

BNDES

The Brazilian development bank

Instrumentos de Financiación - Infraestructura

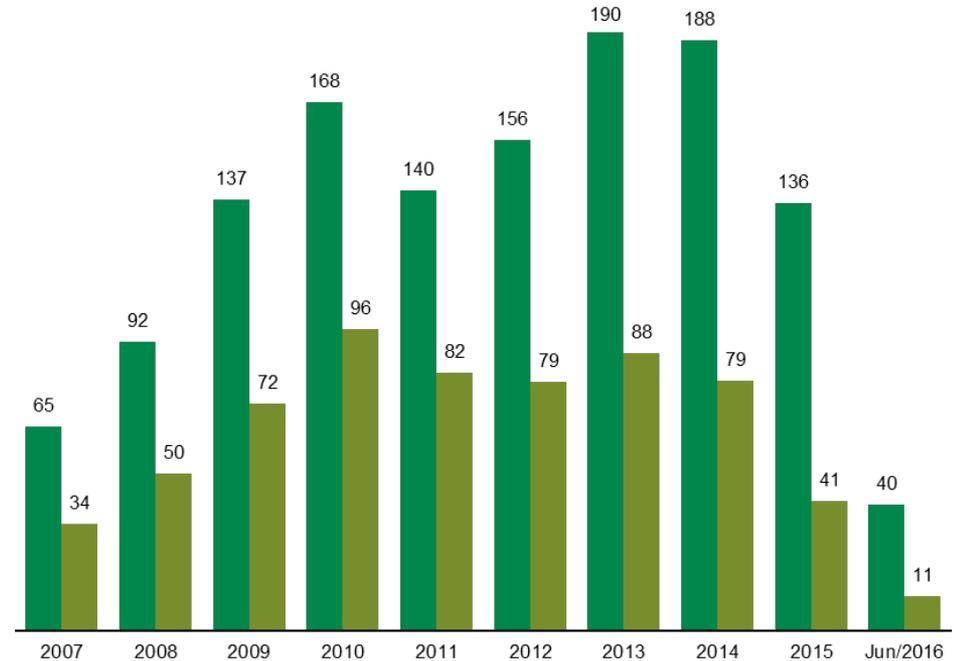
Marilene Ramos

Director de Infraestructura y Sustentabilidad

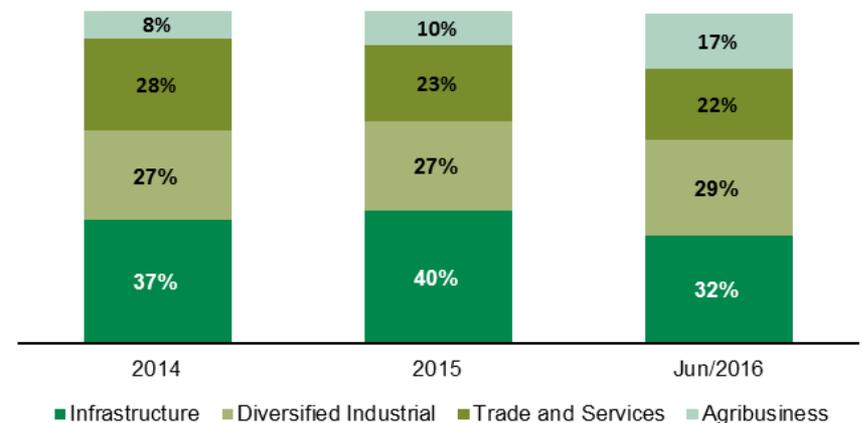
2016

- Más de 60 años financiando el crecimiento de Brasil (fundado en 1952).
- Riesgo cuasi-soberano: pertenece 100% directamente al Gobierno Federal, y no está sujeto a la reorganización e insolvencia judicial y extra-judicial.
- Rol fundamental en la estrategia de crecimiento a largo plazo del Gobierno.
- Mayor proveedor de financiamiento a largo plazo de Brasil: maquinaria y equipos, infraestructura, exportación e Inversión de capital

Desembolsos por Año



Desembolsos por Sector Económico



- Crecimiento basado en capacidad productiva y eficacia en competitividad
 - Reducción de costos de movimiento interno y flujo de producción
 - Generación de empleo e ingreso
 - Difusión del crecimiento económico
 - Expansión y mejora de la calidad de provisión de servicios públicos de infraestructura logística y urbana
 - Alto nivel de externalidades sociales y ambientales
- **Energía** (diversificación de fuentes renovables y compromisos de COP21 / Acuerdo de Paris)
 - **Logística:** ganancias de competitividad horizontal
 - **Saneamiento ambiental** (saneamiento básico y residuos sólidos): gran impacto en la salud pública y la calidad de vida de la población
 - **Movilidad urbana:** ahorro de tiempo y re-configuración del espacio de las ciudades

- Reglas claras y estables, proyecciones realistas de retorno y regulación
- Términos de financiación y niveles de participación definidos acorde con la capacidad de pago, prioridad sectorial
- Estímulo para la mayor participación del mercado capital (bonos y otros)
- Nueva línea de financiación para la reestructuración de activos

- El soporte total de BNDES, entendido como la suma del total financiado y de los bonos suscritos por el BNDES, no puede exceder el 80% del total de los artículos financiables (mínimo capital de 20% en cada transacción)
- La participación del BNDES puede incluir hasta un 50% de la parte del bono
- ICSD: mínimo de 1.3x

Condiciones de financiamiento

- Tipo de interés a largo plazo: 7,5% pa
- Plazo de financiamiento: hasta 20 años



Sucesso Leilão Transmissão de Energia (out/2016):

- 21 de 24 lotes arrematados (6.125 Km)
 - Investimentos de US\$ 4 bilhões
 - Deságio médio 12%



Lineas de Financiacion	Referencial Costo Financiero	Participacion Máxima del BNDES
Saneamiento	TJLP	80%
Movilidad - Sistemade rieles o BRT's		
Energia Solar		
Energia Eólica, Biomassa, Cogeneracion, PCH's	TJLP	70%
Energia Hidroelétrica	TJLP	50%
Energia Termoelétrica a gás natural		
Carreteras - 1er ciclo		
Movilidad - otros segmentos		
Aeropuertos - 1er ciclo	TJLP	40%
Distribucion de Energia Elétrica	50% TJLP + 50% MERCADO	50%
Transmision de Energia Elétrica	MERCADO	80%

TJLP: Tipo de interés a largo plazo (7,5% pa)



BNDES

The Brazilian development bank

Avenida República do Chile, 100
20031-917
Rio de Janeiro - RJ Brazil

www.bndes.gov.br

http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_en/Institucional/Investor_Relations/Presentations/ri@bndes.gov.br