

O BNDES e o Setor de Infraestrutura na atual conjuntura brasileira

FGV / RJ

21 de novembro de 2016

Maria Silvia Bastos Marques



BNDES

*O banco nacional
do desenvolvimento*

2015: Esgotamento do modelo de crescimento baseado na expansão do consumo via crédito e gastos do governo

Desemprego* jun/ago 2016:

- 11,8% (12 milhões desempregados)

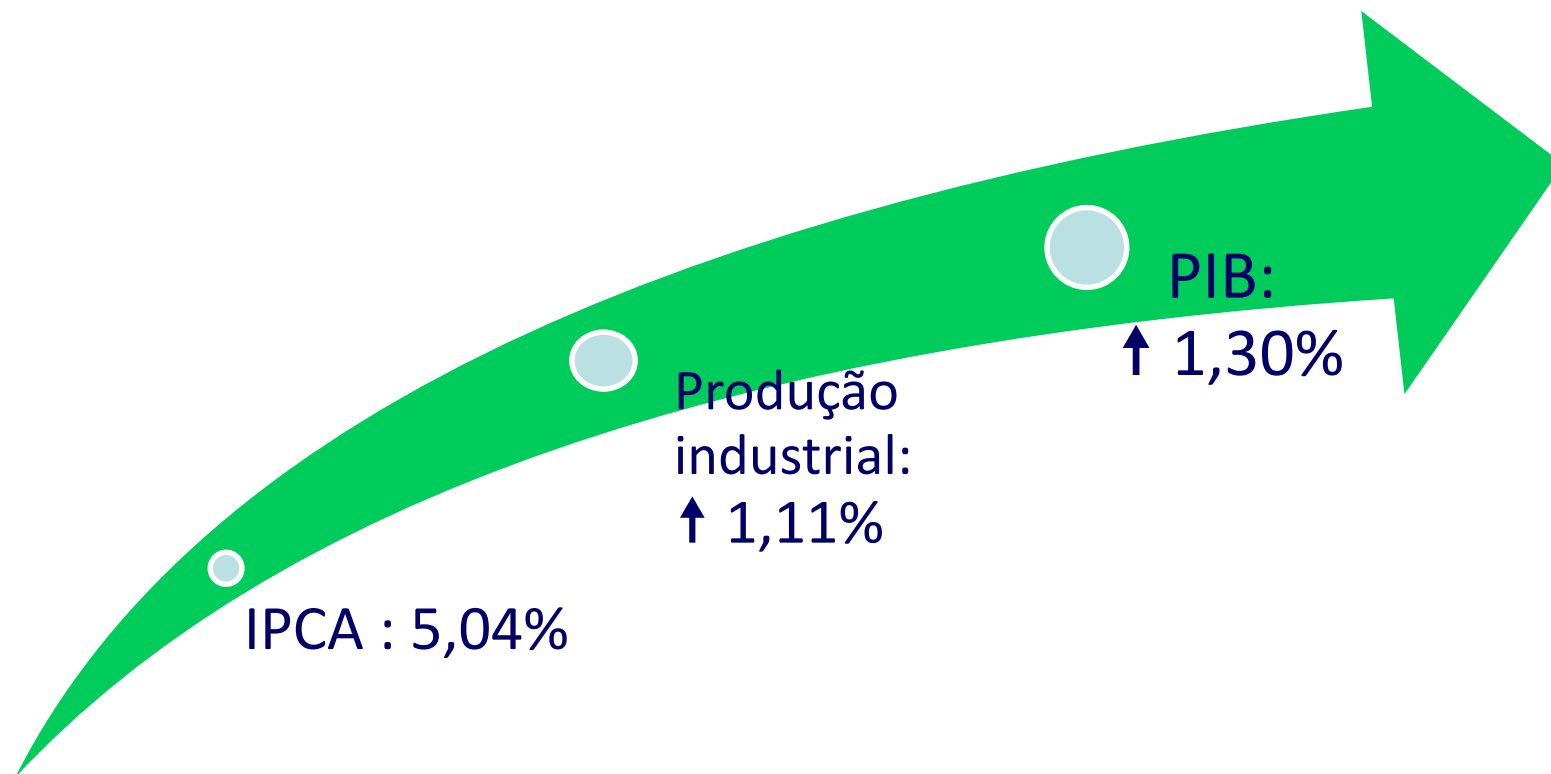
Inflação últimos 12 meses:**

- 8,5% (10,7% em 2015)

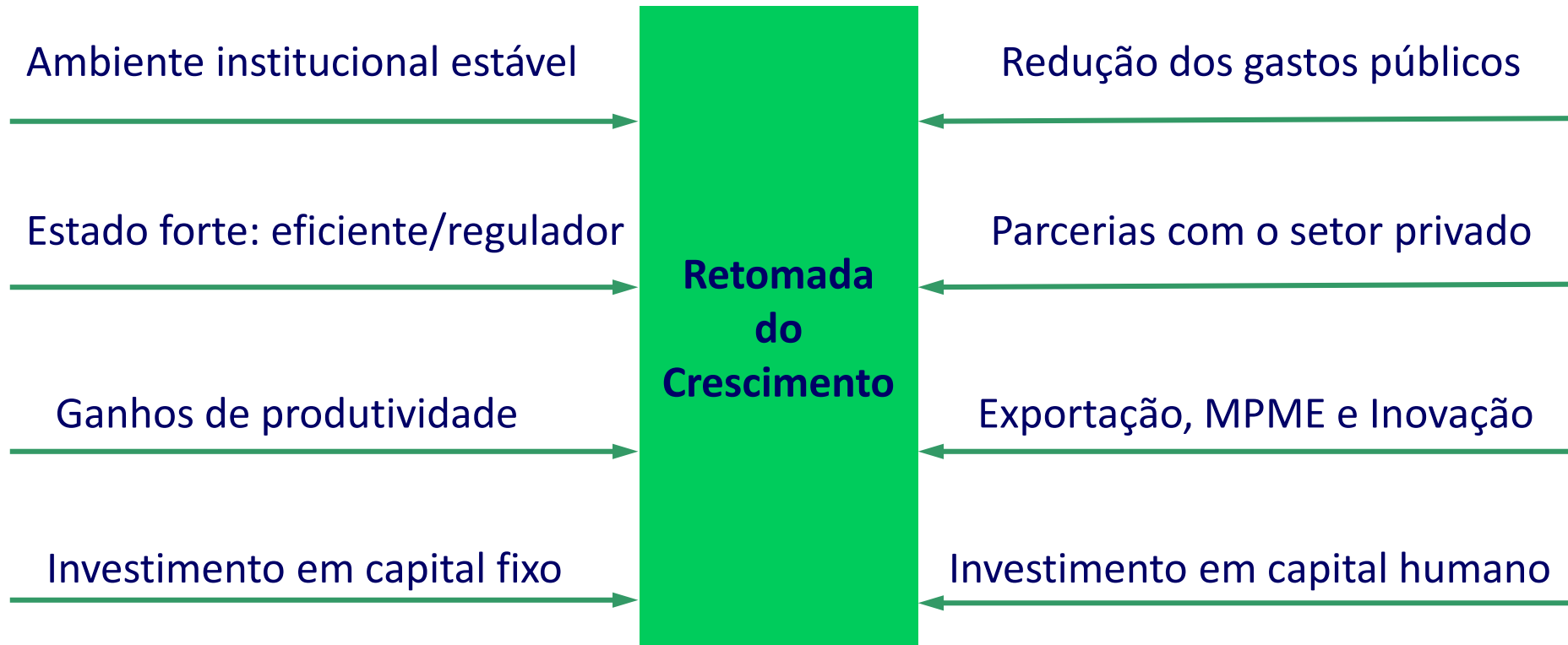
Queda do PIB desde 1º Tri 2015

- Retração produção industrial e serviços
- Redução do investimento e consumo
- Subutilização de capacidade instalada

Expectativas de Mercado para 2017*



* Focus - Relatório de Mercado do Bacen, 14 de outubro de 2016.



Crescimento da PTF* comparado com EUA entre 1990 e 2013

CHINA

70% maior

ÍNDIA

35% maior

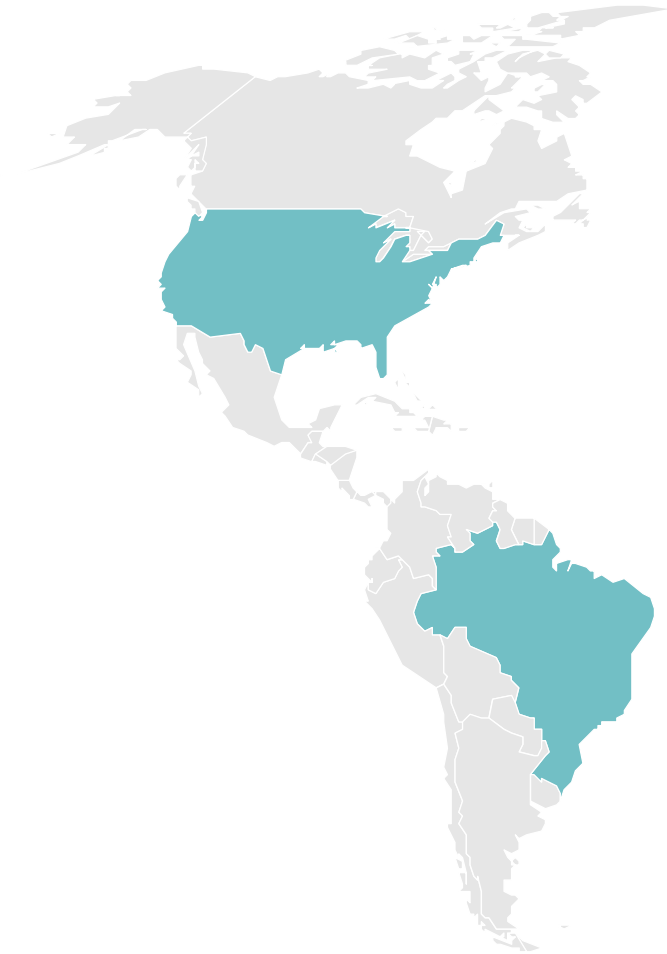
CORÉIA

80% maior

BRASIL

18% menor

* The Conference Board Database apud José Alexandre Scheinkman, BNDES, 2016.



Entre 1990 e 2009, a PTF da agricultura no Brasil cresceu 60% a mais que a PTF do setor nos EUA, tendo crescido 90% a mais entre 2000 e 2009*

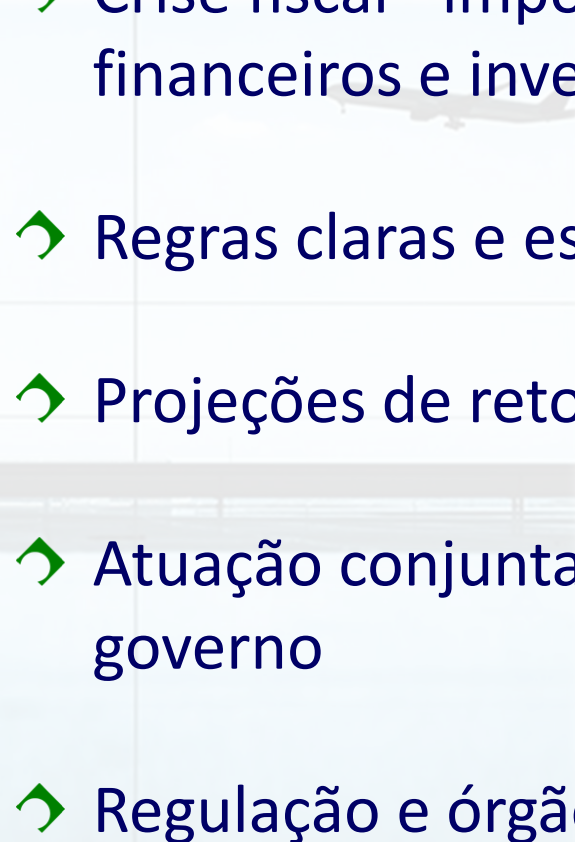


** FUGLIE, K. O. Total Factor Productivity in the Global Agricultural Economy: Evidence from FAO Data, 2010, apud "A Evolução da Produtividade no Brasil", Naercio Menezes Filho, Gabriela Campos, Bruno Komatsu, Insper, 2014.

- ↗ Crescimento a partir de ganhos de competitividade horizontal
- ↗ Elevada geração de externalidades sociais
 - ↗ Impactos sobre emprego e renda, difusão do crescimento econômico, ampliação e melhoria na qualidade da prestação de serviços públicos de infraestrutura logística e urbana



- ↗ Redução nos custos de movimentação interna e de escoamento de produção

- 
- A faint, light-colored silhouette of a person walking with a rolling suitcase is visible on the left side of the slide, overlaid on a grid background. The person is walking towards the right, and their shadow is cast on the ground below them.
- Crise fiscal - importância das parcerias: agentes financeiros e investidores privados
 - Regras claras e estáveis
 - Projeções de retorno realistas
 - Atuação conjunta das diversas esferas de governo
 - Regulação e órgãos de controle



- Experiência da desmobilização de ativos do PND (década de 90): desestatização de empresas, consultorias de avaliação e prospecção de vendas
- Lições aprendidas das rodadas de concessões dos últimos anos
- Plano de Parcerias de Investimentos (PPI): BNDES voltando a ter papel central no processo de concessões federais e estaduais
- atuando desde a **contratação de estudos** até a assinatura dos contratos

- **Saneamento** ambiental (saneamento básico e resíduos sólidos): grande impacto sobre a saúde pública e a qualidade de vida das pessoas
- **Logística**: ganhos de competitividade horizontal
- **Mobilidade urbana**: economia de tempo e reconfiguração do espaço das cidades
- **Energia**
- Demais segmentos



Participação mínima de 20%
em *equity* do investidor

Participações máximas do
BNDES em TJLP

**Financiamento:
Premissas**

Sem empréstimos-ponte

Debêntures com
FI/FGTS (Caixa)

- BNDES atuando como indutor de investimentos e do mercado de capitais



BNDES

*O banco nacional
do desenvolvimento*