

# FINANCIAMENTOS À EXPORTAÇÃO



## OBJETIVO

**“Reconhecer as características dos principais financiamentos à exportação.”**

## **FINANCIAMENTOS À EXPORTAÇÃO**



- ✓ **Financiamento: É a obtenção de prazos e/ou recursos para pagamento de operações de curto ou longo prazo**
- ✓ **Financiamento à Exportação: É um mecanismo de crédito utilizado como fator de estímulo à produção e competitividade do mercado externo**

# FINANCIAMENTOS À EXPORTAÇÃO



## I. Fontes dos Recursos:

- União
- BNDES
- Bancos Comerciais

# FINANCIAMENTOS À EXPORTAÇÃO



✓ **Risco**

É a possibilidade de perda de ativos diante de um acontecimento previsível, mas inesperado.



### ✓ Tipos de Risco

- Risco Comercial
- Risco País
  - Soberano
  - Cambial
- Risco Econômico ou de Mercado

# FINANCIAMENTOS À EXPORTAÇÃO



## ✓ **Tipos de Risco**

- Risco de Força Maior
- Risco Legal
- Risco Operacional
- Risco de Performance Cambial



## FINANCIAMENTOS À EXPORTAÇÃO



### ✓ Limite de Crédito

Análise realizada pelo financiador do recurso visando estabelecer parâmetros de exposição ao risco.

## GARANTIAS

### Emitidas no país:

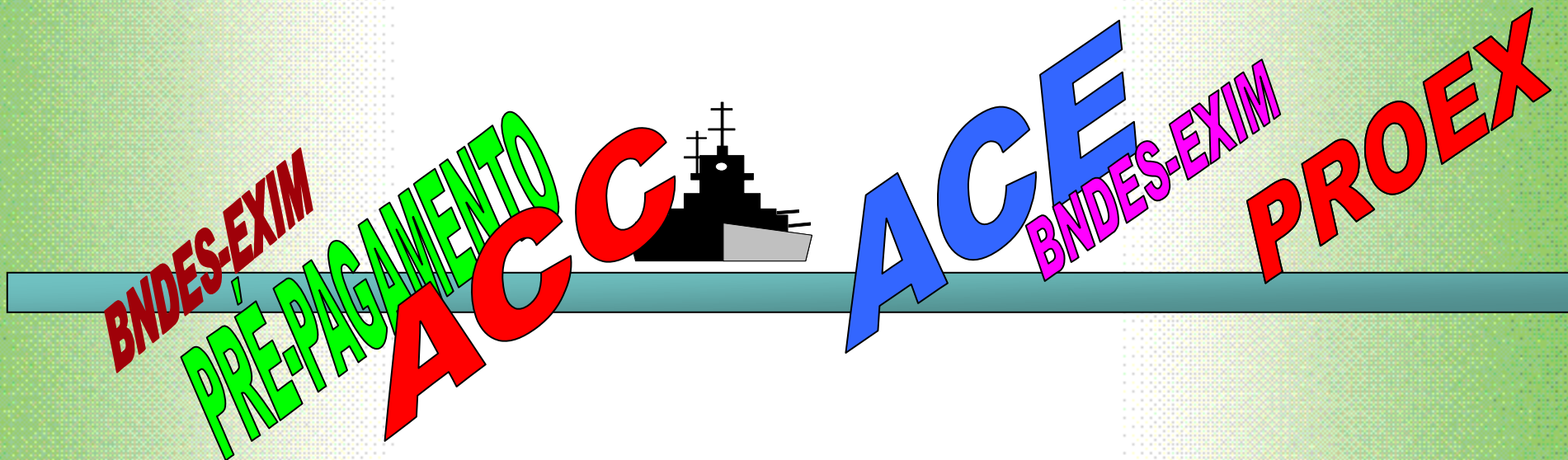
- Livremente negociadas entre as partes
- Seguro de Crédito à Exportação - SCE





- ✓ **Classificação dos Financiamentos**
  - **Quanto à forma**
    - *Supplier's Credit*
    - *Buyer's Credit*
  - **Quanto às fases**
    - Pré-embarque
    - Pós-embarque

# FINANCIAMENTOS À EXPORTAÇÃO





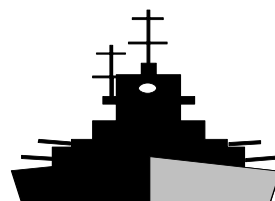
## **ACC/ACE**

**Antecipação, em reais, ao exportador  
do valor  
em moeda estrangeira  
a ser pago futuramente pelo  
importador estrangeiro.**

**ACC/ACE**



**ACC**  
360 dias



**ACE**  
390 dias



**750 dias**

## ACC/ACE

### ✓ **Custo/Deságio**

- Base em captação externa
  - Antecipado
  - Postecipado





## **ADIANTAMENTO SOBRE CONTRATO DE CÂMBIO - ACC**

- ✓ Antecipação total ou parcial do valor de uma exportação
- ✓ Fase pré-embarque
- ✓ Custos compatíveis com o mercado internacional
- ✓ Objetivo: financiar a produção da mercadoria
- ✓ Prazo: até 360 dias antes do embarque



## ADIANTAMENTO SOBRE CONTRATO DE CÂMBIO - ACC

- ✓ **Formalização: Contrato de Câmbio – Tipo 01**
  - Definição de prazos e condições
    - Data de entrega dos documentos
    - Prazo das cambiais
    - Data de liquidação
    - Deságio

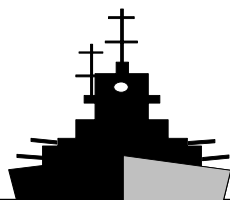


## **ADIANTAMENTO SOBRE CAMBIAIS ENTREGUES - ACE**

- ✓ Financiamento na fase pós-embarque
- ✓ Custos compatíveis com o mercado internacional
- ✓ Objetivo: capital de giro na fase de comercialização
- ✓ Prazo: até o último dia útil do 12º mês do embarque



# ACC/ACE



# ACC

# ACE

Saque

FC

RE

BL

**Adiantamento sobre  
Contrato de Câmbio**

**Adiantamento sobre  
Cambiais Entregues**




## PRÉ-PAGAMENTO

**Termo adotado pelo mercado para definir  
Pagamento Antecipado  
em que os recursos são financiados  
por uma instituição financeira.**

## PRÉ-PAGAMENTO



- ✓ Financiamento na fase pré-embarque
- ✓ Custos compatíveis com o mercado internacional
- ✓ Objetivo: Capital de giro na fase de produção
- ✓ Prazo:
  - Até 360 dias antes do embarque da mercadoria
  - Prazos superiores  **BACEN**

## PRÉ-PAGAMENTO

- ✓ **Pagamento de juros**
  
- ✓ **Em caso de não embarque:**
  - Conversão em investimento ou empréstimo
  - Retorno das divisas



## Fluxo Pré-Pagamento

Banco e exportador  
contratam a operação

Banco solicita  
desembolso no exterior

Banqueiro no exterior  
efetua desembolso e  
informa valor dos juros  
devidos

Exportador fecha  
contrato de câmbio

Exportador embarca a  
mercadoria

Importador efetua  
pagamento ao  
banqueiro financiador

Exportador fecha  
câmbio dos juros para  
remessa ao banqueiro







**BANCO DO COMÉRCIO EXTERIOR**

**PROEX**



**É um programa de financiamento voltado à venda de bens e serviços nacionais para o exterior a custos compatíveis com os do mercado internacional.**



**BANCO DO COMÉRCIO EXTERIOR**

# PROEX - MODALIDADES



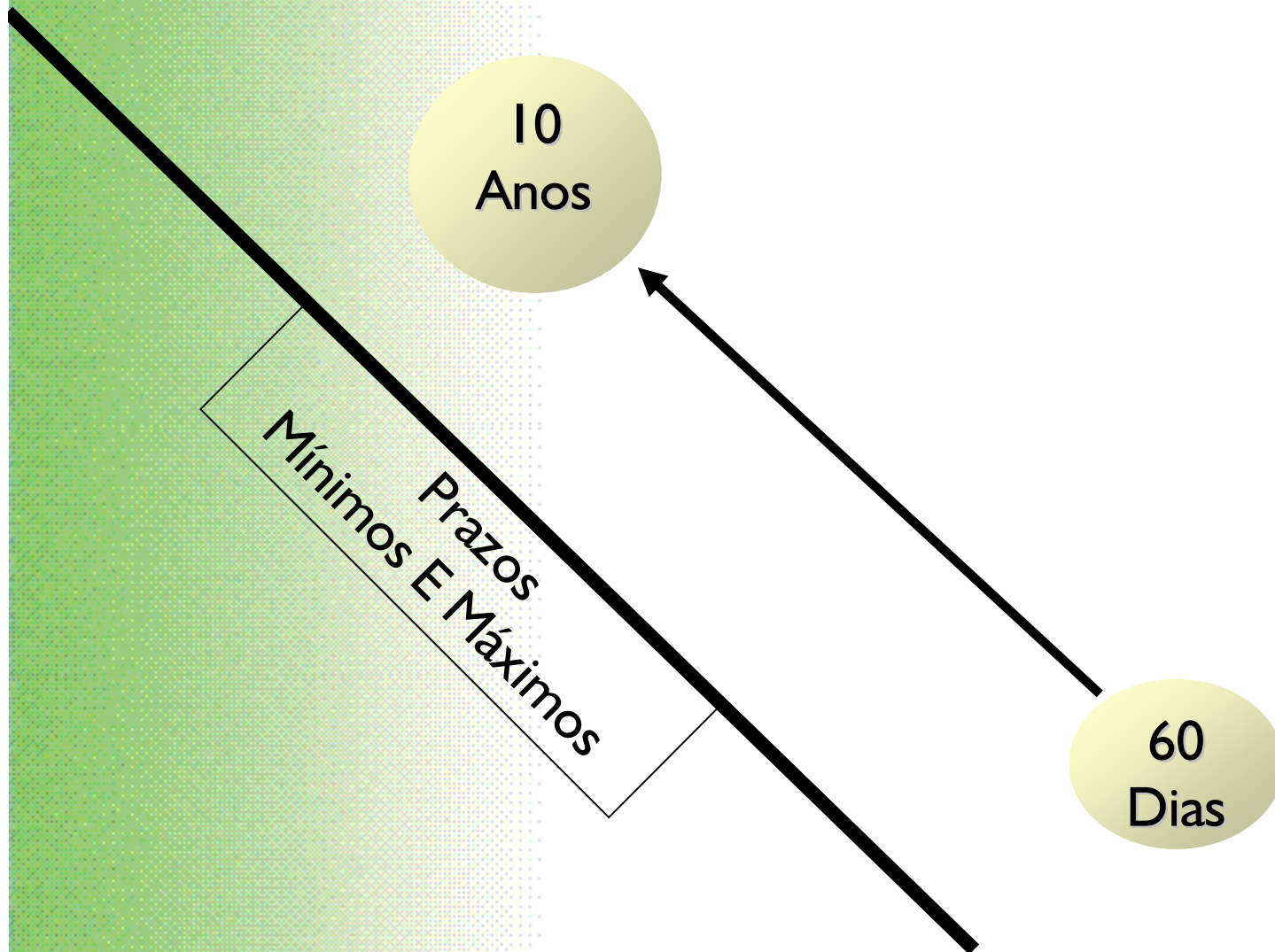
**Financiamento  
às exportações de  
bens e serviços**

**Sistema de  
Equalização  
de taxas de juros**

*Modalidades*

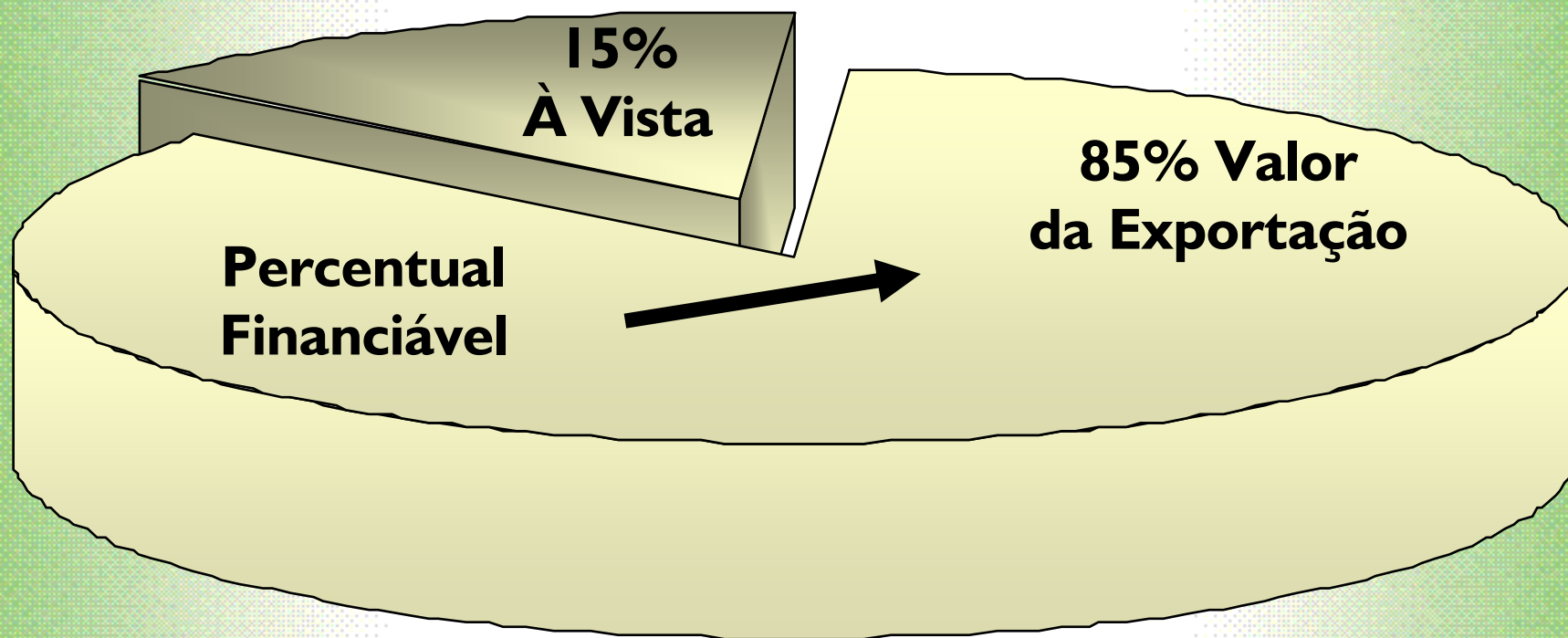


## PROEX - PRAZO





**Regra Geral**



**Percentual  
Financiável**

**15%  
À Vista**

**85% Valor  
da Exportação**



## PROEX FINANCIAMENTO

### ✓ Pré-requisitos

- Certidão negativa de débito junto INSS;
- Certidão de regularidade junto ao FGTS;
- Certidão negativa de débito junto a Receita Federal;
- Certidão negativa de débito junto a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, quanto a Dívida Ativa da União.

## PROEX FINANCIAMENTO



<b>Prazo</b>	<b>Percentual Financiado</b>	<b>Juros Pagos</b>	<b>Nº de parcelas para pagamento</b>
Até 180 dias	100%	exportador ou importador	única
Até 359 dias	100%	importador	única
Até 2 anos	100%	importador	semestrais



**PROEX FINANCIAMENTO**



**Taxas  
de Juros  
- Bens -**

**Mínima:  
Libor fixa  
ou  
variável**



# BANCO DO COMÉRCIO EXTERIOR

## PROEX - BENS FINANCIÁVEIS

carnes

filmes

plantas

cimentos

vinhos

calçados

neixes

toldos

tecidos

obras

malas

vestuários

chocolates

correias

pneus

granito

capel

jóias

telas

vidro

tijolos

tubos

ladrilhos

óleos

ferro e  
aço

lâmpadas

cordas

janelas

**Seu produto**

calçado

painéis

pontes

portas

alumínio

trem

cordas

parafusos

Fios de  
ferro

barcos

cerâmica

torneiras

motores

coifas

máquinas

interfones

fornos

ferros

antenas

cortinas

veículos

## PROEX FINANCIAMENTO



### ✓ *Serviços Financiáveis*

- Estudos,
- Projetos,
- Consultoria,
- Execução,
- Montagem
- Pacotes “*Turn-key*”,
- ou Outros a Critério do CCEX

Analizados pelo Comitê de Crédito às Exportações



**1. AVAL/FIANÇA OU LC DE INSTITUIÇÃO DE PRIMEIRA LINHA NO EXTERIOR OU NO BRASIL**

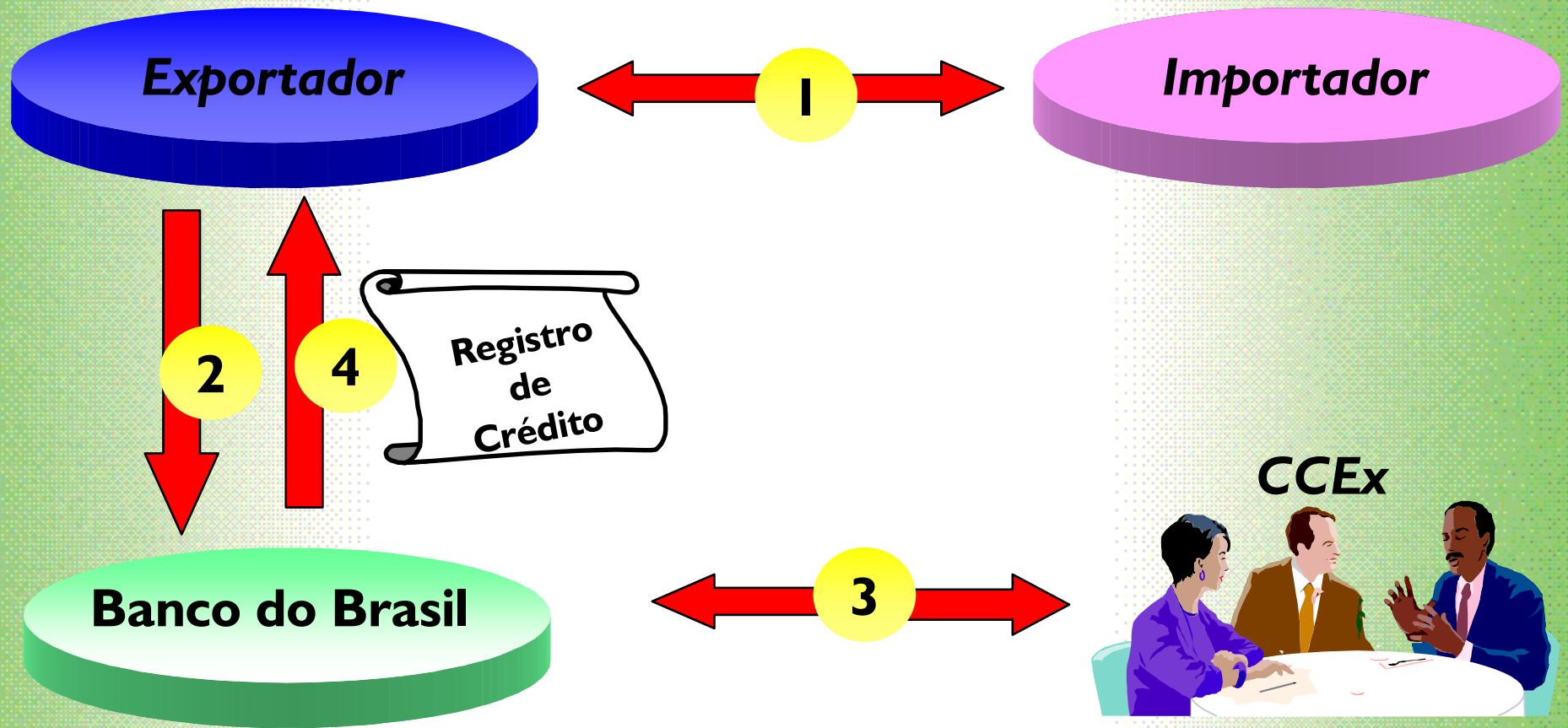
**2. REEMBOLSO AUTOMÁTICO NO CCR - CONVÊNIO DE PAGAMENTOS E CRÉDITOS RECÍPROCOS**

**3. AVAL DO GOVERNO OU DE BANCOS OFICIAIS DO PAÍS IMPORTADOR - PARA ENTIDADES ESTRANGEIRAS DO SETOR PÚBLICO**

**4. SEGURO DE CRÉDITO À EXPORTAÇÃO**



### Fluxo da Operação



## PROEX FINANCIAMENTO



### Fluxo da Operação

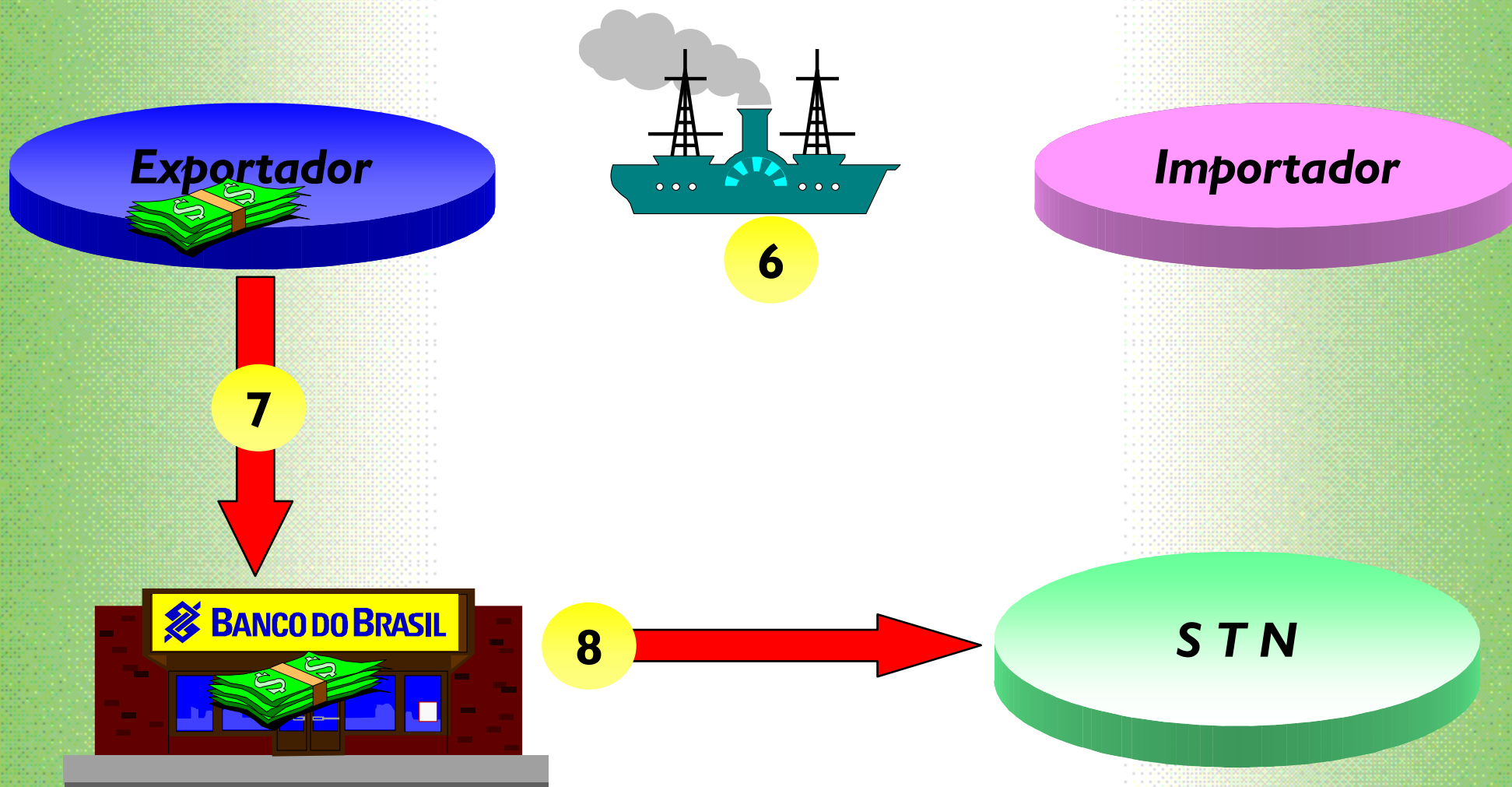


5





### Fluxo da Operação



## PROEX EQUALIZAÇÃO



**Modalidade de crédito ao exportador ou importador de bens e serviços brasileiros, realizada pelas instituições financeiras com recursos próprios, onde o Tesouro Nacional paga parte dos encargos financeiros, tornando-os equivalentes aos praticados no mercado internacional.**

## PROEX EQUALIZAÇÃO

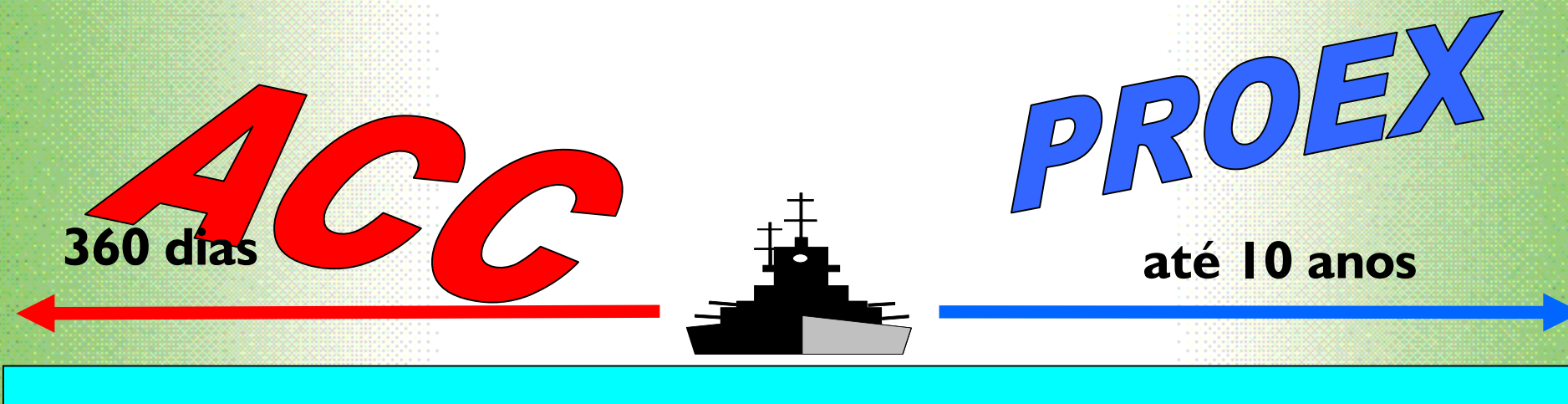


✓ **Equalização da taxa de juros**

Percentual pago pelo Tesouro Nacional às instituições financeiras, podendo variar de 0,5% a 2,5% ao ano, de acordo com o prazo da operação.



## ACC ENCADEADO COM PROEX





**VANTAGENS**



***Simples***

***Rápido***

***Sem Intermediários***

## BNDES-exim

✓ **Objetivo**

Financiar as exportações brasileiras através de linhas de apoio em condições competitivas com as do mercado internacional.



## BNDES-exim

- ✓ **BENEFICIÁRIOS**
- ✓ **EXPORTADORES PRODUTORES**
- ✓ **TRADING COMPANIES – CRÉDITOS DIRETO AOS PRODUTORES**



## BNDES-exim



### ✓ **Modalidades**

- BNDES-exim Pré-Embarque
- BNDES-exim Pré-Embarque Especial
- BNDES-exim Pós-Embarque
- OUTRAS : [WWW.BNDES.GOV.BR](http://WWW.BNDES.GOV.BR)

## BNDES-exim



### ✓ **Pré-requisitos**

- Certidão negativa de débito junto INSS
- Certidão de regularidade junto ao FGTS
- Certidão negativa de débito junto a Receita Federal
- Certidão negativa de débito junto a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, quanto a Dívida Ativa da União



### ✓ Itens Financiáveis

- Produtos manufaturados em geral e bens de capital com índice de nacionalização igual ou superior a 60%.
- DIVIDIDOS EM GRUPOS DE CLASSIFICAÇÃO



- ✓ **ENCARGOS**
  
- ✓ **Custo financeiro + remuneração do BNDES + Remuneração do Agente Financeiro**
  
- ✓ **Taxas de juros mais usadas**
  - LIBOR
  - TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo



✓ **Exemplos de taxas de juros utilizadas\***

- LIBOR - 1,6%a.a.
- TJLP – 6%a.a.
- TJ462 – TJLP + 1%
- TJFPE – 1,763%A.A.
- FIXA 4,5%A.A.\*
- \*PARA OPERAÇÕES DE PRÉ-EMBARQUE, COM PROTOCOLO BNDES ATÉ 31/12/09

\* taxas sujeitas a alterações



✓ **EXEMPLOS DE ENCARGOS**

✓ **MPME**

- ✓ - TJLP OU LIBOR + VAR.CAMBIAL + REM.BNDES  
0,9%

**GP**

- TJLP OU LIBOR + VAR.CAMBIAL + 1,8%BNDES  
(GI)
- 100% TJ462 OU TJFPE + BNDES 2,3%A.A.(G II E  
III)



### PORTE DAS EMPRESAS



- ✓ MICRO – ROB MENOR OU IGUAL A R\$ 1.200 MIL
- ✓ PEQUENA – + R\$ 1.200 MIL E MENOR QUE R\$ 10.500 MIL
- ✓ MÉDIA - + R\$ 10.500 MIL E MENOR QUE R\$ 60 MILHÕES
- ✓ GRANDE – ACIMA DE R\$ 60 MILHÕES

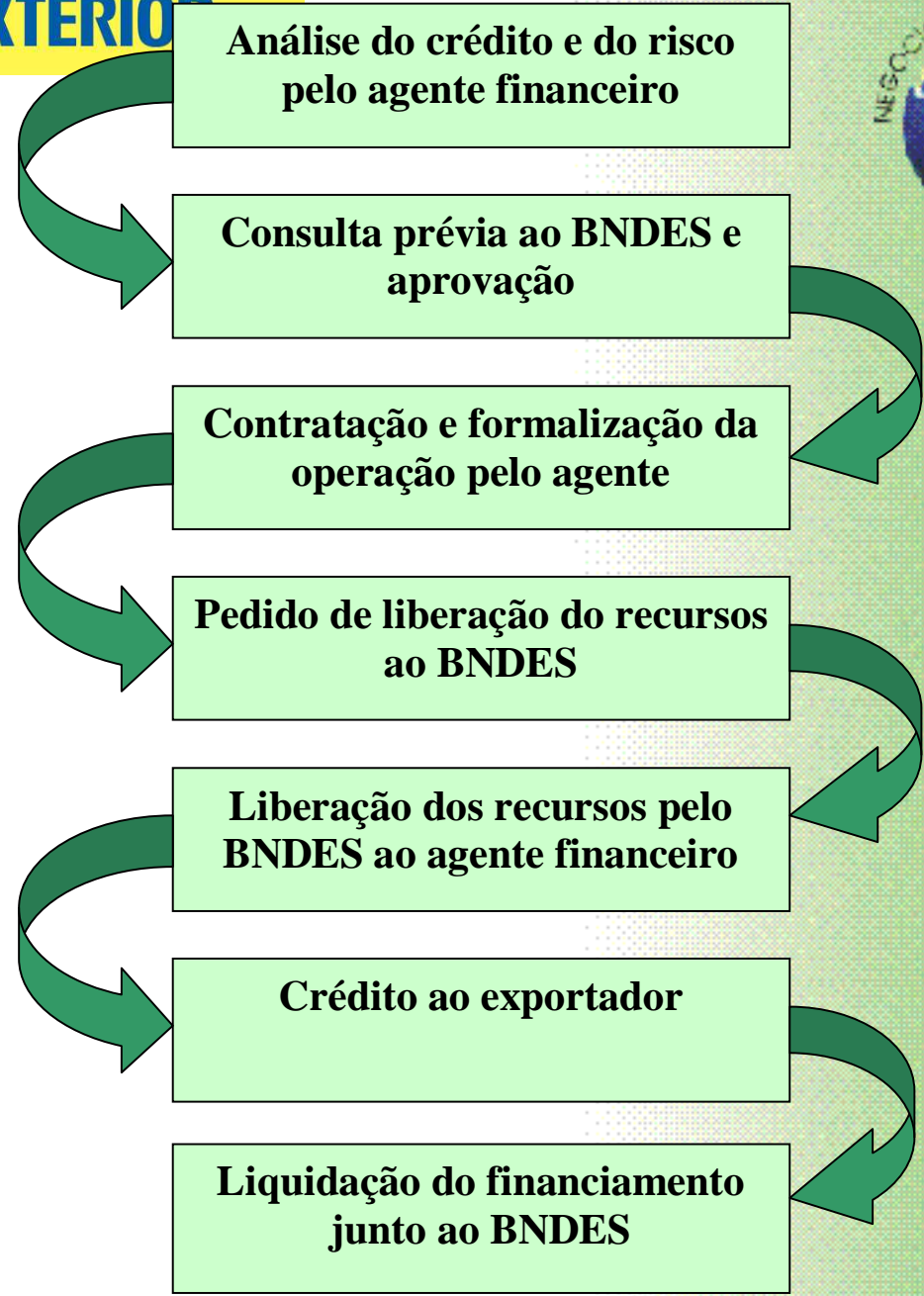


✓ **Garantias**

- A serem negociadas entre a instituição financeira e o cliente.



## BNDES-exim Fluxo





# BANCO DO COMÉRCIO EXTERIOR

## BNDES-exim



	Pré-embarque	Pré-embarque Especial
Objetivos	Financiar bens produzidos no país, já negociados com os importadores.	Financiar a produção de bens a serem exportados, sem a vinculação de embarques específicos.
Valor Financiável	100% do valor FOB, excluída a comissão de agente.	100% do incremento das exportações previstas para os próximos 12 meses.
Prazo	Máximo de 30 meses.	Máximo de 30 meses, com redução para 12 meses no caso de descumprimento do incremento projetado.
Custo	LIBOR Semestral + 1% a.a. + <i>Spread</i> do agente	<i>LIBOR</i> (semestral ou anual) + <i>spread</i> BNDES + <i>spread</i> de risco  <i>Spread</i> BNDES: 20% ao ano, podendo ser reduzido até 1% ao ano, dependendo da parcela do incremento realizado



## BNDES-exim



- **BNDES EXIM PÓS – EMBARQUE**
- **CUSTOS DE LIBOR + 1 + 1 %A.A.**
- **ATÉ 12 ANOS**
- **CONSULTA PRÉVIA**

## **BNDES-exim**



### **BNDES EXIM PRÉ-EMBARQUE**

- **CUSTOS CFE.CADA MODALIDADE**
- **ATÉ 36 MESES**
- **AMORTIZAÇÃO ÚNICA OU ATÉ 24 MENSAS**



**BNDES EXIM PRÉ-EMBARQUE  
EMPRESA ÂNCORA**

**DESTINAÇÃO**

- FINANCIAR A PRODUÇÃO NACIONAL
- BENS PRODUZIDOS POR MICRO, PEQUENAS E MÉDIAS EMPRESAS
- A SEREM EXPORTADOS POR EXPORTADORA (ÂNCORA)
- DESTINA-SE A COMERCIAIS EXPORTADORAS, TRADING COMPANIES E INDÚSTRIAS (CONJUNTO SIGNIFICATIVO)
- ÍNDICE DE NACIONALIZAÇÃO MÍNIMO DE 60%

**BNDES EXIM PRÉ-EMBARQUE  
EMPRESA ÂNCORA**



**CONDIÇÕES**

- **ATÉ 100% FOB**
- **JUROS: CUSTO FINANCEIRO+ REM.BNDES+ REM.DA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**
- **CUSTO FINANCEIRO: TJLP OU LIBOR SEMESTRAL**
- **REMUNERAÇÃO BNDES: 0,9%AA.**
- **REMUNERAÇÃO DAS INSTITUIÇÃO FINANCEIRA: NEGOCIADA CASO A CASO**

**BNDES EXIM PRÉ-EMBARQUE  
EMPRESA ÂNCORA**



**CONDIÇÕES**

- PRAZO TOTAL DE ATÉ 36 MESES
- AMORTIZAÇÃO: PARCELA ÚNICA OU ATÉ 24 MENSAIS
- PAGAMENTOS NOS DIAS 15 DOS MESES DE VENCIMENTO

**BNDES EXIM PRÉ-EMBARQUE  
EMPRESA ÂNCORA**



**ENCAMINHAMENTO**

- **SOMENTE COM CONSULTA PRÉVIA**
- **CONSULTA PRÉVIA CFE. ROTEIRO NO SITE  
[WWW.BNDES.GOV.BR](http://WWW.BNDES.GOV.BR)**
- **TRÊS ÚLTIMOS BALANÇOS E DEMONSTRATIVOS DE  
RESULTADOS**
- **BALANCETE RECENTE**
- **GRUPO ECONÔMICO: BALANÇO CONSOLIDADO OU  
BALANÇOS, MAIS A ÁRVORE DE PARTICIPAÇÕES  
SOCIETÁRIAS ATÉ O NÍVEL PF**



# **EMPRÉSTIMO FINANCEIRO DIRETO LEI 4131/62**



**BANCO DO COMÉRCIO EXTERIOR**

# **O QUE É EMPRÉSTIMO FINANCEIRO DIRETO?**



**Capital de giro com recursos captados no exterior, regido pela Lei 4131/62;**

**Atualmente, recursos disponíveis com prazos de 180 e 360 dias;**

**Obrigatoriedade de registro da operação no Banco Central através do ROF (Registro de Operações Financeiras) para qualquer prazo, a cargo do Banco do Brasil S.A, através da GECEX;**

**Tributação:**

**IOF (atualmente):**

**Somente em operações até 90 dias com a alíquota de 5,38%, no ingresso dos recursos;**

**IR sobre remessa de juros (15%);**

**Obs.: a alíquota e respectivas incidências de tributos poderão variar;**



**BANCO DO COMÉRCIO EXTERIOR**

# VANTAGENS PARA O CLIENTE



- Recursos de curto prazo para financiamento de capital de giro;
- Taxa de juros praticadas no mercado internacional;
- Possibilidade de *hedge*, através de *NDF/SWAP*, pelo Banco;

# **GARANTIAS**



**Contrato de Outorga contemplando as garantias negociadas para a operação;**

***Pledge Agreement* sobre depósito no exterior remunerado;**

***Standby Letter* ou outra garantia emitida por banco de primeira linha;**



- **ENTRE EM CONTATO COM SUA AG. DE RELACIONAMENTO**
- **PEÇA A ASSISTÊNCIA DE UM GERENTE DE NEGÓCIOS INTERNACIONAIS**
- **[hnogueira@bb.com.br](mailto:hnogueira@bb.com.br)**



**BANCO DO BRASIL S.A.**