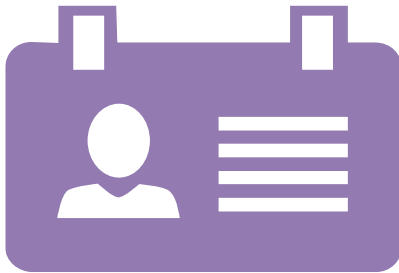


Fórum da Rede de Controle da Gestão Pública

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**

L

Legalidade

I

Impessoalidade

M

Moralidade

P

Publicidade

E

Eficiência

Licitação tradicional

8.666

RDC

Pregão

Leilão

Delegação

Concessão

PPP

Lei 8.666_{/93}

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*)

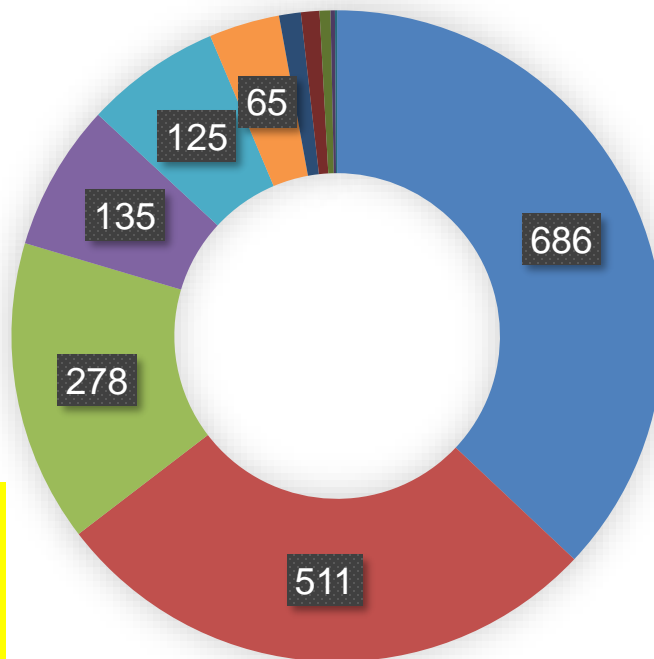
- Facultativo
- A critério do contratante
- Limitado a 5% do contrato
- 10% em casos extremos

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)

**R\$1,9 bi****1853
obras**

- SANEAMENTO (451)
- URBANIZAÇÃO DE ASSENTAMENTOS PRECÁRIOS (297)
- CRECHES E PRÉ-ESCOLAS (375)
- CENTRO DE ARTE E ESPORTES (70)
- PREVENÇÃO EM ÁREAS DE RISCO (53)
- QUADRAIS 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

Licitação

- **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

Licitação

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

Projeto

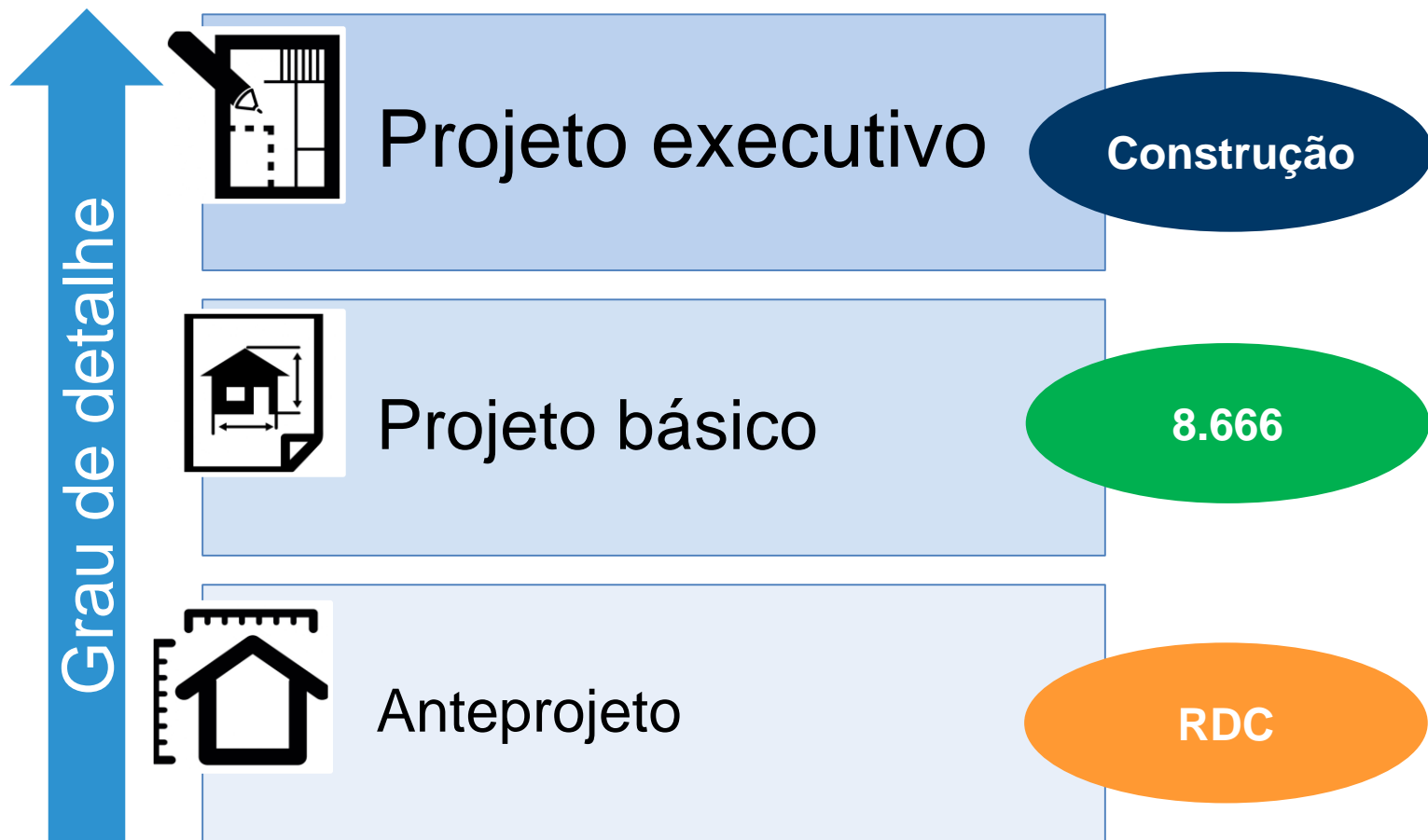
- Construtora adequa projeto à sua capacidade

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



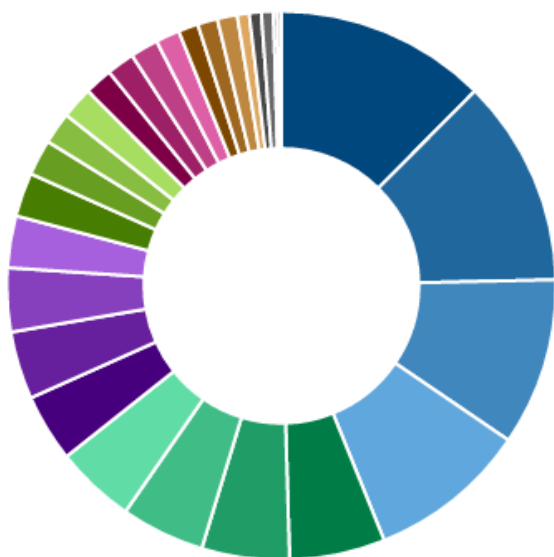
GOVERNO



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">• União: < 1% da Receita Corrente Líquida• Estados, DF, Municípios: < 5% da RCL
Garantias	<ul style="list-style-type: none">• Fluxos de recebíveis ou ativos• Fundo Garantidor da PPP (FGP)



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**



- Governo estabelece padrão mínimo de qualidade

- Privado elabora projeto executivo
- Novas técnicas construtivas
- Custo e prazo: riscos do Privado

- Cronograma pactuado
- Privado apresenta seguros para riscos de obras

- Fiscalização e regulação pelas autoridades
- Agências reguladoras







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



Definição de Capex e Contraprestação		
	R\$ MM	Data-Base
Capex Total (R\$ MM)	1.374,97	mar/12
Cenário Imobiliário	1	Completo
	R\$ MM	Data-Base
Contraprestação TOTAL (1)+(2)+(3) =>	1.354,92	mar/12
Contraprestação Mensal Total (1) =>	241,97	

Margem Receita Acessória (R\$/mm/Ano) - pós 25% - mar/12

Contraprestação por Etapas Total (2) =>	262,95	%/ano	
Contraprestação por Etapas 1	4,59	1,74%	mar/12
Contraprestação por Etapas 2	70,95	26,98%	mar/12
Contraprestação por Etapas 3	99,12	37,70%	mar/12
Contraprestação por Etapas 4	86,49	32,89%	mar/12
Contraprestação por Etapas 5	0,23	0,09%	mar/12
Contraprestação por Etapas 6	1,57	0,60%	mar/12
Contraprestação por Etapas (Terreno) (3) =>	850,00		mar/12

Fontes de Recursos (R\$ mm) - SPE de PPP (apenas)			
Itens Financiáveis pelo BNDES/Caixa	100,00%	1.716,86	#
Equity (Aporte + GOC)	25,14%	431,62	
Financiamento	74,86%	1.285,24	
% BNDES (Repasse+Direto) =>	0,00%	0,00	
% Caixa/Outra Fonte =>	100,00%	1.285,24	
% Mercado =>	0,00%	0,00	
Estrutura de Funding Final do Projeto	100,00%	1.865,41	
Equity (Aporte/Aporte+GOC)	8,28%	30,00%	559,65
Receita Financeira	0,00%	0,02	
Financiamento	70,00%	1.305,74	

TIR & VPL		
TIR	Acionista	Projeto
R\$ Nominais	13,6%	9,6%
R\$ Constantes	7,7%	4,0%
US\$ Nominais	10,4%	6,8%
US\$ Constantes	8,1%	4,6%

VPL	Acionista	Projeto
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

AJUSTA MODELO

Check	ok
Alerta de falta de caixa:	ok
Capital Mínimo:	ok
Desliga tela?(sim=1,não=0)	1

ICSD D/(D+Capital)		
Ano	Com Caixa	
2020	1,40	0,0%
2021	1,40	0,0%
2022	1,37	0,0%
2023	1,46	0,0%
2024	1,5288	0,0%
2025	1,73	0,0%
2026	1,89	0,0%
2027	2,18	0,0%
2028	2,10	0,0%
2029	2,08	0,0%
2030	1,45	0,0%
Média	1,69	0,0%
Mínimo	1,37	

ICSD Mínimo 1,20x

OBS: ICSD somente para cotas seniors

	Constante	Nominal		Nominal	
USOS	1.702,1	1.865,4	100,00%	1.865,4	100,00%
Itens Financiáveis	1.556,5	1.716,9	92,04%	1.305,7	70,00%
Projetos	101,3	104,8	5,62%	1.305,7	70,00%
Despesas pré-operacionais	80,3	91,9	4,93%	(-) Dívida Subordinada	- 0,0%
Despesa (construção)	1.374,97	1.520,2	81,49%	(=) Dívida Efetiva	1.305,7 70,0%
Não Financiável	145,6	148,5	3,25%	Recursos Próprios	559,7 30,0%
JDC (Bridge Loan)	29,3	29,3	1,57%	Receita Financeira	0,0 0,0%
JDC (Mercado)	-	-	0,00%	GOC	405,3 21,7%
Fees (IDB/BNDES/Repasse/Ad)	4,0	4,0	0,22%	Aporte Equity	154,4 8,3%
IR (até 2016)	-	-	0,00%	(+) Aporte (Dívida Subord)	- 0,0%
Taxa de Fiscalização - pré-ope	24,5	27,4	1,47%	(=) Aporte Efetivo	154,4 8,3%
Conta Reserva	87,9	87,9			

BNDES

CEF

Bancos

**Fundos de
pensão**

**Fundos de
investimento**

**Fundos de
*private equity***

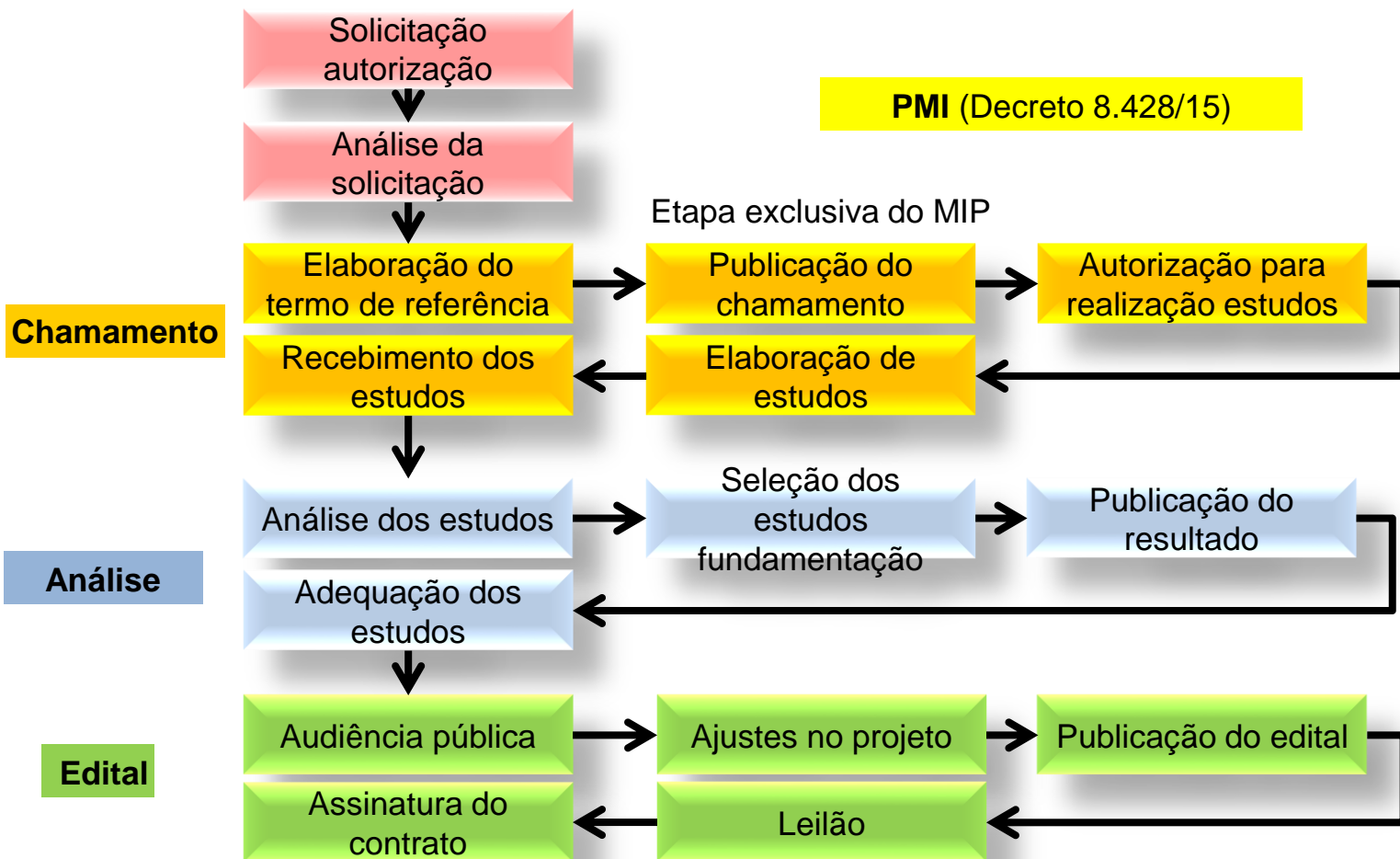
Debêntures

**Organismos
multilaterais**

Investidores

Fornecedores

Construtoras



Tempo estimado: 290 dias



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



www.aldomattos.com
aldoma@unops.org

Obrigado