

Eixo de integração Centro-Oeste - Logística

ABDE

AIE/DELOG/GESET

Novembro/2011

- Vetores Estratégicos e Metas a Alcançar
- Centro-Oeste: Desafios e Oportunidades
- Conclusão
- Atuação do BNDES

Vetores Estratégicos e Metas a Alcançar

- Sustentabilidade econômica e socioambiental
- Promoção de *funding* de longo prazo
- Redução do custo logístico brasileiro: integração multi/intra modal
- Aumento da competitividade brasileira
- Promoção de desenvolvimento regional
- Aumento do conteúdo tecnológico e de inovação
- Eficiência energética e operacional

- Reequilíbrio matriz modal
- Aumento da multimodalidade
- Fortalecimento dos sistemas com menor custo unitário de transporte (*R\$/TKU*)
- Regulamentação eficiente e que confira segurança jurídica ao investidor
- Aperfeiçoamento da gestão pública e privada (*governança*)
- Integração da Cadeia de Suprimentos
- Padrão internacional de preços
- *Funding* de Longo Prazo
 - Aplicação de recursos públicos
 - Ampliação da participação do setor privado no investimento
 - Utilização ampliada de PPP's
 - Acesso ao Mercado de Capitais (*emissão de títulos públicos e compartilhamento de garantias entre credores*)

Centro-Oeste: Desafios e Oportunidades





⇒ Modal Ferroviário

■ Expansão da rede através de novo modelo regulatório com maior competição operacional

→ ↗ Distância média de transporte

■ Redução impacto socioambiental (*300 invasões e 2.600 PN's críticas*)

■ Descongestionamento dos acessos portuários

→ ↗ Velocidade média dos trens

→ ↗ Inserção na carga geral

⇒ Modal Aquaviário

□ Hidrovias integradas às ferrovias e aos portos

→ Plano Diretor Hidroviário (*MT*)

→ Integração com grandes projetos em implantação, em especial de energia

→ Desenvolvimento da infraestrutura de eclusas e terminais

→ Mecanismo de financiamento da infraestrutura hidroviária

→ Comboios eficientes e ambiente operacional competitivo

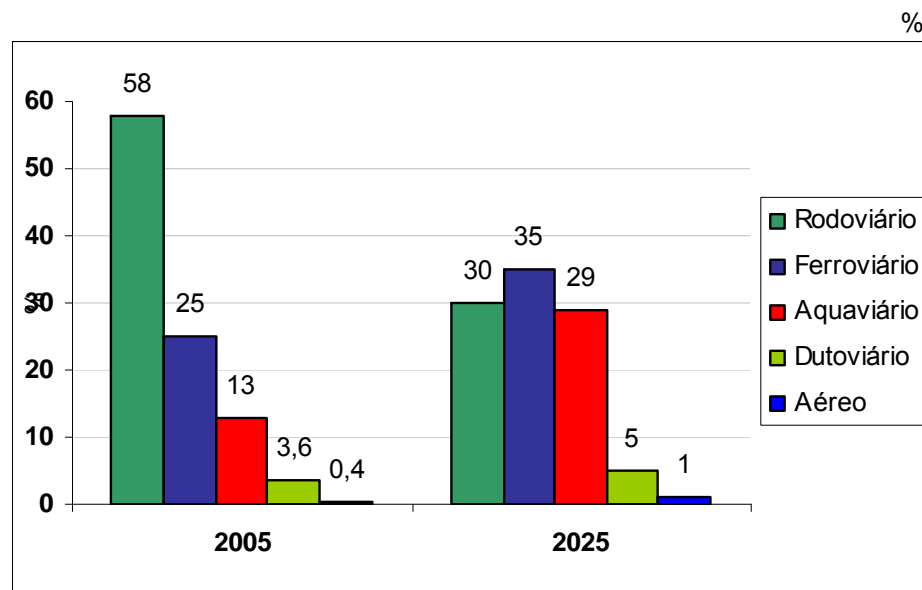
⇒ Infraestrutura Rodoviária

- ⊙ Investimento nas concessões em andamento (*15.000 km*)
- ⊙ Concessão de mais 6.000 Km nos próximos 4 anos
- ⊙ Recuperação da infraestrutura não concedida (*88%*)
- ⊙ Melhoria dos acessos portuários

⇒ Operadores Logísticos

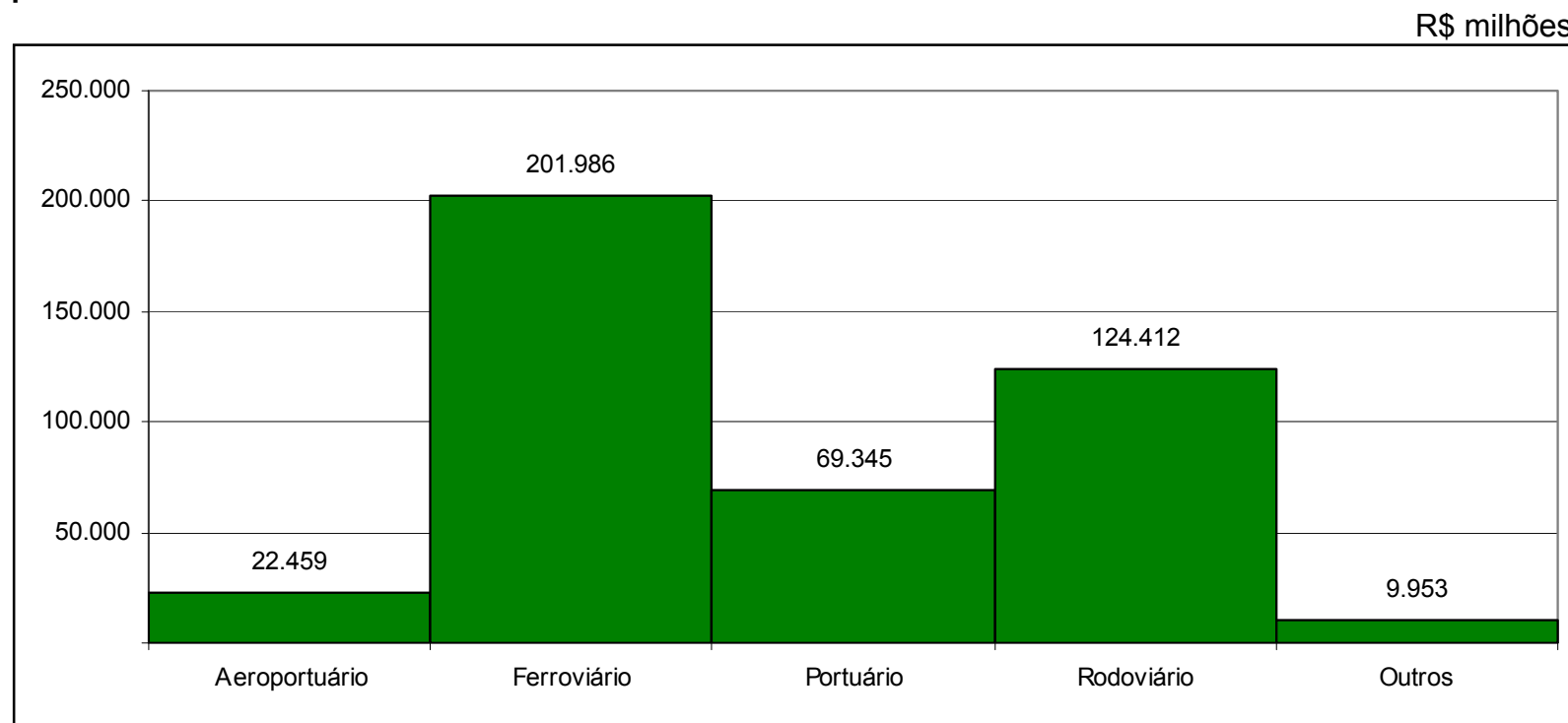
- ⊙ Consolidação de Prestadores de Serviço
- ⊙ Desenvolvimento de Integradores Logísticos

- Através do Plano Nacional de Logística de Transportes – PNLT, o Governo Federal manifesta a intenção em modificar a matriz modal, aproximando-a daquelas de países com características similares. Além de ampliar a participação do modal ferroviário (35%), espera-se maior exploração do potencial aquaviário (29%) nos próximos 15 anos no país.



Fonte: PNLT (2009)

- Para alcançar este objetivo, o Ministério dos Transportes indica a necessidade de investimentos de R\$ 428 bilhões na expansão dos diferentes modais de 2008 até 2023, conforme gráfico abaixo. Esse esforço, próximo a 1,2% do PIB, seria dividido entre os setores público e privado.

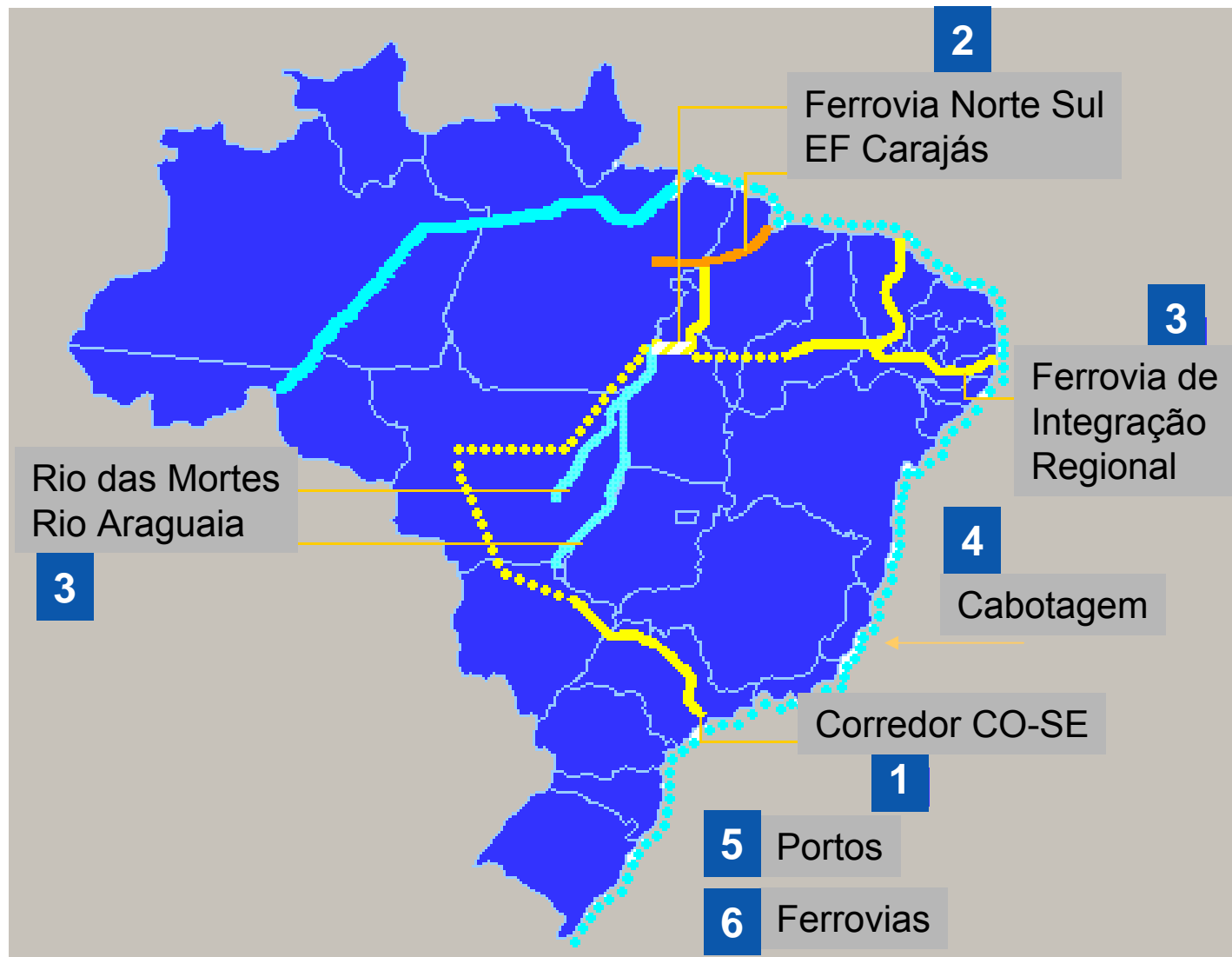


Fonte: Ministério dos Transportes (2011)

Conclusão

- Modelo institucional para desenvolvimento de hidrovias
 - Plano Diretor
 - Regulamentação operacional competitiva
 - Integração física e operacional
 - *Funding* do investimento
- Intensificação do uso do Modal Ferroviário
 - Expansão da rede existente
 - Aumento da competição
- Desenvolvimento da infraestrutura de integração
 - Centros de Distribuição, Terminais de Integração Multimodal e Terminais de Transbordo e Armazenagem (*ampliação dos ativos nacionais*)

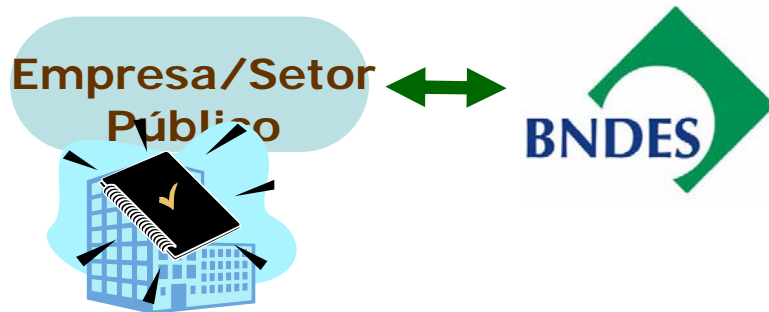
Projetos Estratégicos - Outra Dinâmica ao Transporte de Carga no Brasil



Atuação do BNDES

Operações Diretas

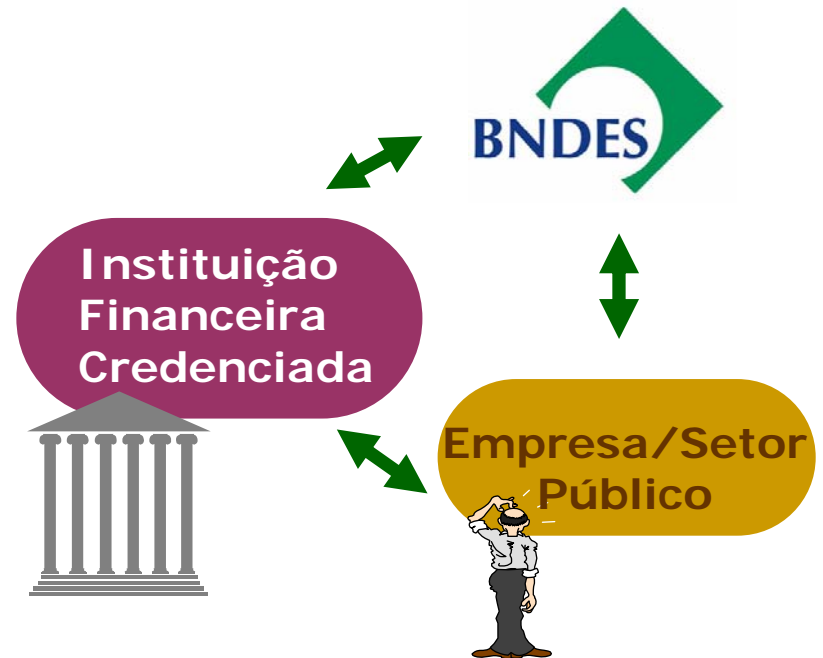
Contratadas diretamente com o
BNDES



Operações Mistas

Operações Indiretas

Contratadas com as instituições
financeiras credenciadas como
repassadoras de recursos do
BNDES



- **BNDES Finem- Financiamento de Empreendimentos**
(financiamento de projetos de investimento de valor mínimo de R\$ 10 milhões)
- **Limite de Crédito**
(crédito rotativo para clientes adimplentes por prazo > 5 anos)
- **Subscrição de Valores Mobiliários**
(compra de ações ou debêntures conversíveis de forma minoritária e de natureza temporária ou investimentos através de fundos fechados)
- **Internacionalização de Empresas**
(investimentos de empresas de capital nacional no exterior)
- ***Project Finance***
(financiamento suportado contratualmente pelo fluxo de caixa de um projeto, servindo como garantia os ativos e recebíveis deste projeto)

Custo Financeiro

- TJLP
- TJ-462
- LIBOR
- Cesta de Moedas
- IPCA

+

Remuneração Básica do BNDES

Margem para cobrir
despesas operacionais
0,0 – 1,8% a.a. (*)

+

Taxa de Risco de Crédito

Margem de cobertura de
inadimplência
0,0 - 3,57% a.a.

=

TAXA DE JUROS

(*) até 1,8% ao ano para aquisição de máquinas e equipamentos e para projetos de investimento em infraestrutura, indústria, agropecuária, comércio e serviços. Em algumas linhas especiais de financiamento, tais como, para importação ou leasing de equipamentos e para capital de giro, a remuneração básica pode atingir 2,5% ao ano.

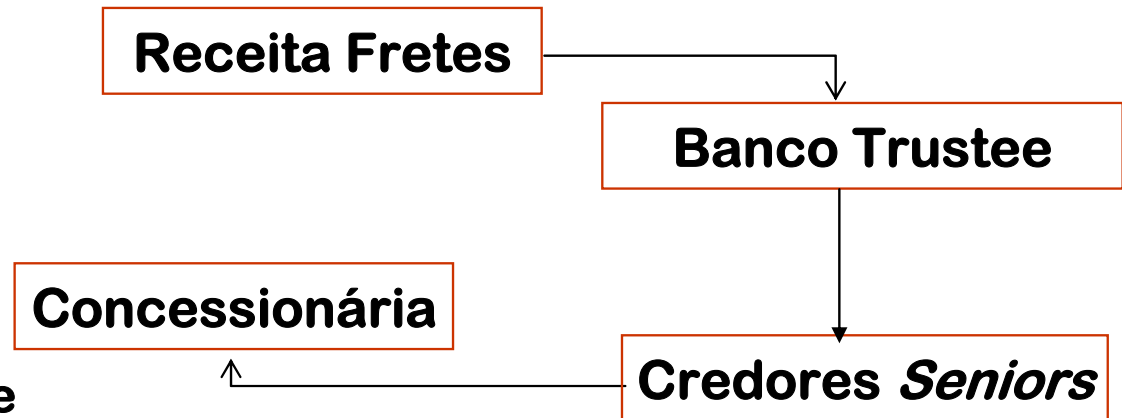
Project Finance

Vantagem: Estrutura reduzida ao risco da operação

- Suficiência, previsibilidade e estabilidade do fluxo de caixa
- Penhor direitos creditórios
- Caução ações (SPE)
- EPC/Seguro Garantia
- Índice de cobertura $> 1,2$
- Conta Reserva

- **Fluxo de Caixa suporta o pagamento de financiamentos:**
 - **Índice de Cobertura Serviço da Dívida (consolidada) > 1.30;**
 - **ICSD > 1.20, para projetos com TIR > 8%a.a.;**
- **Equity mínimo: 20% do investimento total**
- **Participação máxima BNDES: 75%**
- **Beneficiária: SPE**

Vinculação do fluxo de receitas:



- Avaliação Contratos Frete
- Contrato de Vinculação de Receitas
- Contrato de Administração Contas (banco trustee)
- Penhor de Ações Concessionária (risco gestão)
- Penhor dos Direitos Creditórios (indenização)
- Conta Reserva
- Compartilhamento de riscos

Prazos:

▪ 10 anos	Recuperação
▪ 15 anos	Gargalos Logísticos
▪ 20 anos	Grandes Projetos



BNDES

*O banco nacional
do desenvolvimento*

Departamento de Transportes e Logística

Tiago Toledo Ferreira

Tel: +55 21 2172-6116

tiago.ferreira@bndes.gov.br