDB <i>China</i>	KDB <i>Coréia do Sul</i>
Ativos	367.825	657.347	1.191.597	147.067
Carteira de crédito	254.019	526.401	1.016.959	85.572
Lucro líquido	3.009	3.063	9.995	836
Retorno s/ativos (%)	0,90	0,47	0,92	0,50
Inadimpl (%)	0,06	0,21	0,30	1,60
Fundação	1952	1948	1994	1954
Empregados	2.853	5.190	8.038	na

Fonte: Balanços dos Bancos. Foram utilizados os dados adequados ao IFRS (International Financial Reporting Standards).

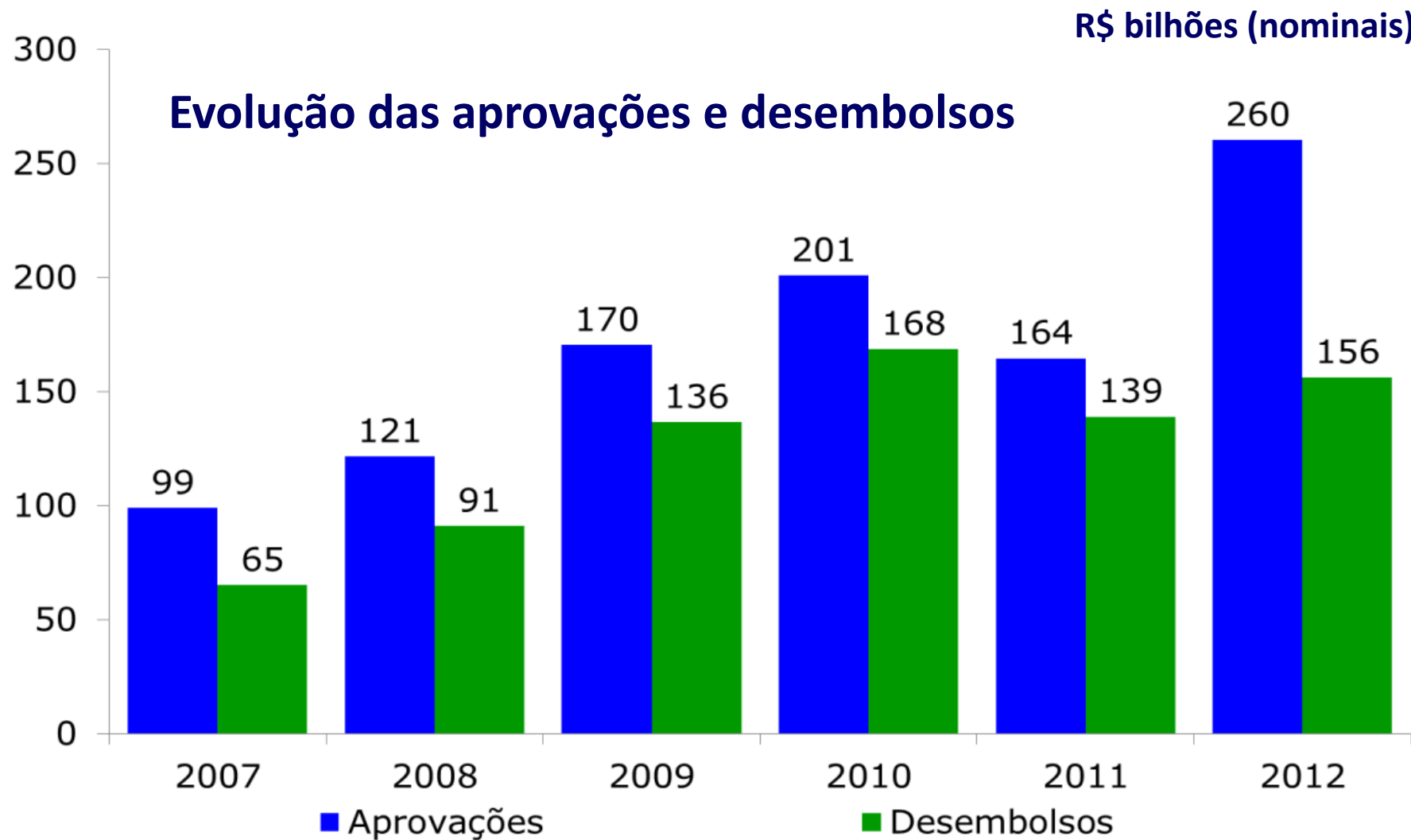
➤ Parte I: A economia

- Economia mundial, economia brasileira
- O investimento: situação atual e perspectivas

➤ Parte II: O BNDES

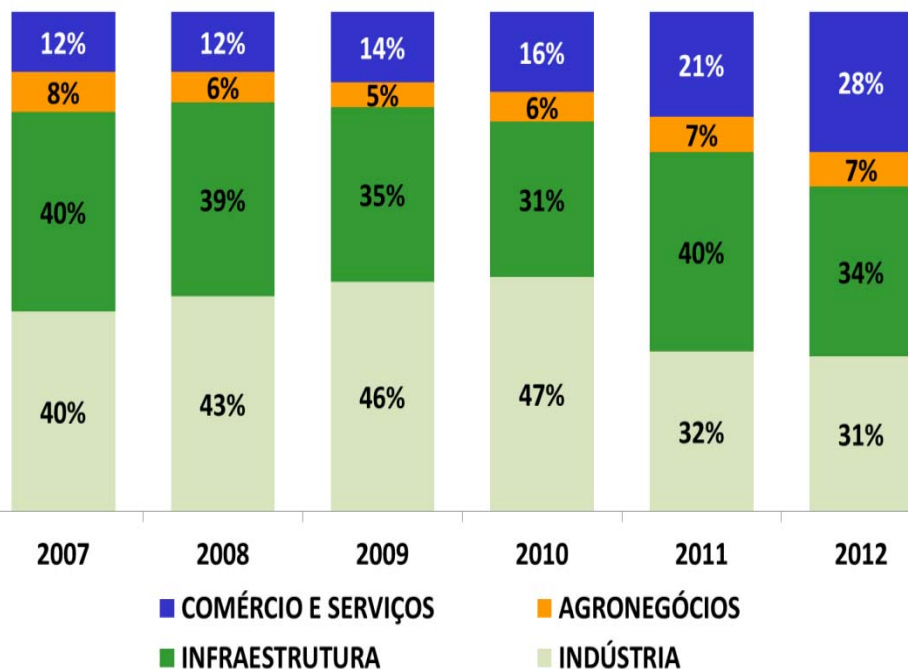
- Organização e processos
- Evolução 2007-2012
- 2013: desempenho operacional e financeiro
- Relevância e efetividade
- O financiamento do investimento no país

➤ Investimento no Brasil: a agenda relevante

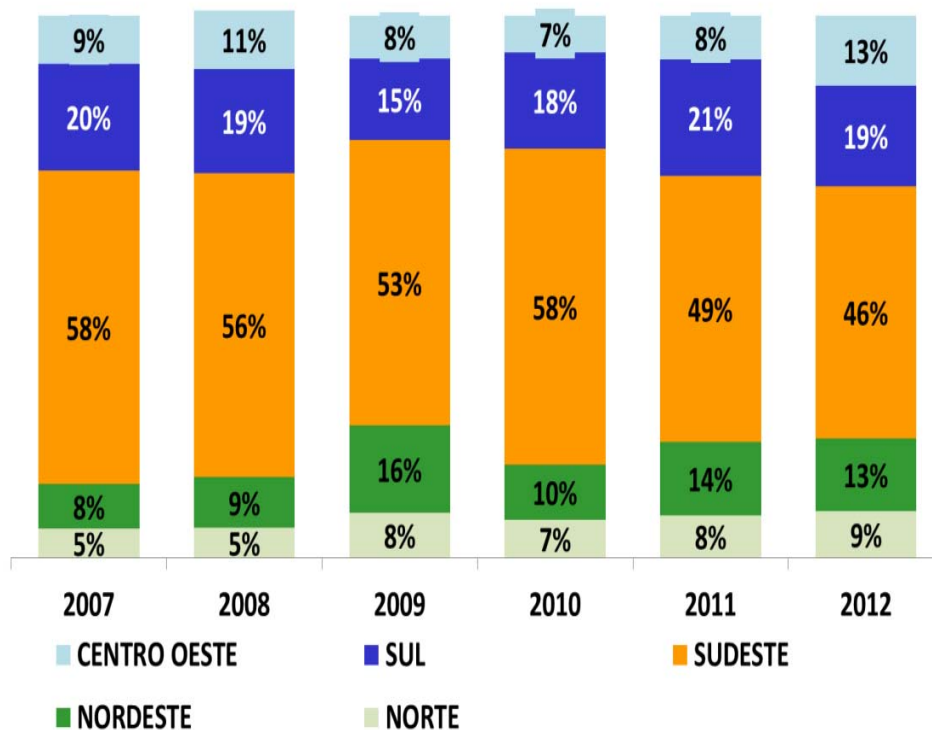


Destinação de recursos sendo diversificada, seguindo transformações no país

Desembolsos por Setor 2007-2012 (%)

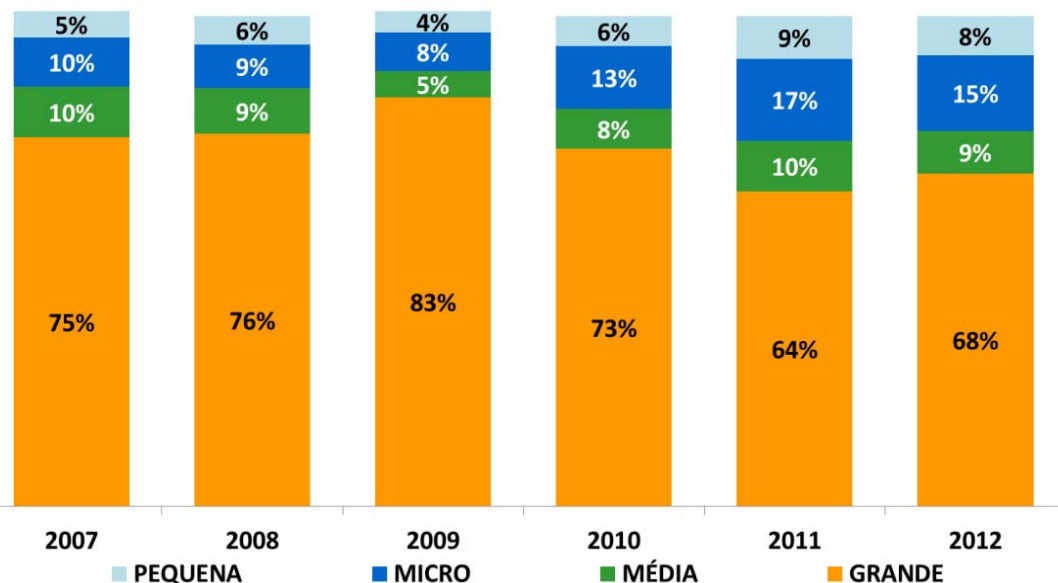


Desembolsos por Região 2007-2012 (%)



Apoio a grandes empresas: são elas as principais responsáveis pelo investimento

Desembolsos por Porte – 2007-2012 (%)



Fonte: BNDES

Maiores empresas e financiamento BNDES

Maiores Empresas (Valor Econômico*)	Empresas financiadas**(n)	Empresas financiadas (%)
100	91	91.0
500	406	81.2
1.000	783	78.3

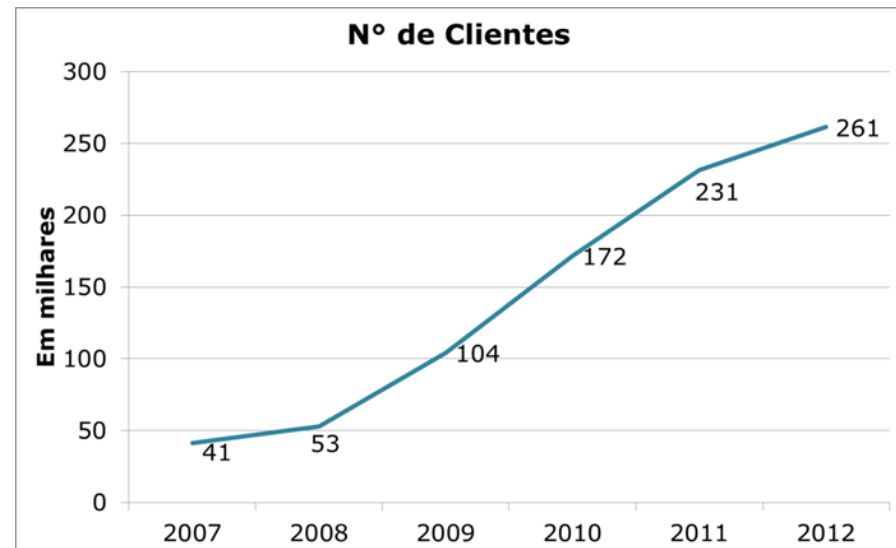
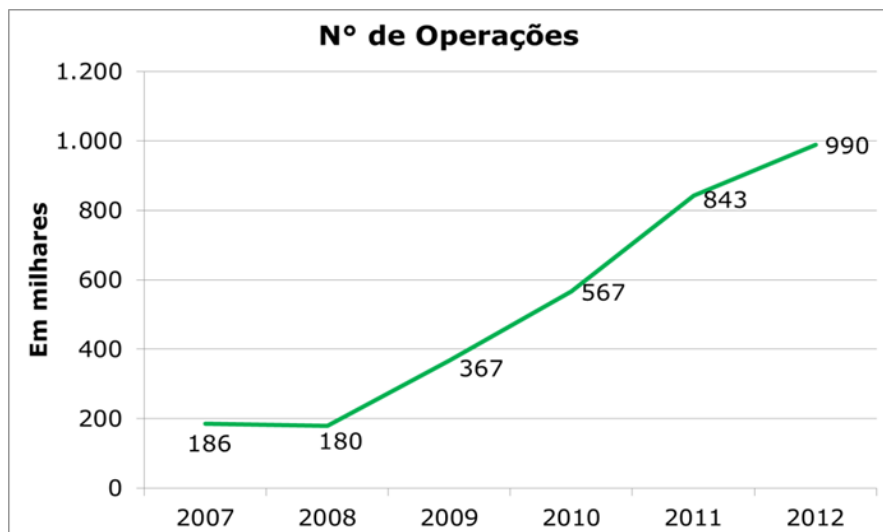
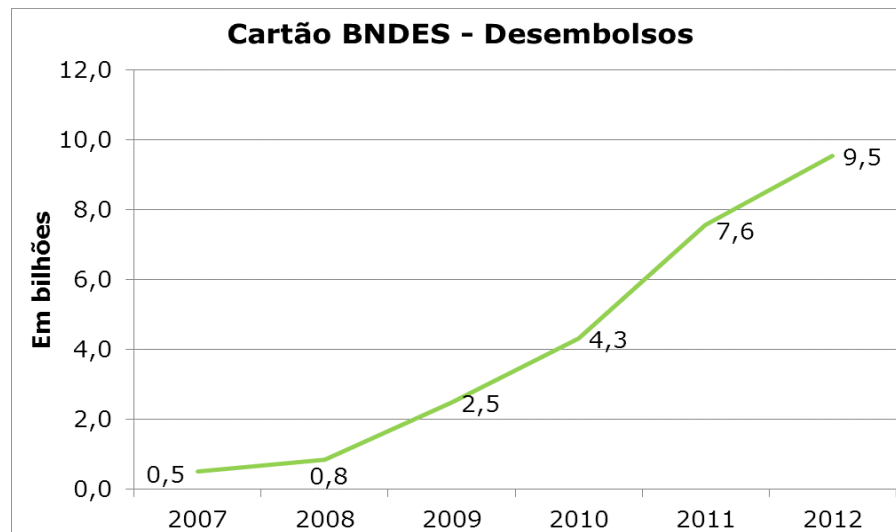
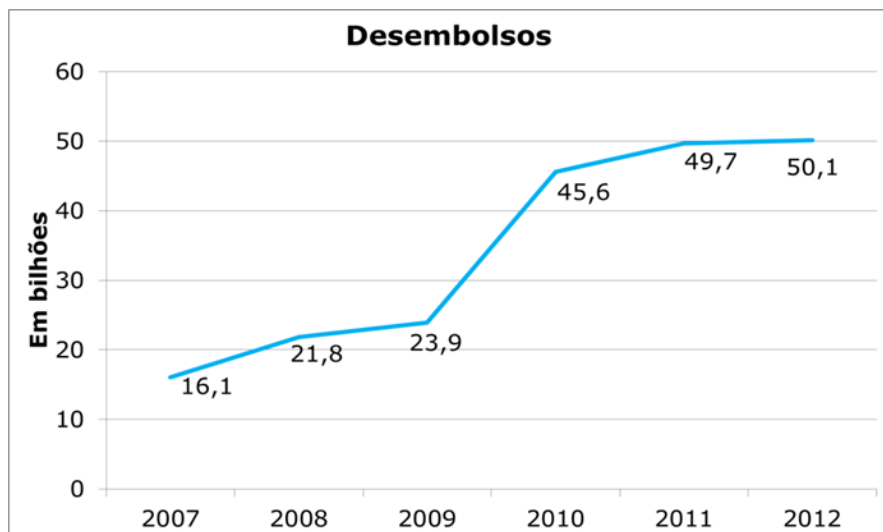
*Publicação “1.000 Maiores Empresas”, Agosto 2013

** Operações entre 2007 e 2012 realizadas com empresas, com grupos econômicos ou empresas afiliadas a grupos econômicos

Fonte: Valor Econômico e BNDES. Elaboração: BNDES

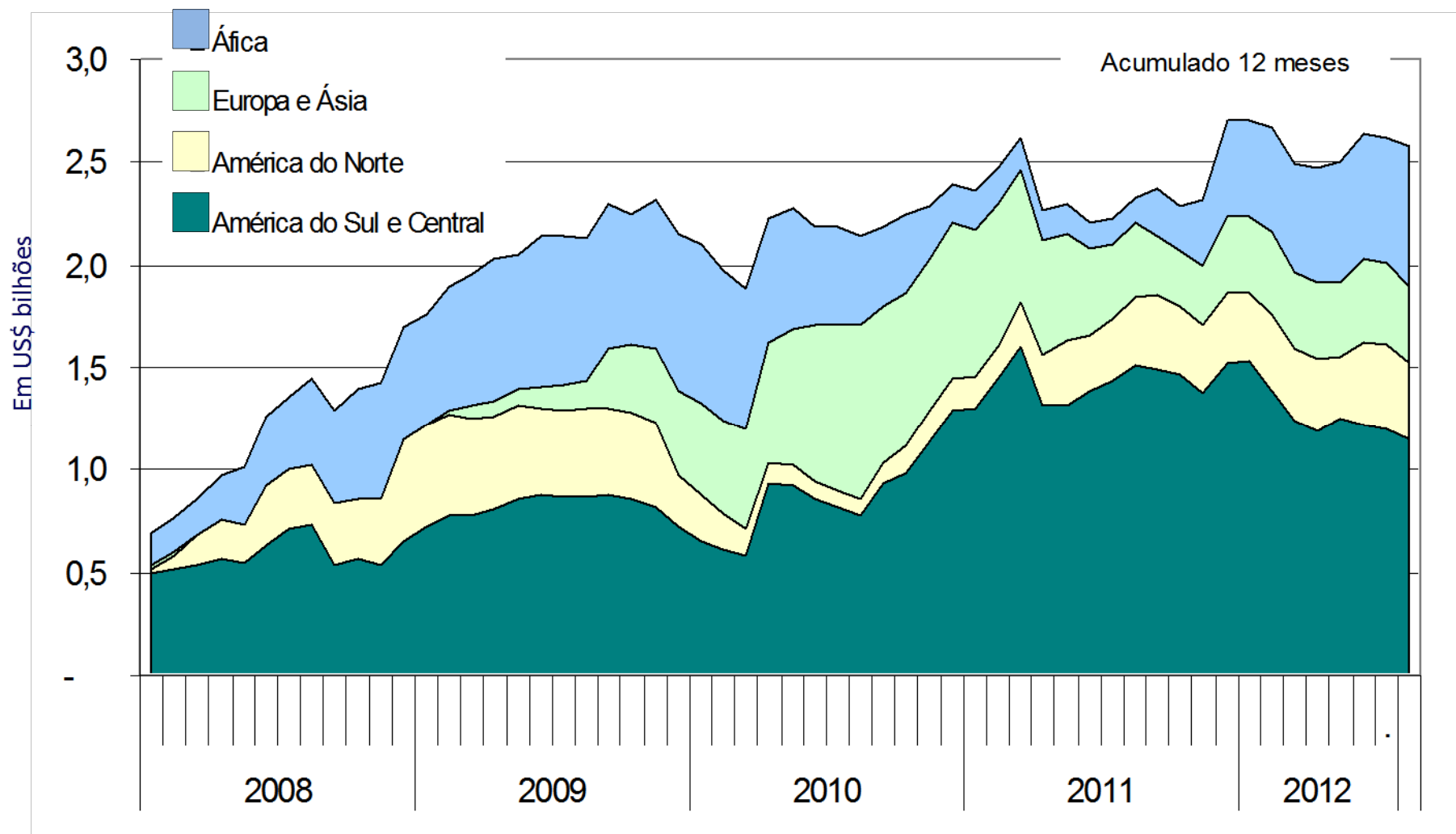
Apoio a MPMEs: são elas muito relevantes para a geração de emprego

Operações com MPME 2007-2012



Apoio a exportações: foco em bens de capital e serviços de engenharia

Apoio à exportação, pós-embarque, por destino 2008-2012

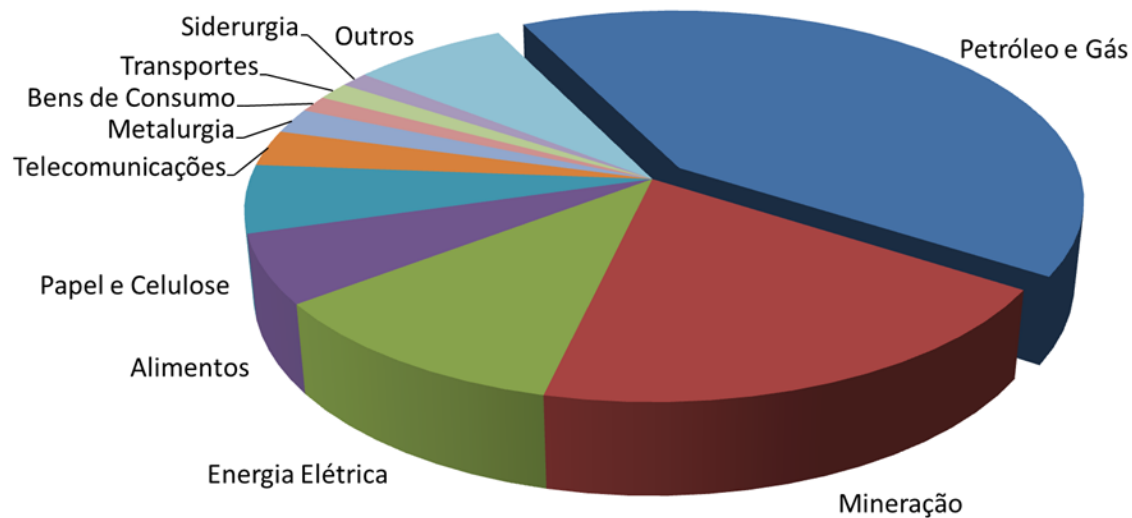


Carteira de Renda Variável: uma carteira institucional e estratégica

Evolução da Carteira 2007-2012

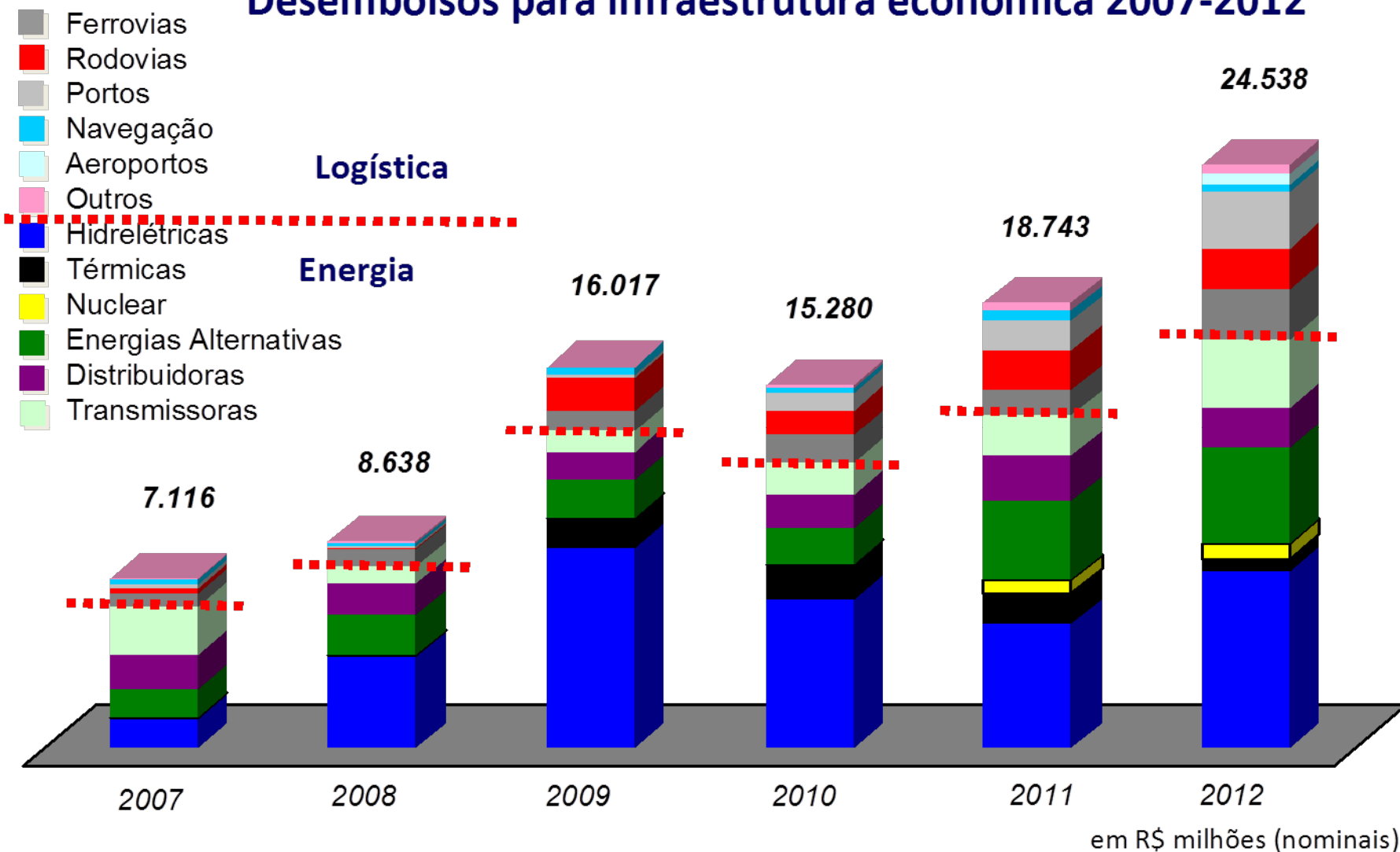
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Valor estimado de mercado (R\$ bi)	87,8	59,0	102,7	125,9	113,5	108,2
N. empresas com apoio direto	211	217	229	220	219	203
N. Fundos de Investimentos	26	29	31	38	38	40

Distribuição Setorial da Carteira - 2012



Alinhamento com prioridade de governo: apoio crescente para infraestrutura econômica

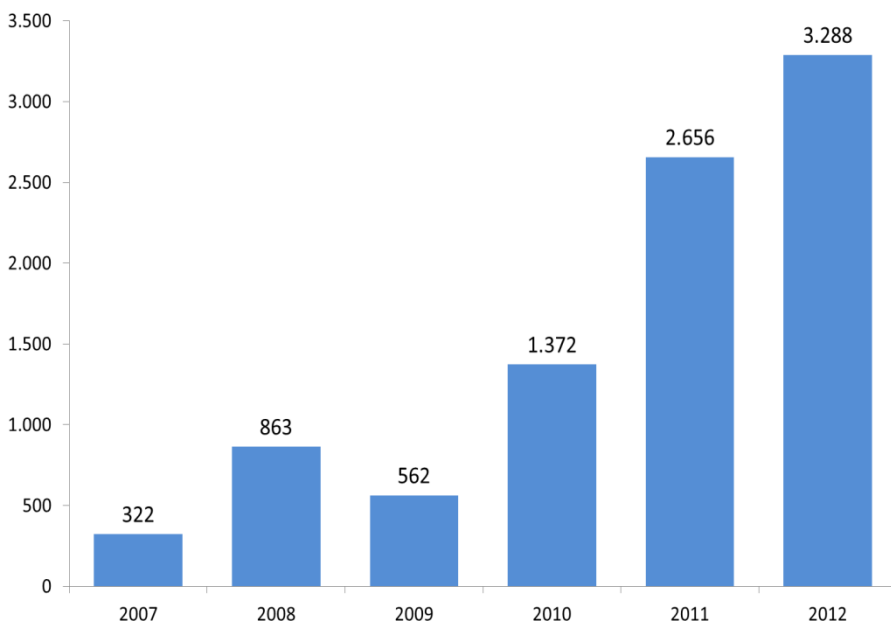
Desembolsos para infraestrutura econômica 2007-2012



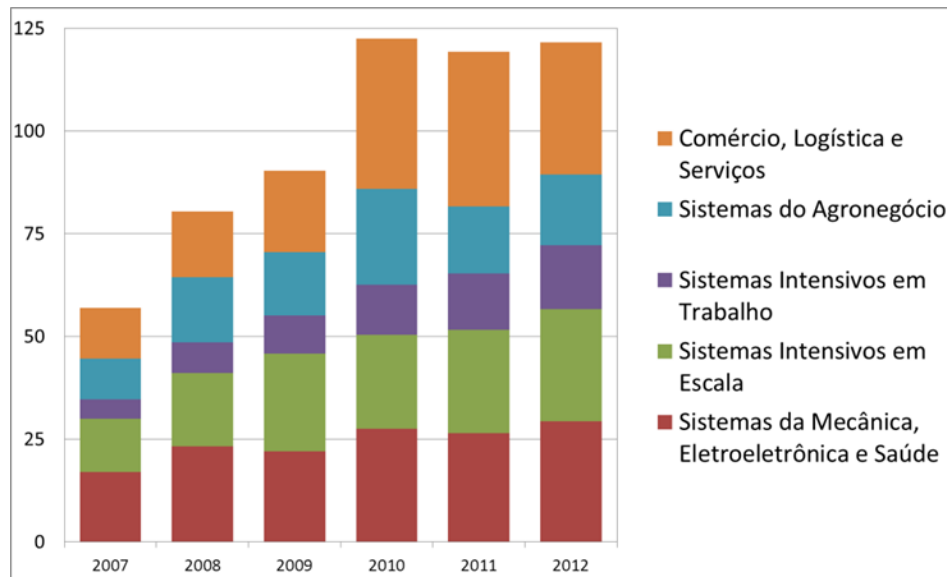
Alinhamento com prioridade de governo: desembolsos para a indústria e inovação

Desembolsos por setores do Plano Brasil Maior 2007-2012

em R\$ bilhões (nominais)



Fonte: BNDES

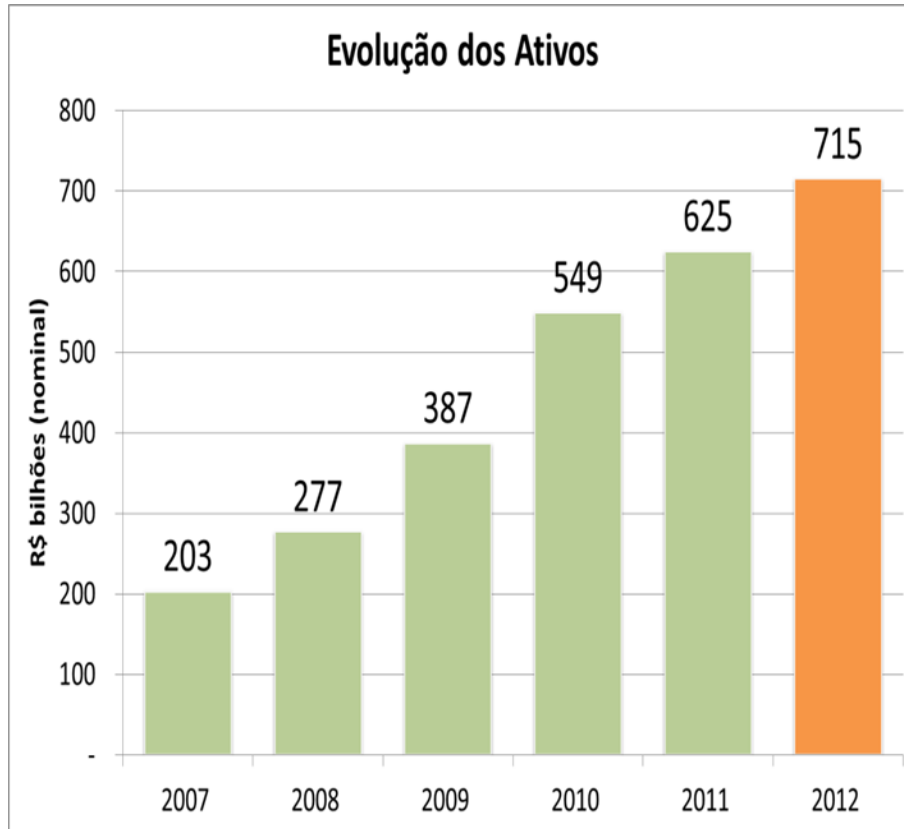


Desembolsos para Inovação 2007-2012

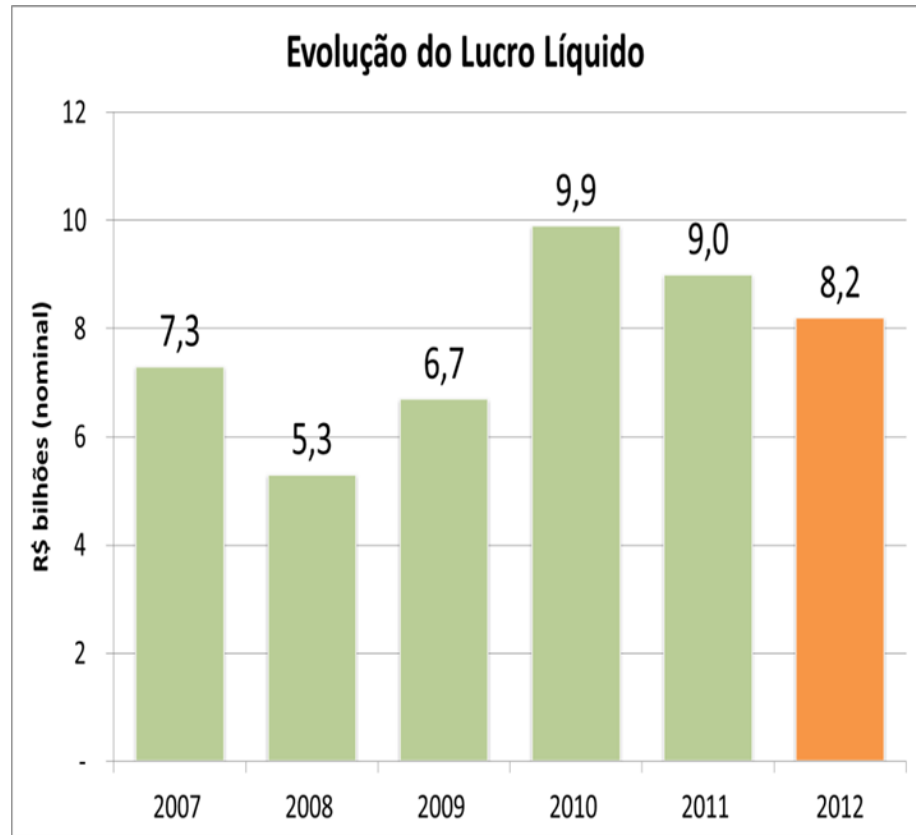
em R\$ milhões (nominais)

Desempenho financeiro: eficiência, ativos crescentes e contribuição sistemática à União

Evolução dos Ativos



Evolução do Lucro Líquido



Desde 1997 o BNDES paga como dividendos pelo menos 60% do Lucro Líquido (exceção: 1999 e 2003)

➤ Parte I: A economia

- Economia mundial, economia brasileira
- O investimento: situação atual e perspectivas

➤ Parte II: O BNDES

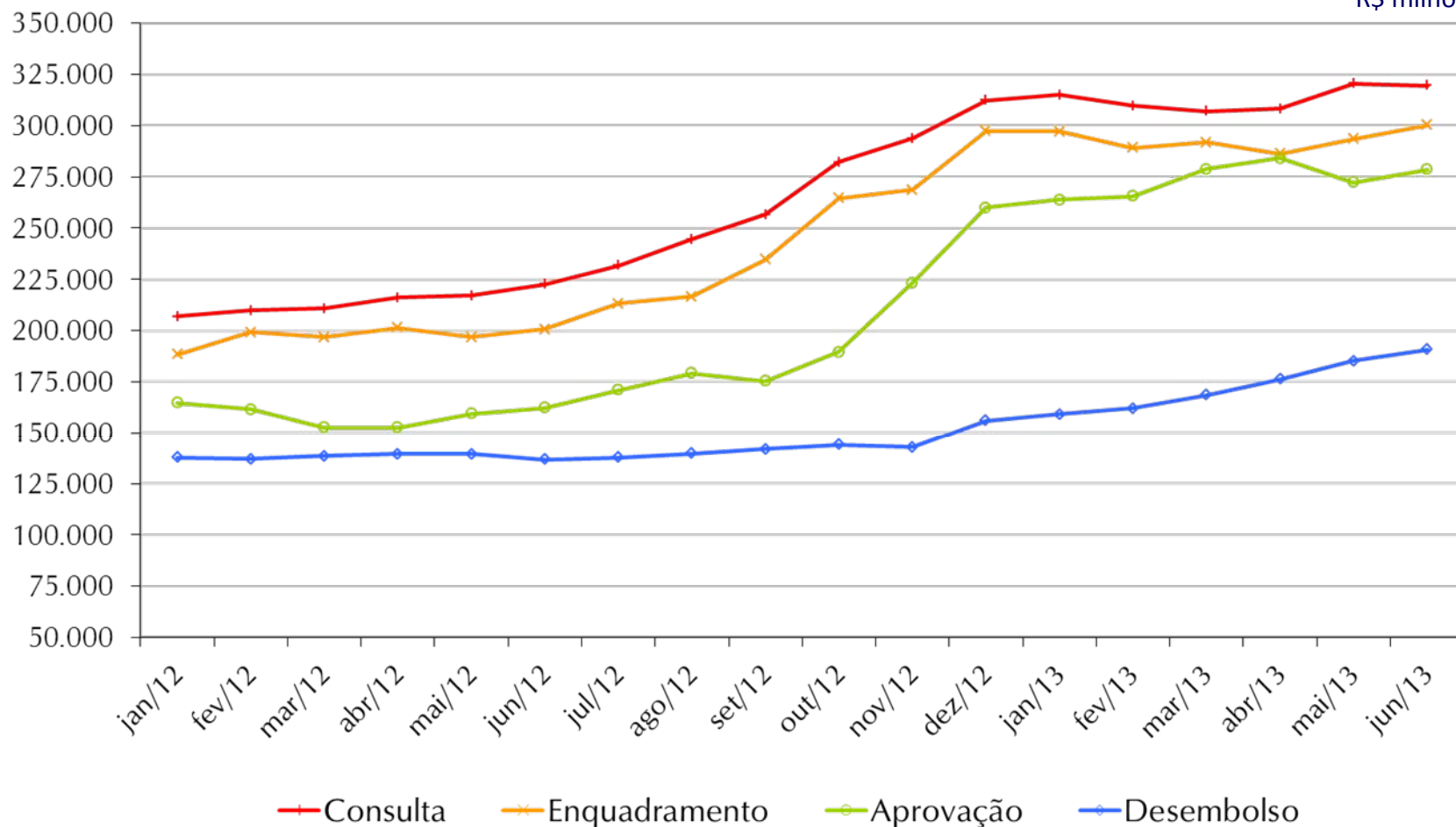
- Organização e processos
- Evolução 2007-2012
- 2013: desempenho operacional e financeiro
- Relevância e efetividade
- O financiamento do investimento no país

➤ Investimento no Brasil: a agenda relevante

Desempenho operacional recente: firme demanda por recursos

Consultas, Enquadramentos, Aprovações e Desembolsos, Acumulados 12 meses – Jan 2012 a Junho 2013

R\$ milhões (nominais)



Desembolsos 2013: taxas de crescimento expressivas para Indústria e Infraestrutura

Desembolsos 1º Semestre 2013 Distribuição Setorial

em R\$ milhões (nominais)

Setor	2013	Δ%	%
Indústria	29.481	93%	33%
Infraestrutura	27.315	36%	31%
Comércio/Serviços	17.712	35%	20%
Agropecuária	9.346	111%	11%
Adm. Pública Direta - Estados ¹	4.485	676%	5%
Total	88.339	65%	100%

Indústria	2013	Δ%	%
Material de Transporte	5.834	106%	20%
Química e Petroquímica	4.855	228%	16%
Alimento e Bebida	4.035	76%	14%
Mecânica	3.590	124%	12%
Celulose e Papel	2.555	12%	9%
Outras	8.613	79%	29%
Total	29.481	93%	100%

Infraestrutura	2013	Δ%	%
Transporte Rodoviário	10.238	36%	37%
Energia Elétrica	8.310	28%	30%
Transporte Aquaviário, Aéreo e Metroviário	3.521	123%	13%
Atv. Aux. Transportes	2.093	23%	8%
Transporte Ferroviário	1.143	18%	4%
Outros	2.010	8%	7%
Total	27.315	36%	100%

¹ Proinveste, BNDES Estados e Propae

A importância das MPMEs permanece em 2013: 37% do total dos desembolsos

Desembolsos para MPME: 1º Semestre 2013 e acumulados 12 meses

	1º Semestre			Últimos 12 meses		
	2012	2013	Δ%	jul/11 - jun/12	jul/12 - jun/13	Δ%
Desembolsos (em R\$ milhões)	20.672	32.353	57%	47.219	61.803	31%
Nº de Operações (em milhares)	461	527	14%	943	1.056	12%
Nº de Empresas (em milhares)	161	178	11%	249	272	9%

Um êxito de política: o Inova Empresa – MCTI.

Desembolsos BNDES 1o sem: R\$ 1,7 bilhões

Edital Conjunto	Estimativa de Recursos/ Lançamento	Parceiros	Fase do Edital (Posição: 15/08/13)			
			Submissão das Cartas de Manifestação de Interesse	Seleção de Empresas	Submissão de Planos de Negócio	Seleção dos Planos de Negócio
PAISS (concluído)	R\$ 1 bi 03/2011	BNDES e Finep	57 empresas R\$ 10 bi	39 empresas R\$ 6 bi	25 empresas 35 projetos R\$ 3,1 bi	42 operações (R\$ 3,4 bi) BNDES: 17 (R\$ 2,1 bi) Finep: 25 (R\$ 1,3 bi)
	R\$ 3 bi (diversos editais) 09/2012	BNDES, Finep e Petrobras	38 empresas 62 projetos R\$ 2,7 bi	23 empresas 35 projetos R\$ 0,85 bi	16 empresas 25 projetos R\$ 0,5 bi	até 06/08
	R\$ 3 bi 04/2013	BNDES, Finep e ANEEL	373 empresas R\$ 12,3 bi	127 empresas R\$ 9,8 bi	até 29/08	
 (*) Equipamentos médicos (**) Biofármacos, farmaquímicos e medicamentos	(*) R\$ 0,6 bi 04/2013	BNDES, Finep e MS	145 empresas R\$ 1,3 bi	74 empresas R\$ 0,9 bi	até 20/09	
	(**) R\$ 1,3 bi	Finep, MS e CNPq	63 empresas R\$ 3,6 bi	26 empresas R\$ 3 bi	até 05/09	
	R\$ 2,9 bi 05/2013	BNDES, Finep, MD e AEB	285 empresas R\$ 13 bi	69 empresas R\$ 12,6 bi	até 10/10	
	R\$ 1 bi 05/2013	BNDES e Finep	370 empresas R\$ 5,6 bi	até 17/09		
Total	R\$ 12,8 bi	-	1.331 empresas R\$ 48,5 bi	358 empresas R\$ 27,15 bi		

Desembolsos por região: 1o semestre 2013 e acumulados 12 meses

em R\$ milhões (nominais)

	1º Semestre			Últimos 12 meses		
	2012	2013	Δ%	jul/11 - jun/12	jul/12 - jun/13	Δ%
Norte	5.452	5.284	-3%	12.861	13.173	2%
Nordeste	6.016	11.625	93%	17.266	26.657	54%
Sudeste	25.549	39.520	55%	66.869	86.411	29%
Sul	11.003	22.147	101%	27.986	40.209	44%
Centro-Oeste	5.519	9.763	77%	11.925	24.343	104%

Consolidado BNDES

Indicadores financeiros

	JUN/13 ▼	DEZ/12 ▼
Ativos Totais - AT	729.028	715.498
Patrimônio Líquido - PL	55.172	49.993
Patrimônio de Referência - PR	96.021	89.598
Inadimplência	0,02%	0,06%
	JUN/13 ▼	JUN/12 ▼
Resultado Líquido	3.261	2.709
Rentabilidade do PL ^{1/}	6,96%	5,82%

^{1/} Exclui ajuste a valor justo de participações societárias em não coligadas.

Índice de Basiléia: 15,8%. Mínimo exigido: 11%

➤ Parte I: A economia

- Economia mundial, economia brasileira
- O investimento: situação atual e perspectivas

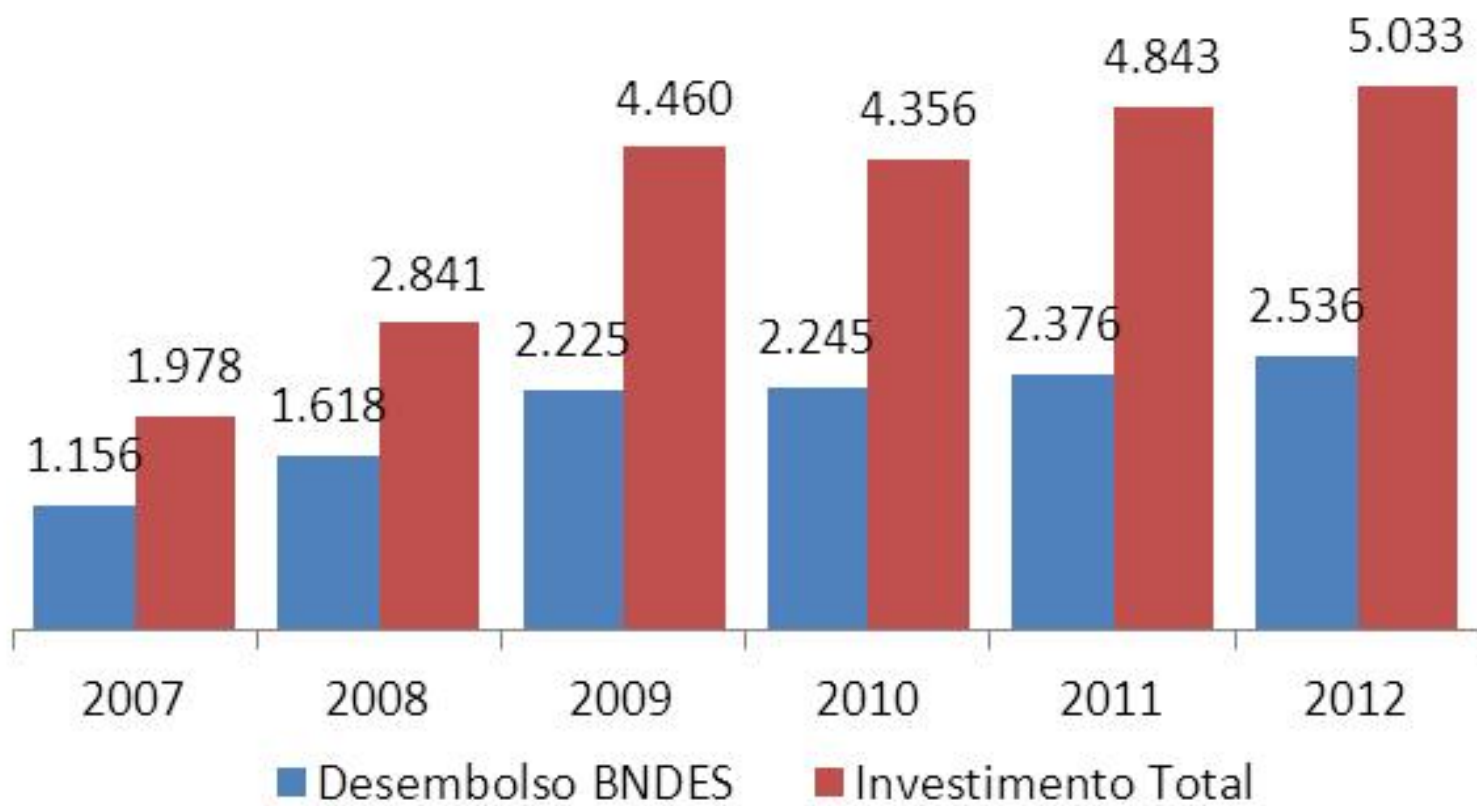
➤ Parte II: O BNDES

- Organização e processos
- Evolução 2007-2012
- 2013: desempenho operacional e financeiro
- Relevância e efetividade
- O financiamento do investimento no país

➤ Investimento no Brasil: a agenda relevante

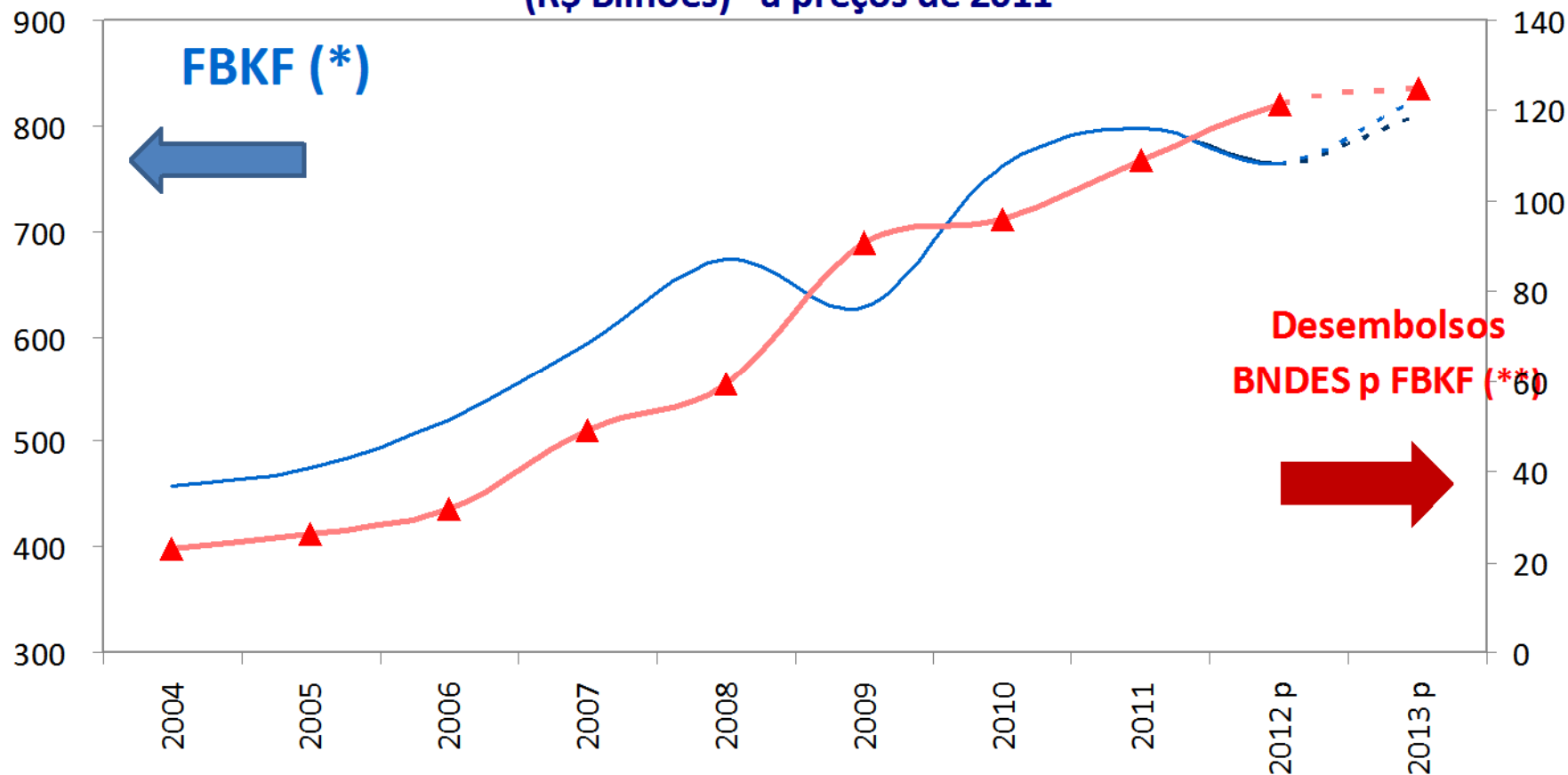
O BNDES é relevante para a geração de empregos

Empregos gerados / mantidos com a realização do projeto financiado por conta dos desembolsos e do investimento total (milhares)



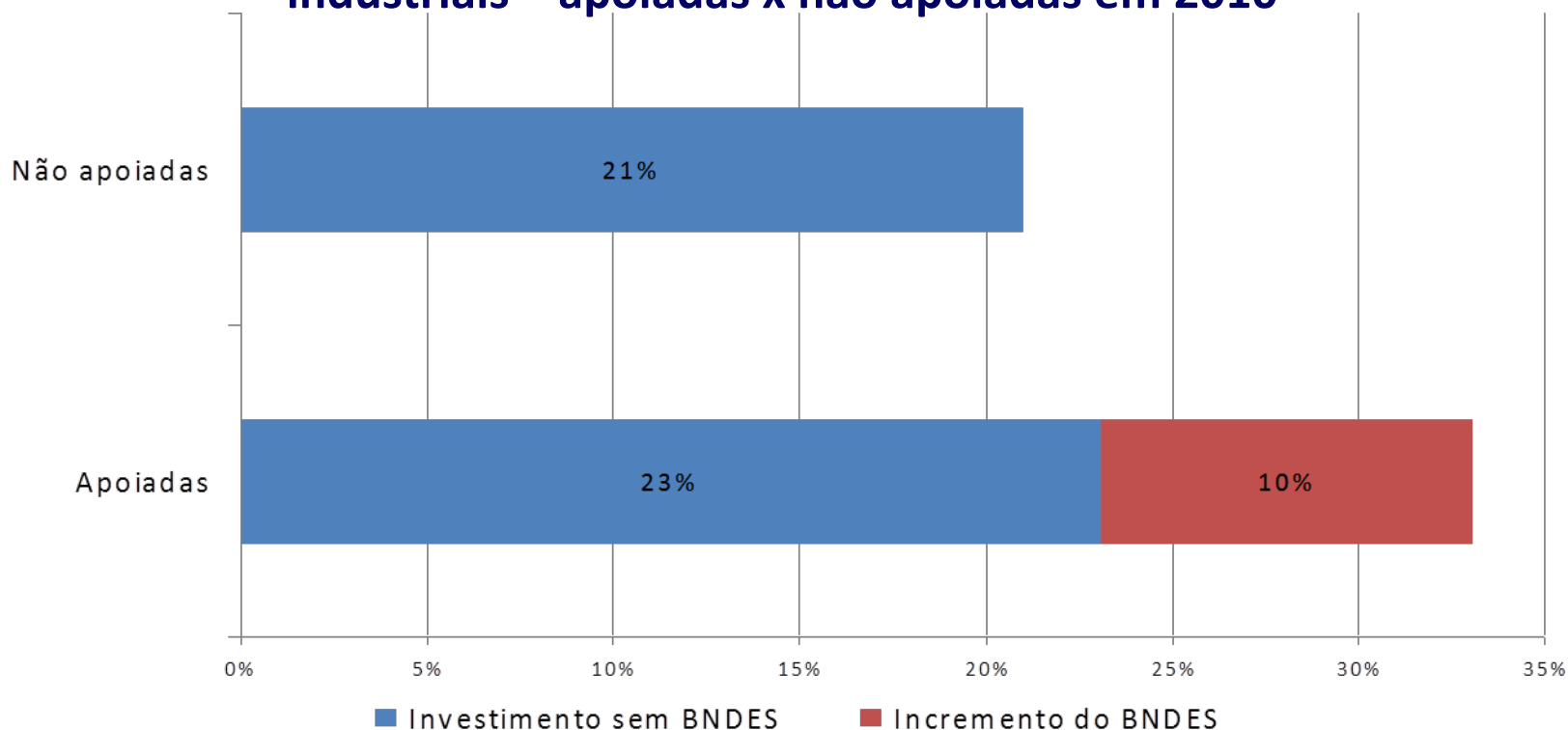
Apoio estratégico ao investimento, principalmente em períodos de contração da oferta de recursos

**Formação Bruta de Capital Fixo (FBKF) e Desembolsos do BNDES
(R\$ Bilhões) - a preços de 2011**



(**) exclui dos desembolsos totais as operações de Exim Pré e Pós; Giro, Ajuste Fiscal, Fusão/Aquisição; Internacionalização e Mercado de Capitais
(*) FBKF: valores projetados para o 4T/2012 e para 2013

Taxa de crescimento do ativo fixo de 3.000 empresas industriais – apoiadas x não apoiadas em 2010



Fonte: BNDES, a partir de dados da SERASA.

16 avaliações publicadas sobre BNDES, entre 2006 e 2013: 11 mostram impactos positivos e 5 parcialmente positivos ou resultados não significativos. Temas: emprego, produtividade, desempenho financeiro, exportações de empresas e avaliações de setores ou de municípios (4 por técnicos do BNDES)

Benefícios de curto prazo superam custo dos empréstimos do TN/MF ao BNDES

	2012 (R\$ milhões)	2012 (% do PIB)
Subsídios Brutos (SPE)	12.687	0,29
Implicitos	11.935	0,27
Equalizações	752	0,02
Tributos (59,8 %)	-2.715	-0,06
Dividendos (59,8 %)	-7.738	-0,18
Subsídio Líquido	2.234	0,05

Efeitos Positivos (em 2012)

Acréscimo de Investimentos	8 bilhões
Multiplicador	1,5
Acréscimo de PIB	12 bilhões
Carga tributária federal (média)	20%
Arrecadação Federal	+ 2,4 bilhões

RESULTADO (em 2012)

Efeitos Positivos – Custos =	+ R\$ 0,2 bilhão
------------------------------	-------------------------

➤ Parte I: A economia

- Economia mundial, economia brasileira
- O investimento: situação atual e perspectivas

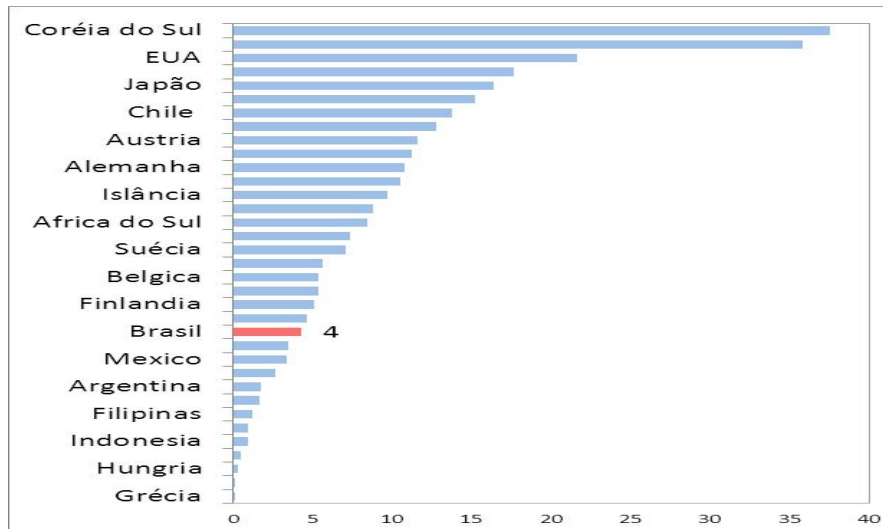
➤ **Parte II: O BNDES**

- Organização e processos
- Evolução 2007-2012
- 2013: desempenho operacional e financeiro
- Relevância e efetividade
- **O financiamento do investimento no país**

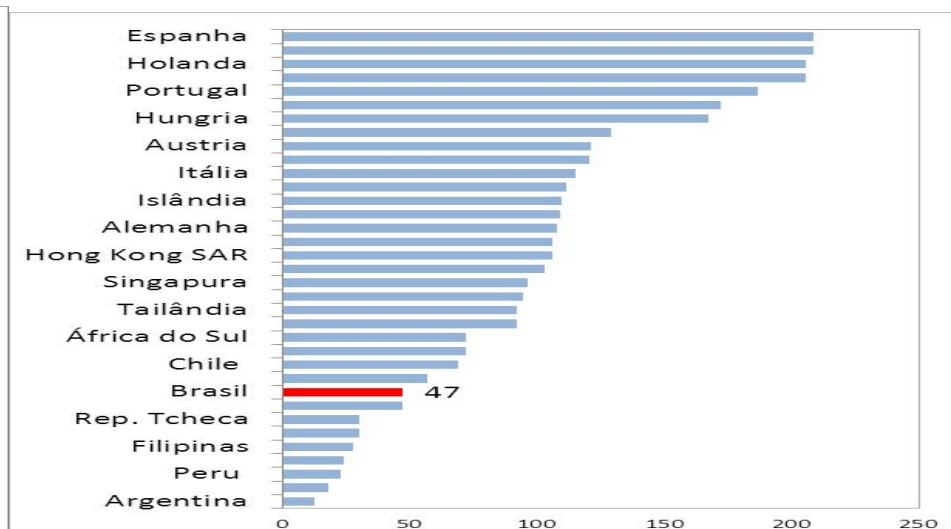
➤ Investimento no Brasil: a agenda relevante

Financiamento de longo prazo no Brasil: muito espaço para avançar

Debêntures / PIB (%) 2010



Crédito / PIB (%) 2010



Fonte: Financial Structure Database e BIS - 2010

Custo de Captação Externa (Em R\$)

Rating Global	Prazo	
	5 anos	10 anos
BBB+	13,17%	14,73%
BBB	14,08%	16,70%
BBB-	14,95%	16,92%

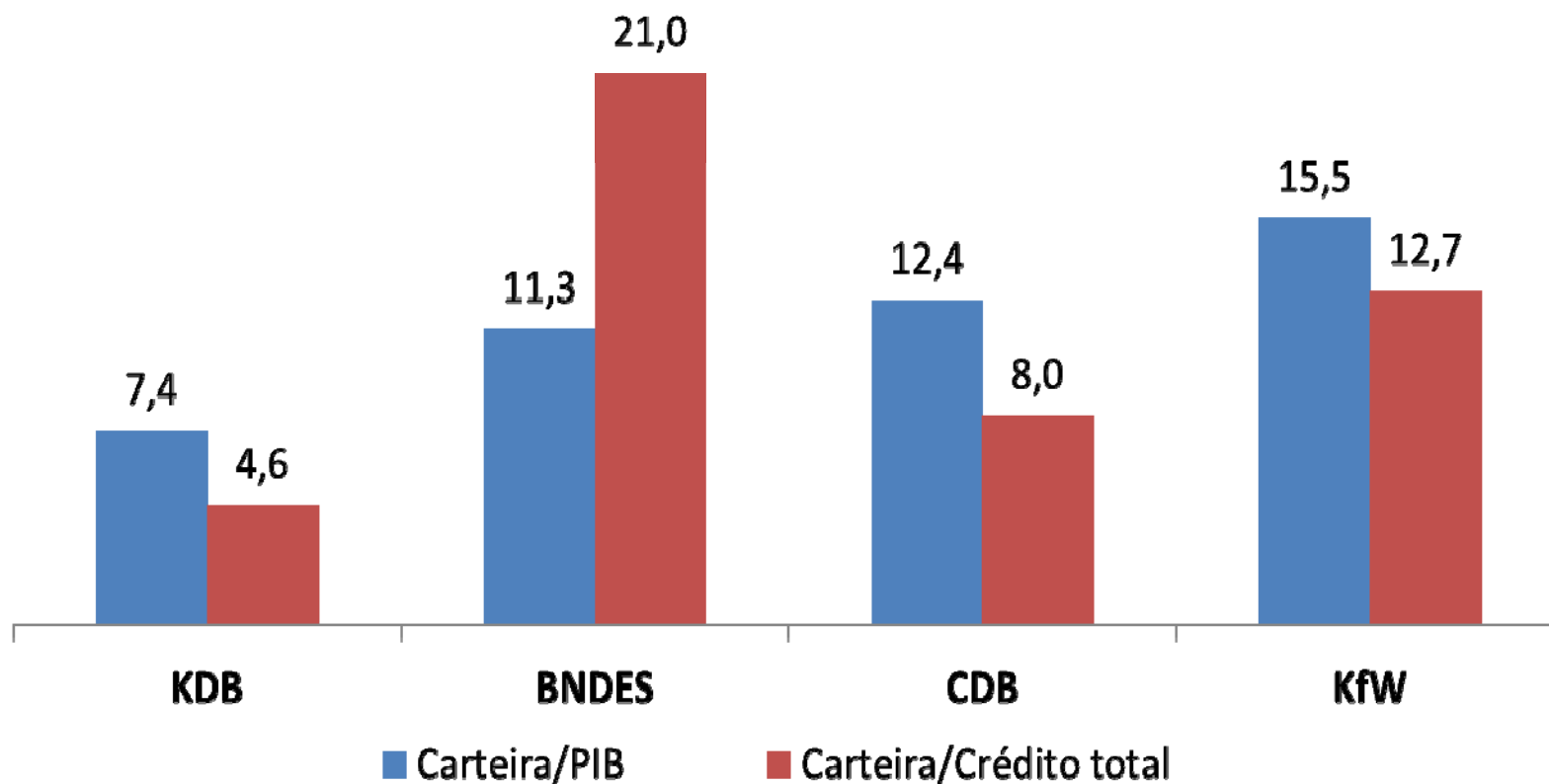
Custo de Captação Local (Em R\$)

Rating Local	Prazo	
	5 anos	10 anos
brAAA	12,50%	13,04%
brAA	13,41%	14,22%

Fonte: ANBIMA/Bloomberg. Operações no mercado secundário. Média julho/2013.

BNDES e seus pares internacionais em 2012

(carteira de crédito s/PIB e carteira de crédito s/estoque de crédito)

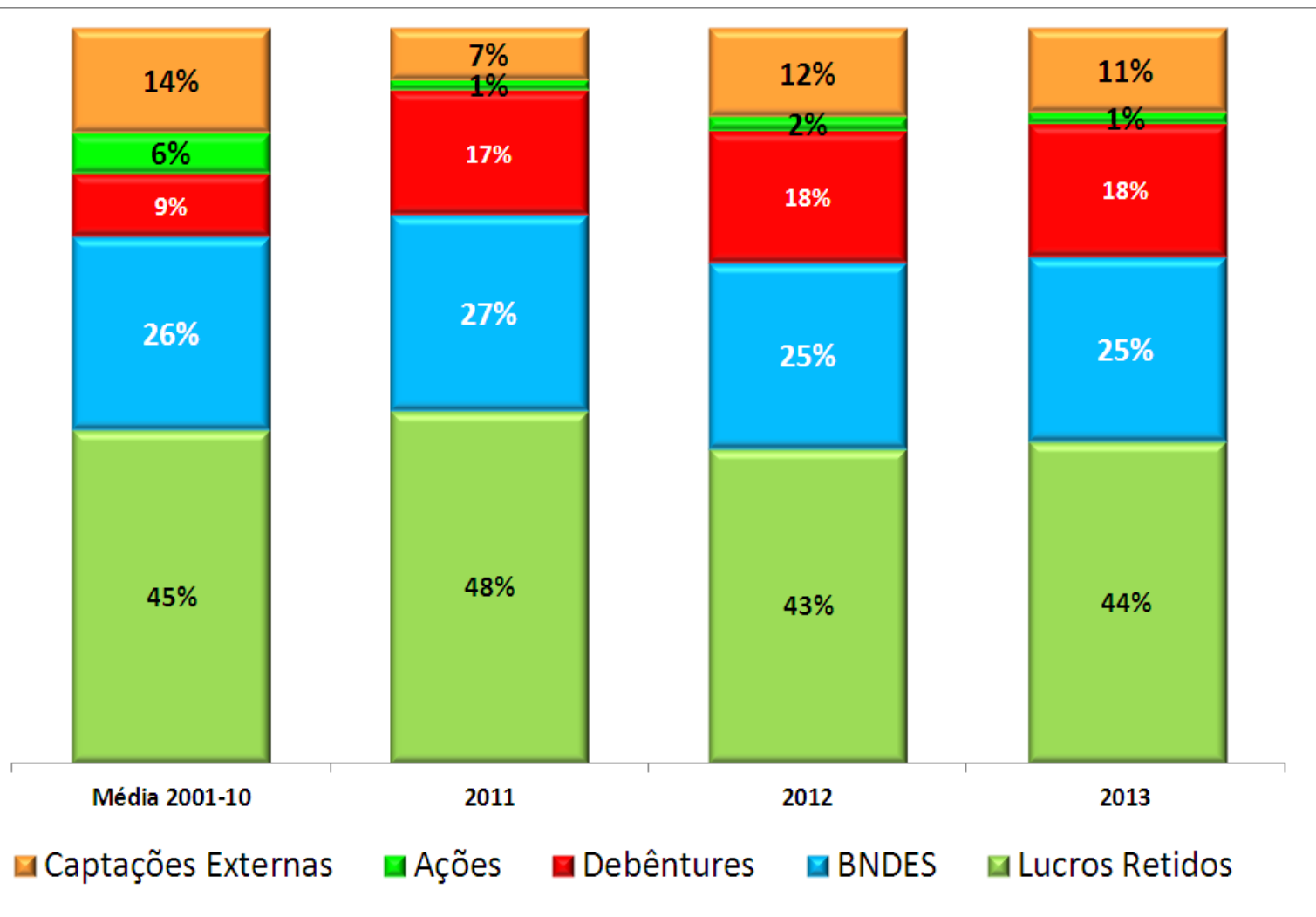


Fonte: Relatórios anuais dos respectivos bancos, IIF e Bancos Centrais dos respectivos países. Elaboração: BNDES.

KDB: Korea Development Bank; CDB: China Development Bank; KfW: KfW Bankengruppe (Alemanha).

Mas trajetória é de ampliação e diversificação de fontes de financiamento

Fontes de financiamento do investimento na indústria e na infraestrutura



➤ Parte I: A economia

- Economia mundial, economia brasileira
- O investimento: situação atual e perspectivas

➤ Parte II: O BNDES

- Organização e processos
- Evolução 2007-2012
- 2013: desempenho operacional e financeiro
- Relevância e efetividade
- O financiamento do investimento no país

➤ **Investimento no Brasil: a agenda relevante**

- **Economia internacional:** crises sendo afastadas; crescimento sustentável ainda incerto; novos desafios, novas oportunidades
- **Economia brasileira:** perspectivas favoráveis para o investimento; melhora da competitividade em perspectiva
- **BNDES:**
 - **Instituição do Estado:** oferta adequada de crédito de longo prazo é condição necessária para o desenvolvimento de uma economia sofisticada e complexa
 - **2013:** bom desempenho indica transição para um crescimento sustentável
- **Desafios país:** expandir infraestruturas; ampliar a capacidade de inovar; diversificar fontes de financiamento de longo prazo

Consenso a fortalecer:

o investimento deve liderar o crescimento econômico

Investimento, Financiamento e o BNDES

27 de Agosto de 2013



Luciano Coutinho