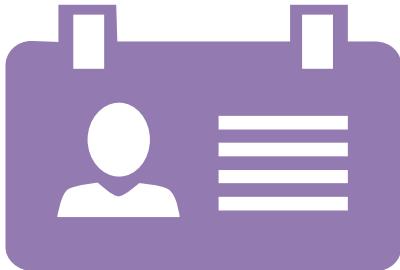


Fórum da Rede de Controle da Gestão Pública

# **NOVAS FORMAS DE CONTRATAÇÃO E FISCALIZAÇÃO PÚBLICAS**

Aldo Dórea Mattos



- Aldo Dórea Mattos
- Engenheiro civil e advogado
- Consultor da UNOPS



LEI 8.666



RDC



CONCESSÃO



PPP

## FINALIDADE

- Atender o **interesse público**
- Buscar a **proposta mais vantajosa**
- Em **igualdade de condições**



## Llicitação tradicional

8.666

RDC

Pregão

Leilão

## Delegação

Concessão

PPP

# Lei 8.666<sub>/93</sub>

## Projeto

- Projeto básico (para licitação)
- Projeto executivo (durante obra)

## Modalidade

- Concorrência
- Tomada de Preços
- Convite
- Concurso
- Leilão

## Julgamento

- Abertura dos envelopes
- Não há negociação



## Projeto

- Licitação pode ser feita com projeto **básico**
- Ausência de disciplina sobre licenciamento ambiental

Como é hoje

- Obrigatoriedade do projeto **executivo** prévio
- Obrigatoriedade do **licenciamento ambiental** obtido

Como pode ficar



# Seguro de obra (*performance bond*)

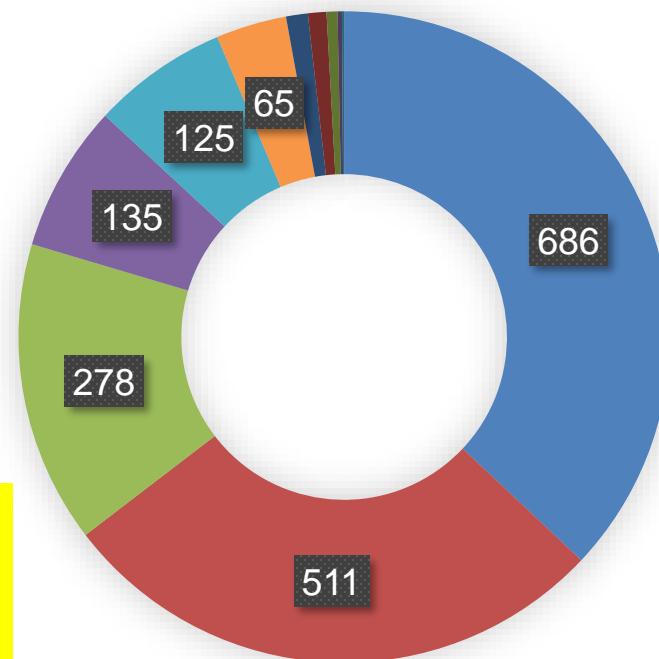
- Facultativo
- A critério do contratante
- Limitado a 5% do contrato
- 10% em casos extremos

Como é hoje

- Mínimo de 30%, podendo chegar a 100%
- A partir de certos limites de valor do contrato

Como pode ficar

## SALDO PARA CONCLUSÃO (em R\$ milhões)



1853  
obras

R\$1,9 bi

- SANEAMENTO (451)
- URBANIZAÇÃO DE ASSENTAMENTOS PRECÁRIOS (297)
- CRECHES E PRÉ-ESCOLAS (375)
- CENTRO DE ARTE E ESPORTES (70)
- PREVENÇÃO EM ÁREAS DE RISCO (53)
- QUADRAS ESPORTIVAS (247)
- RECURSOS HÍDRICOS (8)
- CIDADES HISTÓRICAS (8)
- AEROPORTO (3)



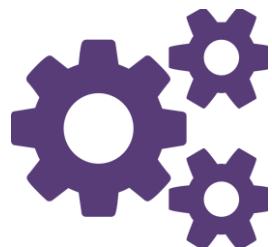
## Matriz de riscos

- Incertezas
- Fonte de pleitos (*claims*)
- Ausência de regulamentação de direitos do contratado sobre o equilíbrio econômico-financeiro

Como é hoje

- Especificação de responsabilidades por cada classe de risco
- Melhor diálogo com seguradoras

Como pode ficar



## Contratação integrada

- Projeto e obra contratado separadamente
- Admitida no RDC

Como é hoje

- Contratação **projeto + obra**
- Para grandes obras (**> R\$100M**)

Como pode ficar

# RDC

Lei 12.462/11

Copa 2014

Olimpíadas 2016

Obras do PAC

Obras do SUS

Estabelecimentos  
penais

Sistema de ensino

Aeródromos  
públicos

Guarda de  
produtos  
agropecuários

Dragagem  
portuária e  
hidroviária

Prevenção em  
área de risco de  
desastre

## Llicitação

- Inversão das fases
- Sigilo do orçamento
- Negociação com as licitantes
- Formato eletrônico ou presencial

## Projeto

- Contratação integrada a partir de anteprojeto
- Remuneração variável vinculada a desempenho
- Contratação simultânea para o mesmo objeto

## Llicitação

- RDC não pode ser a regra
- Dificuldade de comparação das propostas

## Projeto

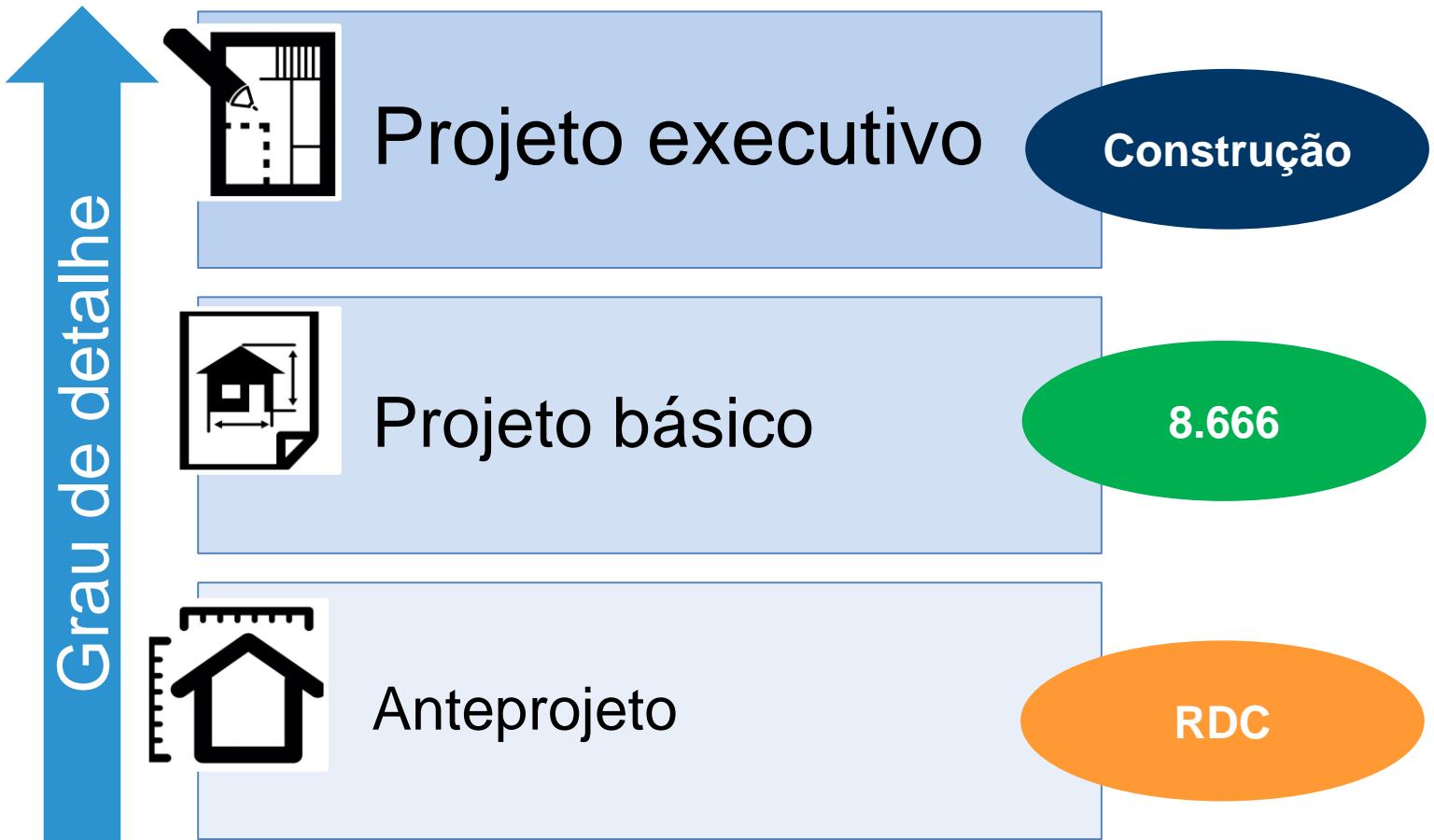
- Construtora adequa projeto à sua capacidade

## Prazo

- Ganho de prazo não se verificou

## Custo

- Orçamento sigiloso pode ser vulnerável



# Concessão

Lei 8.987/95

# PPP

Lei 11.079/04

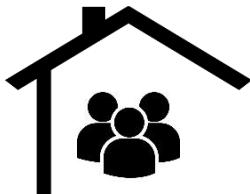
## Concessão

Comum

Adminis-  
trativa



USUÁRIO



GOVERNO

AUTORRENTÁVEL

## PPP

Patroci-  
nada

Aporte  
público



USUÁRIO



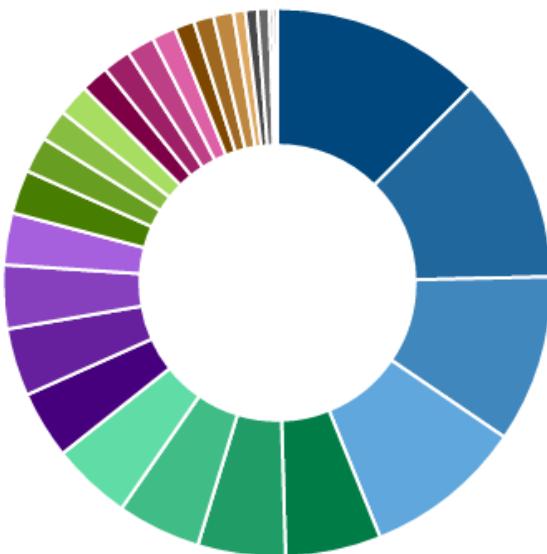
GOVERNO



REQUER CONTRAPRESTAÇÃO

## PMI INICIADOS POR SEGMENTO

Total de Projetos: 426



1. ● Iluminação Pública: 53
2. ● Saneamento: 52
3. ● Resíduos Sólidos: 42
4. ● Rodovia: 40
5. ● Prédios Públicos: 24
6. ● Multinegócios: 22
7. ● Saúde: 21
8. ● Trem Urbano: 20
9. ● Aeroportos: 17
10. ● Atendimento ao Cidadão: 17
11. ● Mobilidade Urbana: 16
12. ● Portos: 13
13. ● Cultura: 11
14. ● Meio Ambiente: 9
15. ● Tecnologia: 8
16. ● Ferrovia: 8
17. ● Estádios: 7
18. ● Sistema Prisional: 7
19. ● Urbanização: 7
20. ● Educação: 6
21. ● Habitação: 5
22. ● Rodoviária: 5
23. ● Estacionamentos: 5
24. ● Defesa: 3
25. ● Energia: 3
26. ● Logística: 3
27. ● Complexos Industriais: 1
28. ● Telecomunicações: 1

Valor	> R\$20 milhões
Prazo	5 a 35 anos
Objeto	Prestação de serviços precedidos ou não de obras ou fornecimento de equipamentos
Alocação de riscos	Repartição entre os parceiros público e privado
Contrapartida pública	<ul style="list-style-type: none"><li>• União: &lt; 1% da Receita Corrente Líquida</li><li>• Estados, DF, Municípios: &lt; 5% da RCL</li></ul>
Garantias	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fluxos de recebíveis ou ativos</li><li>• Fundo Garantidor da PPP (FGP)</li></ul>



**Investimento inicial do  
Privado**

**Previsibilidade de  
receitas**

**Riscos compartilhados**

**Contratação técnica e  
preço**

**Vinculação a  
desempenho**

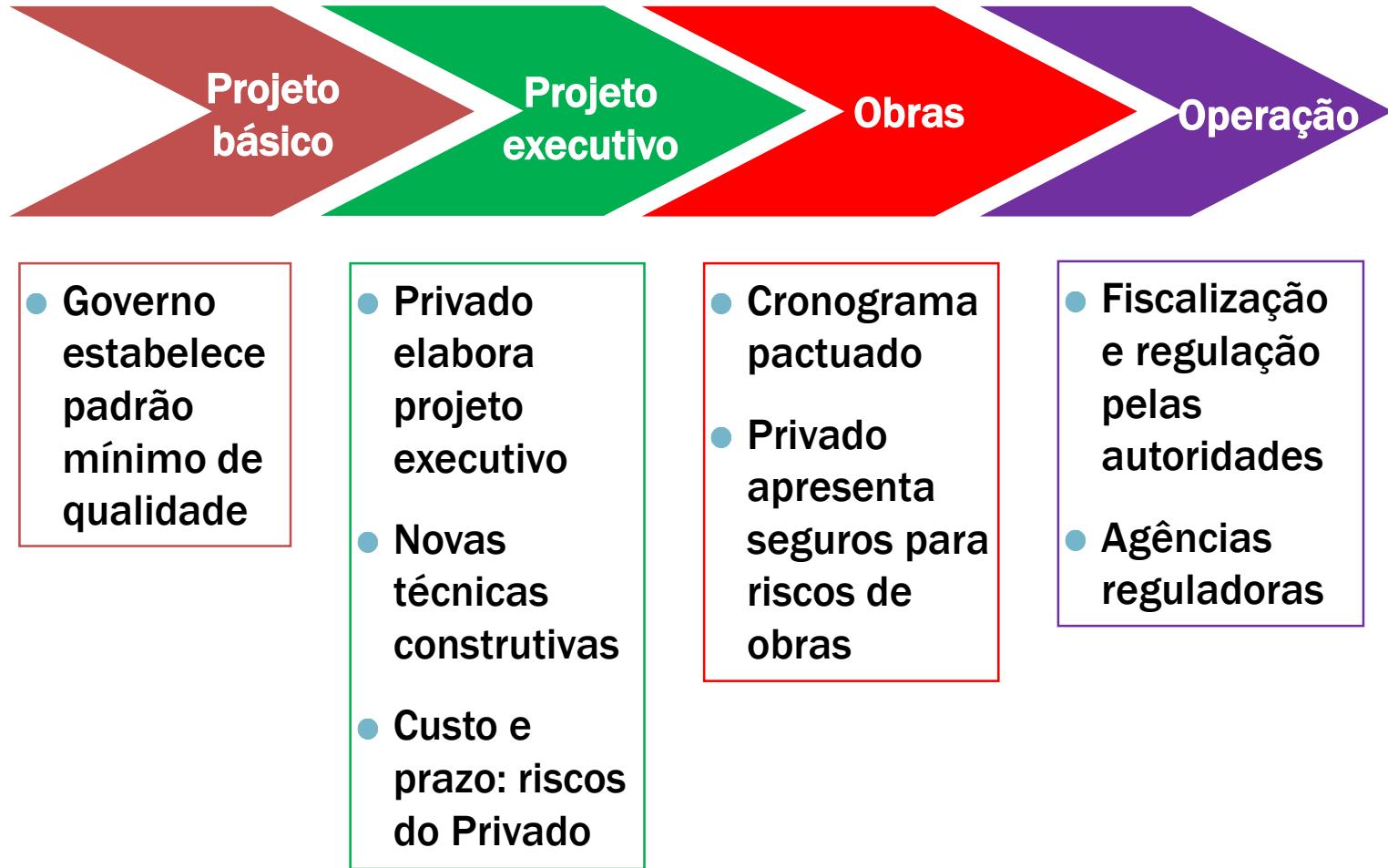
**Sinergia projeto-obra-**

**Estruturação  
complexa**

**Garantias nem  
sempre fáceis**

**Limites do  
investimento  
público**

**Pouca  
jurisprudência**









**Regra: o risco deve ser atribuído a quem tem melhor condição para administrá-lo.**

RISCO	ALOCAÇÃO	IMPACTO	PROBABILIDADE	MITIGAÇÃO
Projeto/ Construção	Privado	Alto	Ocasional	Completion Bond
Operacional	Privado	Médio	Remoto	Mecanismo de pagamento
Regulatório	Público	Médio	Provável	Fundo Garantidor
Financeiro	Privado	Baixo	Remoto	Garantias
Ambiental	Compartilhado	Médio	Inexistente	Seguros



**Fundo Garantidor**



**Vinculação de receitas**



**Seguro-garantia**



**Fiança de organismos multilaterais (Ex:  
BID)**



**Ativos financeiros (Ex: aplicações  
bancárias)**



**Hipotecas / alienação de bens imobiliários**

DADOS DE ENTRADA

EMPRÉSTIMO-PONTE  
FINANCIAMENTO CONSTRUÇÃO (CAPEX)  
OPERAÇÃO (OPEX)  
RECEITA TARIFÁRIA  
RECEITAS ACESSÓRIAS

APORTE PÚBLICO  
FLUXO DE CAIXA  
ÍNDICES DE COBERTURA DA DÍVIDA  
TAXA DE RETORNO

DADOS DE SAÍDA



Definição de Capex e Contraprestação		TIR & VPL		ICSD	
	R\$ MM	Data-Base	Acionista	Projeto	D/(D+Capital)
<b>Capex Total (R\$ MM)</b>	<b>1.374,97</b>	mar/12			
<b>Cenário Imobiliário</b>	<b>1</b>	Completo			
	R\$ MM	Data-Base	Acionista	Projeto	
<b>Contraprestação TOTAL (1)+(2)+(3) =&gt;</b>	<b>1.354,92</b>	mar/12	VPL		
<b>Contraprestação Mensal Total (1) =&gt;</b>	<b>241,97</b>		VPL@14,00% (R\$ mm)	(63,5)	(519,4)
			VPL@14,00% (US\$ mm)	(36,5)	(298,4)
			- Taxa de Desconto		14,00%
			- Data-base		out/11
			- Moeda: R\$ (R), US\$ (U)		R
			- Constante (C) ou Nominal (N)		C
<b>Margem Receita Acessória (R\$mm/Ano) - pós 25%</b>		mar/12			
<b>Contraprestação por Etapas Total (2) =&gt;</b>	<b>262,95</b>	%/ano			
Contraprestação por Etapas 1	4,59	1,74%	Check	ok	
Contraprestação por Etapas 2	70,95	26,98%	Alerta de falta de caixa:	ok	
Contraprestação por Etapas 3	99,12	37,70%	Capital Minimo:	ok	
Contraprestação por Etapas 4	86,49	32,89%	Desliga tela? (sim=1 não=0)	1	
Contraprestação por Etapas 5	0,23	0,09%			
Contraprestação por Etapas 6	1,57	0,60%			
<b>Contraprestação por Etapas (Terreno) (3) =</b>	<b>850,00</b>	mar/12			
<b>Fontes de Recursos (R\$ mm) - SPE da PPP (apenas)</b>					
<b>Itens Financiáveis pelo BNDES/Caixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.716,86</b> #			
Equity (Aporte + GOC)	25,14%	431,62	<b>USOS</b>	1.702,1	1.865,4
Financiamento	<b>74,86%</b>	<b>1.285,24</b>	Itens Financiáveis	1.556,5	1.716,9
% BNDES (Repasse+Direto)=>	0,00%	0,00	Projetos	101,3	104,8
% Caixa/Outra Fonte =>	<b>100,00%</b>	<b>1.285,24</b>	Despesas pré-operacionais	80,3	91,9
% Mercado =>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	Despesa (construção)	1.374,97	1.520,2
<b>Estrutura de Funding Final do Projeto</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.865,41</b>	<b>Não Financiável</b>	<b>145,6</b>	<b>148,5</b>
Equity (Aporte/Aporte+GOC)	8,28%	30,00%	JDC (Bridge Loan)	29,3	29,3
Receita Financeira			JDC (Mercado)	-	-
Financiamento	70,00%	1.305,74	Fees (IDB/BNDES/Repasse/Ad)	4,0	4,0
			IR (até 2016)	-	-
			Taxa de Fiscalização - pré-ope	24,5	27,4
			Conta Reserva	87,9	87,9

OBS: ICSD somente para cotas seniores

BNDES

CEF

Bancos

Fundos de  
pensão

Fundos de  
investimento

Fundos de  
*private equity*

Debêntures

Organismos  
multilaterais

Investidores

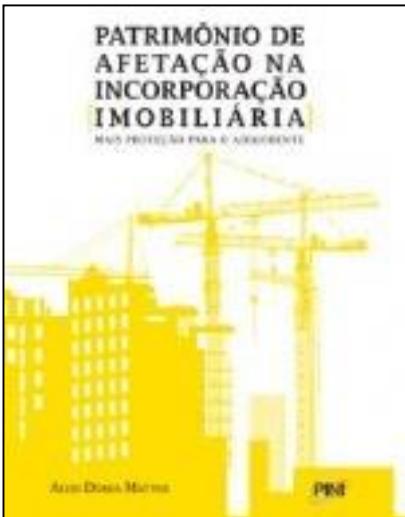
Fornecedores

Construtoras





**Bom projeto e parceiros  
confiáveis são a chave  
para minimizar problemas**



[www.aldomattos.com](http://www.aldomattos.com)  
[aldoma@unops.org](mailto:aldoma@unops.org)

# Obrigado