



O banco nacional  
do desenvolvimento

**BNDES**

**Câmara de Comércio e Indústria  
Japonesa do Brasil**

**Nelson Barbosa**

**Diretor de Planejamento e Estruturação  
de Projetos**

**MAR/2023**

CLASSIFICAÇÃO: Documento ostensivo

RESTRIÇÃO DE ACESSO: Empresas do Sistema BNDES

UNIDADE GESTORA: AP



## → Cenário Macroeconômico 2023-2026

Expectativa do mercado é de aceleração lenta da economia com crescimento médio de 1,5% ao ano até 2026

<b>Boletim Focus (10/03/2023)</b>				
Variáveis	2023	2024	2025	2026
PIB (var. %)	0,89	1,50	1,80	1,97
IPCA (var. %)	5,96	4,02	3,80	3,79
Selic (% a.a. - fim ano)	12,75	10,00	9,00	8,75
Câmbio (BRL/US\$ - fim ano)	5,25	5,30	5,30	5,35
Déficit em Conta Corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-51,50	-50,00	-45,70
Resultado Primário (% PIB)	-1,00	-0,75	-0,10	-0,18
Dívida Bruta do Governo Geral (% PIB)	78,00	81,00	82,50	84,00

Fonte: BCB.

## → Dispersão entre as estimativas de crescimento é elevada

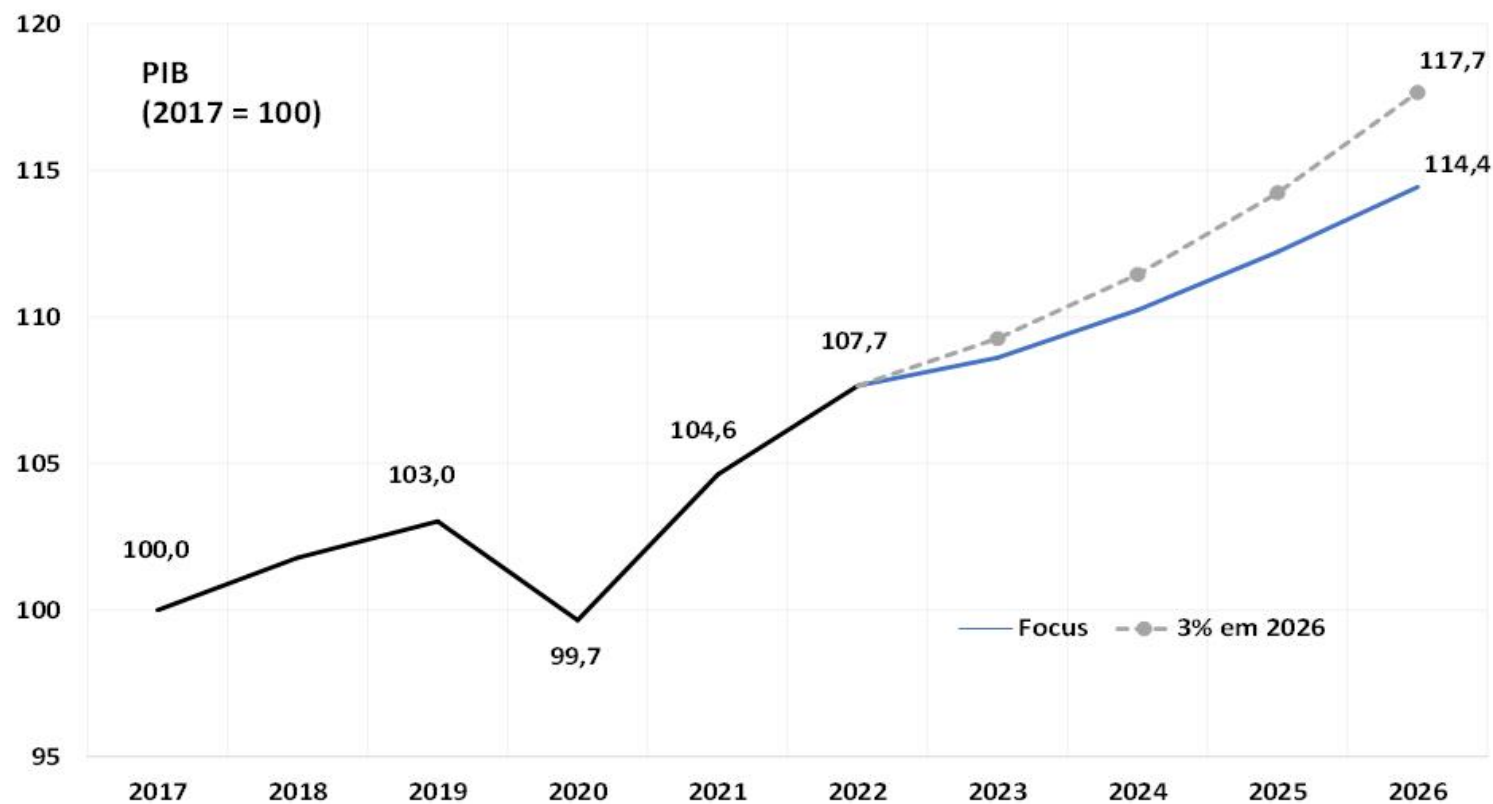
Em 2023, as expectativas de crescimento estão entre 0,7% e 1,5%

2023	IPEA	BCB	Credit	Santander	IBRE	FOCUS	Bradesco	LCA	MCM	Itau
<b>PIB TOTAL</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>
<b>PIB OFERTA</b>										
Agropecuária	11,6	7,5	5,2		8,0	7,3	7,0	10,1	4,6	
Indústria	0,4	0,0	0,7		-0,5	0,3	0,7	-0,1	0,3	
Serviços	0,5	0,9	0,5		-0,1	1,0	1,2	0,6	0,8	
<b>PIB DEMANDA</b>										
Consumo das Famílias	1,0	1,2	1,8		-0,6	1,0	1,7	0,9	0,8	
Consumo do Governo	1,0	1,1	1,2		1,3	1,1	0,4	1,0	0,1	
Investimento	1,5	0,3	-1,5		0,0	0,4	2,4	-1,2	0,4	
Exportações	2,5	2,8	-2,0		2,9	2,2	3,2	-0,6		
Importações	2,0	0,7	1,2		0,6	2,0	2,7	-2,3		

Fonte: IPEA, BCB, Credit Suisse, Santander, FGV/IBRE, Boletim Focus, Bradesco, LCA, MCM e Itau.

## → E se a economia crescer 3% em 2026?

### Trajetórias de crescimento: Boletim Focus x Aceleração gradual até 2026



## → Retomada do crescimento econômico

– A estratégia de política econômica do atual governo para recuperar o crescimento econômico do Brasil está baseada em três eixos:

1. Equilíbrio fiscal
2. Reforma tributária
3. Novo plano de investimentos e diversificação produtiva

## → Equilíbrio fiscal

- O déficit primário previsto na LOA 2023 é de R\$ 232 bilhões (2,2% do PIB)
- Contudo, a estratégia do atual governo é de reduzir este valor para menos de R\$ 100 bilhões ainda em 2023, ou seja, para menos de 1,0% do PIB

Receitas e Despesas Primárias 2022 e LOA 2023 (em R\$ bilhões correntes)

	2022	% PIB	LOA 2023	% PIB
<b>Receita total</b>	<b>2.313</b>	<b>23,3%</b>	<b>2.259</b>	<b>21,1%</b>
Trasf. E&M	457	4,6%	453	4,2%
Receita Líquida	<b>1.856</b>	<b>18,7%</b>	<b>1.806</b>	<b>16,8%</b>
<b>Desp Primária Total</b>	<b>1.802</b>	<b>18,2%</b>	<b>2.037</b>	<b>19,0%</b>
Resultado Primário	<b>54,1</b>	<b>0,5%</b>	<b>-231,5</b>	<b>-2,2%</b>
<b>PIB nominal</b>	<b>9.915</b>		<b>10.719</b>	
Var. PIB nominal	11,4%		8,11%	
Var. PIB Real	2,9%		0,89%	
Var. Defl PIB	8,3%		7,2%	
IPCA	5,8%		5,96%	
ΔDefl	2,5%		1,2%	

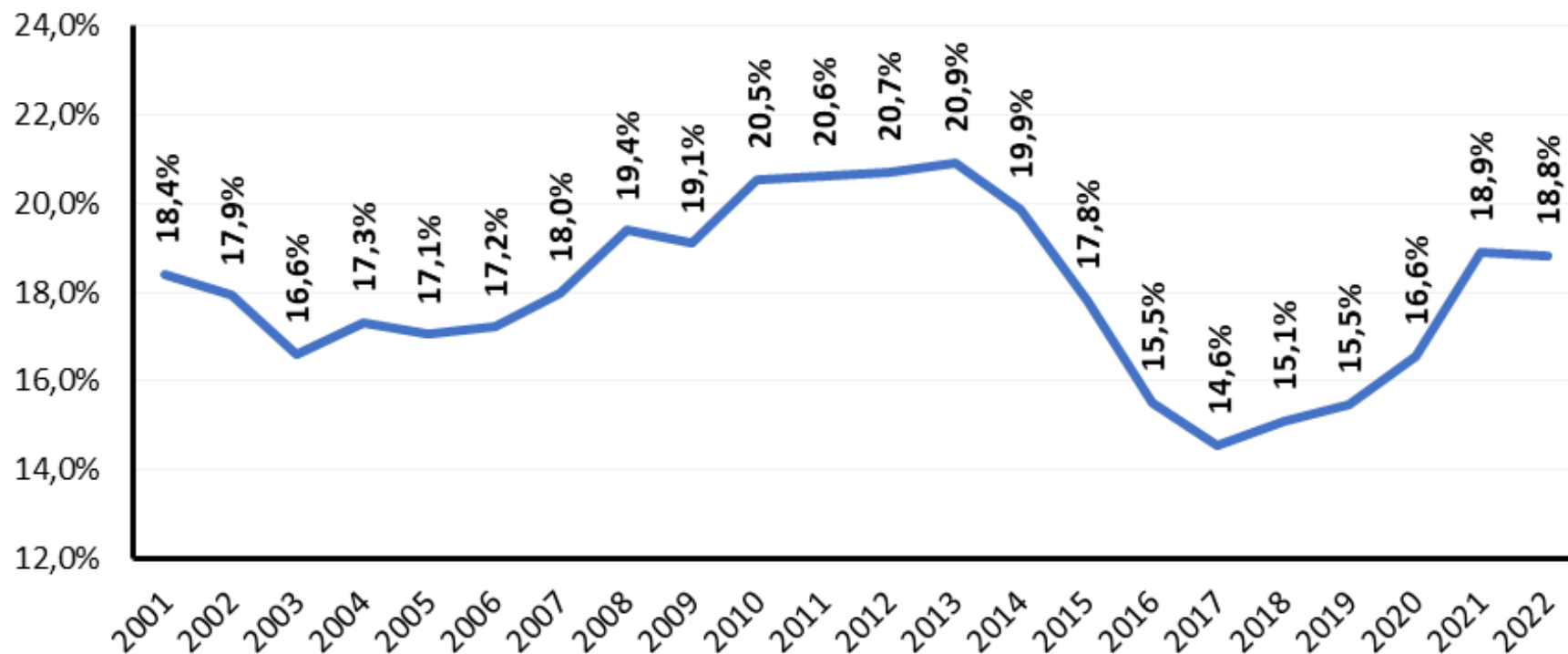
DBGG	7.225	72,9%	8.236	76,8%
DLSP	5.658	57,1%	6.579	61,4%

## → Reforma Tributária

Está sendo discutida uma proposta com foco na simplificação, por meio da criação de tributos sobre valor adicionado que incluem crédito financeiro e alíquota única no destino (*point of sale*)

Impostos Atuais	Novos Impostos
PIS/PASEP e COFINS	CBS: Contribuição Sobre Bens e Serviços
ISS e ICMS	IBS: Imposto sobre Bens e Serviços
IPI e CIDE	Imposto Seletivo

## ➔ Taxa de Investimento



Fonte: IBGE

Taxa de Investimento

Período

18,2%

2001-2010

20,5%

2011-2014

16,6%

2015-2022

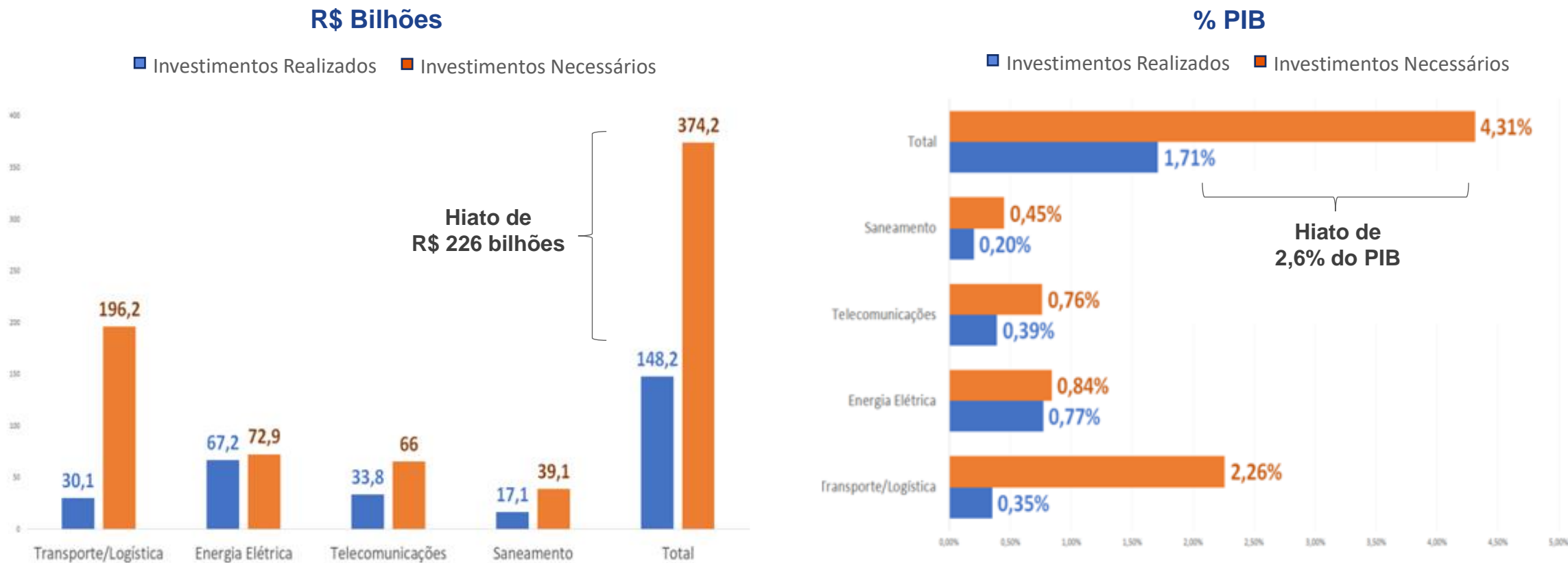


## → Novo Plano de Investimentos e o BNDES

- O governo está elaborando um novo plano de investimento com foco em:
  - Infraestrutura produtiva e social
  - Inovação e diversificação produtiva (reindustrialização)
  - Transição energética
  - Recuperação e preservação do meio ambiente
- Sob a liderança do MDIC, o BNDES tem papel fundamental na formulação, estruturação e financiamento de projetos de investimento e inovação.

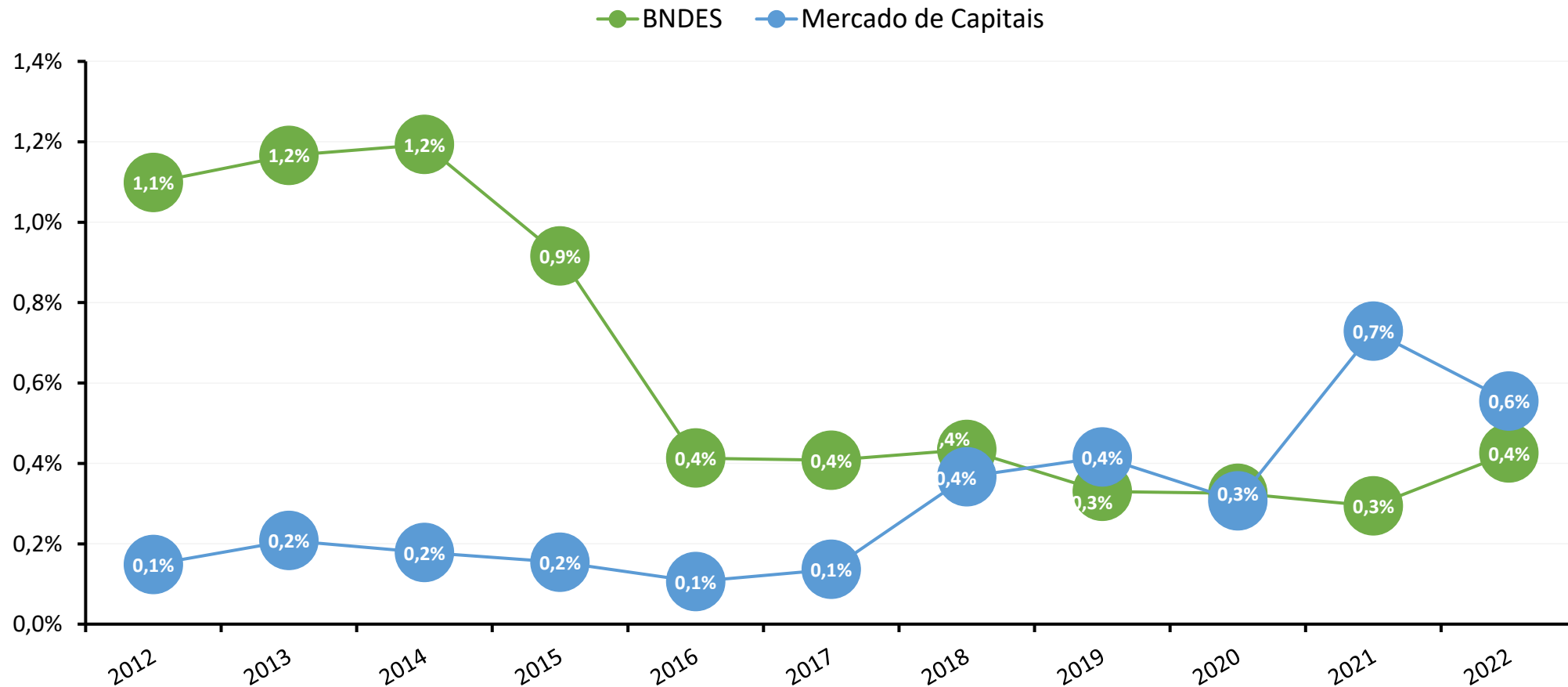
# → Enorme *gap* de investimentos em Infraestrutura

## Investimento em Infraestrutura: Realizados x Necessários (2021)



# ➔ Mercado de Capitais não compensou a queda do BNDES

## Captações Mercado de Capitais e Desembolsos BNDES à Infraestrutura (% PIB)



Fonte: BNDES e Anbima

## → Oportunidades de investimento em Infraestrutura

Os setores de infraestrutura devem investir R\$ 971,1 bilhões no período 2023-2026, uma média de R\$ 242,8 bilhões por ano, com destaque para os setores de Energia Elétrica e Logística

Setor	2023	2024	2025	2026	Total	Média	% Total
<b>Infraestrutura</b>	<b>229,3</b>	<b>240,7</b>	<b>247,5</b>	<b>253,6</b>	<b>971,1</b>	<b>242,8</b>	<b>46,2%</b>
Energia elétrica	104,2	110,4	107,0	112,1	433,7	108,4	20,6%
Telecomunicações	37,6	39,4	39,7	38,3	154,9	38,7	7,4%
<b>Logística</b>	<b>61,8</b>	<b>63,8</b>	<b>70,3</b>	<b>71,5</b>	<b>267,5</b>	<b>66,9</b>	<b>12,7%</b>
Rodovias	27,3	32,1	39,7	41,6	140,8	35,2	6,7%
Ferrovias	8,2	10,3	12,6	11,8	42,9	10,7	2,0%
Portos	3,6	5,3	5,7	5,6	20,2	5,0	1,0%
Aeroportos	4,3	4,4	2,3	2,2	13,2	3,3	0,6%
Mobilidade Urbana	18,4	11,6	10,0	10,4	50,4	12,6	2,4%
Saneamento	25,6	27,1	30,5	31,7	115,0	28,7	5,5%

Fonte: BNDES

## → Oportunidades de investimento em Indústria e Serviços

Indústria e serviços devem investir R\$ 1,1 trilhão no período 2023-2026, uma média de R\$ 282,9 bilhões por ano, com destaque para o setor de Petróleo e Gás

Setor	2023	2024	2025	2026	Total	Média	% Total
<b>Indústria e Serviços</b>	<b>279,3</b>	<b>282,5</b>	<b>286,1</b>	<b>283,7</b>	<b>1.131,6</b>	<b>282,9</b>	<b>53,8%</b>
Extrativa Mineral	27,6	28,8	28,8	28,8	114,0	28,5	5,4%
<b>Petróleo e Gás</b>	<b>88,0</b>	<b>90,1</b>	<b>95,0</b>	<b>90,6</b>	<b>363,7</b>	<b>90,9</b>	<b>17,3%</b>
Papel e Celulose	15,4	11,4	8,8	8,8	44,3	11,1	2,1%
Alimentos	11,2	11,4	11,7	11,9	46,2	11,6	2,2%
Sucroenergético	2,9	3,2	3,2	3,2	12,5	3,1	0,6%
Química	5,2	8,3	9,7	9,9	33,0	8,3	1,6%
Siderurgia	7,1	5,7	5,6	5,8	24,2	6,0	1,2%
Automotivo	10,7	10,2	7,7	6,5	35,0	8,8	1,7%
Aeroespacial	1,2	1,4	1,5	1,5	5,5	1,4	0,3%
Bens de Consumo	17,7	18,0	18,3	18,7	72,7	18,2	3,5%
Comércio, serviços e audiovisual	68,1	69,1	70,4	71,8	279,4	69,9	13,3%
Saúde	24,3	24,9	25,5	26,3	101,0	25,3	4,8%
Complexo Industrial da Saúde	8,4	8,7	9,0	9,4	35,5	8,9	1,7%
Serviços de Saúde	15,9	16,2	16,5	16,9	65,5	16,4	3,1%

Fonte: BNDES



*O banco nacional  
do desenvolvimento*

# Apoio atual do BNDES à Mobilidade de Baixo Carbono

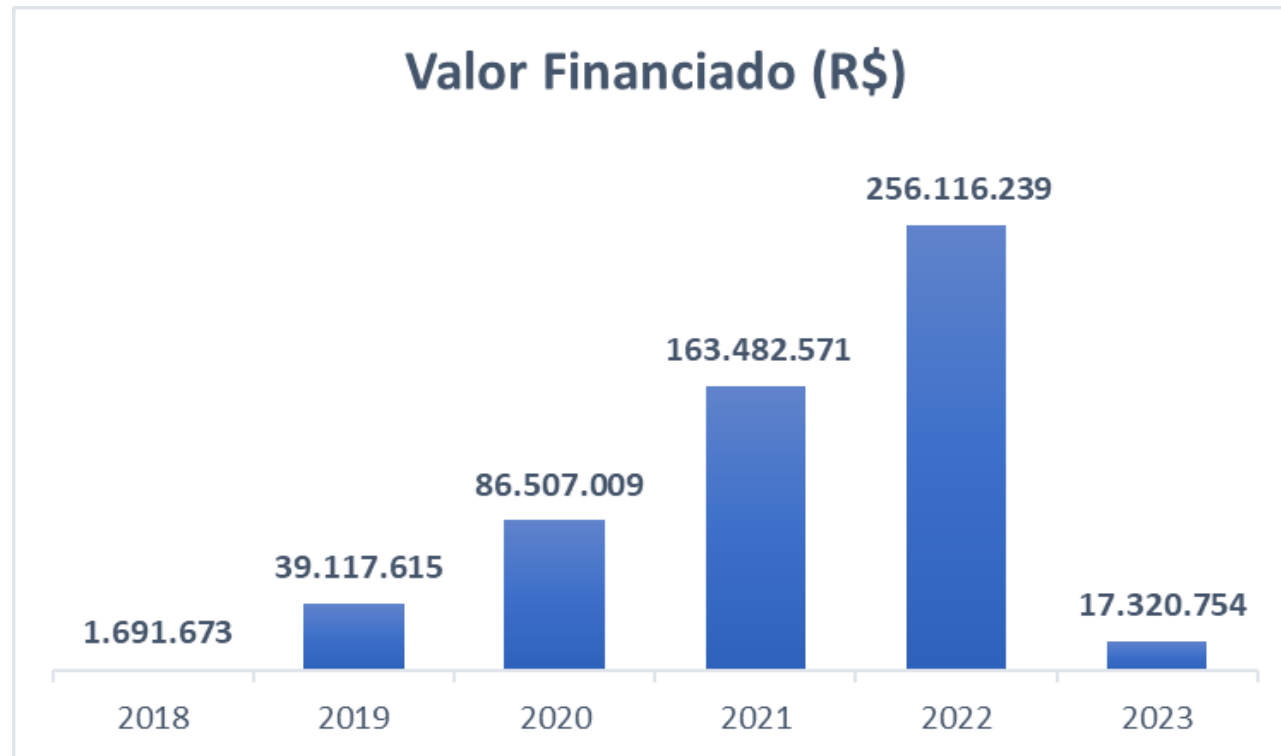


## → Credenciamento de Máquinas e Equipamentos no BNDES

- Para serem financiados no BNDES, máquinas e equipamentos precisam comprovar um Índice de Credenciamento (IC) mínimo
- Para mobilidade de baixo carbono, o BNDES criou uma regra flexível que engloba:
  - Carros de passeio
  - Ônibus e caminhão
  - Motos, bicicletas e triciclos

## ➔ Desembolsos do BNDES para fabricantes japoneses

Setor de atuação	Total R\$
Hospitalar	5.701.650,00
Energia	2.827.636,00
Informática/Telecom	101.562,00
Refrigeração	2.632.572,21
Construção	449.094.326,74
Logística	6.925.074,60
Agrícola	96.953.039,98
	<b>564.235.861,53</b>



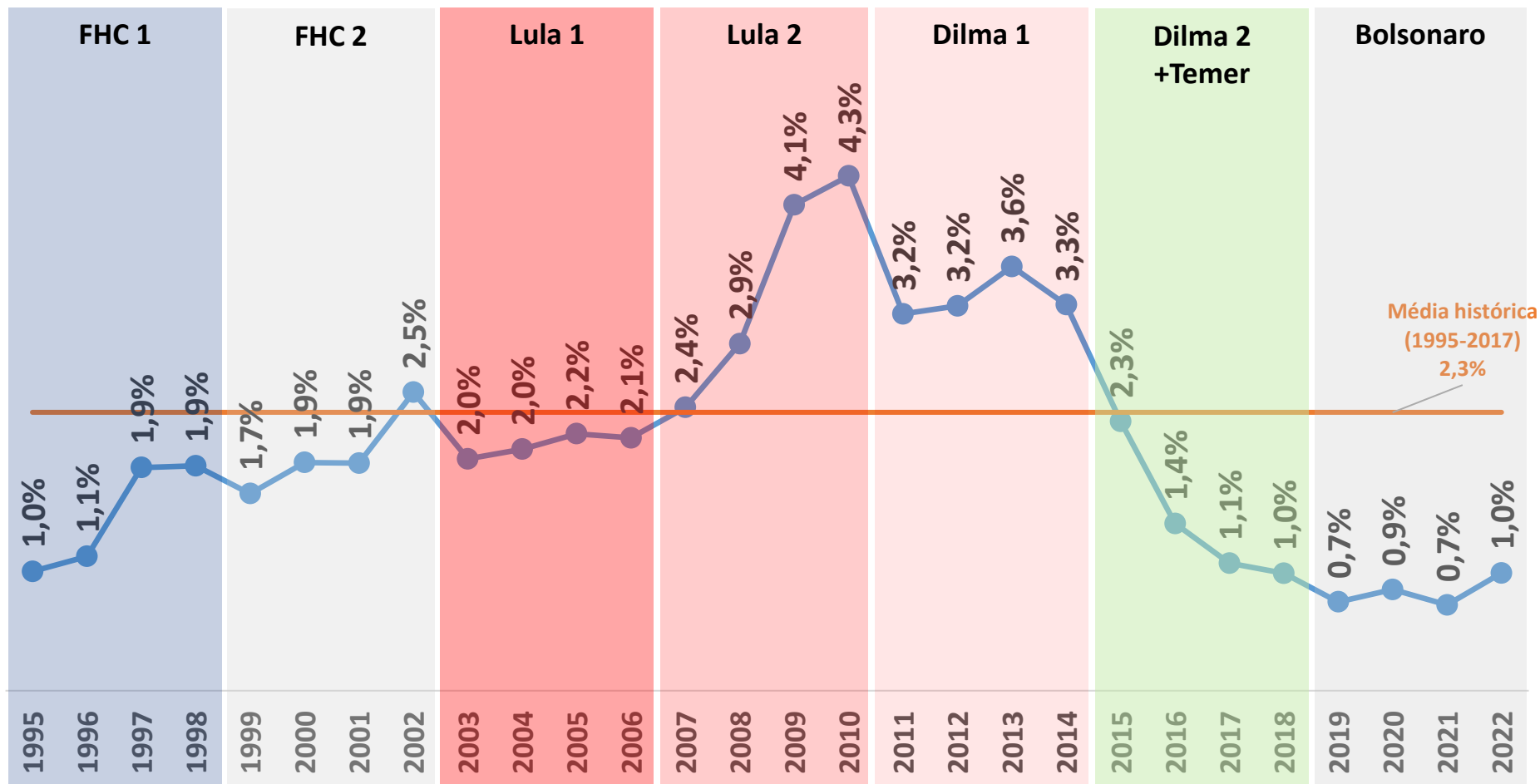


## → Empresas japonesas credenciadas no BNDES

Empresas Japonesas no CFI	Setor de Atuação	Total de Produtos	Total de Produtos habilitados 2023
CANON MEDICAL SYSTEMS DO BRASIL LTDA	Hospitalar	15	12
FUJITSU DA AMAZONIA LTDA	Informática/Telecom	3	
HITACHI ENERGY BRASIL LTDA.	Energia	534	10
HITACHI KOKUSAI LINEAR EQUIPAMENTOS ELETRONICOS S/A	Informática/Telecom	239	54
JOHNSON CONTROLS-HITACHI AR CONDICIONADO DO BRASIL LTDA.	Refrigeração	434	8
KOMATSU DO BRASIL LTDA	Construção	65	13
MOTO HONDA DA AMAZÔNIA LTDA	Automotivo	1	
NEC LATIN AMERICA S.A.	Informática/Telecom	30	
SUMITOMO INDUSTRIAS PESADAS DO BRASIL LTDA.	Construção	1	
TOSHIBA DO BRASIL LTDA.	Energia	100	
TOSHIBA SISTEMAS DE TRANSMISSAO E DISTRIBUICAO DO BRASIL LTDA	Energia	12	
TOYOTA MATERIAL HANDLING MERCOSUR INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.	Logística	4	
YAMAHA MOTOR DA AMAZONIA LTDA	Agrícola	2	
YANMAR SOUTH AMERICA INDUSTRIA DE MAQUINAS LTDA	Agrícola	20	1
<b>Total Geral</b>		<b>1460</b>	<b>98</b>

# ➔ Retornar desembolsos para a média histórica (2% do PIB)

## Desembolsos do BNDES (% PIB)



# → Medidas para aumentar financiamentos pelo BNDES

## 1) Ajustes na TLP

- Aumento do rol de indexados do FAT (taxas pré, Selic e indexadas à inflação)
- Aplicação de redutores para segmentos específicos (inovação, digitalização, MPMEs, descarbonização e outras prioridades definidas na LDO) com regulamentação do CMN

## 2) Criação da Letra de Crédito do Desenvolvimento (LCDs)

## 3) Aprimoramento do Fundos Garantidores (FGI-PEAC)

## 4) Reformulação do apoio às exportações (Exim Bank)

## 5) Aumento das captações internacionais (incluindo JBIC)

## → Focos BNDES:



**Transição Climática**: contínuo desenvolvimento de novas fontes de energias renováveis, eletrificação da mobilidade urbana, restauração e proteção de florestas e soluções para eventos de emergências climáticas.



**Descarbonização da Indústria**: otimização de processos com redução de emissão de gases do efeito estufa e atração de cadeias produtivas baseadas em energias limpas.



**Complexo da Saúde**: fortalecimento das cadeias produtivas em articulação com políticas públicas de saúde.



**Biotecnologia e Bioeconomia**: usos transversais que podem ser integrados a uma indústria competitiva, baseada na floresta em pé e o atingimento de metas ambientais.



**Digitalização da Indústria**: otimização de processo de MPMEs industriais com integração e conectividade dos equipamentos e da gestão de produção .



**Infraestrutura**: investimentos que contribuam para a redução da desigualdade no acesso a serviços públicos e para o crescimento da competitividade sistêmica do país.



**Exportações**: inserção internacional das empresas e bens manufaturados brasileiros para estimular a competitividade e a geração de divisas com a retomada do sistema público de apoio à exportação.

# BNDES



**Portal BNDES**  
[www.bndes.gov.br](http://www.bndes.gov.br)



**Atendimento Empresarial**  
0800 702 6337  
Chamadas internacionais  
+55 21 3747 6337



**Ouidoria**  
0800 702 6307  
[www.bndes.gov.br/ouvidoria](http://www.bndes.gov.br/ouvidoria)



**Fale Conosco**  
[www.bndes.gov.br/faleconosco](http://www.bndes.gov.br/faleconosco)



[facebook.com/bndes.imprensa](https://facebook.com/bndes.imprensa)



[twitter.com/bndes](https://twitter.com/bndes)



[youtube.com/bndesgovbr](https://youtube.com/bndesgovbr)



[linkedin.com/company/bndes](https://linkedin.com/company/bndes)



[Instagram.com/bndesgovbr](https://Instagram.com/bndesgovbr)

