



*O banco nacional
do desenvolvimento*

World Toilet Summit

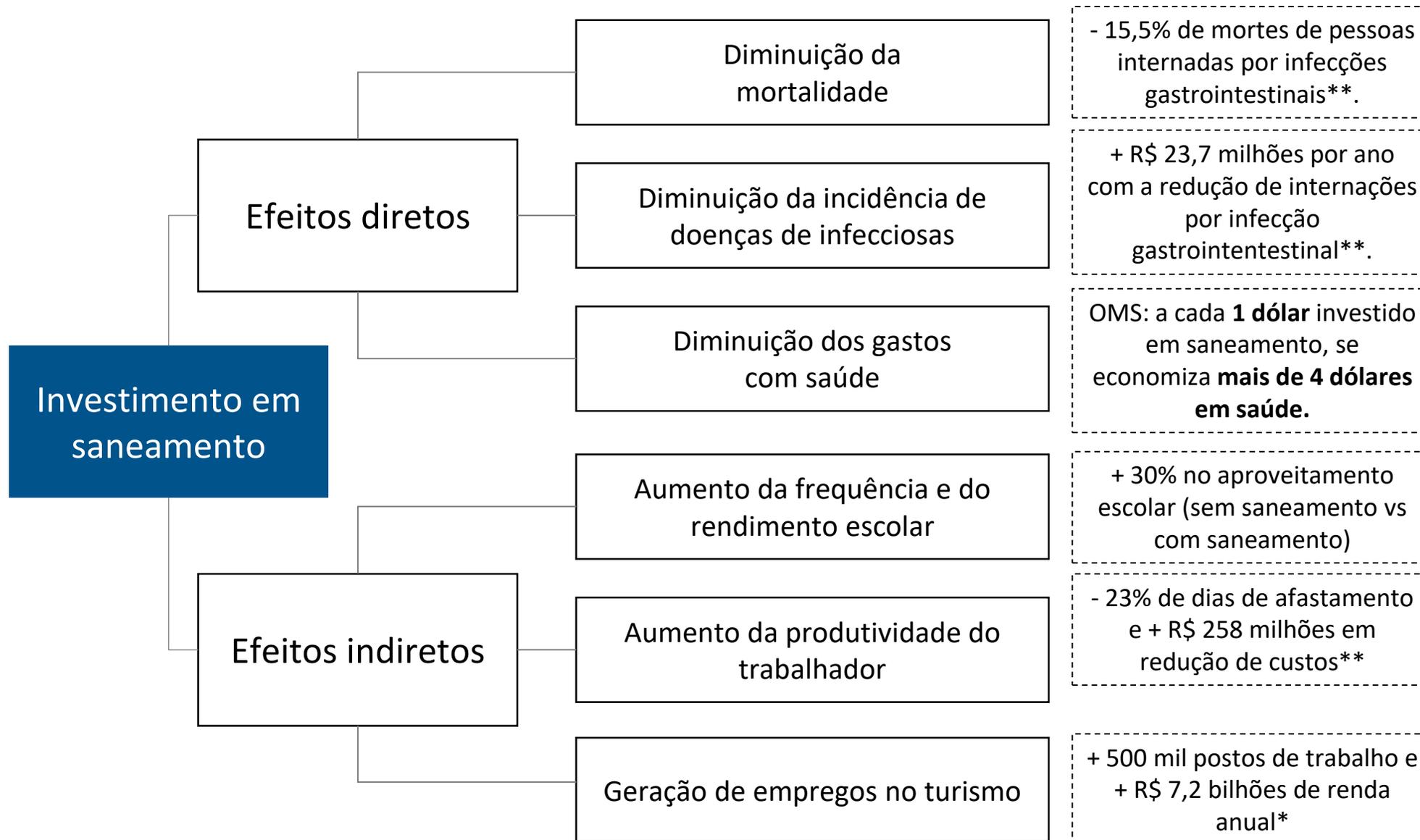
Mecanismos de financiamento para água e esgotamento sanitário

Laura Bedeschi Rego de Mattos

Novembro/2019



Por que investir em saneamento?



Déficit de investimentos – fontes de recursos

Investimento anual necessário (PLANSAB): R\$ 25,5 bilhões (valores 2017)



Desafios

- Elevar e desconcentrar o investimento
- +
- Aumentar a alavancagem do setor
- +
- Aumentar a eficiência e efetividade dos investimentos
- +
- Promover estruturação de projetos e Concessões

Fontes de recursos

- Dos **investimentos** totais dos últimos **11 anos**, **52%** foram com **recursos próprios**, **31%** com **onerosos** e **17%** com **não onerosos**.

Participação do BNDES

- Do total de **recursos onerosos investidos**, o **BNDES representa 32%***.

Perspectivas

- Escassez de recursos não onerosos + maior alavancagem dos prestadores: **elevação** da participação de **recursos onerosos no funding**.

Fontes: PLANSAB e SNIS, com atualização monetária feita pelo INCC.

* Provavelmente está subestimado, pois não inclui os recursos destinados ao saneamento desembolsados dentro dos planos de investimento dos Estados.

Complementaridade de Fontes de Recursos

Fontes de recursos	Características	Tipo de investimento
Financiamento (bancos públicos e agências multilaterais)	Longo prazo + Participação elevada	Melhoria e ampliação da prestação dos serviços
Mercado de capitais	Prazos mais curtos + menos exigências contratuais	Capital de giro; investimentos de rápido retorno em intervenções pulverizadas.
Recursos não onerosos (principalmente OGU)	Não reembolsáveis + pouca disponibilidade	Localidades sem retorno financeiro + combinação com oneroso para alavancar investimentos

Dado o tamanho do desafio em termos de investimentos em saneamento, é importante entender as diferentes fontes de recursos de forma complementar, analisando suas características vis a vis o objeto do investimento.

Recursos onerosos – Bancos públicos e multilaterais

Instituições financeiras

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

BNDES

Bancos públicos regionais e agentes repassadores

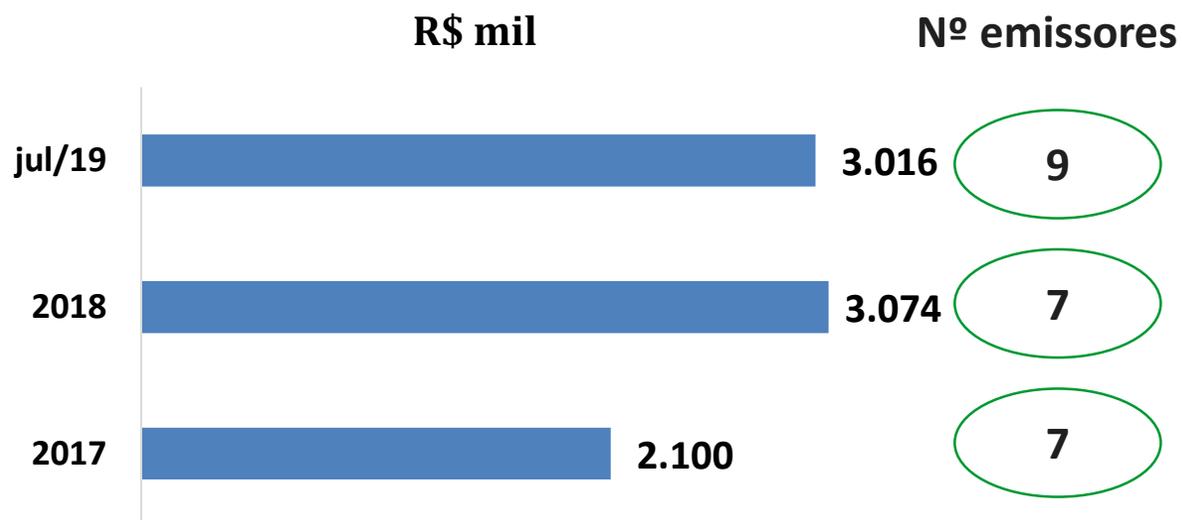
Agências multilaterais e bancos estrangeiros

Características do apoio

- Longo prazo de financiamento compatível com os prazos de implantação de investimentos e payback do setor.
- Financiamentos requerem acompanhamento físico e financeiro.
- Investimentos focados em ampliação e melhorias da infraestrutura.
- Complementaridade entre bancos públicos: em relação aos tipos de prestadores + dentro dos planos de investimentos de um mesmo prestador (limites de exposição).
- Multilaterais e BDs estrangeiros tem ação mais focalizada e financiamento requer hedge.

Recursos onerosos – Mercado de Capitais

Emissões de debêntures (2017-2019)



- **Acesso:** 11 empresas emitiram debêntures nos últimos três anos.
- **Recorrência:** 5 empresas emitiram em todos os anos.

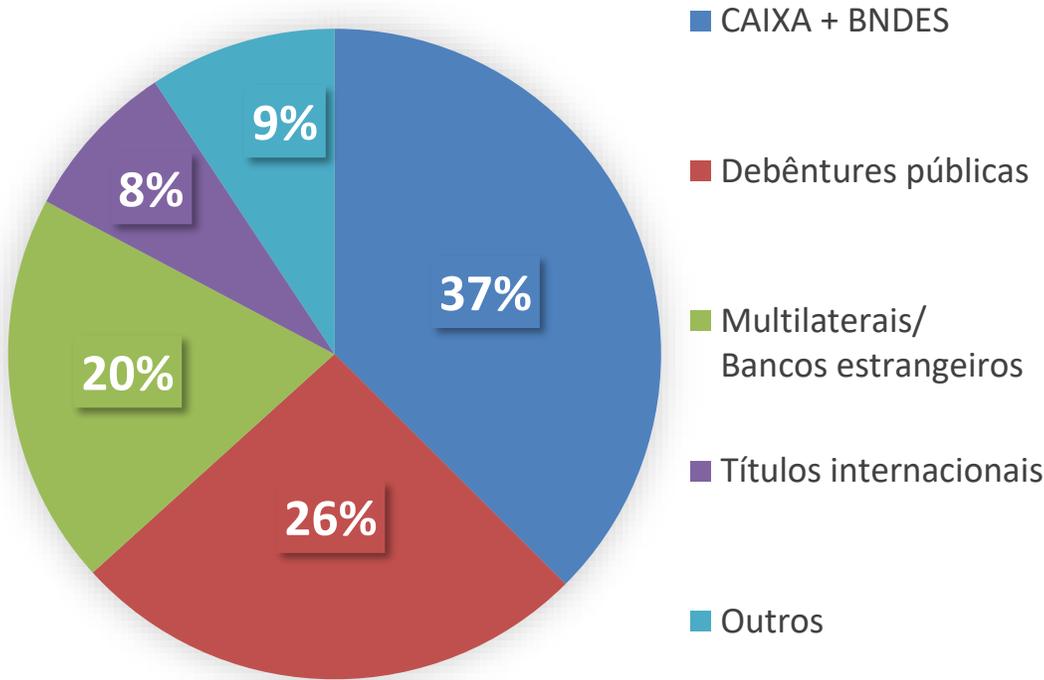
Características do Apoio

- **Concentração em poucos emissores (66% em 3 empresas)**
- **Observância de prazos médios de 3 a 7 anos**
- **Emissões normalmente destinadas a alongamento de dívida, capital de giro, ponte para investimentos, investimentos de rápido retorno.**
- **4 emissões de debêntures incentivadas nos últimos 3 anos.**
- **Houve elevação das emissões de debêntures recentemente, principalmente em razão das baixas taxas de juros.**

Prestadores – Acesso e Estrutura de Financiamento

	CESBs	Privados
CAIXA e/ou BNDES	13	5
Debêntures	7	5
Multilaterais/ BDs estrangeiros	8	2
Títulos internacionais	1	1

Estrutura de dívida



Como superar os desafios?

Desafios

Elevar e desconcentrar os investimentos

Aumentar a alavancagem do setor

Aumentar a eficiência e efetividade dos investimentos



Como o BNDES pode contribuir?

Garantir disponibilidade de funding em condições compatíveis com as características do setor

Oferecer outros produtos de crédito para mitigar risco e alavancar investimentos (ex.: garantia)

Estruturar projetos de parceria e concessão ao privado para que mais prestadores acessem crédito e aquele que já acessam invistam mais

BNDES – Atuação no setor de saneamento: Financiamento

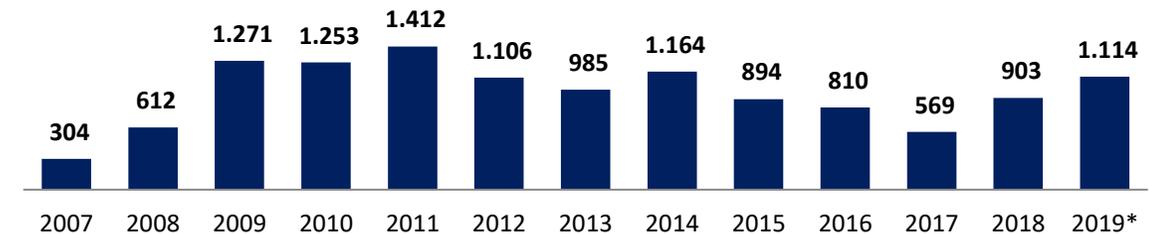
Relevância do BNDES no setor de saneamento:

- ✓ Grande déficit de investimentos, sendo necessário somar esforços entre os entes financiadores.
- ✓ Financiamentos de longo prazo são essenciais para projetos de expansão e melhoria dos serviços.
- ✓ Experiência: 25 anos de apoio ao setor
- ✓ Desembolsos do BNDES representaram 32%* dos recursos onerosos investidos entre 2007 e 2017.
- ✓ Financiamentos em todas as 5 regiões do país e para todos os tipos de prestadores (Companhias Estaduais, Empresas Privadas e Municípios).

Carteira do BNDES

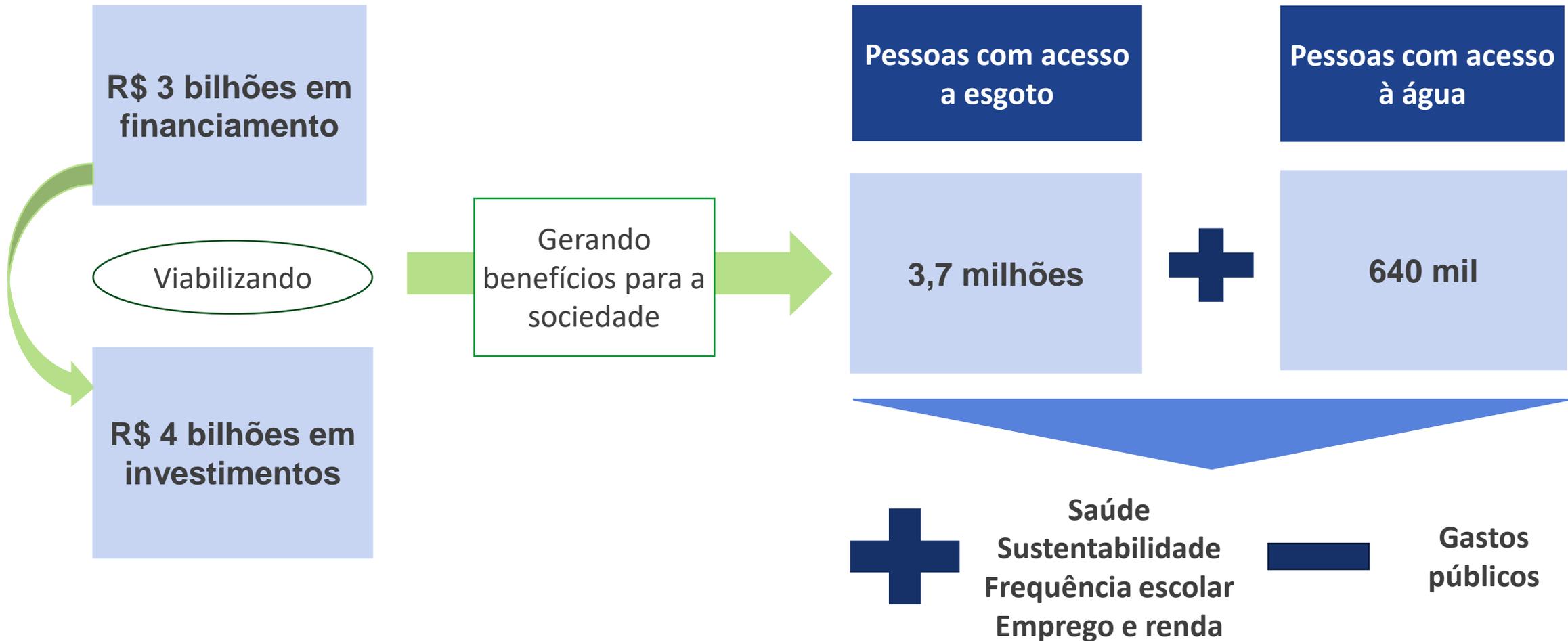
Nº de Operações	Financiamento Total (R\$ milhões)	% Liberado	Saldo a Liberar (R\$ milhões)	Saldo Devedor (R\$ milhões)	Exposição Total (R\$ milhões)
123	16.099	73,3%	4.291	5.410	9.701

Desembolsos (R\$ milhões)



BNDES – Atuação no setor de saneamento: Financiamento

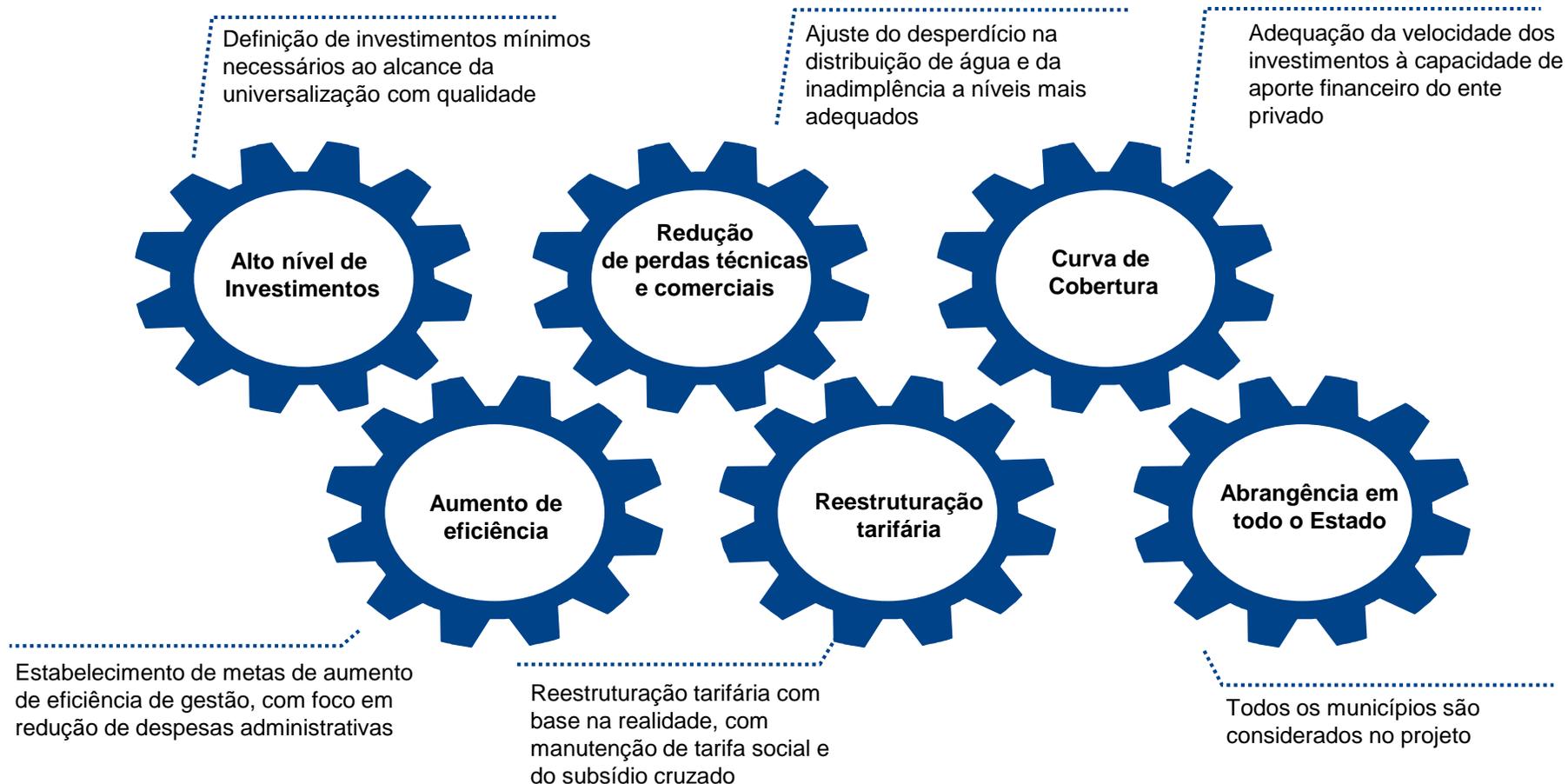
Financiamentos contratados entre 2017 a 2019



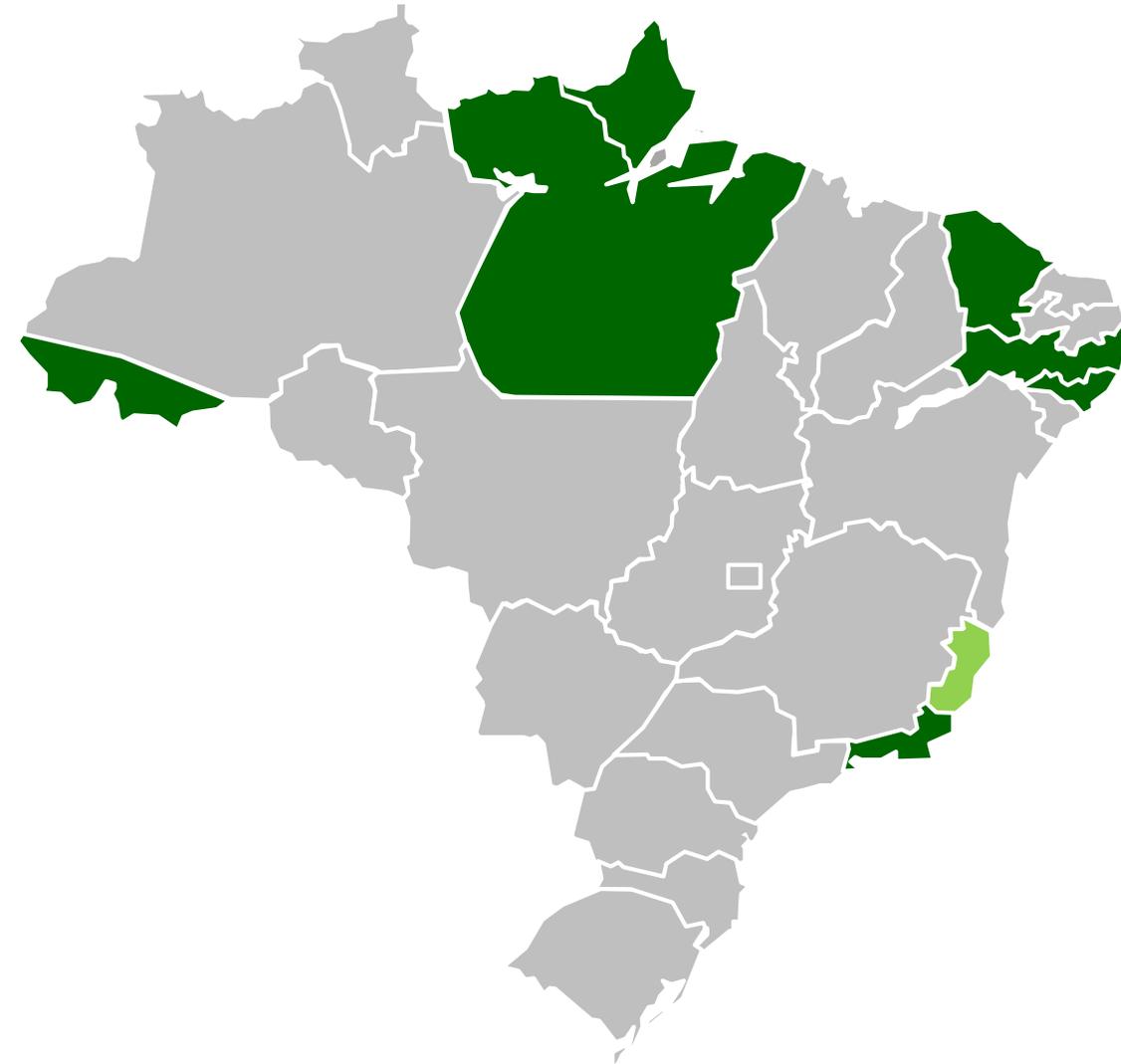
BNDES – Atuação no setor de saneamento: Estruturação

Os diagnósticos da prestação de serviços indicaram realidades distintas que levaram a diferentes modelos de negócios, sendo todos baseados premissas e alavancas de valor similares.

Premissas / Alavancas da Valor



BNDES – Atuação no setor de saneamento: Estruturação



Legenda

- 7 projetos estaduais em andamento: AC, AP, PA, AL, PE, CE e RJ
- 1 projeto estadual em andamento de apenas 1 município: ES - PPP esgoto Cariacica

Aberto para
seguir em
frente.



<https://aberto.bndes.gov.br/aberto>



Obrigada.



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