

Seminário
**Modelos de Financiamento para
Pequenas e Médias Empresas**

Câmara Oficial Espanhola de Comércio no Brasil

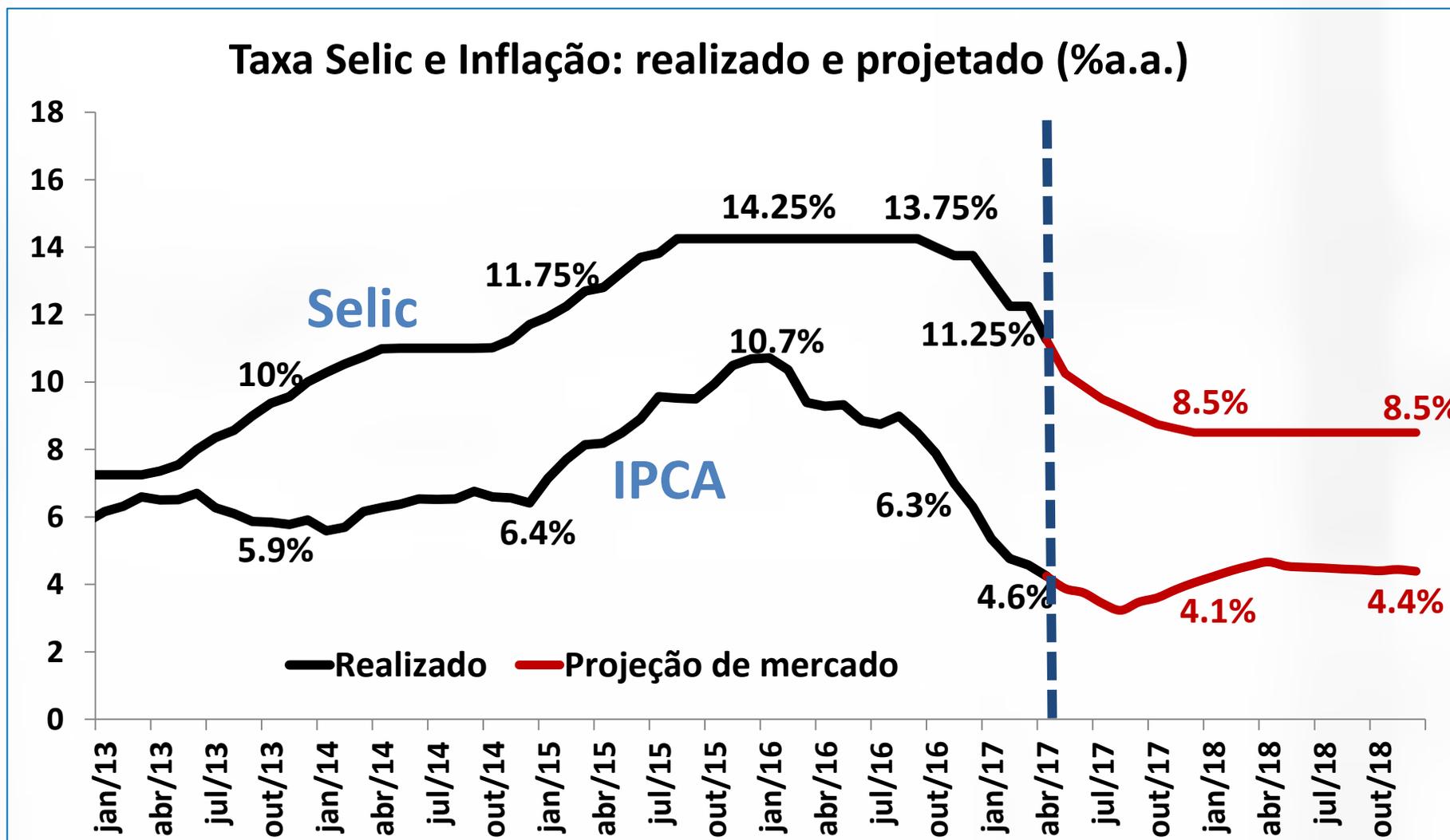
São Paulo, 10 de Maio de 2017

Claudio Coutinho Mendes



- ▶ Crise política
- ▶ Crise fiscal e forte recessão econômica
- ▶ Elevado endividamento de empresas e famílias
- ▶ Desemprego alto e em elevação
- ▶ Capacidade ociosa na indústria
- ▶ Investimento em queda
- ▶ Concessões interrompidas / insegurança jurídica

Sinais da retomada // Queda na inflação e nos juros



- IPCA em 4,06% para 2017 e Selic a 8,5% ao final de 2017 (Boletim Focus, 13/04/2017)

Sinais da retomada // Conjuntura Brasileira

- ▶ Recuperação dos indicadores de confiança
- ▶ Evolução positiva no preço dos ativos
- ▶ PEC dos Gastos
- ▶ Lei da Terceirização
- ▶ Revisão da tendência de rating pela Moody's
- ▶ Recuperação da produção industrial
- ▶ Supersafra 2017

Em números:

- ▶ Estimativa Focus PIB 2017 = **+0,43%** (equivalente a 2,2% trimestral anualizado)*
- ▶ IBC-Br (fev/17 x jan/17): **+1,31%** sugerindo alta maior no PIB para 2017*
- ▶ Varejo (**+5,5%**) e Serviços (**+2,2%**) em retomada (jan/17 x dez/16)**
- ▶ Expansão de **9,8%** na produção de máquinas e equipamentos (fev/17 x jan/17)**
- ▶ Alta de **5,5%** na venda de veículos (interanual mar/17 x mar/16)**



Comparação 1º trimestre 2017 x 1º trimestre 2016:

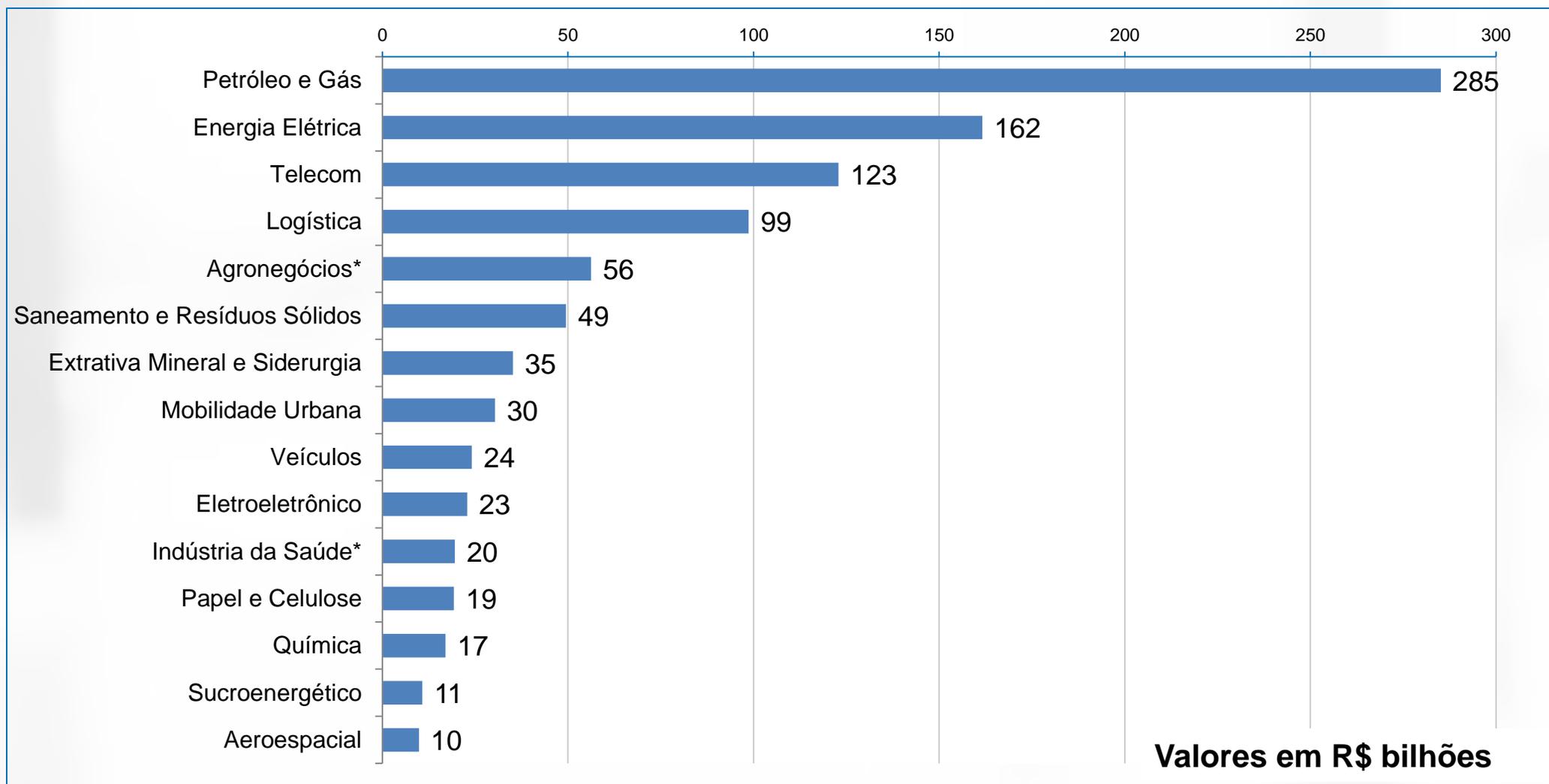
- ▶ Crescimento de 32% das aprovações Finame
- ▶ Crescimento de 25% nas consultas da Infraestrutura
- ▶ Alta de 345% nas liberações do Progeren (capital de giro)

Destaques:

- ▶ Sucesso nos leilões de transmissão
- ▶ Sucesso nos leilões de aeroportos
- ▶ Sucesso no leilão da Celg
com expressiva competição, ágio e volume de investimentos
- ▶ Sucesso na contratação das consultorias
para o primeiro lote das concessões de saneamento (AL, AM, MA, PA, PE, SE)



BNDES // Diversos setores com investimentos em perspectiva (até 2020)



*: Agronegócios (agropecuária e alimentos e bebidas); Indústria da Saúde (fármacos e equipamentos médicos).

Fonte: BNDES.

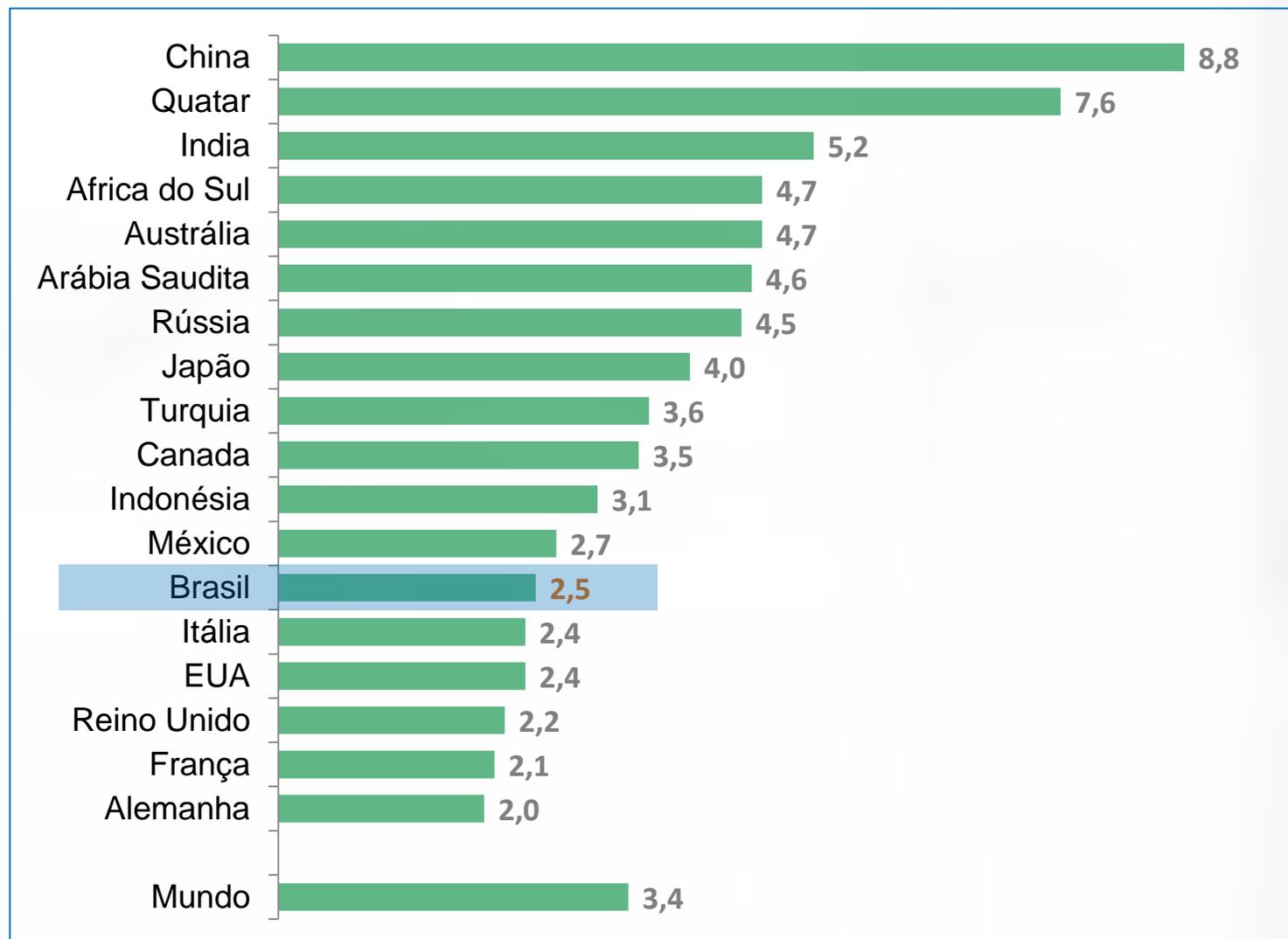
**Principais vetores
para a retomada do
crescimento**



1. Reformas Estruturais
2. Políticas de estímulo à competição / reformas micro
3. Regras claras e estáveis
4. Regulação e órgãos de controle
5. Parcerias entre os setores público e privado
6. Ambiente de Negócios
7. Sustentabilidade, eficiência e competitividade

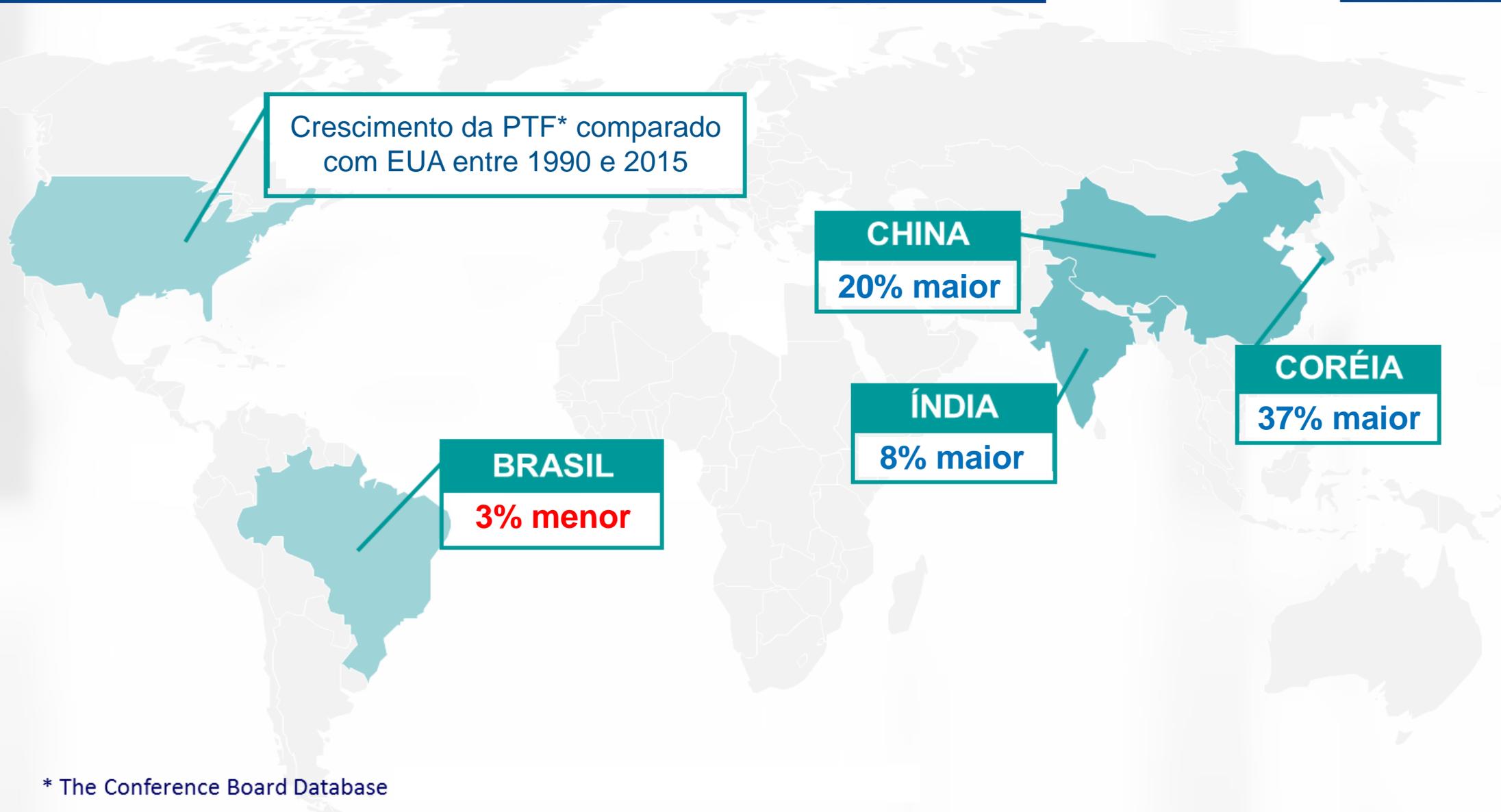
Agenda: **infraestrutura, gestão e produtividade**

Infraestrutura // Gastos em Infraestrutura 2008-2013 (% do PIB)



Fonte: IHS Global Insight. ITF; GWI; National Statistics; McKinsey Global Institute analysis

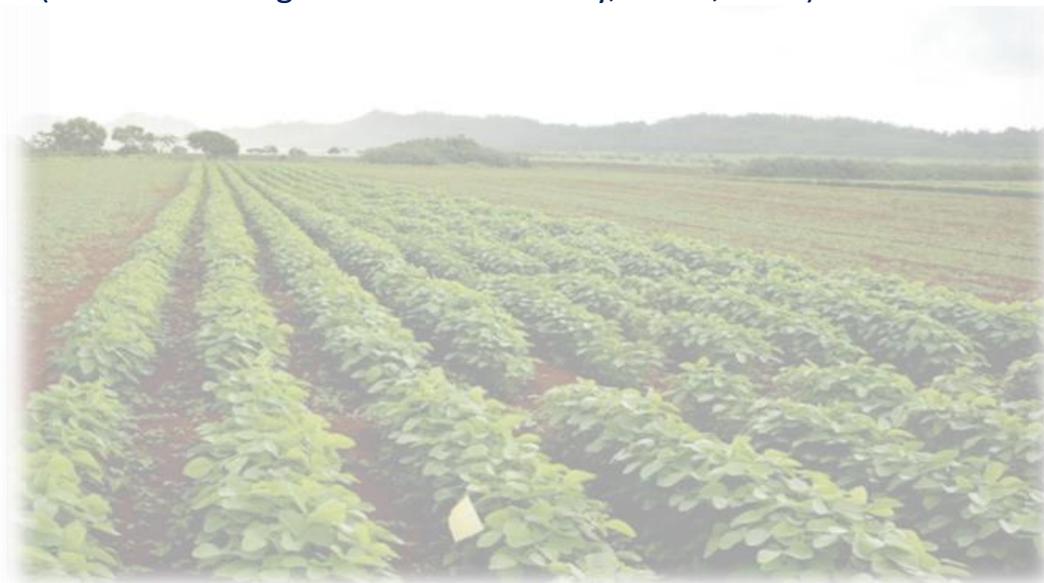
Produtividade // PTF (Produtividade Total dos Fatores) comparada



* The Conference Board Database

Entre 2001 e 2013, a PTF da agricultura no Brasil teve crescimento **20%** maior que a PTF do setor nos EUA

(International Agriculture Productivity, USDA, 2016)



- ▶ Atuação horizontal
- ▶ Foco em projetos ao invés de foco no setor
- ▶ Projetos com maior geração de externalidade contam com melhores condições de crédito
- ▶ Foco em infraestrutura e estímulo à gestão eficiente
- ▶ Sucesso nos leilões: boas práticas nos editais, condições de financiamento adequadas, projeções realistas para o retorno do projeto, limitações a partes interessadas, sem outorga
- ▶ Nova TLP

Importância da Infraestrutura

- ▶ Crescimento a partir de ganhos de competitividade horizontal
- ▶ Elevada geração de externalidades
- ▶ 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 da produção

Arrefecimento da inflação e o processo de redução da SELIC

- Convergência de taxas

Da TJLP para a TLP

- Custo de financiamento mais próximo do custo de oportunidade da sociedade
 - Melhora na alocação de recursos da economia → Efeitos sobre produtividade
 - Permitirá juros menores para todos
- Impõe, no entanto, desafios ao BNDES

Qual o papel do Banco de Desenvolvimento numa economia estável com redução das taxas de juros?

Acesso a *funding* estável e de longo prazo permite manutenção de papel fundamental em:

- Financiamento de *projetos* de **alto retorno social** ou que demandem **prazos longos de maturação**
 - Direção já apontada na nova Política Operacional
- Participação em **planos de negócio** de alto retorno social
- Aperfeiçoamento e agilidade nos financiamentos a **infraestrutura** com foco na sustentabilidade econômica das concessões

Atuação Setorial

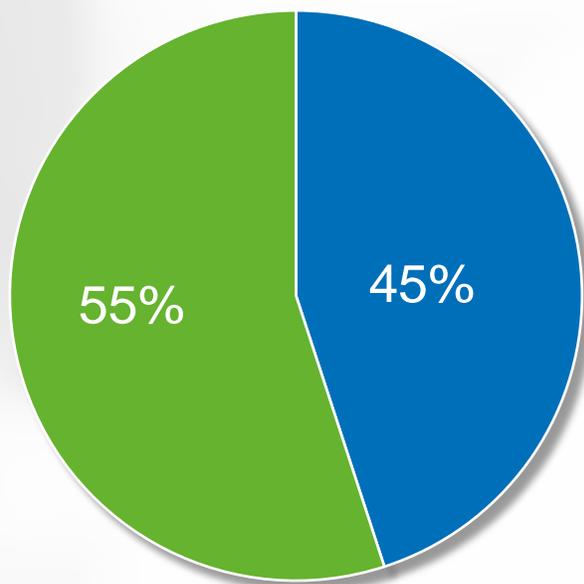
- possível fonte de distorções na alocação de recursos
- Forte uso de TJLP baseado em setores
- Inúmeras linhas e programas

Políticas horizontais

- Foco no tipo de projeto ao invés do foco no setor
- Alocação prioritária de TJLP em tipos de projeto com retorno social maior que privado
- Ênfase no acesso a crédito
 - **foco em MPME (condições)**
 - FGI (expansão)
 - cartão BNDES
 - recebíveis como garantia
- Simplificação (consolidação de 101 para 50 instrumentos de financiamento)

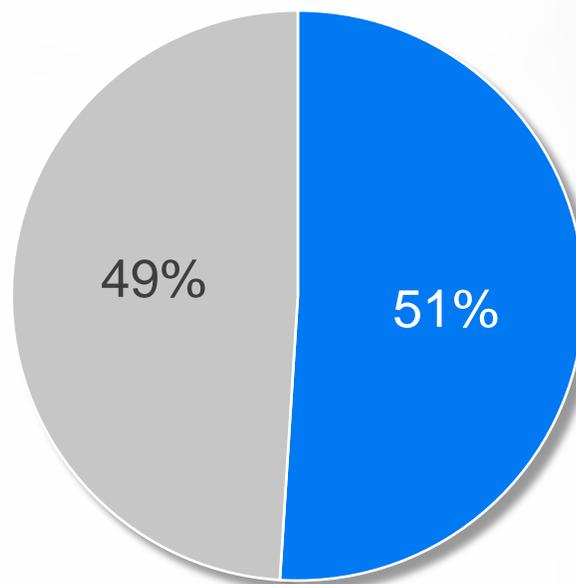
Desembolsos em 2016: R\$ 88,3 bilhões

Tipo de operação (%)



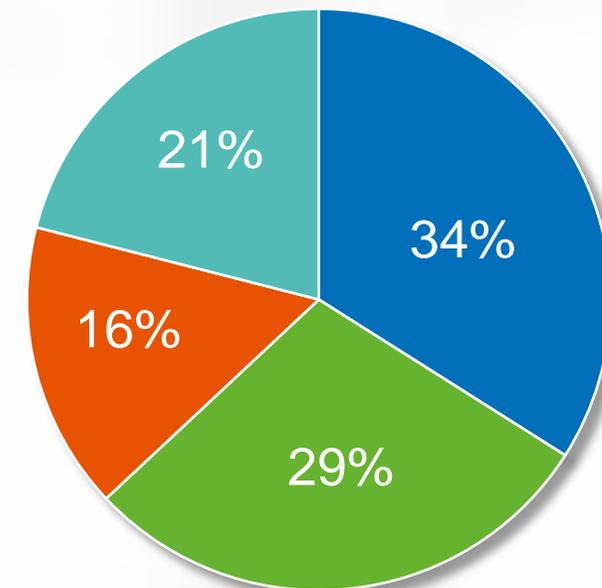
- Operações diretas
- Operações indiretas

Tipo de produto (%)



- Produtos não automáticos
- Produtos automáticos

Setor de Atividade (%)



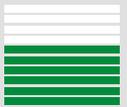
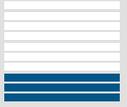
- Indústria
- Agropecuária
- Infraestrutura
- Comércio e serviços

Alocação prioritária de recursos em TJLP para investimentos para aumento da produtividade com maior retorno social que privado
INFRAESTRUTURA, MPMEs, INOVAÇÃO, SAÚDE, EDUCAÇÃO, MEIO AMBIENTE e EXPORTAÇÃO

Alteração do Porte das MPMEs

		R\$ milhões		R\$ milhões	
		Porte	DE	Porte	PARA
MPME Anterior	Micro		$\leq 2,4$	Micro	$\leq 0,36$
	Pequena		2,4 - 16	Pequena	0,36 - 3,6
	Média		16 - 90	Média I	3,6 - 90
	Média-grande		90 - 300	Média II	90 - 300
	Grande		> 300	Grande	> 300
					MPME Nova

BNDES Finem – Condições operações diretas // igual ou superior a R\$ 20MM

LINHAS		PARTICIPAÇÃO MÁXIMA EM TJLP *	QUALIFICADORES	
			PROJETOS DE INVESTIMENTO	
INCENTIVADA	A	80% 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Inovação ▶ Meio ambiente ▶ Projetos de MPMEs ▶ Educação, saúde, segurança e assistência social (atendimento público) ▶ Modernização da administração pública 	
	B	60% 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Desenvolvimento territorial dos estados, Distrito Federal e municípios ▶ Educação, saúde e cultura (atendimento privado) ▶ Indústria e serviços difusores de tecnologia ▶ Indústria e serviços intensivos em conhecimento ▶ Produção de alimentos e biocombustíveis 	
PADRÃO	A	30% 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Expansão da capacidade produtiva 	
	B	0% 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Demais investimentos 	

* É possível complementar o financiamento até 80% do investimento utilizando taxa de mercado.

MPME: Agilidade, simplificação e acesso

- ▶ **Agilidade na concessão do crédito - redução prazo tramitação
Finame de 30 para até 2 dias**
- ▶ **Mudança na classificação das empresas de médio porte de até R\$ 90 milhões para até R\$ 300 milhões de receita operacional bruta**
- ▶ **Acesso a financiamento de até 80% do investimento em TJLP**
- ▶ **Ampliação da cobertura do FGI de 70% para até 80% do financiamento**
- ▶ **Ampliação do acesso a capital de giro associado à compra de máquinas e equipamentos**
- ▶ **Expansão do prazo financiamento de 5 para 10 anos**

Cartão BNDES

Financiamento a etapas do processo de Inovação e Serviços de P,D&I

BNDES MPME Inovadora

Aumento da competitividade das MPMEs, financiando os investimentos necessários para a introdução de inovações no mercado

- ▶ Definição de critérios objetivos para enquadramento pelo agente financeiro e o BNDES

BNDES Soluções Tecnológicas

Apoio ao mercado nacional de transferência de tecnologias / *know-how*, financiando empresas e demais instituições que desejem adquirir soluções para inovar em seus produtos e processos.

Dotação: R\$ 23 bilhões (R\$ 5 bilhões para apoio na forma Direta).

Vigência: expira em 31.12.2017.

Objetivo: apoio financeiro para capital de giro.

Crítérios de Exigibilidade para início de enquadramento:

↪ Fiança Bancária;

ou

↪ Apresentação de:

- Demonstração Financeira Auditada (exercício fiscal mais recente) de empresa ou Grupo econômico (quando aplicável);
- Nível de alavancagem $[(\text{dívida líquida}) / (\text{EBITDA})]$ mínimo;

Obs.: Todas as operações Diretas passarão pelo processo de aprovação do BNDES.

Dotação: R\$ 5 bilhões.

Vigência: 01.09.2016 a 31.08.2017.

Ativo-alvo:

- ↪ Unidade industrial, estabelecimento comercial;
- ↪ Empresa, participação societária representativa ou integrante do bloco de controle;
- ↪ Empreendimento em fase de implantação, operacional ou desativado;
- ↪ Inclui imóveis, bens usados e propriedade intelectual, etc.

Obs.: Também são financiáveis estudos, projetos e consultorias, Plano de Negócios, Parecer Jurídico e Capital de Giro associado;

Objetivos:

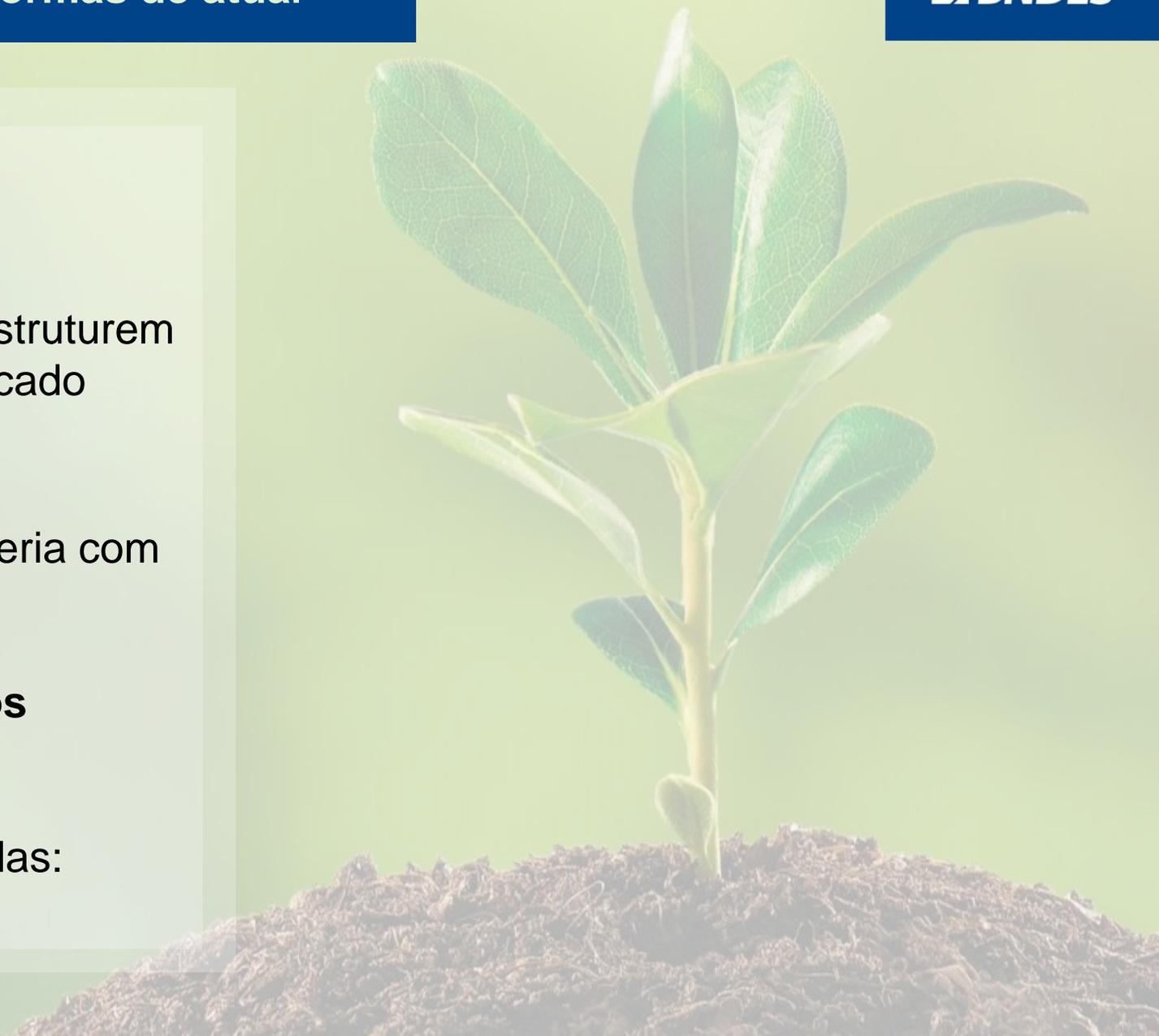
- Manutenção de atividade econômica, preservação de empregos, geração de tributos, etc.
- Aproveitar ativos existentes, poupando recursos naturais, evitando sua deterioração e prevenindo passivos socioambientais.
- Estimular a adoção de melhores práticas de governança, gestão, integridade e conformidade relativamente aos ativos alienados.
- Dinamizar a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência, otimizando o preço de ativos vendidos nesses âmbitos.

- Estímulo ao acesso ao mercado de capitais por **startups** e **empresas inovadoras**
- Atuação como hub de informação e coordenação em parceria com órgãos de governo e instituições de financiamento e apoio à inovação (FINEP, EMBRAPA)

Tal foco permite **atuação complementar** ao mercado privado
(ao invés de substituí-lo)

Novas direções // novos produtos, novas formas de atuar

- ▶ **Fianças e Garantias**
- ▶ **Repasses por meio de debêntures**
 - Financiamento para que bancos estruturarem mais debêntures ampliando o mercado
- ▶ **Novas formas de distribuição**
 - Plataformas digitais (primeira parceria com B2W)
- ▶ **Mais fundos de *seed capital* e fundos *venture capital***
- ▶ **Novas modalidades de fundos de dívidas: *venture debt*, *dívida estruturada***





Portal BNDES
www.bndes.gov.br



Atendimento Empresarial
0800 702 6337
Chamadas internacionais
+55 21 2172 6337



Ouvidoria
0800 702 6307
www.bndes.gov.br/ouvidoria



Fale Conosco
www.bndes.gov.br/faleconosco



facebook.com/bndes.imprensa



twitter.com/bndes_imprensa



youtube.com/bndesgovbr



slideshare.net/bndes

BNDES
Faz diferença na sua vida



MINISTÉRIO DO
**PLANEJAMENTO,
DESENVOLVIMENTO E GESTÃO**

