



9^º ENIC

Encontro Nacional da Indústria da Construção

Rio de Janeiro, de 15 a 17 de maio de 2019

**Seguro Garantia
Estrutura de Financiamento e Completion Bond**

Fábio Scatigno

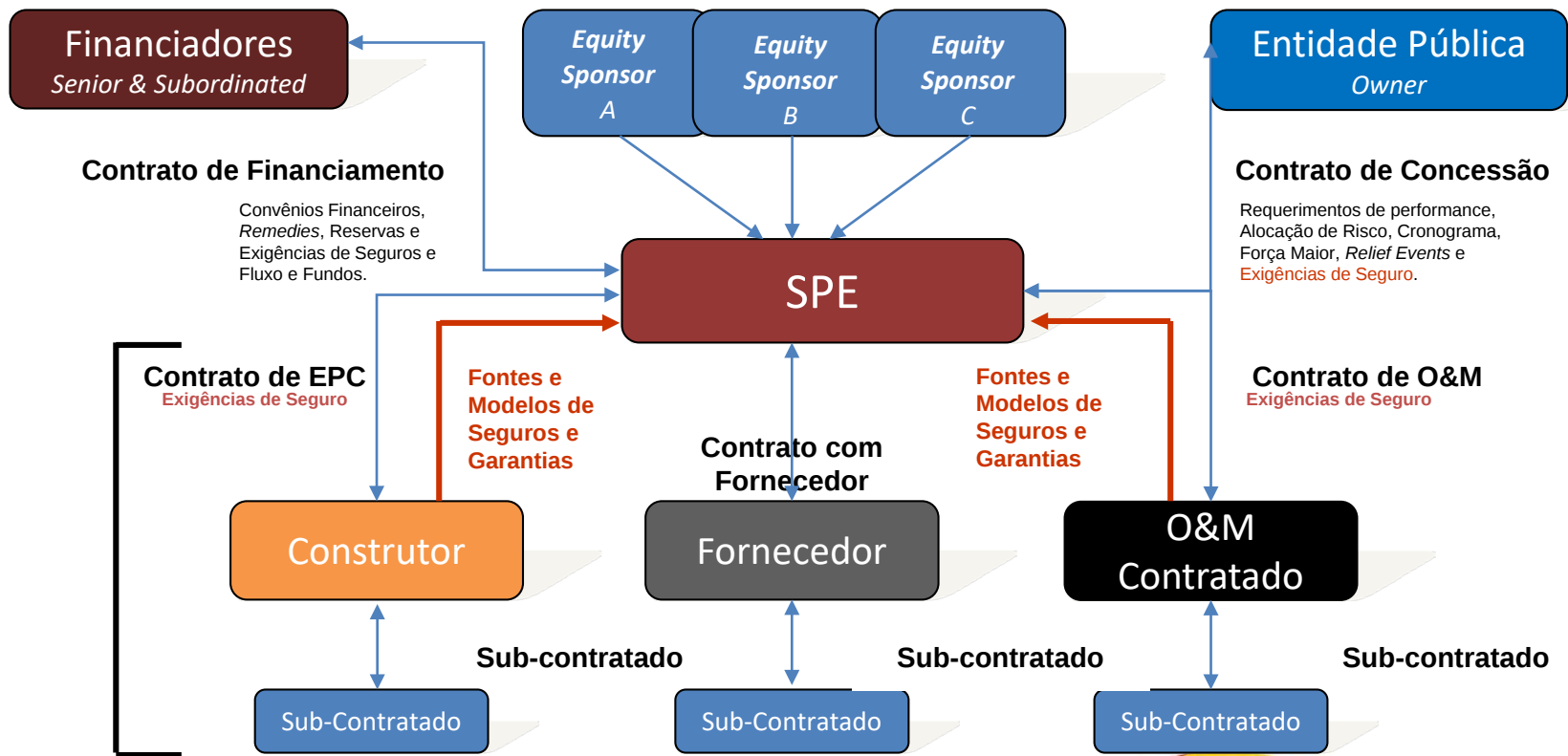
- É uma forma de garantia oferecida por seguradoras especializadas, garantindo a conclusão do projeto mesmo na hipótese de falta de recursos dos acionistas;
- Tem por finalidade proteger o risco do Financiador;
- Substitui a fiança bancaria normalmente exigida na fase pré completion;
- A Seguradora poderá intervir na conclusão do projeto, caso não haja recursos suficientes dos acionistas para tal finalidade .
- Contratado na fase inicial de projetos de construção com estrutura de financiamento diferenciada e/ou vários investidores.
- Segurador assume os riscos de conclusão/implantação do projeto mediante cobrança de prêmio, (apólice de seguros) em conformidade com objeto do contrato de financiamento;
- Para os Investidores é uma segurança adicional de recuperação do investimento inicialmente realizado.

- **Garantias normalmente exigidas:**

- Ações da SPE, Direitos de Concessão, Recebíveis, ESA, outros ativos :

- **Principais características :**

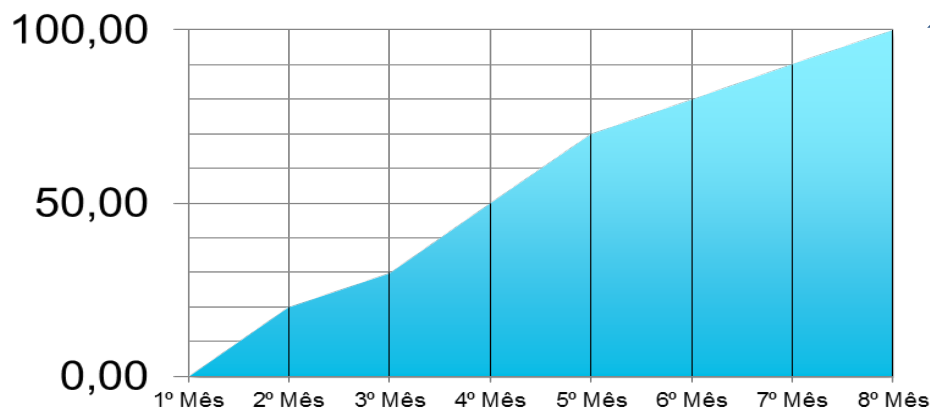
- **Matriz de Riscos – Instrumentos de Mitigação Contratuais e Extracontratuais;**
- Seguro garantia dos contratados (execução obras, serviços e fornecimentos)
- Tamanho ou complexidade do projeto
- Investidores internacionais sem estrutura de capital compatível para o tamanho e complexidade do projeto
- O programa de gerenciamento de risco tem que ser percebido como instrumento importante, agregando valor à avaliação do financiador
- Otimização dos custos com garantias tradicionais



FASE PRÉ-OPERACIONAL

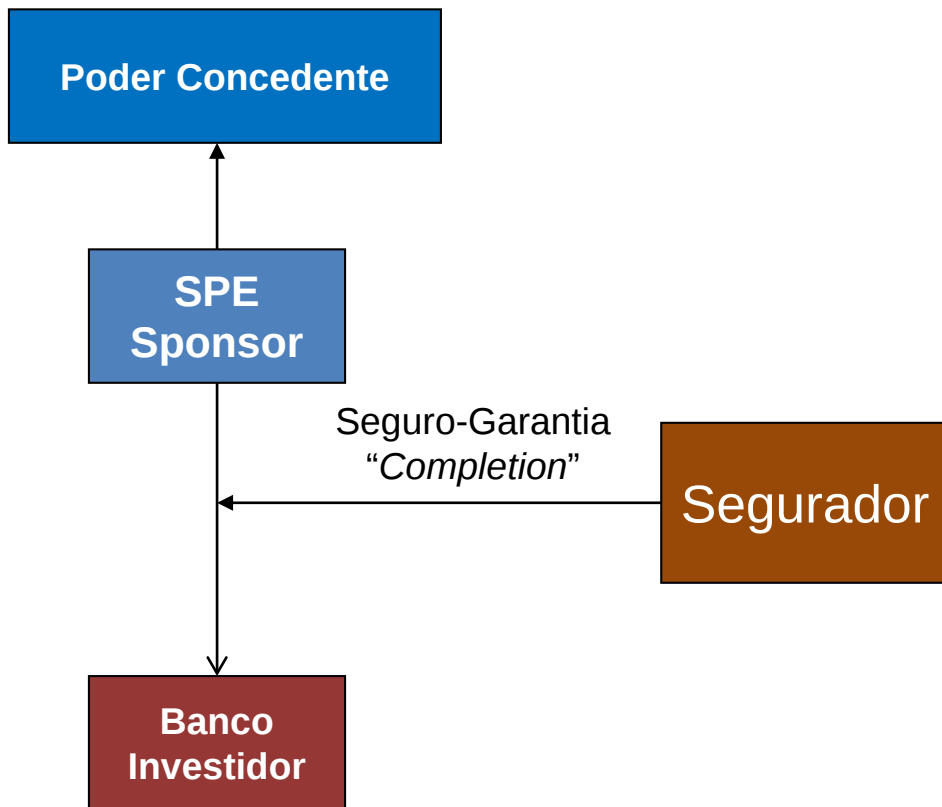
C&T

OPERACIONAL



- Término/implantação (Conclusão Física;)
- **Não cobre** o repagamento das parcelas do financiamento e amortizações
- Abrange Aporte de Capital;
- Cobertura para aumento de custos do projeto/atrasos na obra e/ou entrada em operação;
- O valor segurado é até 100% do valor financiado;
- Beneficiário da Garantia é o Agente Financiador

- PPA
- Garantias Corporativas
- Programa de Seguros
- Caução das Ações SPE



- Análise do Contrato de Financiamento
- Análise cadastral dos *sponsors* (acionistas da SPE)
- Análise da estrutura de custos do projeto (checagem de orçamentos e cronogramas)
- Análise dos fornecedores e construtores
- Análise e apoio na estrutura de contratos
- Estruturação de garantias de suporte (Seguro Garantia de performance, Adiantamento de pagamento, outros)
- Aporte de capital (como, quando)
- Cronograma de desembolso
- Monitoramento da execução

- *Completion Bond* pode ser uma solução para garantia da entrega do projeto, correspondendo ao que pretende a Administração Pública.
- *Completion Bond*, para ser uma garantia de conclusão da obra eficaz, deve estar acompanhado de um programa de seguros completo, para minimizar a possibilidade de que fatores exógenos ao projeto interfiram negativamente na sua conclusão.
- Deve ser visto como uma garantia adicional ao projeto, visando assegurar a entrega do mesmo e a geração esperada dos recebíveis para o repagamento do financiamento.
- Não é uma garantia financeira, apesar de ser emitida no âmbito do contrato de financiamento. Garante obrigação de fazer.

Completion Bond : Principais Desafios

- **Agentes financiadores:** Alterar **regulamento interno** dos Bancos para permitir aceitação do Seguro Garantia *Completion Bond*;
- Adotar a **Matriz de Riscos** como atividade predecessora da análise do financiamento;
- **Insurance Advisor** *deverá ser contratado pelo* Financiador para validar a metodologia do programa de seguros e garantias previsto na fase pré completion, até completion financeiro;
- **ABGF** : Cobertura para Riscos Não Gerenciáveis?
- Tendência de exigência de **rating dos Seguradores e Resseguradores**;
- Seguradores/Resseguradores : Avaliar possibilidade de extensão período cobertura do completion bond até o **completion financeiro** (ICSD previsto em contrato);
- Melhor definição **wording** *apolices de seguros*:
 - Riscos excluídos : Exemplo caso fortuito e força maior
 - Procedimentos Sinistros
- Rever necessidade do **Limite de Garantia** no valor de 100% do financiamento;
- Estrutura de **monitoramento e acompanhamento** da execução do projeto por parte dos seguradores;
- **Certificação** dos Projetos

COINFRA

Comissão de
Infraestrutura

patrocínio



correalização



realização



promoção

