

## *Glossário e Abreviações*

*Preparado pelo Município do Rio de Janeiro*



# Glossary

<b>Palavra</b>	<b>Significado</b>
<b>Avaliação</b>	Análise completa do projeto antes de ser oficialmente aprovado e lançado, incluindo aspectos técnicos, ambientais, legais, econômicos e financeiros/ <i>affordability</i> e <i>Value for Money</i> ).
<b>Cenário Base</b>	Cenário esperado do modelo financeiro utilizando-se as premissas que o analista (a equipe do Município, os consultores externos ou ambos) julga serem as mais prováveis de ocorrência.
<b>Licitante</b>	Qualquer um que participe de licitação para um projeto de Concessão/PPP, de maneira isolada ou em consórcio.
<b>Modelo financeiro do licitante</b>	Modelo financeiro desenvolvido por cada um dos licitantes de um dado projeto para estimar a oferta financeira na proposta.
<b>Projeto <i>brownfield</i></b>	Um projeto já em operação ou em exploração que geralmente inclui uma expansão ou renovação da infraestrutura existente para melhorar sua funcionalidade.
<b>CAPEX</b>	<i>Capital Expenditure</i> , geralmente refere-se ao investimento – custos de construção.
<b>Fluxo de Caixa</b>	Fluxo de caixa são as receitas de caixa menos desembolsos de uma dada operação ou ativo por um período específico. Uma demonstração de fluxo de caixa apresenta todas as fontes e usos de caixa refletidos na conta caixa, do balanço patrimonial, de um período específico ao próximo.
<b>Cash Sweep</b>	Pagamento extraordinário de dívida com todo ou parte dos recursos excedentes em um projeto.
<b>Mudança na Lei</b>	Introdução ou anulação (do todo ou parte); emenda, alteração ou modificação de, qualquer lei diretamente aplicável a um projeto que esteja em efeito desde a assinatura do contrato de PPP ou Concessão, dado que as mudanças terão um efeito adverso na posição financeira da SPE ou caso contrário irá materialmente ou substancialmente prejudicar o desempenho das obrigações da SPE frente aos credores ou ao poder concedente.
<b>Contraprestação pública</b>	Pagamentos por serviços que podem ser vinculados à qualidade ou à disponibilidade da infraestrutura ou serviço público, ou ainda ao volume de uso da infraestrutura.
<b>Análise de Custo Benefício</b>	Análise que quantifica, na medida do possível, em termos monetários, os custos e benefícios de um projeto, incluindo itens para os quais o mercado não disponibiliza uma medida satisfatória de valor econômico.
<b>Serviço da Dívida</b>	Somatório de honorários e despesas bancárias devidas ao financiador, além dos juros e a amortização da dívida para um determinado período.
<b>Índice de Cobertura do Serviço da Dívida</b>	O Índice de Cobertura do Serviço da Dívida indica o número de vezes que a dívida e os juros correspondentes ao ano analisado podem ser pagos utilizando o fluxo de caixa daquele ano.
<b>Due Diligence</b>	O processo para verificar/validar a informação disponibilizada em conjunto com uma transação.

<b>Palavra</b>	<b>Significado</b>
<b>Riscos Ambientais</b>	Riscos relacionados ao efeito ambiental da construção ou operação das instalações da infraestrutura ou serviço.
<b>Capital Social</b>	A porção do <i>CAPEX</i> de um projeto aportada pelos investidores para a SPE, seja ela dada em forma de capital acionário ou dívida subordinada.
<b>Avaliação de Propostas</b>	Avaliação das propostas de acordo com os critérios previstos no edital.
<b>Análise Financeira</b>	Análise destinada a auxiliar na tomada de decisões específicas relacionadas à aspectos financeiros de um projeto antes de seu lançamento.
<b>Viabilidade financeira</b>	Um projeto ou contrato é considerado viável quando as receitas (entradas) projetadas, assumindo cenários razoáveis, são consideradas suficientes para cobrir os custos (saídas).
<b>Fechamento financeiro</b>	Existência de um compromisso legal obrigatório dos credores da dívida a disponibilizar recursos financeiros para o projeto.
<b>Modelo para financiamentos</b>	Modelo usado para negociar e contratar o financiamento de um dado projeto. Geralmente é uma atualização do modelo do licitante vencedor.
<b>Eventos de Força Maior</b>	Uma série limitada de eventos que podem surgir durante o período de vigência do contrato sem nenhuma atribuição de responsabilidade a nenhuma das partes. Estes eventos podem ter efeitos catastróficos na capacidade de qualquer das partes de satisfazer as suas obrigações sob contrato.
<b>Projeto <i>Greenfield</i></b>	Projeto que envolve a construção de uma instalação completamente nova ou construção em um local onde previamente não havia outras estruturas de grande porte.
<b>Risco de Taxas de Juros</b>	Risco resultante da mudança nas taxas de juros que afetem o <i>CAPEX</i> ou <i>OPEX</i> do Projeto. Os riscos ocorrem somente após o fechamento financeiro e caso as taxas de juros sejam pós-fixadas..
<b>Taxa Interna de Retorno (TIR)</b>	Taxa de desconto que torna o VPL zero, considerando exclusivamente o fluxo de caixa livre.
<b>Indicadores Chave de Desempenho</b>	Indicadores financeiros ou não financeiros utilizados para medir o desempenho de uma SPE durante o prazo de operação.
<b>Ciclo de vida</b>	Ciclo de vida está relacionado a reposição dos componentes mais importantes de um ativo de forma a garantir que o desempenho de sua instalação seja mantido pelo período completo do contrato.
<b>Projetos orientados a mercado</b>	Projetos que geram receitas próprias por si só (não providas pelo orçamento público) suficientes para cobrir, de maneira significativa, os custos operacionais e de manutenção, tributos, custos financeiros (juros), além da amortização das dívidas e um retorno adequado aos acionistas.
<b>Valor de mercado</b>	O preço ao qual uma <i>commodity</i> pode ser comprada ou vendida, determinado através da interação entre compradores e vendedores em um mercado.

<b>Palavra</b>	<b>Significado</b>
<b>Apresentação Privada de Manifestação de Interesse</b>	Apresentação de estudos e projetos de uma PPP/Concessão por empresas interessadas do setor privado mediante autorização prévia concedida pelo Município.
<b>Método de Monte Carlo</b>	Uma técnica que permite a avaliação das consequências de incertezas simultâneas em <i>insumos</i> chave, levando em consideração as correlações entre estes <i>inputs</i> .
<b>Valor Presente Líquido - VPL</b>	Valor residual de um projeto, dado pela subtração do fluxo temporal das receitas pelos custos medidos no momento presente utilizando uma taxa de desconto adequada.
<b>Projetos não orientados a mercado</b>	Projetos financiados com investimentos privados, que exijam aportes públicos significativos.
<b>Viés otimistas</b>	Uma tendência sistemática demonstrada por avaliadores com uma visão otimista sobre os parâmetros chave do projeto, incluindo custos de capital, custos de operação, duração dos trabalhos e benefícios da entrega.
<b>Custo de oportunidade</b>	Valor de uma aplicação alternativa à selecionada.
<b>Mecanismo de pagamento</b>	Meios pelos quais pagamentos devidos sob uma estrutura contratual são considerados, incluindo deduções por desempenho abaixo do padrão ou não prestação de serviços. O mecanismo de pagamento é um elemento essencial dentro da estrutura do projeto, pois irá determinar o perfil de risco do projeto e das necessidades públicas.
<b>Riscos políticos</b>	Riscos relacionados a ações do governo que possam afetar o projeto de PPP/Concessão.
<b>Modelo financeiro da Prefeitura</b>	Modelo financeiro desenvolvido pelo Município ou por seus consultores externos simulando o negócio sob o ponto de vista do setor privado de forma a testar a viabilidade projetada e/ou estimar o suporte público necessário para tornar o projeto viável.
<b>Índice de Preços</b>	Uma medida de variação dos preços durante um período determinado. Índices de preços em geral cobrem uma gama ampla de preços que incluem deflator para o PIB e Índice de Preços ao Consumidor. Índices especiais de preços podem ser aplicáveis a uma <i>commodity</i> ou a um tipo de commodity.
<b>Procedimento de Manifestação de Interesse</b>	Procedimento por meio do qual o Município convoca empresas interessadas do setor privado a apresentar estudos e projetos para uma PPP/Concessão.
<b>Comparador do Setor Público</b>	Simula a projeção dos pagamentos a serem realizados ou custos em aquisições convencionais, ou seja, o valor esperado de pagamentos durante a construção e, subsequentemente, custos a serem assumidos pela Administração para a operação e manutenção do projeto (sem transferência do risco de custo).
<b>Termos reais</b>	O valor de um gasto a um nível de preço específico (moeda constante): um preço ou gasto dividido por um índice de preço geral.
<b>Eventos Excusáveis</b>	Eventos que impedem a SPE de desempenhar suas obrigações a qualquer momento. A SPE assume o risco financeiro em termos de aumento de custos e redução de receita, porém é dispensado o efeito de rescisão por fracasso em disponibilizar o serviço.

<b>Palavra</b>	<b>Significado</b>
<b>Risco</b>	A possibilidade, medida por sua probabilidade, que um evento em particular ocorra.
<b>Alocação do risco</b>	Determinação de quais eventos deverão ser assumidos pelo parceiro privado, melhor distribuídos entre as partes ou ainda assumido integralmente pelo poder público em um contrato de PPP ou Concessão.
<b>Matriz de risco</b>	Ferramenta desenvolvida para identificar riscos chave afetando o processo de estruturação de uma PPP ou Concessão, quantificar seu impacto e avaliar a estrutura de risco mais conveniente para alocar cada risco à parte que está em melhor posição para geri-lo eficientemente.
<b>Mitigação de Risco</b>	A tentativa de reduzir a probabilidade de ocorrência de um risco e o nível de suas consequências para quem o assumiu.
<b>Pré-Análise</b>	Tem por objetivo testar a adequação de um projeto de PPP ou Concessão antes de avançar para a fase de Avaliação, ou até mesmo antes de incluir o projeto no portfólio de possíveis PPPs.
<b>Análise de sensibilidade</b>	Consiste em estabelecer variações em uma determinada variável e observar as alterações no resultado.
<b>Benefícios sociais</b>	O aumento no “bem-estar” da sociedade advindo de uma ação econômica – a soma do benefício para o agente que executa a ação mais o benefício resultante da ação para a sociedade.
<b>Sociedade de Propósito Específico (SPE)</b>	Pessoa jurídica (sociedade) que assume um projeto de PPP/Concessão, na qualidade de concessionária, e assina o contrato com o poder público.
<b>Preferência estabelecida</b>	Disposição a pagar por algo que não está no mercado, dado que é resultante das respostas das pessoas quanto a preferências para diversas combinações de situações e/ou discussões de grupos controladas.
<b>Step-in Rights</b>	Possibilidade de transferência da PPP/Concessão ou do controle acionário da concessionária para o financiador.
<b>Custos afundados</b>	Custos, geralmente fixos, a incorrer no início de um projeto (também conhecidos como custos antecipados ou irrecuperáveis).
<b>Análises de <i>Value for Money</i></b>	Teste para verificação se a alternativa da PPP é um mecanismo de aquisição justificável e melhor que um mecanismo de aquisição tradicional. É a combinação da inovação e eficiência do setor privado, da transferência de riscos, e dos custos e serviços associados à infraestrutura como base de decisão do que oferece maior valor para o poder público.
<b>Custo Ponderado Médio de Capital (“WACC”)</b>	O custo ponderado médio de capital para um projeto representa a soma total da ponderação das quantias de cada fonte de financiamento do projeto.
<b>Município</b>	É o Município do Rio de Janeiro.
<b>Lei Federal de PPP</b>	Lei Federal 11.079, de 30 de dezembro de 2004, conforme alterada.
<b>Lei Municipal de PPP</b>	Lei Complementar Municipal 105, de 22 de dezembro de 2009, conforme alterada.

<b>Palavra</b>	<b>Significado</b>
<b>Lei de Licitações</b>	Lei Federal 8.666, de 21 de junho de 1993, conforme alterada.
<b>CGP ou Conselho Gestor</b>	Conselho Gestor do PROPAR-RIO.
<b>PROPAR-RIO</b>	Programa Municipal de Parcerias Público-Privadas instituído pela Lei Municipal de PPP.
<b>Manual</b>	Manual para Pré-Análise, Avaliação, Estruturação e Implementação de PPPs do Município.
<b>Concessão ou Concessão Comum ou Concessão de Serviços Públicos</b>	É a concessão de serviços públicos, precedida ou não de obra pública, regulada pelas Leis Federais 8.987/95 e 9.074/95 e pela Lei Complementar Municipal 37/98.
<b>Órgão promotor</b>	É o órgão ou entidade da administração direta ou indireta do Município que pretende desenvolver o projeto de PPP/Concessão.
<b>Concessão Patrocinada</b>	Tem o significado dado pelas Leis Federal e Municipal de PPP.
<b>Concessão Administrativa</b>	Tem o significado dado pelas Leis Federal e Municipal de PPP.
<b>PPP ou Parceria Público-Privada</b>	São as Concessões Patrocinada e/ou Administrativas, reguladas pelas Leis Federal e Municipal de PPP.
<b>Estruturação e Implementação</b>	Processo de Implementação do projeto de PPP/Concessão, que inclui (i) a Estruturação final da PPP/Concessão, (ii) elaboração dos documentos licitatórios, (iii) refinamento do modelo financeiro/cálculo do limite de <i>affordability</i> e (iv) gerenciamento do processo de aprovações e autorizações com a finalidade de (a) publicar o edital; (b) gerenciar o processo licitatório; e, (c) realizar a seleção final e assinar o contrato

# Acronyms

<b>Abreviações</b>	<b>Significado</b>
<b>PPP</b>	Parceria Público-Privado
<b>BRT</b>	Ônibus de Trânsito Rápido
<b>N/A</b>	Not applicable
<b>CAPEX</b>	Capital Expenditure (Investimento Inicial)
<b>DBFOM</b>	Sigla em inglês para <i>Design, Build, Finance, Operate and Maintain</i> ou Projeto, Construção, Financiamento, Operação e Manutenção
<b>ICSD</b>	Índice de Cobertura do Serviço da Dívida
<b>TIR</b>	Taxa Interna de Retorno
<b>MF</b>	Modelo Financeiro
<b>VLТ</b>	Veículo Leve sobre Trilhos
<b>MIP</b>	Manifestação de Interesse Privada
<b>O&amp;M</b>	Operação e Manutenção
<b>PMI</b>	Procedimento de Manifestação de Interesse
<b>SPE</b>	Sociedade de Propósito Específico
<b>VPE</b>	Veículo de Propósito Específico
<b>VfM</b>	<i>Value for Money</i>
<b>WACC</b>	Sigla em inglês para <i>Weighted Average Cost of Capital</i> ou Custo Médio Ponderado de Capital
<b>VPL</b>	Valor Presente Líquido
<b>ACB</b>	Análise de Custo-Benefício
<b>OPEX</b>	Gastos (Custos e Despesas) Operacionais
<b>CSP</b>	Comparador do Setor Público
<b>ICCVЕ</b>	Índice de cobertura do Ciclo de Vida do Empréstimo
<b>ICCVР</b>	Índice de Cobertura do Ciclo de Vida do Projeto
<b>KPI</b>	Sigla em inglês para <i>Key Performance Indicators</i> ou Indicadores-chave de desempenho