

INSTITUTO  
REFORMAR

---

DE ESTUDOS POLÍTICOS E TRIBUTÁRIOS

# Conquistas da Sociedade Brasileira

---

- Dívida líquida pública em relação ao PIB em trajetória de declínio
- Dívida externa líquida negativa – o Brasil hoje é credor internacional
- Reservas internacionais acima de US\$370 bilhões
- Mercado de crédito de quase 50% do PIB
- Sistema financeiro sólido
- O Brasil é hoje grau de investimento, com perspectiva de melhora da classificação

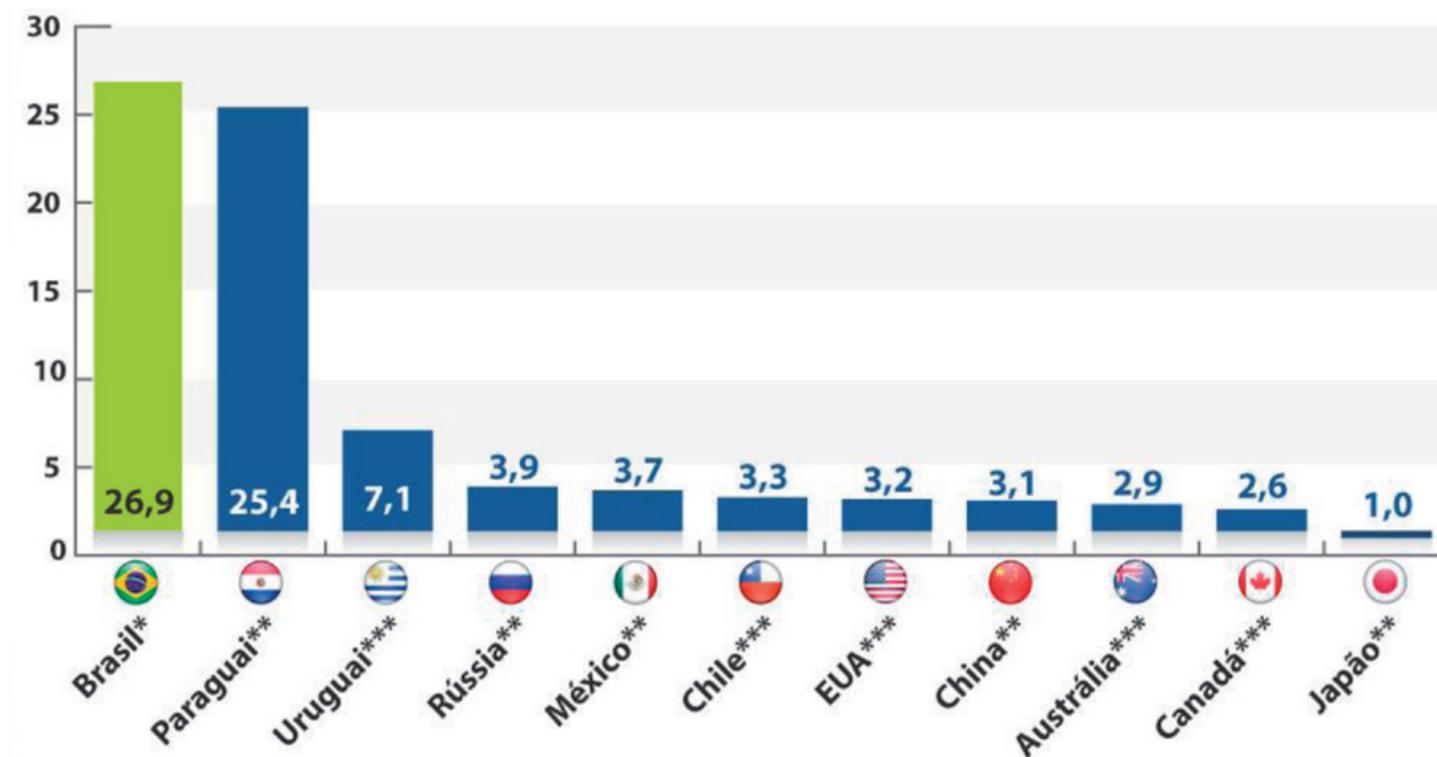
# Principais medidas estruturais e conjunturais para sustentar o desenvolvimento

---

- Política **monetária mais** eficiente, com juros menores e redução dos spreads
- Política **cambial** resultando num real mais competitivo
- Política de solidez **fiscal**, com contenção de gastos de custeio e aumento dos investimentos
- Redução de tributos: **desoneração**
- Redução de custos: **infraestrutura**

# Brasil tem spreads entre os mais altos do mundo

Spread bancário, em junho de 2012, em % a.a.



Spread = lending rate – deposit rate

\* Brasil: Junho de 2012

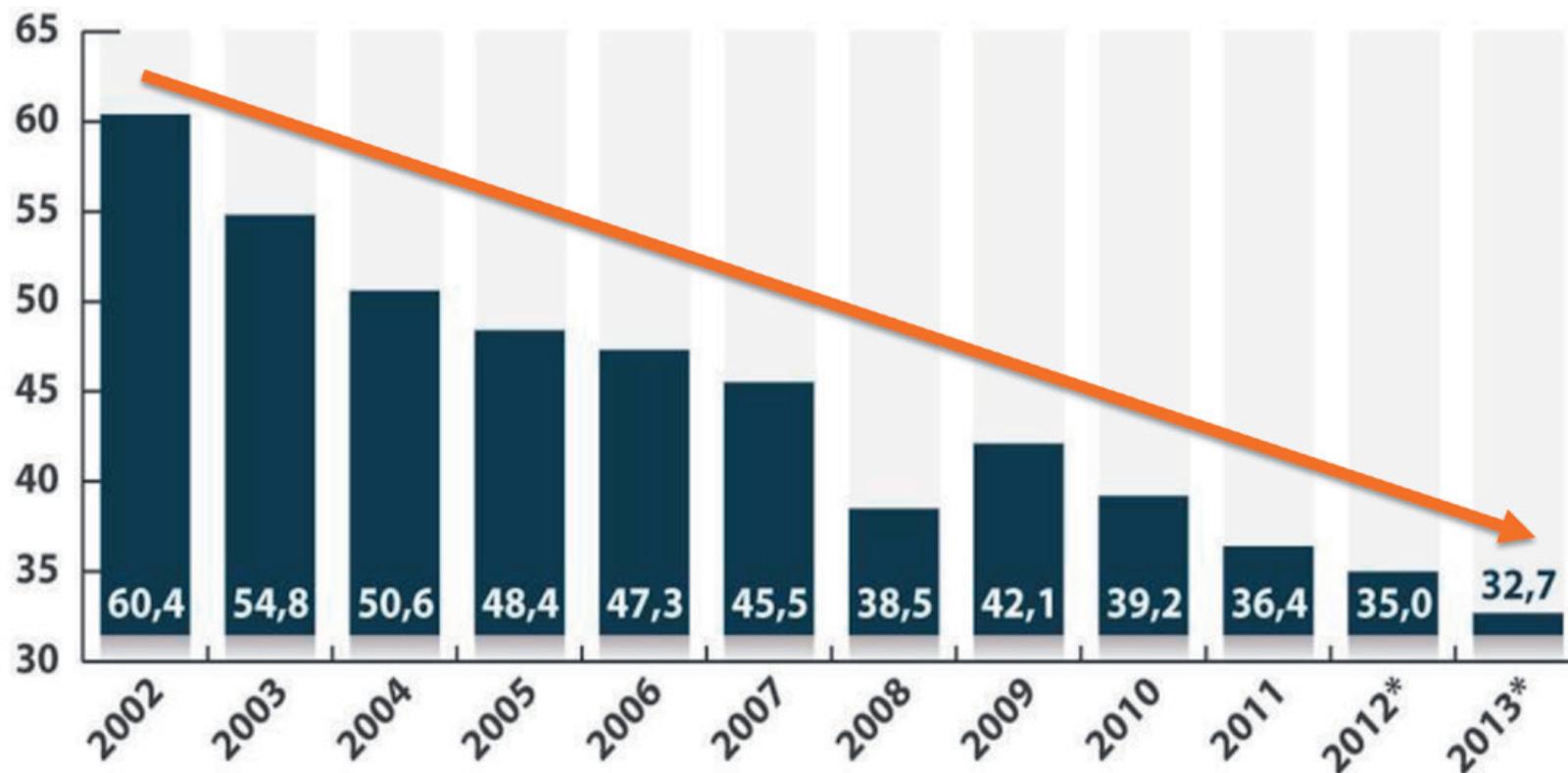
\*\* IFS: Junho de 2012

\*\*\* IFS: Julho de 2012

Fonte: Banco Central para o Brasil, IFS para os demais  
Elaboração: Ministério da Fazenda

# Dívida do setor público em declínio

Dívida líquida do setor público, em % do PIB



\* Projeção do Ministério da Fazenda com base nos parâmetros de mercado (Pesquisa Focus) e no cumprimento da meta cheia do resultado primário.

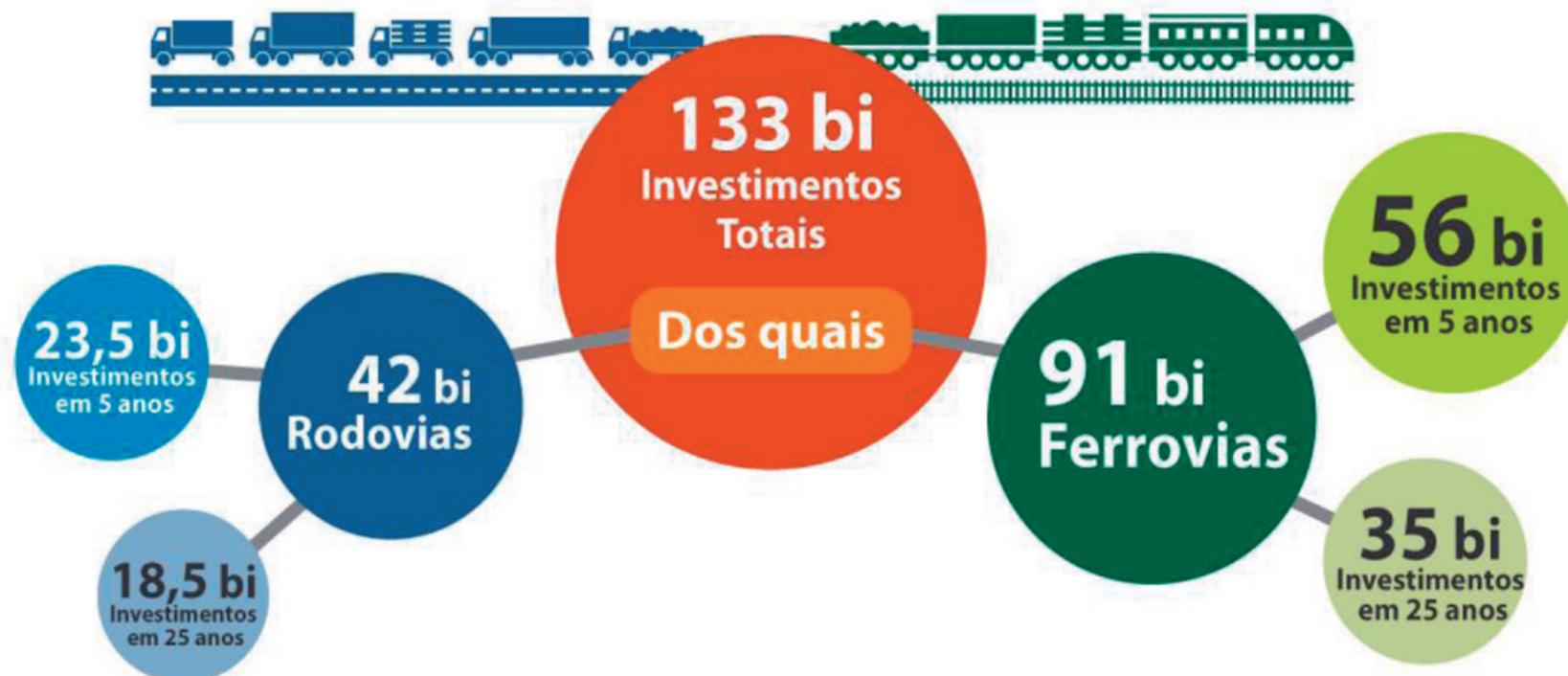
Fonte: Banco Central do Brasil e Ministério da Fazenda  
Elaboração: Ministério da Fazenda

# Plano de concessões de aeroportos



# Concessões em ferrovias e rodovias

Em R\$ bilhões



# Liderança agrícola

Posição do Brasil no ranking mundial, por quantidade produzida e exportada

	Produtor	Exportador
Café	1º	1º
Carne Bovina Processada	1º	1º
Suco de Laranja	1º	1º
Açúcar Refinado	2º	1º
Carne de Frango	2º	1º
Tabaco	2º	1º
Soja	2º	2º
Feijão	2º	16º
Milho	3º	3º

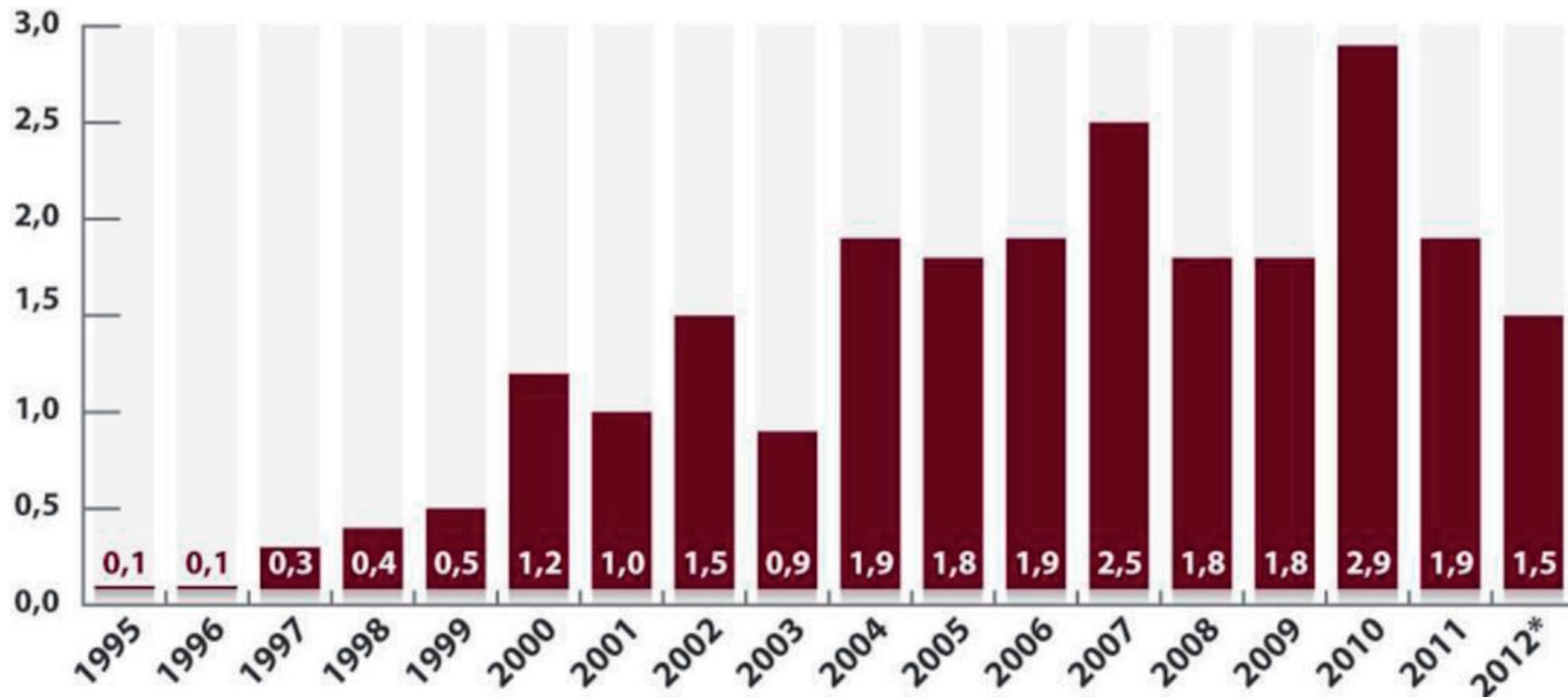
Fontes: FAO

Elaboração: Ministério da Fazenda

# Dinamismo do Mercado Interno

## Evolução do Emprego Formal

Variação anual de novos postos de trabalho, em milhões

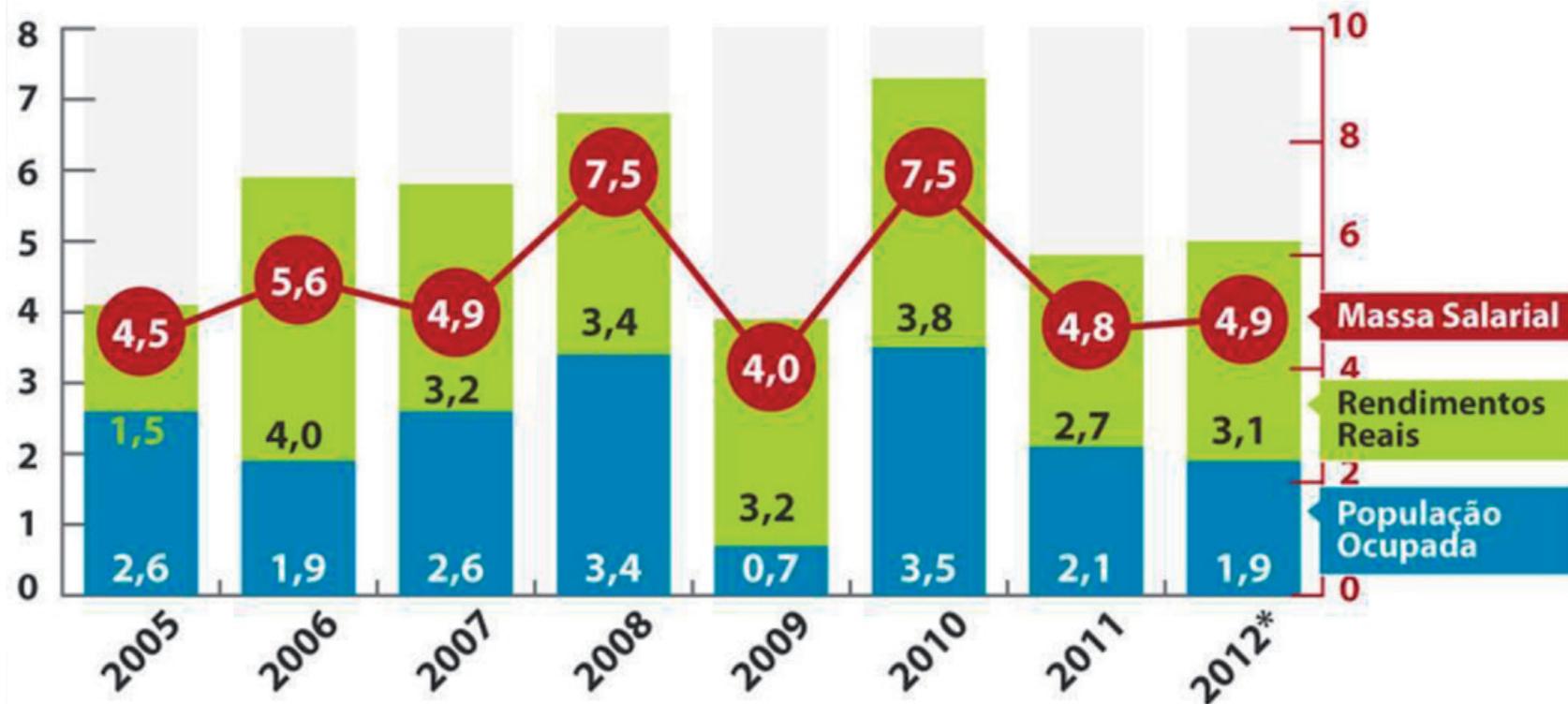


\*Acumulado em doze meses até julho de 2012, considerando as declarações feitas fora do prazo.

Fonte: RAIS e CAGED/MTE  
Elaboração: Ministério da Fazenda

# Massa salarial em expansão

Massa salarial, taxa de crescimento anual, em %

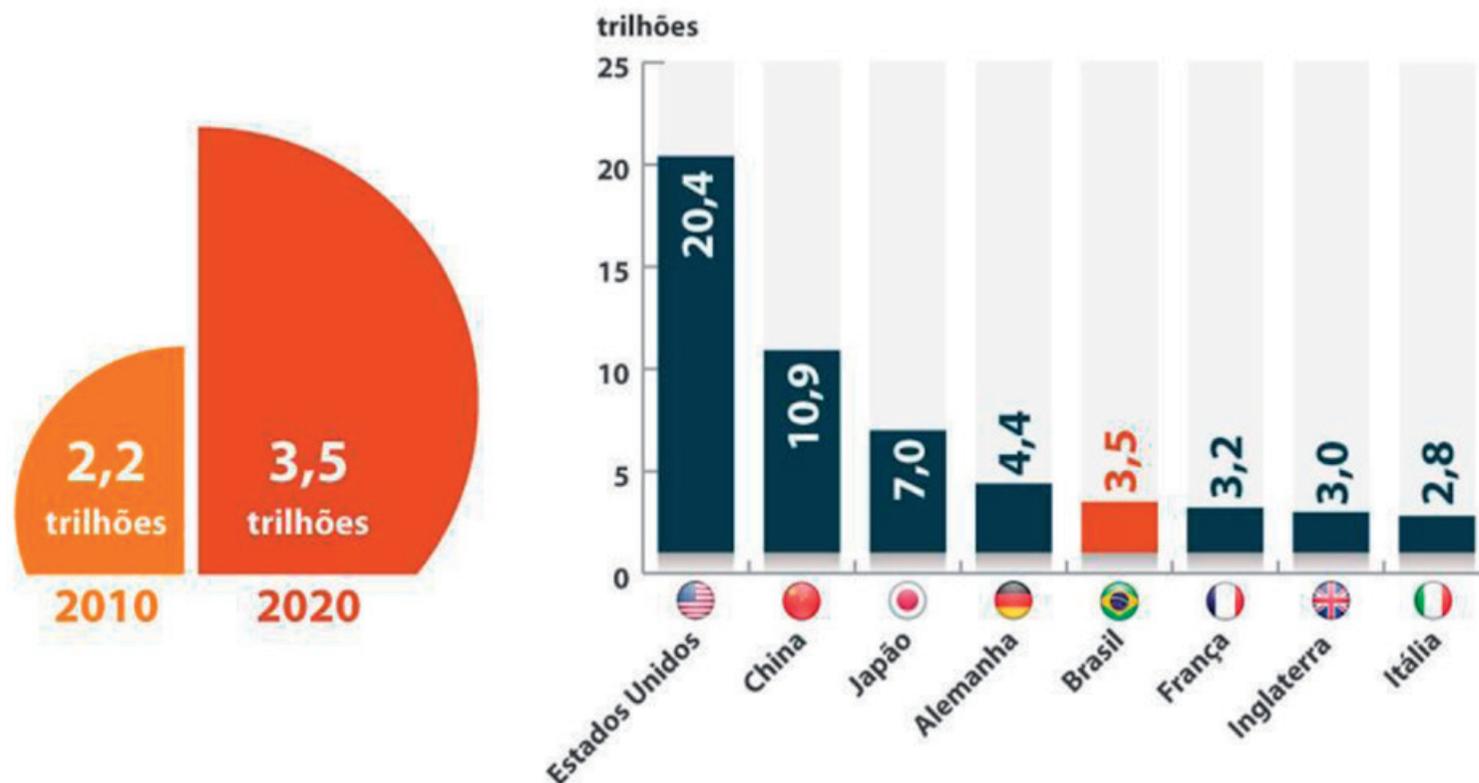


\* Taxa acumulada em 12 meses até maio de 2012

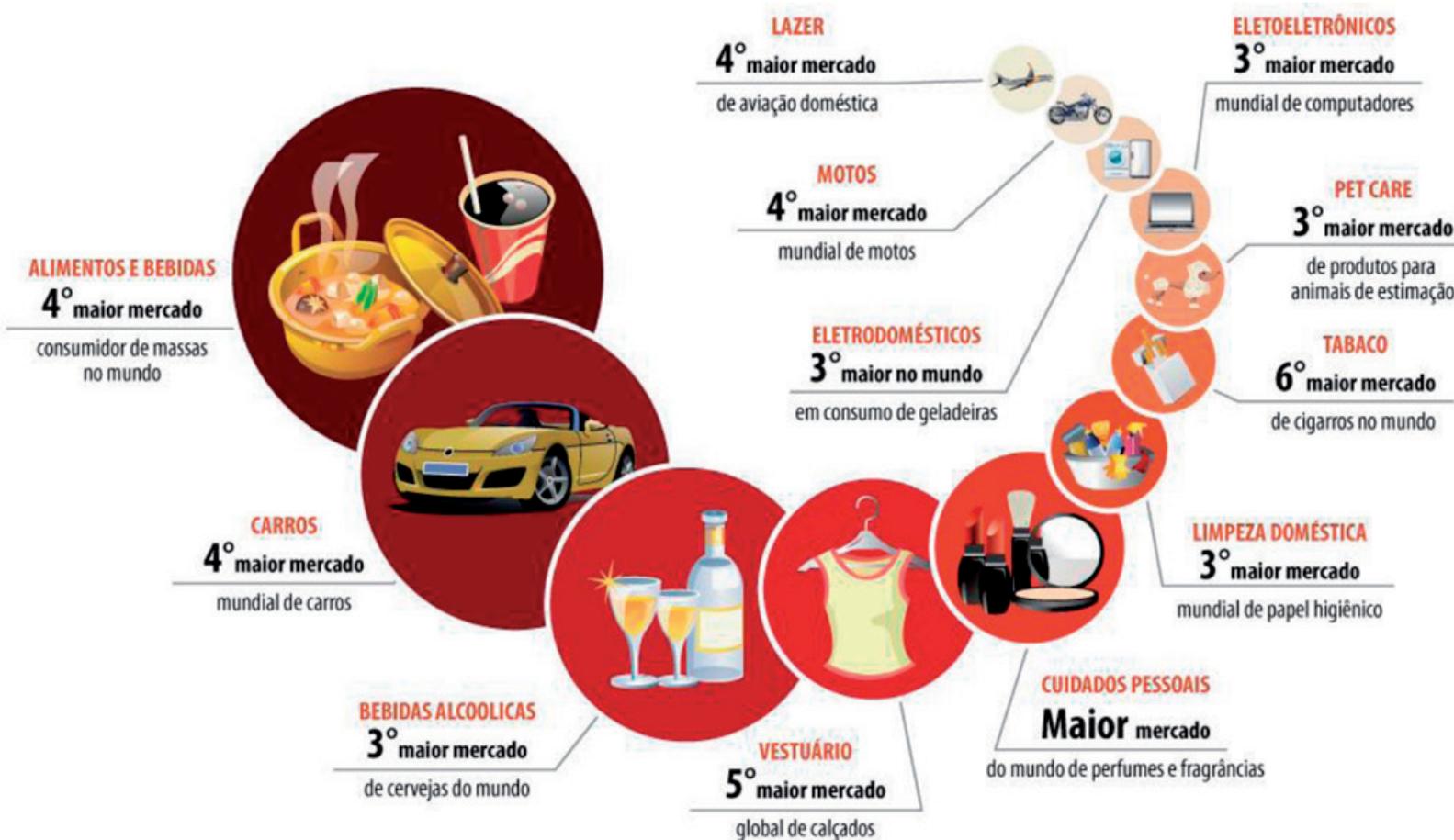
Fonte: IBGE (Pesquisa Mensal do Emprego)  
Elaboração: Ministério da Fazenda

# Brasil será o 5º maior mercado consumidor do mundo em 2020

Consumo das famílias em 2020 no Brasil e demais países, em trilhões de R\$



# Brasil está entre os mais importantes mercados de consumo do mundo



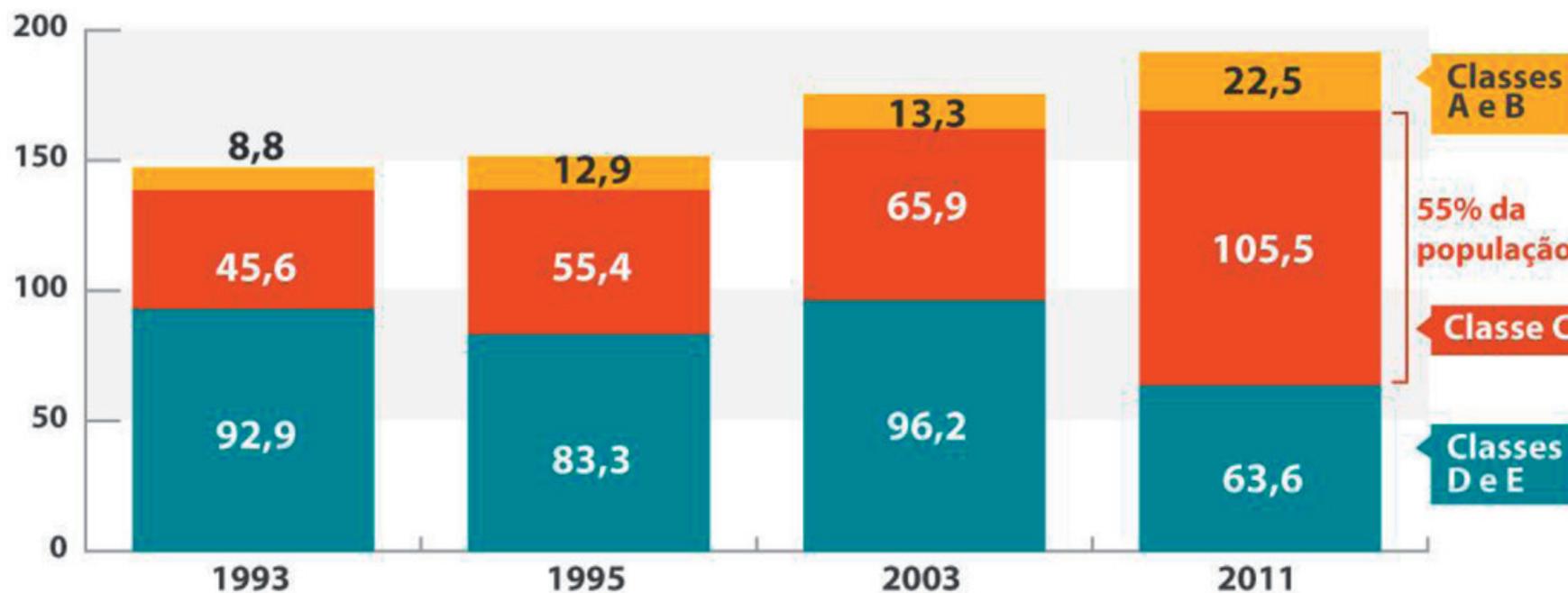
# Ranking dos maiores mercados de consumo do mundo

Consumo Brasileiro		
Setor	2012	2020
Perfume e Fragâncias	1 <sup>o</sup>	1 <sup>o</sup>
Automóveis	4 <sup>o</sup>	3 <sup>o</sup>
Alimentos e Bebidas	4 <sup>o</sup>	3 <sup>o</sup>
Vestuários	5 <sup>o</sup>	3 <sup>o</sup>
Aviação Doméstica	4 <sup>o</sup>	-
Motos	4 <sup>o</sup>	3 <sup>o</sup>
Computadores	3 <sup>o</sup>	-
Geladeiras	3 <sup>o</sup>	-
Produtos para animais de estimação	3 <sup>o</sup>	2 <sup>o</sup>

**Fontes:** McKinsey, Escopo, Euromonitor, Melhores e Maiores, Anfavea e Abraciclo  
**Elaboração:** Ministério da Fazenda

# Um país de classe média

Composição das classes sociais brasileiras, em milhões de pessoas\*



\*A partir dos dados da PNAD (IBGE).

Fonte: FGV  
Elaboração: Ministério da Fazenda

# Excelentes Perspectivas

---

- Crescimento forte e sustentável nos próximos anos
- Ampliação da classe média
- Bônus demográfico até 2025
- Diversas oportunidades de investimento
  - Exploração da camada do pré-sal
  - Ampliação e modernização da infraestrutura
  - Vastas reservas de commodities minerais
  - Potencial de ampliação da área cultivável (exceção mundial) e incremento da produção agrícola
  - Importantes eventos esportivos internacionais



- PRÉ-SAL: temos uma das maiores reservas do mundo, mas o Brasil está se tornando um exportador de petróleo cru e importador de derivados;



- Não há nenhum novo projeto viável para a produção de alumínio e já passamos a ser exportadores de bauxita para nos tornarmos importadores de alumínio;

## Reprimarização da economia

---



- O Brasil é o maior produtor mundial e exportador de grãos de café, mas o maior exportador de café industrializado é a Alemanha, que não possui um pé de café;



- 75% da soja produzida no país é destinada ao mercado externo, mas as exportações de derivados caem ano a ano;



- 90% da produção de celulose é exportada, mais de 50% do papel consumido no Brasil é importado;



- Somos um dos maiores produtores de algodão, mas a balança comercial de tecidos já experimenta déficit significativo;

## Reprimarização da economia

---



- Minério de ferro: é um dos principais itens da nossa pauta de exportações, mas a balança comercial dos setores que possuem o aço como principal matéria-prima (automóveis, máquinas, equipamentos etc.) é totalmente deficitária.

\* A balança comercial da indústria de transformação, de 2004 a 2011, já acumula déficit superior a US\$ 100 bilhões.

## Custo Brasil Comparativo com Estados Unidos e Alemanha.

Componentes do custo Brasil	Part. % na receita líquida
<b>1 Custo Brasil</b>	<b>43,85</b>
1.1 Impostos não recuperáveis na cadeia produtiva	2,98
1.2 Encargos sociais e trabalhista	3,99
1.3 Logística (1)	1,90
1.4 Impacto dos juros no capital de giro	9,41
1.5 Burocracia e custos de regulamentação	0,40
1.6 Custos de investimento	1,16
1.7 Custos dos insumos básicos (2)	24,01
1.8 Custos de energia	0,0

# A crise financeira internacional afetou o volume de IED no mundo

Evolução do Investimento Estrangeiro Direto no Mundo (U\$S bilhões)

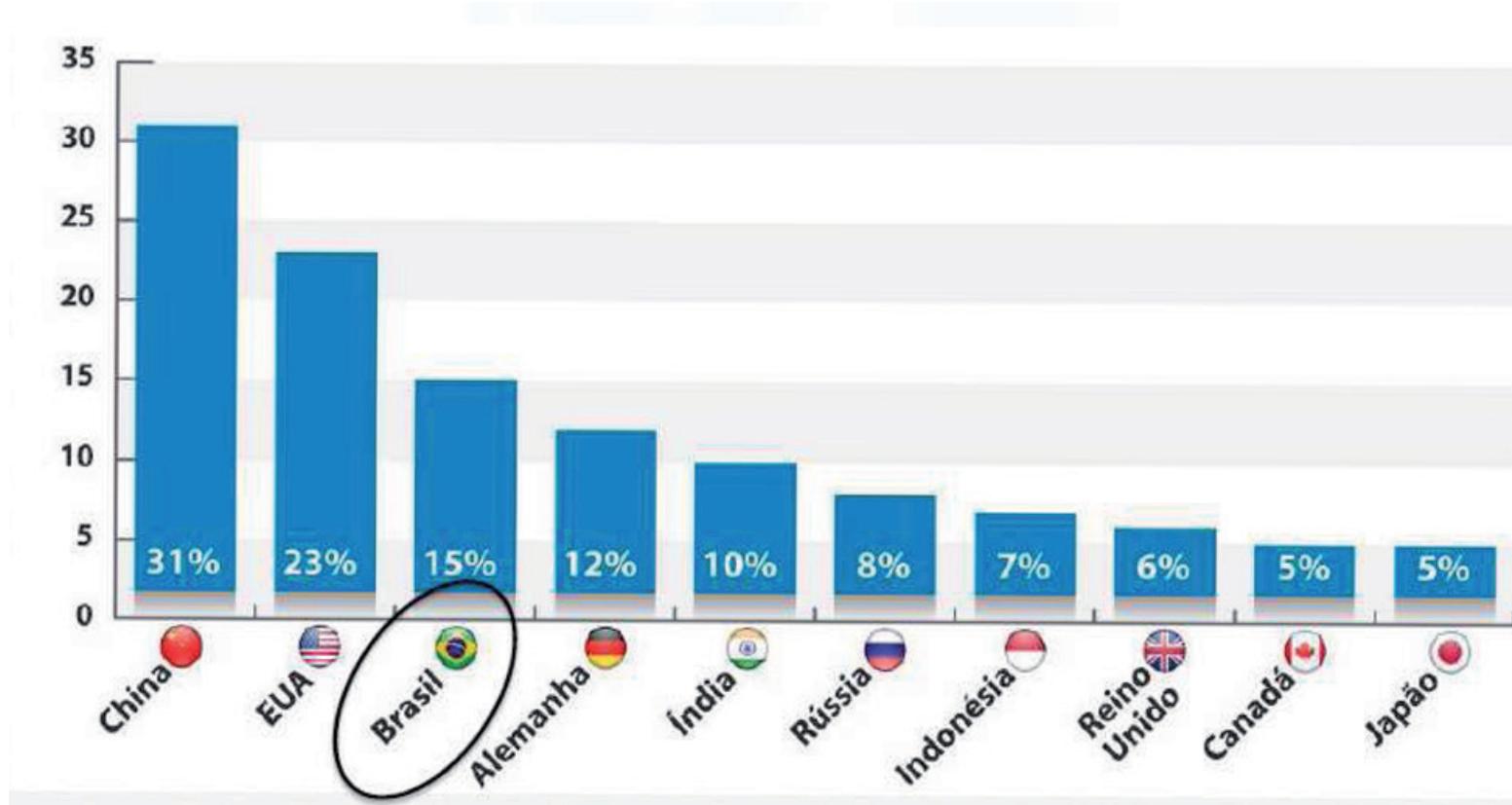


## No quadro global de instabilidade, a atratividade já elevada do Brasil cresceu



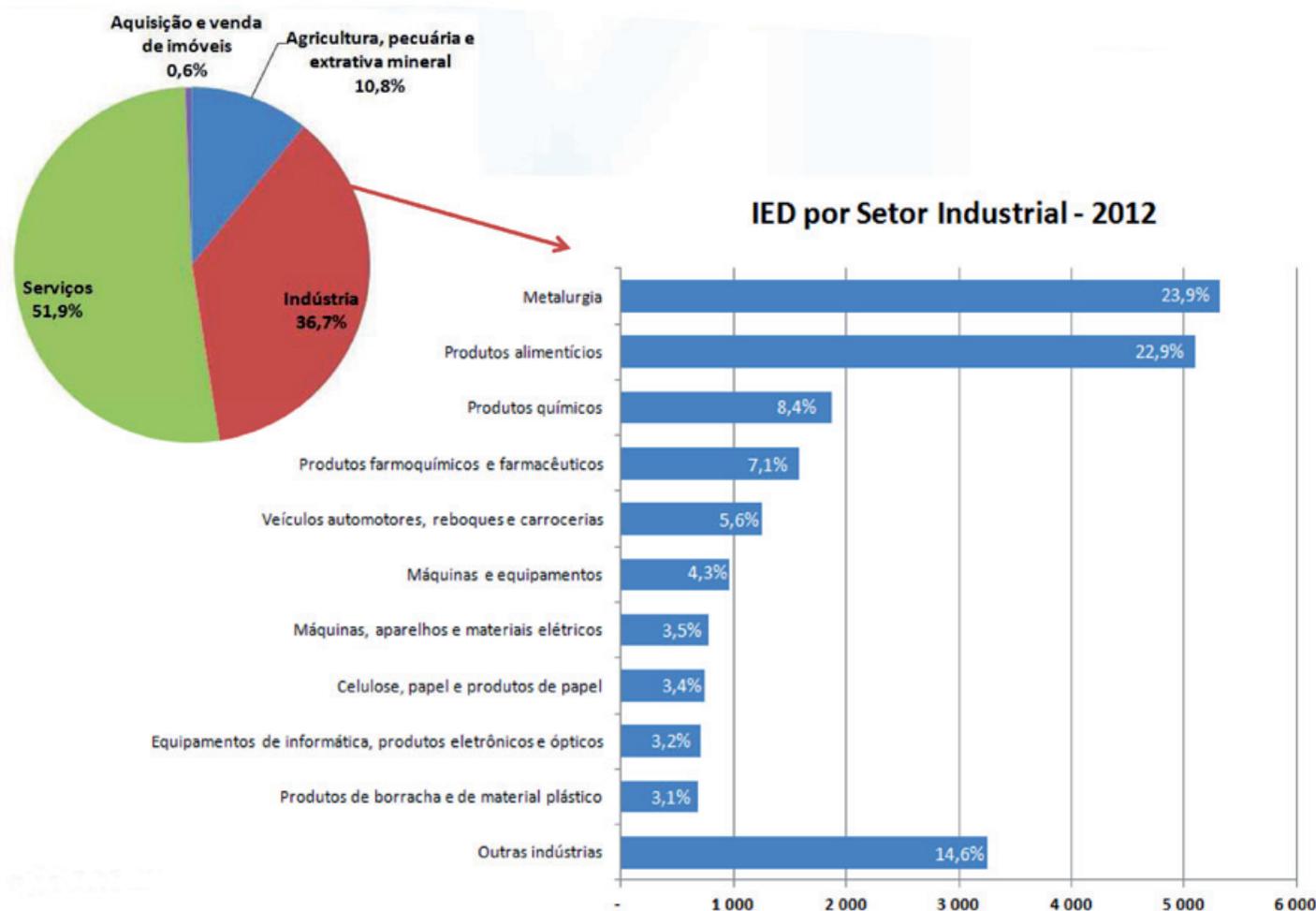
## Brasil está entre os lugares preferenciais onde os empresários planejam ampliar negócios este ano

Pesquisa com 1.330 CEOs: citações dos empresários sobre onde planejam ampliar seus negócios nos próximos 12 meses, excluído seu país de origem



# Os serviços lideraram o IED no Brasil em 2012

## Indústria, metalurgia e alimentos foram destaques



## Cresce a demanda por investimentos, com diversificação setorial

BNDES - Enquadramento 2012: desembolsos a partir de 2013 (em R\$ milhões)

Ramo / Setor BNDES	2012	Var. 2012/11
Agropecuária	17.749	75%
Indústria	106.788	68%
Infraestrutura	88.720	36%
Comércio/serviços	51.585	12%
Adm. pública direta - Estados	32.574	1.765%
<b>Total</b>	<b>297.416</b>	<b>59%</b>

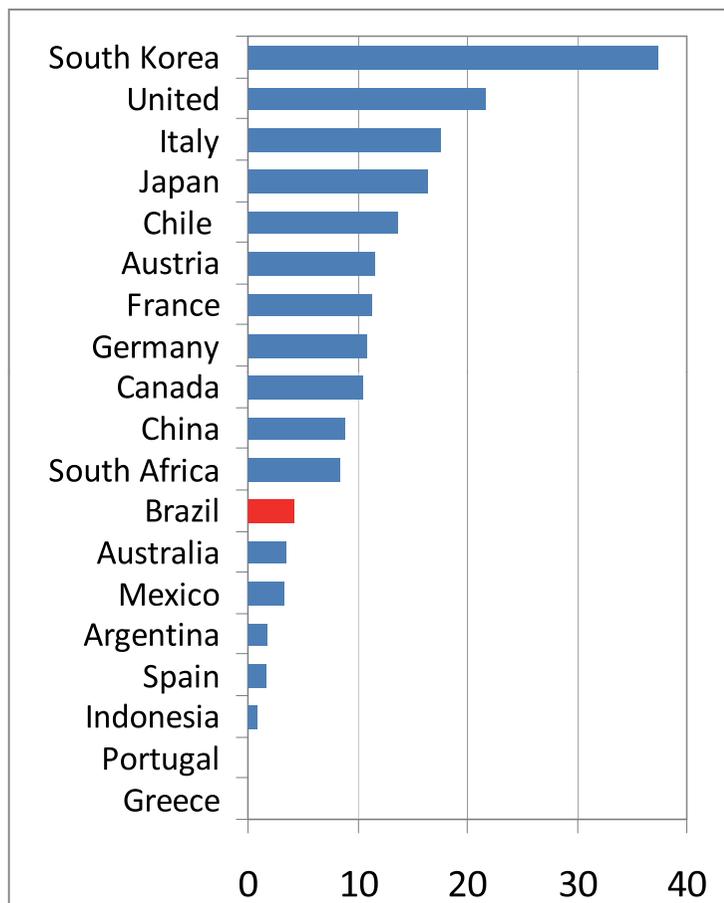
## Um olhar mais à frente - 2013-2016: planos em expansão em todos os setores

Perspectiva do investimento 2013-2016 (R\$ bilhões)

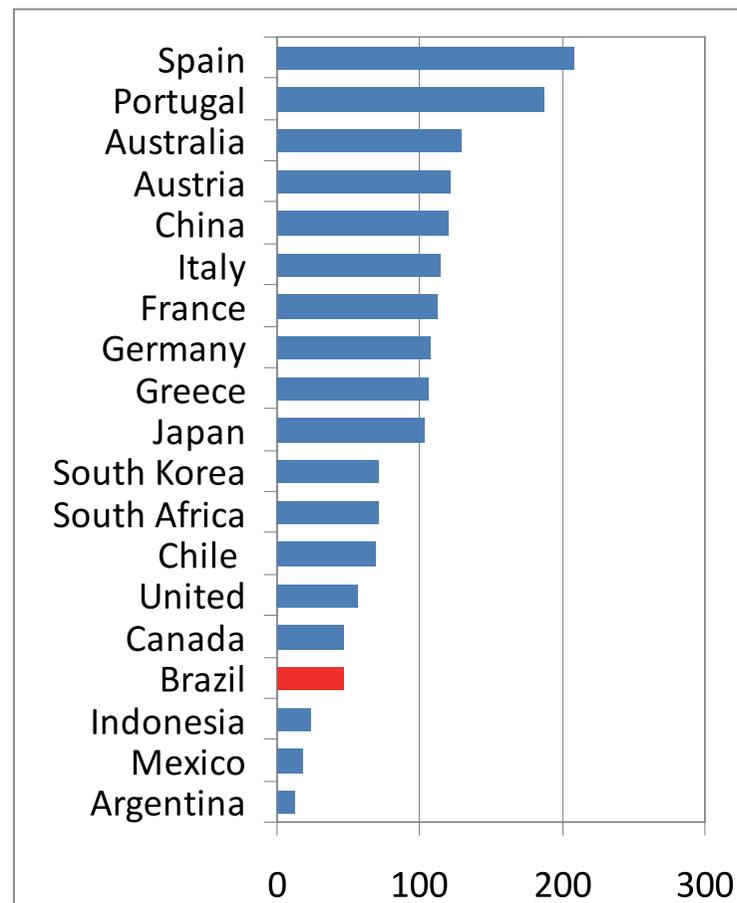
Setores	2008-2011	2013-2016	Var. %
Indústria	847	1.033	21,9
Infraestrutura	359	489	36,2
Residencial	596	770	29,1
Agricultura e serviços	1.149	1.513	36,7
<b>Total</b>	<b>2.951</b>	<b>3.806</b>	<b>29,0</b>

# Indústria financeira brasileira: muito espaço para avançar

Debêntures / PIB (%) 2010



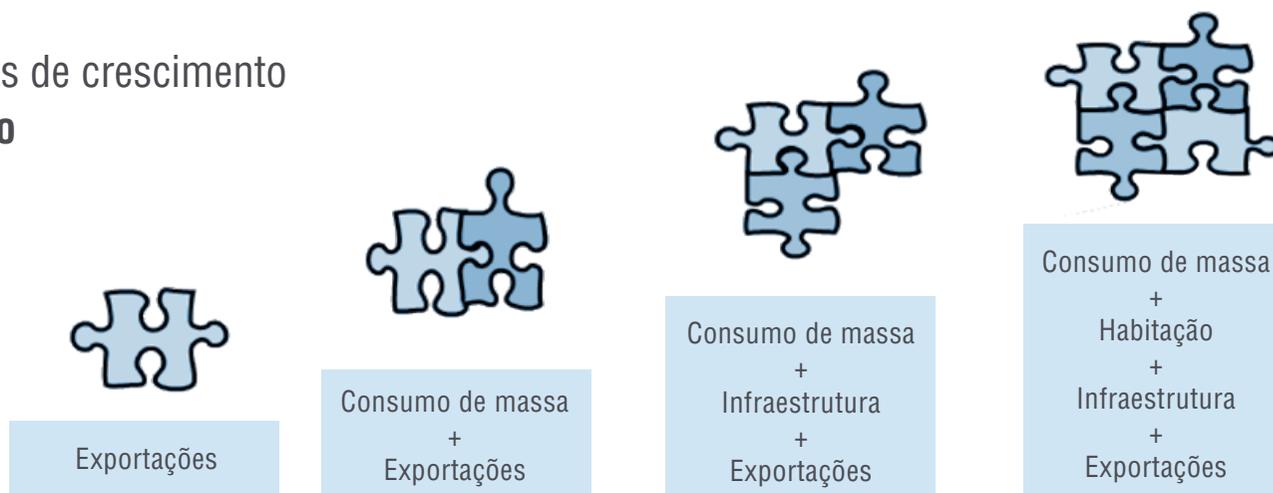
Créditos / PIB (%) 2010



# Mirando o passado recente e o futuro próximo: condições para ciclo robusto assentado em 4 pilares

O Brasil diversifica suas fontes de crescimento

- Mola mestra: **o investimento**



Setores típicos	Commodities	Bens duráveis, não duráveis, serviços	Comunicações, Energias, Logísticas	Construção civil
Início do ciclo de investimento	2000	2005	2007	2009
Demanda relevante	Grandes países emergentes	Classes A,B,C,D	Classes A,B,C,D,E	Classes B,C,D
Perfil do investimento	Grandes projetos integrados	Grandes projetos integrados	Grandes projetos, dispersos no território	Poucos setores, forte efeito sobre emprego

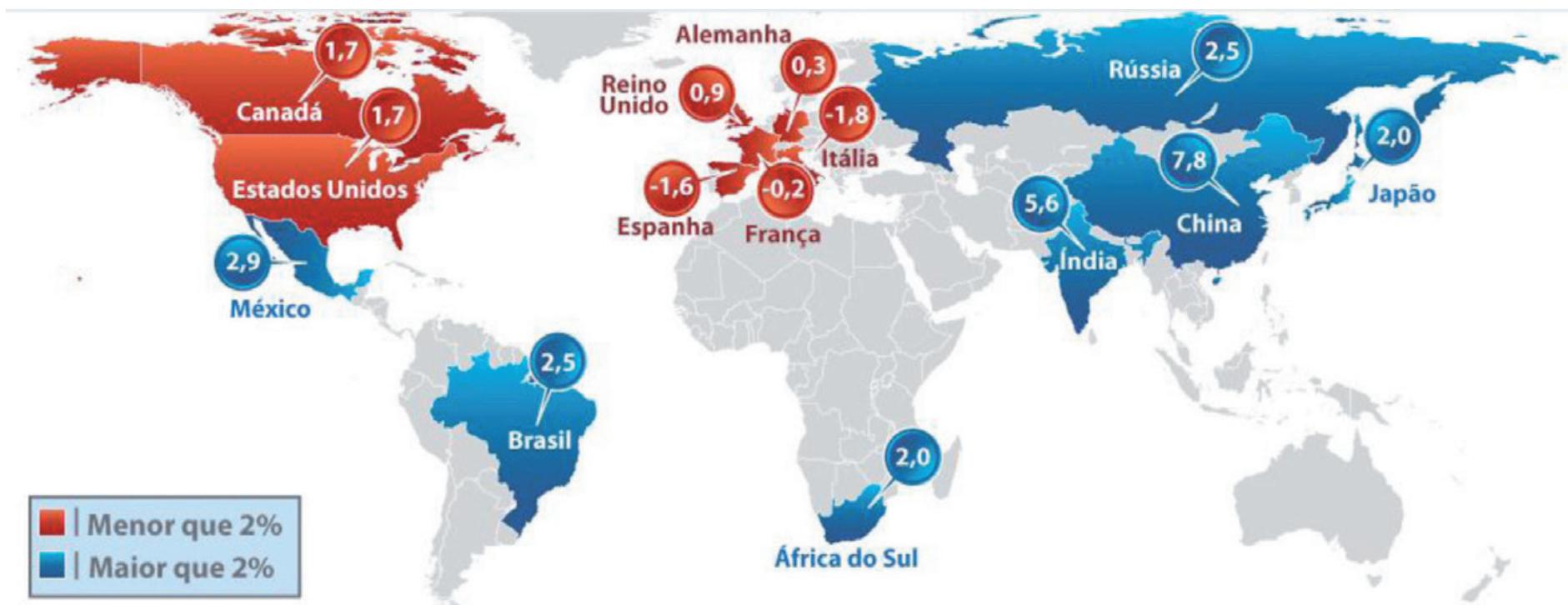
## Desafios 2013/14

---

- Crescimento médio do PIB em pelo menos **4% ao ano**.
- A formação bruta de capital fixo deve crescer pelo menos a uma velocidade duas vezes maior do que a velocidade de crescimento do PIB (de **8% a 10%** ao ano), como ocorreu na década de 2000.
- Instituições públicas, como o BNDES, financiarão o desenvolvimento. Mas também é necessário uma indústria financeira privada fortemente comprometida com o desenvolvimento de longo prazo.
- Crescimento sustentado
  - *Condições objetivas estão dadas*
  - *A mobilização é a agenda de hoje*

# Dificuldades da economia mundial em 2013

Projeção de crescimento do PIB em 2013, em %



# Uma luz no fim do túnel: recuperação das economias avançadas e da atividade industrial da China

Índice de Compras de Gerentes (PMI), em pontos



## Recuperação dos EUA: uma faca de dois gumes

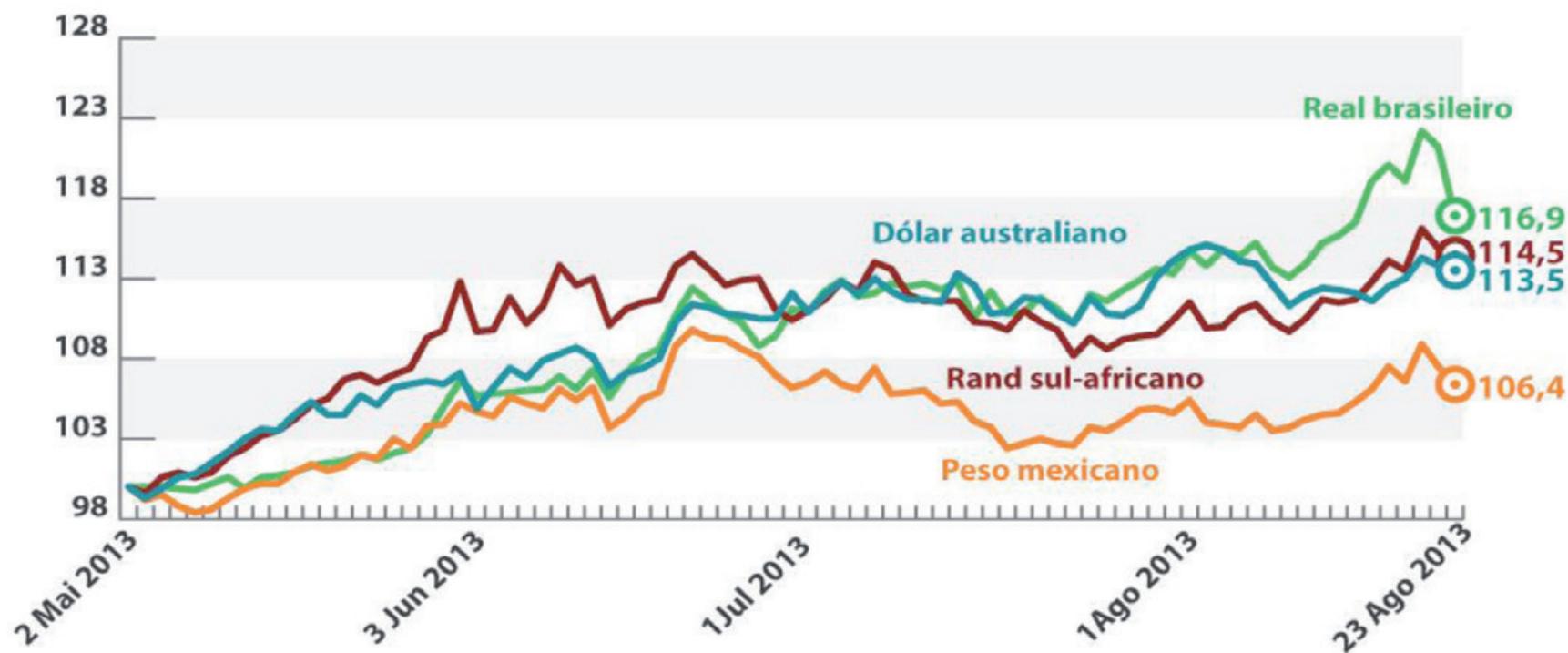
Yields dos Treasuries de 10 anos, em % ao ano



- Estímulo à economia mundial
- Turbulência cambial e financeira

# Desvalorização das moedas dos países emergentes

Taxa nominal de câmbio frente ao dólar norte-americano, base 100 = 1/5/2013



# Efeitos no Brasil da elevação dos Treasuries e dos eventos políticos de junho e julho

---

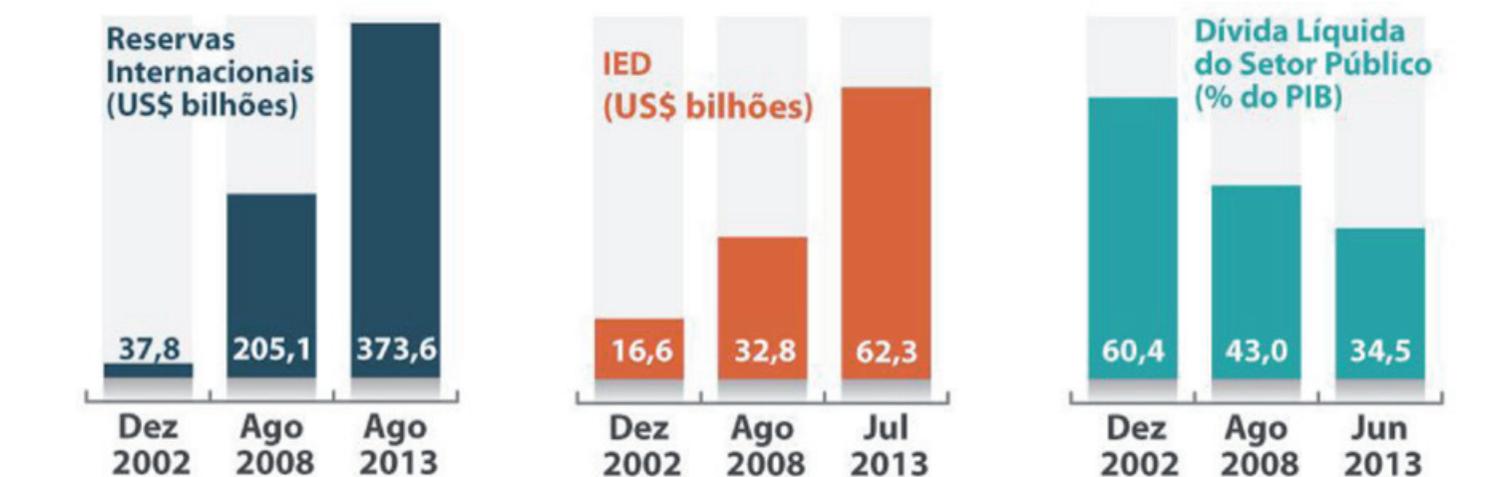
- Turbulência cambial
- Postergação de algumas operações financeiras (IPOs etc.)
- Elevação dos juros
- Redução da confiança do consumidor
- Possível pressão de preços

## **Porém:**

- Não afetou fluxos de entrada de capital estrangeiro ao Brasil
- Manutenção das reservas

# Brasil preparado para enfrentar turbulências

Comparação entre dezembro de 2002, agosto de 2008 e último dado de 2013

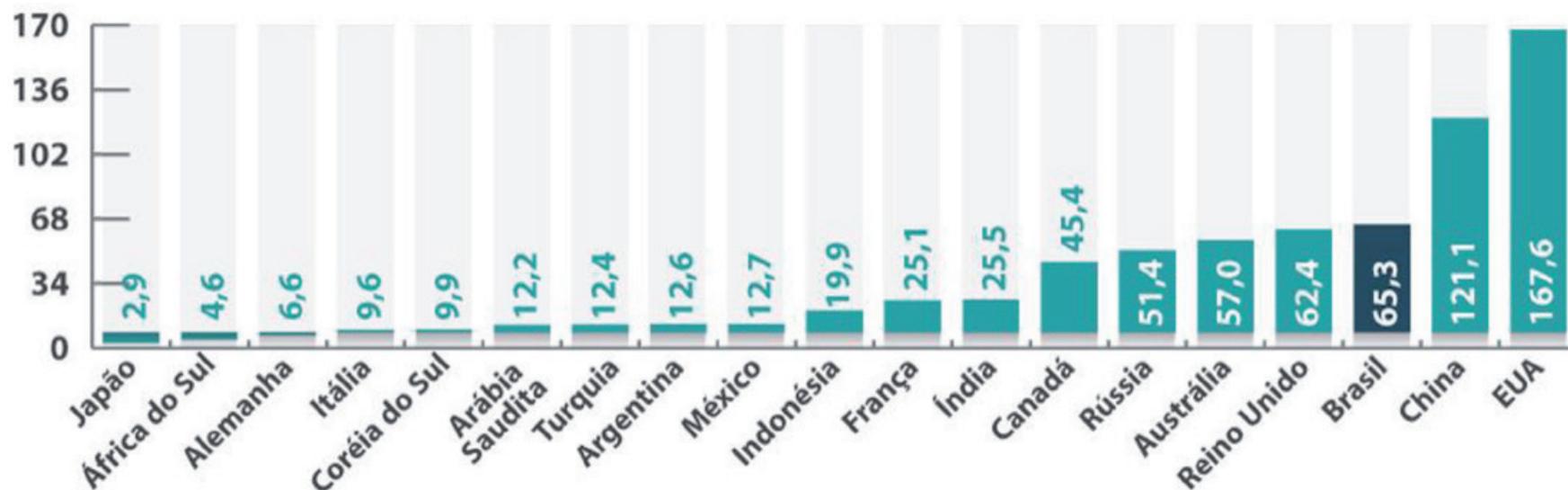


\* IED – Investimento Estrangeiro Direto (acumulado em 12 meses)

Fonte: Banco Central do Brasil  
Elaboração: Ministério da Fazenda

# Fluxos elevados de investimento direto estrangeiro

Investimento direto estrangeiro em 2012, em US\$ bilhões



## Medidas tomadas pelo Governo para enfrentar as turbulências

---

- Leilões de swap cambial e linhas de liquidez em dólares
- Leilões de compra e venda do Tesouro Nacional
- Retirada do IOF sobre operações cambiais
- Corte adicional de R\$ 10 bilhões em despesas correntes da União
- Não prorrogação dos aumentos de tarifas de importação que vencem em setembro

## Safra brasileira

Em milhões de toneladas de grãos (cereais, leguminosas e oleaginosas)



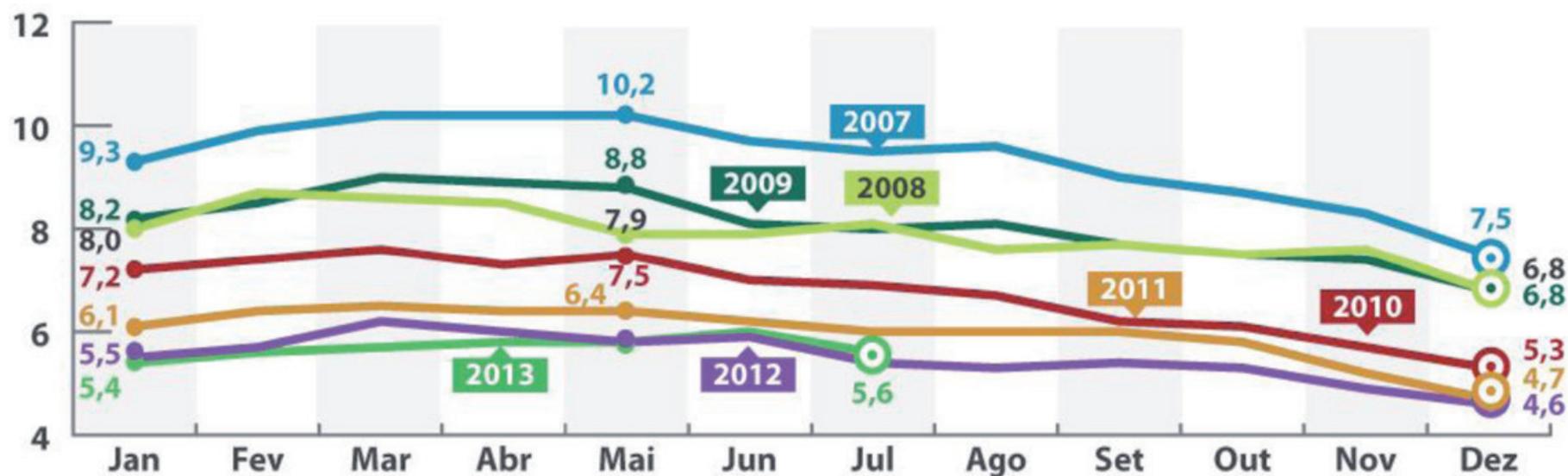
\* Dados preliminares: sujeitos a alteração pela Conab

\*\* Projeções da Conab Junho

Fonte: Conab/MAPA / Elaboração: Ministério da Fazenda

## Desemprego permanece nos menores níveis da série histórica

Taxa de desemprego aberto, em % da população economicamente ativa



## **Agora, o grande dinamizador da economia serão os investimentos, sobretudo em infraestrutura**

---

- Grande programa de concessões
- Alta lucratividade
- Demanda reprimida por serviços de infraestrutura
- Previsibilidade dos contratos
- Governo quer grande atração de capitais privados

## Programa de Infraestrutura

Setores de Infraestrutura	R\$ bilhões	Meta física
Logística	242,0	
Rodovias 	42,0	7.500 km
Ferrovias 	91,1	10.000 km
Portos 	54,6	159
TAV 	35,6	511 km
Aeroportos 	18,7	2 Internacionais + Regionais
Energia 	148,1	32.971MW e 23.200 km
Petróleo e Gás 	80,0	3 Rodadas de Concessão
<b>Total</b>	<b>470,1</b>	

## Cronograma de leilões de concessão

Setor	Descrição	Publicação do Edital	Leilão
Rodovias	9 lotes rodoviários	Agosto a novembro de 2013	Setembro a dezembro de 2013
Ferrovias	12 trechos ferroviários com base no novo modelo	Setembro de 2013 a janeiro de 2014	Novembro de 2013 a março de 2014
Portos	160 arrendamentos, em 4 blocos	Outubro de 2013 a janeiro de 2014	Dezembro de 2013 a março de 2014
Aeroportos	Galeão e Confin: ampliação, manutenção e exploração	Setembro de 2013	Outubro de 2013
Energia elétrica: geração	Eólica, hídrica e térmica	Julho a novembro de 2013	Agosto a dezembro de 2013
Energia elétrica: transmissão	40 lotes + Belo Monte	Abril a outubro de 2013	Maió a dezembro de 2013
Petróleo	Campo de Libra – partilha de produção	Agosto de 2013	Outubro de 2013
	12ª Rodada de Licitações	Setembro de 2013	Novembro de 2013

INSTITUTO  
REFORMAR

---

DE ESTUDOS POLÍTICOS E TRIBUTÁRIOS