

Ministério dos
Transportes



3º Ciclo de Conferências da VALEC
Realizado em Novembro de 2013
Evolução das Ferrovias e o Novo Papel da VALEC



O novo modelo de concessão de ferrovias

Maio/2014



VALEC

Engenharia, Construções
e Ferrovias S.A.

AGENDA DO DIA

NOVO MODELO E PAPEL DA VALEC

VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA DA VALEC

CAPACIDADE DAS CONCESSIONÁRIAS VERTICAIS

AQUISIÇÃO DE CAPACIDADE JUNTO À VALEC



MODELOS DE CONCESSÃO

Integração Vertical



Contrato de concessão para **gestão da infraestrutura** bem como prestação dos serviços de **transporte ferroviário**



Open Access

Contrato com um concessionário para **gestão da infraestrutura**



Contratos (autorizações) para **utilização da malha ferroviária**



SEGREGAÇÃO OPERACIONAL

❖ Novo Modelo de Exploração de Ferrovias

Operação

Infraestrutura

- Serviços de transporte (carga, descarga e deslocamento)
- Operadores Diversos (competição intramodal)
- Construção
- Manutenção da Infraestrutura
- Controle de Tráfego



SEGREGAÇÃO E COMPETIÇÃO EM OUTROS SETORES

❖ BENCHMARKING

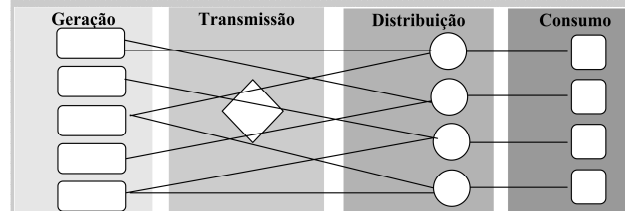
TELECOMUNICAÇÕES

- serviços locais segregados dos de longa distância e dos da telefonia celular

Serviço	Modalidade	Concessionária atual	Entrante
REDE PRÓPRIA			
Qualquer	Utilização de rede própria	Rede própria adquirida da estatal privatizada	Enormes barreira de entrada, em especial a duplicação da rede existente
UNBUNDLING DE LINHA			
Banda larga	Desagregação plena ou <i>full unbundling</i>	Aluga a infra-estrutura de acesso até a casa do cliente, menos a eletrônica	Fornece a eletrônica do acesso e aluga a infra-estrutura
	Compartilhamento de linha ou <i>line sharing</i>	Retém a faixa baixa do serviço e aluga a faixa alta do serviço telefônico	Fornece a eletrônica do acesso e contrata a faixa alta da concessionária telefônica

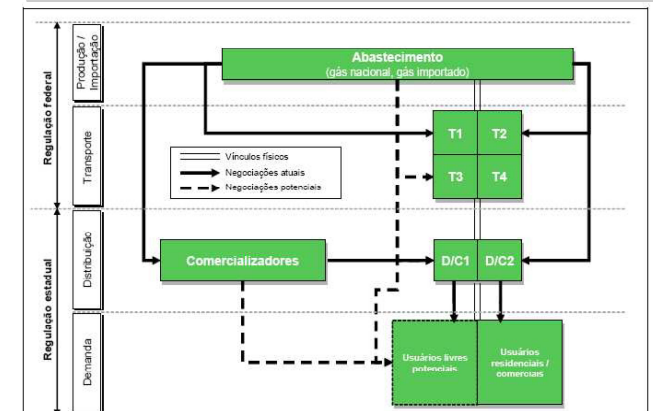
SETOR ELÉTRICO

- transmissão e distribuição segregadas da geração



GÁS NATURAL

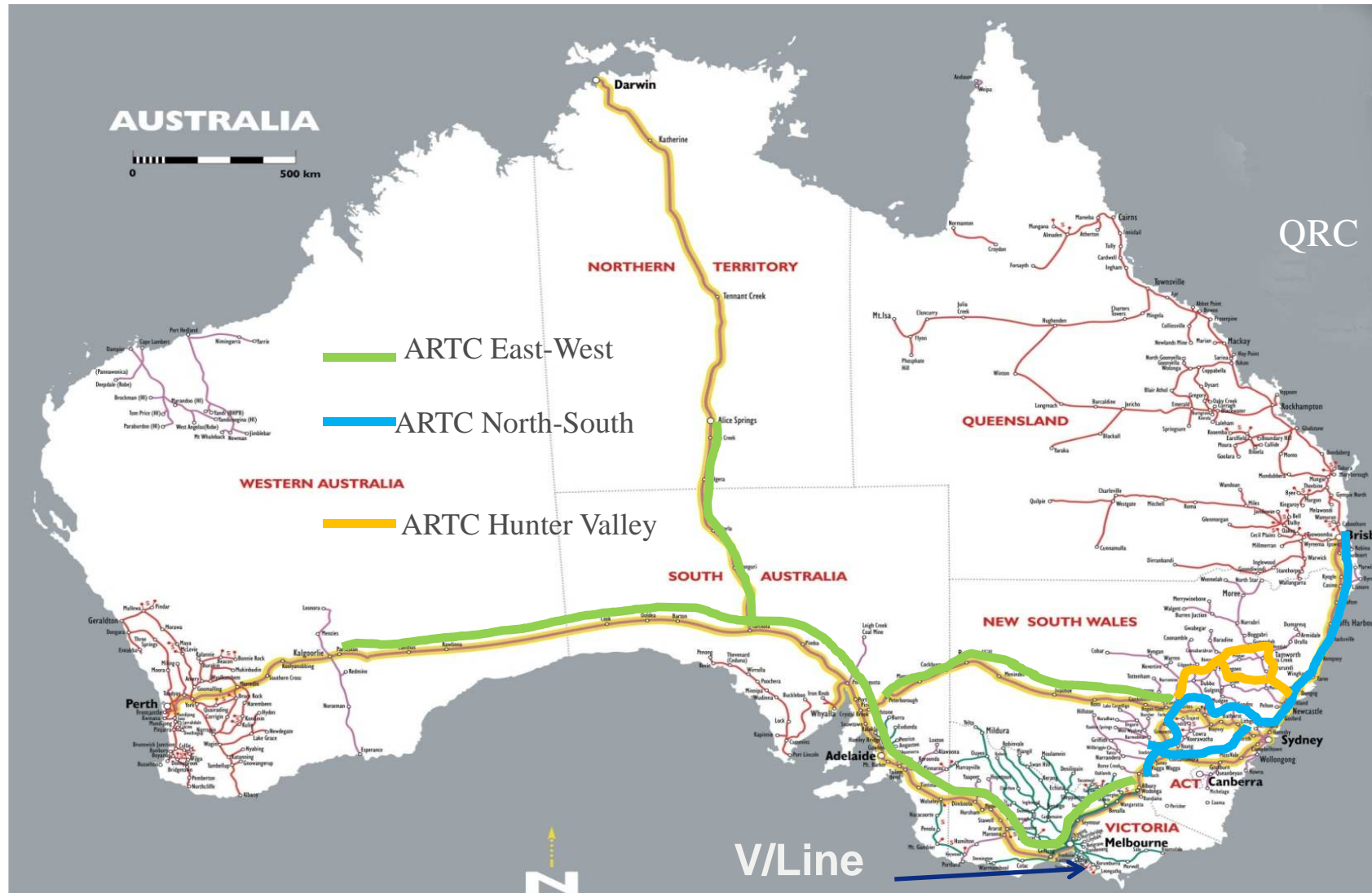
- distribuição local sob alta pressurização segregada da produção, transmissão e grande armazenamento



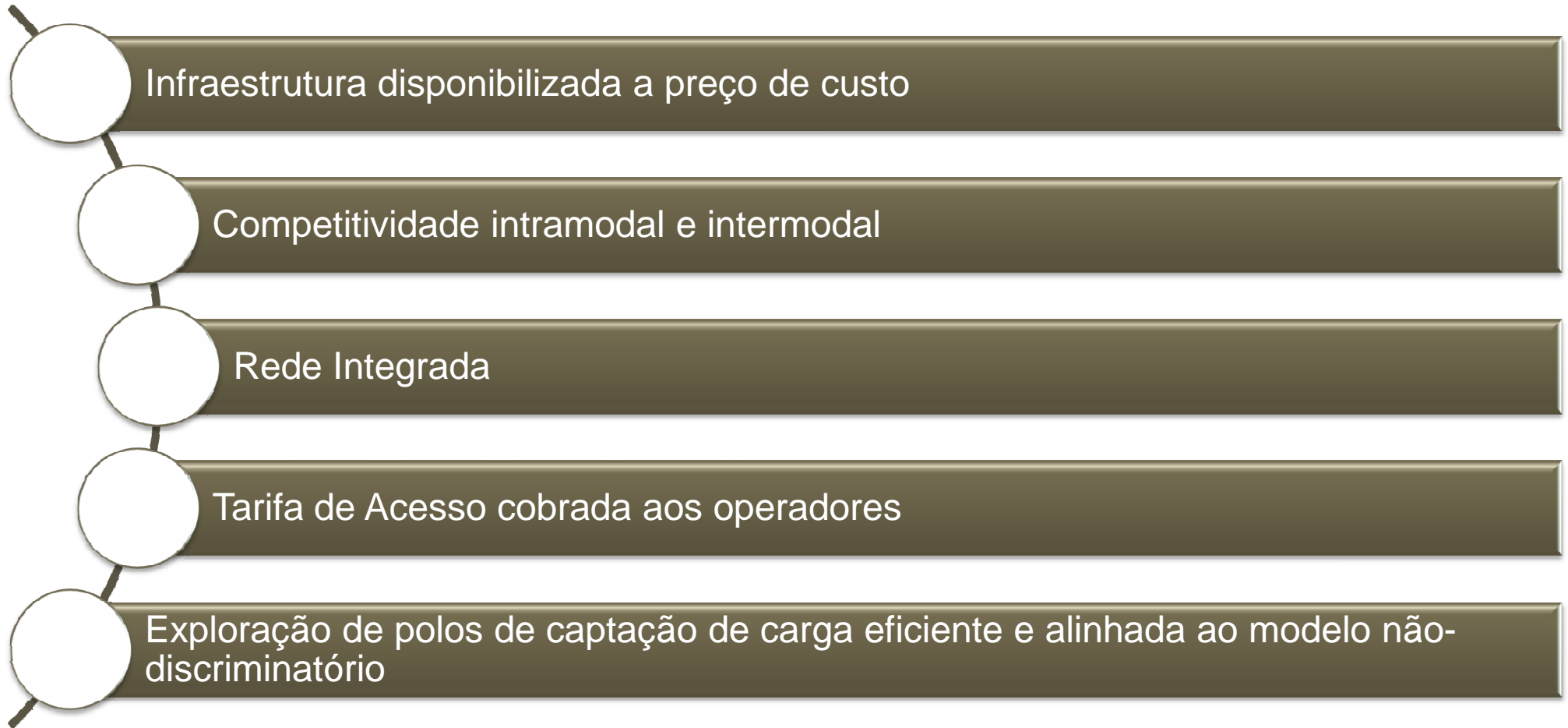
OPEN ACCESS NA AUSTRÁLIA

VALEC

Engenharia, Construções
e Ferrovia S.A.



PILARES DO NOVO MODELO



ATRIBUIÇÕES E RESPONSABILIDADES

Concessionário

VALEC

Engenharia, Construções
e Ferrovia S.A.

**Usuários da
Ferrovia**

Trabalhos + Serviços

- Construção
- Operação (CCO)
- Manutenção
- Gestão (socioambiental, qualidade, riscos e informação)
- Monitoração

Gestão da Capacidade de Transporte da Via

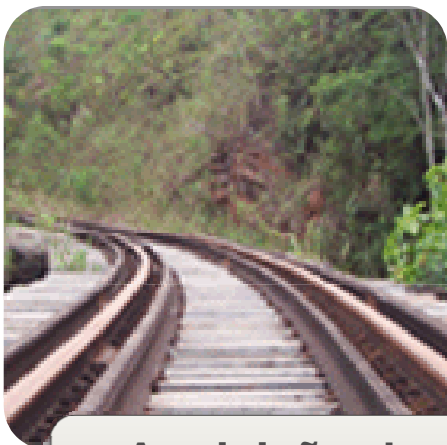
- Aquisição do Direito de Uso
- Subcessão do Direito de Uso
- Alocação da capacidade
- Coordenação da Interface/Convivência com concessões atuais

Transporte de Cargas

- Transporte para terceiros:
 - » Operadores Independentes
 - » Concessionárias Atuais
- Proprietários da Carga



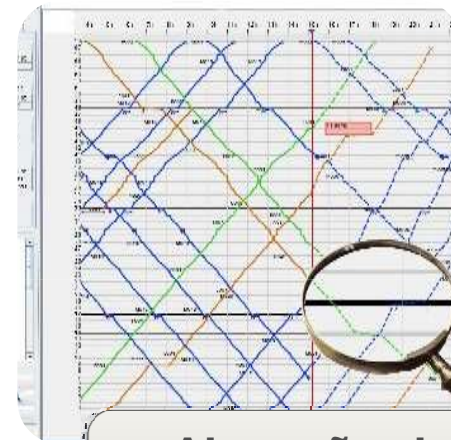
ATRIBUIÇÕES PRINCIPAIS DA VALEC



**Aquisição do
direito de uso da
capacidade
disponível**



**Subcessão do
direito de uso**



**Alocação de
capacidade, a
médio e longo
prazos**



AGENDA DO DIA

NOVO MODELO E PAPEL DA VALEC

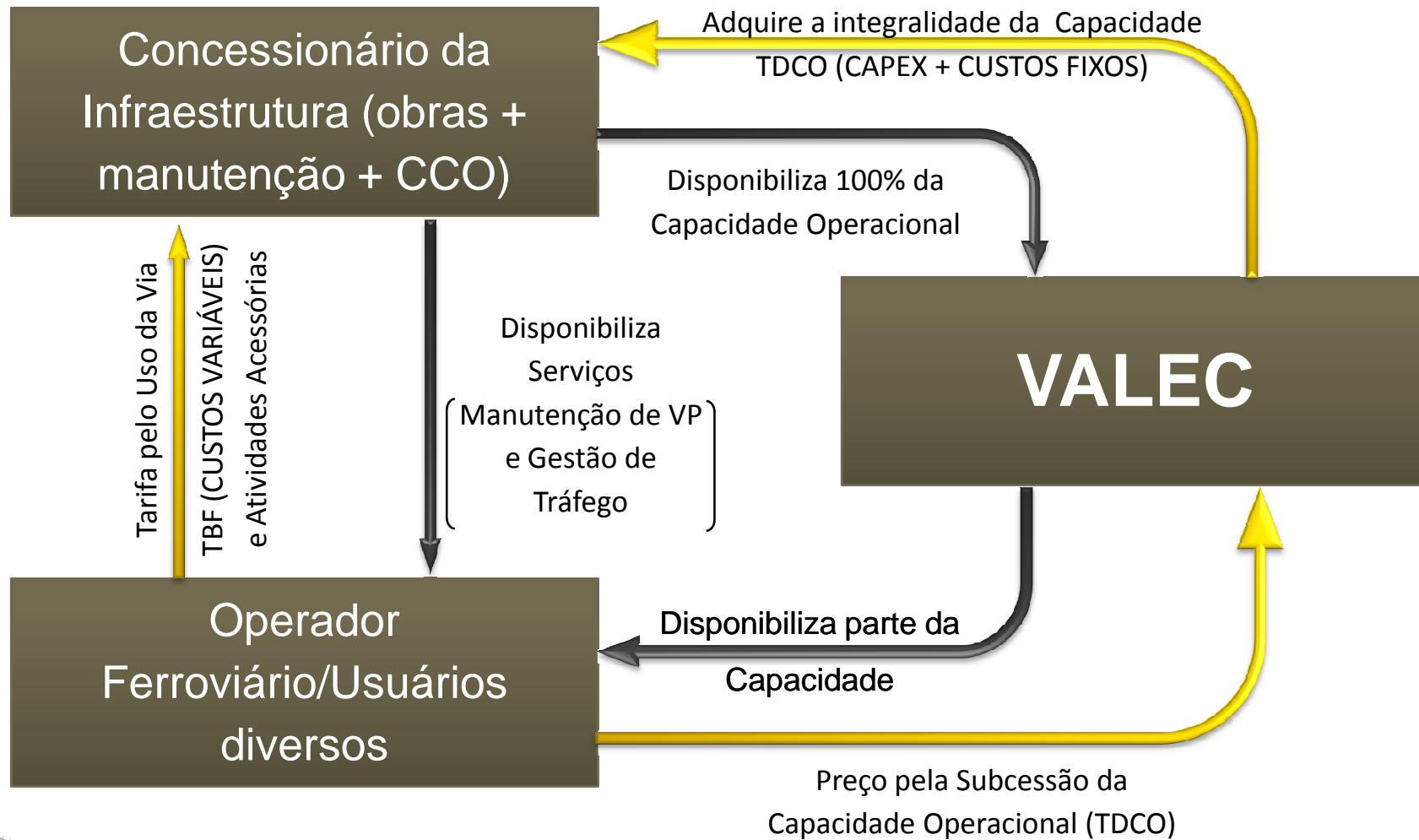
VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA DA VALEC

CAPACIDADE DAS CONCESSIONÁRIAS VERTICAIS

AQUISIÇÃO DE CAPACIDADE JUNTO À VALEC



MODELO ECONÔMICO-FINANCEIRO



AQUISIÇÃO DO DIREITO DE USO

❖ ELIMINAÇÃO DO RISCO

Risco
VALEC

Eliminação
do Risco

- Insegurança quanto à remuneração
 - » Instabilidade da conjuntura política
 - » Complexidade do processo orçamentário

- Sistema de Garantia
- Fluxo de Pagamentos
 - » Recebimento na fase de obras
 - » Pagamento antecipado pela capacidade



EFICÁCIA E EFETIVIDADE AO MODELO

- ❖ Dispositivos contratuais que materializam a assunção do risco de demanda e garantem o acesso não-discriminatório para exercer o direito de uso adquirido

Deveres da VALEC

- (i) elaborar e dar conhecimento à Concessionária do planejamento operacional e de alocação de capacidade em periodicidade mensal, anual e quinquenal, com vistas à prestação adequada do Serviço pela Concessionária;
- (ii) em caso de expansão da Ferrovia determinada pela ANTT, obter o Direito de Uso relativo a 100% (cem por cento) da Capacidade Operacional adicional, mediante remuneração à Concessionária nos termos estabelecidos neste Contrato; e

OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS

VALEC

- Pagar a TDCO (tarifa pela disponibilidade da capacidade operacional) e as parcelas de antecipação da capacidade operacional;
- Apresentar garantias ao negócio (bens e conta garantidora dos recebíveis referentes aos créditos dos contratos de subcessão do direito de uso)

ELIMINAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO

❖ Credibilidade das obrigações financeiras

Bens da VALEC

- Títulos públicos aportados pelo Tesouro (MP 618 → Lei 12.872/2013)

Conta garantidora:

- Receita dos contratos de subcessão do direito de uso
- Gestão das garantias por banco independente

Composição do Sistema de Garantia

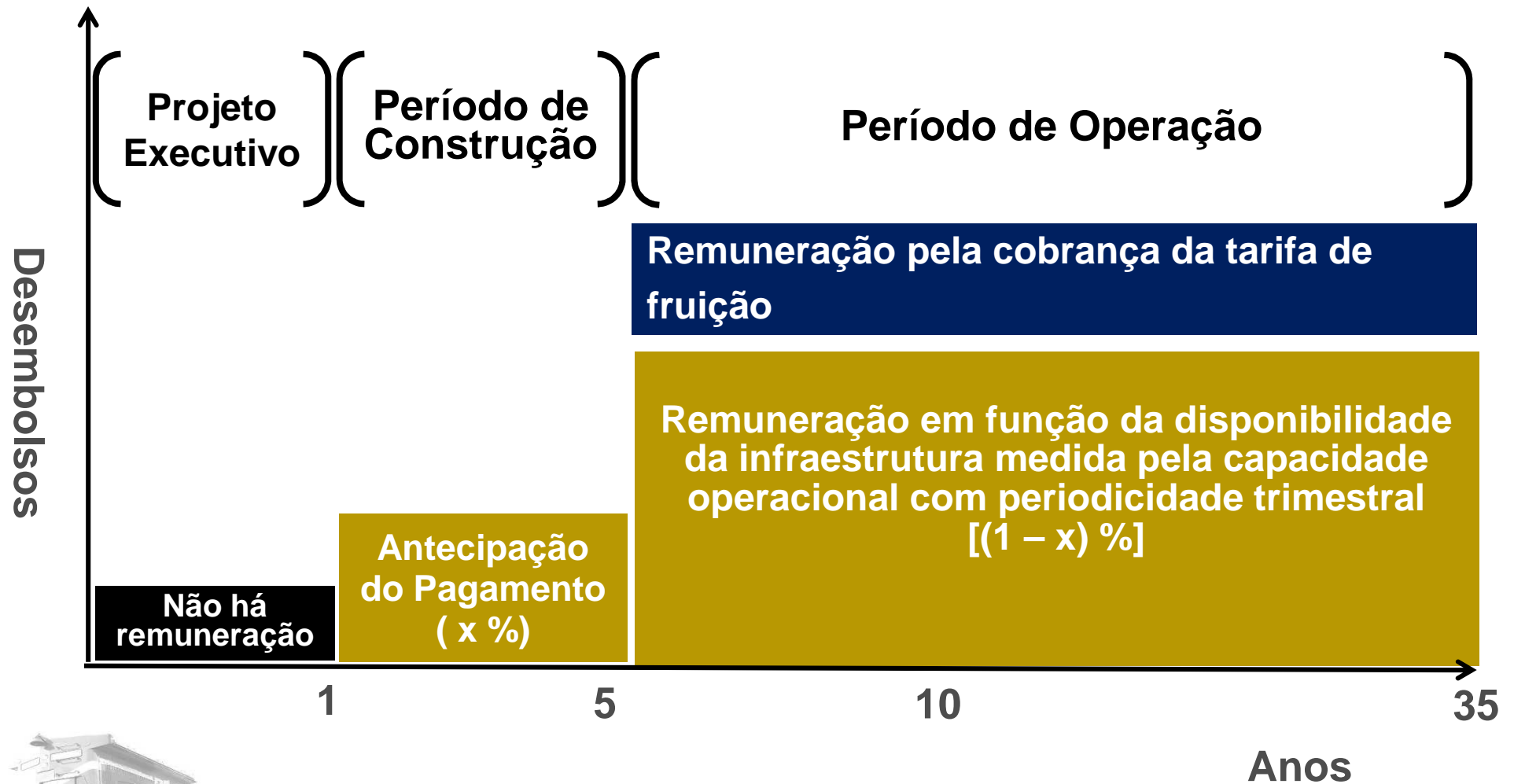
Fluxo de Pagamento

- antecipação de 15% da TDCO na fase de trabalhos (construção)
- Fluxo na fase de operações

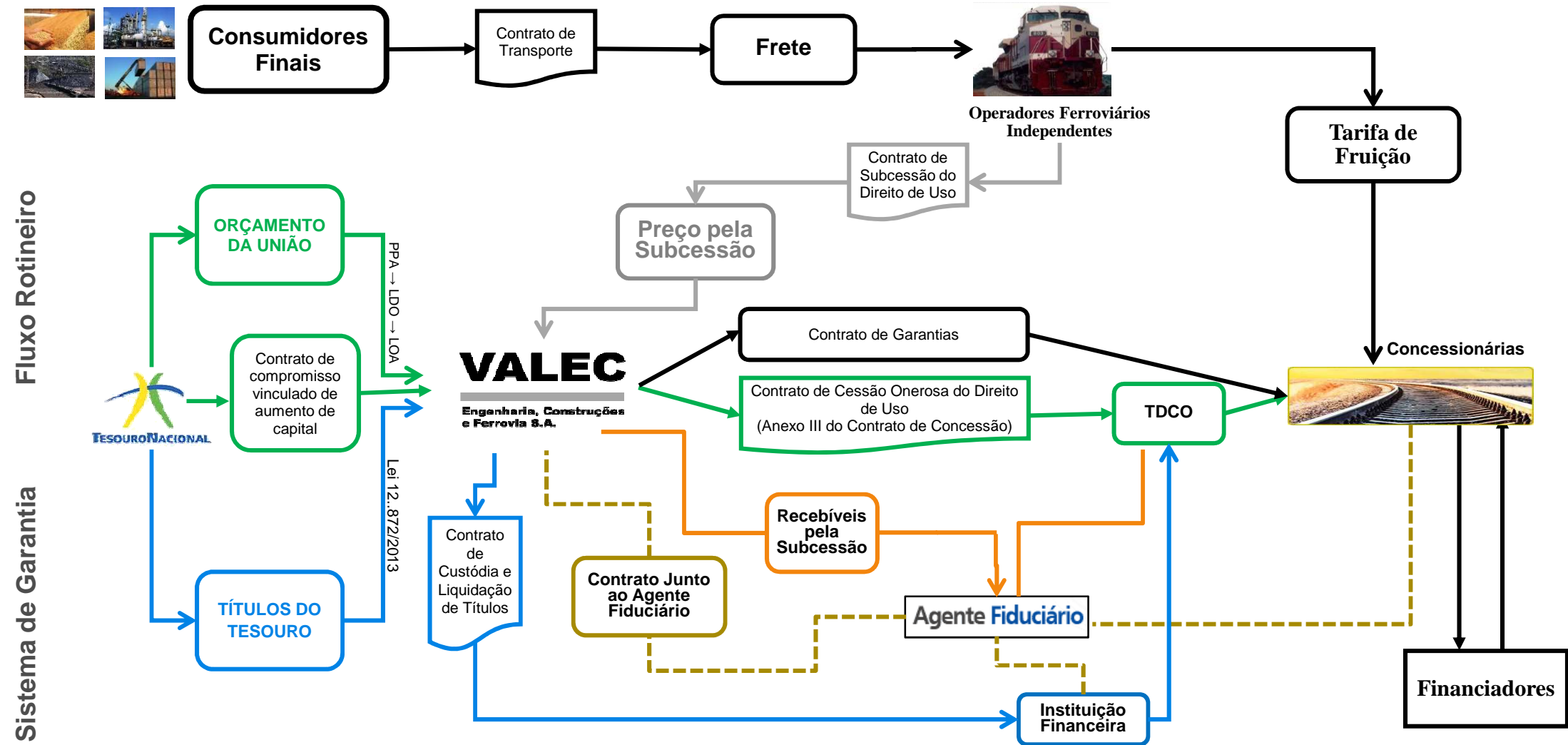
Financiamento Público (65-80%)

- BNDES, BB, Caixa, BNB
- Aceitação dos direitos do contrato de concessão como garantia em favor do banco financiador

CRONOGRAMA FINANCEIRO DO PROJETO



FLUXO FINANCEIRO DAS CONCESSÕES



- 🟢 Pagamento “rotineiro” – Contrato de Cessão Onerosa
- 🟡 Contrato com Agente Fiduciário
- 📁 1ª Garantia: Custódia de Títulos do Tesouro
- 📁 2ª Garantia: Gestão dos recebíveis → recomposição

ELIMINAÇÃO DO RISCO DE DEMANDA

❖ Fluxo do Pagamento >>> Fase de Operação

Disponibilização da Infraestrutura

- Trabalhos
- Serviços

Medição

- A medição da **Capacidade Operacional** disponibilizada será efetuada pela **ANTT**, e comunicada à **Interveniente Anuente (VALEC)** e à **Concessionária**.

Pagamento Trimestral

- O pagamento pela **Capacidade Operacional** disponibilizada na fase dos **Serviços** será realizado pela **Interveniente Anuente (VALEC)**, em até 30 (trinta) dias, contados a partir da data de início do trimestre de faturamento, mediante crédito em conta corrente da **Concessionária**



AGENDA DO DIA

NOVO MODELO E PAPEL DA VALEC

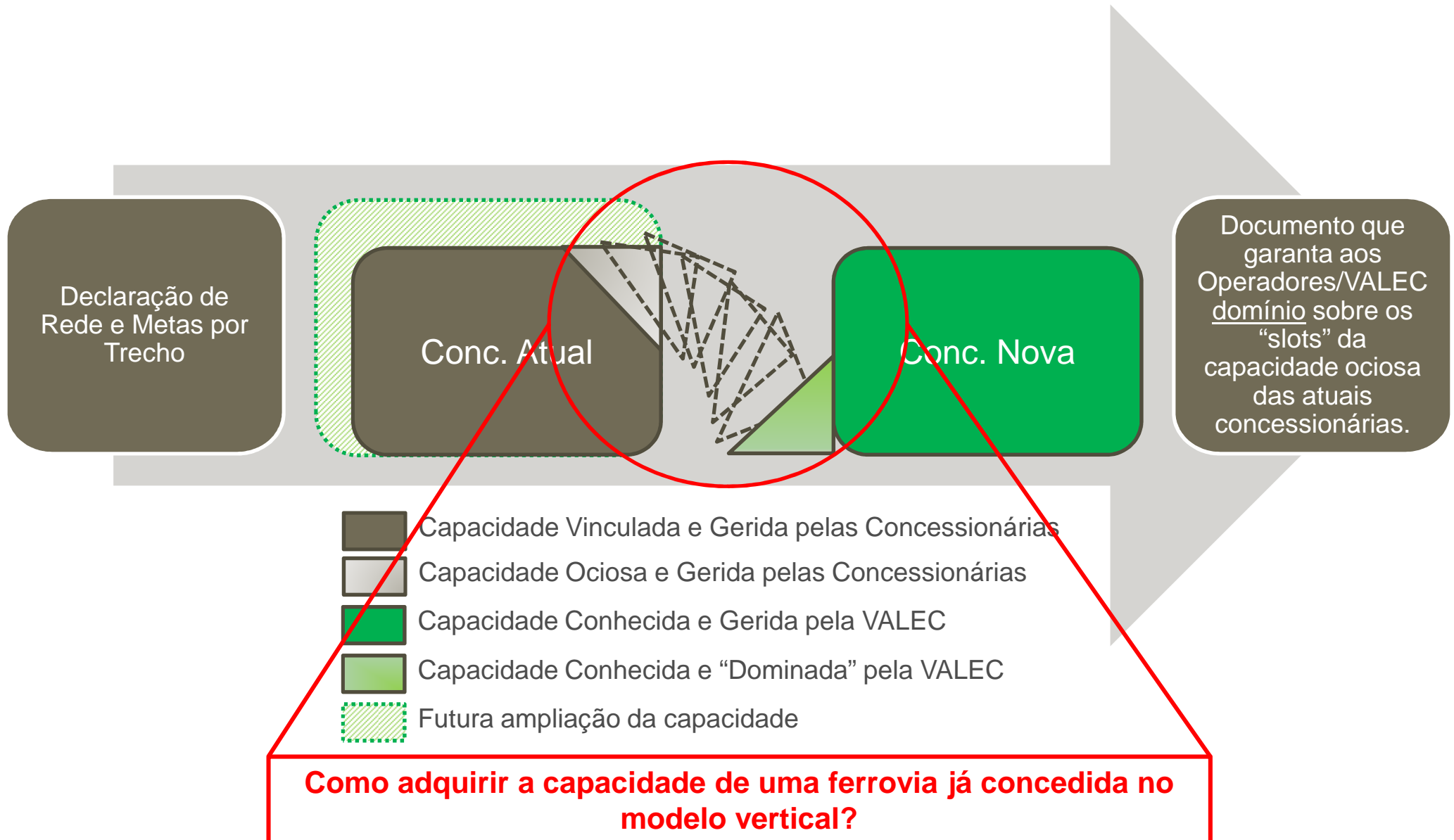
VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA DA VALEC

CAPACIDADE DAS CONCESSIONÁRIAS VERTICAIS

AQUISIÇÃO DE CAPACIDADE JUNTO À VALEC



CONVIVÊNCIA COM MODELO ANTIGO



AGENDA DO DIA

NOVO MODELO E PAPEL DA VALEC

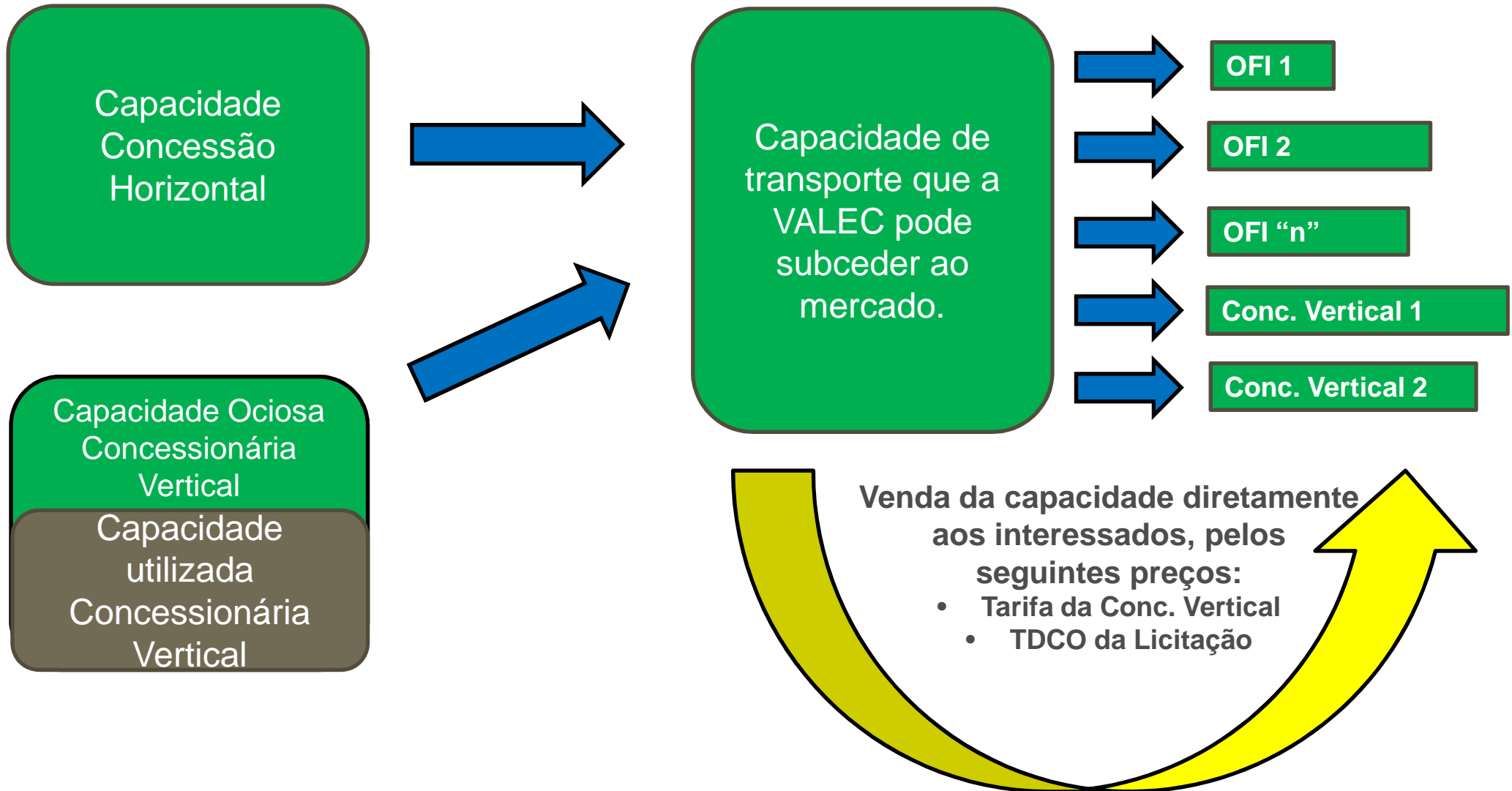
VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA DA VALEC

CAPACIDADE DAS CONCESSIONÁRIAS VERTICAIS

AQUISIÇÃO DE CAPACIDADE JUNTO À VALEC



AQUISIÇÃO DE CAPACIDADE



Obrigado!

Diretoria de Operações / DIROP

alex.trevizan@valec.gov.br (61) 2029-6370



VALEC

**Engenharia, Construções
e Ferrovias S.A.**