

Financiamento de Projetos

Ano IV - Nº 4 - Junho/2014

Financiamentos de projetos movimentam R\$ 20 bilhões em 2013

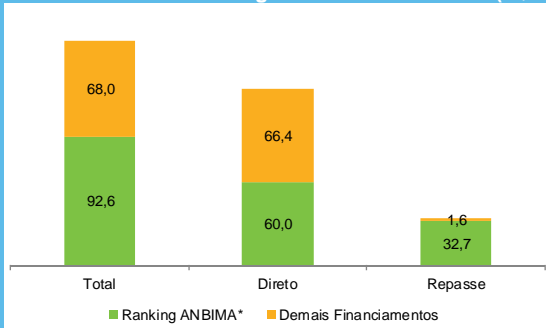
Em 2013, os financiamentos de longo prazo para projetos somaram R\$ 20 bilhões (investimento total de R\$ 31 bilhões), uma queda de 53% em comparação ao volume de 2012, que havia sido de R\$ 42 bilhões (investimento total de R\$ 59 bilhões), o mais alto desde o início da série apresentada pela ANBIMA, em 2008, influenciado pelo projeto de Belo Monte, com financiamento de R\$ 22,5 bilhões. Já em relação às concessões, houve o movimento inverso. Estas apresentaram crescimento em volume de 4%, somando R\$ 27,5 bilhões – lideradas pela Concessão da Linha 6 Laranja, com investimentos estimados em R\$ 14,7 bilhões.

Entre os maiores projetos de 2013, se destacaram o do Aeroporto de Guarulhos, de R\$ 3,5 bilhões, e a expansão da Usina Hidrelétrica de Santo Antônio, de R\$ 3,1 bilhões. Como consequência, os setores de transporte e logística (53%) e o de

energia (38%) foram os que apresentaram maiores participações no volume financiado. No setor de energia, mereceram destaque os projetos de usinas hidrelétricas e eólicas (com 59% e 35% do volume, respectivamente), sendo que, em número de operações, as eólicas lideraram com folga (87%).

No tocante às fontes de financiamento em 2013, observou-se o crescimento das operações de repasse do BNDES, com 48% do total, em detrimento da menor participação das operações diretas (que caiu de 57% em 2012 para 28% em 2013) e também da redução dos financiamentos bancários (queda de 26% para 12% no mesmo período). O mercado de capitais teve seu peso elevado para 8% em 2013 versus apenas 2% em 2012, embora a participação ainda esteja aquém dos 32% observados em 2010, o maior valor da série desde 2008.

Desembolsos do BNDES para Projetos de Infraestrutura e Ranking ANBIMA – 2008-2013 (R\$ bi)



*Financiamentos cujo crédito foi solicitado e aprovado para o Ranking ANBIMA.

Destaque do Período 2008-2013

Nos últimos seis anos, o BNDES desembolsou R\$ 160,6 bilhões para projetos de infraestrutura. Desse total, a participação das operações diretas do BNDES foi de 79% (R\$ 126,4 bilhões), enquanto os repasses responderam por 21% dos financiamentos no período. Do total dos desembolsos para infraestrutura, uma parcela expressiva foi financiada via estruturas de *project finance*, com a criação de SPEs – Sociedades de Propósito Específico, sendo que R\$ 93 bilhões foram contabilizados nos rankings da ANBIMA de 2008 a 2013. Desse volume, quase 2/3 dos projetos (R\$ 60 bilhões) foram financiados diretamente pelo BNDES, enquanto os demais se deram via repasses por outras instituições financeiras.

Financiamento de Projetos de Longo Prazo

	Capital Próprio	Dívida	Investimento ¹	
	R\$ bilhões	R\$ bilhões	R\$ bilhões	Nº
2013	11,4	19,8	31,3	51
2012	17,1	41,8	58,9	51
2011	8,3	19,9	28,2	74
2010	5,7	13,5	19,2	42
2009	23,2	34,3	57,5	59
2008	2,7	7,2	9,9	35

Dez Maiores Financiamentos de Projetos de Longo Prazo

Projeto	Volume de Dívida (R\$)
Aeroporto Internacional de Guarulhos	3.477.300.000,00
Santo Antonio - Expansão	3.110.000.000,00
Rodoanel Mario Covas - Trecho Sul e Leste	1.893.225.543,00
Supervia Concessionária de Transporte Ferroviário	1.635.926.553,64
Technip Odebrecht	1.182.732.330,00
Rodovias do Tietê	1.065.000.000,00
Estaleiro Enseada do Paraguaçu (EEP)	1.000.000.000,00
MMX Porto Sudeste	934.800.000,00
CENTRAD	704.084.035,77
Área de Planejamento - 5	610.619.163,00

Concessões

Investimento Estimado	R\$ bilhões	Nº
2013	27,5	23
2012	26,4	75
2011	7,6	24
2010	12,9	41
2009	12,4	15
2008	29,8	20

Setorial dos Projetos - Bridge Loan²

Setor	R\$ bilhões	Nº
Energia	1,40	24
Saneamento	0,15	2
Transporte e Logística	4,76	6
Outros	0,03	1
Total	6,35	33

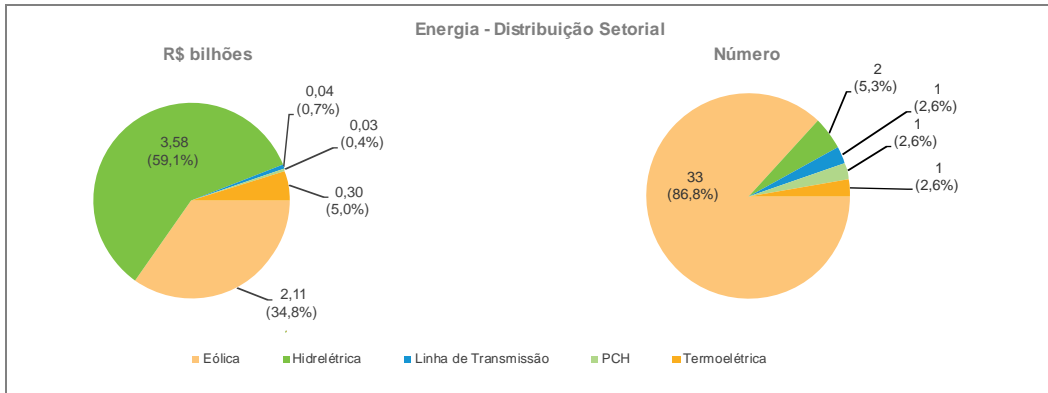
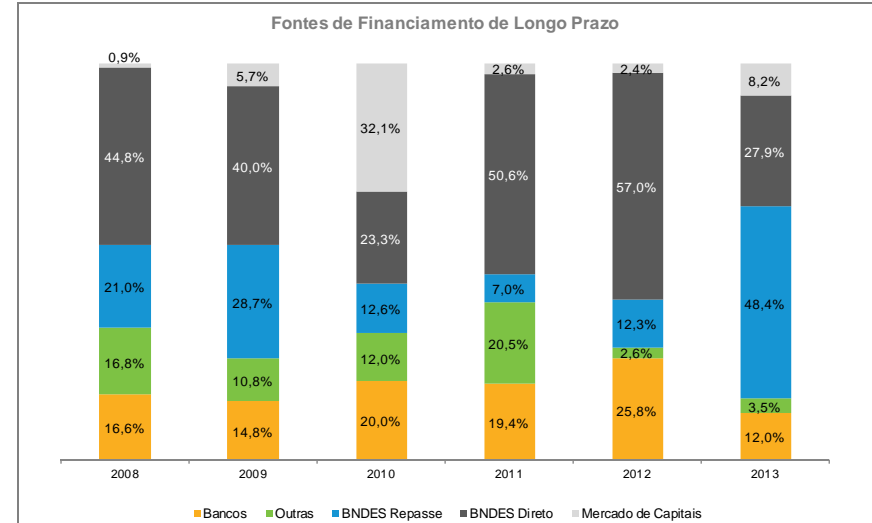
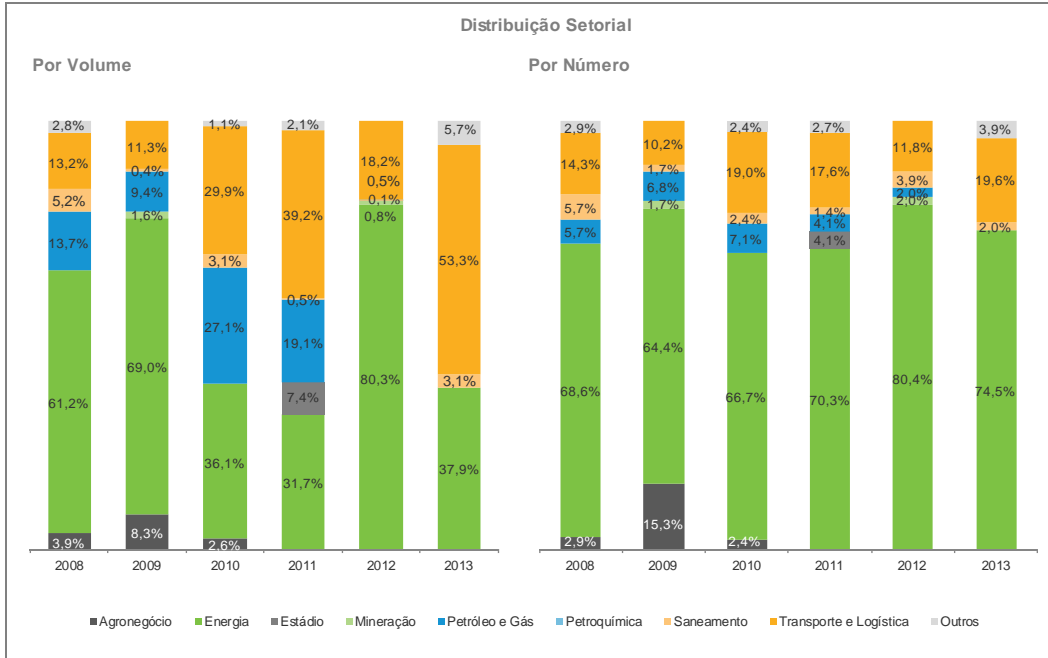
Obs.: Informações baseadas em operações recebidas pela Anbima por parte das instituições participantes do Ranking ANBIMA de Financiamento de Projetos.

¹ Investimento é a soma dos valores de capital próprio e dívida dos projetos

² Nos casos de Bridge Loan é informado o valor da dívida

FINANCIAMENTO

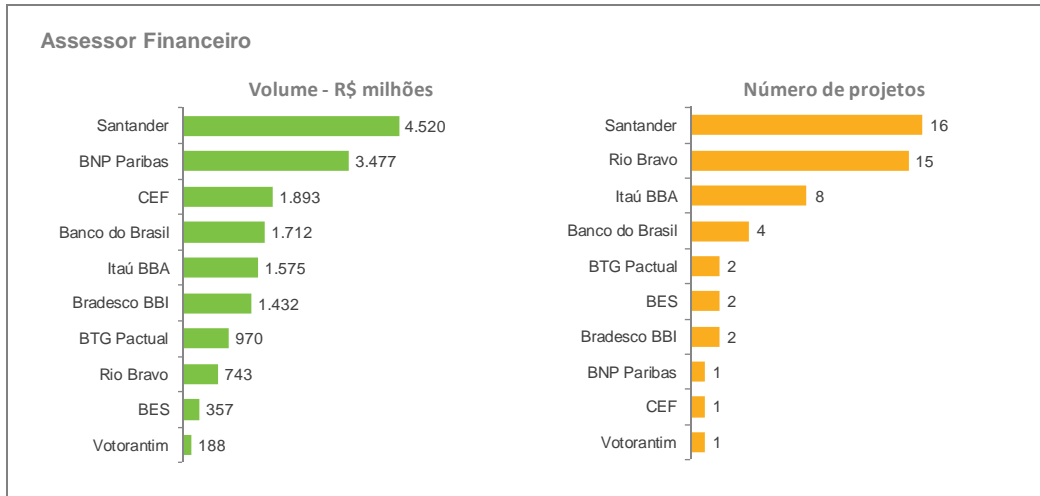
Dívida dos Projetos



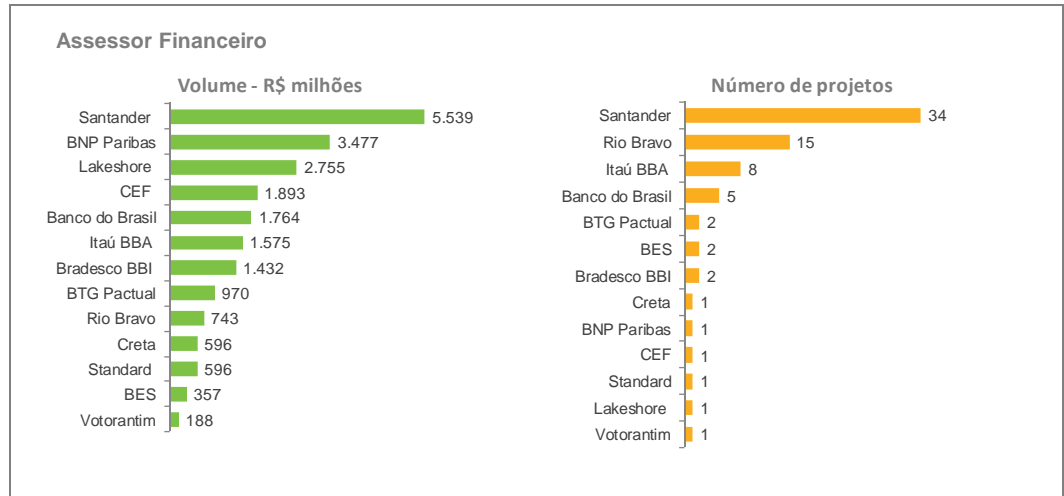
Abertura das "Outras" Fontes de Financiamento

ANO	BID	BNB	ECA	Fontes de Financiamentos Regionais	Fundos de Poupança Compulsória
2013	1,5%	0,0%	0,0%	1,9%	0,0%
2012	1,9%	0,0%	0,0%	0,7%	0,0%
2011	5,7%	2,5%	1,3%	11,0%	0,1%
2010	0,0%	7,0%	0,7%	3,4%	0,9%
2009	3,6%	1,8%	3,7%	1,6%	0,0%
2008	14,5%	0,7%	1,6%	0,0%	0,0%

Ranking de Longo Prazo de Financiamento de Projetos



Ranking Consolidado de Financiamento de Projetos



Estruturador

Volume			Número de projetos		
Estruturadores	Ranking	Montante R\$ milhões	Estruturadores	Ranking	Nº de projetos
CEF	1º	8.299,54	Itaú BBA	1º	5
BTG Pactual	2º	3.205,00	Banco do Brasil	2º	3
Itaú BBA	3º	2.951,43	BTG Pactual	2º	3
Banco do Brasil	4º	2.297,96	Bradesco BBI	2º	3
Bradesco BBI	5º	2.232,76	CEF	2º	3
BES	6º	1.354,50	Santander	2º	3
Santander	7º	962,13	BES	7º	2
BNP Paribas	8º	191,80	BNP Paribas	8º	1
Votorantim	9º	117,00	Votorantim	8º	1

Estruturador

Volume			Número de projetos		
Estruturadores	Ranking	Montante R\$ milhões	Estruturadores	Ranking	Nº de projetos
CEF	1º	8.299,54	Santander	1º	15
Bradesco BBI	2º	3.261,19	Bradesco BBI	2º	13
Itaú BBA	3º	3.251,43	Banco do Brasil	3º	12
BTG Pactual	4º	3.205,00	Votorantim	4º	11
Banco do Brasil	5º	2.863,01	BES	5º	6
Santander	6º	2.061,63	Itaú BBA	5º	6
BES	7º	1.419,33	BTG Pactual	7º	3
Votorantim	8º	409,21	CEF	7º	3
BNP Paribas	9º	191,80	BNP Paribas	9º	1
ING	10º	137,46	ING	9º	1

Emprestador

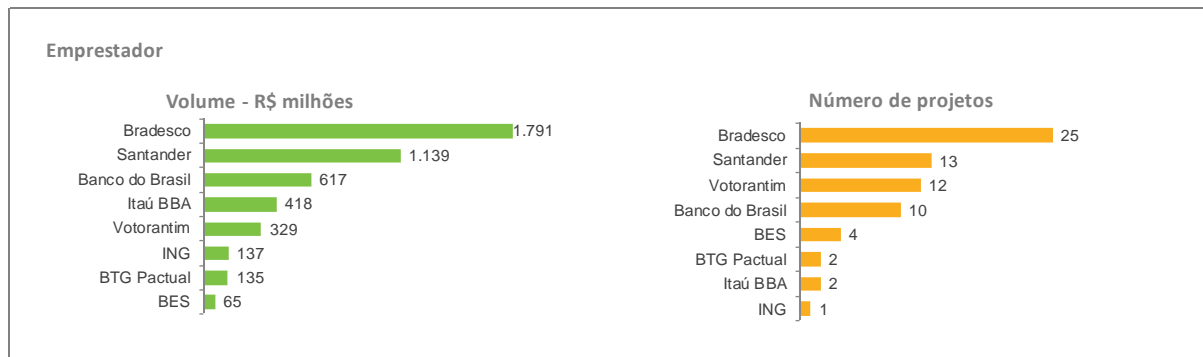
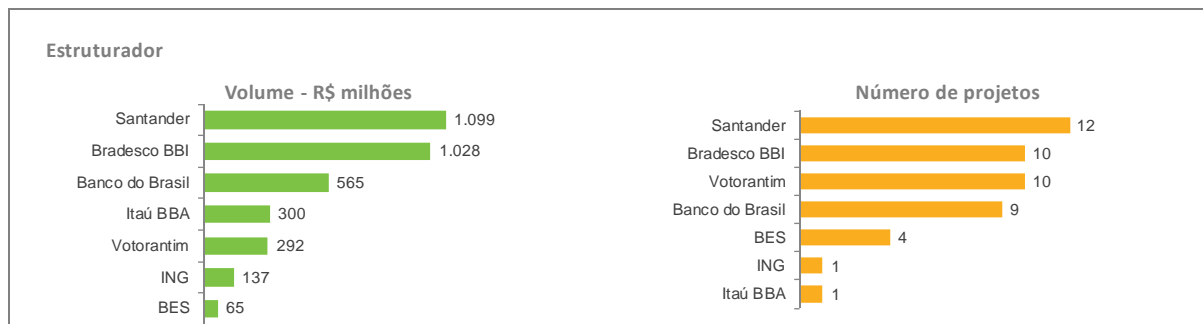
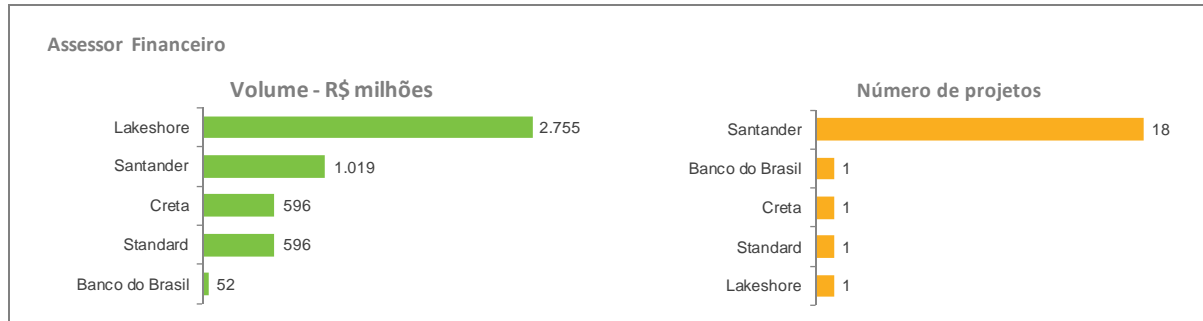
Volume			Número de projetos		
Emprestador	Ranking	Montante R\$ milhões	Emprestador	Ranking	Nº de projetos
CEF	1º	10.478,79	Itaú BBA	1º	9
BTG Pactual	2º	2.000,00	CEF	2º	6
Itaú BBA	3º	1.379,82	Banco do Brasil	3º	4
Banco do Brasil	4º	1.042,36	BES	3º	4
Bradesco	5º	877,42	Santander	3º	4
Santander	6º	419,02	Bradesco	6º	3
BES	7º	306,76	Votorantim	6º	3
Votorantim	8º	183,00	BTG Pactual	8º	1

Emprestador

Volume			Número de projetos		
Emprestador	Ranking	Montante R\$ milhões	Emprestador	Ranking	Nº de projetos
CEF	1º	10.478,79	Bradesco	1º	28
Bradesco	2º	2.668,85	Santander	2º	17
BTG Pactual	3º	2.135,00	Votorantim	3º	15
Itaú BBA	4º	1.798,31	Banco do Brasil	4º	14
Banco do Brasil	5º	1.659,13	Itaú BBA	5º	11
Santander	6º	1.558,51	BES	6º	8
Votorantim	7º	511,81	CEF	7º	6
BES	8º	371,59	BTG Pactual	8º	3
ING	9º	137,46	ING	9º	1

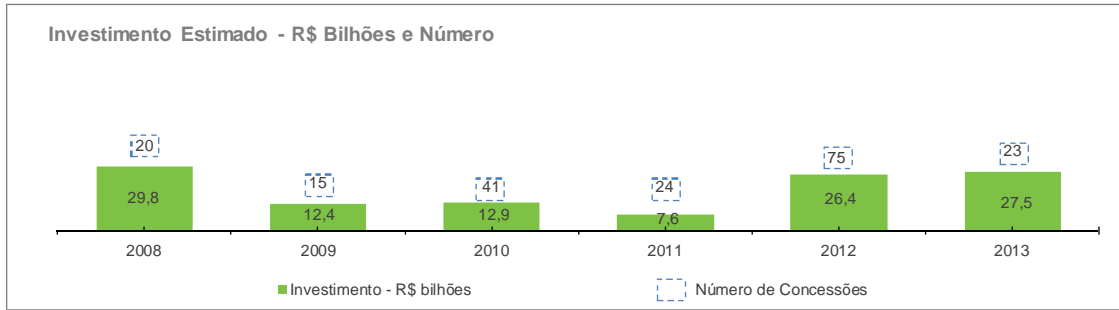
RANKINGS

Ranking Bridge Loan de Financiamento de Projetos



CONCESSÕES

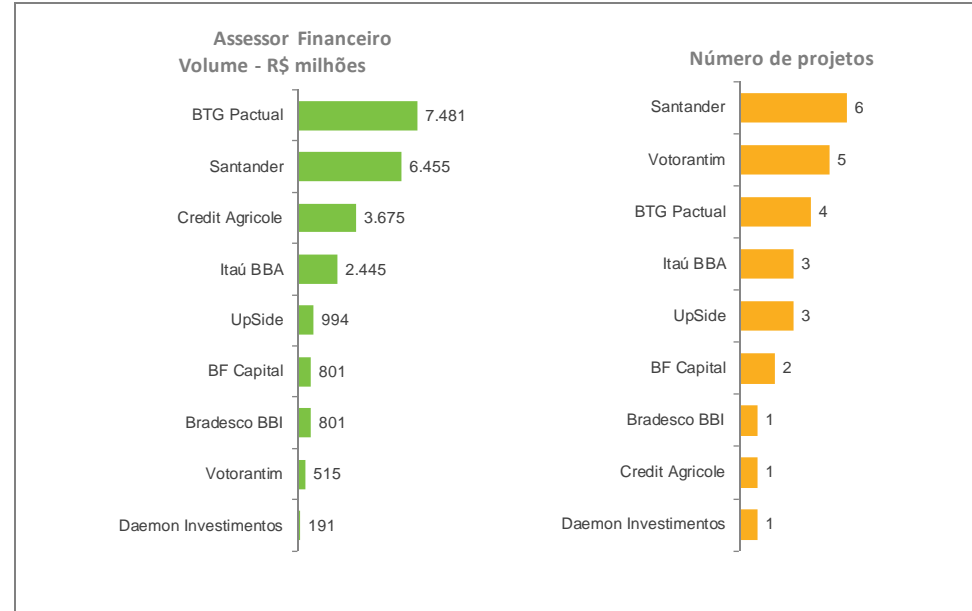
Concessões



Maiores Concessões

Concessão	Consórcio Vencedor	Volume de Investimento
Linha 6 - Laranja	Concessionária Move São Paulo	14.700.000.000,00
Sistema metroferroviário de Salvador e Lauro de Freitas	CPC - Cia de Participações em Conc	3.583.169.355,86
Sistema Produtor São Lourenço	Sistema Produtor São Lourenço S.A	2.214.324.000,00
VLT do Rio de Janeiro	VLT Carioca	1.601.900.000,00
ATE XVI Transmissora de Energia	Abengoa	1.362.762.321,00
LT Barreiras II / Rio das Éguas / Luziânia	Consórcio Paranaíba	916.000.000,00
Sistema Produtor Rio Manso	Odebrecht Ambiental Manso	557.000.000,00
ATE XVII Transmissora de Energia	Abengoa	315.004.851,00
Vale do São Bartolomeu Transmissora de Energia	Vale do São Bartolomeu	300.000.000,00
LT Marimbondo II / Assis	Triângulo Mineiro	291.000.000,00

Ranking Assessor Financeiro de Leilão de Concessão



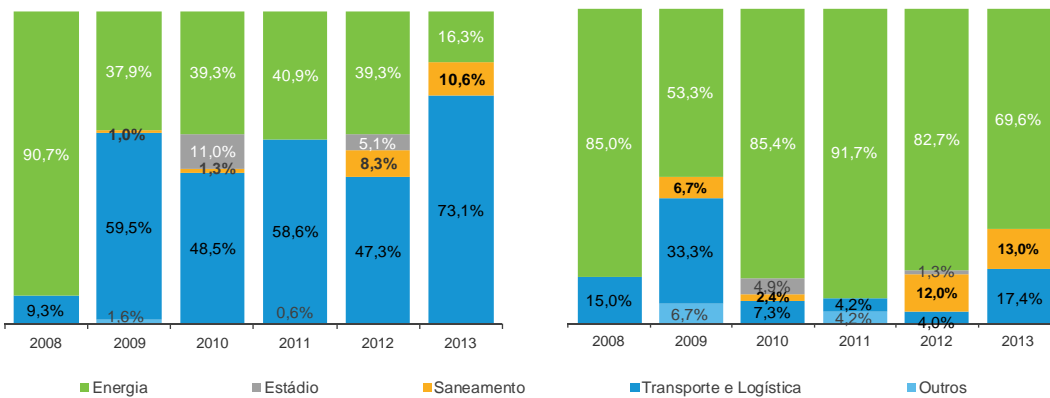
Definição dos valores para concessões:

- Para concessões com a construção de um ativo que posteriormente vai ser explorado, o valor creditado será de acordo com o valor de investimento estimado no Edital de Licitação. Quando o investimento não for explicitado, será creditado o valor declarado pelo consórcio vencedor. Ex: Hidrelétrica.
- Para concessões com investimento contínuo, será considerado, antecipadamente, o valor do investimento equivalente aos primeiros cinco anos posteriores à data de assinatura do contrato de concessão. Ex: Estradas.

Concessões - Setorial - Investimento

Por Volume

Por Número



Boletim de Financiamento de Projetos

Relatório estatístico que traz o retrato do mercado no ano com base nos dados coletados pela ANBIMA.

Textos • Vivian Corradin

Gerência de Base de Dados e Informações • Hudson Bessa

Gerência de Estudos Econômicos • Enilce Melo

Superintendência de Representação Técnica • Valéria Arêas Coelho

Superintendência Geral • José Carlos Doherty

RIO DE JANEIRO: Avenida República do Chile, 230 • 13º andar • CEP 20031-170
+ 21 3814 3800

SÃO PAULO: Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar • CEP 05425-070
+ 11 3471 4200

www.anbima.com.br

BOLETIM  ANBIMA

Presidente • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carlos Massaru Takahashi, Gustavo Adolfo Funcia Murgel, José Olympio da Veiga Pereira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes.

Diretores • Alenir de Oliveira Romanello, Altamir Batista Mateus da Silva, Carlos Augusto Salamonde, Carolina Lacerda, Celso Scaramuzza, Jair Ribeiro da Silva Neto, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Otávio Romagnolli Mendes, Richard Ziliotto, Saša Markus, Sylvio Araújo Fleury e Vital Meira de Menezes Junior.

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, André Mello, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino.