

Investimento, Financiamento e o BNDES



08 de Maio de 2013



Luciano Coutinho

- ↗ A Instituição
- ↗ Desempenho
 - ↗ Histórico
 - ↗ Recente
 - ↗ Comparado
 - ↗ Mercado de Capitais
- ↗ Efetividade
- ↗ Perspectivas Futuras
 - ↗ Infraestrutura
 - ↗ Investimento e financiamento de longo prazo

➤ A Instituição

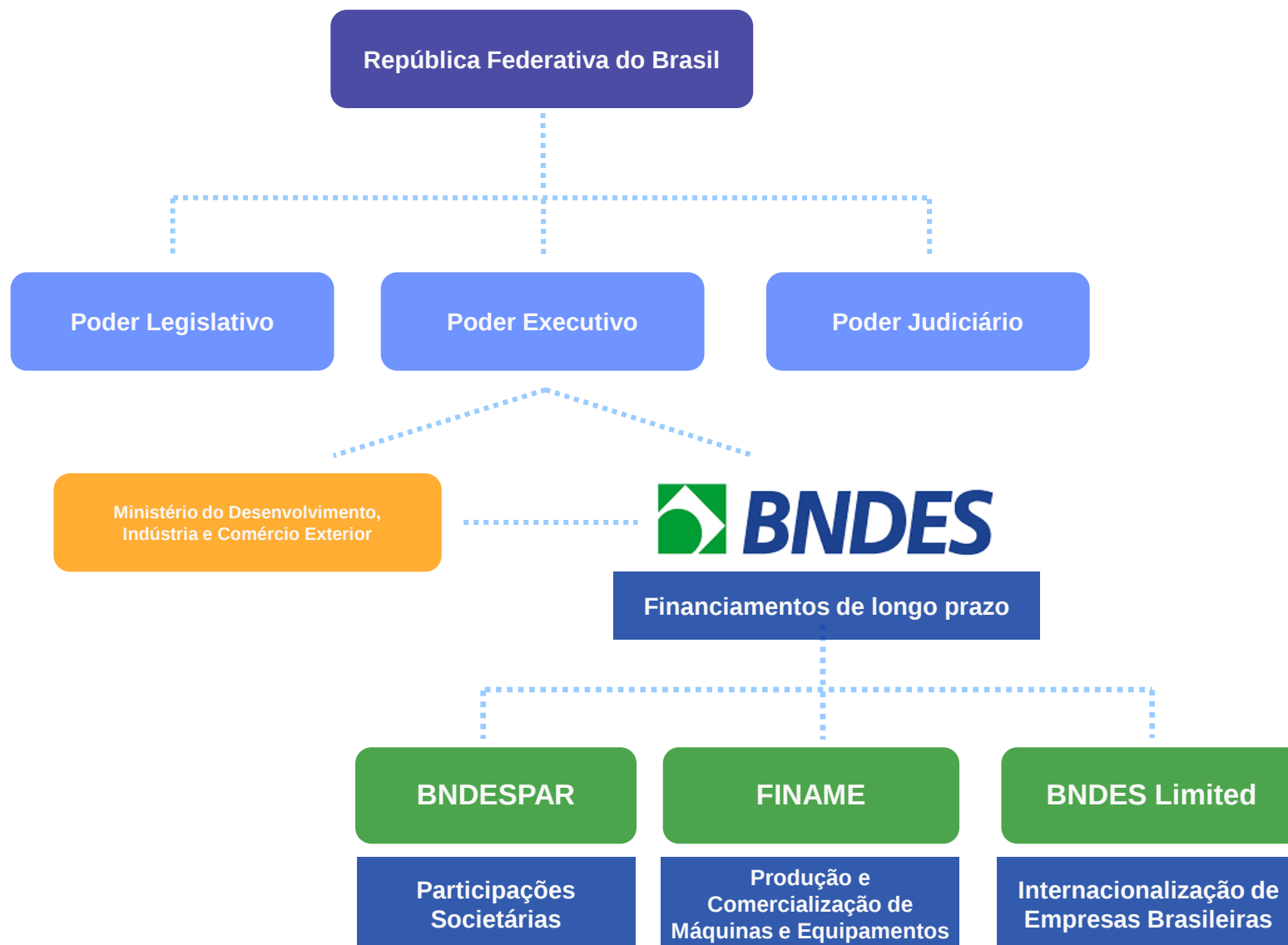
➤ Desempenho

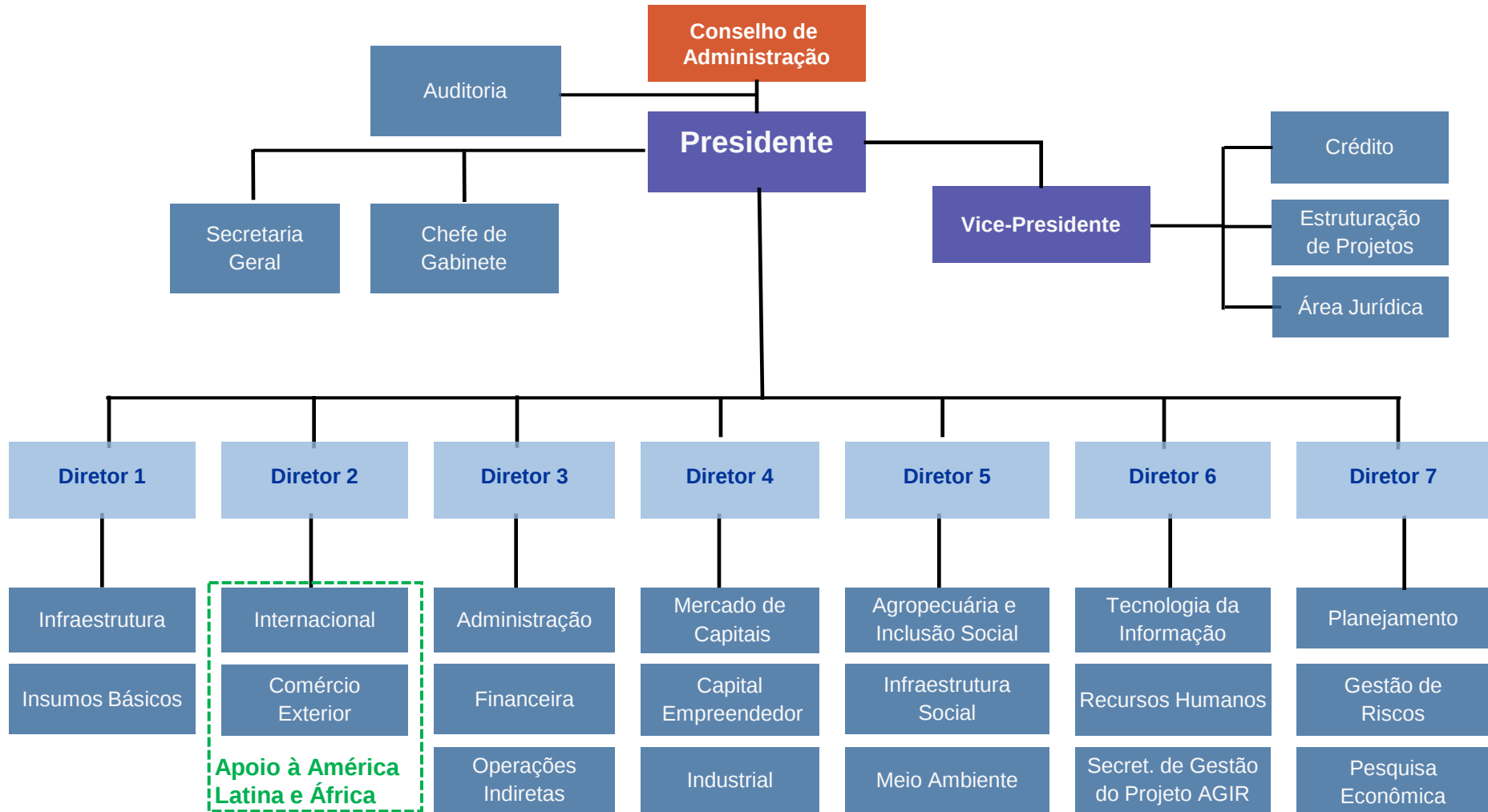
- Histórico
- Recente
- Comparado
- Mercado de Capitais

➤ Efetividade

➤ Perspectivas Futuras

- Infraestrutura
- Investimento e financiamento de longo prazo





Missão

Promover o desenvolvimento sustentável e competitivo da economia brasileira, com geração de emprego e redução das desigualdades sociais e regionais.

Visão

Ser o Banco do desenvolvimento do Brasil, instituição de excelência, inovadora e pró-ativa ante os desafios da nossa sociedade.



Desenvolvimento Sustentável e Competitivo

Expandir investimentos em infraestrutura

Induzir o fortalecimento da competitividade das empresas brasileiras

Contribuir para a inclusão social e produtiva

Fomentar a inovação, a sustentabilidade socioambiental e o 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

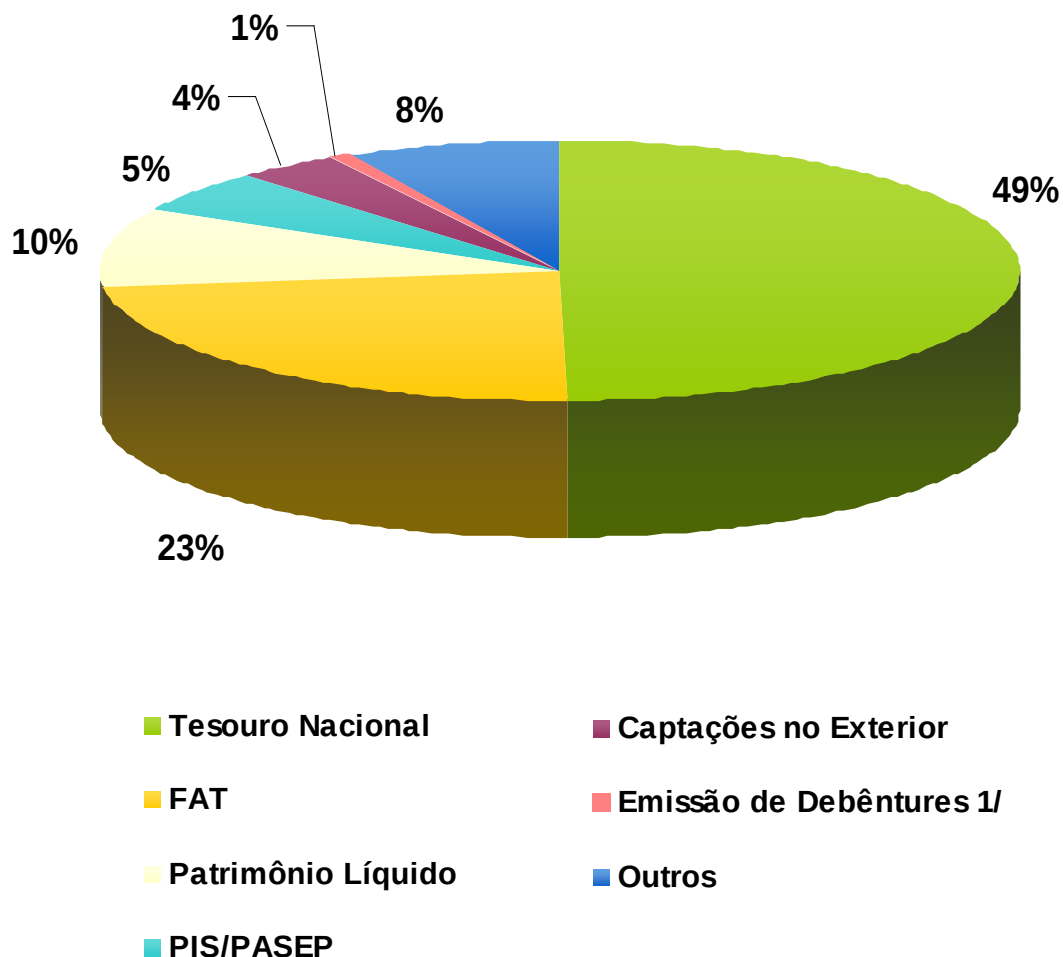
Propiciar um ambiente organizacional que estimule a inovação

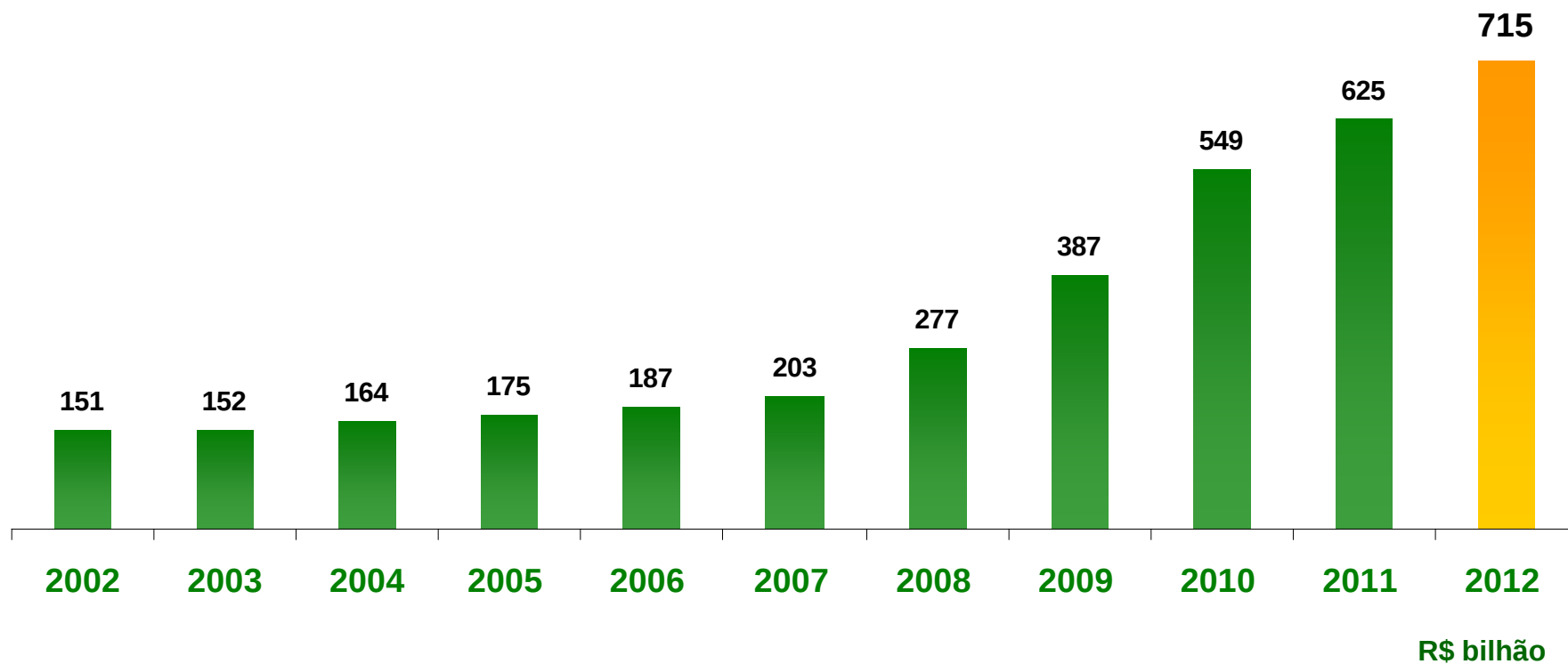
Promover o desenvolvimento profissional e pessoal dos empregados

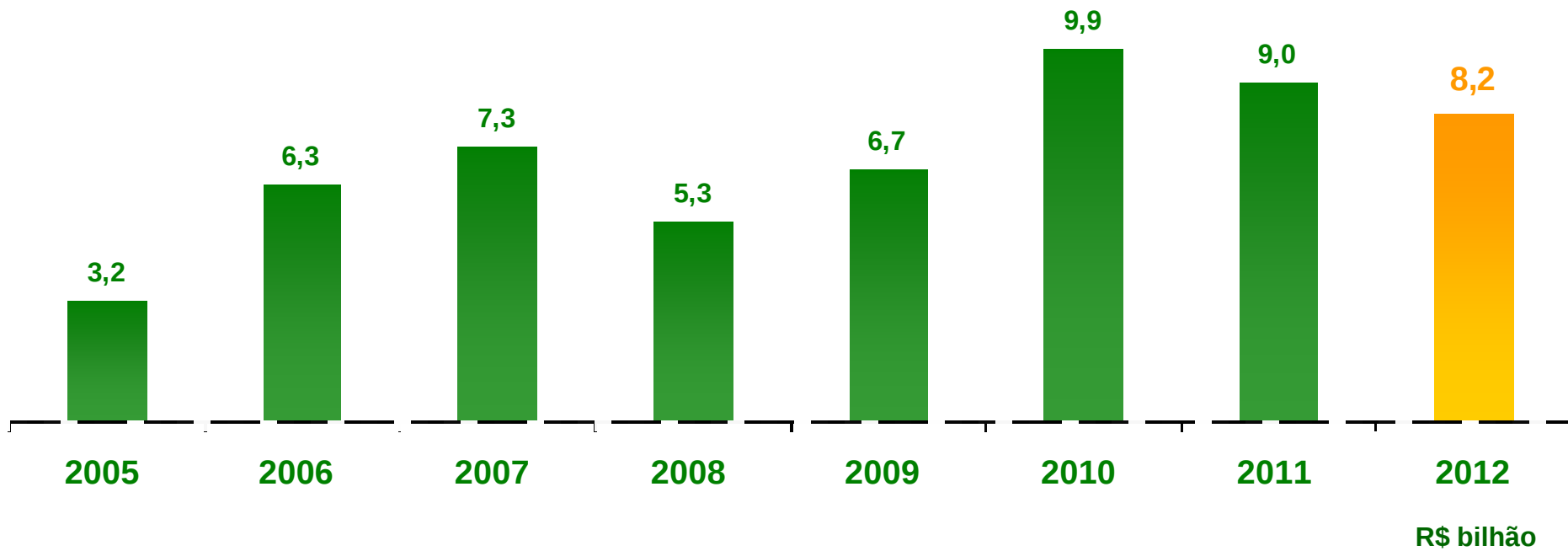
Valorizar a gestão de pessoal com pactuação de resultado e avaliação de desempenho

- ✓ **Maior provedor de crédito de longo prazo do Brasil**
- ✓ **100% patrimônio da união**
- ✓ **Estabilidade de Fundo (FAT)**
- ✓ **2.780 empregados**
- ✓ **Instrumentos**
 - Operações Diretas
 - Operações Indiretas
 - MPME (financiamento e garantia)
 - Exportação (Pré e Pós embarque)
 - *Project finance*
 - Renda Variável
 - Fundos Não reembolsáveis

Estrutura de Capital







Classificação de Risco	Sistema BNDES		Sistema Financeiro Nacional		Instituições Financeiras Privadas		Instituições Financeiras Públicas	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
AA - C	98,7	99,1	92,3	92,4	90,8	90,5	94,1	94,5
D-G	1,1	0,8	4,6	4,5	5,6	5,6	3,3	3,2
H	0,2	0,1	3,1	3,1	3,6	3,9	2,6	2,3

Operações Diretas

Contratadas diretamente com o BNDES

EMPRESÁRIO



 **BNDES**

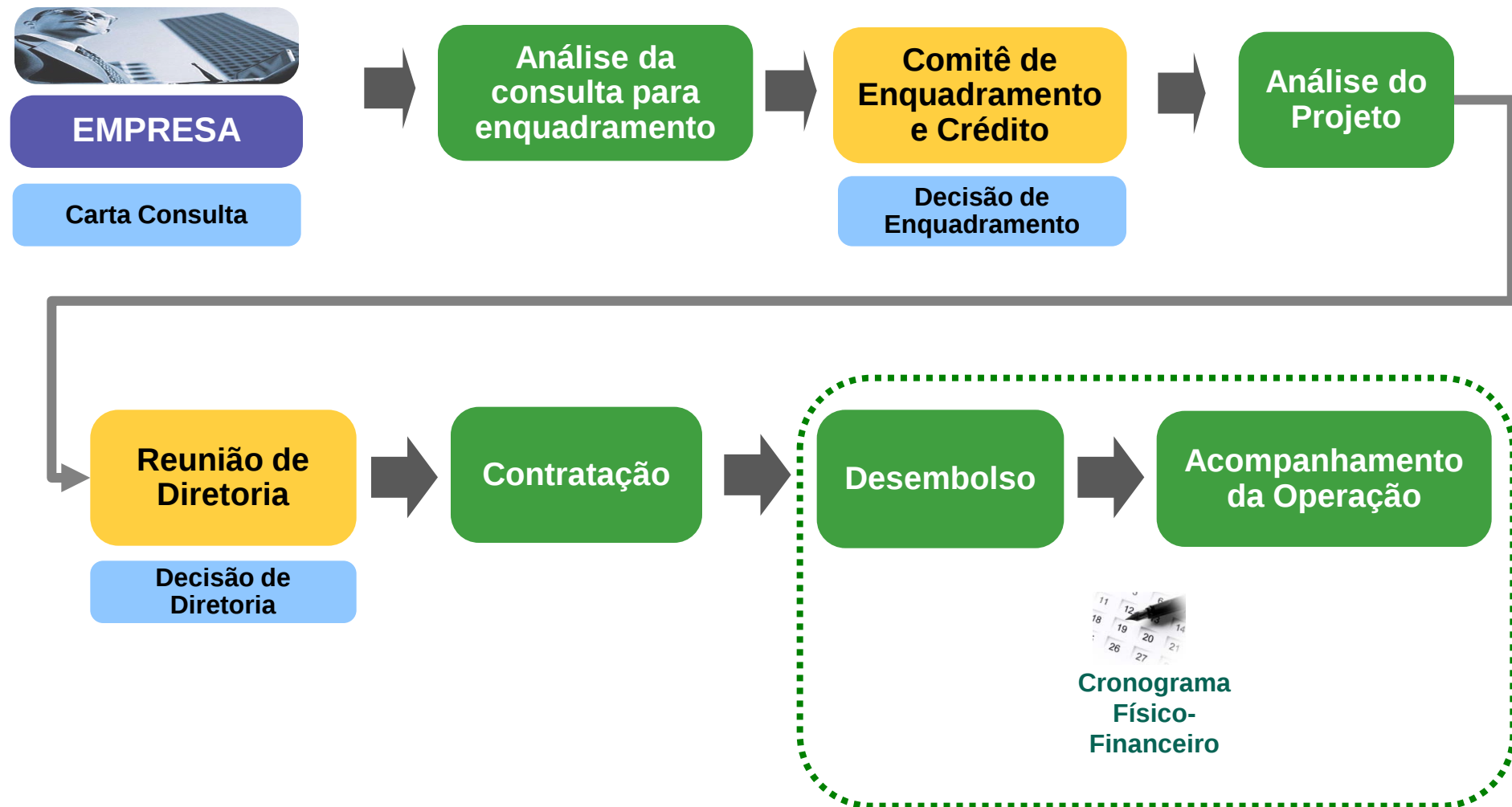


Operações Indiretas

Instituições financeiras credenciadas pelo BNDES



Fluxo de Tramitação de Projetos e Instrumentos de Decisão



↗ A Instituição

↗ Desempenho

↗ Histórico

↗ Recente

↗ Comparado

↗ Mercado de Capitais

↗ Efetividade

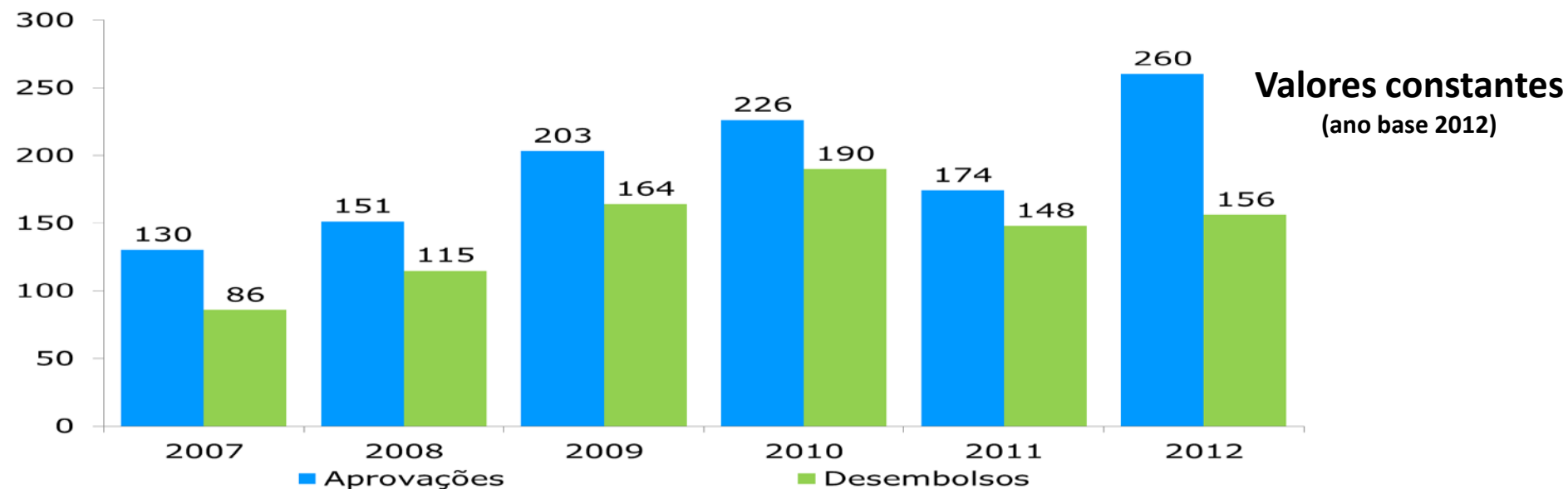
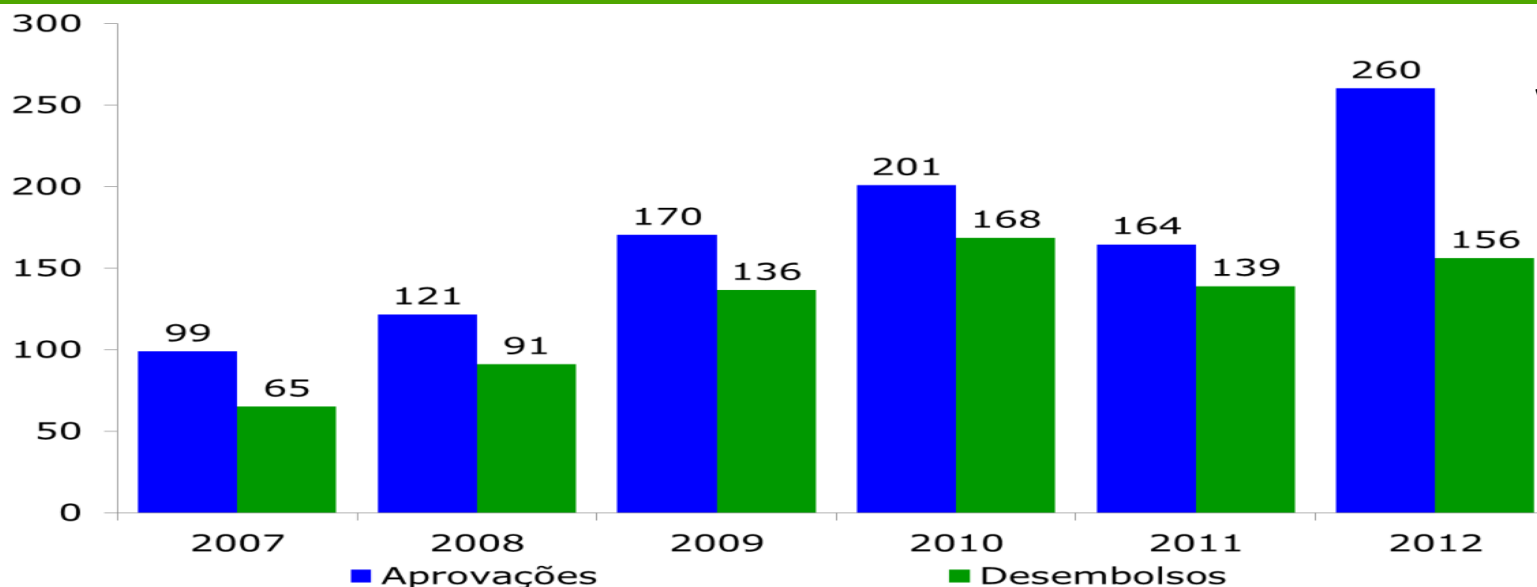
↗ Perspectivas Futuras

↗ Infraestrutura

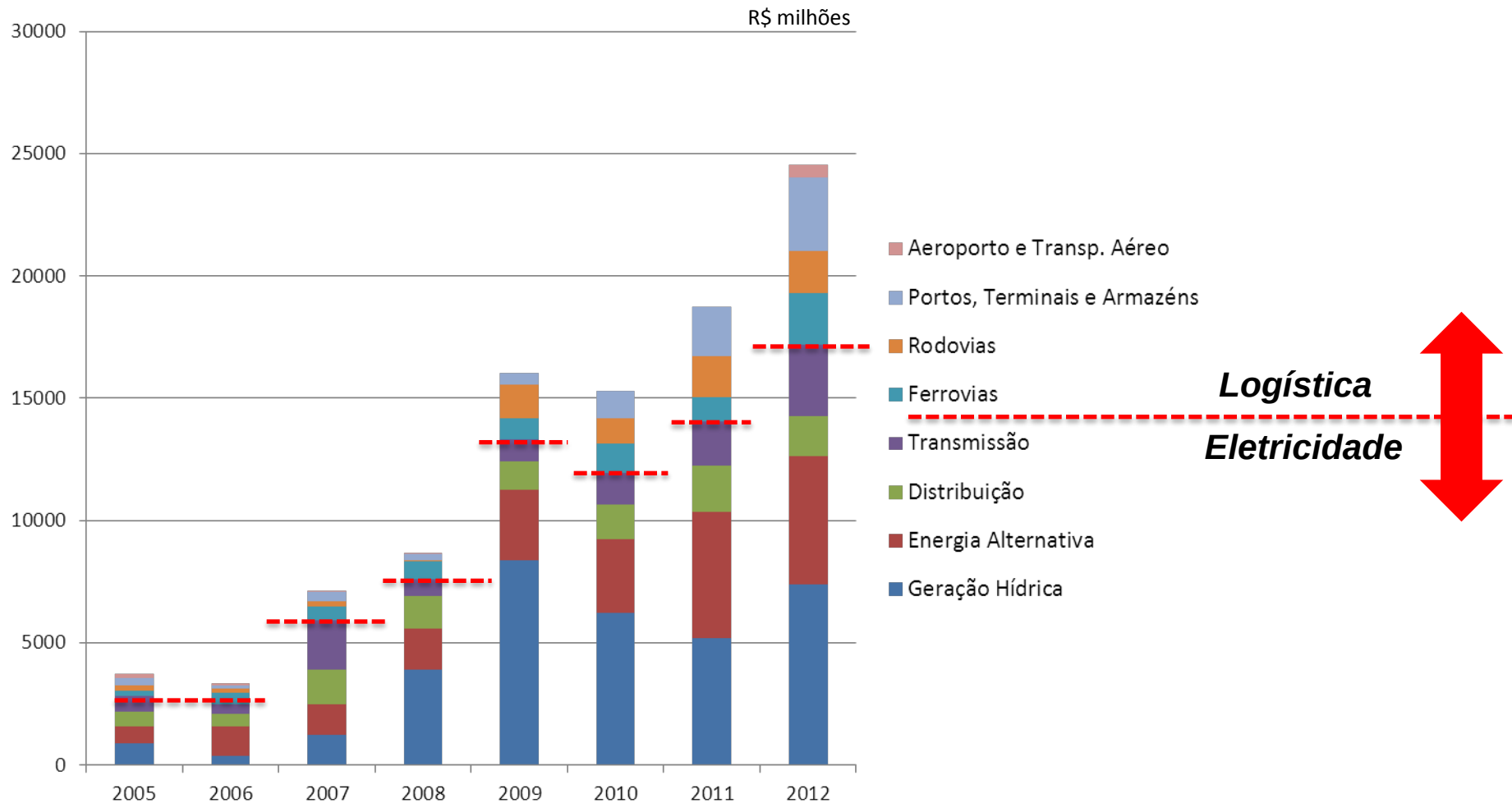
↗ Investimento e financiamento de longo prazo

Evolução das aprovações e desembolsos

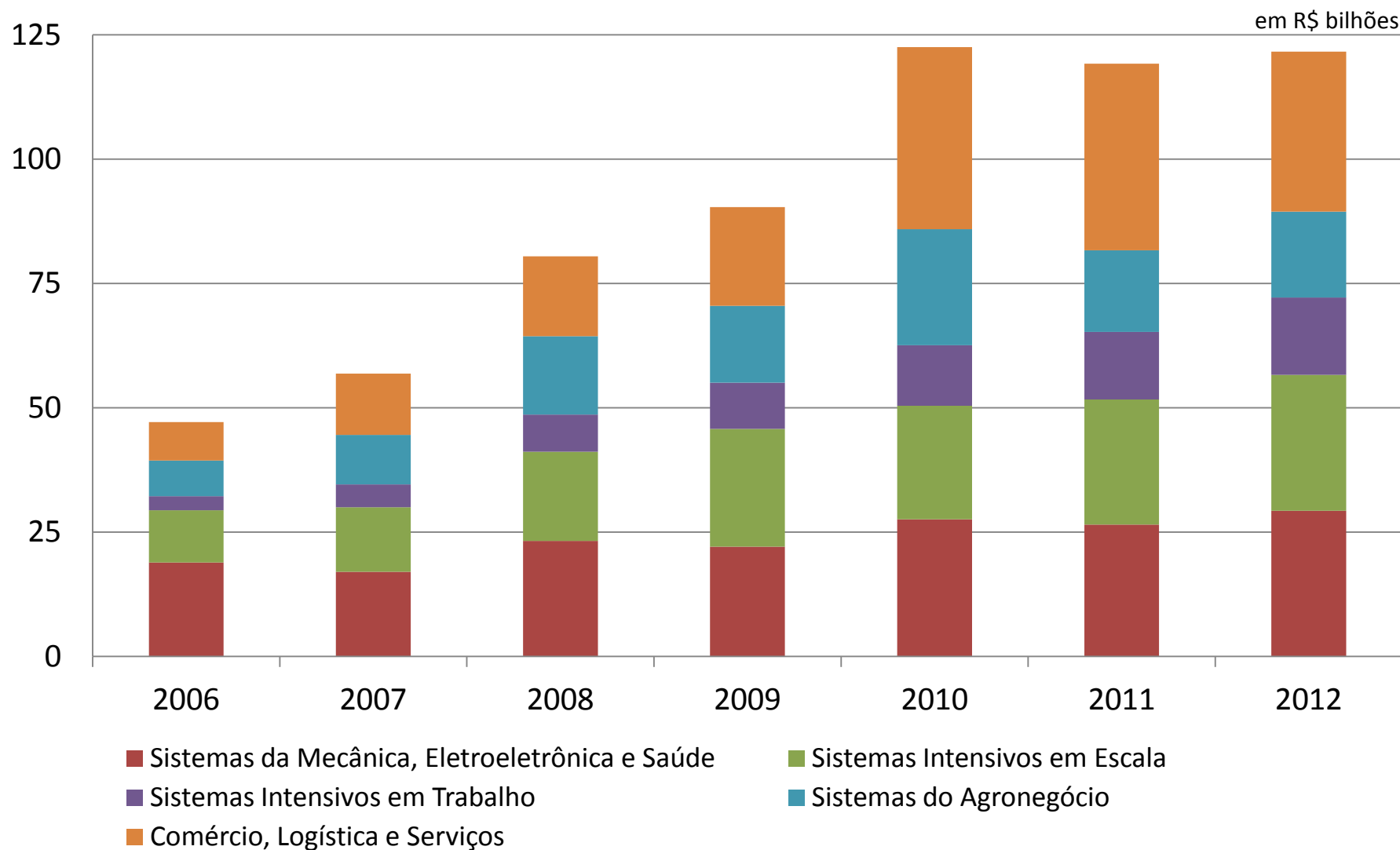
em R\$ bilhões

Valores Nominais

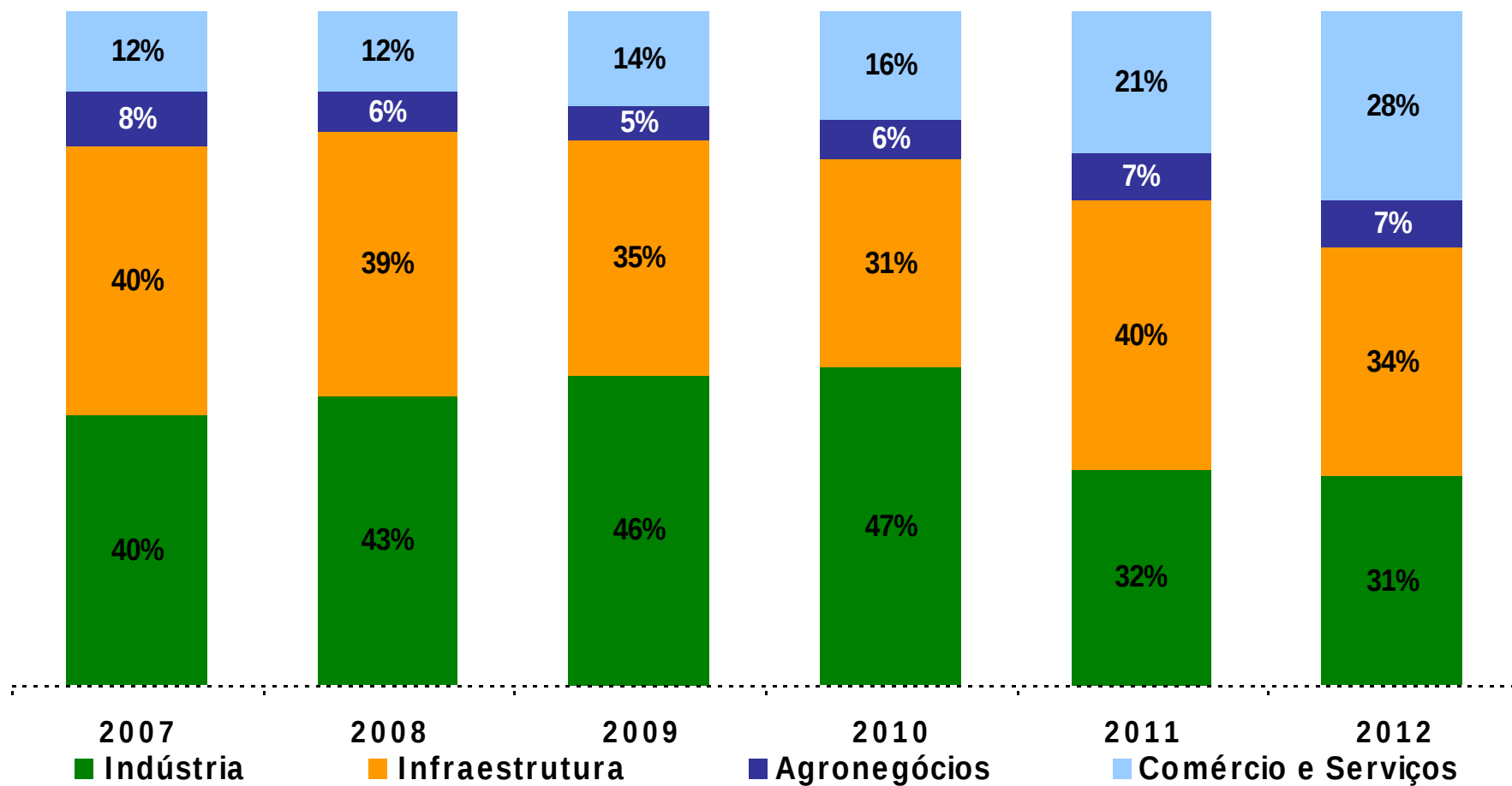
Alinhamento com prioridade para a Infraestrutura econômica



Desembolsos por setores do Plano Brasil Maior

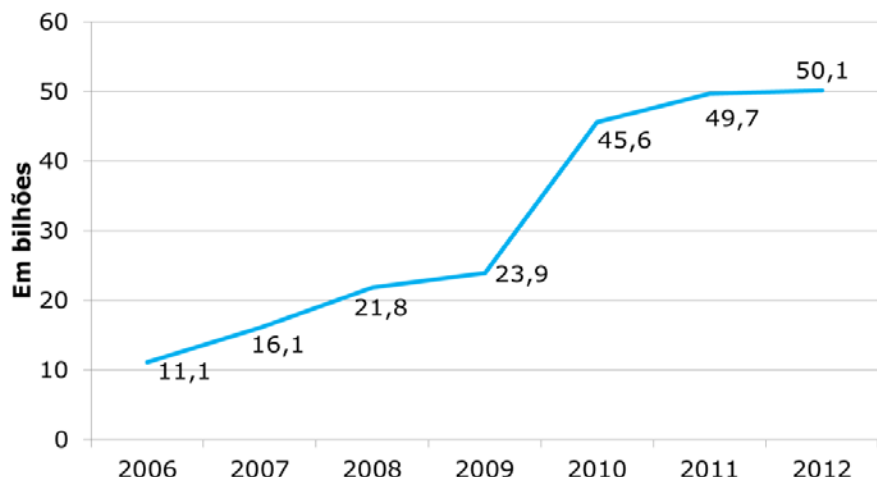


Desembolsos por Setor de Atividade

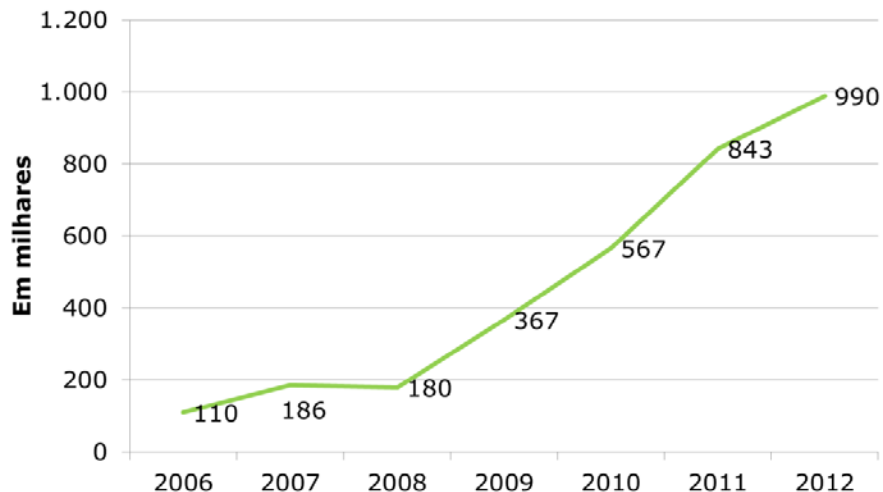
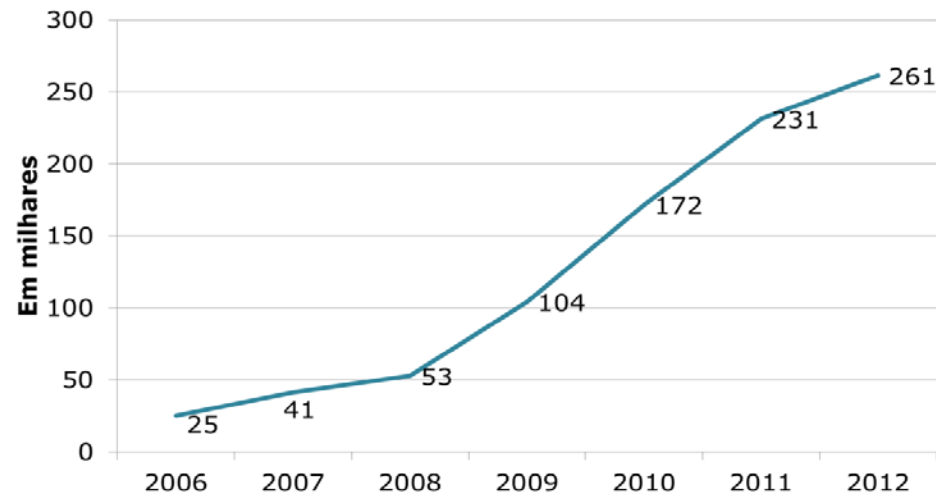


Desembolsos para MPME, por instrumento

em R\$ milhões

Desembolsos


MPME	2012	Var. 2012 / 2011	(% em 2012)
PSI	25.167	17 %	50 %
Cartão BNDES	9.543	26 %	19 %
PROGEREN	5.339	104 %	11 %
Programas Agrícolas	2.248	12 %	4 %
Outros	7.825	-51 %	16 %
Total	50.122	1 %	100 %

Nº de Operações

Nº de Empresas


Em fevereiro/ 2013



Cartões Habilitados

574.266

**Total de Crédito
Concedido**

R\$ 32.4 bilhões

Desembolsos

R\$ 1.4 bilhões (Jan-Fev)

Limite de Crédito Médio

R\$ 56.476

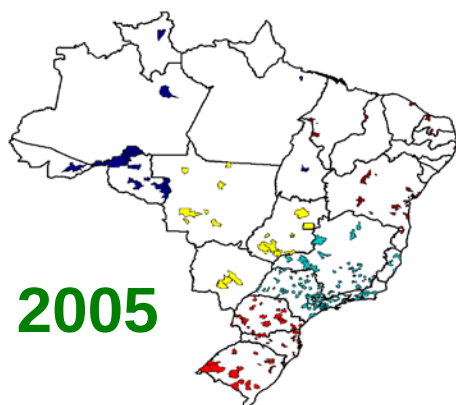
Produtos Cadastrados

216.612

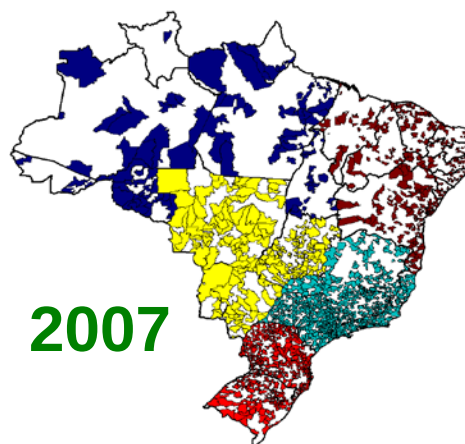
**Fornecedores
Cadastrados**

48.509

**O Cartão BNDES alcançou a marca de 2 milhões de operações em
2013**



Nº Municípios	286
% Cobertura	5,14%

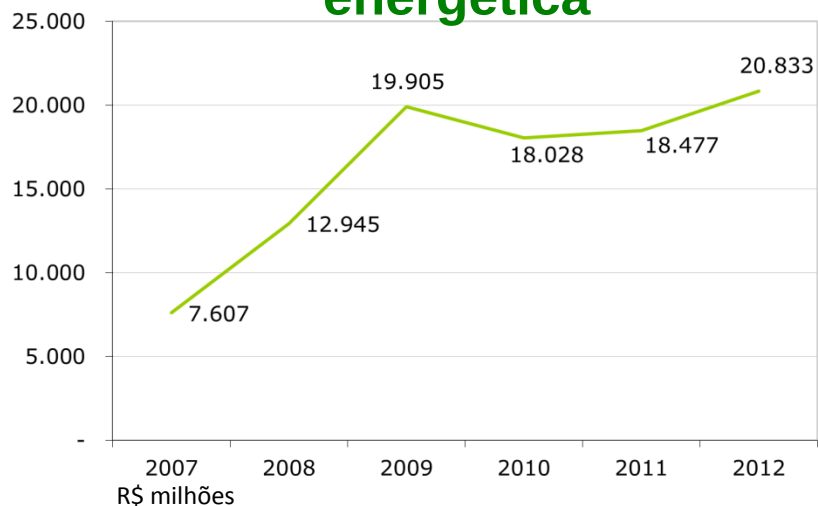


Nº Municípios	2.011
% Cobertura	36,14%

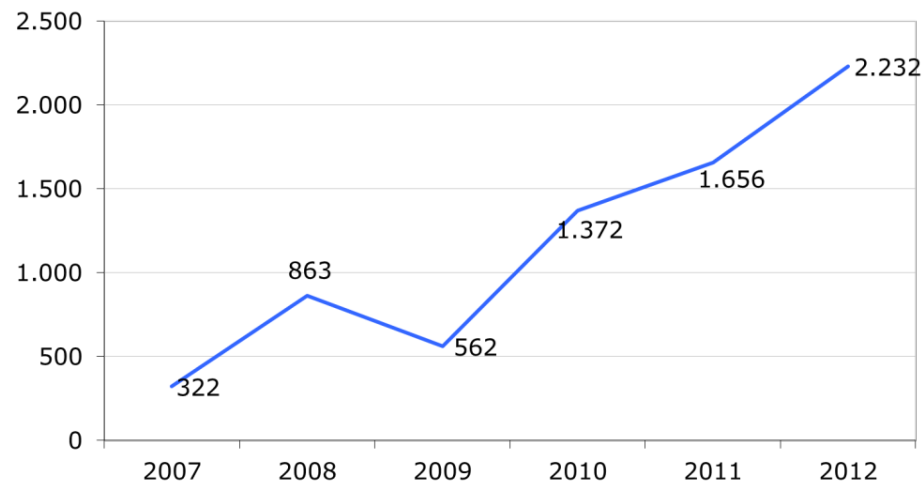


Nº Municípios	5.363
% Cobertura	96,4%

Sustentabilidade e eficiência energética



Inovação

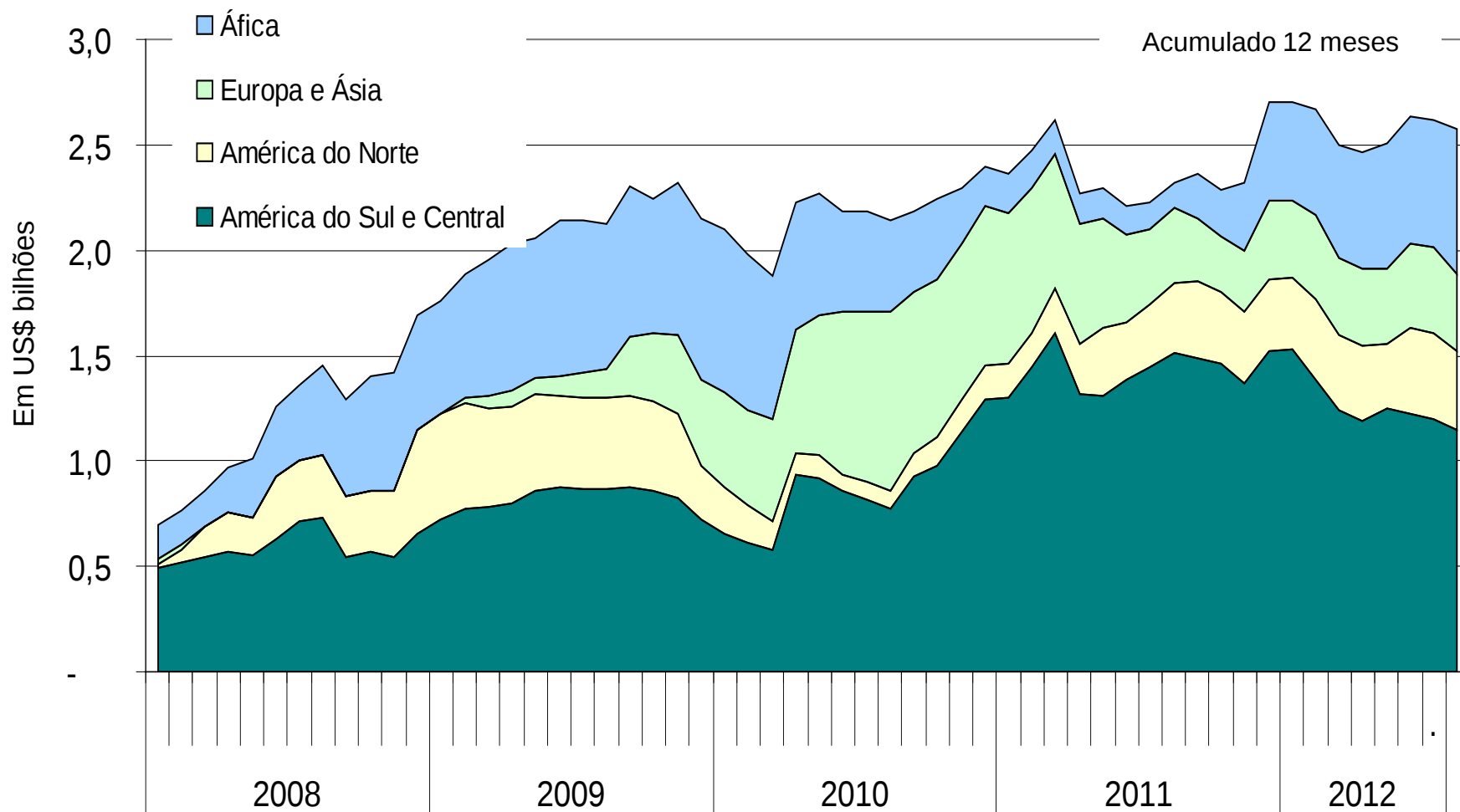


Distribuição regional

Região	2012	Var. 2012 / 2011	(% em 2012)
Norte	13.340	23%	9%
Nordeste	21.048	12%	13%
Sudeste	72.440	6%	46%
Sul	29.065	-2%	19%
Centro-Oeste	20.098	77%	13%
Total	155.992	12%	100%

Apoio à exportação

Pós-embarque: evolução recente



// 24



Imagem: Google Maps

América Latina

Venezuela: Metrô de Caracas e de Los Teques, obras civis; Siderúrgica Nacional

Peru: Bayovar, captação e abastecimento de água, Camisea, gasoduto

Argentina: Berazategui, estação de tratamento de esgoto, Las Palmas: abastecimento de água; Ampliação dos Gasodutos TGS e TGN

Uruguai: Rede de Gás de Montevideu; LT Punta del Tigre

Cuba: Porto Mariel

Equador: UHE São Francisco

Guatemala: Sistema de transporte urbano

República Dominicana : Aqueduto Noroeste; UHE Las Placetas; Corredor Viário Duarte; UHE Pinalito

África

Ghana: Corredor Oriental

Mozambique: Aeroporto de Nacala

Angola:

- Infraestrutura viária;
- Linhas de transmissão;
- Abastecimento de água e saneamento;
- Aeroporto e aeronaves;

África do Sul: Sistema de transporte urbano

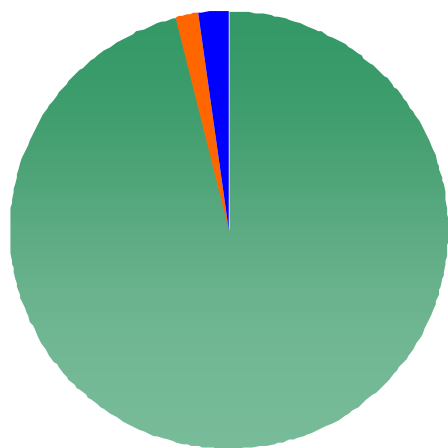
- ↪ A Instituição
- ↪ Desempenho
 - ↪ Histórico
 - ↪ **Recente**
 - ↪ Comparado
 - ↪ Mercado de Capitais
- ↪ Efetividade
- ↪ Perspectivas Futuras
 - ↪ Infraestrutura
 - ↪ Investimento e financiamento de longo prazo

Número de Operações

1.028.440

15.978
2%

22.844
2%



989.618
96%

 **MPME**

 **Média-grande**

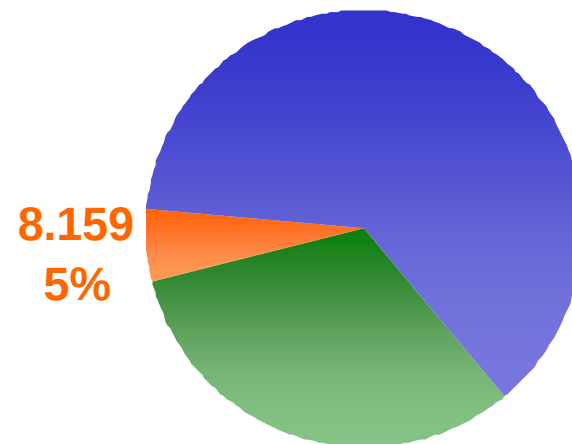
 **Grande**

Desembolsos

R\$ 156 bilhões

8.159
5%

97.711
63%



50.122
32%

 **MPME**

 **Média-grande**

 **Grande**

Desempenho do Sistema BNDES

Últimos 12 meses

em R\$ milhões

	Últimos 12 meses		
	abr / 11 - mar / 12	abr / 12 - mar / 13	$\Delta\%$
Desembolso	138.491	168.683	22%
Aprovação	152.685	273.803	79%
Enquadramento	196.795	291.612	48%
Consulta	210.862	306.228	45%

(*) não inclui operações de mercado secundário

1º Trimestre/2013 – Desembolso para Desenvolvimento Regional

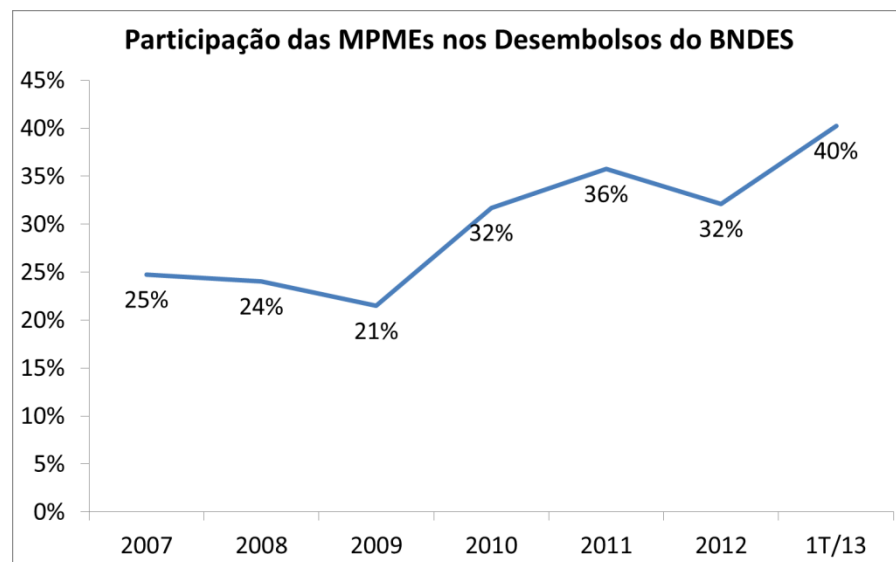
em R\$ milhões

Região	1T / 2013	Var. 2013 / 2012	(% em 2013)
Norte	1.513	-11 %	4 %
Nordeste	4.919	76 %	13 %
Sudeste	15.591	31 %	42 %
Sul	9.247	80 %	25 %
Centro-Oeste	5.904	102 %	16 %
Total	37.174	52 %	100 %

Obs: não inclui operações de mercado secundário

Desembolsos 1T/2013

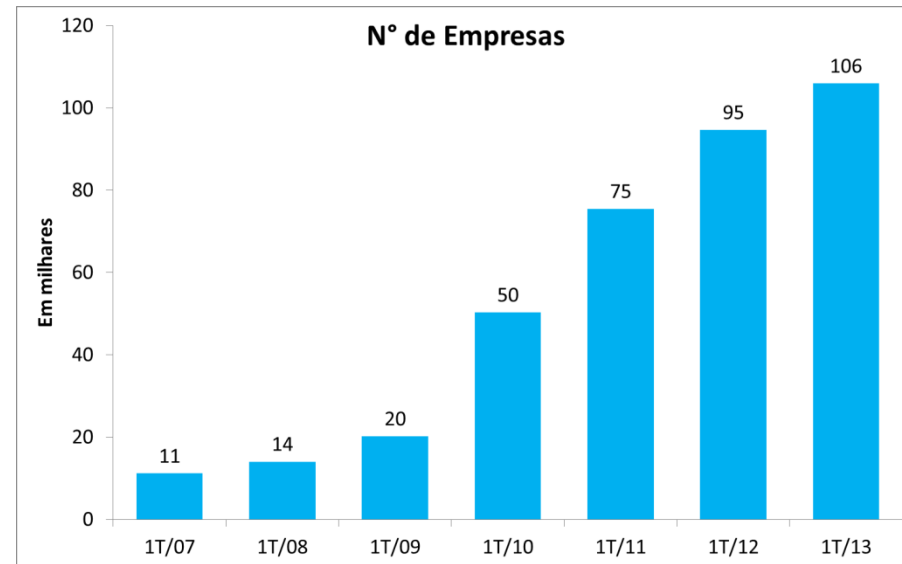
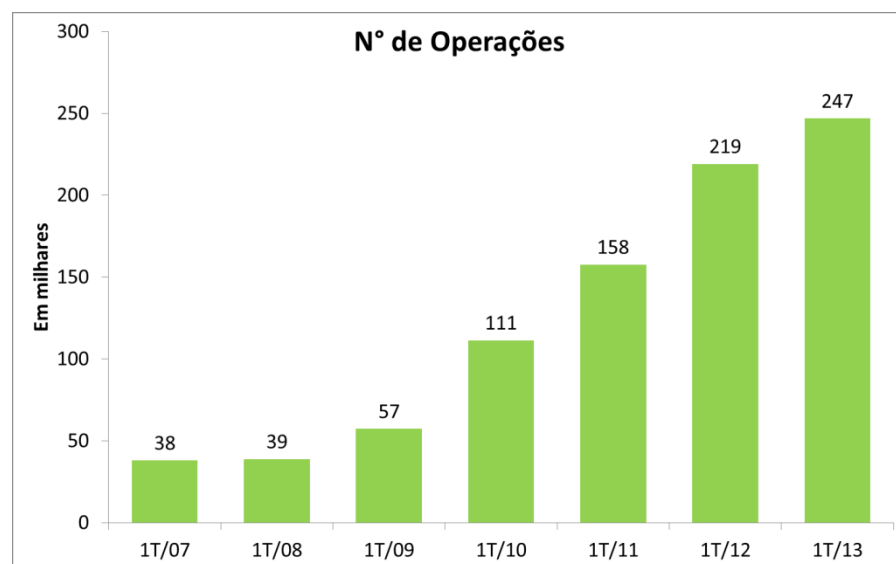
Micro, Pequena e Média Empresa



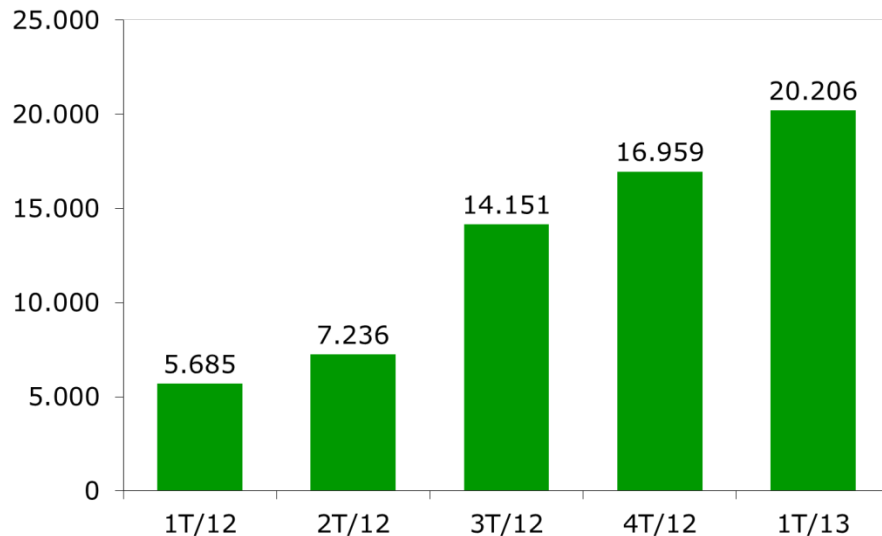
em R\$ milhões

MPME	1T / 2013	Var. 2013 / 2012	(% em 2013)
PSI	10.454	211 %	69 %
Cartão BNDES	2.105	1 %	14 %
PROGEREN	1.348	150 %	9 %
Programas Agrícolas	626	13 %	4 %
Outros	623	-83 %	4 %
Total	15.156	49 %	100 %

Obs: não inclui operações de mercado secundário



Queda dos juros no 2º/3º trim. de 2012 ampliou demanda

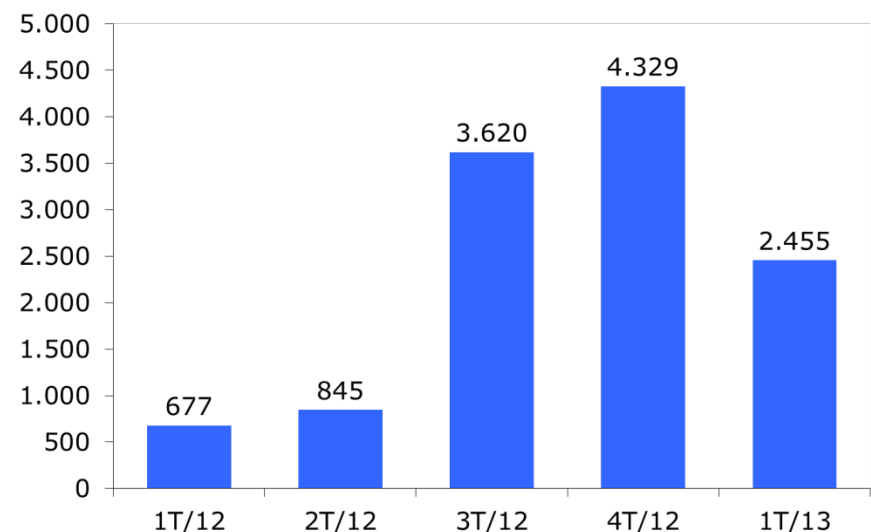


PSI

Crescimento de 252%
(1T2013 / 1T2012)

Progeren

Crescimento de 263%
(1T2013 / 1T2012)



1º Trimestre/2013 - Desembolsos

Setor	2013	(% em 2013)
Indústria	13.492	36%
Infraestrutura	9.264	25%
Comércio/serviços	8.437	23%
Agropecuária	4.718	13%
Adm. Pública Direta - Estados	1.262	3%
Total	37.173	100 %

Indústria	2013	(% em 2013)
Material de Transporte	3.074	23%
Química e Petroquímica	2.089	15%
Alimento e Bebida	1.744	13%
Mecânica	1.622	12%
Outras	4.964	37%
Total	13.492	100 %

Infraestrutura	2013	(% em 2013)
Transporte Rodoviário	4.615	50%
Energia Elétrica	2.196	24%
Transporte Metroviário, Aquaviário e Aéreo	895	10%
Atividades Auxiliares de Transportes	533	6%
Outros	1.025	11%
Total	9.264	100 %

em R\$ milhões

Setor Demandante	Desembolsos 1ºT / 2013
Transporte terrestre, aéreo e aquaviário	4.780
Indústria de Transformação	3.763
Comércio e Serviços	3.741
Agropecuária	3.490
Indústria Extrativa	275
Infraestrutura	270
TOTAL	16.319

Caminhões e Ônibus	Outros
4.380	400

Próxima página

Caminhões e Ônibus	BK de Infraestrutura	BK de Uso Misto	Outros
1.966	741	615	419

Tratores e Colheitadeiras	BK e Impl. Agrícolas	Outros
1.984	1.276	230

Obs: não inclui capital de giro associado.

Fonte: BNDES

em R\$ milhões

Setor Demandante	BK de Uso Misto	BK para Fins Industriais	Caminhões e Ônibus	Outros	Total
Indústria de Transformação	362	1.767	701	934	3.763
alimento e bebida	130	247	278	246	901
química e petroquímica	24	588	87	102	801
metalurgia de produtos	23	256	42	74	395
material de transporte	59	184	27	40	310
outras	126	492	267	472	1.356

Obs: não inclui capital de giro associado.

- ↪ A Instituição
- ↪ Desempenho
 - ↪ Histórico
 - ↪ Recente
 - ↪ **Comparado**
 - ↪ Mercado de Capitais
- ↪ Efetividade
- ↪ Perspectivas Futuras
 - ↪ Infraestrutura
 - ↪ Investimento e financiamento de longo prazo

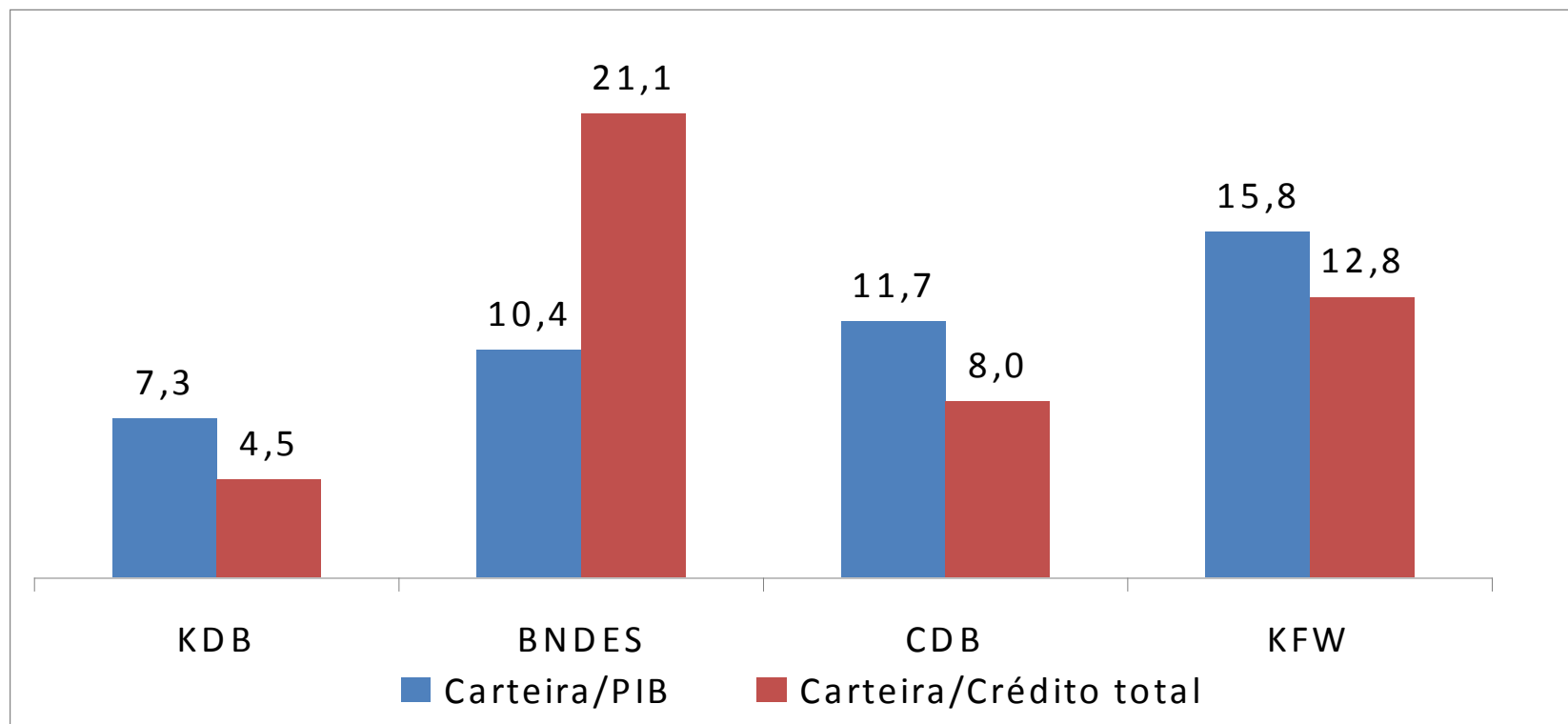
BNDES e seus pares: não o maior mas entre os mais eficientes

2011 (em US\$ milhões)

	BNDES	KFW	CDB	KDB
Ativos	319.756	635.756	990.649	116.538
Carteira de crédito	219.628	525.851	875.665	80.220
Lucro líquido	4.630	2.657	7.277	1.204
Retorno sobre ativos (%)	1,65	0,42	0,80	1,00
Inadimpl (%)	0,14	0,35	0,40	1,60
Fundação	1952	1948	1994	1954
N. empregados	2.780	4.765	7.626	na

Fonte: Balanços de BNDES, Kreditanstalt für Wiederaufbau, KfW, China Development Bank, CDB e Korea Development Bank, KDB

BNDES e seus pares internacionais em 2011 (carteira de crédito s/PIB e s/crédito total)



BNDES: tamanho relativo equivalente
Mercado de crédito brasileiro: limitado

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

BDC: Business Development Bank of Canada; DBJ: Development Bank of Japan; KDB: Korea Development Bank; CDB: China Development Bank; KfW: KfW Bankengruppe (Alemanha).

- ↪ A Instituição
- ↪ Desempenho
 - ↪ Histórico
 - ↪ Recente
 - ↪ Comparado
 - ↪ Mercado de Capitais
- ↪ Efetividade
- ↪ Perspectivas Futuras
 - ↪ Infraestrutura
 - ↪ Investimento e financiamento de longo prazo

- Estímulo permanente de boas práticas de governança corporativa
- Pioneira e âncora na indústria de fundos de Private Equity e Venture Capital no Brasil
- Pioneira na emissão de Fundos de Índice (ETF): PIBB e ECO11 (carbono eficiente)
- Estímulo à listagem e abertura de empresas no Novo Mercado e no Bovespa Mais (destinado a empresas de menor porte)
- Estímulo ao mercado de títulos privados no Brasil
 - Maior oferta de varejo de debêntures realizada no País (2006), tanto em volume financeiro como em número de investidores
 - Primeira debênture indexada ao IPCA (2006) e a primeira pré-fixada (2007)
 - Primeira com juros flutuantes com reajuste trimestral (2010)

Tipos e Formas de Apoio

- Participação Acionária, Ações Resgatáveis, Debêntures Conversíveis e/ou Permutáveis, Fundos de Investimentos
- Emissões Privadas e Públicas, Co-Investimento

Governança Corporativa

- Implementação de boas práticas de governança corporativa
- Direito de indicação de representante(s) em Conselhos e outros Colegiados

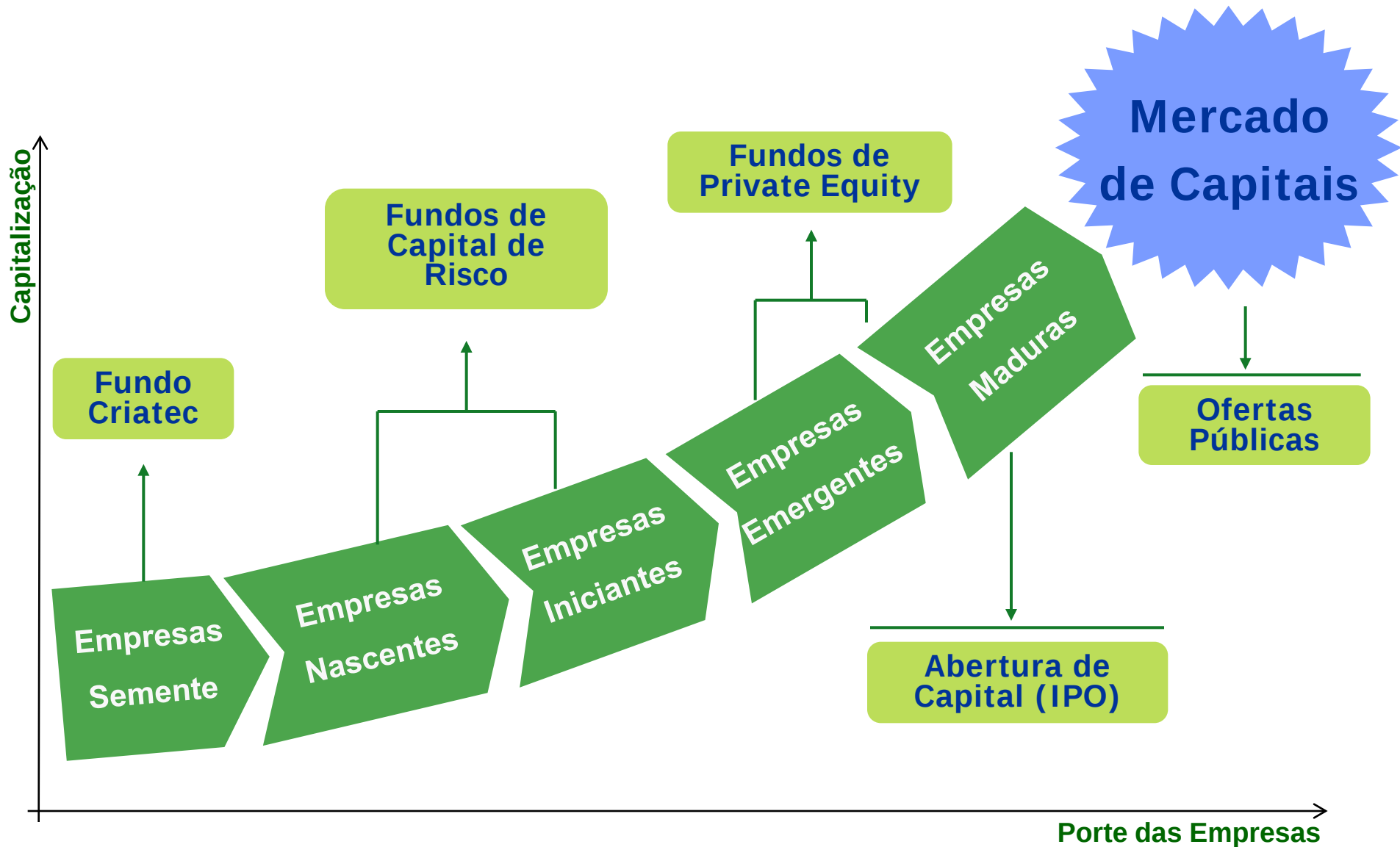
Perfil de Investimento

- Investidor com foco no desenvolvimento de longo prazo, voltado ao fortalecimento de companhias nacionais e da economia brasileira

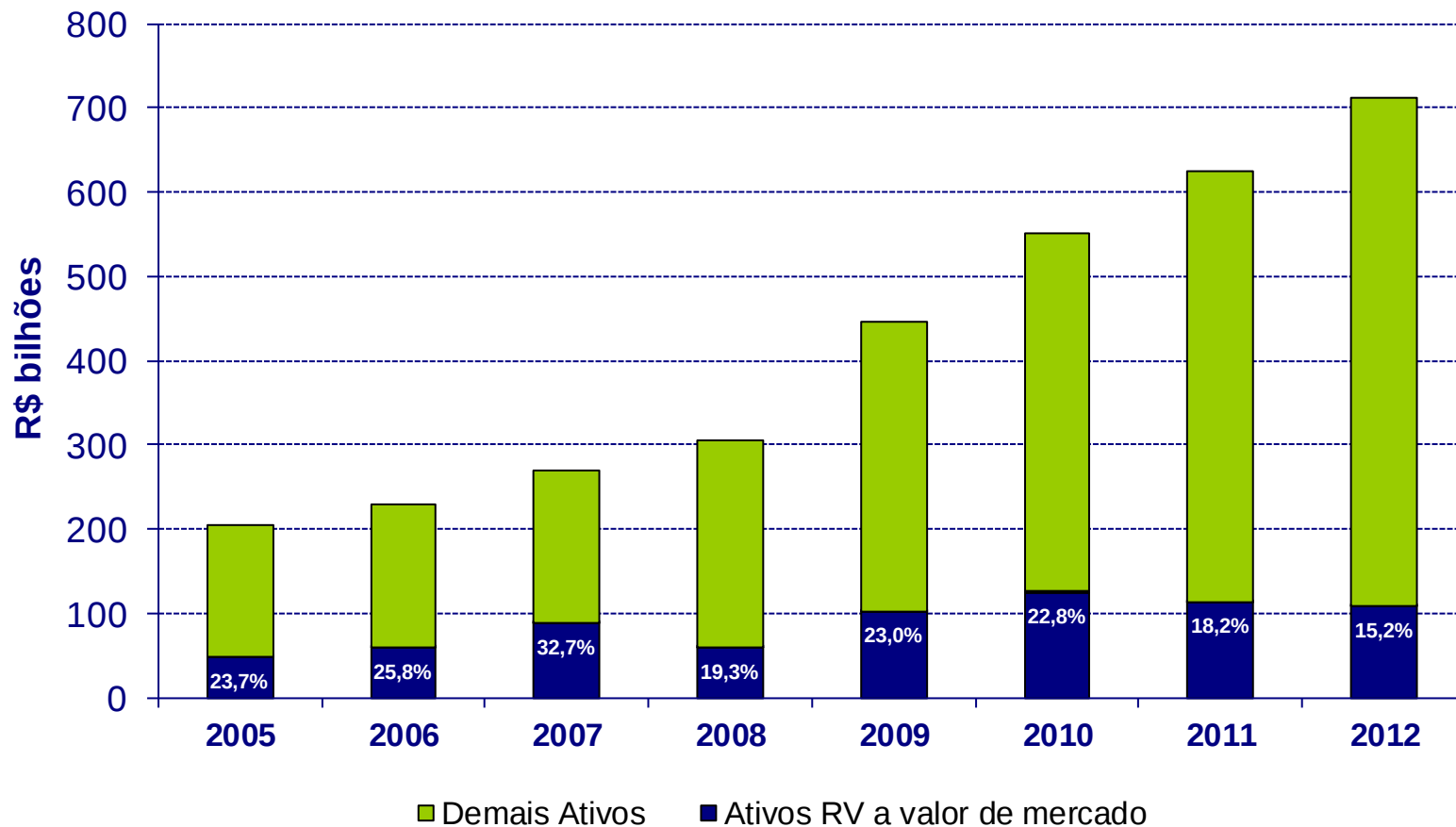
Regra de Saída

- Abertura de Capital na BOVESPA (Novo Mercado) ou BOVESPA MAIS

Evolução das empresas e instrumentos para seu financiamento



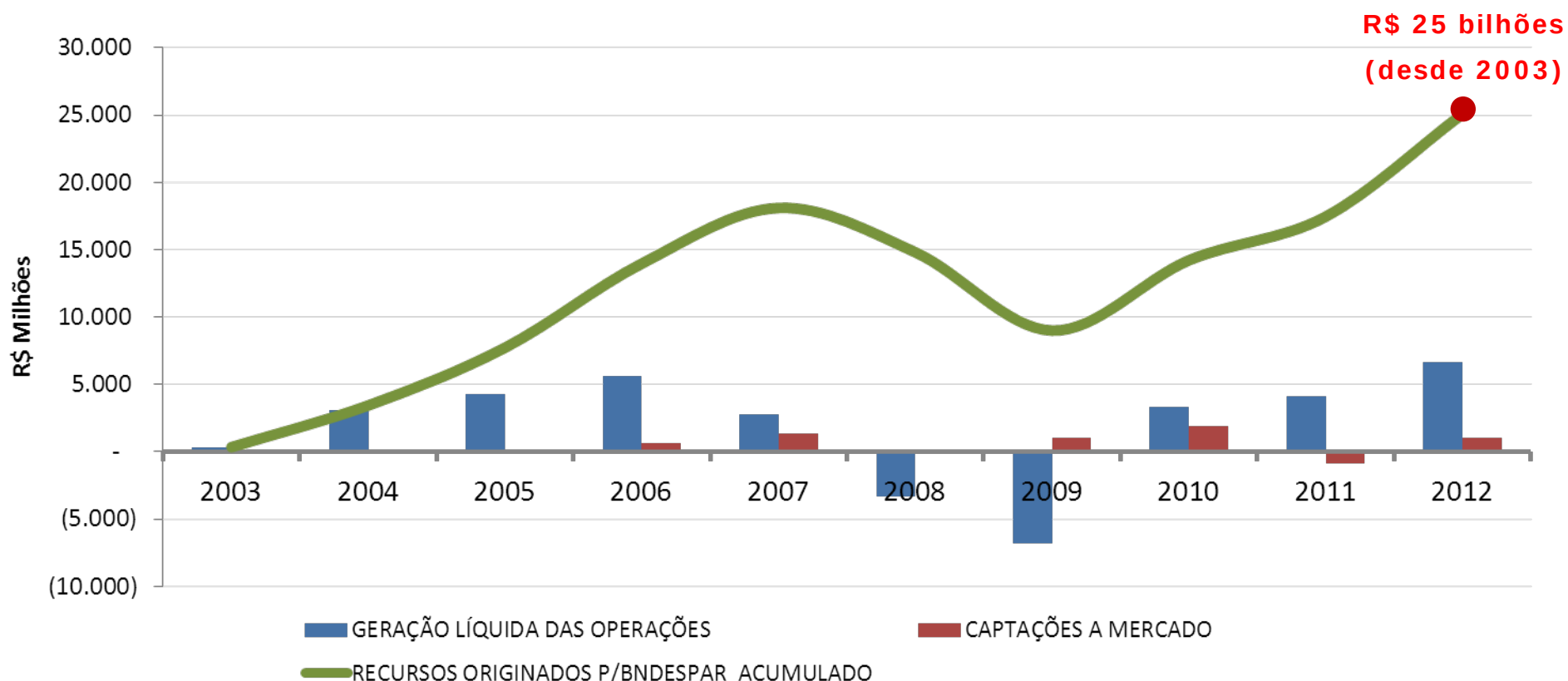
Carteira de RV vis-à-vis Ativos Totais do Sistema BNDES



20 % do Ativo Total do Sistema BNDES mas seus resultados contribuem de modo relevante para os resultados do BNDES

BNDESPAR não pressiona o orçamento do BNDES

Captações e recursos originados pela BNDESPAR



Notas:

1) Geração Líquida das Operações: soma de desinvestimentos e remuneração (dividendos, JCP e prêmios de debêntures recebidos, no conceito caixa), menos os investimentos feitos em cada ano.

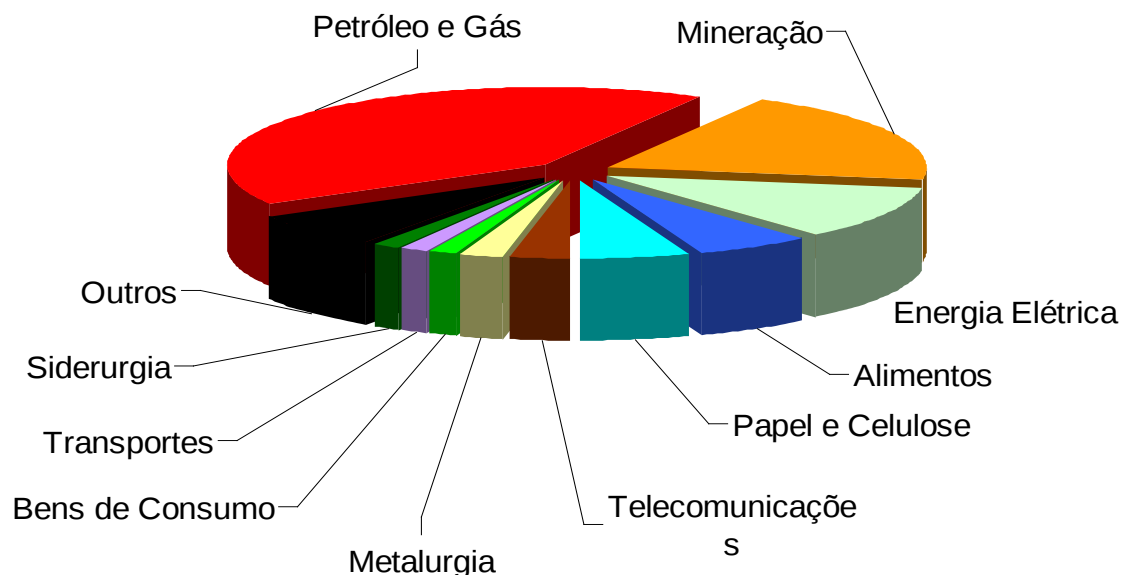
2) Captações a Mercado: total captado em cada ano em ofertas públicas de debêntures simples, líquido do serviço da dívida (amortização e juros) das captações.

Principais Indicadores da Carteira Sistema BNDES

Valores em R\$ bilhões

	2008	2009	2010	2011	2012
VALOR ESTIMADO DE MERCADO	59,0	102,7	125,9	113,5	108,2
EMPRESAS APOIO DIRETO	217	229	220	219	203
FUNDOS DE INVESTIMENTO	29	31	38	38	40

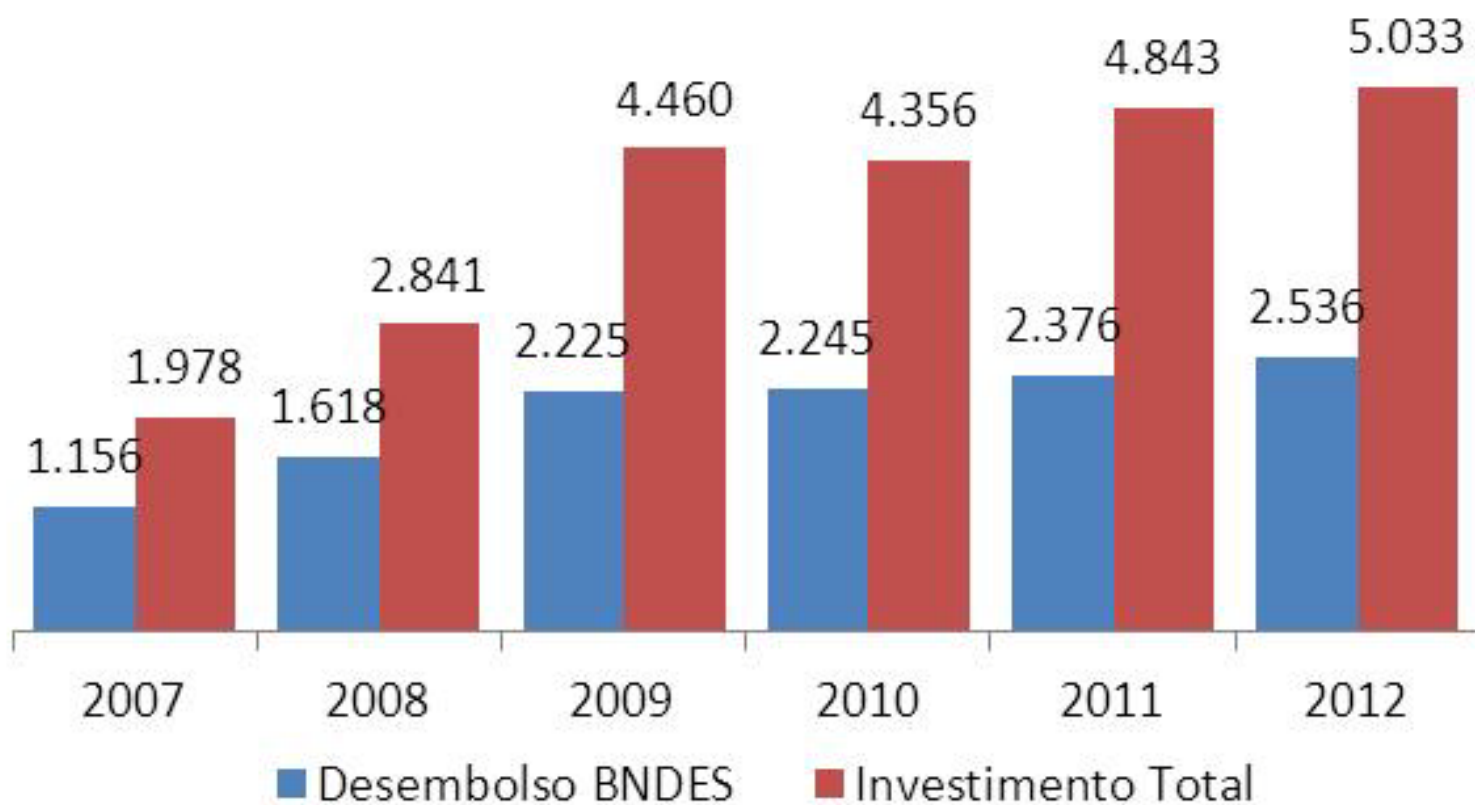
Distribuição Setorial da Carteira do Sistema BNDES - 2012



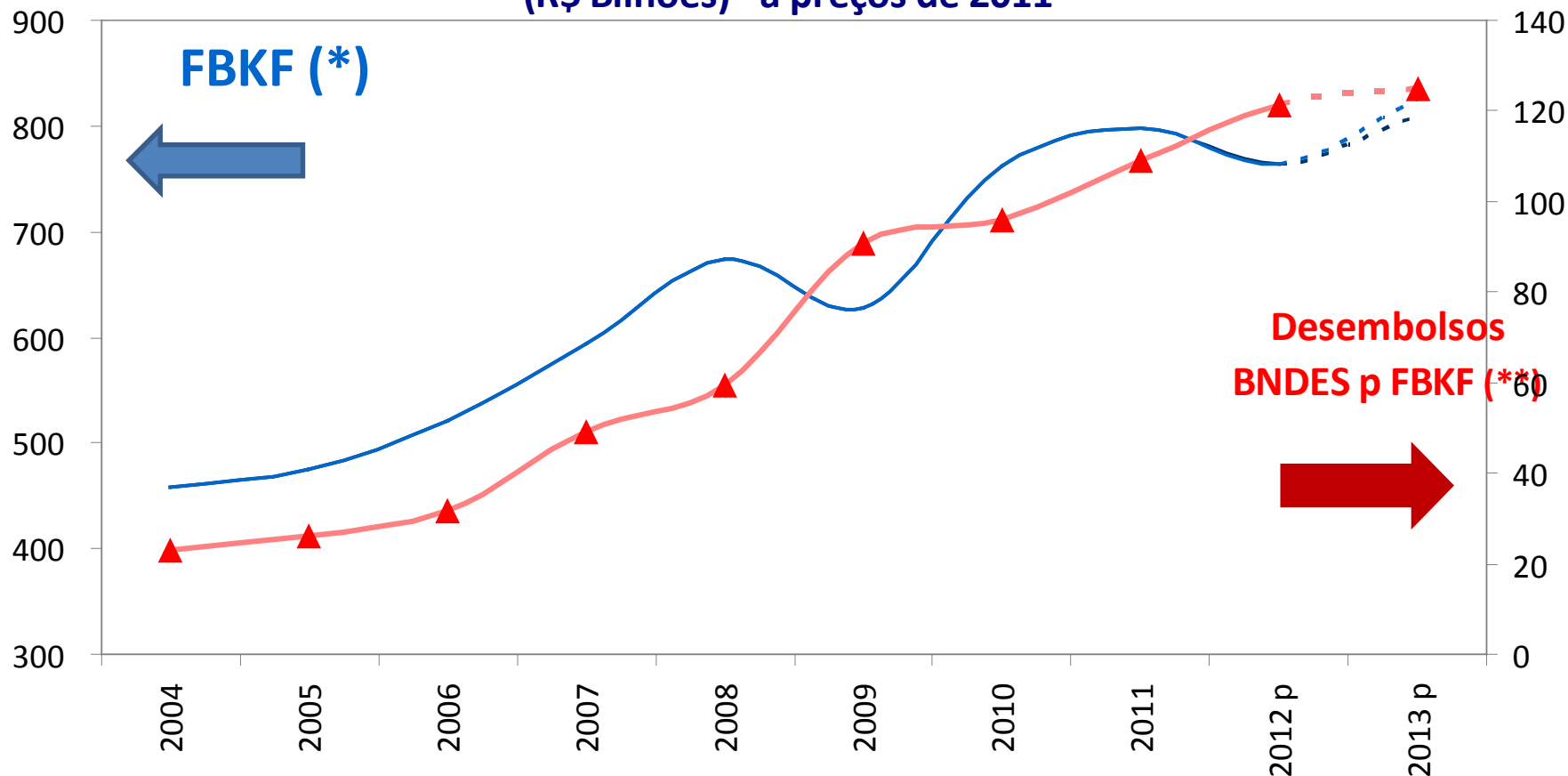
**Fundos de
Inovação**

- ↗ A Instituição
- ↗ Desempenho
 - ↗ Histórico
 - ↗ Recente
 - ↗ Comparado
 - ↗ Mercado de Capitais
- ↗ **Efetividade**
- ↗ Perspectivas Futuras
 - ↗ Infraestrutura
 - ↗ Investimento e financiamento de longo prazo

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



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

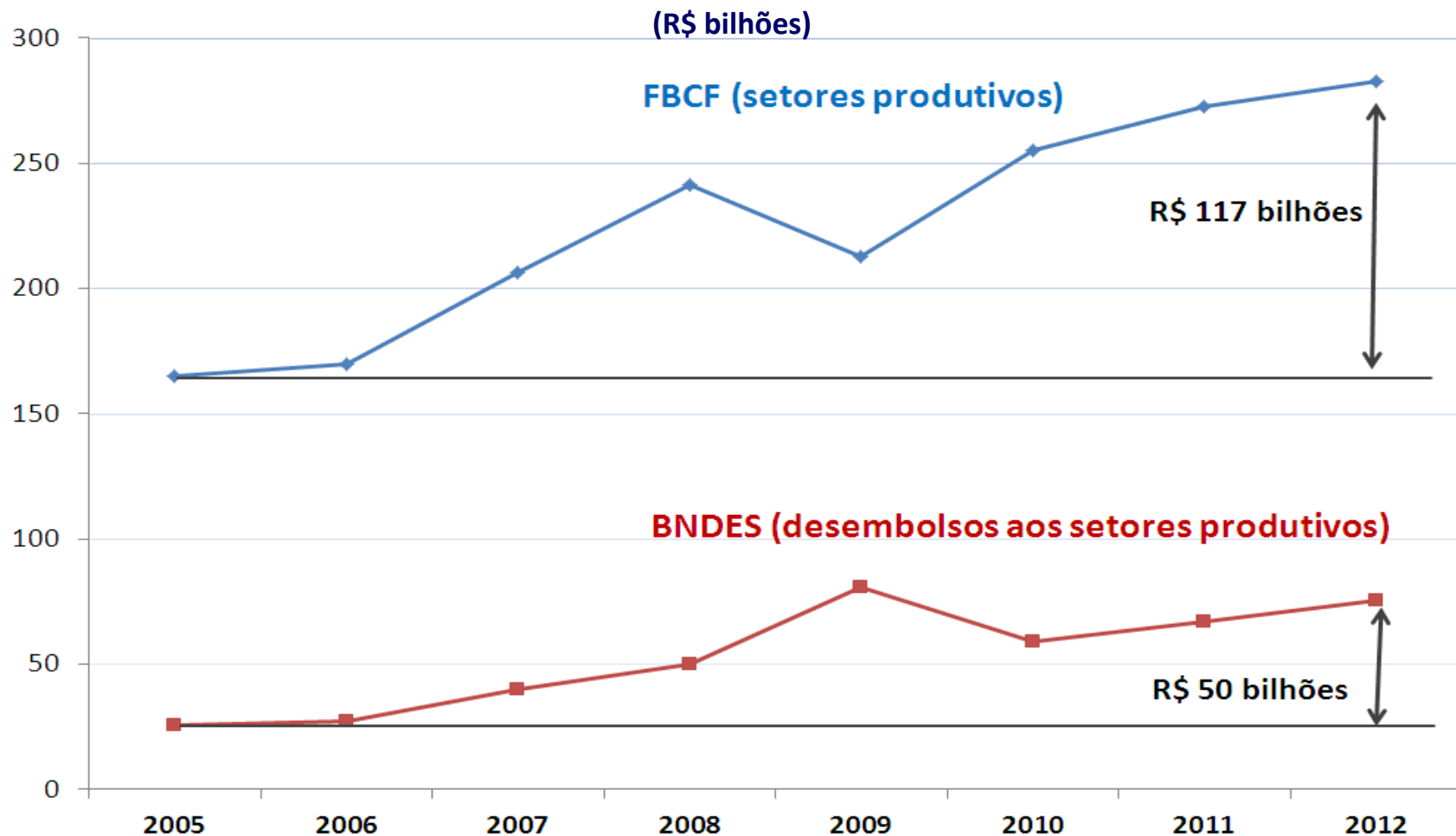


(**) exclui dos desembolsos totais as operações de Exim Pré e Pós; Giro, Ajuste Fiscal, Fusão/Aquisição; Internacionalização e Mercado de Capitais
(*) FBKF: valores projetados para o 4T/2012 e para 2013

BNDES financiou 42% do aumento nos investimentos dos setores produtivos

Os outros 58% vieram de lucros retidos e demais fontes de financiamento

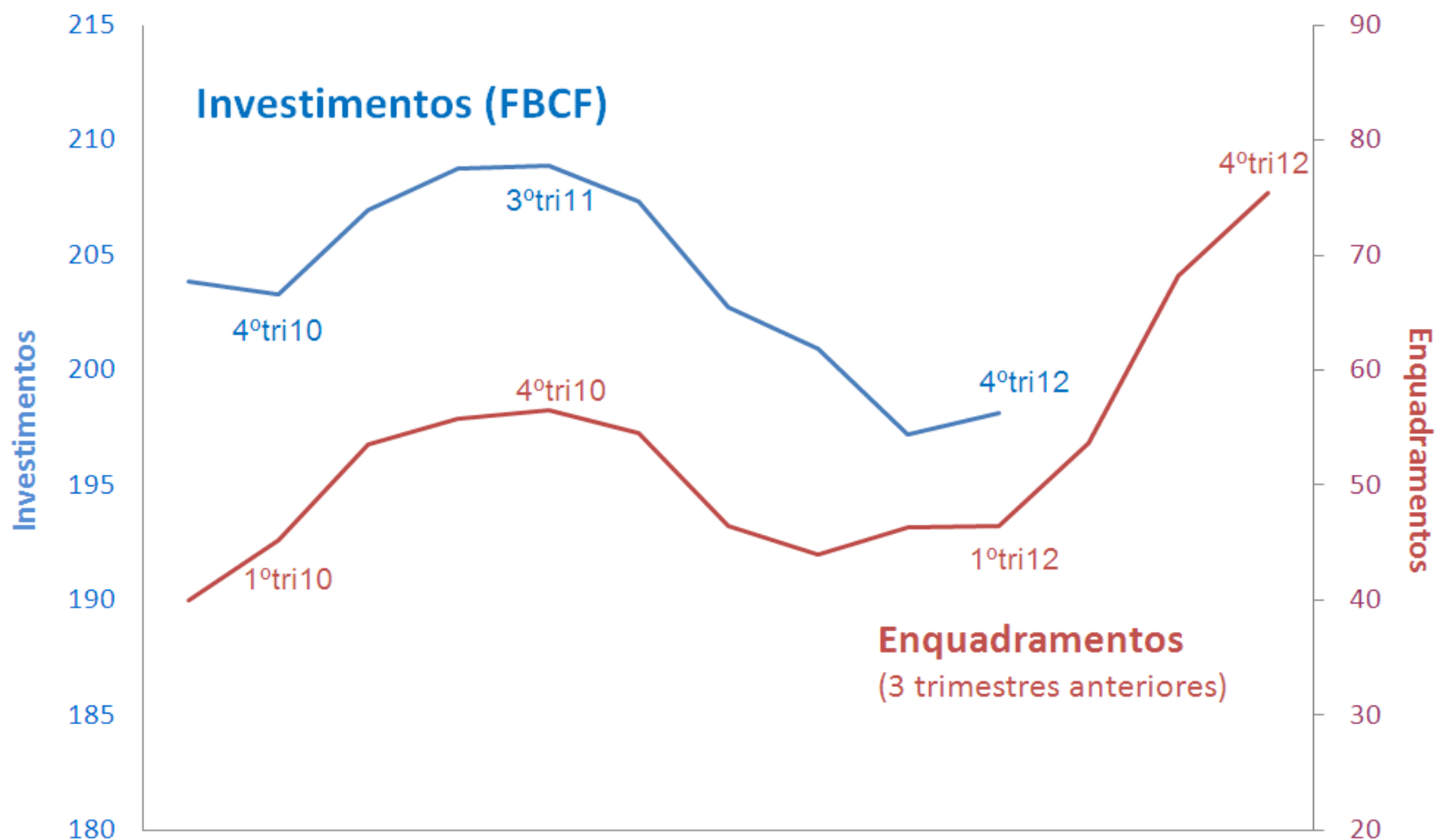
Desembolsos BNDES e o Investimento em Setores Produtivos



Investimentos aumentam 3 trimestres após alta dos enquadramentos do BNDES

Desempenho do BNDES mostra retomada do investimento em 2013

Enquadramentos BNDES e o Investimento

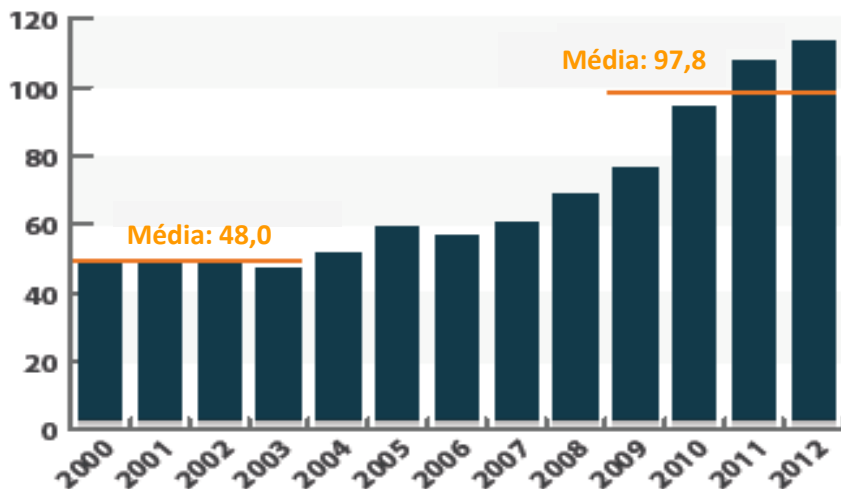


Valores em R\$ bilhões, a preços de 2012

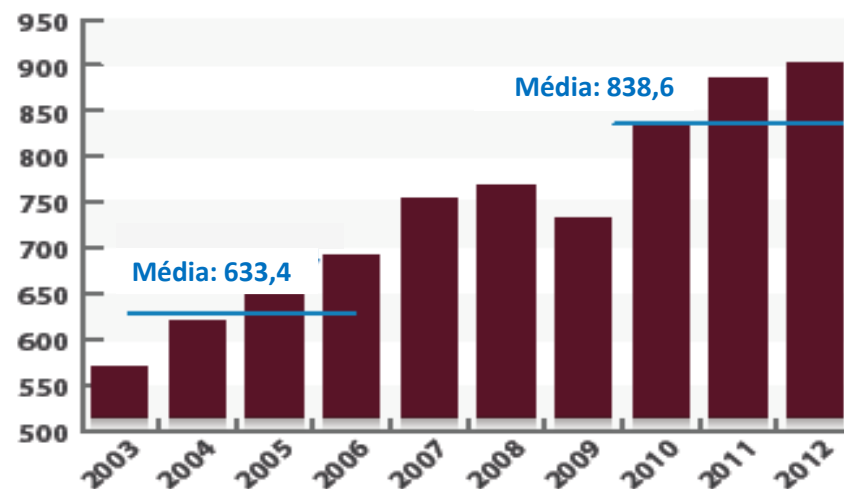
- **Acesso MPE:** Fundo Garantidor de Investimento: 62% dos equipamentos adquiridos c/garantia => novos clientes
- **Governança:** De 639 empresas de capital aberto, as 117 na carteira BNDES estão enquadradas nos melhores níveis de governança da BM&Fbovespa.
- **Energia:** 220 projetos de geração aprovados entre 2003 e 2012 => + 45,2 GW

- ↪ A Instituição
- ↪ Desempenho
 - ↪ Histórico
 - ↪ Recente
 - ↪ Comparado
 - ↪ Mercado de Capitais
- ↪ Efetividade
- ↪ Perspectivas Futuras
 - ↪ Infraestrutura
 - ↪ Investimento e financiamento de longo prazo

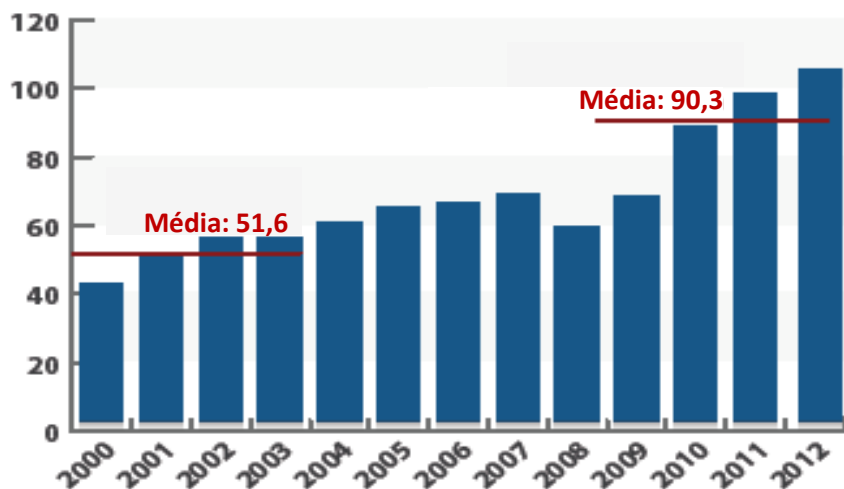
Industria aeronáutica (milhão de passageiros)



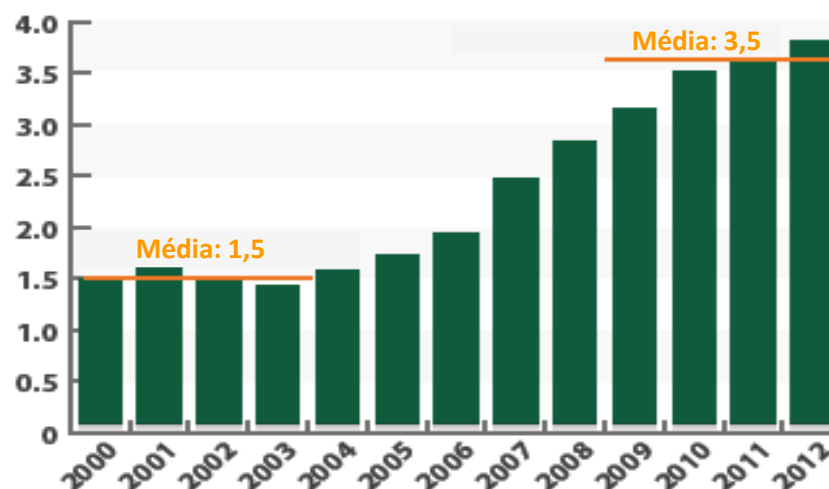
Movimentação de Carga em portos (milhão de tons)

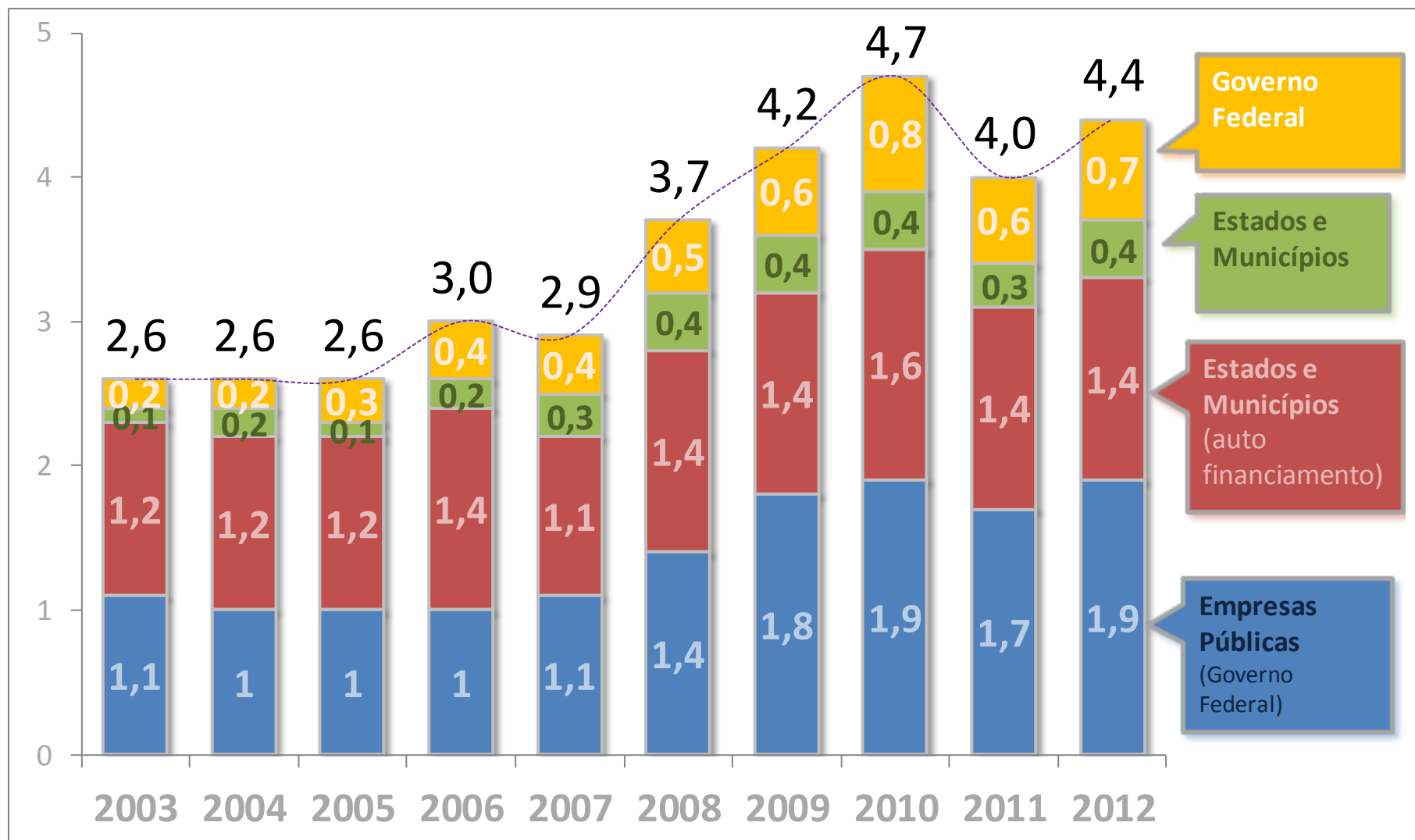


Volume de carros em rodovias concedidas (mil/km)



Novos Veículos - carros, ônibus e caminhões (milhão)



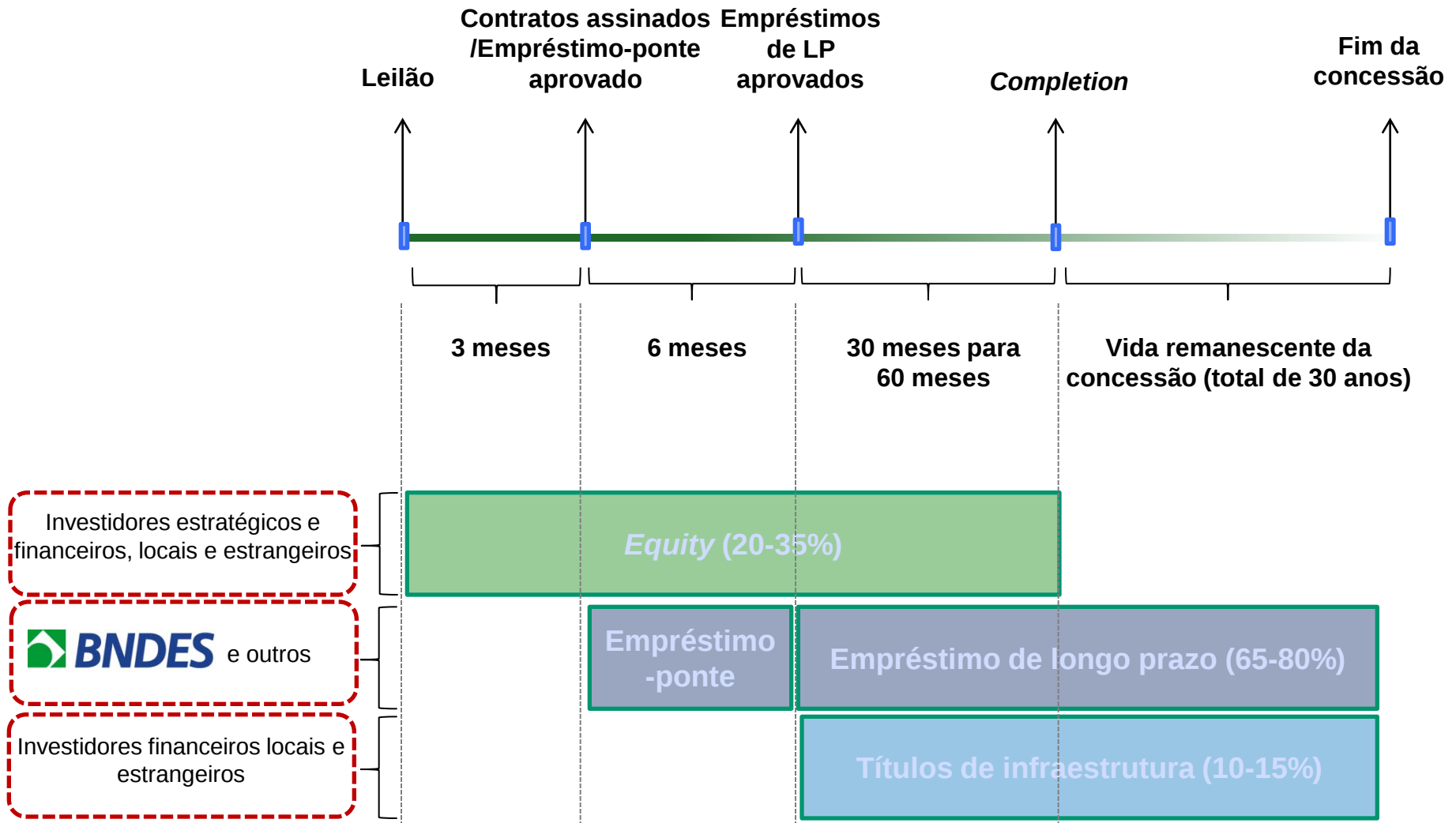


Linhas de Crédito para eletricidade e PIL

diretrizes do governo

Setores	Cronograma de amortização (até – em anos)	Prazo de carência (até – em anos)	Crédito do BNDES (% - até)	Custo Financeiro	Spread (% a.a.)
Geração de Energia					
Hidrelétrica	20	5	70	5 % *	0,9 + Tx. de risco
Energia Alternativa	16	5	80		
Térmica (Carvão & Óleo)	14	4	50		1,8 + Tx. de risco
Transmissão	14	3	70		1,3 + Tx. de risco
Ferrovias	30	5	65 - 80	5 % *	1,0
Rodovias	25	5	65 - 80		Até 1,5
Aeroportos	20	3	70		0,9 + Tx. de risco
Portos	20	3	65		Até 2,5

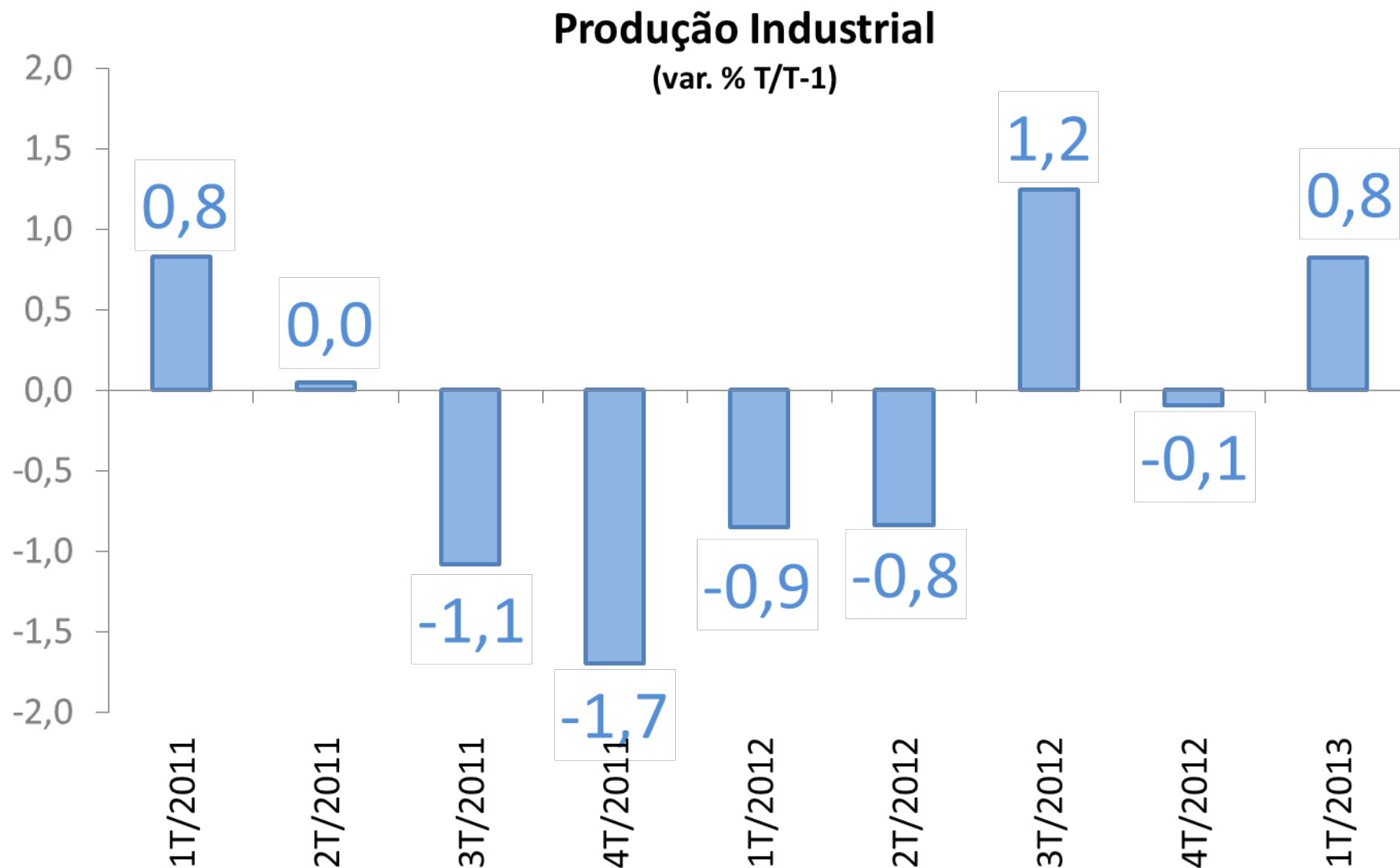
Projetos de logística – Diagrama da concessão rodoviária



- ↗ A Instituição
- ↗ Desempenho
 - ↗ Histórico
 - ↗ Recente
 - ↗ Comparado
 - ↗ Mercado de Capitais
- ↗ Efetividade
- ↗ Perspectivas Futuras
 - ↗ Infraestrutura
 - Investimento e financiamento de longo prazo

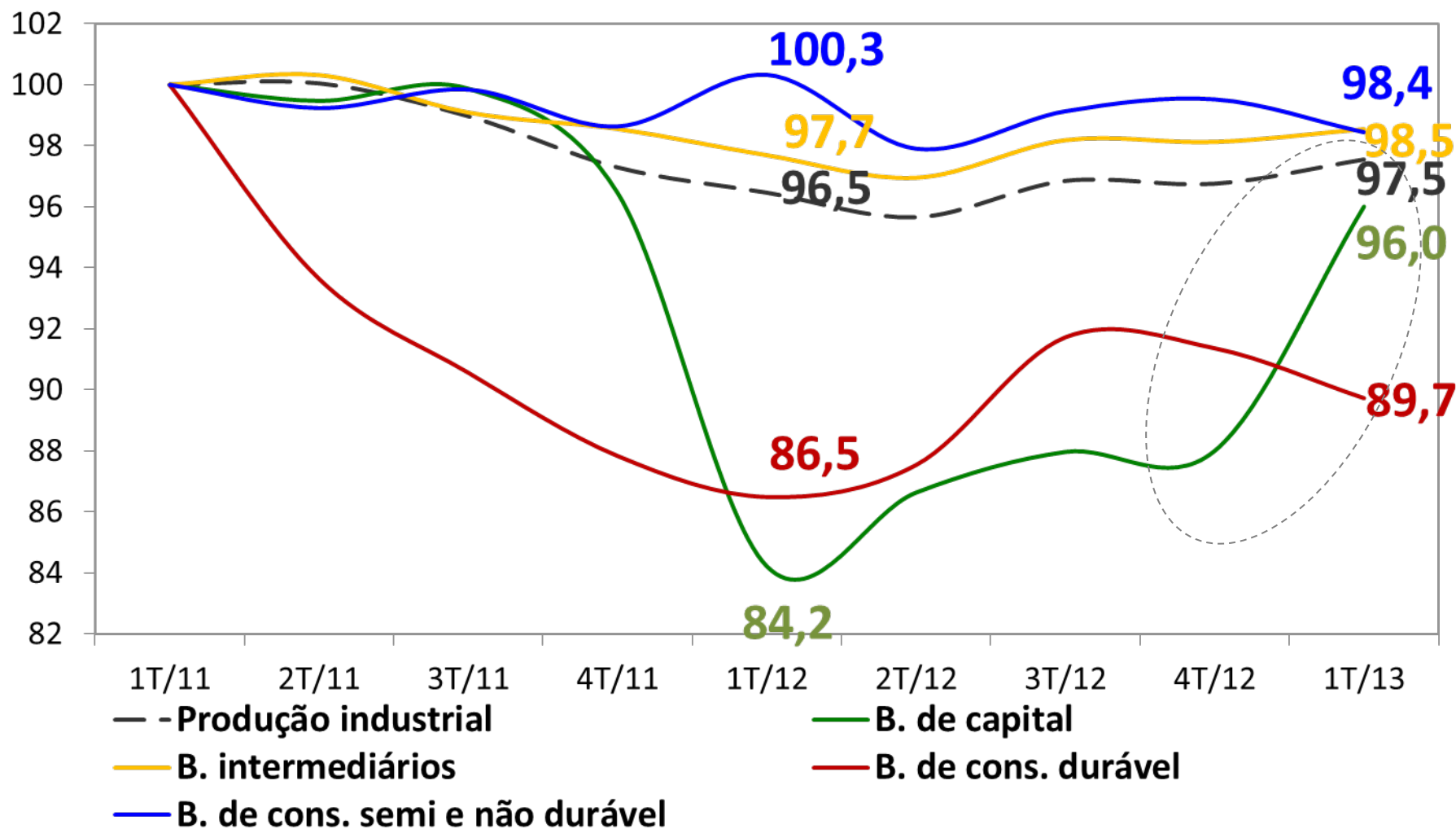
Produção Industrial acelerou no 1T/2013

Crescimento de 0,8% em relação ao 4T/2012



Desempenho da produção de BK foi fundamental para o resultado da indústria no 1T/2013

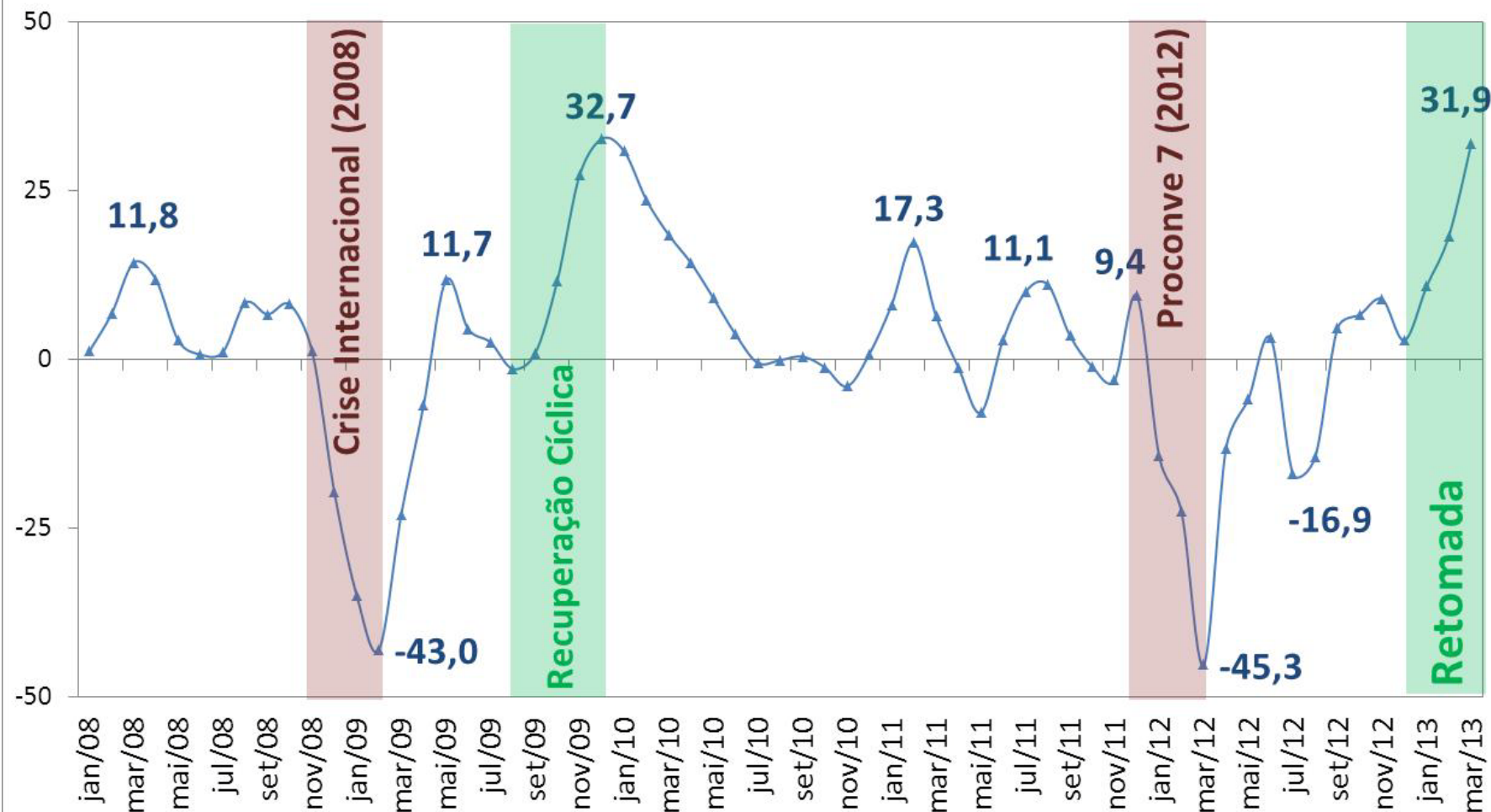
Produção Industrial (1T/2011 = 100)



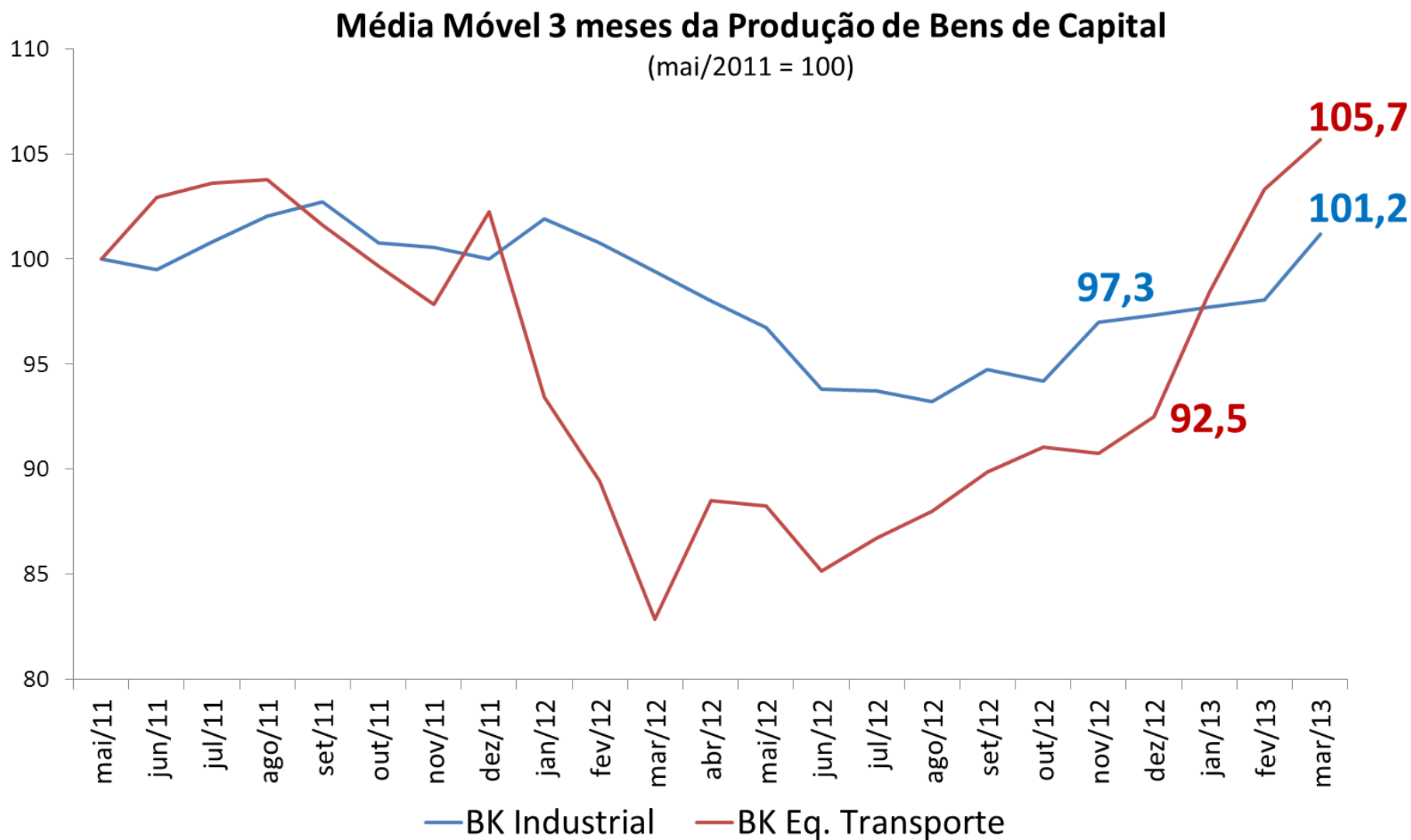
Ônibus e caminhões impulsionaram a retomada da produção de bens de capital

Crescimento (T/T-1) da Produção de Ônibus + Caminhões

(var. % MM3m, com ajuste sazonal)



Crescimento é mais forte na produção de BK transporte, mas BK industrial também se recupera



Investimentos voltam a crescer no 1T/2013

Projeção é de crescimento de 4,3% ante 4T/2012

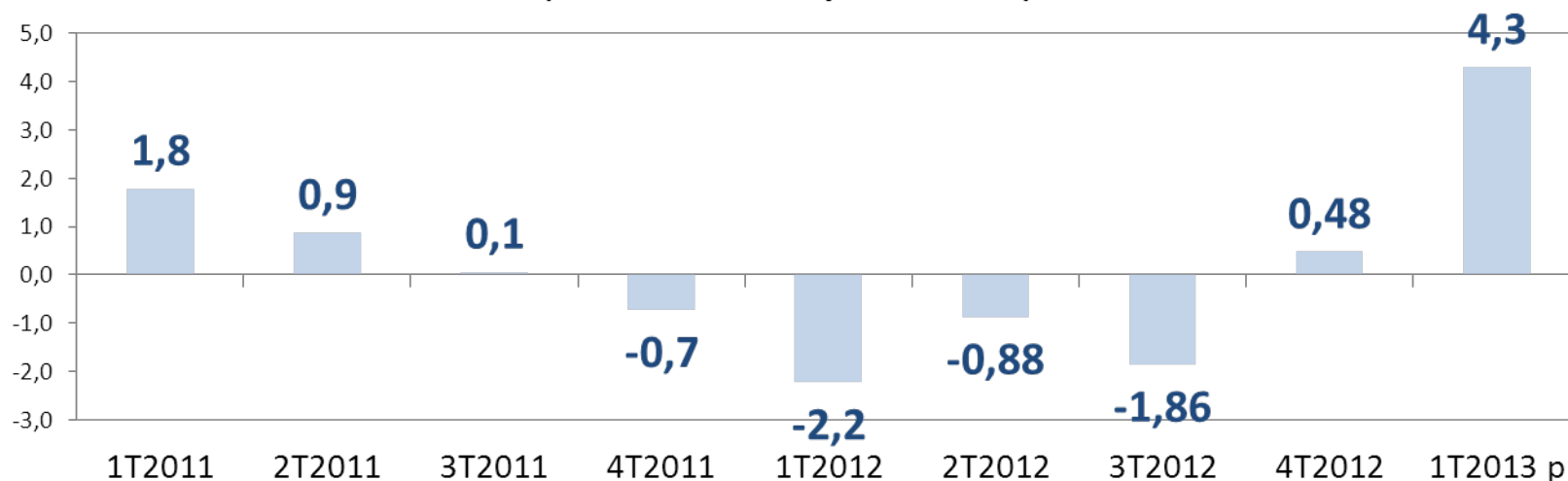
Consumo Aparente de BK

(var. %, com ajuste sazonal)

	1T-2013/4T-2012
Industrial	8,5%
Agrícola	-9,0%
Infra-estrutura	15,5%
Construção	25,2%
Elétrico	12,3%
Transporte	8,5%
Misto	2,3%
Total	6,9%

Evolução da FBKF

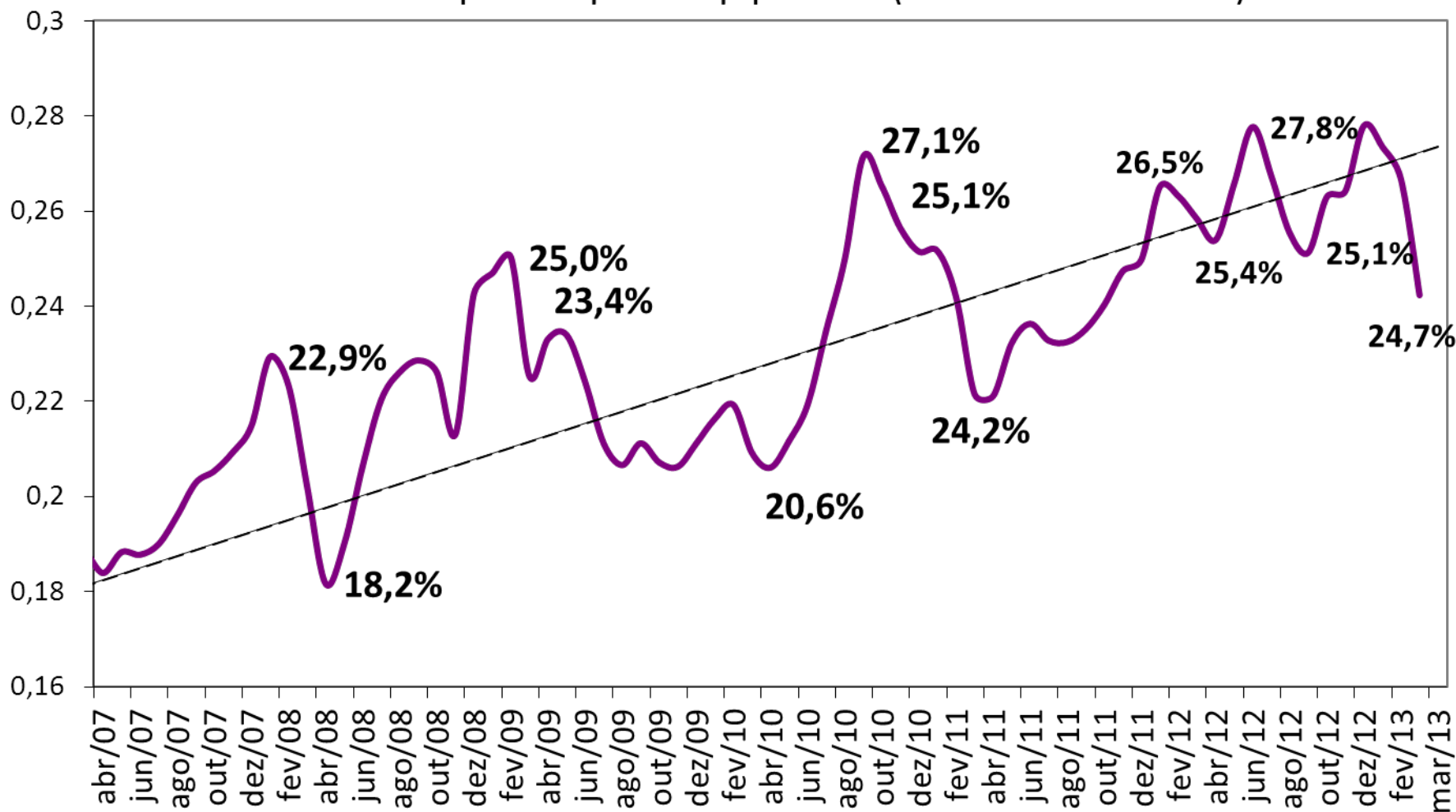
(var.% T/T-1, com ajuste sazonal)



Coeficiente de importação do Consumo Aparente de BK em queda no início de 2013

Participação % das Importações no Consumo Aparente

Bens de Capital - Máquinas e Equipamentos (médias móveis três meses)

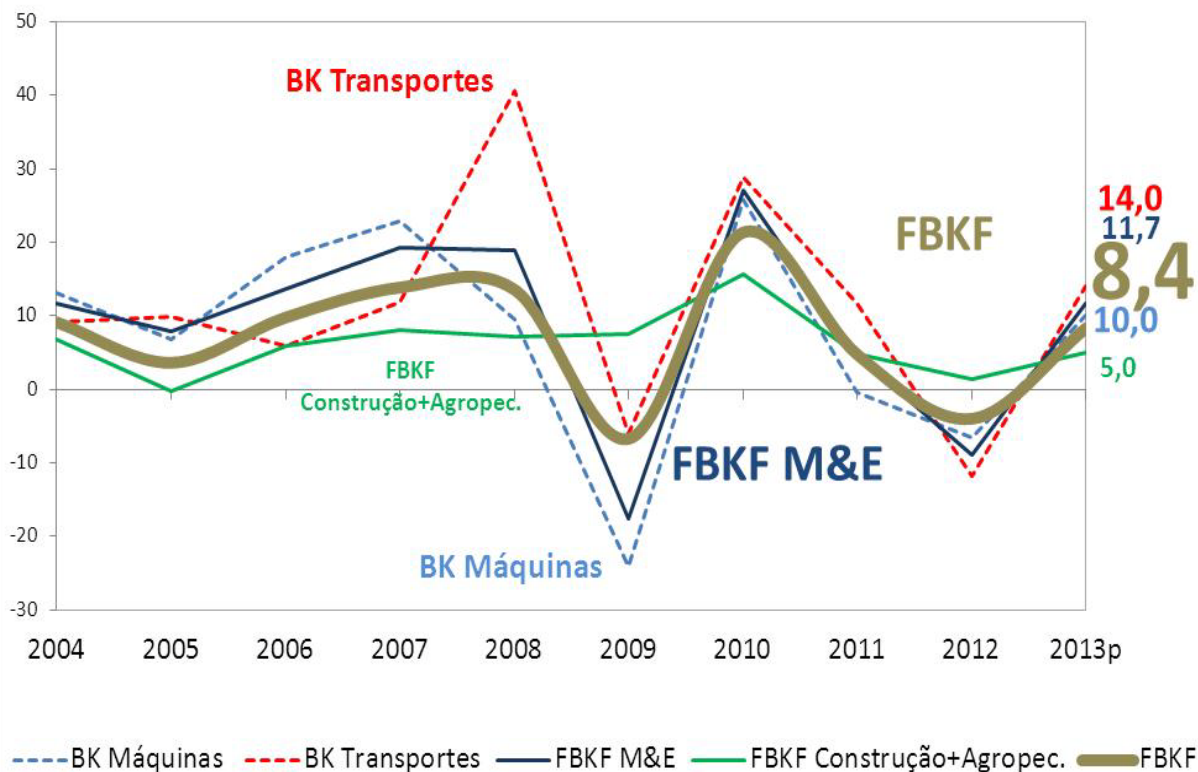


Bens de capital vão liderar o crescimento de no mínimo 8,4% dos Investimentos em 2013

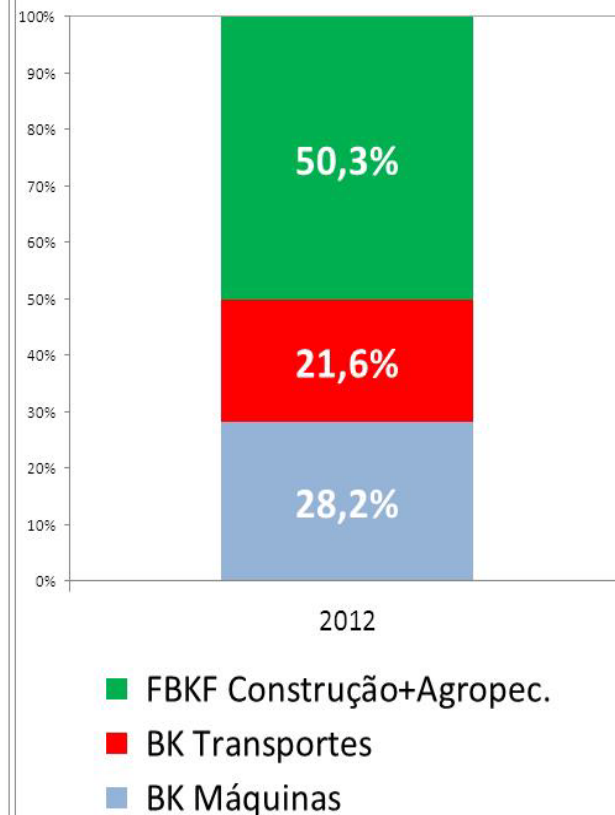
- Bens de Capital: 11,7% (Equip. Transporte: +14,0%; e Máquinas: +10,0%)
- Construção e Agropecuária: 5,0%

Taxa de Crescimento da FBKF e de seus Componentes:

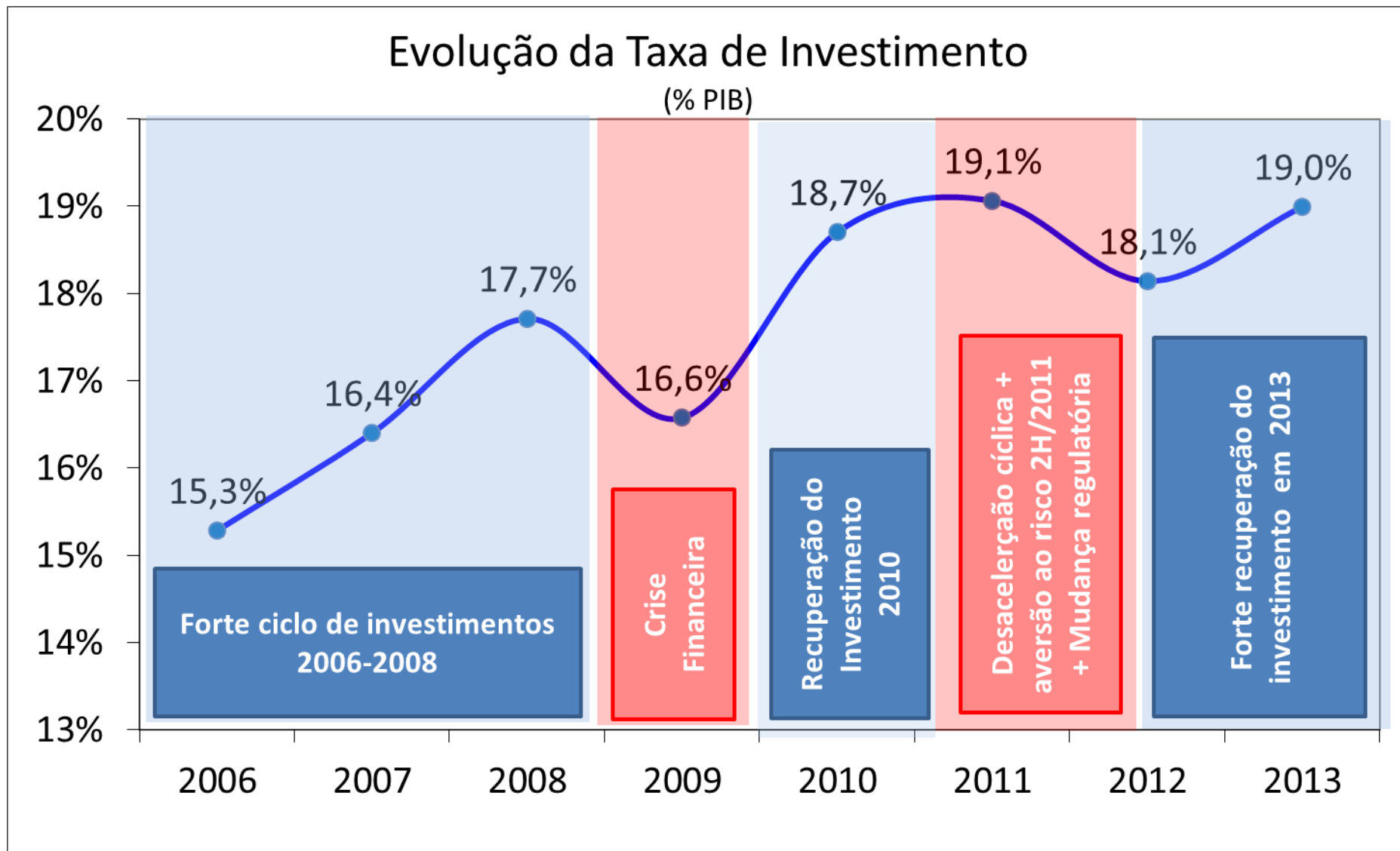
M&E (BK Máq e BK Transporte), Construção e Agropecuárias (var. % a.a.)



Composição da FBKF em 2012 (em %)



Taxa de investimento tem recuperação gradual a partir de 2013



Brasil foi o 4º colocado no ranking de Investimentos Estrangeiros Diretos em 2012

Investimento Estrangeiro Direto - (US\$ bilhões)

2010

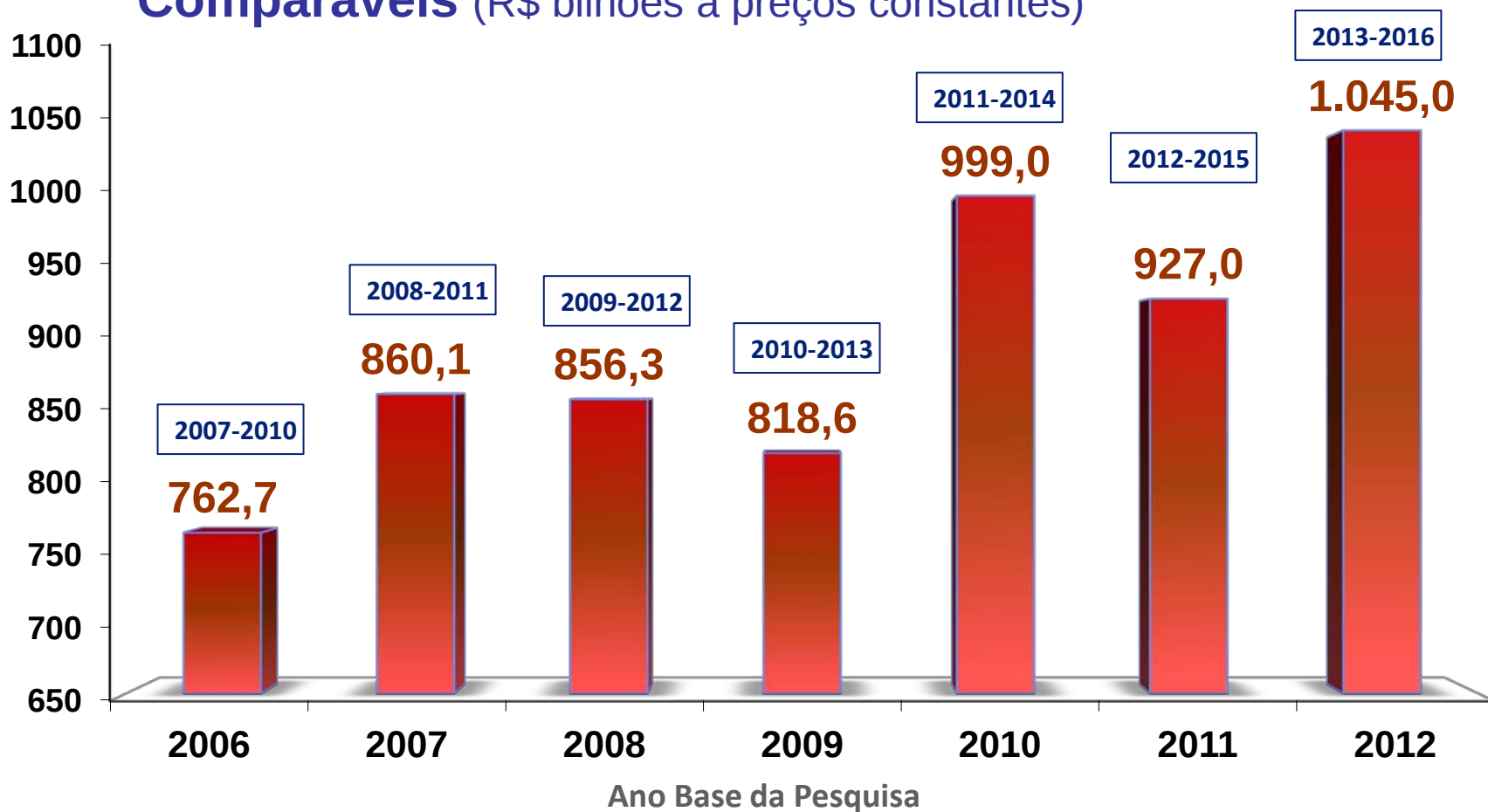
2011

2012

USA	198.0	USA	227.0	USA	147.0
China	115.0	China	124.0	China	120.0
Belgium	86.0	Belgium	103.0	Hong Kong	73.0
Hong Kong	83.0	Hong Kong	96.0	Brazil	65.0
UK	51.0	Brazil	67.0	UK	63.0
Singapore	49.0	Australia	66.0	France	59.0
Brazil	49.0	Singapore	64.0	Singapore	54.0
Germany	47.0	Russia	53.0	Australia	49.0
Russia	43.0	UK	51.0	Canada	47.0
Ireland	43.0	Canada	41.0	Russia	44.0
Spain	41.0	France	41.0	Ireland	40.0
Australia	35.0	Germany	40.0	India	27.0
Switzerland	33.0	Italy	34.0	Chile	26.0
France	31.0	India	32.0	Luxembourg	23.0
Saudi Arabia	29.0	Spain	30.0	Belgium	19.0

2013-2016: Perspectivas de investimento registram expansão dos investimentos nos próximos 4 anos

Perspectiva de Investimentos - Setores Comparáveis (R\$ bilhões a preços constantes)

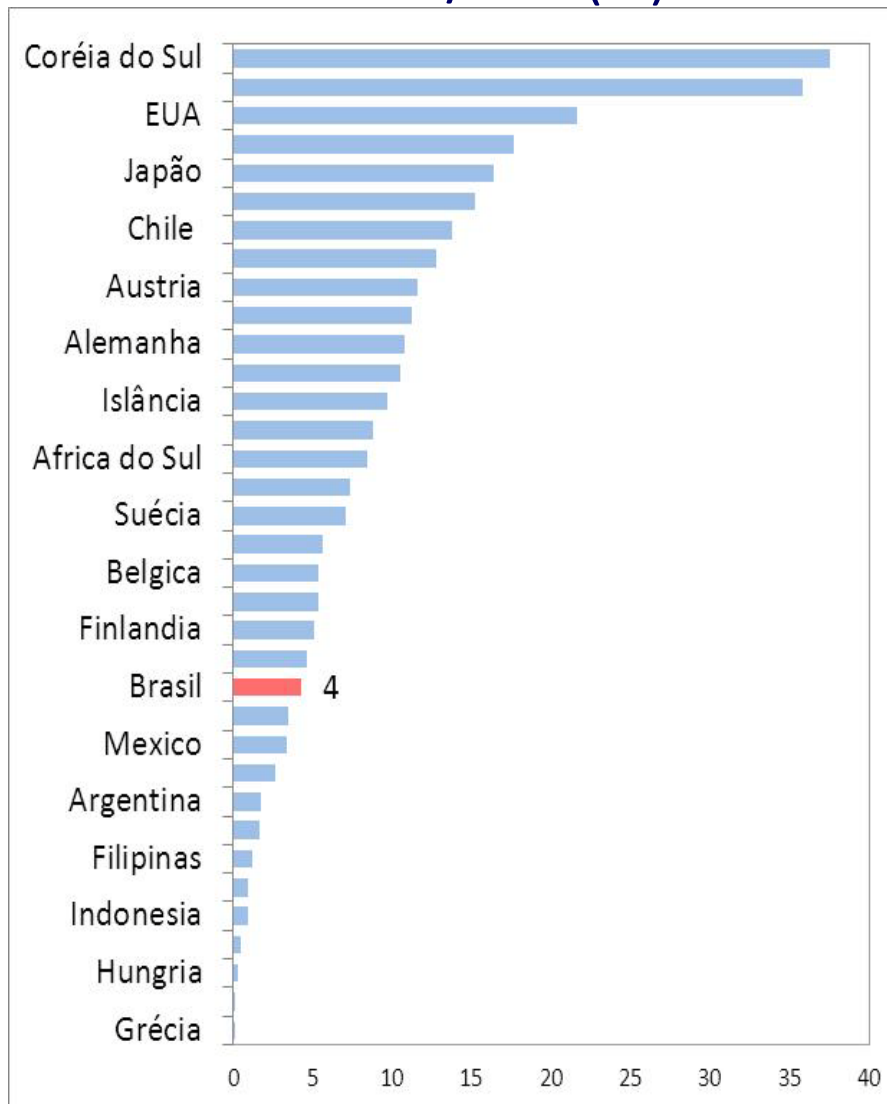


Setores	2008-2011	2013-2016	$\Delta\%$	Variação média anual (%)
Indústria	847,0	1.033,3	21,9	4,0
Infraestrutura	359,4	489,4	36,2	6,4
Residencial	596,0	770,0	29,1	5,2
Agricultura e Serviços	1.149,0	1.513,4	36,7	6,5
Total	2.951,4	3.806,1	29,0	5,2

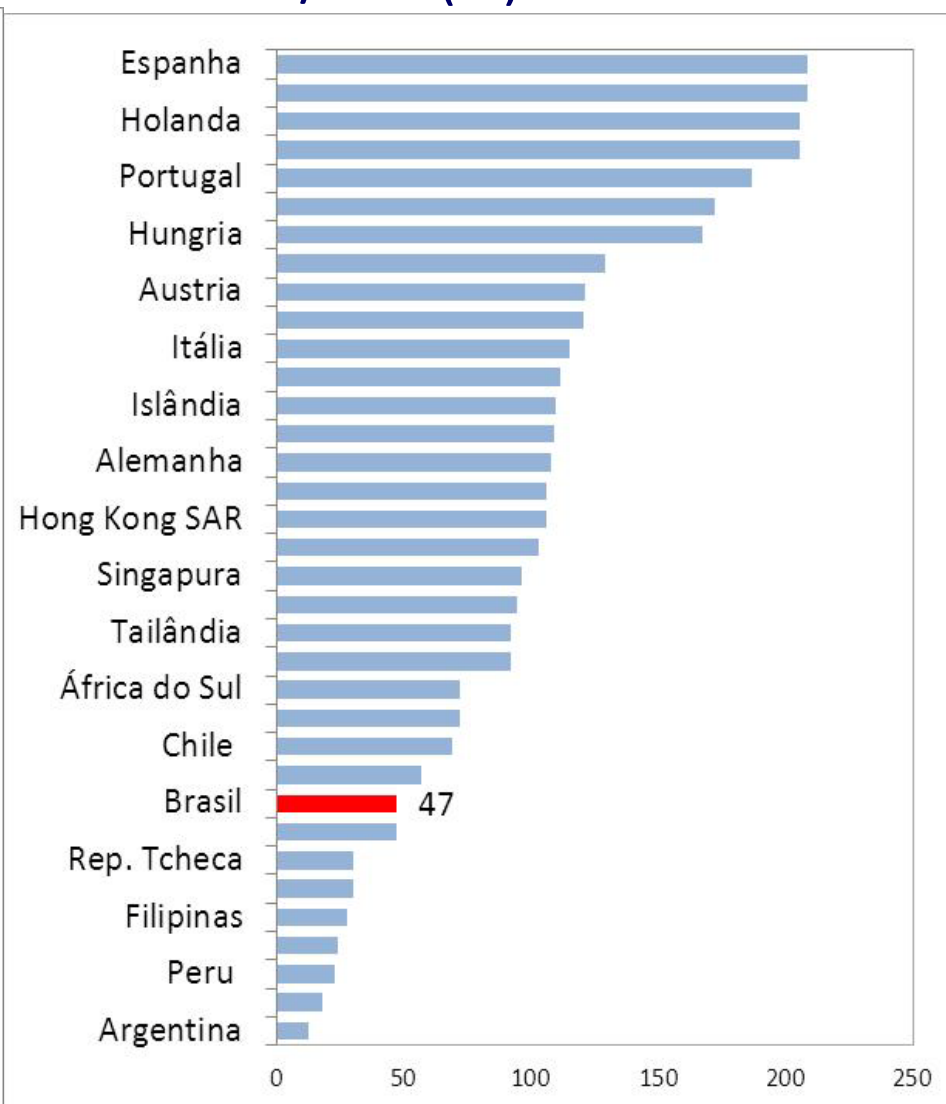
(*) Projeção para o investimento total da economia, baseada em: i) pesquisa do BNDES, que abrange 66% dos investimentos industriais e 100% dos investimentos em infraestrutura; e ii) consultas a entidades setoriais e/ou projeções estatísticas.

Indústria financeira brasileira: muito espaço para avançar

Debêntures / PIB (%) 2010

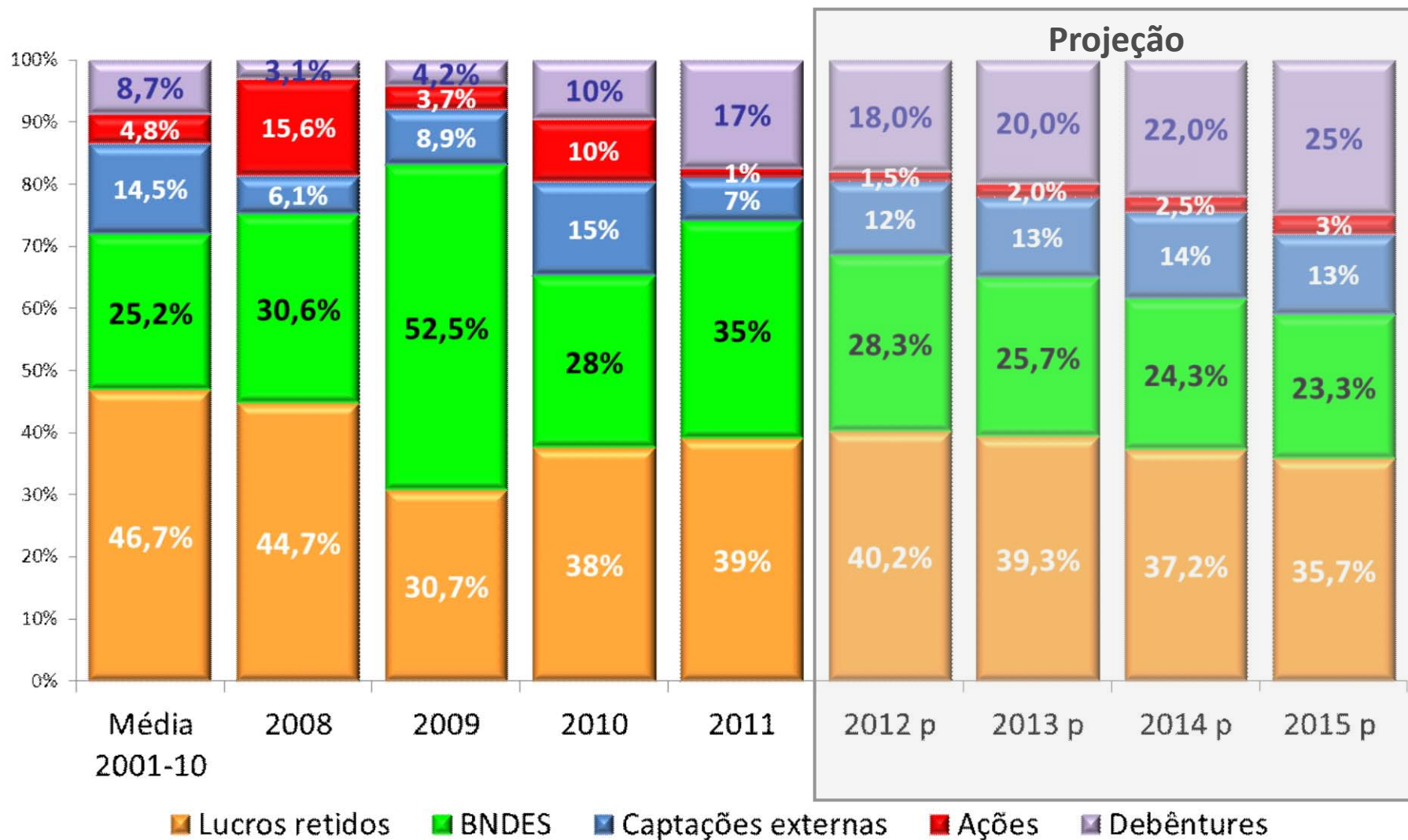


Crédito / PIB (%) 2010



Mas trajetória é de ampliação e diversificação de fontes de financiamento

Fontes de financiamento do investimento na indústria e na infraestrutura



- Boas perspectivas para o investimento: amplas oportunidades com baixo risco e retorno atrativo.
- O financiamento de longo prazo é condição fundamental para viabilizar esses investimentos.
 - Levantamento do Banco Mundial mostra que existem 90 Bancos de Desenvolvimento distribuídos em 61 países.
 - No Brasil, essas instituições são e serão relevantes.
 - Aqui, a amplitude de investimentos também requer uma indústria financeira privada fortemente comprometida com o desenvolvimento de longo prazo.



BNDES

*O banco nacional
do desenvolvimento*