



**Ministério dos Transportes, Portos e Aviação Civil**

# **Comissão Mista**

## **MPV nº 800/2017**

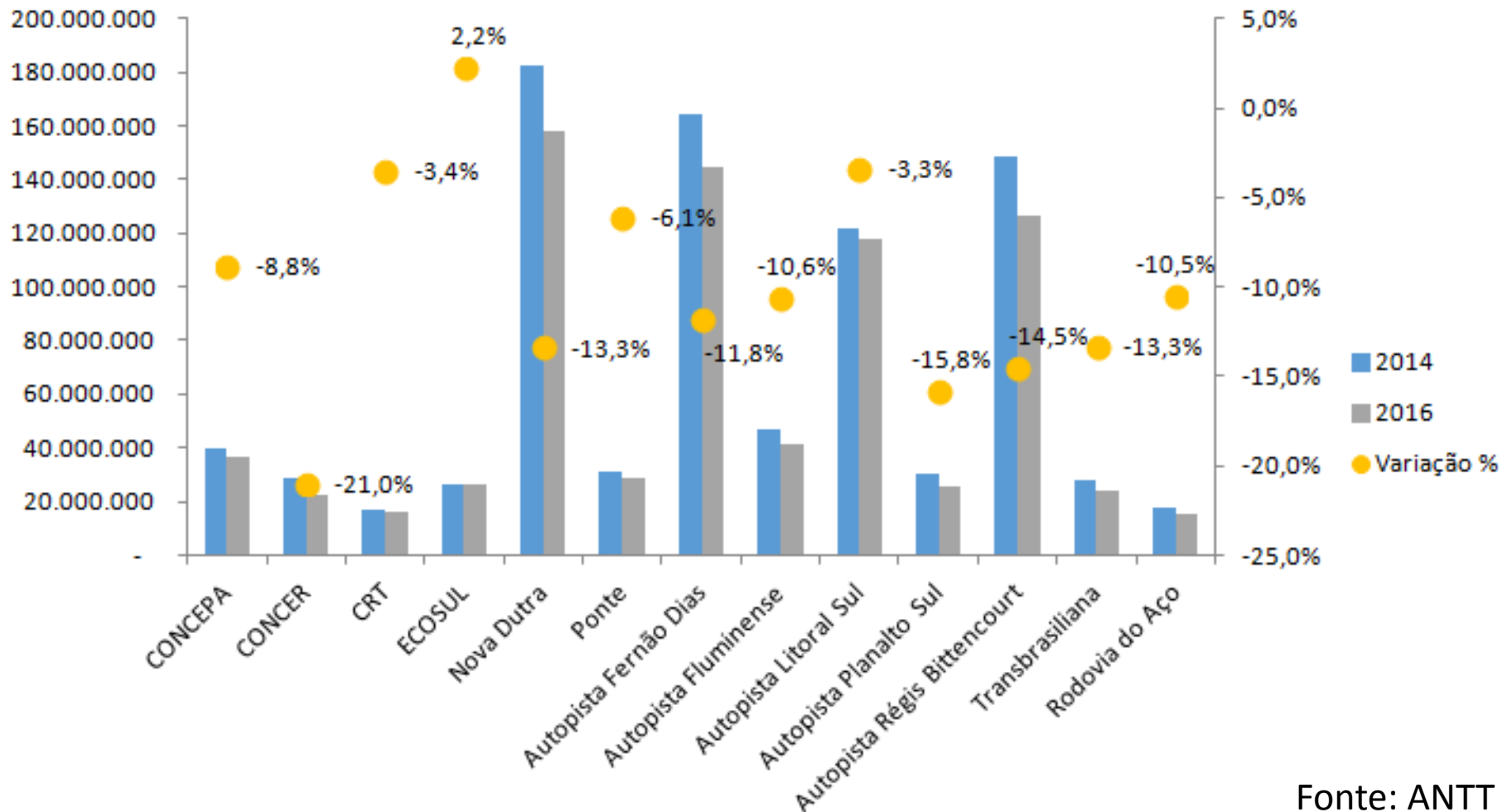
Dezembro de 2017

- **Grupo de Trabalho Interministerial analisou situação das concessionárias da 3ª etapa de concessões de rodovias**
  - Ministério do Planejamento, Desenvolvimento e Gestão (MPDG)
  - Ministério dos Transportes, Portos e Aviação Civil (MTPA)
  - Programa de Parcerias de Investimentos (PPI)
  - Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT)
  - Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) – membro convidado
- **Impactos da crise econômica sobre as concessões de rodovias**
  - Queda na demanda e consequentemente na receita das concessões
  - Frustração da expectativa das condições financiamento divulgadas pelos bancos públicos
- **Risco de descontinuidade da prestação dos serviços e prejuízo aos usuários**

Etapa	1ª	2ª - Fase I	2ª - Fase II	3ª - Fase II	3ª Fase I e III
Ano	Década de 90	2008	2009	2013	2013
Extensão Média	219 km	375 km	681 km	476 km	812 km
TIR	Até 24%	Abaixo de 10%			
Prazos	20 ou 25 anos	25 anos			30 anos
Nível Tarifário	Alto	Baixo	Médio		
Obras	Pontuais e algumas duplicações		Duplicação por gatilho	Duplicação total com antecipação por gatilho	Duplicação total em 5 anos
Início da Cobrança	Trabalhos Iniciais (TI)				TI e 10% de duplicações
Reequilíbrio	Plano de Negócios				Parametrizado
Inclusão de Obras	Via Plano de Negócios				Via Fluxo de Caixa Marginal (FCM)
Parâmetros de desempenho	Sem definição clara	De manutenção – penalidades		De manutenção – penalidades e desconto	
Risco de investimentos	Reequilíbrio de quantidades	Investimentos a valores globais			
Riscos	Sem definição clara de repartição	Matriz de riscos			

# Diagnóstico – Queda na Demanda

## Volume Equivalente Anual por Concessionária – 2014 x 2016



Fonte: ANTT

Queda no PIB = -7,3%

Queda no tráfego = -10%

# Diagnóstico – Condições de Financiamento PIL

- Lançamento do PIL em agosto/2012

- Carta dos bancos públicos (BNDES, CEF e BB) de setembro/2013

- Alavancagem de até 70% do investimento
- Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD)  $\geq 1,2$
- Garantias – Contrato de Suporte de Acionistas (ESA)

Condicional à análise à luz das políticas de crédito e operacionais dos bancos

## Financiamento Rodovias

Condições de financiamento compatíveis com a dimensão dos projetos:

Juros: TJLP + até 1,5%

Carência: até 3 anos

Amortização: até 20 anos

Grau de Alavancagem:  
de 65% até 80%

## Condições praticadas a partir de 2015

- Alavancagem média de 50% do investimento
- ICSD  $\geq 1,3$
- Garantias – fiança bancária
- Contingenciamentos em função do tráfego

# Alternativas existentes para as concessões da 3ª etapa (III fase)

Processos	Caducidade	Relicitação	Reprogramação
Previsão Legal	Lei nº 8.987/1995	Lei nº 13.448/2017	MPV nº 800/2017
Indenização	Sim – Impacto no OGU	Sim – Impacto na futura concessão	Não
Duplicação	Por gatilhos de demanda	Por gatilhos de demanda	Duplicação integral até o 14º ano de concessão
Continuidade na prestação do serviço	Descontinuidade (por 3 a 4 anos)	Continuidade em nível mínimo (por 2 anos)	Continuidade
Taxa Interna de Retorno	9,2%	9,2%	7,2%
Risco de Judicialização	Alto	Baixo	Baixo
Expectativa de Tarifa	Alta	Alta	Baixa

# Experiência de Caducidade – BR-153/TO/GO

- Contrato assinado em setembro/2014
- Caracterizada insolvência iminente da concessionária em abril/2015
- Decretada a caducidade em agosto/2017
- Estudos com previsão de conclusão somente em 2018

## Motoristas reclamam de más condições de trecho da BR-153, que deve ser leiloado novamente

Concessionária de Rodovias Galvão perdeu administração de 624 km da via por 'inexecução contratual'.



Por Vanessa Martins, G1 GO  
19/08/2017 14h51 • Atualizado 20/08/2017 12h53



"Tem que melhorar, tem que ver se arrumam outra concessão para assumir isso. Do jeito que está não tem condições, desabafou o caminhoneiro Eldemar Rodrigues.

Fonte: G1

## **Conceitos da MPV nº 800, de 18 de setembro de 2017**

- **Reprogramação dos investimentos até o 14º ano de concessão**
  - **Adequação do fluxo de caixa da concessão para atender às condicionantes dos financiadores:**
    - aumento da alavancagem possível, considerando  $ICSD \geq 1,3$
- **Respeito à matriz de risco e aos contratos, com a compensação dos efeitos da reprogramação por meio (inciso II, art. 1º):**
  - redução tarifária (fator D);
  - redução de prazo; ou
  - combinação de ambos.
- **Manutenção do equilíbrio econômico-financeiro da concessão**
- **Demonstração de sustentabilidade da concessão**
- **Priorização de trechos com maior concentração de demanda**
- **Impossibilidade de pleitear relicitação (Lei nº 13.448)**

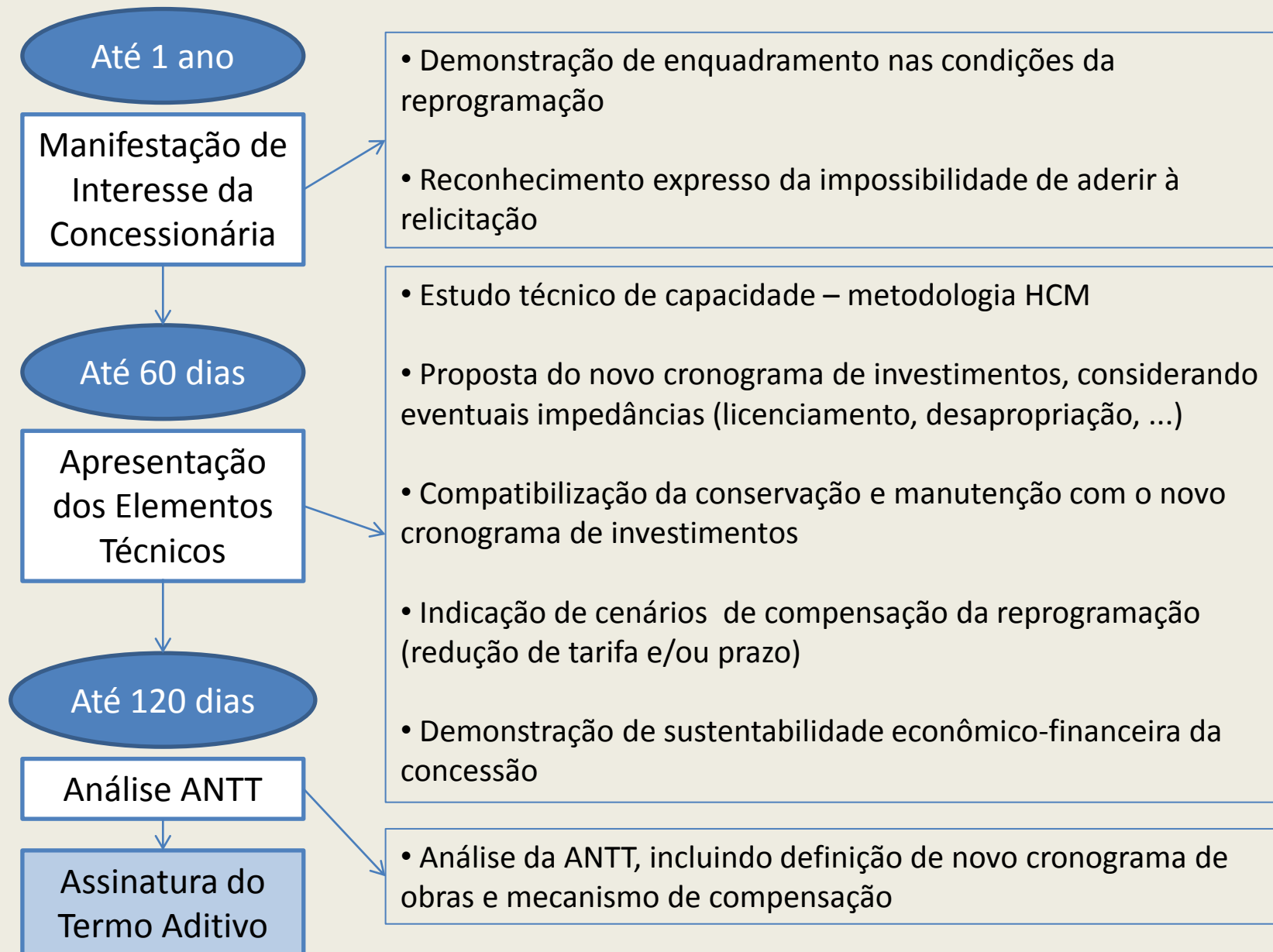


# Conceitos da Portaria MTPA nº 945, de 16 de novembro de 2017

- **Regulamentação da MP 800 – disciplina termos e condições para a reprogramação**
- **Investimentos reprogramados devem ser executados até o 14º ano de concessão**
- **Conceito de nível de serviço para priorização dos investimentos no tempo – aferido por metodologia reconhecida internacionalmente**
- **Definição das etapas processuais:**
  - **Apresentação de elementos técnicos – em até 60 dias após a manifestação de interesse em aderir à reprogramação**
  - **Assinatura de termo aditivo – em até 60 dias, prorrogáveis por mais 60 dias após apresentação dos elementos técnicos**

- **Ausência de consenso entre as partes (ANTT e Concessionária) ensejará cancelamento do processo de reprogramação**
- **Critérios objetivos para os procedimentos de reprogramação:**
  - Dados de tráfego atualizados;
  - Projeção do tráfego referenciada no Sistema de Expectativas de Mercado do Banco Central;
  - Ajuste anual com base no tráfego realizado;
  - Anulação completa dos efeitos da reprogramação por meio da aplicação de redutor tarifário, redução de prazo ou de ambos, mantendo o equilíbrio da concessão.
- **Critério objetivo para instauração de processo de caducidade: descumprimento de 30% das obrigações por dois anos consecutivos**

# Fluxograma da Reprogramação





**Ministério dos Transportes, Portos e Aviação Civil**

**Obrigado**

Dezembro de 2017