ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

EXPLORAÇÃO E PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS DE COLETA, TRANSPORTE, TRIAGEM, TRANSBORDO (TRANSFERÊNCIA), TRATAMENTO E DESTINAÇÃO FINAL AMBIENTALMENTE ADEQUADA DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO), DOS RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU), DOS RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO (RCD), DOS RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS) E COLETA SELETIVA (CS), BEM COMO ATIVIDADES CORRELATAS, DO CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO"), MEDIANTE DELEGAÇÃO A SER FEITA POR CONTRATO DE CONCESSÃO PATROCINADA

APOIO INSTITUCIONAL

GOVERNO DO ESTADO
BAHIA
SECRETARIA DE DESENVOLVIMENTO URBANO

TERMOS DE COOPERAÇÃO TÉCNICA Nº02/2023 E N° 01/2026

1. INTRODUÇÃO

Este documento apresenta a descrição das parcelas que comporão a **TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)** e a **TARIFA DO USUÁRIO FINAL (TUF),** com a previsão das receitas oriundas dos serviços descritos, considerando a proposta de preço apresentada no **MODELO DE APRESENTAÇÃO DE PROPOSTA COMERCIAL** em **ANEXO** ao **EDITAL**. Esta previsão das receitas tomou como base o volume de resíduos sólidos (RDO, RPU, RSS e RCD) produzido no município que encaminharão seus resíduos para o aterro sanitário licenciado. Neste Plano de Negocial referencial foram considerados os seguintes municípios integrantes do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO"):** (i) Ibotirama; (ii) Paratinga; (iii) Morpará; (iv) Muquém do São Francisco; e (v) Oliveira dos Brejinhos;

O **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO (CDS VELHO CHICO)** celebrou os **TERMOS DE COOPERAÇÃO TÉCNICA N° 02/2023** e **01/2026** com a **SECRETARIA DE DESENVOLVIMENTO URBANO DO ESTADO DA BAHIA (SEDUR-BA)**, tendo por objeto: (i) o compartilhamento entre as partes de informações e dados técnicos para o desenvolvimento das analises quanto ao melhor arranjo territorial e conjunto de soluções a serem ofertados para viabilizar a regionalização e implantação do gerenciamento de resíduos sólidos na região; (ii) auxílio ao Consórcio no que tange à análise e compatibilização dos estudos, projetos, modelagens e relatórios técnicos recepcionados no âmbito do **PMI n° 01/2023**, bem como no acompanhamento das próximas fases decorrentes da contratação deles decorrente; (iii) capacitação dos gestores e técnicos para melhor condução do processo administrativos.

Este documento foi estruturado em conformidade com as diretrizes definidas no **EDITAL** e reflete o modelo de exploração do **CONTRATO DE CONCESSÃO** a ser firmado com o **CDS VELHO CHICO**.

Em observância à modelagem estabelecida no **EDITAL**, este documento

reúne tanto os conteúdos usualmente previstos nas melhores práticas de elaboração de um **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL**, quanto as premissas apresentadas no formato definido no **CADERNO DE ENCARGOS**.

As premissas aqui apresentadas e seus respectivos resultados econômico-financeiros estão em consonância com o **CADERNO DE ENCARGOS, MODELAGEM TÉCNICO-OPERACIONAL, ESTUDO DE DEMANDA E ENGENHARIA e ESTUDOS AMBIENTAIS E FUNDIÁRIOS** apresentados nos demais cadernos do presente estudo elaborado pela **PROPONENTE** do **PMI.**

Assim, o presente documento inclui o detalhamento originalmente previsto para este documento, incluindo:

a) as principais variáveis financeiras assumidas para estimativa do ***CAPITAL EXPENDITURE (CAPEX)***, ***OPERATIONAL EXPENDITURE (OPEX)*** e Receitas;

b) as questões relativas aos financiamentos, depreciação e tributos assumidos, todos indispensáveis para estruturação do demonstrativo econômico-financeiro e do fluxo de caixa do projeto;

c) os resultados obtidos, nas modalidades sem financiamento e com financiamento, contendo a WACC, TIR, *payback*, a exposição máxima, o saldo de caixa, etc.

d) as considerações relevantes para entendimento do modelo econômico-financeiro e **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**.

e) quadros do **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** que geraram os resultados do projeto, contendo:
    a. receitas ordinárias
    b. receitas acessórias
    c. tributos

d. cronograma físico-financeiro
e. investimentos
f. depreciação
g. despesas operacionais
h. demonstrativo de resultado do projeto
i. fluxo de caixa do projeto
j. financiamentos (dívidas)
k. premissas financiamento
l. cálculo financiamento
m. demonstrativo de resultado alavancado
n. fluxo de caixa alavancado
o. seguros e garantias

Desta forma, o **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL** foi desenvolvido com base nas melhores práticas do mercado, segue as características do Contrato de Concessão Patrocinada e inclui as projeções estabelecidas ao longo dos 30 (trinta) anos de prazo contratual, contemplando todos os direitos e obrigações contratuais.

Neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL** foram considerados os seguintes municípios integrantes do **CDS VELHO CHICO:** (i) Ibotirama; (ii) Paratinga; (iii) Morpará; (iv) Muquém do São Francisco; e (v) Oliveira dos Brejinhos.

Os ativos operacionais a serem implantados deverão atender à demanda de resíduos urbanos dos Municípios abrangidos pelo Contrato pelo período mínimo de 30 (trinta) anos. Além da central de valorização de resíduos (**CVR**), deverá ser construída no mesmo terreno uma unidade de compostagem, Ecopontos, pontos de entrega voluntária (**PEVs**), uma unidade de tratamento térmico de resíduos dos serviços de saúde (**RSS**) e uma unidade de tratamento dos resíduos da construção civil e demolição (**URCD**), bem como outros ativos operacionais correlatos.

A previsão é que os ativos operacionais sejam implantados em uma gleba cerca de 31 (trinta e um) hectares com capacidade para absorver a produção gerada em 30 (trinta) anos nos Municípios.

Sempre em linha com a proposta técnica, destaca-se que a área proposta deverá contar com todos os sistemas e instalações necessários à sua adequada operação e controle técnico e ambiental, envolvendo:

- Áreas específicas para disposição e tratamento de resíduos sólidos (**RDO**, **RPU**, **RSS** e **RCD**);
- Ecopontos;
- Pontos de Entrega Voluntária (PEVs);
- Caixa compactadoras estacionárias para atendimento a feiras livres e mercados públicos;
- Contêineres para acondicionamento temporário de resíduos sólidos em vias e logradouros;
- Unidade de Tratamento Térmico dos Resíduos dos Serviços de Saúde (RSS);
- Unidade de valorização de resíduos da construção civil e demolição (RCD);
- Unidade de Compostagem de Resíduos Orgânicos (UCO);
- Trilha ecológica;
- Horta Orgânica;
- Viveiro de Mudas;
- Centro de Educação Ambiental e Experiências Sustentáveis;
- Sistema de drenagem de águas pluviais;
- Unidade de guarita, balança, pátio para manutenção e bloco administrativo;
- Urbanização da área, vias de acesso principais e secundários e cercamento de toda extensão do empreendimento;
- Sistema de controle e preservação ambiental;
- Planejamento de utilização e encerramento da área.

2. DESCRIÇÃO DA CONCESSÃO

DADOS DA CONCESSÃO

PODER CONCEDENTE:	**CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")**
MODALIDADE DE LICITAÇÃO:	Concorrência Pública Nacional com Possibilidade de Empresa Estrangeira
PRAZO DE CONCESSÃO:	30 (trinta) anos
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-C RPU (R$/TON):	R$227,78/ton de resíduos públicos urbanos
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-D RPU (R$/TON):	R$85,00/ton de resíduos públicos urbanos
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-C RCD (R$/TON):	R$227,78/ton de resíduos da construção civil e demolição
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-D RCD (R$/TON):	R$85,00/ton de resíduos da construção civil e demolição
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP RSS (R$/KG):	R$19,20/kg de resíduos dos serviços de saúde
TARIFA DO USUÁRIO FINAL DE TRANSFERÊNCIA, TRIAGEM, TRATAMENTO, RECICLAGEM E DESTINAÇÃO FINAL DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO) – TUF-D (R$/M³)	R$3,81 (três reais e oitenta e um centavos) por metro cúbico de água faturada para remuneração dos serviços de transferência, triagem, tratamento reciclagem e destinação final dos resíduos domiciliares (RDO), coleta seletiva (CS), programas socioambientais e atividades correlatas.
TARIFA DO USUÁRIO FINAL DE COLETA E TRANSPORTE DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO) – TUF-C (R$/M³)	R$2,33 (dois reais e trinta e três centavos) por metro cúbico de água faturada para remuneração dos serviços de coleta e transporte dos resíduos domiciliares (RDO).
REALIZAÇÃO DE OBRA E MELHORIAS:	Modernização, otimização, expansão, operação e manutenção da exploração e prestação dos serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos sólidos domiciliares (**RDO**), dos resíduos públicos urbanos (**RPU**), dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), dos resíduos dos serviços de saúde (**RSS**), programas socioambientais e coleta seletiva (**CS**), bem como atividades correlatas, do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")**.

CRITÉRIO DE JULGAMENTO DE PROPOSTAS:	Menor valor da tarifa do serviço a ser prestado
CAPITAL SOCIAL TOTAL PREVISTO EM PROJETO:	R$ 6.397.735 (seis milhões, trezentos e noventa e sete mil, setecentos e trinta cinco reais)

3. RECEITAS

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL (PNR)** considera, como forma de remuneração da Concessionária, a combinação de 3 (três) tipologias distintas de receitas, a saber:

(i) Tarifas do Usuário Final (**TUF**);
(ii) Tarifas do Ente Público (**TEP**); e
(iii) Receitas acessórias (**RA**).

As **TARIFAS DO USUÁRIO FINAL** (**TUF**) destinam-se à remuneração direta e exclusiva dos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição final dos resíduos domiciliares (**RDO**), quando prestados aos usuários finais.

A **TUF** constitui a principal base remuneratória da Concessionária para os serviços relativos ao **RDO**, subdividindo-se em **TUF-D** (remuneração dos serviços obrigatórios de triagem, transferência, tratamento e destinação final de **RDO**) e **TUF-C** (remuneração dos serviços opcionais de coleta e transporte de **RDO**).

A **TUF-D** será devida a partir do início da operação, que ocorrerá no primeiro ano de concessão, obedecendo as previsões de implantação do serviço definidas no Contrato e seus Anexos.

A **TUF-C** somente será devida a partir da formalização da adesão, pelos Municípios, à prestação dos serviços de coleta e transporte de **RDO** pela Concessionária.

As **TARIFAS DO ENTE PÚBLICO** (**TEP**) destinam-se à remuneração direta e exclusiva dos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição final dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), dos serviços de saúde (**RSS**) e públicos urbanos (**RPU**), quando gerados por estabelecimentos e atividades públicas.

A **TEP** será devida pelos Municípios que formalizem a adesão à prestação desses serviços pela Concessionária.

As **RECEITAS ACESSÓRIAS** (**RA**) poderão ser obtidas através da execução de atividades correlatas e complementares ao objeto da concessão, nos termos autorizados pelo Contrato de Concessão.

Incluem-se dentre as potenciais fontes de **RA** a prestação dos serviços de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição final de **RDO**, **RSS** e **RCD** de grandes geradores privados.

Na hipótese de não implementação do regime de cofaturamento da **TUF** na fatura de água e esgoto, a **CONCESSIONÁRIA** fará jus a subsídio dos Municípios, com a finalidade de complementar a remuneração dos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, triagem, transbordo, tratamento e destinação final ambientalmente adequada de resíduos sólidos domiciliares **(RDO)**.

Esse subsídio somente será devido quando o inadimplemento dos usuários for superior a 9,5% em cada período de apuração, conforme os termos e condições estabelecidos no Contrato de Concessão e seus Anexos.

Esse valor será cobrado por tonelada, independentemente do município de origem dos resíduos, tendo em vista os custos de implantação, operação e manutenção da estação de transferência (transbordo) de resíduos (ETR) e das demais infraestruturas associadas à destinação final.

Tal cobrança não se aplica nas hipóteses em que a Concessionária for contratada também para esses serviços, os quais serão precificados e cobrados individualmente dos clientes públicos.

3.1. TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF)

As **PROPOSTAS COMERCIAIS** deverão ser apresentadas com deságio corresponde ao multiplicador K (x,xxxx), com 4 (quatro) casas decimais e valor máximo de 1,0000 (um inteiro), a ser aplicado linearmente sobre os valores da estrutura tarifária previstos a seguir:

- A título de **TUF-D:** R$3,81 (três reais e oitenta e um centavos) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente por metro cúbico de água faturado pelos serviços obrigatórios de transferência (transbordo), reciclagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos domiciliares (**RDO**), coleta seletiva (**CS**), programas socioambientais e atividades correlatas;

- A título de **TUF-C:** R$2,33 (dois reais e trinta e três centavos) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente por metro cúbico de água faturado pelos serviços opcionais de coleta e transporte dos resíduos domiciliares (**RDO**), com caminhões compactadores, tratores compactadores, quadriciclos com reboque, caminhão basculante do tipo caçamba, ciclomotores (triciclos de carga) e disponibilização de contentores;

3.2. TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)

As **PROPOSTAS COMERCIAIS** deverão ser apresentadas com deságio corresponde ao multiplicador K (x,xxxx), com 4 (quatro) casas decimais e valor máximo de 1,0000 (um inteiro), a ser aplicado linearmente sobre os valores da estrutura tarifária previstos a seguir:

- R$85,00 (oitenta e cinco reais) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente dos Municípios que aderirem aos serviços, por tonelada, dos serviços de triagem, transferência (transbordo), tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**) e dos resíduos públicos urbanos (**RPU**) oriundo dos serviços de limpeza urbana, desde varrição, roçagem, poda, capina, serviços congêneres até paisagismo, da coleta programada e transporte de resíduos volumosos e inservíveis e programa *"cata bagulho"***;**

- R$227,78 (duzentos e vinte e sete reais e setenta e oito centavos) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente dos Municípios que aderirem aos serviços, por tonelada, dos serviços de coleta e transporte da construção civil e demolição (**RCD**) e dos resíduos públicos urbanos (**RPU**) oriundo dos serviços de limpeza urbana, desde varrição, roçagem, poda, capina, serviços congêneres até paisagismo, da coleta programada e transporte de resíduos volumosos e inservíveis e programa *"cata bagulho"***;**

- R$19,20 (dezenove reais e vinte centavos) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente dos Municípios que aderirem aos serviços, por quilograma, dos serviços de coleta, transporte, triagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos dos serviços de saúde (**RSS**)**;**

3.3. RECEITAS ACESSÓRIAS

A **CONCESSIONÁRIA** deverá elaborar, para fins de atendimento dos serviços incluídos neste tipo de receita, o estudo de engenharia e o estudo de viabilidade econômico-financeira.

As receitas acessórias serão originadas de atividades correlatas e complementares ao objeto da concessão, conforme autorizado no Contrato de Concessão e seus Anexos, o que inclui a comercialização, junto aos grandes geradores privados, dos serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final de **RDO**, **RCD** e **RSS** em quantidade superior ao estabelecido em norma, ou cuja responsabilidade seja dos seus geradores, e dos produtos oriundos da geração de energia e de créditos de carbono.

As receitas acessórias serão revertidas à modicidade tarifária, na forma estabelecida no Contrato de Concessão, servindo também para consideração na aferição do equilíbrio econômico-financeiro da Concessão.

4. PROJEÇÃO DE DEMANDA

Com um total de 98.749 habitantes (IBGE 2022) dos Municípios consorciados ao **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, estima-se que haverá uma produção média de aproximadamente 117.626 toneladas/ano de Resíduos Sólidos Domiciliares (**RDO**), de acordo com os parâmetros e diretrizes da **ABREMA** (anteriormente **ABRELPE**).

Atualmente os resíduos sólidos domiciliares do município não são destinados a aterro sanitário. Os aterros sanitários privados licenciados mais próximos dos Municípios do **CDS VELHO CHICO** estão nos Municípios de Caetité (aterro privado sob gestão da **CVR VELHO CHICO LTDA**) e Bom Jesus da Lapa (aterro privado sob gestão da **CVR SÃO FRANCISCO LTDA**), ambos *joint ventures* das empresas **RETEC TECNOLOGIA EM RESIDUOS LTDA (GVC HOLDING S/A)**, **AMBIENTAL FORT COLETA DE RESIDUOS LTDA** e **GBI AMBIER EMPREENDIMENTOS AMBIENTAIS LTDA**.

Todavia, a grande distância em relação ao centro de geração dos resíduos, aliada à inexistência de Estações de Transferência de Resíduos (ETR),

acarretaria custos elevados de transporte para os aterros sanitários situados nessas outras localidades.

A utilização dos aterros existentes, portanto, aumentaria significativamente as despesas dos Municípios com disposição final ambientalmente adequada dos resíduos sólidos.

Desse modo, com intuito de promover a competitividade e a eficiência logística, o estudo considerou a implantação e operação de ETRs, possibilitando o transporte racionalizado dos resíduos a qualquer uma das unidades existentes no Estado da Bahia.

A solução encontrada para o problema foi a construção de diversos ativos operacionais à exemplo da Estação de Transferência de Resíduos (ETR), Ecopontos, Pontos de Entrega Voluntaria (PEVs), Unidade de Compostagem (UCO), Unidade de Valorização dos Resíduos da Construção Civil e Demolição (URCD), dentro outros investimentos com o intuito de gerar uma redução da quantidade de resíduos sólidos a ser transportado ao aterro sanitário fruto do projeto.

- **ESPECIFICAÇÃO DOS SERVIÇOS DE MANEJO E GESTÃO DE RESÍDUOS SÓLIDOS**

Dentro do processo de implantação e operação do sistema integrado de gestão de resíduos sólidos (**SIGRS**), as seguintes diretrizes devem ser observadas pela **CONCESSIONÁRIA**:

- Deverá a concessionária atender às diretrizes nacionais para o saneamento básico, estabelecidas por meio da Lei nº 11.445/2007;
- Deverá a concessionária atender às metas de curto, médio e longo prazo apresentadas no presente documento, que foram estabelecidas com base na Lei Federal nº 12.305/2010, que institui a Política Nacional de Resíduos Sólidos;
- Deverá a concessionária atender à Lei Federal nº 14.026, de 15 de julho de 2020;
- Deverá a concessionária atender ao Decreto Federal nº 10.936, de 12

de janeiro de 2022 que regulamenta a Lei nº 12.305, de 02 de agosto de 2010, que institui a Política Nacional de Resíduos Sólidos.

Os serviços a serem prestados pela Concessionária são os seguintes:

a) Pré-Implantação, Projeto, Licenciamento, Implantação, operação, encerramento e pós encerramento da Central de Valorização dos Resíduos (**CVR**), denominada Parque do Sol Velho Chico;

a.1) Projeto, Licenciamento, Implantação e operação de unidade de compostagem dos resíduos orgânicos (**UCO**);

a.2) Projeto, licenciamento, pré-implantação, implantação, operação, encerramento e pós encerramento da célula de aterramento de rejeitos.

a.3) Implantação e operação dos serviços de gestão comercial e atendimento aos usuários dos serviços de resíduos sólidos, ofertando os serviços de leitura, cálculo, emissão e entrega de contas de consumo, serviços de cobrança e cadastro dos usuários.

b) Implantação, operação e manutenção dos serviços de manejo de Resíduos:

b.1) Operação e manutenção de Estação de Transferência (Transbordo) de Resíduos Sólidos;

b.2) Serviço de coleta, transporte e destinação final de resíduos orgânicos oriundos de feiras livres e mercados públicos com o uso de equipamentos do tipo caminhão *roll-on roll-off* e contêineres estacionários do tipo caixas compactadoras de no mínimo 17 m³

b.3) Equipe para coleta, programa e transporte de resíduos volumosos e inservíveis, através da implantação de programa *"cata bagulho"*, *"cata treco"* ou similar.

c) Projeto, Licenciamento, Elaboração e Execução do PRAD (Plano de Recuperação de Áreas Degradadas);

d) Programa Socioambiental:

d.1) Educação Ambiental;

d.2) Programa de Apoio Comunitário aos catadores e as suas famílias na conscientização das mudanças no sistema de gestão dos resíduos sólidos, os benefícios e a importância da implementação do projeto em questão;

d.3) Programa de Capacitação do Poder Público para os entes envolvidos nos serviços a serem concedidos;

e) Coleta seletiva:

e.1) Implantação e operação de Ecopontos, contemplando a coleta e transporte dos resíduos provenientes destes Ecopontos para as associações e/ou cooperativas de reciclagem indicadas pelo município;

e.2) Implantação e operação de pontos de entrega voluntária (**PEVs**), contemplando a coleta e transporte dos resíduos provenientes desta coleta seletiva para as associações e/ou cooperativas de reciclagem indicadas pelo município;

f) Coleta e Transporte de Resíduos Sólidos Domiciliares (**RDO**) na zona urbana, rural e áreas de difícil acesso, em caso de adesão pelos Municípios, nos termos e instrumento específico anexo ao Contrato;

f.1) Coleta e transporte manual e mecanizada de resíduos domiciliares em zona urbana, zona rural e áreas de difícil acesso (**RDO**), com adoção de equipamentos do tipo caminhões compactadores de 15 m³ com monitoramento via GPS e videomonitoramento, tratores compactadores, caminhões basculantes do tipo caçamba, quadriciclos com reboque, ciclomotores (triciclo de carga) e disponibilização de contêineres estacionários de 4,2 m³ e 1,2 m³;

g) Triagem, Transbordo (Transferência), Tratamento e Destinação Final Ambientalmente Adequada de **RDO**;

h) Coleta, transporte, triagem, transbordo, tratamento e destinação final de resíduos sólidos dos serviços de saúde (**RSS**), em caso de adesão dos

Municípios, com ação de tecnologia de tratamento térmico através de Autoclave ou tratamento similar previsto em norma para Resíduos do Serviço de Saúde (**RSS**);

i) Coleta e transporte de resíduos sólidos da Construção Civil e Demolição (**RCD**) gerados pelos estabelecimentos e atividades públicas, de modo manual e mecanizado, com o uso de comboio com caminhões basculantes e pás carregadeiras, em caso de adesão dos Municípios;

j) Recebimento, triagem, tratamento, valorização e destinação final de resíduos da Construção Civil e Demolição (**RCD**), com operação de tecnologias de valorização de resíduos, a exemplo de Unidade de Reciclagem dos Resíduos da Construção Civil (**URCD**);

k) Estudo, projeto, licenciamento, implantação e operação da Unidade de Geração de Energia;

m) Serviço de coleta, transporte, triagem, transbordo, tratamento e destinação final de resíduos oriundos dos serviços de limpeza pública urbana (**RPU**), em caso de adesão dos Municípios.

a. RESÍDUOS DOMICILIARES

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos Municípios integrantes do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos domiciliares.

Estima-se que em 2025 serão coletadas, nos municípios integrantes do projeto, aproximadamente 29.916 toneladas de resíduos.

Com base no último censo, a população total das localidades integrantes dos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto teve projeção estimada de 98.749 habitantes (IBGE 2025). Essa população dos Municípios

gera uma média per capita de 0,83 kg/hab/dia de resíduos, que são mais destinados no aterro sanitário, localizado no seu município.

O valor médio calculado está compatível com a média regional do **PANORAMA ABRELPE** e com a média de 0,83 kg/hab/dia estabelecida no termo de referência do MDR (2010), para municípios entre 50 e 100 mil habitantes, com algumas variações entre os Municípios.

Dentre as características que definem a média per capita real de geração de resíduos na região, destacamos o elevado índice de população residente na zona urbana, que possui a mesma frequência de coleta superior às das áreas rurais.

Nas zonas rurais dos Municípios, observa-se que a frequência de coleta dos resíduos varia entre semanal, quinzenal e mensal, ao passo que há localidades que não são contempladas com a coleta. Nos casos em que não existe coleta, os resíduos orgânicos que não são aproveitados para utilização como adubo ou para alimentação dos animais são levados para queima.

De acordo com os estudos realizados, levando em consideração o índice per capita, para que os resíduos gerados sejam reduzidos, é necessária a implantação de programas socioambientais que conscientizem e sensibilizem a população sobre a importância da redução dos resíduos.

- **CARACTERIZAÇÃO DOS RDO GERADOS**

Para análise do potencial de aproveitamento de **RDO** no Brasil, a análise gravimétrica realizada em 2020 pela **ABREMA** (anteriormente **ABRELPE**) através do Panorama dos Resíduos Sólidos do Brasil, aponta que, dos 100% de resíduos gerados, 45,3% são de materiais orgânicos, 14,1% são materiais rejeitos, 16,8% são materiais plásticos, 10,40% são materiais papel e papelão, 5,60% são materiais de embalagens multicamadas, 2,7% são materiais de vidro, 2,3% são materiais de metais, 1,4% são materiais têxteis, couros e borrachas e

1,4% são outros materiais. Com relação ao potencial de aproveitamento dos resíduos **RDO** nos Municípios integrantes do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, a análise gravimétrica demostra que:

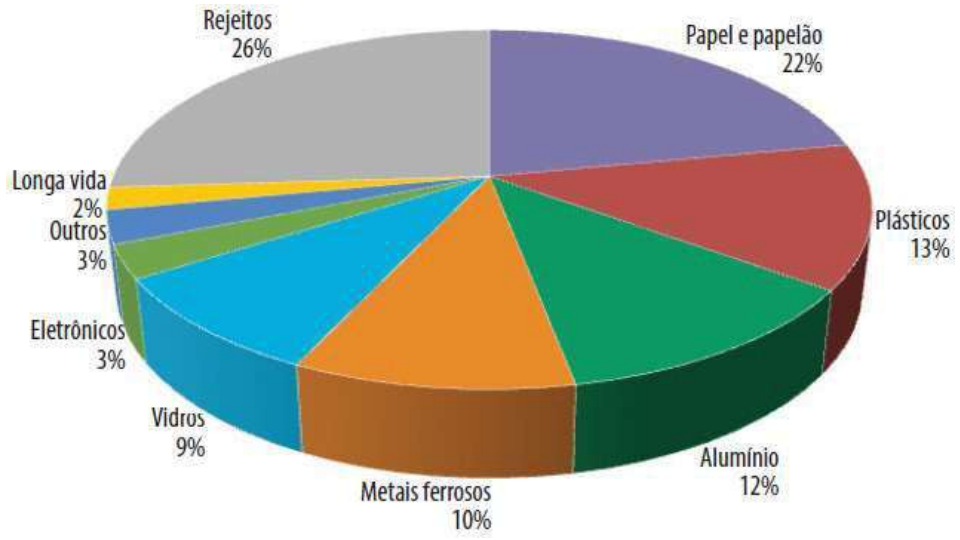


Figura 2 –Composição gravimétrica dos resíduos sólidos urbanos coletados seletivamente

Fonte: CEMPRE Review (2019), com dados de 2017

Verifica-se que parcela significativa dos resíduos coletados seletivamente é composta por papel, papelão e plástico, que representam 35% do total. Observa-se, ainda, que os rejeitos correspondem a cerca de 26% do total, o que denota a necessidade de se aprimorar a separação dos resíduos na fonte geradora, uma vez que isso possibilita otimizar a coleta, bem como transportar um maior volume de materiais recicláveis e um volume menor de rejeitos, facilitando a triagem dos materiais e reduzindo os custos do sistema (BESEN et al., 2017).

- **MATÉRIA ORGÂNICA**
  - Contempla sobras e perdas de alimentos, resíduos verdes e madeiras.

- **TÊXTEIS, COUROS E BORRACHAS**
  - Inclui retalhos no geral, peças de roupas, calçados, mochila, tênis,

pedaços de couro e borracha.

- **EMBALAGENS MULTICAMADAS**
  - Consistem em embalagens compostas por mais de um tipo de material.

- **REJEITOS**
  - Incluem resíduos sanitários, outros materiais que não foram passíveis de identificação, bem como recicláveis contaminados que não permitiram a separação.

- **OUTROS**
  - Contempla os resíduos identificados e que não deveriam estar no fluxo de RSU, eletroeletrônicos, pilhas e baterias, resíduos perigosos, RCD, pneus, óleos e graxas, embalagens de agrotóxico e outros resíduos perigosos.

b. RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO

Para dimensionar os resíduos da construção civil e demolição gerados nos Municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos da construção civil e demolição (**RCD**).

Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, aproximadamente **15.569** toneladas de **RCD**.

c. RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS)

Para dimensionar os resíduos dos serviços de saúde gerados nos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, foram utilizados os

dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos dos serviços de saúde (**RSS**).

Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, aproximadamente **8.641** quilogramas de **RSS**.

d. RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU)

Para dimensionar os resíduos públicos urbanos gerados nos Municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos públicos urbanos (**RPU**).

Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, aproximadamente **7.480** toneladas de **RPU**.

5. PROJEÇÃO DE RECEITAS

Tabela 3 – Projeção da Receita Ano 1 ao Ano 10

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R$	UNIDADE	Total	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA		**941.691.094**	**26.993.199**	**27.671.175**	**28.468.569**	**29.401.584**	**30.489.328**	**31.754.493**	**32.269.597**	**32.314.555**	**32.350.267**	**32.375.898**
CP RPU[1] - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 227,78	51.345.229	1.703.685	1.708.725	1.713.358	1.717.568	1.721.339	1.724.658	1.727.520	1.729.927	1.731.839	1.733.211
CP RPU[2] - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 85,00	19.160.350	635.759	637.640	639.369	640.940	642.347	643.586	644.654	645.552	646.265	646.777
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	R$ 19,20	4.999.803	165.898	166.389	166.840	167.250	167.617	167.941	168.219	168.454	168.640	168.773
CP RCD[1] - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 227,78	106.878.865	3.546.345	3.556.836	3.566.481	3.575.244	3.583.093	3.590.003	3.595.960	3.600.970	3.604.949	3.607.806
CP RCD[2] - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 85,00	39.883.675	1.323.379	1.327.294	1.330.894	1.334.163	1.337.092	1.339.671	1.341.894	1.343.763	1.345.249	1.346.314
TUF RDO[1] - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	R$ 2,33	296.962.282	8.097.940	8.368.788	8.689.655	9.067.261	9.509.521	10.025.822	10.233.332	10.247.589	10.258.913	10.267.042
TUF RDO[2] - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	R$ 3,81	485.019.428	13.226.118	13.668.486	14.192.547	14.809.281	15.531.610	16.374.868	16.713.788	16.737.074	16.755.570	16.768.846
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R$)	(62.558.537)	(1.705.925)	(1.762.982)	(1.830.576)	(1.910.123)	(2.003.290)	(2.112.055)	(2.155.770)	(2.158.773)	(2.161.159)	(2.162.871)

IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R$	ALÍQUO	Total	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(-) Tributos sobre Receitas		**(137.990.580)**	**(3.932.896)**	**(4.036.189)**	**(4.158.453)**	**(4.300.859)**	**(4.468.850)**	**(4.664.329)**	**(4.743.673)**	**(4.750.227)**	**(4.755.363)**	**(4.755.225)**
PIS / COFINS [1]	9,25%	(87.778.099)	(2.497.940)	(2.564.482)	(2.643.496)	(2.735.274)	(2.844.219)	(2.971.002)	(3.022.405)	(3.026.561)	(3.029.792)	(3.028.287)
ISS	5,00%	(50.212.482)	(1.434.956)	(1.471.708)	(1.514.957)	(1.565.585)	(1.624.631)	(1.693.327)	(1.721.268)	(1.723.666)	(1.725.571)	(1.726.938)

Tabela 4 – Projeção da Receita Ano 11 ao Ano 20

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R$	UNIDADE	Total	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA		**941.691.094**	**32.391.455**	**32.396.932**	**32.392.324**	**32.377.672**	**32.353.005**	**32.318.317**	**32.273.568**	**32.218.833**	**32.154.326**	**32.080.241**
CP RPU[1] - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 227,78	51.345.229	1.734.044	1.734.337	1.734.090	1.733.306	1.731.985	1.730.128	1.727.733	1.724.803	1.721.349	1.717.383
CP RPU[2] - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 85,00	19.160.350	647.088	647.197	647.105	646.813	646.320	645.627	644.733	643.640	642.351	640.871
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	R$ 19,20	4.999.803	168.855	168.883	168.859	168.783	168.654	168.473	168.240	167.955	167.618	167.232
CP RCD[1] - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 227,78	106.878.865	3.609.539	3.610.150	3.609.636	3.608.003	3.605.255	3.601.389	3.596.403	3.590.303	3.583.115	3.574.859
CP RCD[2] - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 85,00	39.883.675	1.346.961	1.347.189	1.346.997	1.346.388	1.345.362	1.343.920	1.342.059	1.339.783	1.337.101	1.334.020
TUF RDO[1] - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	R$ 2,33	296.962.282	10.271.975	10.273.712	10.272.251	10.267.604	10.259.782	10.248.782	10.234.591	10.217.233	10.196.777	10.173.283
TUF RDO[2] - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	R$ 3,81	485.019.428	16.776.903	16.779.740	16.777.353	16.769.765	16.756.988	16.739.022	16.715.844	16.687.495	16.654.084	16.615.712
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R$)	(62.558.537)	(2.163.910)	(2.164.276)	(2.163.968)	(2.162.990)	(2.161.342)	(2.159.024)	(2.156.035)	(2.152.378)	(2.148.069)	(2.143.120)

IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R$	ALÍQUO	Total	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(-) Tributos sobre Receitas		**(137.990.580)**	**(4.757.269)**	**(4.757.764)**	**(4.757.064)**	**(4.754.837)**	**(4.751.088)**	**(4.745.816)**	**(4.739.015)**	**(4.730.696)**	**(4.720.892)**	**(4.702.516)**
PIS / COFINS [1]	9,25%	(87.778.099)	(3.029.501)	(3.029.704)	(3.029.249)	(3.027.804)	(3.025.371)	(3.021.949)	(3.017.535)	(3.012.136)	(3.005.773)	(2.991.348)
ISS	5,00%	(50.212.482)	(1.727.768)	(1.728.060)	(1.727.815)	(1.727.033)	(1.725.717)	(1.723.867)	(1.721.480)	(1.718.561)	(1.715.120)	(1.711.168)

Tabela 5 – Projeção da Receita Ano 21 ao Ano 30

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R$	UNIDADE	Total	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA		**941.691.094**	**31.996.590**	**31.903.311**	**31.800.498**	**31.688.290**	**31.566.806**	**31.436.093**	**31.296.172**	**31.147.114**	**30.988.992**	**30.821.891**
CP RPU[1] - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 227,78	51.345.229	1.712.905	1.707.911	1.702.407	1.696.400	1.689.897	1.682.899	1.675.409	1.667.429	1.658.964	1.650.019
CP RPU[2] - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 85,00	19.160.350	639.200	637.336	635.282	633.041	630.614	628.003	625.207	622.230	619.071	615.733
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	R$ 19,20	4.999.803	166.796	166.310	165.774	165.189	164.556	163.874	163.145	162.368	161.544	160.673
CP RCD[1] - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 227,78	106.878.865	3.565.538	3.555.143	3.543.686	3.531.182	3.517.645	3.503.079	3.487.487	3.470.876	3.453.256	3.434.635
CP RCD[2] - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 85,00	39.883.675	1.330.541	1.326.662	1.322.387	1.317.721	1.312.669	1.307.234	1.301.415	1.295.217	1.288.641	1.281.693
TUF RDO[1] - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	R$ 2,33	296.962.282	10.146.756	10.117.175	10.084.571	10.048.987	10.010.462	9.969.011	9.924.639	9.877.370	9.827.226	9.774.235
TUF RDO[2] - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	R$ 3,81	485.019.428	16.572.386	16.524.073	16.470.822	16.412.704	16.349.783	16.282.081	16.209.610	16.132.406	16.050.508	15.963.960
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R$)	(62.558.537)	(2.137.531)	(2.131.300)	(2.124.431)	(2.116.935)	(2.108.820)	(2.100.087)	(2.090.740)	(2.080.782)	(2.070.219)	(2.059.056)

IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R$	ALÍQUOTAS	Total	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(-) Tributos sobre Receitas		**(137.990.580)**	**(4.689.802)**	**(4.675.626)**	**(4.660.000)**	**(4.642.494)**	**(4.624.030)**	**(4.604.165)**	**(4.582.899)**	**(4.560.245)**	**(4.535.991)**	**(4.432.305)**
PIS / COFINS [1]	9,25%	(87.778.099)	(2.983.096)	(2.973.895)	(2.963.753)	(2.952.233)	(2.940.249)	(2.927.356)	(2.913.554)	(2.898.850)	(2.883.030)	(2.788.258)
ISS	5,00%	(50.212.482)	(1.706.706)	(1.701.731)	(1.696.246)	(1.690.261)	(1.683.781)	(1.676.809)	(1.669.346)	(1.661.395)	(1.652.961)	(1.644.047)

6. TRIBUTOS DIRETOS

Foi adotado durante todo o prazo de concessão o regime de tributação pelo Lucro Real. As alíquotas de impostos que incidem sobre as receitas previstas no **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** estão descritas na tabela abaixo:

REGIME	LUCRO REAL
IMPOSTOS	Não Cumulativo
PIS	1,65%
ISS	5,00%
COFINS	7,60%

7. TRIBUTOS INDIRETOS

A análise considerou as regras para a base de cálculo do Imposto de Renda (IRPJ) e da Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL), a partir do lucro societário apurado, conforme o IFRS promulgada pela Lei 12.973, de 13 de maio de 2014, e consolidada pela Instrução Normativa RFB nº 1.515 de 24 de novembro de 2014.

O lucro decorrente do projeto estará enquadrado para fins de apuração do Imposto de Renda de Pessoas Jurídicas (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), com base também no regime de Lucro Real. As alíquotas de tributos incidentes sobre o resultado consideradas foram:

REGIME	LUCRO REAL
IMPOSTOS	Não Cumulativo
IR	15,00%
ADICIONAL IR	10,00%
CSLL	9,00%

A base de cálculo dos impostos (tributos indiretos) sobre o lucro para o Regime de Lucro Real incide sobre o lucro operacional bruto. A **CONCESSIONÁRIA** não considerou em seu ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA Referencial a obtenção de Incentivos de redução da alíquota do IRPJ.

8. PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO)

a. PLANO DE INVESTIMENTOS (CAPEX)

Neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** foram contemplados investimentos relativos a toda a prestação de serviços de manejo de resíduos sólidos urbanos, especificamente aqueles referentes à infraestrutura e instalações operacionais dos serviços divisíveis de coleta, transporte, transbordo (transferência), triagem, tratamento e destinação final e tratamento de resíduos domiciliares (**RDO**), e coleta, transporte, transbordo (transferência), tratamento e destinação final de resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), de resíduos públicos urbanos (**RPU**) e de resíduos dos serviços de saúde (**RSS**).

As premissas que deram origem aos orçamentos do **PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO)** basearam-se nos requisitos definidos a partir dos elementos de projeto disponíveis, investigações de campo e principalmente da expertise das **PROPONENTES**, com larga experiência em coleta, transporte, triagem, bem como construção, manutenção e operação de aterros sanitários.

i. RELAÇÃO DE INVESTIMENTOS

Baseado nos itens previstos nas Diretrizes de elaboração do **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**, os investimentos previstos para todo o período da Concessão foram divididos em:

INVESTIMENTOS - VALORES EM R$	Total 30 anos
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**122.985.341**
CVR, CTM, ETR e CTMB	**42.513.628**
Implantação de Aterro Sanitário	9.845.356
Reinvestimentos do Aterro Sanitário	32.668.272
Infraestrutura operacional	**3.055.700**
Balança RSS	5.700
Ecoponto	550.000
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	1.200.000
Unidade de Reciclagem de RCD	1.300.000

Veiculos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	**58.491.600**
PEV 2500 litros	864.000
Caixa estacionária de 40m³	4.032.000
Triturador de vidro	252.000
Triturador de coco	324.000
Reservatório de água 10.000 litros	43.200
Contêiner 1,2m³ e 4,2 m³	2.138.400
Bombona 200 litros	240.000
Bombona 50 litros	60.000
Triciclo de carga (motocicleta)	1.638.000
Caminhão compactador de 15m³	32.160.000
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	4.020.000
Caminhão roll on com julieta	12.720.000
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	**4.407.000**
Trator compactador	582.000
Quadriciclo com reboque	225.000
Retroescavadeira	1.050.000
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	2.550.000
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	**12.404.412**
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	2.243.700
Projetos executivos	431.596
Licenciamento ambiental e projetos dos PRADs	809.846
Execução PRADs	8.919.269
Reembolsos B3 e Ressarcimentos dos Estudos	**2.113.002**

Os investimentos previstos ao longo da concessão neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** foram orçados seguindo parâmetros de mercado, pesquisas de preços junto a empresas especializadas e outras referências de preços disponíveis. O valor a ser investido nos primeiros cinco anos é de R$ 32.392.580,84 (trinta e dois milhões, trezentos e noventa e dois mil, quinhentos e oitenta reais e oitenta e quatro centavos) e conforme o passar dos anos, reinvestimentos em ativos moveis e imóveis, modernização, ampliação e reposição de infraestrutura operacional, bem como parque de máquinas e equipamentos serão realizados para repor equipamentos desgastados. Estes reinvestimentos totalizam R$ 90.592.760,52 (noventa milhões, quinhentos noventa e dois mil, setecentos e sessenta e um reais).

Com isso, o total destes investimentos é de R$ 122.985.341,36 (cento e vinte e dois milhões, novecentos e oitenta e cinco mil, trezentos e quarenta e um reais e trinta e seis centavos) base dezembro de 2025, e estão distribuídos ao longo da Concessão conforme o quadro resumo abaixo:

Tabela 9 – Investimentos Ano 1 ao Ano 10

INVESTIMENTOS - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**122.985.341**	**19.356.376**	**5.738.224**	**2.416.927**	**3.989.127**	**891.927**	**10.537.327**	**891.927**	**891.927**	**995.127**	**11.781.351**
CVR, CTM, ETR e CTMB	**42.513.628**	**4.922.678**	**4.922.678**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.889.424**
Implantação de Aterro Sanitário	9.845.356	4.922.678	4.922.678	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do Aterro Sanitário	32.668.272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.889.424
Infraestrutura operacional	**3.055.700**	**-**	**5.700**	**1.525.000**	**1.525.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança RSS	5.700	-	5.700	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	550.000	-	-	275.000	275.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	1.200.000	-	-	600.000	600.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	1.300.000	-	-	650.000	650.000	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	**58.491.600**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**
PEV 2500 litros	864.000	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	4.032.000	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	252.000	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	324.000	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	43.200	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³	2.138.400	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	240.000	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	60.000	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	1.638.000	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	32.160.000	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	4.020.000	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julieta	12.720.000	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	**4.407.000**	**-**	**-**	**-**	**1.469.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator compactador	582.000	-	-	-	194.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	225.000	-	-	-	75.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	1.050.000	-	-	-	350.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	2.550.000	-	-	-	850.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	**12.404.412**	**2.675.296**	**809.846**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	2.243.700	2.243.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	431.596	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e projeto prad	809.846	-	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	8.919.269	-	-	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	**2.113.002**	**2.113.002**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Tabela 10 – Investimentos Ano 11 ao Ano 20

INVESTIMENTOS - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**122.985.341**	**10.537.327**	**891.927**	**-**	**1.572.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**10.889.424**
CVR, CTM, ETR e CTMB	**42.513.628**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.889.424**
Implantação de Aterro Sanitário	9.845.356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do Aterro Sanitário	32.668.272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.889.424
Infraestrutura operacional	**3.055.700**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança RSS	5.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	550.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	1.200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	1.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	**58.491.600**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**
PEV 2500 litros	864.000	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	4.032.000	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	252.000	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	324.000	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	43.200	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³	2.138.400	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	240.000	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	60.000	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	1.638.000	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	32.160.000	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	4.020.000	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julieta	12.720.000	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	**4.407.000**	**-**	**-**	**-**	**1.469.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator compactador	582.000	-	-	-	194.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	225.000	-	-	-	75.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	1.050.000	-	-	-	350.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	2.550.000	-	-	-	850.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	**12.404.412**	**891.927**	**891.927**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	2.243.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e projeto prad	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	8.919.269	891.927	891.927	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	**2.113.002**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Tabela 11 – Investimentos Ano 21 ao Ano 30

INVESTIMENTOS - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**122.985.341**	**9.645.400**	**-**	**-**	**1.572.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**10.889.424**
CVR, CTM, ETR e CTMB	**42.513.628**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.889.424**
Implantação de Aterro Sanitário	9.845.356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do Aterro Sanitário	32.668.272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.889.424
Infraestrutura operacional	**3.055.700**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança RSS	5.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	550.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	1.200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	1.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	**58.491.600**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**
PEV 2500 litros	864.000	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	4.032.000	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	252.000	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	324.000	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	43.200	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³	2.138.400	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	240.000	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	60.000	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	1.638.000	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	32.160.000	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	4.020.000	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julieta	12.720.000	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	**4.407.000**	**-**	**-**	**-**	**1.469.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator compactador	582.000	-	-	-	194.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	225.000	-	-	-	75.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	1.050.000	-	-	-	350.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	2.550.000	-	-	-	850.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	**12.404.412**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	2.243.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e projeto prad	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	8.919.269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	**2.113.002**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** em questão optou por adotar para parte dos veículos, máquinas, equipamentos e implementos a serem utilizados no âmbito do contrato de concessão em questão a metodologia de locação desses equipamentos, passando assim a não inserir os mesmos no rol dos investimentos, a iniciativa em questão visou captar de maneira estratégica a oferta de alguns desses insumos fundamentais a operação com preços competitivos no mercado local, contemplando assim a economia local e trazendo uma melhora incremental no resultado do **PNR**. No caso do aterro sanitário, a remuneração prevista para destinação final contempla construção, implantação, operação e manutenção da referida unidade.

Tabela 12 – Locação de Veículos

Veiculos e máquinas operados através de locação (não incide depreciação)			
Veículo para transporte de passageiros	locação	2	und
Caminhão basculante 6m³	locação	3	und
Caminhão basculante 10m³	locação	3	und
Veículo para coleta de RSS	locação	1	und

Neste caso, a **CONCESSIONÁRIA** será responsável pelos investimentos com aquisição de terreno, elaboração de projeto, obtenção de licenciamento ambiental, construção e operação do aterro sanitário. No momento de elaboração da remuneração da destinação final ambientalmente adequada, foram acolhidas informações sobre os preços médios praticados no mercado nacional e estadual, de modo que a remuneração prevista para os serviços de construção, implantação, operação e manutenção de aterro sanitário, bem como sua manutenção está devidamente elencado na linha de investimentos (**CAPEX**), custos e despesas (**OPEX**), conforme o item de destinação final inerente aos resíduos sólidos gerados pelos municípios, vide quadro descritivo abaixo:

Tabela 13 – Total Custos Operacionais

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R$	**Total 30 anos**
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	**551.956.098**
(-) Custos Operação	**512.579.617**
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	3.209.514
Capacitação do Ente Público	1.810.332
Tratamento e destinação Final	135.034.841

Locação de veículos, máquinas e equipamentos	47.664.792
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	4.154.575
Mão de obra	255.626.039
Ferramental, EPIs e Fardamentos	3.218.764
Combustível (equipamentos próprios)	40.397.760
Peças, Pneus e lubrificantes	21.463.000
(-) Custos - Conservação	**107.244**
Pá quadrada com cabo	19.440
Vassourão com cabo	12.420
Cone de sinalização	23.184
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	44.640
Outros insumos	1.800
Carrinho de mão	5.760
(-) Custos Manutenção	**39.269.237**
Obras Civis	31.885.221
Infraestrutura operacional	7.384.017

Tabela 14 – Total Despesas Administrativas

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS R$	Total 30 anos
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**36.512.819**
Tarifas Públicas	**3.645.418**
Materiais de Consumo	**540.000**
Consumo	180.000
Escritório	180.000
Impressos	180.000
Serviços de Terceiros	**6.390.000**
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	540.000
Rádio e Blogs	540.000
Gestão de mídias digitais	1.116.000
Clube de Benefícios	3.144.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	1.050.000
Taxa de Fiscalização	**5.021.248**
Administração Local	**15.576.466**

Internet/Telefonia/GPS/Videomonitoramento	3.380.040
Tarifas Públicas	3.645.418
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	5.590.908
Assessoria Contábil/Jurídica	2.960.100
Outras Despesas	**5.339.687**
Processos Judiciais de cobrança	1.151.499
Despesas Bancárias	4.188.188
Seguros e Garantias	**1.716.373**
Garantia de Execução do Contrato	700.163
Seguro de Risco de Engenharia	464.553
Seguro de Responsabilidade Civil	452.939
Seguro de Todos os Riscos	98.718

ii. DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

As taxas de depreciação e amortização utilizada na análise, para fins de apuração base de cálculo do IRPJ e CSSL, como benefícios fiscais oriundos da realização dos investimentos empregados na Concessão pelo setor privado, seguem a legislação fiscal vigente Lei 12.973, de 13 de maio de 2014, tendo como ponto de partida o lucro societário apurado conforme o IFRS.

No caso da depreciação e amortização, a base para apuração do lucro tributável seguirá às Normas Contábeis introduzidas pelo IFRS, que estabelece que as depreciações do Ativo Imobilizado e as amortizações do Intangível, que devem ser efetuadas tendo como base a vida útil econômica do bem (CPC – 27 Ativo Imobilizado e CPC – 04 Ativo Intangível), mas considerando as determinações da Lei 12.973/2014 e da IN 1.515/2014 para as adições e exclusões quando necessário.

Para os ativos do Imobilizado, a taxa anual de depreciação será fixada em função do prazo durante o qual se possa esperar a utilização econômica do bem pelo contribuinte, na produção dos seus rendimentos.

Enquanto a identificação de um ativo na definição Intangível, conforme item 12 do CPC 04 – precisaria ser:

a) for separável, ou seja, capaz de ser separado ou dividido da entidade e vendido, transferido, licenciado, alugado ou trocado, seja individualmente ou em conjunto com um contrato, ativo ou passivo relacionado; ou
b) resultar de direitos contratuais ou de outros direitos legais, quer esses direitos sejam transferíveis quer sejam separáveis da entidade ou de outros direitos e obrigações.

Sua taxa anual de amortização será definida de acordo com os itens 97 a 106 da CPC 04, que de forma resumida deve ser apropriada de forma sistemática ao longo da sua vida útil estimada, ou seja, no caso das concessões pelo prazo do contratual. E a amortização deve ser iniciada a partir do momento em que o ativo estiver disponível para uso, quando se encontrar nas condições necessárias para que possa funcionar da maneira pretendida pela administração.

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** seguiu estas previsões legais e normativas. Foi elaborado considerando projeções em moeda constante, mas não considerou o efeito da deflação para capturar o impacto da não correção dos custos com depreciação e amortização nas bases de cálculo do lucro real das empresas, para fins de apuração do IRPJ e CSSL.

Abaixo os prazos considerados no **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**, utilizando a metodologia de depreciação e amortização constante, dentro do prazo da concessão, após a disponibilidade efetiva e operacionalidade dos ativos.

Tabela 15 – Prazo de amortização

ITEM	CATEGORIA	PRAZO DE AMORTIZAÇÃO (VIDA ÚTIL)
CVR - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÂO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESSENTA) MESES
ETR, CTM, CTMB e UCO - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESSENTA) MESES

PEVS e ECOPONTOS - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÂO	INFRAESTRUTURA OPERACIONAL	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
CAMINHÕES e IMPLEMENTOS	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
TRICICLO DE CARGA	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
VEÍCULO LEVE	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	10 (DEZ) ANOS OU 120 (CENTO E VINTE) MESES

b. PLANO DE OPERAÇÃO (OPEX)

Os custos e despesas que serão detalhados a seguir contemplam os gastos necessários para a operação dos serviços públicos de **EXPLORAÇÃO E PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS DE MANEJO DE RESÍDUOS, A PARTIR DA COLETA, TRANSPORTE, TRIAGEM, TRANSBORDO, TRATAMENTO E DESTINAÇÃO FINAL AMBIENTALMENTE ADEQUADA DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO), DOS RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU), DOS RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO (RCD), DOS RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS) E COLETA SELETIVA (CS), BEM COMO ATIVIDADES CORRELATAS, NOS MUNICÍPIOS DO CDS VELHO CHICO**, na data base de dezembro de 2025, em linha com o **CADERNO DE ENCARGOS** e os **CADERNOS** de **MODELAGEM TÉCNICO-OPERACIONAL** e **ESTUDO DE DEMANDA E ENGENHARIA**.

i. DESPESAS OPERACIONAIS

Resumidamente, os custos e despesas projetados do 1º (primeiro) ao 30º (trigésimo) ano em valores constantes (R$) podem ser agrupados conforme tabela abaixo:

Tabela 16 – Custos Operacionais Ano 1 ao Ano 10

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	**551.956.098**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**
(-) Custos Operação	**512.579.617**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	3.209.514	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984
Capacitação do Ente Público	1.810.332	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344
Destinação Final (aterro sanitário)	135.034.841	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	47.664.792	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	4.154.575	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486
Mão de obra	255.626.039	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	3.218.764	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292
Combustível (equipamentos próprios)	40.397.760	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592
Peças, Pneus e lubrificantes	21.463.000	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433
(-) Custos - Conservação	**107.244**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**
Pá quadrada com cabo	19.440	648	648	648	648	648	648	648	648	648	648
Vassourão com cabo	12.420	414	414	414	414	414	414	414	414	414	414
Cone de sinalização	23.184	773	773	773	773	773	773	773	773	773	773
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	44.640	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488
Outros insumos	1.800	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Carrinho de mão	5.760	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
(-) Custos Manutenção	**39.269.237**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**
Obras Civis	31.885.221	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841
Infraestrutura operacional	7.384.017	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134

Tabela 17 – Custos Operacionais Ano 11 ao Ano 20

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	**551.956.098**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**
(-) Custos Operação	**512.579.617**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	3.209.514	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984
Capacitação do Ente Público	1.810.332	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344
Destinação Final (aterro sanitário)	135.034.841	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	47.664.792	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	4.154.575	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486
Mão de obra	255.626.039	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	3.218.764	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292
Combustível (equipamentos próprios)	40.397.760	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592
Peças, Pneus e lubrificantes	21.463.000	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433
(-) Custos - Conservação	**107.244**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**
Pá quadrada com cabo	19.440	648	648	648	648	648	648	648	648	648	648
Vassourão com cabo	12.420	414	414	414	414	414	414	414	414	414	414
Cone de sinalização	23.184	773	773	773	773	773	773	773	773	773	773
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	44.640	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488
Outros insumos	1.800	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Carrinho de mão	5.760	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
(-) Custos Manutenção	**39.269.237**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**
Obras Civis	31.885.221	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841
Infraestrutura operacional	7.384.017	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134

Tabela 18 – Custos Operacionais Ano 21 ao Ano 30

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	**551.956.098**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**
(-) Custos Operação	**512.579.617**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	3.209.514	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984
Capacitação do Ente Público	1.810.332	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344
Destinação Final (aterro sanitário)	135.034.841	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	47.664.792	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	4.154.575	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486
Mão de obra	255.626.039	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	3.218.764	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292
Combustível (equipamentos próprios)	40.397.760	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592
Peças, Pneus e lubrificantes	21.463.000	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433
(-) Custos - Conservação	**107.244**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**
Pá quadrada com cabo	19.440	648	648	648	648	648	648	648	648	648	648
Vassourão com cabo	12.420	414	414	414	414	414	414	414	414	414	414
Cone de sinalização	23.184	773	773	773	773	773	773	773	773	773	773
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	44.640	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488
Outros insumos	1.800	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Carrinho de mão	5.760	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
(-) Custos Manutenção	**39.269.237**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**
Obras Civis	31.885.221	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841
Infraestrutura operacional	7.384.017	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134

Tabela 19 – Despesas Administrativas Ano 01 ao Ano 10

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**36.512.819**	**1.148.415**	**1.152.090**	**1.204.415**	**1.209.478**	**1.215.382**	**1.222.252**	**1.225.046**	**1.225.286**	**1.225.476**	**1.225.613**
Tarifas Públicas	**3.645.418**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**
Materiais de Consumo	**540.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**
Consumo	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Escritório	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Impressos	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Serviços de Terceiros	**6.390.000**	**168.200**	**168.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Rádio e Blogs	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Gestão de midias digitais	1.116.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Benefícios	3.144.000	60.000	60.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	1.050.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000
Taxa de Fiscalização	**5.021.248**	**143.496**	**147.171**	**151.496**	**156.559**	**162.463**	**169.333**	**172.127**	**172.367**	**172.557**	**172.694**
Admnistração Local	**15.576.466**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**
Internet/Telefonia/GPS	3.380.040	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668
Tarifas Públicas	3.645.418	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	5.590.908	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364
Assessoria Contabil/Jurídica	2.960.100	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670
Outras Despesas	**5.339.687**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**
Processos Judiciais de cobrança	1.151.499	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383
Despesas Bancárias	4.188.188	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606
Seguros e Garantias	**1.716.373**	**76.052**	**76.052**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**
Garantia de Execução do Contrato	700.163	42.178	42.178	21.089	21.089	21.089	21.089	21.089	21.089	21.089	21.089
Seguro de Risco de Engenharia	464.553	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485
Seguro de Responsabilidade Civil	452.939	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098
Seguro de Todos os Riscos	98.718	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291

Tabela 20 – Despesas Administrativas Ano 11 ao Ano 20

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**36.512.819**	**1.225.696**	**1.225.725**	**1.225.701**	**1.225.622**	**1.225.491**	**1.225.306**	**1.225.067**	**1.224.775**	**1.224.431**	**1.224.036**
Tarifas Públicas	**3.645.418**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**
Materiais de Consumo	**540.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**
Consumo	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Escritório	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Impressos	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Serviços de Terceiros	**6.390.000**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Rádio e Blogs	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Gestão de midias digitais	1.116.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Beneficios	3.144.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	1.050.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000
Taxa de Fiscalização	**5.021.248**	**172.777**	**172.806**	**172.781**	**172.703**	**172.572**	**172.387**	**172.148**	**171.856**	**171.512**	**171.117**
Admnistração Local	**15.576.466**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**
Internet/Telefonia/GPS	3.380.040	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668
Tarifas Públicas	3.645.418	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	5.590.908	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364
Assessoria Contabil/Jurídica	2.960.100	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670
Outras Despesas	**5.339.687**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**
Processos Judiciais de cobrança	1.151.499	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383
Despesas Bancárias	4.188.188	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606
Seguros e Garantias	**1.716.373**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**
Garantia de Execução do Contrato	700.163	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545
Seguro de Risco de Engenharia	464.553	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485
Seguro de Responsabilidade Civil	452.939	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098
Seguro de Todos os Riscos	98.718	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291

Tabela 21 – Despesas Administrativas Ano 21 ao Ano 30

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**36.512.819**	**1.223.590**	**1.223.092**	**1.222.544**	**1.221.945**	**1.221.297**	**1.220.600**	**1.219.854**	**1.219.059**	**1.218.215**	**1.217.324**
Tarifas Públicas	**3.645.418**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**
Materiais de Consumo	**540.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**
Consumo	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Escritório	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Impressos	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Serviços de Terceiros	**6.390.000**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Rádio e Blogs	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Gestão de midias digitais	1.116.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Benefícios	3.144.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	1.050.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000
Taxa de Fiscalização	**5.021.248**	**170.671**	**170.173**	**169.625**	**169.026**	**168.378**	**167.681**	**166.935**	**166.139**	**165.296**	**164.405**
Admnistração Local	**15.576.466**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**
Internet/Telefonia/GPS	3.380.040	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668
Tarifas Públicas	3.645.418	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	5.590.908	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364
Assessoria Contabil/Jurídica	2.960.100	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670
Outras Despesas	**5.339.687**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**
Processos Judiciais de cobrança	1.151.499	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383
Despesas Bancárias	4.188.188	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606
Seguros e Garantias	**1.716.373**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**35.983**	**35.983**
Garantia de Execução do Contrato	700.163	42.178	42.178	42.178	42.178	42.178	42.178	42.178	42.178	2.109	2.109
Seguro de Risco de Engenharia	464.553	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485
Seguro de Responsabilidade Civil	452.939	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098
Seguro de Todos os Riscos	98.718	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291

ii. MÃO DE OBRA

A Estrutura Organizacional da **CONCESSIONÁRIA** foi desenhada e prevista considerando uma equipe capaz de operar e monitorar os serviços exigidos pelo Poder Concedente, de modo a garantir a execução do **CONTRATO**.

Aos valores salariais foram adicionados os tributos incidentes e demais encargos patronais, estimados de acordo com os itens discriminados na tabela abaixo, praticados pelas empresas concessionárias atuantes no mercado brasileiro e/ou previstos em acordo coletivo com as categorias respectivas ou sindicatos de trabalho:

Tabela 22 – Composição dos Encargos Sociais e Trabalhistas

ENCARGOS E BENEFICIOS	PREMISSAS
ENCARGOS TRABALHISTAS PESSOAL OPERACIONAL	**83,49%**
SEGURO DE VIDA (R$/MÊS)	R$ valor mensal por funcionário
CAFÉ DA MANHÃ (52 X R$/UND)	R$ valor mensal por funcionário
ASSISTÊNCIA MÉDICA (R$/MÊS)	R$ valor mensal por funcionário
EXAMES PERIÓDICOS/ADM/DEMISSIONAIS (R$/MÊS)	R$ valor mensal por funcionário
VALE TRANSPORTE (52 X TARIFA TRANSP)	R$ valor por funcionário x 52
ASSISTÊNCIA ODONTOLÓGICA	R$ valor mensal por funcionário
VALE ALIMENTAÇÃO (26 X VALOR DO VALE REFEIÇÃO)	

COMPOSIÇÃO DOS ENCARGOS SOCIAIS E TRABALHISTAS		
GRUPO "A"		
INSS	20,00%	Artigo 22 Inciso I Lei 8.212/91
SESI OU SESC	1,50%	Artigo 15 Lei 8036 /90 e Art.7º Inciso III CF/88
SENAI OU SENAC	1,00%	Artigo 3º Lei 8.036/90
INCRA	0,20%	Decreto 2.318/86
Salário Educação	2,50%	Artigo 8º Lei 8029/90 e Lei 8154 de 28/12/90
FGTS	8,00%	Lei 7787 de 30/06/89 e DL 1146/70
Seguro Acidente do Trabalho/SAT/INSS	3,00%	Artigo 3º Inciso I Decreto 87.043/82
SEBRAE	0,60%	Decreto 6.042/2007 CNAE 8121/00
TOTAL GRUPO "A"	**36,80%**	
GRUPO "B"		
Férias	9,37%	Artigo 142º DL 5.542/42 e Art 7 CF Inc XVII
Auxílio-doença	2,87%	Art. 59 a 64 lei 8213/91, Art.201, I CF/1988 cc Arts 71 a 80 Dec 3048/1999
Licença paternidade/maternidade	0,02%	Artigo 7 Inciso XIX CF/88

Falta legais	0,54%	Artigo 473 e 822 da CLT
Acidente de trabalho	0,33%	Lei 6.367/76 e Artigo 473 da CLT
Aviso prévio trabalhado	0,06%	Artigo 487 CLT e Artigo 7 Inciso XXI da CF/88
Treinamento	0,34%	IN 05 do MET e Item XXII da CF/88
1/3 Férias Constitucional	3,12%	Artigo 7, Inciso XVII CF/88
13º Salário	9,37%	Lei 4060/62 e Lei 7.787/89 Inciso III Art.7 CF 88
TOTAL GRUPO "B"	**26,02%**	
GRUPO "C"		
Aviso Prévio Indenizado (*já incluídos os efeitos da Lei 12.506*)	4,66%	Artigo 487 CLT e Inciso XXI do Artigo 7º CF/88
FGTS s/ Aviso Prévio	0,28%	Sumula 305 TST
Reflexos no Aviso Prévio Indenizado	0,70%	Decreto 6727/2009
Multa FGTS	3,93%	Artigo 487 CLT e Artigo 10, Inciso I da Disposição Transitória CF 1988
Contribuição Social 10% s/FGTS	0,98%	Artigo 1º Lei complementar 110/01
Indenização Adicional	0,09%	Artigo 9 Lei 7238/1984
TOTAL GRUPO "C"	**10,64%**	
GRUPO "D"		
Incidência do GRUPO "A" sobre o GRUPO "B"	9,57%	Artigo 28 Lei 8.212/91
Incidência sobre o Salário Maternidade	0,46%	Artigo 56 DA IN 80 PREV.Soc.
TOTAL GRUPO "D"	**10,03%**	
TOTAL DOS ENCARGOS SOCIAIS E TRABALHISTAS	**83,49%**	

9. PREMISSAS DE FINANCIAMENTO

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** prevê que a possibilidade captação de financiamento total de R$23.313.484,48 (vinte e três milhões, trezentos e treze mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais e quarenta e oito centavos), base julho de 2026, a ser realizado durante todo o período contratual. Desse modo, as obras, ativos operacionais e investimentos serão financiados em parte pelo próprio fluxo operacional do projeto, por aportes de capital e o restante será obtido por meio de contratação de financiamentos. Os Financiamentos considerados no presente **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** consideraram recursos captados através de linhas de crédito FNE Pro Infra (Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste) do Banco do Nordeste (BNB) para Projetos de Saneamento, Mobilidade Urbana, Rodovias, Ferrovias e Hidrovias.

Para efeito de cálculo neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** foram consideradas as seguintes premissas:

ITENS	PREMISSAS
ALAVANCAGEM	35,63% dos investimentos elegíveis
MONTANTE TOTAL	R$ 23.313.484,48 (vinte e três milhões, trezentos e treze mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais e quarenta e oito centavos)
CARÊNCIAS	3 (três) anos ou 36 (trinta e seis) meses
PRAZO TOTAL	18 (dezoito anos)
JUROS	Taxa Referencial FNE de acordo com instrução normativa do BNB, disponível em www.bnb.gov.br

Destaca-se que as projeções de juros, a exemplo de todas as projeções feitas que não consideraram a projeção de Inflação, foram feitas em moeda constante.

Considerando as premissas acima, as Projeções de Serviço de Dívida foram as seguintes:

Tabela 24 – Captações

Operações a Contratar - Captações	*TOTAL*	*Ano 1 2026*	*Ano 2 2027*	*Ano 3 2028*	*Ano 4 2029*	*Ano 5 2030*	*Ano 6 2031*
Operação 01	11.654.462	11.654.462	-	-	-	-	-
Operação 02	3.942.702	-	3.942.702	-	-	-	-
Operação 03	7.716.320	-	-	-	-	-	7.716.320
TOTAL	**23.313.484**	**11.654.462**	**3.942.702**	**-**	**-**	**-**	**7.716.320**

10. SEGUROS E GARANTIAS

Durante todo o prazo da **CONCESSÃO**, a Concessionária manterá em vigor, com companhia seguradora autorizada a funcionar e operar no Brasil pela Superintendência de Seguros Privados (**SUSEP**), as apólices de seguro indicadas, conforme disponibilidade no mercado brasileiro e sem prejuízo dos seguros exigíveis pela legislação aplicável, sob pena de decretação de caducidade da Concessão.

As apólices de seguro a serem obtidas são as seguintes: Seguro Operacional; Seguro de Responsabilidade Civil; Seguro de riscos de engenharia.

Além disso, o particular deverá prestar Garantia de Execução do Contrato nos valores definidos no Contrato de Concessão, cuja data de referência é o ano de 2026. Segue abaixo o quadro resumo com as premissas adotadas para cada caso:

Tabela 25 – Premissas Seguros e a Garantia de Execução do Contrato

SEGURO E GARANTIA	CUSTO FINANCEIRO
GARANTIA DO CONTRATO	*0,420%*
RISCO DE ENGENHARIA	*0,080%*
RESPONSABILIDADE CIVIL	*0,078%*
RISCO OPERACIONAL	*0,017%*

A base de apuração dos prêmios e coberturas considera que: (**i**) A Garantia de Contrato incide sobre o valor total do Contrato; (**ii**) O Risco de Engenharia incide sobre o valor da obra; (**iii**) O Seguro de Responsabilidade Civil incide sobre a média de Receita da **CONCESSÃO** e (**iv**) o Seguro de Risco Operacional incide sobre a média de Receita da **CONCESSÃO** ao longo dos anos.

Tabela 26 – Garantia de Execução do Contrato

GARANTIA DE EXECUÇÃO DO CONTRATO				
PERÍODO CONTRATUAL	Ano de início	%	Valor do Contrato	Valor da Garantia
0-2	*1*	*1,00%*	*1.004.249.630*	*10.042.496*
2-10	*3*	*0,50%*	*1.004.249.630*	*5.021.248*
11-20	*11*	*0,25%*	*1.004.249.630*	*2.510.624*
20-28	*21*	*1,00%*	*1.004.249.630*	*10.042.496*
28-30	*29*	*0,05%*	*1.004.249.630*	*502.125*

11. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A seguir apresentamos os principais demonstrativos projetados que compõem o **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**. O estudo aqui apresentado projeta os resultados e fluxos de caixa esperados da exploração do contrato que definirão os retornos esperados no horizonte temporal de 30 (trinta) anos de operação que equivale à duração estabelecida para o seu Contrato de Concessão, incluindo 1 ano de implantação.

Estas demonstrações foram elaboradas conforme as premissas apresentadas na Parte II, que, por sua vez, refletem a proposta técnica e incluíram, principalmente:

a) As previsões de Tarifa do Usuário Final e Tarifa do Ente Público

b) Projeções de volume de destinação final e manejo de Resíduos Sólidos Urbanos (**RDO**, **RPU**, **RCD** e **RSS**);

c) Carga tributária incidente sobre as receitas, investimentos e os lucros;

d) Projeções de custos e despesas operacionais e administrativas, refletindo os aspectos organizacionais e societários, incluindo toda a organização para a prestação do serviço objeto da concessão;

e) Cronograma físico-financeiro dos investimentos programados para a implantação dos ativos operacionais;

f) Taxas de amortização e depreciação dos investimentos;

g) Condições das linhas de financiamento e necessidades de aportes;

- **PREMISSAS DE CUSTO DE CAPITAL**

Para o cálculo da estrutura de capital, optou-se pela utilização de uma amostra de empresas no mercado global, disponibilizada por *Aswath Damodaran*, referente ao setor de *Environmental & Waste Services*.

Conforme a metodologia utilizada, o custo de capital (WACC) corresponde a uma taxa real de 11,86% ao ano, referente à média ponderada do custo do capital próprio e do custo do capital terceiros

Tabela 27 – WACC

WACC	
CUSTO MÉDIO PONDERADO DE CAPITAL	11,86%
METODOLOGIA:	*WACC:* $WACC = \{[D \div (D + E)] * [(1 - Tm) * Kd]\} + [E \div (D + E) * Ken]$ *Sendo:* D = valor de dívida; E = valor de capital próprio;

Tm = taxa marginal de imposto;

Kd = custo da dívida; e

Ken = custo de capital próprio nominal.

Custo de Capital Próprio Nominal (Ken):

Utilizado o método do CAPM (*Capital Asset Pricing Model* ou Modelo de Precificação de Ativos de Capital) adaptado para os casos em que o mercado norte-americano é utilizado como base para o cálculo do retorno em outro país:

$Ken = [Rf + \beta * (Rm - Rf) + Rp] + (iBRA - iEUA)$

Sendo:

Ken = custo de capital próprio nominal;

Rf = retorno histórico do ativo livre de risco EUA;

β = sensibilidade da 'cota/ação' da empresa em relação ao mercado de ações;

Rm= retorno da carteira de mercado EUA;

Rp = risco país;

iBRA = inflação projetada no Brasil; e

iEUA = inflação projetada nos Estados Unidos.

E – PROPORÇÃO DO VALOR DO CAPITAL PRÓPRIO:	86,13%
D – PROPORÇÃO DO VALOR DE DÍVIDA:	13,87%

- **WACC**

» Custo do Capital Médio Ponderado - Nominal	**16,16%**
» Custo do Capital Médio Ponderado - Real	**11,86%**
Inflação	
Inflação EUA	2,73%
Inflação Brasil	3,84%
Diferencial de Inflação	1,09%
Custo do Capital Próprio	
Taxa Livre de Risco - EUA (Rf)	2,05%
Risco País - Brasil	2,75%
Retorno Histórico de Mercado - EUA (Rm)	14,82%
Industry Risk Premium (IRP) » Prêmio para o Risco de Mercado (Rm - Rf)	12,77%
Beta Desalavancado (βu)	80,19%
Beta Realavancado (βl)	88,72%
Ke | US Nominal	18,13%
Ke | BRL Nominal	17,39%
Ke | BRL Real	13,05%
Custo do Capital de Terceiros	
Custo da Dívida Antes de Impostos | BRL Nominal	12,84%
Custo da Dívida Após Impostos | US Nominal	7,31%
Custo da Dívida Após Impostos | BRL Nominal	8,47%
Custo da Dívida Após Impostos | BRL Real	4,46%
Tributos	
IR + CSLL	34,00%
Estrutura de Capital	
Debt / Total Capital (D)	13,87%
Equity / Total Capital (E)	86,13%
Debt / Equity	16,11%

a. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Tabela 28 – DRE DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA	**248.209.905**	**941.691.094**	**26.993.199**	**27.671.175**	**28.468.569**	**29.401.584**	**30.489.328**	**31.754.493**	**32.269.597**	**32.314.555**	**32.350.267**	**32.375.898**
(+) Receita Principal	**264.526.783**	**1.004.249.630**	**28.699.123**	**29.434.157**	**30.299.145**	**31.311.707**	**32.492.618**	**33.866.548**	**34.425.367**	**34.473.328**	**34.511.425**	**34.538.769**
TEP	60.565.806	222.267.921	7.375.066	7.396.884	7.416.943	7.435.166	7.451.487	7.465.859	7.478.247	7.488.666	7.496.942	7.502.882
TUF	203.960.977	781.981.709	21.324.057	22.037.274	22.882.202	23.876.542	25.041.131	26.400.690	26.947.120	26.984.662	27.014.484	27.035.887
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	**(16.316.878)**	**(62.558.537)**	**(1.705.925)**	**(1.762.982)**	**(1.830.576)**	**(1.910.123)**	**(2.003.290)**	**(2.112.055)**	**(2.155.770)**	**(2.158.773)**	**(2.161.159)**	**(2.162.871)**
(-) Tributos	**(36.365.051)**	**(137.990.580)**	**(3.932.896)**	**(4.036.189)**	**(4.158.453)**	**(4.300.859)**	**(4.468.850)**	**(4.664.329)**	**(4.743.673)**	**(4.750.227)**	**(4.755.363)**	**(4.755.225)**
(=) Receita Líquida	**211.844.854**	**803.700.513**	**23.060.302**	**23.634.986**	**24.310.115**	**25.100.725**	**26.020.478**	**27.090.164**	**27.525.924**	**27.564.328**	**27.594.903**	**27.620.672**
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	**(159.566.670)**	**(588.468.917)**	**(19.546.951)**	**(19.550.626)**	**(19.602.951)**	**(19.608.014)**	**(19.613.919)**	**(19.620.788)**	**(19.623.582)**	**(19.623.822)**	**(19.624.013)**	**(19.624.149)**
(-) Custos Operacionais	**(149.755.063)**	**(551.956.098)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**
(-) Custos Operação	(139.071.555)	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(29.097)	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(10.654.411)	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	**(9.811.607)**	**(36.512.819)**	**(1.148.415)**	**(1.152.090)**	**(1.204.415)**	**(1.209.478)**	**(1.215.382)**	**(1.222.252)**	**(1.225.046)**	**(1.225.286)**	**(1.225.476)**	**(1.225.613)**
(-) Tarifas Públicas	(989.064)	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(146.511)	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(1.678.490)	(6.390.000)	(168.200)	(168.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(1.322.634)	(5.021.248)	(143.496)	(147.171)	(151.496)	(156.559)	(162.463)	(169.333)	(172.127)	(172.367)	(172.557)	(172.694)
(-) Administração Local	(4.226.160)	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(1.448.748)	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	**(473.339)**	**(1.716.373)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**
(-) Seguros e Garantias	(473.339)	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-										
(=) EBITDA	**51.804.845**	**213.515.223**	**3.437.299**	**4.008.307**	**4.652.201**	**5.437.748**	**6.351.596**	**7.414.413**	**7.847.378**	**7.885.543**	**7.915.928**	**7.941.560**
Margem EBITDA	***24,5%***	***21,3%***	***12,0%***	***13,6%***	***15,4%***	***17,4%***	***19,5%***	***21,9%***	***22,8%***	***22,9%***	***22,9%***	***23,0%***
(-) Depreciação e Amortização	(25.427.819)	(122.985.341)	(2.252.779)	(2.450.649)	(2.536.968)	(2.794.024)	(2.828.329)	(2.864.006)	(2.901.169)	(2.939.949)	(2.980.491)	(3.541.507)
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	**26.377.026**	**90.529.882**	**1.184.520**	**1.557.658**	**2.115.233**	**2.643.724**	**3.523.268**	**4.550.407**	**4.946.209**	**4.945.594**	**4.935.437**	**4.400.053**
Margem operacional do projeto	***12,5%***	***9,61%***	***4,39%***	***5,63%***	***7,43%***	***8,99%***	***11,56%***	***14,33%***	***15,33%***	***15,30%***	***15,26%***	***13,59%***
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	**(6.443.439)**	**(27.342.708)**	**(100.257)**	**(182.299)**	**(371.874)**	**(553.763)**	**(867.969)**	**(1.064.671)**	**(1.218.538)**	**(1.237.624)**	**(1.254.923)**	**(1.101.732)**
(-) Imposto de Renda	(4.737.823)	(20.104.933)	(73.719)	(134.043)	(273.437)	(407.178)	(638.213)	(782.846)	(895.984)	(910.018)	(922.737)	(810.097)
(-) CSLL	(1.705.616)	(7.237.776)	(26.539)	(48.256)	(98.437)	(146.584)	(229.757)	(281.825)	(322.554)	(327.606)	(332.185)	(291.635)
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	**19.933.588**	**63.187.174**	**1.084.263**	**1.375.359**	**1.743.359**	**2.089.961**	**2.655.298**	**3.485.736**	**3.727.671**	**3.707.970**	**3.680.514**	**3.298.320**
Margem Líquida	***9,4%***	***7,9%***	***4,7%***	***5,8%***	***7,2%***	***8,3%***	***10,2%***	***12,9%***	***13,5%***	***13,5%***	***13,3%***	***11,9%***

Tabela 29 – DRE DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA	248.209.905	941.691.094	32.391.455	32.396.932	32.392.324	32.377.672	32.353.005	32.318.317	32.273.568	32.218.833	32.154.326	32.080.241
(+) Receita Principal	264.526.783	1.004.249.630	34.555.365	34.561.208	34.556.292	34.540.662	34.514.347	34.477.341	34.429.602	34.371.211	34.302.395	34.223.361
TEP	60.565.806	222.267.921	7.506.487	7.507.756	7.506.688	7.503.293	7.497.576	7.489.538	7.479.167	7.466.483	7.451.534	7.434.365
TUF	203.960.977	781.981.709	27.048.878	27.053.452	27.049.604	27.037.369	27.016.770	26.987.804	26.950.435	26.904.728	26.850.861	26.788.995
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(16.316.878)	(62.558.537)	(2.163.910)	(2.164.276)	(2.163.968)	(2.162.990)	(2.161.342)	(2.159.024)	(2.156.035)	(2.152.378)	(2.148.069)	(2.143.120)
(-) Tributos	(36.365.051)	(137.990.580)	(4.757.269)	(4.757.764)	(4.757.064)	(4.754.837)	(4.751.088)	(4.745.816)	(4.739.015)	(4.730.696)	(4.720.892)	(4.702.516)
(=) Receita Líquida	211.844.854	803.700.513	27.634.186	27.639.168	27.635.260	27.622.835	27.601.917	27.572.501	27.534.553	27.488.137	27.433.434	27.377.725
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(159.566.670)	(588.468.917)	(19.624.232)	(19.624.262)	(19.624.237)	(19.624.159)	(19.624.027)	(19.623.842)	(19.623.604)	(19.623.312)	(19.622.968)	(19.622.572)
(-) Custos Operacionais	(149.755.063)	(551.956.098)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)
(-) Custos Operação	(139.071.555)	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(29.097)	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(10.654.411)	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	(9.811.607)	(36.512.819)	(1.225.696)	(1.225.725)	(1.225.701)	(1.225.622)	(1.225.491)	(1.225.306)	(1.225.067)	(1.224.775)	(1.224.431)	(1.224.036)
(-) Tarifas Públicas	(989.064)	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(146.511)	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(1.678.490)	(6.390.000)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(1.322.634)	(5.021.248)	(172.777)	(172.806)	(172.781)	(172.703)	(172.572)	(172.387)	(172.148)	(171.856)	(171.512)	(171.117)
(-) Administração Local	(4.226.160)	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(1.448.748)	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(473.339)	(1.716.373)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)
(-) Seguros e Garantias	(473.339)	(1.716.373)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-										
(=) EBITDA	51.804.845	213.515.223	7.965.535	7.970.488	7.966.605	7.954.258	7.933.472	7.904.240	7.866.531	7.820.407	7.766.048	7.710.735
Margem EBITDA	*24,5%*	*21,3%*	*23,1%*	*23,1%*	*23,1%*	*23,0%*	*23,0%*	*22,9%*	*22,8%*	*22,8%*	*22,6%*	*22,5%*
(-) Depreciação e Amortização	(25.427.819)	(122.985.341)	(3.586.104)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(4.622.995)
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	26.377.026	90.529.882	4.379.431	4.337.440	4.333.558	4.321.211	4.300.424	4.271.193	4.233.483	4.187.359	4.133.000	3.087.740
Margem operacional do projeto	*12,5%*	*9,61%*	*13,52%*	*13,39%*	*13,38%*	*13,35%*	*13,29%*	*13,22%*	*13,12%*	*13,00%*	*12,85%*	*9,63%*
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	(6.443.439)	(27.342.708)	(1.123.561)	(1.138.125)	(1.165.645)	(1.190.287)	(1.212.060)	(1.230.962)	(1.246.981)	(1.260.139)	(1.270.497)	(943.949)
(-) Imposto de Renda	(4.737.823)	(20.104.933)	(826.148)	(836.857)	(857.092)	(875.211)	(891.221)	(905.119)	(916.898)	(926.573)	(934.189)	(694.080)
(-) CSLL	(1.705.616)	(7.237.776)	(297.413)	(301.268)	(308.553)	(315.076)	(320.839)	(325.843)	(330.083)	(333.566)	(336.308)	(249.869)
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	19.933.588	63.187.174	3.255.870	3.199.316	3.167.913	3.130.923	3.088.364	3.040.231	2.986.502	2.927.220	2.862.503	2.143.790
Margem Líquida	*9,4%*	*7,9%*	*11,8%*	*11,6%*	*11,5%*	*11,3%*	*11,2%*	*11,0%*	*10,8%*	*10,6%*	*10,4%*	*7,8%*

Tabela 30 – DRE DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA	248.209.905	941.691.094	31.996.590	31.903.311	31.800.498	31.688.290	31.566.806	31.436.093	31.296.172	31.147.114	30.988.992	30.821.891
(+) Receita Principal	264.526.783	1.004.249.630	34.134.122	34.034.611	33.924.929	33.805.225	33.675.625	33.536.181	33.386.912	33.227.896	33.059.211	32.880.947
TEP	60.565.806	222.267.921	7.414.980	7.393.363	7.369.537	7.343.533	7.315.380	7.285.089	7.252.663	7.218.120	7.181.476	7.142.752
TUF	203.960.977	781.981.709	26.719.142	26.641.248	26.555.392	26.461.692	26.360.245	26.251.092	26.134.249	26.009.776	25.877.735	25.738.195
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(16.316.878)	(62.558.537)	(2.137.531)	(2.131.300)	(2.124.431)	(2.116.935)	(2.108.820)	(2.100.087)	(2.090.740)	(2.080.782)	(2.070.219)	(2.059.056)
(-) Tributos	(36.365.051)	(137.990.580)	(4.689.802)	(4.675.626)	(4.660.000)	(4.642.494)	(4.624.030)	(4.604.165)	(4.582.899)	(4.560.245)	(4.535.991)	(4.432.305)
(=) Receita Líquida	211.844.854	803.700.513	27.306.788	27.227.685	27.140.498	27.045.796	26.942.775	26.831.929	26.713.273	26.586.869	26.453.001	26.389.586
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(159.566.670)	(588.468.917)	(19.622.126)	(19.621.629)	(19.621.080)	(19.620.482)	(19.619.834)	(19.619.137)	(19.618.390)	(19.617.595)	(19.616.752)	(19.615.860)
(-) Custos Operacionais	(149.755.063)	(551.956.098)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)
(-) Custos Operação	(139.071.555)	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(29.097)	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(10.654.411)	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	(9.811.607)	(36.512.819)	(1.223.590)	(1.223.092)	(1.222.544)	(1.221.945)	(1.221.297)	(1.220.600)	(1.219.854)	(1.219.059)	(1.218.215)	(1.217.324)
(-) Tarifas Públicas	(989.064)	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(146.511)	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(1.678.490)	(6.390.000)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(1.322.634)	(5.021.248)	(170.671)	(170.173)	(169.625)	(169.026)	(168.378)	(167.681)	(166.935)	(166.139)	(165.296)	(164.405)
(-) Administração Local	(4.226.160)	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(1.448.748)	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(473.339)	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(35.983)	(35.983)
(-) Seguros e Garantias	(473.339)	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(35.983)	(35.983)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-										
(=) EBITDA	51.804.845	213.515.223	7.608.610	7.530.005	7.443.365	7.349.262	7.246.889	7.136.740	7.018.831	6.893.221	6.800.267	6.737.743
Margem EBITDA	*24,5%*	*21,3%*	*22,3%*	*22,1%*	*21,9%*	*21,7%*	*21,5%*	*21,3%*	*21,0%*	*20,7%*	*20,6%*	*20,5%*
(-) Depreciação e Amortização	(25.427.819)	(122.985.341)	(4.622.995)	(4.622.995)	(4.622.995)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.716.912)	(15.606.336)
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	26.377.026	90.529.882	2.985.615	2.907.010	2.820.370	2.663.310	2.560.937	2.450.788	2.332.879	2.207.269	2.083.355	(8.868.593)
Margem operacional do projeto	*12,5%*	*9,61%*	*9,33%*	*9,11%*	*8,87%*	*8,40%*	*8,11%*	*7,80%*	*7,45%*	*7,09%*	*6,72%*	*-28,77%*
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	(6.443.439)	(27.342.708)	(938.067)	(937.980)	(922.201)	(878.346)	(853.085)	(825.180)	(793.179)	(750.472)	(708.341)	-
(-) Imposto de Renda	(4.737.823)	(20.104.933)	(689.755)	(689.691)	(678.089)	(645.843)	(627.268)	(606.750)	(583.220)	(551.817)	(520.839)	-
(-) CSLL	(1.705.616)	(7.237.776)	(248.312)	(248.289)	(244.112)	(232.503)	(225.817)	(218.430)	(209.959)	(198.654)	(187.502)	-
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	19.933.588	63.187.174	2.047.548	1.969.029	1.898.169	1.784.964	1.707.852	1.625.608	1.539.700	1.456.798	1.375.014	(8.868.593)
Margem Líquida	*9,4%*	*7,9%*	*7,5%*	*7,2%*	*7,0%*	*6,6%*	*6,3%*	*6,1%*	*5,8%*	*5,5%*	*5,2%*	*-33,6%*

Tabela 31 – DFC DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	**19.933.588**	**63.187.174**	**1.084.263**	**1.375.359**	**1.743.359**	**2.089.961**	**2.655.298**	**3.485.736**	**3.727.671**	**3.707.970**	**3.680.514**	**3.298.320**
(+) Depreciação e Amortização	25.427.819	122.985.341	2.252.779	2.450.649	2.536.968	2.794.024	2.828.329	2.864.006	2.901.169	2.939.949	2.980.491	3.541.507
(=) Fluxo Operacional	**45.361.406**	**186.172.515**	**3.337.042**	**3.826.008**	**4.280.327**	**4.883.985**	**5.483.627**	**6.349.742**	**6.628.840**	**6.647.919**	**6.661.005**	**6.839.828**
INVESTIMENTOS	**(45.361.406)**	**(122.985.341)**	**(19.356.376)**	**(5.738.224)**	**(2.416.927)**	**(3.989.127)**	**(891.927)**	**(10.537.327)**	**(891.927)**	**(891.927)**	**(995.127)**	**(11.781.351)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(13.419.970)	(42.513.628)	(4.922.678)	(4.922.678)	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(2.068.127)	(3.055.700)	-	(5.700)	(1.525.000)	(1.525.000)	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(19.550.809)	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(1.343.885)	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(7.089.645)	(12.404.412)	(2.675.296)	(809.846)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(1.888.970)	(2.113.002)	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**-**	**63.187.174**	**(16.019.334)**	**(1.912.215)**	**1.863.400**	**894.858**	**4.591.700**	**(4.187.585)**	**5.736.913**	**5.755.992**	**5.665.878**	**(4.941.523)**
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	**-**	**63.187.174**	**(16.019.334)**	**(17.931.550)**	**(16.068.150)**	**(15.173.292)**	**(10.581.592)**	**(14.769.177)**	**(9.032.264)**	**(3.276.272)**	**2.389.606**	**(2.551.917)**

TIR Desalavancada	**11,86%**
Exposição Máxima - em R$	**(17.931.550)**
VPL @11,9% - em R$	**(0)**
Payback	**Ano 9**
Taxa Mínima de atratividade	**11,9%**

Tabela 32 – DFC DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	**19.933.588**	**63.187.174**	**3.255.870**	**3.199.316**	**3.167.913**	**3.130.923**	**3.088.364**	**3.040.231**	**2.986.502**	**2.927.220**	**2.862.503**	**2.143.790**
(+) Depreciação e Amortização	25.427.819	122.985.341	3.586.104	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	4.622.995
(=) Fluxo Operacional	**45.361.406**	**186.172.515**	**6.841.974**	**6.832.363**	**6.800.960**	**6.763.971**	**6.721.411**	**6.673.278**	**6.619.550**	**6.560.268**	**6.495.550**	**6.766.785**
INVESTIMENTOS	**(45.361.406)**	**(122.985.341)**	**(10.537.327)**	**(891.927)**	**-**	**(1.572.200)**	**-**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(103.200)**	**(10.889.424)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(13.419.970)	(42.513.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(2.068.127)	(3.055.700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(19.550.809)	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(1.343.885)	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(7.089.645)	(12.404.412)	(891.927)	(891.927)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(1.888.970)	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**-**	**63.187.174**	**(3.695.353)**	**5.940.436**	**6.800.960**	**5.191.771**	**6.721.411**	**(2.972.122)**	**6.619.550**	**6.560.268**	**6.392.350**	**(4.122.639)**
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	**-**	**63.187.174**	**(6.247.270)**	**(306.834)**	**6.494.126**	**11.685.896**	**18.407.308**	**15.435.186**	**22.054.736**	**28.615.003**	**35.007.353**	**30.884.715**

TIR Desalavancada	**11,86%**
Exposição Máxima - em R$	**(17.931.550)**
VPL @11,9% - em R$	**(0)**
Payback	**Ano 9**
Taxa Mínima de atratividade	**11,9%**

Tabela 33 – DFC DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	**19.933.588**	**63.187.174**	**2.047.548**	**1.969.029**	**1.898.169**	**1.784.964**	**1.707.852**	**1.625.608**	**1.539.700**	**1.456.798**	**1.375.014**	**(8.868.593)**
(+) Depreciação e Amortização	25.427.819	122.985.341	4.622.995	4.622.995	4.622.995	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.716.912	15.606.336
(=) Fluxo Operacional	**45.361.406**	**186.172.515**	**6.670.543**	**6.592.024**	**6.521.164**	**6.470.916**	**6.393.804**	**6.311.560**	**6.225.652**	**6.142.750**	**6.091.926**	**6.737.743**
INVESTIMENTOS	**(45.361.406)**	**(122.985.341)**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(1.572.200)**	**-**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(103.200)**	**(10.889.424)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(13.419.970)	(42.513.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(2.068.127)	(3.055.700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(19.550.809)	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(1.343.885)	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(7.089.645)	(12.404.412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(1.888.970)	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**-**	**63.187.174**	**(2.974.857)**	**6.592.024**	**6.521.164**	**4.898.716**	**6.393.804**	**(3.333.840)**	**6.225.652**	**6.142.750**	**5.988.726**	**(4.151.681)**
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	**-**	**63.187.174**	**27.909.858**	**34.501.882**	**41.023.046**	**45.921.762**	**52.315.567**	**48.981.727**	**55.207.379**	**61.350.129**	**67.338.855**	**63.187.174**

TIR Desalavancada	**11,86%**
Exposição Máxima - em R$	**(17.931.550)**
VPL @11,9% - em R$	**(0)**
Payback	**Ano 9**
Taxa Mínima de atratividade	**11,9%**

Tabela 34 – DRE ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANCADO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA	**1.004.249.630**	**28.699.123**	**29.434.157**	**30.299.145**	**31.311.707**	**32.492.618**	**33.866.548**	**34.425.367**	**34.473.328**	**34.511.425**	**34.538.769**
(+) Receita Principal	**941.691.094**	**26.993.199**	**27.671.175**	**28.468.569**	**29.401.584**	**30.489.328**	**31.754.493**	**32.269.597**	**32.314.555**	**32.350.267**	**32.375.898**
TEP	222.267.921	7.375.066	7.396.884	7.416.943	7.435.166	7.451.487	7.465.859	7.478.247	7.488.666	7.496.942	7.502.882
TUF	781.981.709	21.324.057	22.037.274	22.882.202	23.876.542	25.041.131	26.400.690	26.947.120	26.984.662	27.014.484	27.035.887
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	**(62.558.537)**	(1.705.925)	(1.762.982)	(1.830.576)	(1.910.123)	(2.003.290)	(2.112.055)	(2.155.770)	(2.158.773)	(2.161.159)	(2.162.871)
(-) Tributos	**(137.990.580)**	**(3.932.896)**	**(4.036.189)**	**(4.158.453)**	**(4.300.859)**	**(4.468.850)**	**(4.664.329)**	**(4.743.673)**	**(4.750.227)**	**(4.755.363)**	**(4.755.225)**
(=) Receita Líquida	**803.700.513**	**23.060.302**	**23.634.986**	**24.310.115**	**25.100.725**	**26.020.478**	**27.090.164**	**27.525.924**	**27.564.328**	**27.594.903**	**27.620.672**
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	**(588.468.917)**	**(19.546.951)**	**(19.550.626)**	**(19.602.951)**	**(19.608.014)**	**(19.613.919)**	**(19.620.788)**	**(19.623.582)**	**(19.623.822)**	**(19.624.013)**	**(19.624.149)**
(-) Custos Operacionais	**(551.956.098)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**
(-) Custos Operação	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	**(36.512.819)**	**(1.148.415)**	**(1.152.090)**	**(1.204.415)**	**(1.209.478)**	**(1.215.382)**	**(1.222.252)**	**(1.225.046)**	**(1.225.286)**	**(1.225.476)**	**(1.225.613)**
(-) Tarifas Públicas	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.390.000)	(168.200)	(168.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(5.021.248)	(143.496)	(147.171)	(151.496)	(156.559)	(162.463)	(169.333)	(172.127)	(172.367)	(172.557)	(172.694)
(-) Administração Local	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	**(1.716.373)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**
(-) Seguros e Garantias	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)
(+) Outras receitas Operacionais	-										
(=) EBITDA	**213.515.223**	**3.437.299**	**4.008.307**	**4.652.201**	**5.437.748**	**6.351.596**	**7.414.413**	**7.847.378**	**7.885.543**	**7.915.928**	**7.941.560**
Margem EBITDA	***26,6%***	***14,9%***	***17,0%***	***19,1%***	***21,7%***	***24,4%***	***27,4%***	***28,5%***	***28,6%***	***28,7%***	***28,8%***
(-) Depreciação e Amortização	(122.985.341)	(2.252.779)	(2.450.649)	(2.536.968)	(2.794.024)	(2.828.329)	(2.864.006)	(2.901.169)	(2.939.949)	(2.980.491)	(3.541.507)
(=) EBIT	**90.529.882**	**1.184.520**	**1.557.658**	**2.115.233**	**2.643.724**	**3.523.268**	**4.550.407**	**4.946.209**	**4.945.594**	**4.935.437**	**4.400.053**
Margem EBIT	***11,3%***	***5,1%***	***6,6%***	***8,7%***	***10,5%***	***13,5%***	***16,8%***	***18,0%***	***17,9%***	***17,9%***	***15,9%***
(-) Despesa Financeira	(18.852.370)	(763.271)	(1.021.485)	(1.021.485)	(1.015.011)	(970.416)	(1.419.022)	(1.362.273)	(1.305.524)	(1.244.488)	(1.159.663)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	**71.677.512**	**421.249**	**536.173**	**1.093.748**	**1.628.714**	**2.552.851**	**3.131.385**	**3.583.936**	**3.640.070**	**3.690.949**	**3.240.389**
(=) IRPJ + CSSL	**(27.342.708)**	**(100.257)**	**(182.299)**	**(371.874)**	**(553.763)**	**(867.969)**	**(1.064.671)**	**(1.218.538)**	**(1.237.624)**	**(1.254.923)**	**(1.101.732)**
(-) Imposto de Renda	(20.104.933)	(73.719)	(134.043)	(273.437)	(407.178)	(638.213)	(782.846)	(895.984)	(910.018)	(922.737)	(810.097)
(-) CSLL	(7.237.776)	(26.539)	(48.256)	(98.437)	(146.584)	(229.757)	(281.825)	(322.554)	(327.606)	(332.185)	(291.635)
(=) Lucro Líquido	**44.334.803**	**320.992**	**353.874**	**721.874**	**1.074.951**	**1.684.882**	**2.066.714**	**2.365.398**	**2.402.446**	**2.436.026**	**2.138.657**
Margem Líquida	***5,5%***	***1,4%***	***1,5%***	***3,0%***	***4,3%***	***6,5%***	***7,6%***	***8,6%***	***8,7%***	***8,8%***	***7,7%***

Tabela 35 – DRE ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANCADO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA	**1.004.249.630**	**34.555.365**	**34.561.208**	**34.556.292**	**34.540.662**	**34.514.347**	**34.477.341**	**34.429.602**	**34.371.211**	**34.302.395**	**34.223.361**
(+) Receita Principal	**941.691.094**	**32.391.455**	**32.396.932**	**32.392.324**	**32.377.672**	**32.353.005**	**32.318.317**	**32.273.568**	**32.218.833**	**32.154.326**	**32.080.241**
TEP	222.267.921	7.506.487	7.507.756	7.506.688	7.503.293	7.497.576	7.489.538	7.479.167	7.466.483	7.451.534	7.434.365
TUF	781.981.709	27.048.878	27.053.452	27.049.604	27.037.369	27.016.770	26.987.804	26.950.435	26.904.728	26.850.861	26.788.995
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	**(62.558.537)**	(2.163.910)	(2.164.276)	(2.163.968)	(2.162.990)	(2.161.342)	(2.159.024)	(2.156.035)	(2.152.378)	(2.148.069)	(2.143.120)
(-) Tributos	**(137.990.580)**	**(4.757.269)**	**(4.757.764)**	**(4.757.064)**	**(4.754.837)**	**(4.751.088)**	**(4.745.816)**	**(4.739.015)**	**(4.730.696)**	**(4.720.892)**	**(4.702.516)**
(=) Receita Líquida	**803.700.513**	**27.634.186**	**27.639.168**	**27.635.260**	**27.622.835**	**27.601.917**	**27.572.501**	**27.534.553**	**27.488.137**	**27.433.434**	**27.377.725**
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	**(588.468.917)**	**(19.624.232)**	**(19.624.262)**	**(19.624.237)**	**(19.624.159)**	**(19.624.027)**	**(19.623.842)**	**(19.623.604)**	**(19.623.312)**	**(19.622.968)**	**(19.622.572)**
(-) Custos Operacionais	**(551.956.098)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**
(-) Custos Operação	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	**(36.512.819)**	**(1.225.696)**	**(1.225.725)**	**(1.225.701)**	**(1.225.622)**	**(1.225.491)**	**(1.225.306)**	**(1.225.067)**	**(1.224.775)**	**(1.224.431)**	**(1.224.036)**
(-) Tarifas Públicas	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.390.000)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(5.021.248)	(172.777)	(172.806)	(172.781)	(172.703)	(172.572)	(172.387)	(172.148)	(171.856)	(171.512)	(171.117)
(-) Administração Local	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	**(1.716.373)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**
(-) Seguros e Garantias	(1.716.373)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)
(+) Outras receitas Operacionais	-										
(=) EBITDA	**213.515.223**	**7.965.535**	**7.970.488**	**7.966.605**	**7.954.258**	**7.933.472**	**7.904.240**	**7.866.531**	**7.820.407**	**7.766.048**	**7.710.735**
Margem EBITDA	***26,6%***	***28,8%***	***28,8%***	***28,8%***	***28,8%***	***28,7%***	***28,7%***	***28,6%***	***28,5%***	***28,3%***	***28,2%***
(-) Depreciação e Amortização	(122.985.341)	(3.586.104)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(4.622.995)
(=) EBIT	**90.529.882**	**4.379.431**	**4.337.440**	**4.333.558**	**4.321.211**	**4.300.424**	**4.271.193**	**4.233.483**	**4.187.359**	**4.133.000**	**3.087.740**
Margem EBIT	***11,3%***	***15,8%***	***15,7%***	***15,7%***	***15,6%***	***15,6%***	***15,5%***	***15,4%***	***15,2%***	***15,1%***	***11,3%***
(-) Despesa Financeira	(18.852.370)	(1.074.839)	(990.014)	(905.190)	(820.365)	(735.541)	(650.717)	(565.892)	(481.068)	(396.243)	(311.419)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	**71.677.512**	**3.304.592**	**3.347.426**	**3.428.368**	**3.500.845**	**3.564.883**	**3.620.477**	**3.667.591**	**3.706.292**	**3.736.757**	**2.776.321**
(=) IRPJ + CSSL	**(27.342.708)**	**(1.123.561)**	**(1.138.125)**	**(1.165.645)**	**(1.190.287)**	**(1.212.060)**	**(1.230.962)**	**(1.246.981)**	**(1.260.139)**	**(1.270.497)**	**(943.949)**
(-) Imposto de Renda	(20.104.933)	(826.148)	(836.857)	(857.092)	(875.211)	(891.221)	(905.119)	(916.898)	(926.573)	(934.189)	(694.080)
(-) CSLL	(7.237.776)	(297.413)	(301.268)	(308.553)	(315.076)	(320.839)	(325.843)	(330.083)	(333.566)	(336.308)	(249.869)
(=) Lucro Líquido	**44.334.803**	**2.181.031**	**2.209.301**	**2.262.723**	**2.310.558**	**2.352.823**	**2.389.514**	**2.420.610**	**2.446.153**	**2.466.260**	**1.832.372**
Margem Líquida	***5,5%***	***7,9%***	***8,0%***	***8,2%***	***8,4%***	***8,5%***	***8,7%***	***8,8%***	***8,9%***	***9,0%***	***6,7%***

Tabela 36 – DRE ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANCADO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA	**1.004.249.630**	**34.134.122**	**34.034.611**	**33.924.929**	**33.805.225**	**33.675.625**	**33.536.181**	**33.386.912**	**33.227.896**	**33.059.211**	**32.880.947**
(+) Receita Principal	**941.691.094**	**31.996.590**	**31.903.311**	**31.800.498**	**31.688.290**	**31.566.806**	**31.436.093**	**31.296.172**	**31.147.114**	**30.988.992**	**30.821.891**
TEP	222.267.921	7.414.980	7.393.363	7.369.537	7.343.533	7.315.380	7.285.089	7.252.663	7.218.120	7.181.476	7.142.752
TUF	781.981.709	26.719.142	26.641.248	26.555.392	26.461.692	26.360.245	26.251.092	26.134.249	26.009.776	25.877.735	25.738.195
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	**(62.558.537)**	(2.137.531)	(2.131.300)	(2.124.431)	(2.116.935)	(2.108.820)	(2.100.087)	(2.090.740)	(2.080.782)	(2.070.219)	(2.059.056)
(-) Tributos	**(137.990.580)**	**(4.689.802)**	**(4.675.626)**	**(4.660.000)**	**(4.642.494)**	**(4.624.030)**	**(4.604.165)**	**(4.582.899)**	**(4.560.245)**	**(4.535.991)**	**(4.432.305)**
(=) Receita Líquida	**803.700.513**	**27.306.788**	**27.227.685**	**27.140.498**	**27.045.796**	**26.942.775**	**26.831.929**	**26.713.273**	**26.586.869**	**26.453.001**	**26.389.586**
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	**(588.468.917)**	**(19.622.126)**	**(19.621.629)**	**(19.621.080)**	**(19.620.482)**	**(19.619.834)**	**(19.619.137)**	**(19.618.390)**	**(19.617.595)**	**(19.616.752)**	**(19.615.860)**
(-) Custos Operacionais	**(551.956.098)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**
(-) Custos Operação	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	**(36.512.819)**	**(1.223.590)**	**(1.223.092)**	**(1.222.544)**	**(1.221.945)**	**(1.221.297)**	**(1.220.600)**	**(1.219.854)**	**(1.219.059)**	**(1.218.215)**	**(1.217.324)**
(-) Tarifas Públicas	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.390.000)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(5.021.248)	(170.671)	(170.173)	(169.625)	(169.026)	(168.378)	(167.681)	(166.935)	(166.139)	(165.296)	(164.405)
(-) Administração Local	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	**(1.716.373)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(35.983)**	**(35.983)**
(-) Seguros e Garantias	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(35.983)	(35.983)
(+) Outras receitas Operacionais	-										
(=) EBITDA	**213.515.223**	**7.608.610**	**7.530.005**	**7.443.365**	**7.349.262**	**7.246.889**	**7.136.740**	**7.018.831**	**6.893.221**	**6.800.267**	**6.737.743**
Margem EBITDA	***26,6%***	***27,9%***	***27,7%***	***27,4%***	***27,2%***	***26,9%***	***26,6%***	***26,3%***	***25,9%***	***25,7%***	***25,5%***
(-) Depreciação e Amortização	(122.985.341)	(4.622.995)	(4.622.995)	(4.622.995)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.716.912)	(15.606.336)
(=) EBIT	**90.529.882**	**2.985.615**	**2.907.010**	**2.820.370**	**2.663.310**	**2.560.937**	**2.450.788**	**2.332.879**	**2.207.269**	**2.083.355**	**(8.868.593)**
Margem EBIT	***11,3%***	***10,9%***	***10,7%***	***10,4%***	***9,8%***	***9,5%***	***9,1%***	***8,7%***	***8,3%***	***7,9%***	***-33,6%***
(-) Despesa Financeira	(18.852.370)	(226.594)	(148.244)	(108.014)	(79.939)	(51.864)	(23.788)	(0)	(0)	(0)	(0)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	**71.677.512**	**2.759.020**	**2.758.765**	**2.712.356**	**2.583.371**	**2.509.073**	**2.427.000**	**2.332.879**	**2.207.269**	**2.083.355**	**(8.868.593)**
(=) IRPJ + CSSL	**(27.342.708)**	**(938.067)**	**(937.980)**	**(922.201)**	**(878.346)**	**(853.085)**	**(825.180)**	**(793.179)**	**(750.472)**	**(708.341)**	**-**
(-) Imposto de Renda	(20.104.933)	(689.755)	(689.691)	(678.089)	(645.843)	(627.268)	(606.750)	(583.220)	(551.817)	(520.839)	-
(-) CSLL	(7.237.776)	(248.312)	(248.289)	(244.112)	(232.503)	(225.817)	(218.430)	(209.959)	(198.654)	(187.502)	-
(=) Lucro Líquido	**44.334.803**	**1.820.953**	**1.820.785**	**1.790.155**	**1.705.025**	**1.655.988**	**1.601.820**	**1.539.700**	**1.456.798**	**1.375.014**	**(8.868.593)**
Margem Líquida	***5,5%***	***6,7%***	***6,7%***	***6,6%***	***6,3%***	***6,1%***	***6,0%***	***5,8%***	***5,5%***	***5,2%***	***-33,6%***

Tabela 37 – FDC ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(=) Lucro Líquido	**63.187.174**	**1.084.263**	**1.375.359**	**1.743.359**	**2.089.961**	**2.655.298**	**3.485.736**	**3.727.671**	**3.707.970**	**3.680.514**	**3.298.320**
(+) Depreciação e Amortização	122.985.341	2.252.779	2.450.649	2.536.968	2.794.024	2.828.329	2.864.006	2.901.169	2.939.949	2.980.491	3.541.507
(=) Fluxo Operacional	**186.172.515**	**3.337.042**	**3.826.008**	**4.280.327**	**4.883.985**	**5.483.627**	**6.349.742**	**6.628.840**	**6.647.919**	**6.661.005**	**6.839.828**
INVESTIMENTOS	**(122.985.341)**	**(19.356.376)**	**(5.738.224)**	**(2.416.927)**	**(3.989.127)**	**(891.927)**	**(10.537.327)**	**(891.927)**	**(891.927)**	**(995.127)**	**(11.781.351)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(42.513.628)	(4.922.678)	(4.922.678)	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(3.055.700)	-	(5.700)	(1.525.000)	(1.525.000)	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(12.404.412)	(2.675.296)	(809.846)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(2.113.002)	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**63.187.174**	**(16.019.334)**	**(1.912.215)**	**1.863.400**	**894.858**	**4.591.700**	**(4.187.585)**	**5.736.913**	**5.755.992**	**5.665.878**	**(4.941.523)**
(+) Captação de Financiamento	23.313.484	11.654.462	3.942.702	-	-	-	7.716.320	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(23.313.484)	-	-	-	(647.470)	(866.509)	(866.509)	(866.509)	(866.509)	(1.295.194)	(1.295.194)
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.539.681)	(1.269.592)	(429.503)	-	-	-	(840.586)	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(18.852.370)	(763.271)	(1.021.485)	(1.021.485)	(1.015.011)	(970.416)	(1.419.022)	(1.362.273)	(1.305.524)	(1.244.488)	(1.159.663)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	**(21.392.052)**	**9.621.599**	**2.491.714**	**(1.021.485)**	**(1.662.481)**	**(1.836.925)**	**4.590.202**	**(2.228.782)**	**(2.172.033)**	**(2.539.681)**	**(2.454.857)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**41.795.122**	**(6.397.735)**	**579.499**	**841.914**	**(767.623)**	**2.754.774**	**402.617**	**3.508.131**	**3.583.959**	**3.126.197**	**(7.396.380)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		**(6.397.735)**	**(5.818.237)**	**(4.976.322)**	**(5.743.945)**	**(2.989.170)**	**(2.586.553)**	**921.578**	**4.505.537**	**7.631.734**	**235.354**

TIR Alavancada	**15,7%**
Exposição Máxima - em R$	**(6.397.735)**
Payback	**Ano 7**

Tabela 38 – FDC ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(=) Lucro Líquido	**63.187.174**	**3.255.870**	**3.199.316**	**3.167.913**	**3.130.923**	**3.088.364**	**3.040.231**	**2.986.502**	**2.927.220**	**2.862.503**	**2.143.790**
(+) Depreciação e Amortização	122.985.341	3.586.104	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	4.622.995
(=) Fluxo Operacional	**186.172.515**	**6.841.974**	**6.832.363**	**6.800.960**	**6.763.971**	**6.721.411**	**6.673.278**	**6.619.550**	**6.560.268**	**6.495.550**	**6.766.785**
INVESTIMENTOS	**(122.985.341)**	**(10.537.327)**	**(891.927)**	**-**	**(1.572.200)**	**-**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(103.200)**	**(10.889.424)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(42.513.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(3.055.700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(12.404.412)	(891.927)	(891.927)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**63.187.174**	**(3.695.353)**	**5.940.436**	**6.800.960**	**5.191.771**	**6.721.411**	**(2.972.122)**	**6.619.550**	**6.560.268**	**6.392.350**	**(4.122.639)**
(+) Captação de Financiamento	23.313.484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(23.313.484)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.539.681)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(18.852.370)	(1.074.839)	(990.014)	(905.190)	(820.365)	(735.541)	(650.717)	(565.892)	(481.068)	(396.243)	(311.419)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	**(21.392.052)**	**(2.370.032)**	**(2.285.208)**	**(2.200.384)**	**(2.115.559)**	**(2.030.735)**	**(1.945.910)**	**(1.861.086)**	**(1.776.261)**	**(1.691.437)**	**(1.606.612)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**41.795.122**	**(6.065.386)**	**3.655.228**	**4.600.576**	**3.076.212**	**4.690.677**	**(4.918.032)**	**4.758.464**	**4.784.006**	**4.700.914**	**(5.729.251)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		**(5.830.032)**	**(2.174.804)**	**2.425.773**	**5.501.984**	**10.192.661**	**5.274.629**	**10.033.093**	**14.817.099**	**19.518.013**	**13.788.762**

TIR Alavancada	**15,7%**
Exposição Máxima - em R$	**(6.397.735)**
Payback	**Ano 7**

Tabela 39 – FDC ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(=) Lucro Líquido	**63.187.174**	**2.047.548**	**1.969.029**	**1.898.169**	**1.784.964**	**1.707.852**	**1.625.608**	**1.539.700**	**1.456.798**	**1.375.014**	**(8.868.593)**
(+) Depreciação e Amortização	122.985.341	4.622.995	4.622.995	4.622.995	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.716.912	15.606.336
(=) Fluxo Operacional	**186.172.515**	**6.670.543**	**6.592.024**	**6.521.164**	**6.470.916**	**6.393.804**	**6.311.560**	**6.225.652**	**6.142.750**	**6.091.926**	**6.737.743**
INVESTIMENTOS	**(122.985.341)**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(1.572.200)**	**-**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(103.200)**	**(10.889.424)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(42.513.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(3.055.700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(12.404.412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**63.187.174**	**(2.974.857)**	**6.592.024**	**6.521.164**	**4.898.716**	**6.393.804**	**(3.333.840)**	**6.225.652**	**6.142.750**	**5.988.726**	**(4.151.681)**
(+) Captação de Financiamento	23.313.484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(23.313.484)	(1.295.194)	(647.723)	(428.684)	(428.684)	(428.684)	(428.684)	-	-	-	-
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.539.681)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(18.852.370)	(226.594)	(148.244)	(108.014)	(79.939)	(51.864)	(23.788)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	**(21.392.052)**	**(1.521.788)**	**(795.968)**	**(536.699)**	**(508.623)**	**(480.548)**	**(452.473)**	**(0)**	**(0)**	**(0)**	**(0)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**41.795.122**	**(4.496.645)**	**5.796.056**	**5.984.466**	**4.390.093**	**5.913.256**	**(3.786.313)**	**6.225.652**	**6.142.750**	**5.988.726**	**(4.151.681)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		**9.292.117**	**15.088.173**	**21.072.639**	**25.462.732**	**31.375.988**	**27.589.675**	**33.815.327**	**39.958.077**	**45.946.803**	**41.795.122**

TIR Alavancada	**15,7%**
Exposição Máxima - em R$	**(6.397.735)**
Payback	**Ano 7**

b. QUADRO DE USOS E FONTES

Tabela 40 – QUADRO DE USOS E FONTES

QUADRO DE USOS E FONTES - VALORES EM R$	Total 5 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7
USOS	**57.181.477**	**21.389.239**	**7.189.212**	**3.438.412**	**5.651.608**	**2.728.852**	**13.663.445**	**3.120.709**
Investimentos	**43.821.835**	**19.356.376**	**5.738.224**	**2.416.927**	**3.989.127**	**891.927**	**10.537.327**	**891.927**
Obras, Projetos e Benfeitorias	9.845.356	4.922.678	4.922.678	-	-	-	-	-
Infraestrutura Técnico-Operacional	3.055.700	-	5.700	1.525.000	1.525.000	-	-	-
Veículos	19.394.000	9.645.400	-	-	103.200	-	9.645.400	-
Máquinas e Equipamentos	1.469.000	-	-	-	1.469.000	-	-	-
PRAD	7.944.777	2.675.296	809.846	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927
Reembolso Estudos e B3	2.113.002	2.113.002	-	-	-	-	-	-
Serviço de Dívida	**13.359.642**	**2.032.863**	**1.450.988**	**1.021.485**	**1.662.481**	**1.836.925**	**3.126.118**	**2.228.782**
Despesas Financeiras	7.572.963	763.271	1.021.485	1.021.485	1.015.011	970.416	1.419.022	1.362.273
Amortização	3.246.998	-	-	-	647.470	866.509	866.509	866.509
Constituição de Conta Reserva	2.539.681	1.269.592	429.503	-	-	-	840.586	-
FONTES	**57.181.477**	**21.389.239**	**7.189.212**	**3.438.412**	**5.651.608**	**2.728.852**	**13.663.445**	**3.120.709**
Recursos de Terceiros	**23.313.484**	**11.654.462**	**3.942.702**	**-**	**-**	**-**	**7.716.320**	**-**
Captação de Financiamento	23.313.484	11.654.462	3.942.702	-	-	-	7.716.320	-
Recursos Próprios	**41.187.306**	**9.734.777**	**3.826.008**	**4.280.327**	**4.883.985**	**5.483.627**	**6.349.742**	**6.628.840**
Geração de Caixa do Projeto	34.789.571	3.337.042	3.826.008	4.280.327	4.883.985	5.483.627	6.349.742	6.628.840
Aporte de Capital	6.397.735	6.397.735	-	-	-	-	-	-
Variação Excedente de Caixa	**(7.319.313)**		**(579.499)**	**(841.914)**	**767.623**	**(2.754.774)**	**(402.617)**	**(3.508.131)**

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

EXPLORAÇÃO E PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS DE COLETA, TRANSPORTE, TRIAGEM, TRANSBORDO (TRANSFERÊNCIA), TRATAMENTO E DESTINAÇÃO FINAL AMBIENTALMENTE ADEQUADA DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO), DOS RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU), DOS RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO (RCD), DOS RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS) E COLETA SELETIVA (CS), BEM COMO ATIVIDADES CORRELATAS, DO CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO"), MEDIANTE DELEGAÇÃO A SER FEITA POR CONTRATO DE CONCESSÃO PATROCINADA

APOIO INSTITUCIONAL

GOVERNO DO ESTADO BAHIA SECRETARIA DE DESENVOLVIMENTO URBANO

TERMOS DE COOPERAÇÃO TÉCNICA Nº02/2023 E N° 01/2026

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

1. INTRODUÇÃO

Este documento apresenta a descrição das parcelas que comporão a **TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)** e a **TARIFA DO USUÁRIO FINAL (TUF),** com a previsão das receitas oriundas dos serviços descritos, considerando a proposta de preço apresentada no **MODELO DE APRESENTAÇÃO DE PROPOSTA COMERCIAL** em **ANEXO** ao **EDITAL**. Esta previsão das receitas tomou como base o volume de resíduos sólidos (RDO, RPU, RSS e RCD) produzido no município que encaminharão seus resíduos para o aterro sanitário licenciado. Neste Plano de Negocial referencial foram considerados os seguintes municípios integrantes do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO"):** (i) Ibotirama; (ii) Paratinga; (iii) Morpará; (iv) Muquém do São Francisco; e (v) Oliveira dos Brejinhos;

O **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO (CDS VELHO CHICO)** celebrou os **TERMOS DE COOPERAÇÃO TÉCNICA N° 02/2023** e **01/2026** com a **SECRETARIA DE DESENVOLVIMENTO URBANO DO ESTADO DA BAHIA (SEDUR-BA)**, tendo por objeto: (i) o compartilhamento entre as partes de informações e dados técnicos para o desenvolvimento das analises quanto ao melhor arranjo territorial e conjunto de soluções a serem ofertados para viabilizar a regionalização e implantação do gerenciamento de resíduos sólidos na região; (ii) auxílio ao Consórcio no que tange à análise e compatibilização dos estudos, projetos, modelagens e relatórios técnicos recepcionados no âmbito do **PMI n° 01/2023**, bem como no acompanhamento das próximas fases decorrentes da contratação deles decorrente; (iii) capacitação dos gestores e técnicos para melhor condução do processo administrativos.

Este documento foi estruturado em conformidade com as diretrizes definidas no **EDITAL** e reflete o modelo de exploração do **CONTRATO DE CONCESSÃO** a ser firmado com o **CDS VELHO CHICO**.

Em observância à modelagem estabelecida no **EDITAL**, este documento

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

reúne tanto os conteúdos usualmente previstos nas melhores práticas de elaboração de um **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL**, quanto as premissas apresentadas no formato definido no **CADERNO DE ENCARGOS**.

As premissas aqui apresentadas e seus respectivos resultados econômico-financeiros estão em consonância com o **CADERNO DE ENCARGOS, MODELAGEM TÉCNICO-OPERACIONAL, ESTUDO DE DEMANDA E ENGENHARIA e ESTUDOS AMBIENTAIS E FUNDIÁRIOS** apresentados nos demais cadernos do presente estudo elaborado pela **PROPONENTE** do **PMI.**

Assim, o presente documento inclui o detalhamento originalmente previsto para este documento, incluindo:

a) as principais variáveis financeiras assumidas para estimativa do ***CAPITAL EXPENDITURE (CAPEX)***, ***OPERATIONAL EXPENDITURE (OPEX)*** e Receitas;

b) as questões relativas aos financiamentos, depreciação e tributos assumidos, todos indispensáveis para estruturação do demonstrativo econômico-financeiro e do fluxo de caixa do projeto;

c) os resultados obtidos, nas modalidades sem financiamento e com financiamento, contendo a WACC, TIR, *payback*, a exposição máxima, o saldo de caixa, etc.

d) as considerações relevantes para entendimento do modelo econômico-financeiro e **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**.

e) quadros do **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** que geraram os resultados do projeto, contendo:
   a. receitas ordinárias
   b. receitas acessórias
   c. tributos

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

d. cronograma físico-financeiro
e. investimentos
f. depreciação
g. despesas operacionais
h. demonstrativo de resultado do projeto
i. fluxo de caixa do projeto
j. financiamentos (dívidas)
k. premissas financiamento
l. cálculo financiamento
m. demonstrativo de resultado alavancado
n. fluxo de caixa alavancado
o. seguros e garantias

Desta forma, o **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL** foi desenvolvido com base nas melhores práticas do mercado, segue as características do Contrato de Concessão Patrocinada e inclui as projeções estabelecidas ao longo dos 30 (trinta) anos de prazo contratual, contemplando todos os direitos e obrigações contratuais.

Neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL** foram considerados os seguintes municípios integrantes do **CDS VELHO CHICO:** (i) Ibotirama; (ii) Paratinga; (iii) Morpará; (iv) Muquém do São Francisco; e (v) Oliveira dos Brejinhos.

Os ativos operacionais a serem implantados deverão atender à demanda de resíduos urbanos dos Municípios abrangidos pelo Contrato pelo período mínimo de 30 (trinta) anos. Além da central de valorização de resíduos (**CVR**), deverá ser construída no mesmo terreno uma unidade de compostagem, Ecopontos, pontos de entrega voluntária (**PEVs**), uma unidade de tratamento térmico de resíduos dos serviços de saúde (**RSS**) e uma unidade de tratamento dos resíduos da construção civil e demolição (**URCD**), bem como outros ativos operacionais correlatos.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

A previsão é que os ativos operacionais sejam implantados em uma gleba cerca de 31 (trinta e um) hectares com capacidade para absorver a produção gerada em 30 (trinta) anos nos Municípios.

Sempre em linha com a proposta técnica, destaca-se que a área proposta deverá contar com todos os sistemas e instalações necessários à sua adequada operação e controle técnico e ambiental, envolvendo:

- Áreas específicas para disposição e tratamento de resíduos sólidos (**RDO**, **RPU**, **RSS** e **RCD**);
- Ecopontos;
- Pontos de Entrega Voluntária (PEVs);
- Caixa compactadoras estacionárias para atendimento a feiras livres e mercados públicos;
- Contêineres para acondicionamento temporário de resíduos sólidos em vias e logradouros;
- Unidade de Tratamento Térmico dos Resíduos dos Serviços de Saúde (RSS);
- Unidade de valorização de resíduos da construção civil e demolição (RCD);
- Unidade de Compostagem de Resíduos Orgânicos (UCO);
- Trilha ecológica;
- Horta Orgânica;
- Viveiro de Mudas;
- Centro de Educação Ambiental e Experiências Sustentáveis;
- Sistema de drenagem de águas pluviais;
- Unidade de guarita, balança, pátio para manutenção e bloco administrativo;
- Urbanização da área, vias de acesso principais e secundários e cercamento de toda extensão do empreendimento;
- Sistema de controle e preservação ambiental;
- Planejamento de utilização e encerramento da área.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

2. DESCRIÇÃO DA CONCESSÃO

DADOS DA CONCESSÃO

PODER CONCEDENTE:	**CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")**
MODALIDADE DE LICITAÇÃO:	Concorrência Pública Nacional com Possibilidade de Empresa Estrangeira
PRAZO DE CONCESSÃO:	30 (trinta) anos
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-C RPU (R$/TON):	R$227,78/ton de resíduos públicos urbanos
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-D RPU (R$/TON):	R$85,00/ton de resíduos públicos urbanos
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-C RCD (R$/TON):	R$227,78/ton de resíduos da construção civil e demolição
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP-D RCD (R$/TON):	R$85,00/ton de resíduos da construção civil e demolição
TARIFA DO ENTE PÚBLICO – TEP RSS (R$/KG):	R$19,20/kg de resíduos dos serviços de saúde
TARIFA DO USUÁRIO FINAL DE TRANSFERÊNCIA, TRIAGEM, TRATAMENTO, RECICLAGEM E DESTINAÇÃO FINAL DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO) – TUF-D (R$/M³)	R$3,81 (três reais e oitenta e um centavos) por metro cúbico de água faturada para remuneração dos serviços de transferência, triagem, tratamento reciclagem e destinação final dos resíduos domiciliares (RDO), coleta seletiva (CS), programas socioambientais e atividades correlatas.
TARIFA DO USUÁRIO FINAL DE COLETA E TRANSPORTE DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO) – TUF-C (R$/M³)	R$2,33 (dois reais e trinta e três centavos) por metro cúbico de água faturada para remuneração dos serviços de coleta e transporte dos resíduos domiciliares (RDO).
REALIZAÇÃO DE OBRA E MELHORIAS:	Modernização, otimização, expansão, operação e manutenção da exploração e prestação dos serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos sólidos domiciliares (**RDO**), dos resíduos públicos urbanos (**RPU**), dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), dos resíduos dos serviços de saúde (**RSS**), programas socioambientais e coleta seletiva (**CS**), bem como atividades correlatas, do **CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DO VELHO CHICO ("CDS VELHO CHICO")**.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

CRITÉRIO DE JULGAMENTO DE PROPOSTAS:	Menor valor da tarifa do serviço a ser prestado
CAPITAL SOCIAL TOTAL PREVISTO EM PROJETO:	R$ 6.397.735 (seis milhões, trezentos e noventa e sete mil, setecentos e trinta cinco reais)

3. RECEITAS

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA REFERENCIAL (PNR)** considera, como forma de remuneração da Concessionária, a combinação de 3 (três) tipologias distintas de receitas, a saber:

(i) Tarifas do Usuário Final (**TUF**);
(ii) Tarifas do Ente Público (**TEP**); e
(iii) Receitas acessórias (**RA**).

As **TARIFAS DO USUÁRIO FINAL** (**TUF**) destinam-se à remuneração direta e exclusiva dos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição final dos resíduos domiciliares (**RDO**), quando prestados aos usuários finais.

A **TUF** constitui a principal base remuneratória da Concessionária para os serviços relativos ao **RDO**, subdividindo-se em **TUF-D** (remuneração dos serviços obrigatórios de triagem, transferência, tratamento e destinação final de **RDO**) e **TUF-C** (remuneração dos serviços opcionais de coleta e transporte de **RDO**).

A **TUF-D** será devida a partir do início da operação, que ocorrerá no primeiro ano de concessão, obedecendo as previsões de implantação do serviço definidas no Contrato e seus Anexos.

A **TUF-C** somente será devida a partir da formalização da adesão, pelos Municípios, à prestação dos serviços de coleta e transporte de **RDO** pela Concessionária.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

As **TARIFAS DO ENTE PÚBLICO** (**TEP**) destinam-se à remuneração direta e exclusiva dos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição final dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), dos serviços de saúde (**RSS**) e públicos urbanos (**RPU**), quando gerados por estabelecimentos e atividades públicas.

A **TEP** será devida pelos Municípios que formalizem a adesão à prestação desses serviços pela Concessionária.

As **RECEITAS ACESSÓRIAS** (**RA**) poderão ser obtidas através da execução de atividades correlatas e complementares ao objeto da concessão, nos termos autorizados pelo Contrato de Concessão.

Incluem-se dentre as potenciais fontes de **RA** a prestação dos serviços de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição final de **RDO**, **RSS** e **RCD** de grandes geradores privados.

Na hipótese de não implementação do regime de cofaturamento da **TUF** na fatura de água e esgoto, a **CONCESSIONÁRIA** fará jus a subsídio dos Municípios, com a finalidade de complementar a remuneração dos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, triagem, transbordo, tratamento e destinação final ambientalmente adequada de resíduos sólidos domiciliares **(RDO)**.

Esse subsídio somente será devido quando o inadimplemento dos usuários for superior a 9,5% em cada período de apuração, conforme os termos e condições estabelecidos no Contrato de Concessão e seus Anexos.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Esse valor será cobrado por tonelada, independentemente do município de origem dos resíduos, tendo em vista os custos de implantação, operação e manutenção da estação de transferência (transbordo) de resíduos (ETR) e das demais infraestruturas associadas à destinação final.

Tal cobrança não se aplica nas hipóteses em que a Concessionária for contratada também para esses serviços, os quais serão precificados e cobrados individualmente dos clientes públicos.

3.1. TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF)

As **PROPOSTAS COMERCIAIS** deverão ser apresentadas com deságio corresponde ao multiplicador K (x,xxxx), com 4 (quatro) casas decimais e valor máximo de 1,0000 (um inteiro), a ser aplicado linearmente sobre os valores da estrutura tarifária previstos a seguir:

- A título de **TUF-D:** R$3,81 (três reais e oitenta e um centavos) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente por metro cúbico de água faturado pelos serviços obrigatórios de transferência (transbordo), reciclagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos domiciliares (**RDO**), coleta seletiva (**CS**), programas socioambientais e atividades correlatas;

- A título de **TUF-C:** R$2,33 (dois reais e trinta e três centavos) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente por metro cúbico de água faturado pelos serviços opcionais de coleta e transporte dos resíduos domiciliares (**RDO**), com caminhões compactadores, tratores compactadores, quadriciclos com reboque, caminhão basculante do tipo caçamba, ciclomotores (triciclos de carga) e disponibilização de contentores;

3.2. TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.



As **PROPOSTAS COMERCIAIS** deverão ser apresentadas com deságio corresponde ao multiplicador K (x,xxxx), com 4 (quatro) casas decimais e valor máximo de 1,0000 (um inteiro), a ser aplicado linearmente sobre os valores da estrutura tarifária previstos a seguir:

- R$85,00 (oitenta e cinco reais) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente dos Municípios que aderirem aos serviços, por tonelada, dos serviços de triagem, transferência (transbordo), tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**) e dos resíduos públicos urbanos (**RPU**) oriundo dos serviços de limpeza urbana, desde varrição, roçagem, poda, capina, serviços congêneres até paisagismo, da coleta programada e transporte de resíduos volumosos e inservíveis e programa *"cata bagulho"*;

- R$227,78 (duzentos e vinte e sete reais e setenta e oito centavos) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente dos Municípios que aderirem aos serviços, por tonelada, dos serviços de coleta e transporte da construção civil e demolição (**RCD**) e dos resíduos públicos urbanos (**RPU**) oriundo dos serviços de limpeza urbana, desde varrição, roçagem, poda, capina, serviços congêneres até paisagismo, da coleta programada e transporte de resíduos volumosos e inservíveis e programa *"cata bagulho"*;

- R$19,20 (dezenove reais e vinte centavos) referenciado à data-base de julho de 2026, a ser cobrado mensalmente dos Municípios que aderirem aos serviços, por quilograma, dos serviços de coleta, transporte, triagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos dos serviços de saúde (**RSS**);

3.3. RECEITAS ACESSÓRIAS



Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

A **CONCESSIONÁRIA** deverá elaborar, para fins de atendimento dos serviços incluídos neste tipo de receita, o estudo de engenharia e o estudo de viabilidade econômico-financeira.

As receitas acessórias serão originadas de atividades correlatas e complementares ao objeto da concessão, conforme autorizado no Contrato de Concessão e seus Anexos, o que inclui a comercialização, junto aos grandes geradores privados, dos serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final de **RDO**, **RCD** e **RSS** em quantidade superior ao estabelecido em norma, ou cuja responsabilidade seja dos seus geradores, e dos produtos oriundos da geração de energia e de créditos de carbono.

As receitas acessórias serão revertidas à modicidade tarifária, na forma estabelecida no Contrato de Concessão, servindo também para consideração na aferição do equilíbrio econômico-financeiro da Concessão.

4. PROJEÇÃO DE DEMANDA

Com um total de 98.749 habitantes (IBGE 2022) dos Municípios consorciados ao **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, estima-se que haverá uma produção média de aproximadamente 117.626 toneladas/ano de Resíduos Sólidos Domiciliares (**RDO**), de acordo com os parâmetros e diretrizes da **ABREMA** (anteriormente **ABRELPE**).

Atualmente os resíduos sólidos domiciliares do município não são destinados a aterro sanitário. Os aterros sanitários privados licenciados mais próximos dos Municípios do **CDS VELHO CHICO** estão nos Municípios de Caetité (aterro privado sob gestão da **CVR VELHO CHICO LTDA**) e Bom Jesus da Lapa (aterro privado sob gestão da **CVR SÃO FRANCISCO LTDA**), ambos *joint ventures* das empresas **RETEC TECNOLOGIA EM RESIDUOS LTDA (GVC HOLDING S/A)**, **AMBIENTAL FORT COLETA DE RESIDUOS LTDA** e **GBI AMBIER EMPREENDIMENTOS AMBIENTAIS LTDA**.

Todavia, a grande distância em relação ao centro de geração dos resíduos, aliada à inexistência de Estações de Transferência de Resíduos (ETR),

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

acarretaria custos elevados de transporte para os aterros sanitários situados nessas outras localidades.

A utilização dos aterros existentes, portanto, aumentaria significativamente as despesas dos Municípios com disposição final ambientalmente adequada dos resíduos sólidos.

Desse modo, com intuito de promover a competitividade e a eficiência logística, o estudo considerou a implantação e operação de ETRs, possibilitando o transporte racionalizado dos resíduos a qualquer uma das unidades existentes no Estado da Bahia.

A solução encontrada para o problema foi a construção de diversos ativos operacionais à exemplo da Estação de Transferência de Resíduos (ETR), Ecopontos, Pontos de Entrega Voluntaria (PEVs), Unidade de Compostagem (UCO), Unidade de Valorização dos Resíduos da Construção Civil e Demolição (URCD), dentro outros investimentos com o intuito de gerar uma redução da quantidade de resíduos sólidos a ser transportado ao aterro sanitário fruto do projeto.

- **ESPECIFICAÇÃO DOS SERVIÇOS DE MANEJO E GESTÃO DE RESÍDUOS SÓLIDOS**

Dentro do processo de implantação e operação do sistema integrado de gestão de resíduos sólidos (**SIGRS**), as seguintes diretrizes devem ser observadas pela **CONCESSIONÁRIA**:

- Deverá a concessionária atender às diretrizes nacionais para o saneamento básico, estabelecidas por meio da Lei nº 11.445/2007;
- Deverá a concessionária atender às metas de curto, médio e longo prazo apresentadas no presente documento, que foram estabelecidas com base na Lei Federal nº 12.305/2010, que institui a Política Nacional de Resíduos Sólidos;
- Deverá a concessionária atender à Lei Federal nº 14.026, de 15 de julho de 2020;
- Deverá a concessionária atender ao Decreto Federal nº 10.936, de 12

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

de janeiro de 2022 que regulamenta a Lei nº 12.305, de 02 de agosto de 2010, que institui a Política Nacional de Resíduos Sólidos.

Os serviços a serem prestados pela Concessionária são os seguintes:

a) Pré-Implantação, Projeto, Licenciamento, Implantação, operação, encerramento e pós encerramento da Central de Valorização dos Resíduos (**CVR**), denominada Parque do Sol Velho Chico;

a.1) Projeto, Licenciamento, Implantação e operação de unidade de compostagem dos resíduos orgânicos (**UCO**);

a.2) Projeto, licenciamento, pré-implantação, implantação, operação, encerramento e pós encerramento da célula de aterramento de rejeitos.

a.3) Implantação e operação dos serviços de gestão comercial e atendimento aos usuários dos serviços de resíduos sólidos, ofertando os serviços de leitura, cálculo, emissão e entrega de contas de consumo, serviços de cobrança e cadastro dos usuários.

b) Implantação, operação e manutenção dos serviços de manejo de Resíduos:

b.1) Operação e manutenção de Estação de Transferência (Transbordo) de Resíduos Sólidos;

b.2) Serviço de coleta, transporte e destinação final de resíduos orgânicos oriundos de feiras livres e mercados públicos com o uso de equipamentos do tipo caminhão *roll-on roll-off* e contêineres estacionários do tipo caixas compactadoras de no mínimo 17 m³

b.3) Equipe para coleta, programa e transporte de resíduos volumosos e inservíveis, através da implantação de programa *"cata bagulho"*, *"cata treco"* ou similar.

c) Projeto, Licenciamento, Elaboração e Execução do PRAD (Plano de Recuperação de Áreas Degradadas);

d) Programa Socioambiental:

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

d.1) Educação Ambiental;

d.2) Programa de Apoio Comunitário aos catadores e as suas famílias na conscientização das mudanças no sistema de gestão dos resíduos sólidos, os benefícios e a importância da implementação do projeto em questão;

d.3) Programa de Capacitação do Poder Público para os entes envolvidos nos serviços a serem concedidos;

e) Coleta seletiva:

e.1) Implantação e operação de Ecopontos, contemplando a coleta e transporte dos resíduos provenientes destes Ecopontos para as associações e/ou cooperativas de reciclagem indicadas pelo município;

e.2) Implantação e operação de pontos de entrega voluntária (**PEVs**), contemplando a coleta e transporte dos resíduos provenientes desta coleta seletiva para as associações e/ou cooperativas de reciclagem indicadas pelo município;

f) Coleta e Transporte de Resíduos Sólidos Domiciliares (**RDO**) na zona urbana, rural e áreas de difícil acesso, em caso de adesão pelos Municípios, nos termos e instrumento específico anexo ao Contrato;

f.1) Coleta e transporte manual e mecanizada de resíduos domiciliares em zona urbana, zona rural e áreas de difícil acesso (**RDO**), com adoção de equipamentos do tipo caminhões compactadores de 15 m³ com monitoramento via GPS e videomonitoramento, tratores compactadores, caminhões basculantes do tipo caçamba, quadriciclos com reboque, ciclomotores (triciclo de carga) e disponibilização de contêineres estacionários de 4,2 m³ e 1,2 m³;

g) Triagem, Transbordo (Transferência), Tratamento e Destinação Final Ambientalmente Adequada de **RDO**;

h) Coleta, transporte, triagem, transbordo, tratamento e destinação final de resíduos sólidos dos serviços de saúde (**RSS**), em caso de adesão dos

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Municípios, com ação de tecnologia de tratamento térmico através de Autoclave ou tratamento similar previsto em norma para Resíduos do Serviço de Saúde (**RSS**);

i) Coleta e transporte de resíduos sólidos da Construção Civil e Demolição (**RCD**) gerados pelos estabelecimentos e atividades públicas, de modo manual e mecanizado, com o uso de comboio com caminhões basculantes e pás carregadeiras, em caso de adesão dos Municípios;

j) Recebimento, triagem, tratamento, valorização e destinação final de resíduos da Construção Civil e Demolição (**RCD**), com operação de tecnologias de valorização de resíduos, a exemplo de Unidade de Reciclagem dos Resíduos da Construção Civil (**URCD**);

k) Estudo, projeto, licenciamento, implantação e operação da Unidade de Geração de Energia;

m) Serviço de coleta, transporte, triagem, transbordo, tratamento e destinação final de resíduos oriundos dos serviços de limpeza pública urbana (**RPU**), em caso de adesão dos Municípios.

a. RESÍDUOS DOMICILIARES

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos Municípios integrantes do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos domiciliares.

Estima-se que em 2025 serão coletadas, nos municípios integrantes do projeto, aproximadamente 29.916 toneladas de resíduos.

Com base no último censo, a população total das localidades integrantes dos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto teve projeção estimada de 98.749 habitantes (IBGE 2025). Essa população dos Municípios

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

gera uma média per capita de 0,83 kg/hab/dia de resíduos, que são mais destinados no aterro sanitário, localizado no seu município.

O valor médio calculado está compatível com a média regional do **PANORAMA ABRELPE** e com a média de 0,83 kg/hab/dia estabelecida no termo de referência do MDR (2010), para municípios entre 50 e 100 mil habitantes, com algumas variações entre os Municípios.

Dentre as características que definem a média per capita real de geração de resíduos na região, destacamos o elevado índice de população residente na zona urbana, que possui a mesma frequência de coleta superior às das áreas rurais.

Nas zonas rurais dos Municípios, observa-se que a frequência de coleta dos resíduos varia entre semanal, quinzenal e mensal, ao passo que há localidades que não são contempladas com a coleta. Nos casos em que não existe coleta, os resíduos orgânicos que não são aproveitados para utilização como adubo ou para alimentação dos animais são levados para queima.

De acordo com os estudos realizados, levando em consideração o índice per capita, para que os resíduos gerados sejam reduzidos, é necessária a implantação de programas socioambientais que conscientizem e sensibilizem a população sobre a importância da redução dos resíduos.

- **CARACTERIZAÇÃO DOS RDO GERADOS**

Para análise do potencial de aproveitamento de **RDO** no Brasil, a análise gravimétrica realizada em 2020 pela **ABREMA** (anteriormente **ABRELPE**) através do Panorama dos Resíduos Sólidos do Brasil, aponta que, dos 100% de resíduos gerados, 45,3% são de materiais orgânicos, 14,1% são materiais rejeitos, 16,8% são materiais plásticos, 10,40% são materiais papel e papelão, 5,60% são materiais de embalagens multicamadas, 2,7% são materiais de vidro, 2,3% são materiais de metais, 1,4% são materiais têxteis, couros e borrachas e

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

1,4% são outros materiais. Com relação ao potencial de aproveitamento dos resíduos **RDO** nos Municípios integrantes do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, a análise gravimétrica demostra que:

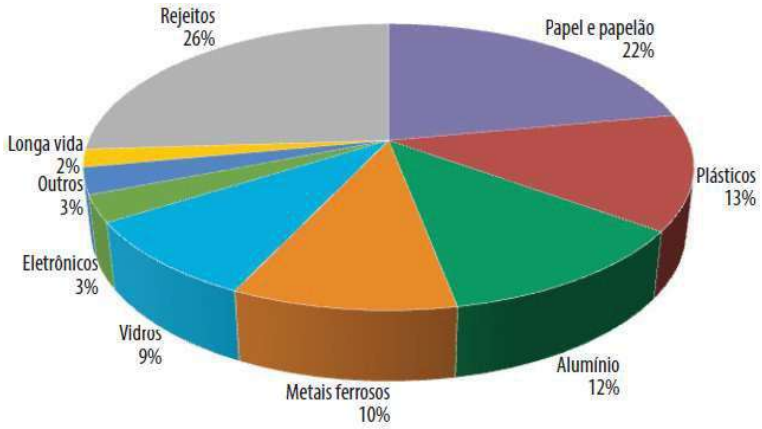


Figura 2 –Composição gravimétrica dos resíduos sólidos urbanos coletados seletivamente

Fonte: CEMPRE Review (2019), com dados de 2017

Verifica-se que parcela significativa dos resíduos coletados seletivamente é composta por papel, papelão e plástico, que representam 35% do total. Observa-se, ainda, que os rejeitos correspondem a cerca de 26% do total, o que denota a necessidade de se aprimorar a separação dos resíduos na fonte geradora, uma vez que isso possibilita otimizar a coleta, bem como transportar um maior volume de materiais recicláveis e um volume menor de rejeitos, facilitando a triagem dos materiais e reduzindo os custos do sistema (BESEN et al., 2017).

- **MATÉRIA ORGÂNICA**
  - Contempla sobras e perdas de alimentos, resíduos verdes e madeiras.

- **TÊXTEIS, COUROS E BORRACHAS**
  - Inclui retalhos no geral, peças de roupas, calçados, mochila, tênis,

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

pedaços de couro e borracha.

- **EMBALAGENS MULTICAMADAS**
  - Consistem em embalagens compostas por mais de um tipo de material.

- **REJEITOS**
  - Incluem resíduos sanitários, outros materiais que não foram passíveis de identificação, bem como recicláveis contaminados que não permitiram a separação.

- **OUTROS**
  - Contempla os resíduos identificados e que não deveriam estar no fluxo de RSU, eletroeletrônicos, pilhas e baterias, resíduos perigosos, RCD, pneus, óleos e graxas, embalagens de agrotóxico e outros resíduos perigosos.

b. RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO

Para dimensionar os resíduos da construção civil e demolição gerados nos Municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos da construção civil e demolição (**RCD**).

Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, aproximadamente **15.569** toneladas de **RCD**.

c. RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS)

Para dimensionar os resíduos dos serviços de saúde gerados nos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, foram utilizados os

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos dos serviços de saúde (**RSS**).

Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, aproximadamente **8.641** quilogramas de **RSS**.

d. RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU)

Para dimensionar os resíduos públicos urbanos gerados nos Municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, foram utilizados os dados disponibilizados pelo **IBGE**; o nível de atendimento da população, considerando a universalização dos serviços ao longo do período do contrato; o crescimento populacional; e o coeficiente de geração média per capita de resíduos públicos urbanos (**RPU**).

Estima-se que em 2024 foram coletadas, nos municípios do **CDS VELHO CHICO** que aderiram ao projeto, aproximadamente **7.480** toneladas de **RPU**.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

5. PROJEÇÃO DE RECEITAS

Tabela 3 – Projeção da Receita Ano 1 ao Ano 10

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R$	UNIDADE	Total	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA		**941.691.094**	**26.993.199**	**27.671.175**	**28.468.569**	**29.401.584**	**30.489.328**	**31.754.493**	**32.269.597**	**32.314.555**	**32.350.267**	**32.375.898**
CP RPU[1] - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 227,78	51.345.229	1.703.685	1.708.725	1.713.358	1.717.568	1.721.339	1.724.658	1.727.520	1.729.927	1.731.839	1.733.211
CP RPU[2] - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 85,00	19.160.350	635.759	637.640	639.369	640.940	642.347	643.586	644.654	645.552	646.265	646.777
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	R$ 19,20	4.999.803	165.898	166.389	166.840	167.250	167.617	167.941	168.219	168.454	168.640	168.773
CP RCD[1] - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 227,78	106.878.865	3.546.345	3.556.836	3.566.481	3.575.244	3.583.093	3.590.003	3.595.960	3.600.970	3.604.949	3.607.806
CP RCD[2] - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 85,00	39.883.675	1.323.379	1.327.294	1.330.894	1.334.163	1.337.092	1.339.671	1.341.894	1.343.763	1.345.249	1.346.314
TUF RDO[1] - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	R$ 2,33	296.962.282	8.097.940	8.368.788	8.689.655	9.067.261	9.509.521	10.025.822	10.233.332	10.247.589	10.258.913	10.267.042
TUF RDO[2] - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	R$ 3,81	485.019.428	13.226.118	13.668.486	14.192.547	14.809.281	15.531.610	16.374.868	16.713.788	16.737.074	16.755.570	16.768.846
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R$)	(62.558.537)	(1.705.925)	(1.762.982)	(1.830.576)	(1.910.123)	(2.003.290)	(2.112.055)	(2.155.770)	(2.158.773)	(2.161.159)	(2.162.871)

IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R$	ALÍQUOTA	Total	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(-) Tributos sobre Receitas		**(137.990.580)**	**(3.932.896)**	**(4.036.189)**	**(4.158.453)**	**(4.300.859)**	**(4.468.850)**	**(4.664.329)**	**(4.743.673)**	**(4.750.227)**	**(4.755.363)**	**(4.755.225)**
PIS / COFINS [1]	9,25%	(87.778.099)	(2.497.940)	(2.564.482)	(2.643.496)	(2.735.274)	(2.844.219)	(2.971.002)	(3.022.405)	(3.026.561)	(3.029.792)	(3.028.287)
ISS	5,00%	(50.212.482)	(1.434.956)	(1.471.708)	(1.514.957)	(1.565.585)	(1.624.631)	(1.693.327)	(1.721.268)	(1.723.666)	(1.725.571)	(1.726.938)

Tabela 4 – Projeção da Receita Ano 11 ao Ano 20

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R$	UNIDADE	Total	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA		**941.691.094**	**32.391.455**	**32.396.932**	**32.392.324**	**32.377.672**	**32.353.005**	**32.318.317**	**32.273.568**	**32.218.833**	**32.154.326**	**32.080.241**
CP RPU[1] - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 227,78	51.345.229	1.734.044	1.734.337	1.734.090	1.733.306	1.731.985	1.730.128	1.727.733	1.724.803	1.721.349	1.717.383
CP RPU[2] - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 85,00	19.160.350	647.088	647.197	647.105	646.813	646.320	645.627	644.733	643.640	642.351	640.871
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	R$ 19,20	4.999.803	168.855	168.883	168.859	168.783	168.654	168.473	168.240	167.955	167.618	167.232
CP RCD[1] - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 227,78	106.878.865	3.609.539	3.610.150	3.609.636	3.608.003	3.605.255	3.601.389	3.596.403	3.590.303	3.583.115	3.574.859
CP RCD[2] - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 85,00	39.883.675	1.346.961	1.347.189	1.346.997	1.346.388	1.345.362	1.343.920	1.342.059	1.339.783	1.337.101	1.334.020
TUF RDO[1] - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	R$ 2,33	296.962.282	10.271.975	10.273.712	10.272.251	10.267.604	10.259.782	10.248.782	10.234.591	10.217.233	10.196.777	10.173.283
TUF RDO[2] - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	R$ 3,81	485.019.428	16.776.903	16.779.740	16.777.353	16.769.765	16.756.988	16.739.022	16.715.844	16.687.495	16.654.084	16.615.712
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R$)	(62.558.537)	(2.163.910)	(2.164.276)	(2.163.968)	(2.162.990)	(2.161.342)	(2.159.024)	(2.156.035)	(2.152.378)	(2.148.069)	(2.143.120)

IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R$	ALÍQUOTA	Total	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(-) Tributos sobre Receitas		**(137.990.580)**	**(4.757.269)**	**(4.757.764)**	**(4.757.064)**	**(4.754.837)**	**(4.751.088)**	**(4.745.816)**	**(4.739.015)**	**(4.730.696)**	**(4.720.892)**	**(4.702.516)**
PIS / COFINS [1]	9,25%	(87.778.099)	(3.029.501)	(3.029.704)	(3.029.249)	(3.027.804)	(3.025.371)	(3.021.949)	(3.017.535)	(3.012.136)	(3.005.773)	(2.991.348)
ISS	5,00%	(50.212.482)	(1.727.768)	(1.728.060)	(1.727.815)	(1.727.033)	(1.725.717)	(1.723.867)	(1.721.480)	(1.718.561)	(1.715.120)	(1.711.168)

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 5 – Projeção da Receita Ano 21 ao Ano 30

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R$	UNIDADE	Total	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA		**941.691.094**	**31.996.590**	**31.903.311**	**31.800.498**	**31.688.290**	**31.566.806**	**31.436.093**	**31.296.172**	**31.147.114**	**30.988.992**	**30.821.891**
CP RPU[1] - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 227,78	51.345.229	1.712.905	1.707.911	1.702.407	1.696.400	1.689.897	1.682.899	1.675.409	1.667.429	1.658.964	1.650.019
CP RPU[2] - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	R$ 85,00	19.160.350	639.200	637.336	635.282	633.041	630.614	628.003	625.207	622.230	619.071	615.733
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	R$ 19,20	4.999.803	166.796	166.310	165.774	165.189	164.556	163.874	163.145	162.368	161.544	160.673
CP RCD[1] - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 227,78	106.878.865	3.565.538	3.555.143	3.543.686	3.531.182	3.517.645	3.503.079	3.487.487	3.470.876	3.453.256	3.434.635
CP RCD[2] - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	R$ 85,00	39.883.675	1.330.541	1.326.662	1.322.387	1.317.721	1.312.669	1.307.234	1.301.415	1.295.217	1.288.641	1.281.693
TUF RDO[1] - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	R$ 2,33	296.962.282	10.146.756	10.117.175	10.084.571	10.048.987	10.010.462	9.969.011	9.924.639	9.877.370	9.827.226	9.774.235
TUF RDO[2] - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	R$ 3,81	485.019.428	16.572.386	16.524.073	16.470.822	16.412.704	16.349.783	16.282.081	16.209.610	16.132.406	16.050.508	15.963.960
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R$)	(62.558.537)	(2.137.531)	(2.131.300)	(2.124.431)	(2.116.935)	(2.108.820)	(2.100.087)	(2.090.740)	(2.080.782)	(2.070.219)	(2.059.056)

IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R$	ALÍQUOTAS	Total	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(-) Tributos sobre Receitas		**(137.990.580)**	**(4.689.802)**	**(4.675.626)**	**(4.660.000)**	**(4.642.494)**	**(4.624.030)**	**(4.604.165)**	**(4.582.899)**	**(4.560.245)**	**(4.535.991)**	**(4.432.305)**
PIS / COFINS [1]	9,25%	(87.778.099)	(2.983.096)	(2.973.895)	(2.963.753)	(2.952.233)	(2.940.249)	(2.927.356)	(2.913.554)	(2.898.850)	(2.883.030)	(2.788.258)
ISS	5,00%	(50.212.482)	(1.706.706)	(1.701.731)	(1.696.246)	(1.690.261)	(1.683.781)	(1.676.809)	(1.669.346)	(1.661.395)	(1.652.961)	(1.644.047)

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

6. TRIBUTOS DIRETOS

Foi adotado durante todo o prazo de concessão o regime de tributação pelo Lucro Real. As alíquotas de impostos que incidem sobre as receitas previstas no **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** estão descritas na tabela abaixo:

REGIME	LUCRO REAL
IMPOSTOS	Não Cumulativo
PIS	1,65%
ISS	5,00%
COFINS	7,60%

7. TRIBUTOS INDIRETOS

A análise considerou as regras para a base de cálculo do Imposto de Renda (IRPJ) e da Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL), a partir do lucro societário apurado, conforme o IFRS promulgada pela Lei 12.973, de 13 de maio de 2014, e consolidada pela Instrução Normativa RFB nº 1.515 de 24 de novembro de 2014.

O lucro decorrente do projeto estará enquadrado para fins de apuração do Imposto de Renda de Pessoas Jurídicas (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), com base também no regime de Lucro Real. As alíquotas de tributos incidentes sobre o resultado consideradas foram:

REGIME	LUCRO REAL
IMPOSTOS	Não Cumulativo
IR	15,00%
ADICIONAL IR	10,00%
CSLL	9,00%

A base de cálculo dos impostos (tributos indiretos) sobre o lucro para o Regime de Lucro Real incide sobre o lucro operacional bruto. A **CONCESSIONÁRIA** não considerou em seu ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA Referencial a obtenção de Incentivos de redução da alíquota do IRPJ.

8. PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO)

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

a. PLANO DE INVESTIMENTOS (CAPEX)

Neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** foram contemplados investimentos relativos a toda a prestação de serviços de manejo de resíduos sólidos urbanos, especificamente aqueles referentes à infraestrutura e instalações operacionais dos serviços divisíveis de coleta, transporte, transbordo (transferência), triagem, tratamento e destinação final e tratamento de resíduos domiciliares (**RDO**), e coleta, transporte, transbordo (transferência), tratamento e destinação final de resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), de resíduos públicos urbanos (**RPU**) e de resíduos dos serviços de saúde (**RSS**).

As premissas que deram origem aos orçamentos do **PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO)** basearam-se nos requisitos definidos a partir dos elementos de projeto disponíveis, investigações de campo e principalmente da expertise das **PROPONENTES**, com larga experiência em coleta, transporte, triagem, bem como construção, manutenção e operação de aterros sanitários.

i. RELAÇÃO DE INVESTIMENTOS

Baseado nos itens previstos nas Diretrizes de elaboração do **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**, os investimentos previstos para todo o período da Concessão foram divididos em:

INVESTIMENTOS - VALORES EM R$	Total 30 anos
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**122.985.341**
CVR, CTM, ETR e CTMB	**42.513.628**
Implantação de Aterro Sanitário	9.845.356
Reinvestimentos do Aterro Sanitário	32.668.272
Infraestrutura operacional	**3.055.700**
Balança RSS	5.700
Ecoponto	550.000
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	1.200.000
Unidade de Reciclagem de RCD	1.300.000

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Veiculos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	**58.491.600**
PEV 2500 litros	864.000
Caixa estacionária de 40m³	4.032.000
Triturador de vidro	252.000
Triturador de coco	324.000
Reservatório de água 10.000 litros	43.200
Contêiner 1,2m³ e 4,2 m³	2.138.400
Bombona 200 litros	240.000
Bombona 50 litros	60.000
Triciclo de carga (motocicleta)	1.638.000
Caminhão compactador de 15m³	32.160.000
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	4.020.000
Caminhão roll on com julieta	12.720.000
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	**4.407.000**
Trator compactador	582.000
Quadriciclo com reboque	225.000
Retroescavadeira	1.050.000
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	2.550.000
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	**12.404.412**
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	2.243.700
Projetos executivos	431.596
Licenciamento ambiental e projetos dos PRADs	809.846
Execução PRADs	8.919.269
Reembolsos B3 e Ressarcimentos dos Estudos	**2.113.002**

Os investimentos previstos ao longo da concessão neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** foram orçados seguindo parâmetros de mercado, pesquisas de preços junto a empresas especializadas e outras referências de preços disponíveis. O valor a ser investido nos primeiros cinco anos é de R$ 32.392.580,84 (trinta e dois milhões, trezentos e noventa e dois mil, quinhentos e oitenta reais e oitenta e quatro centavos) e conforme o passar dos anos, reinvestimentos em ativos moveis e imóveis, modernização, ampliação e reposição de infraestrutura operacional, bem como parque de máquinas e equipamentos serão realizados para repor equipamentos desgastados. Estes reinvestimentos totalizam R$ 90.592.760,52 (noventa milhões, quinhentos noventa e dois mil, setecentos e sessenta e um reais).

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Com isso, o total destes investimentos é de R$ 122.985.341,36 (cento e vinte e dois milhões, novecentos e oitenta e cinco mil, trezentos e quarenta e um reais e trinta e seis centavos) base dezembro de 2025, e estão distribuídos ao longo da Concessão conforme o quadro resumo abaixo:

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 9 – Investimentos Ano 1 ao Ano 10

INVESTIMENTOS - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**122.985.341**	**19.356.376**	**5.738.224**	**2.416.927**	**3.989.127**	**891.927**	**10.537.327**	**891.927**	**891.927**	**995.127**	**11.781.351**
CVR, CTM, ETR e CTMB	**42.513.628**	**4.922.678**	**4.922.678**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.889.424**
Implantação de Aterro Sanitário	9.845.356	4.922.678	4.922.678	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do Aterro Sanitário	32.668.272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.889.424
Infraestrutura operacional	**3.055.700**	**-**	**5.700**	**1.525.000**	**1.525.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança RSS	5.700	-	5.700	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	550.000	-	-	275.000	275.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	1.200.000	-	-	600.000	600.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	1.300.000	-	-	650.000	650.000	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	**58.491.600**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**
PEV 2500 litros	864.000	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	4.032.000	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	252.000	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	324.000	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	43.200	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³	2.138.400	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	240.000	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	60.000	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	1.638.000	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	32.160.000	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	4.020.000	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julieta	12.720.000	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	**4.407.000**	**-**	**-**	**-**	**1.469.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator compactador	582.000	-	-	-	194.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	225.000	-	-	-	75.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	1.050.000	-	-	-	350.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	2.550.000	-	-	-	850.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	**12.404.412**	**2.675.296**	**809.846**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**	**891.927**
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	2.243.700	2.243.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	431.596	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e projeto prad	809.846	-	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	8.919.269	-	-	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	**2.113.002**	**2.113.002**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 10 – Investimentos Ano 11 ao Ano 20

INVESTIMENTOS - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**122.985.341**	**10.537.327**	**891.927**	**-**	**1.572.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**10.889.424**
CVR, CTM, ETR e CTMB	**42.513.628**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.889.424**
Implantação de Aterro Sanitário	9.845.356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do Aterro Sanitário	32.668.272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.889.424
Infraestrutura operacional	**3.055.700**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança RSS	5.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	550.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	1.200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	1.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	**58.491.600**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**
PEV 2500 litros	864.000	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	4.032.000	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	252.000	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	324.000	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	43.200	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³	2.138.400	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	240.000	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	60.000	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	1.638.000	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	32.160.000	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	4.020.000	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julieta	12.720.000	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	**4.407.000**	**-**	**-**	**-**	**1.469.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator compactador	582.000	-	-	-	194.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	225.000	-	-	-	75.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	1.050.000	-	-	-	350.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	2.550.000	-	-	-	850.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	**12.404.412**	**891.927**	**891.927**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	2.243.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e projeto prad	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	8.919.269	891.927	891.927	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	**2.113.002**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 11 – Investimentos Ano 21 ao Ano 30

INVESTIMENTOS - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	**122.985.341**	**9.645.400**	**-**	**-**	**1.572.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**10.889.424**
CVR, CTM, ETR e CTMB	**42.513.628**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.889.424**
Implantação de Aterro Sanitário	9.845.356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do Aterro Sanitário	32.668.272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.889.424
Infraestrutura operacional	**3.055.700**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balança RSS	5.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	550.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	1.200.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	1.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	**58.491.600**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**	**9.645.400**	**-**	**-**	**103.200**	**-**
PEV 2500 litros	864.000	144.000	-	-	-	-	144.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	4.032.000	672.000	-	-	-	-	672.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	252.000	-	-	-	42.000	-	-	-	-	42.000	-
Triturador de coco	324.000	-	-	-	54.000	-	-	-	-	54.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	43.200	-	-	-	7.200	-	-	-	-	7.200	-
Contêiner 1,2m³	2.138.400	356.400	-	-	-	-	356.400	-	-	-	-
Bombona 200 litros	240.000	40.000	-	-	-	-	40.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	60.000	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	1.638.000	273.000	-	-	-	-	273.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	32.160.000	5.360.000	-	-	-	-	5.360.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	4.020.000	670.000	-	-	-	-	670.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julieta	12.720.000	2.120.000	-	-	-	-	2.120.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	**4.407.000**	**-**	**-**	**-**	**1.469.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Trator compactador	582.000	-	-	-	194.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	225.000	-	-	-	75.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	1.050.000	-	-	-	350.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	2.550.000	-	-	-	850.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	**12.404.412**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	2.243.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e projeto prad	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Projetos executivos	8.919.269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	**2.113.002**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** em questão optou por adotar para parte dos veículos, máquinas, equipamentos e implementos a serem utilizados no âmbito do contrato de concessão em questão a metodologia de locação desses equipamentos, passando assim a não inserir os mesmos no rol dos investimentos, a iniciativa em questão visou captar de maneira estratégica a oferta de alguns desses insumos fundamentais a operação com preços competitivos no mercado local, contemplando assim a economia local e trazendo uma melhora incremental no resultado do **PNR**. No caso do aterro sanitário, a remuneração prevista para destinação final contempla construção, implantação, operação e manutenção da referida unidade.

Tabela 12 – Locação de Veículos

Veiculos e máquinas operados através de locação (não incide depreciação)			
Veículo para transporte de passageiros	locação	2	und
Caminhão basculante 6m³	locação	3	und
Caminhão basculante 10m³	locação	3	und
Veículo para coleta de RSS	locação	1	und

Neste caso, a **CONCESSIONÁRIA** será responsável pelos investimentos com aquisição de terreno, elaboração de projeto, obtenção de licenciamento ambiental, construção e operação do aterro sanitário. No momento de elaboração da remuneração da destinação final ambientalmente adequada, foram acolhidas informações sobre os preços médios praticados no mercado nacional e estadual, de modo que a remuneração prevista para os serviços de construção, implantação, operação e manutenção de aterro sanitário, bem como sua manutenção está devidamente elencado na linha de investimentos (**CAPEX**), custos e despesas (**OPEX**), conforme o item de destinação final inerente aos resíduos sólidos gerados pelos municípios, vide quadro descritivo abaixo:

Tabela 13 – Total Custos Operacionais

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R$	Total 30 anos
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	**551.956.098**
(-) Custos Operação	**512.579.617**
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	3.209.514
Capacitação do Ente Público	1.810.332
Tratamento e destinação Final	135.034.841

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Locação de veículos, máquinas e equipamentos	47.664.792
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	4.154.575
Mão de obra	255.626.039
Ferramental, EPIs e Fardamentos	3.218.764
Combustível (equipamentos próprios)	40.397.760
Peças, Pneus e lubrificantes	21.463.000
(-) Custos - Conservação	**107.244**
Pá quadrada com cabo	19.440
Vassourão com cabo	12.420
Cone de sinalização	23.184
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	44.640
Outros insumos	1.800
Carrinho de mão	5.760
(-) Custos Manutenção	**39.269.237**
Obras Civis	31.885.221
Infraestrutura operacional	7.384.017

Tabela 14 – Total Despesas Administrativas

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS R$	Total 30 anos
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**36.512.819**
Tarifas Públicas	**3.645.418**
Materiais de Consumo	**540.000**
Consumo	180.000
Escritório	180.000
Impressos	180.000
Serviços de Terceiros	**6.390.000**
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	540.000
Rádio e Blogs	540.000
Gestão de mídias digitais	1.116.000
Clube de Benefícios	3.144.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	1.050.000
Taxa de Fiscalização	**5.021.248**
Administração Local	**15.576.466**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Internet/Telefonia/GPS/Videomonitoramento	3.380.040
Tarifas Públicas	3.645.418
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	5.590.908
Assessoria Contábil/Jurídica	2.960.100
Outras Despesas	**5.339.687**
Processos Judiciais de cobrança	1.151.499
Despesas Bancárias	4.188.188
Seguros e Garantias	**1.716.373**
Garantia de Execução do Contrato	700.163
Seguro de Risco de Engenharia	464.553
Seguro de Responsabilidade Civil	452.939
Seguro de Todos os Riscos	98.718

ii. DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

As taxas de depreciação e amortização utilizada na análise, para fins de apuração base de cálculo do IRPJ e CSSL, como benefícios fiscais oriundos da realização dos investimentos empregados na Concessão pelo setor privado, seguem a legislação fiscal vigente Lei 12.973, de 13 de maio de 2014, tendo como ponto de partida o lucro societário apurado conforme o IFRS.

No caso da depreciação e amortização, a base para apuração do lucro tributável seguirá às Normas Contábeis introduzidas pelo IFRS, que estabelece que as depreciações do Ativo Imobilizado e as amortizações do Intangível, que devem ser efetuadas tendo como base a vida útil econômica do bem (CPC – 27 Ativo Imobilizado e CPC – 04 Ativo Intangível), mas considerando as determinações da Lei 12.973/2014 e da IN 1.515/2014 para as adições e exclusões quando necessário.

Para os ativos do Imobilizado, a taxa anual de depreciação será fixada em função do prazo durante o qual se possa esperar a utilização econômica do bem pelo contribuinte, na produção dos seus rendimentos.

Enquanto a identificação de um ativo na definição Intangível, conforme item 12 do CPC 04 – precisaria ser:

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

a) for separável, ou seja, capaz de ser separado ou dividido da entidade e vendido, transferido, licenciado, alugado ou trocado, seja individualmente ou em conjunto com um contrato, ativo ou passivo relacionado; ou
b) resultar de direitos contratuais ou de outros direitos legais, quer esses direitos sejam transferíveis quer sejam separáveis da entidade ou de outros direitos e obrigações.

Sua taxa anual de amortização será definida de acordo com os itens 97 a 106 da CPC 04, que de forma resumida deve ser apropriada de forma sistemática ao longo da sua vida útil estimada, ou seja, no caso das concessões pelo prazo do contratual. E a amortização deve ser iniciada a partir do momento em que o ativo estiver disponível para uso, quando se encontrar nas condições necessárias para que possa funcionar da maneira pretendida pela administração.

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** seguiu estas previsões legais e normativas. Foi elaborado considerando projeções em moeda constante, mas não considerou o efeito da deflação para capturar o impacto da não correção dos custos com depreciação e amortização nas bases de cálculo do lucro real das empresas, para fins de apuração do IRPJ e CSSL.

Abaixo os prazos considerados no **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**, utilizando a metodologia de depreciação e amortização constante, dentro do prazo da concessão, após a disponibilidade efetiva e operacionalidade dos ativos.

Tabela 15 – Prazo de amortização

ITEM	CATEGORIA	PRAZO DE AMORTIZAÇÃO (VIDA ÚTIL)
CVR - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÂO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESSENTA) MESES
ETR, CTM, CTMB e UCO - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESSENTA) MESES

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

PEVS e ECOPONTOS - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÂO	INFRAESTRUTURA OPERACIONAL	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
CAMINHÕES e IMPLEMENTOS	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
TRICICLO DE CARGA	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
VEÍCULO LEVE	VEÌCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESSENTA) MESES
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	10 (DEZ) ANOS OU 120 (CENTO E VINTE) MESES

b. PLANO DE OPERAÇÃO (OPEX)

Os custos e despesas que serão detalhados a seguir contemplam os gastos necessários para a operação dos serviços públicos de **EXPLORAÇÃO E PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS DE MANEJO DE RESÍDUOS, A PARTIR DA COLETA, TRANSPORTE, TRIAGEM, TRANSBORDO, TRATAMENTO E DESTINAÇÃO FINAL AMBIENTALMENTE ADEQUADA DOS RESÍDUOS SÓLIDOS DOMICILIARES (RDO), DOS RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU), DOS RESÍDUOS DA CONSTRUÇÃO CIVIL E DEMOLIÇÃO (RCD), DOS RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS) E COLETA SELETIVA (CS), BEM COMO ATIVIDADES CORRELATAS, NOS MUNICÍPIOS DO CDS VELHO CHICO**, na data base de dezembro de 2025, em linha com o **CADERNO DE ENCARGOS** e os **CADERNOS** de **MODELAGEM TÉCNICO-OPERACIONAL** e **ESTUDO DE DEMANDA E ENGENHARIA**.

i. DESPESAS OPERACIONAIS

Resumidamente, os custos e despesas projetados do 1º (primeiro) ao 30º (trigésimo) ano em valores constantes (R$) podem ser agrupados conforme tabela abaixo:

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 16 – Custos Operacionais Ano 1 ao Ano 10

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	**551.956.098**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**
(-) Custos Operação	**512.579.617**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	3.209.514	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984
Capacitação do Ente Público	1.810.332	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344
Destinação Final (aterro sanitário)	135.034.841	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	47.664.792	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	4.154.575	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486
Mão de obra	255.626.039	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	3.218.764	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292
Combustível (equipamentos próprios)	40.397.760	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592
Peças, Pneus e lubrificantes	21.463.000	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433
(-) Custos - Conservação	**107.244**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**
Pá quadrada com cabo	19.440	648	648	648	648	648	648	648	648	648	648
Vassourão com cabo	12.420	414	414	414	414	414	414	414	414	414	414
Cone de sinalização	23.184	773	773	773	773	773	773	773	773	773	773
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	44.640	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488
Outros insumos	1.800	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Carrinho de mão	5.760	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
(-) Custos Manutenção	**39.269.237**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**
Obras Civis	31.885.221	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841
Infraestrutura operacional	7.384.017	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 17 – Custos Operacionais Ano 11 ao Ano 20

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	**551.956.098**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**
(-) Custos Operação	**512.579.617**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	3.209.514	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984
Capacitação do Ente Público	1.810.332	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344
Destinação Final (aterro sanitário)	135.034.841	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	47.664.792	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	4.154.575	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486
Mão de obra	255.626.039	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	3.218.764	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292
Combustível (equipamentos próprios)	40.397.760	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592
Peças, Pneus e lubrificantes	21.463.000	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433
(-) Custos - Conservação	**107.244**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**
Pá quadrada com cabo	19.440	648	648	648	648	648	648	648	648	648	648
Vassourão com cabo	12.420	414	414	414	414	414	414	414	414	414	414
Cone de sinalização	23.184	773	773	773	773	773	773	773	773	773	773
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	44.640	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488
Outros insumos	1.800	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Carrinho de mão	5.760	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
(-) Custos Manutenção	**39.269.237**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**
Obras Civis	31.885.221	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841
Infraestrutura operacional	7.384.017	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 18 – Custos Operacionais Ano 21 ao Ano 30

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	**551.956.098**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**	**18.398.537**
(-) Custos Operação	**512.579.617**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**	**17.085.987**
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	3.209.514	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984	106.984
Capacitação do Ente Público	1.810.332	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344	60.344
Destinação Final (aterro sanitário)	135.034.841	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161	4.501.161
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	47.664.792	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826	1.588.826
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	4.154.575	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486	138.486
Mão de obra	255.626.039	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868	8.520.868
Ferramental, EPIs e Fardamentos	3.218.764	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292	107.292
Combustível (equipamentos próprios)	40.397.760	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592	1.346.592
Peças, Pneus e lubrificantes	21.463.000	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433	715.433
(-) Custos - Conservação	**107.244**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**	**3.575**
Pá quadrada com cabo	19.440	648	648	648	648	648	648	648	648	648	648
Vassourão com cabo	12.420	414	414	414	414	414	414	414	414	414	414
Cone de sinalização	23.184	773	773	773	773	773	773	773	773	773	773
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	44.640	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488	1.488
Outros insumos	1.800	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Carrinho de mão	5.760	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
(-) Custos Manutenção	**39.269.237**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**	**1.308.975**
Obras Civis	31.885.221	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841	1.062.841
Infraestrutura operacional	7.384.017	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134	246.134

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 19 – Despesas Administrativas Ano 01 ao Ano 10

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**36.512.819**	**1.148.415**	**1.152.090**	**1.204.415**	**1.209.478**	**1.215.382**	**1.222.252**	**1.225.046**	**1.225.286**	**1.225.476**	**1.225.613**
Tarifas Públicas	**3.645.418**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**
Materiais de Consumo	**540.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**
Consumo	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Escritório	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Impressos	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Serviços de Terceiros	**6.390.000**	**168.200**	**168.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Rádio e Blogs	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Gestão de mídias digitais	1.116.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Benefícios	3.144.000	60.000	60.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	1.050.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000
Taxa de Fiscalização	**5.021.248**	**143.496**	**147.171**	**151.496**	**156.559**	**162.463**	**169.333**	**172.127**	**172.367**	**172.557**	**172.694**
Admnistração Local	**15.576.466**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**
Internet/Telefonia/GPS	3.380.040	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668
Tarifas Públicas	3.645.418	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	5.590.908	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364
Assessoria Contabil/Jurídica	2.960.100	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670
Outras Despesas	**5.339.687**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**
Processos Judiciais de cobrança	1.151.499	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383
Despesas Bancárias	4.188.188	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606
Seguros e Garantias	**1.716.373**	**76.052**	**76.052**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**	**54.963**
Garantia de Execução do Contrato	700.163	42.178	42.178	21.089	21.089	21.089	21.089	21.089	21.089	21.089	21.089
Seguro de Risco de Engenharia	464.553	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485
Seguro de Responsabilidade Civil	452.939	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098
Seguro de Todos os Riscos	98.718	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 20 – Despesas Administrativas Ano 11 ao Ano 20

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**36.512.819**	**1.225.696**	**1.225.725**	**1.225.701**	**1.225.622**	**1.225.491**	**1.225.306**	**1.225.067**	**1.224.775**	**1.224.431**	**1.224.036**
Tarifas Públicas	**3.645.418**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**
Materiais de Consumo	**540.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**
Consumo	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Escritório	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Impressos	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Serviços de Terceiros	**6.390.000**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Rádio e Blogs	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Gestão de mídias digitais	1.116.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Benefícios	3.144.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	1.050.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000
Taxa de Fiscalização	**5.021.248**	**172.777**	**172.806**	**172.781**	**172.703**	**172.572**	**172.387**	**172.148**	**171.856**	**171.512**	**171.117**
Administração Local	**15.576.466**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**
Internet/Telefonia/GPS	3.380.040	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668
Tarifas Públicas	3.645.418	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	5.590.908	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364
Assessoria Contabil/Jurídica	2.960.100	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670
Outras Despesas	**5.339.687**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**
Processos Judiciais de cobrança	1.151.499	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383
Despesas Bancárias	4.188.188	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606
Seguros e Garantias	**1.716.373**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**	**44.418**
Garantia de Execução do Contrato	700.163	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545	10.545
Seguro de Risco de Engenharia	464.553	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485
Seguro de Responsabilidade Civil	452.939	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098
Seguro de Todos os Riscos	98.718	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 21 – Despesas Administrativas Ano 21 ao Ano 30

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	**36.512.819**	**1.223.590**	**1.223.092**	**1.222.544**	**1.221.945**	**1.221.297**	**1.220.600**	**1.219.854**	**1.219.059**	**1.218.215**	**1.217.324**
Tarifas Públicas	**3.645.418**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**	**121.514**
Materiais de Consumo	**540.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**	**18.000**
Consumo	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Escritório	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Impressos	180.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Serviços de Terceiros	**6.390.000**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**	**216.200**
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Rádio e Blogs	540.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Gestão de midias digitais	1.116.000	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200	37.200
Clube de Benefícios	3.144.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000	108.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	1.050.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000
Taxa de Fiscalização	**5.021.248**	**170.671**	**170.173**	**169.625**	**169.026**	**168.378**	**167.681**	**166.935**	**166.139**	**165.296**	**164.405**
Admnistração Local	**15.576.466**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**	**519.216**
Internet/Telefonia/GPS	3.380.040	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668	112.668
Tarifas Públicas	3.645.418	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514	121.514
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	5.590.908	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364	186.364
Assessoria Contabil/Jurídica	2.960.100	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670	98.670
Outras Despesas	**5.339.687**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**	**177.990**
Processos Judiciais de cobrança	1.151.499	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383	38.383
Despesas Bancárias	4.188.188	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606	139.606
Seguros e Garantias	**1.716.373**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**76.052**	**35.983**	**35.983**
Garantia de Execução do Contrato	700.163	42.178	42.178	42.178	42.178	42.178	42.178	42.178	42.178	2.109	2.109
Seguro de Risco de Engenharia	464.553	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485	15.485
Seguro de Responsabilidade Civil	452.939	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098	15.098
Seguro de Todos os Riscos	98.718	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291	3.291

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

ii. MÃO DE OBRA

A Estrutura Organizacional da **CONCESSIONÁRIA** foi desenhada e prevista considerando uma equipe capaz de operar e monitorar os serviços exigidos pelo Poder Concedente, de modo a garantir a execução do **CONTRATO**.

Aos valores salariais foram adicionados os tributos incidentes e demais encargos patronais, estimados de acordo com os itens discriminados na tabela abaixo, praticados pelas empresas concessionárias atuantes no mercado brasileiro e/ou previstos em acordo coletivo com as categorias respectivas ou sindicatos de trabalho:

Tabela 22 – Composição dos Encargos Sociais e Trabalhistas

ENCARGOS E BENEFICIOS	PREMISSAS	
ENCARGOS TRABALHISTAS PESSOAL OPERACIONAL	**83,49%**	
SEGURO DE VIDA (R$/MÊS)	R$ valor mensal por funcionário	
CAFÉ DA MANHÃ (52 X R$/UND)	R$ valor mensal por funcionário	
ASSISTÊNCIA MÉDICA (R$/MÊS)	R$ valor mensal por funcionário	
EXAMES PERIÓDICOS/ADM/DEMISSIONAIS (R$/MÊS)	R$ valor mensal por funcionário	
VALE TRANSPORTE (52 X TARIFA TRANSP)	R$ valor por funcionário x 52	
ASSISTÊNCIA ODONTOLÓGICA	R$ valor mensal por funcionário	
VALE ALIMENTAÇÃO (26 X VALOR DO VALE REFEIÇÃO)		
COMPOSIÇÃO DOS ENCARGOS SOCIAIS E TRABALHISTAS		
GRUPO "A"		
INSS	20,00%	Artigo 22 Inciso I Lei 8.212/91
SESI OU SESC	1,50%	Artigo 15 Lei 8036 /90 e Art.7º Inciso III CF/88
SENAI OU SENAC	1,00%	Artigo 3º Lei 8.036/90
INCRA	0,20%	Decreto 2.318/86
Salário Educação	2,50%	Artigo 8º Lei 8029/90 e Lei 8154 de 28/12/90
FGTS	8,00%	Lei 7787 de 30/06/89 e DL 1146/70
Seguro Acidente do Trabalho/SAT/INSS	3,00%	Artigo 3º Inciso I Decreto 87.043/82
SEBRAE	0,60%	Decreto 6.042/2007 CNAE 8121/00
TOTAL GRUPO "A"	**36,80%**	
GRUPO "B"		
Férias	9,37%	Artigo 142º DL 5.542/42 e Art 7 CF Inc XVII
Auxílio-doença	2,87%	Art. 59 a 64 lei 8213/91, Art.201, I CF/1988 cc Arts 71 a 80 Dec 3048/1999
Licença paternidade/maternidade	0,02%	Artigo 7 Inciso XIX CF/88

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Falta legais	0,54%	Artigo 473 e 822 da CLT
Acidente de trabalho	0,33%	Lei 6.367/76 e Artigo 473 da CLT
Aviso prévio trabalhado	0,06%	Artigo 487 CLT e Artigo 7 Inciso XXI da CF/88
Treinamento	0,34%	IN 05 do MET e Item XXII da CF/88
1/3 Férias Constitucional	3,12%	Artigo 7, Inciso XVII CF/88
13º Salário	9,37%	Lei 4060/62 e Lei 7.787/89 Inciso III Art.7 CF 88
TOTAL GRUPO "B"	**26,02%**	
GRUPO "C"		
Aviso Prévio Indenizado (*já incluídos os efeitos da Lei 12.506*)	4,66%	Artigo 487 CLT e Inciso XXI do Artigo 7º CF/88
FGTS s/ Aviso Prévio	0,28%	Sumula 305 TST
Reflexos no Aviso Prévio Indenizado	0,70%	Decreto 6727/2009
Multa FGTS	3,93%	Artigo 487 CLT e Artigo 10, Inciso I da Disposição Transitória CF 1988
Contribuição Social 10% s/FGTS	0,98%	Artigo 1º Lei complementar 110/01
Indenização Adicional	0,09%	Artigo 9 Lei 7238/1984
TOTAL GRUPO "C"	**10,64%**	
GRUPO "D"		
Incidência do GRUPO "A" sobre o GRUPO "B"	9,57%	Artigo 28 Lei 8.212/91
Incidência sobre o Salário Maternidade	0,46%	Artigo 56 DA IN 80 PREV.Soc.
TOTAL GRUPO "D"	**10,03%**	
TOTAL DOS ENCARGOS SOCIAIS E TRABALHISTAS	**83,49%**	

9. PREMISSAS DE FINANCIAMENTO

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** prevê que a possibilidade captação de financiamento total de R$23.313.484,48 (vinte e três milhões, trezentos e treze mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais e quarenta e oito centavos), base julho de 2026, a ser realizado durante todo o período contratual. Desse modo, as obras, ativos operacionais e investimentos serão financiados em parte pelo próprio fluxo operacional do projeto, por aportes de capital e o restante será obtido por meio de contratação de financiamentos. Os Financiamentos considerados no presente **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** consideraram recursos captados através de linhas de crédito FNE Pro Infra (Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste) do Banco do Nordeste (BNB) para Projetos de Saneamento, Mobilidade Urbana, Rodovias, Ferrovias e Hidrovias.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Para efeito de cálculo neste **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** foram consideradas as seguintes premissas:

ITENS	PREMISSAS
ALAVANCAGEM	35,63% dos investimentos elegíveis
MONTANTE TOTAL	R$ 23.313.484,48 (vinte e três milhões, trezentos e treze mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais e quarenta e oito centavos)
CARÊNCIAS	3 (três) anos ou 36 (trinta e seis) meses
PRAZO TOTAL	18 (dezoito anos)
JUROS	Taxa Referencial FNE de acordo com instrução normativa do BNB, disponível em www.bnb.gov.br

Destaca-se que as projeções de juros, a exemplo de todas as projeções feitas que não consideraram a projeção de Inflação, foram feitas em moeda constante.

Considerando as premissas acima, as Projeções de Serviço de Dívida foram as seguintes:

Tabela 24 – Captações

Operações a Contratar - Captações	*TOTAL*	*Ano 1 2026*	*Ano 2 2027*	*Ano 3 2028*	*Ano 4 2029*	*Ano 5 2030*	*Ano 6 2031*
Operação 01	11.654.462	11.654.462	-	-	-	-	-
Operação 02	3.942.702	-	3.942.702	-	-	-	-
Operação 03	7.716.320	-	-	-	-	-	7.716.320
TOTAL	**23.313.484**	**11.654.462**	**3.942.702**	**-**	**-**	**-**	**7.716.320**

10. SEGUROS E GARANTIAS

Durante todo o prazo da **CONCESSÃO**, a Concessionária manterá em vigor, com companhia seguradora autorizada a funcionar e operar no Brasil pela Superintendência de Seguros Privados (**SUSEP**), as apólices de seguro indicadas, conforme disponibilidade no mercado brasileiro e sem prejuízo dos seguros exigíveis pela legislação aplicável, sob pena de decretação de caducidade da Concessão.

As apólices de seguro a serem obtidas são as seguintes: Seguro Operacional; Seguro de Responsabilidade Civil; Seguro de riscos de engenharia.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Além disso, o particular deverá prestar Garantia de Execução do Contrato nos valores definidos no Contrato de Concessão, cuja data de referência é o ano de 2026. Segue abaixo o quadro resumo com as premissas adotadas para cada caso:

Tabela 25 – Premissas Seguros e a Garantia de Execução do Contrato

SEGURO E GARANTIA	CUSTO FINANCEIRO
GARANTIA DO CONTRATO	*0,420%*
RISCO DE ENGENHARIA	*0,080%*
RESPONSABILIDADE CIVIL	*0,078%*
RISCO OPERACIONAL	*0,017%*

A base de apuração dos prêmios e coberturas considera que: (**i**) A Garantia de Contrato incide sobre o valor total do Contrato; (**ii**) O Risco de Engenharia incide sobre o valor da obra; (**iii**) O Seguro de Responsabilidade Civil incide sobre a média de Receita da **CONCESSÃO** e (**iv**) o Seguro de Risco Operacional incide sobre a média de Receita da **CONCESSÃO** ao longo dos anos.

Tabela 26 – Garantia de Execução do Contrato

GARANTIA DE EXECUÇÃO DO CONTRATO				
PERÍODO CONTRATUAL	Ano de início	%	Valor do Contrato	Valor da Garantia
0-2	*1*	*1,00%*	*1.004.249.630*	*10.042.496*
2-10	*3*	*0,50%*	*1.004.249.630*	*5.021.248*
11-20	*11*	*0,25%*	*1.004.249.630*	*2.510.624*
20-28	*21*	*1,00%*	*1.004.249.630*	*10.042.496*
28-30	*29*	*0,05%*	*1.004.249.630*	*502.125*

11. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A seguir apresentamos os principais demonstrativos projetados que compõem o **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**. O estudo aqui apresentado projeta os resultados e fluxos de caixa esperados da exploração do contrato que definirão os retornos esperados no horizonte temporal de 30 (trinta) anos de operação que equivale à duração estabelecida para o seu Contrato de Concessão, incluindo 1 ano de implantação.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Estas demonstrações foram elaboradas conforme as premissas apresentadas na Parte II, que, por sua vez, refletem a proposta técnica e incluíram, principalmente:

a) As previsões de Tarifa do Usuário Final e Tarifa do Ente Público

b) Projeções de volume de destinação final e manejo de Resíduos Sólidos Urbanos (**RDO**, **RPU**, **RCD** e **RSS**);

c) Carga tributária incidente sobre as receitas, investimentos e os lucros;

d) Projeções de custos e despesas operacionais e administrativas, refletindo os aspectos organizacionais e societários, incluindo toda a organização para a prestação do serviço objeto da concessão;

e) Cronograma físico-financeiro dos investimentos programados para a implantação dos ativos operacionais;

f) Taxas de amortização e depreciação dos investimentos;

g) Condições das linhas de financiamento e necessidades de aportes;

- **PREMISSAS DE CUSTO DE CAPITAL**

Para o cálculo da estrutura de capital, optou-se pela utilização de uma amostra de empresas no mercado global, disponibilizada por *Aswath Damodaran*, referente ao setor de *Environmental & Waste Services*.

Conforme a metodologia utilizada, o custo de capital (WACC) corresponde a uma taxa real de 11,86% ao ano, referente à média ponderada do custo do capital próprio e do custo do capital terceiros

Tabela 27 – WACC

	WACC
CUSTO MÉDIO PONDERADO DE CAPITAL	11,86%
METODOLOGIA:	*WACC*: $WACC = \{[D \div (D + E)] * [(1 - Tm) * Kd]\} + [E \div (D + E) * Ken]$ *Sendo:* D = valor de dívida; E = valor de capital próprio;

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.



Tm = taxa marginal de imposto;

Kd = custo da dívida; e

Ken = custo de capital próprio nominal.

Custo de Capital Próprio Nominal (Ken):

Utilizado o método do CAPM (*Capital Asset Pricing Model* ou Modelo de Precificação de Ativos de Capital) adaptado para os casos em que o mercado norte-americano é utilizado como base para o cálculo do retorno em outro país:

$Ken = [Rf + \beta * (Rm - Rf) + Rp] + (iBRA - iEUA)$

Sendo:

Ken = custo de capital próprio nominal;

Rf = retorno histórico do ativo livre de risco EUA;

β = sensibilidade da 'cota/ação' da empresa em relação ao mercado de ações;

Rm= retorno da carteira de mercado EUA;

Rp = risco país;

iBRA = inflação projetada no Brasil; e

iEUA = inflação projetada nos Estados Unidos.

E – PROPORÇÃO DO VALOR DO CAPITAL PRÓPRIO:	86,13%
D – PROPORÇÃO DO VALOR DE DÍVIDA:	13,87%

- **WACC**

» Custo do Capital Médio Ponderado - Nominal	**16,16%**
» Custo do Capital Médio Ponderado - Real	**11,86%**
Inflação	
Inflação EUA	2,73%
Inflação Brasil	3,84%
Diferencial de Inflação	1,09%
Custo do Capital Próprio	
Taxa Livre de Risco - EUA (Rf)	2,05%
Risco País - Brasil	2,75%
Retorno Histórico de Mercado - EUA (Rm)	14,82%
Industry Risk Premium (IRP) » Prêmio para o Risco de Mercado (Rm - Rf)	12,77%
Beta Desalavancado (βu)	80,19%
Beta Realavancado (βl)	88,72%
Ke | US Nominal	16,13%
Ke | BRL Nominal	17,39%
Ke | BRL Real	13,05%
Custo do Capital de Terceiros	
Custo da Dívida Antes de Impostos | BRL Nominal	12,84%
Custo da Dívida Após Impostos | US Nominal	7,31%
Custo da Dívida Após Impostos | BRL Nominal	8,47%
Custo da Dívida Após Impostos | BRL Real	4,46%
Tributos	
IR + CSLL	34,00%
Estrutura de Capital	
Debt / Total Capital (D)	13,87%
Equity / Total Capital (E)	86,13%
Debt / Equity	16,11%

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

a. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 28 – DRE DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA	248.209.905	941.691.094	26.993.199	27.671.175	28.468.569	29.401.584	30.489.328	31.754.493	32.269.597	32.314.555	32.350.267	32.375.898
(+) Receita Principal	264.526.783	1.004.249.630	28.699.123	29.434.157	30.299.145	31.311.707	32.492.618	33.866.548	34.425.367	34.473.328	34.511.425	34.538.769
TEP	60.565.806	222.267.921	7.375.066	7.396.884	7.416.943	7.435.166	7.451.487	7.465.859	7.478.247	7.488.666	7.496.942	7.502.882
TUF	203.960.977	781.981.709	21.324.057	22.037.274	22.882.202	23.876.542	25.041.131	26.400.690	26.947.120	26.984.662	27.014.484	27.035.887
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(16.316.878)	(62.558.537)	(1.705.925)	(1.762.982)	(1.830.576)	(1.910.123)	(2.003.290)	(2.112.055)	(2.155.770)	(2.158.773)	(2.161.159)	(2.162.871)
(-) Tributos	(36.365.051)	(137.990.580)	(3.932.896)	(4.036.189)	(4.158.453)	(4.300.859)	(4.468.850)	(4.664.329)	(4.743.673)	(4.750.227)	(4.755.363)	(4.755.225)
(=) Receita Líquida	211.844.854	803.700.513	23.060.302	23.634.986	24.310.115	25.100.725	26.020.478	27.090.164	27.525.924	27.564.328	27.594.903	27.620.672
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(159.566.670)	(588.468.917)	(19.546.951)	(19.550.626)	(19.602.951)	(19.608.014)	(19.613.919)	(19.620.788)	(19.623.582)	(19.623.822)	(19.624.013)	(19.624.149)
(-) Custos Operacionais	(149.755.063)	(551.956.098)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)
(-) Custos Operação	(139.071.555)	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(29.097)	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(10.654.411)	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	(9.811.607)	(36.512.819)	(1.148.415)	(1.152.090)	(1.204.415)	(1.209.478)	(1.215.382)	(1.222.252)	(1.225.046)	(1.225.286)	(1.225.476)	(1.225.613)
(-) Tarifas Públicas	(989.064)	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(146.511)	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(1.678.490)	(6.390.000)	(168.200)	(168.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(1.322.634)	(5.021.248)	(143.496)	(147.171)	(151.496)	(156.559)	(162.463)	(169.333)	(172.127)	(172.367)	(172.557)	(172.694)
(-) Administração Local	(4.226.160)	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(1.448.748)	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(473.339)	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)
(-) Seguros e Garantias	(473.339)	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-										
(=) EBITDA	51.804.845	213.515.223	3.437.299	4.008.307	4.652.201	5.437.748	6.351.596	7.414.413	7.847.378	7.885.543	7.915.928	7.941.560
Margem EBITDA	*24,5%*	*21,3%*	*12,0%*	*13,6%*	*15,4%*	*17,4%*	*19,5%*	*21,9%*	*22,8%*	*22,9%*	*22,9%*	*23,0%*
(-) Depreciação e Amortização	(25.427.819)	(122.985.341)	(2.252.779)	(2.450.649)	(2.536.968)	(2.794.024)	(2.828.329)	(2.864.006)	(2.901.169)	(2.939.949)	(2.980.491)	(3.541.507)
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	26.377.026	90.529.882	1.184.520	1.557.658	2.115.233	2.643.724	3.523.268	4.550.407	4.946.209	4.945.594	4.935.437	4.400.053
Margem operacional do projeto	*12,5%*	*9,61%*	*4,39%*	*5,63%*	*7,43%*	*8,99%*	*11,56%*	*14,33%*	*15,33%*	*15,30%*	*15,26%*	*13,59%*
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	(6.443.439)	(27.342.708)	(100.257)	(182.299)	(371.874)	(553.763)	(867.969)	(1.064.671)	(1.218.538)	(1.237.624)	(1.254.923)	(1.101.732)
(-) Imposto de Renda	(4.737.823)	(20.104.933)	(73.719)	(134.043)	(273.437)	(407.178)	(638.213)	(782.846)	(895.984)	(910.018)	(922.737)	(810.097)
(-) CSLL	(1.705.616)	(7.237.776)	(26.539)	(48.256)	(98.437)	(146.584)	(229.757)	(281.825)	(322.554)	(327.606)	(332.185)	(291.635)
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	19.933.588	63.187.174	1.084.263	1.375.359	1.743.359	2.089.961	2.655.298	3.485.736	3.727.671	3.707.970	3.680.514	3.298.320
Margem Líquida	*9,4%*	*7,9%*	*4,7%*	*5,8%*	*7,2%*	*8,3%*	*10,2%*	*12,9%*	*13,5%*	*13,5%*	*13,3%*	*11,9%*

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 29 – DRE DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA	248.209.905	941.691.094	32.391.455	32.396.932	32.392.324	32.377.672	32.353.005	32.318.317	32.273.568	32.218.833	32.154.326	32.080.241
(+) Receita Principal	264.526.783	1.004.249.630	34.555.365	34.561.208	34.556.292	34.540.662	34.514.347	34.477.341	34.429.602	34.371.211	34.302.395	34.223.361
TEP	60.565.806	222.267.921	7.506.487	7.507.756	7.506.688	7.503.293	7.497.576	7.489.538	7.479.167	7.466.483	7.451.534	7.434.365
TUF	203.960.977	781.981.709	27.048.878	27.053.452	27.049.604	27.037.369	27.016.770	26.987.804	26.950.435	26.904.728	26.850.861	26.788.995
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(16.316.878)	(62.558.537)	(2.163.910)	(2.164.276)	(2.163.968)	(2.162.990)	(2.161.342)	(2.159.024)	(2.156.035)	(2.152.378)	(2.148.069)	(2.143.120)
(-) Tributos	(36.365.051)	(137.990.580)	(4.757.269)	(4.757.764)	(4.757.064)	(4.754.837)	(4.751.088)	(4.745.816)	(4.739.015)	(4.730.696)	(4.720.892)	(4.702.516)
(=) Receita Líquida	211.844.854	803.700.513	27.634.186	27.639.168	27.635.260	27.622.835	27.601.917	27.572.501	27.534.553	27.488.137	27.433.434	27.377.725
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(159.566.670)	(588.468.917)	(19.624.232)	(19.624.262)	(19.624.237)	(19.624.159)	(19.624.027)	(19.623.842)	(19.623.604)	(19.623.312)	(19.622.968)	(19.622.572)
(-) Custos Operacionais	(149.755.063)	(551.956.098)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)
(-) Custos Operação	(139.071.555)	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(29.097)	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(10.654.411)	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	(9.811.607)	(36.512.819)	(1.225.696)	(1.225.725)	(1.225.701)	(1.225.622)	(1.225.491)	(1.225.306)	(1.225.067)	(1.224.775)	(1.224.431)	(1.224.036)
(-) Tarifas Públicas	(989.064)	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(146.511)	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(1.678.490)	(6.390.000)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(1.322.634)	(5.021.248)	(172.777)	(172.806)	(172.781)	(172.703)	(172.572)	(172.387)	(172.148)	(171.856)	(171.512)	(171.117)
(-) Administração Local	(4.226.160)	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(1.448.748)	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(473.339)	(1.716.373)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)
(-) Seguros e Garantias	(473.339)	(1.716.373)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-										
(=) EBITDA	51.804.845	213.515.223	7.965.535	7.970.488	7.966.605	7.954.258	7.933.472	7.904.240	7.866.531	7.820.407	7.766.048	7.710.735
Margem EBITDA	*24,5%*	*21,3%*	*23,1%*	*23,1%*	*23,1%*	*23,0%*	*23,0%*	*22,9%*	*22,8%*	*22,8%*	*22,6%*	*22,5%*
(-) Depreciação e Amortização	(25.427.819)	(122.985.341)	(3.586.104)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(4.622.995)
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	26.377.026	90.529.882	4.379.431	4.337.440	4.333.558	4.321.211	4.300.424	4.271.193	4.233.483	4.187.359	4.133.000	3.087.740
Margem operacional do projeto	*12,5%*	*9,61%*	*13,52%*	*13,39%*	*13,38%*	*13,35%*	*13,29%*	*13,22%*	*13,12%*	*13,00%*	*12,85%*	*9,63%*
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	(6.443.439)	(27.342.708)	(1.123.561)	(1.138.125)	(1.165.645)	(1.190.287)	(1.212.060)	(1.230.962)	(1.246.981)	(1.260.139)	(1.270.497)	(943.949)
(-) Imposto de Renda	(4.737.823)	(20.104.933)	(826.148)	(836.857)	(857.092)	(875.211)	(891.221)	(905.119)	(916.898)	(926.573)	(934.189)	(694.080)
(-) CSLL	(1.705.616)	(7.237.776)	(297.413)	(301.268)	(308.553)	(315.076)	(320.839)	(325.843)	(330.083)	(333.566)	(336.308)	(249.869)
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	19.933.588	63.187.174	3.255.870	3.199.316	3.167.913	3.130.923	3.088.364	3.040.231	2.986.502	2.927.220	2.862.503	2.143.790
Margem Líquida	*9,4%*	*7,9%*	*11,8%*	*11,6%*	*11,5%*	*11,3%*	*11,2%*	*11,0%*	*10,8%*	*10,6%*	*10,4%*	*7,8%*

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 30 – DRE DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA	248.209.905	941.691.094	31.996.590	31.903.311	31.800.498	31.688.290	31.566.806	31.436.093	31.296.172	31.147.114	30.988.992	30.821.891
(+) Receita Principal	264.526.783	1.004.249.630	34.134.122	34.034.611	33.924.929	33.805.225	33.675.625	33.536.181	33.386.912	33.227.896	33.059.211	32.880.947
TEP	60.565.806	222.267.921	7.414.980	7.393.363	7.369.537	7.343.533	7.315.380	7.285.089	7.252.663	7.218.120	7.181.476	7.142.752
TUF	203.960.977	781.981.709	26.719.142	26.641.248	26.555.392	26.461.692	26.360.245	26.251.092	26.134.249	26.009.776	25.877.735	25.738.195
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(16.316.878)	(62.558.537)	(2.137.531)	(2.131.300)	(2.124.431)	(2.116.935)	(2.108.820)	(2.100.087)	(2.090.740)	(2.080.782)	(2.070.219)	(2.059.056)
(-) Tributos	(36.365.051)	(137.990.580)	(4.689.802)	(4.675.626)	(4.660.000)	(4.642.494)	(4.624.030)	(4.604.165)	(4.582.899)	(4.560.245)	(4.535.991)	(4.432.305)
(=) Receita Líquida	211.844.854	803.700.513	27.306.788	27.227.685	27.140.498	27.045.796	26.942.775	26.831.929	26.713.273	26.586.869	26.453.001	26.389.586
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(159.566.670)	(588.468.917)	(19.622.126)	(19.621.629)	(19.621.080)	(19.620.482)	(19.619.834)	(19.619.137)	(19.618.390)	(19.617.595)	(19.616.752)	(19.615.860)
(-) Custos Operacionais	(149.755.063)	(551.956.098)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)	(18.398.537)
(-) Custos Operação	(139.071.555)	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(29.097)	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(10.654.411)	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	(9.811.607)	(36.512.819)	(1.223.590)	(1.223.092)	(1.222.544)	(1.221.945)	(1.221.297)	(1.220.600)	(1.219.854)	(1.219.059)	(1.218.215)	(1.217.324)
(-) Tarifas Públicas	(989.064)	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(146.511)	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(1.678.490)	(6.390.000)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(1.322.634)	(5.021.248)	(170.671)	(170.173)	(169.625)	(169.026)	(168.378)	(167.681)	(166.935)	(166.139)	(165.296)	(164.405)
(-) Administração Local	(4.226.160)	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(1.448.748)	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(473.339)	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(35.983)	(35.983)
(-) Seguros e Garantias	(473.339)	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(35.983)	(35.983)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-										
(=) EBITDA	51.804.845	213.515.223	7.608.610	7.530.005	7.443.365	7.349.262	7.246.889	7.136.740	7.018.831	6.893.221	6.800.267	6.737.743
Margem EBITDA	*24,5%*	*21,3%*	*22,3%*	*22,1%*	*21,9%*	*21,7%*	*21,5%*	*21,3%*	*21,0%*	*20,7%*	*20,6%*	*20,5%*
(-) Depreciação e Amortização	(25.427.819)	(122.985.341)	(4.622.995)	(4.622.995)	(4.622.995)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.716.912)	(15.606.336)
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	26.377.026	90.529.882	2.985.615	2.907.010	2.820.370	2.663.310	2.560.937	2.450.788	2.332.879	2.207.269	2.083.355	(8.868.593)
Margem operacional do projeto	*12,5%*	*9,61%*	*9,33%*	*9,11%*	*8,87%*	*8,40%*	*8,11%*	*7,80%*	*7,45%*	*7,09%*	*6,72%*	*-28,77%*
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	(6.443.439)	(27.342.708)	(938.067)	(937.980)	(922.201)	(878.346)	(853.085)	(825.180)	(793.179)	(750.472)	(708.341)	-
(-) Imposto de Renda	(4.737.823)	(20.104.933)	(689.755)	(689.691)	(678.089)	(645.843)	(627.268)	(606.750)	(583.220)	(551.817)	(520.839)	-
(-) CSLL	(1.705.616)	(7.237.776)	(248.312)	(248.289)	(244.112)	(232.503)	(225.817)	(218.430)	(209.959)	(198.654)	(187.502)	-
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	19.933.588	63.187.174	2.047.548	1.969.029	1.898.169	1.784.964	1.707.852	1.625.608	1.539.700	1.456.798	1.375.014	(8.868.593)
Margem Líquida	*9,4%*	*7,9%*	*7,5%*	*7,2%*	*7,0%*	*6,6%*	*6,3%*	*6,1%*	*5,8%*	*5,5%*	*5,2%*	*-33,6%*

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 31 – DFC DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	**19.933.588**	**63.187.174**	**1.084.263**	**1.375.359**	**1.743.359**	**2.089.961**	**2.655.298**	**3.485.736**	**3.727.671**	**3.707.970**	**3.680.514**	**3.298.320**
(+) Depreciação e Amortização	25.427.819	122.985.341	2.252.779	2.450.649	2.536.968	2.794.024	2.828.329	2.864.006	2.901.169	2.939.949	2.980.491	3.541.507
(=) Fluxo Operacional	**45.361.406**	**186.172.515**	**3.337.042**	**3.826.008**	**4.280.327**	**4.883.985**	**5.483.627**	**6.349.742**	**6.628.840**	**6.647.919**	**6.661.005**	**6.839.828**
INVESTIMENTOS	**(45.361.406)**	**(122.985.341)**	**(19.356.376)**	**(5.738.224)**	**(2.416.927)**	**(3.989.127)**	**(891.927)**	**(10.537.327)**	**(891.927)**	**(891.927)**	**(995.127)**	**(11.781.351)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(13.419.970)	(42.513.628)	(4.922.678)	(4.922.678)	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(2.068.127)	(3.055.700)	-	(5.700)	(1.525.000)	(1.525.000)	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(19.550.809)	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(1.343.885)	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(7.089.645)	(12.404.412)	(2.675.296)	(809.846)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(1.888.970)	(2.113.002)	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**-**	**63.187.174**	**(16.019.334)**	**(1.912.215)**	**1.863.400**	**894.858**	**4.591.700**	**(4.187.585)**	**5.736.913**	**5.755.992**	**5.665.878**	**(4.941.523)**
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	**-**	**63.187.174**	**(16.019.334)**	**(17.931.550)**	**(16.068.150)**	**(15.173.292)**	**(10.581.592)**	**(14.769.177)**	**(9.032.264)**	**(3.276.272)**	**2.389.606**	**(2.551.917)**

TIR Desalavancada	**11,86%**
Exposição Máxima - em R$	**(17.931.550)**
VPL @11,9% - em R$	**(0)**
Payback	**Ano 9**
Taxa Mínima de atratividade	**11,9%**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

CDS Velho Chico
Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 32 – DFC DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	**19.933.588**	**63.187.174**	**3.255.870**	**3.199.316**	**3.167.913**	**3.130.923**	**3.088.364**	**3.040.231**	**2.986.502**	**2.927.220**	**2.862.503**	**2.143.790**
(+) Depreciação e Amortização	25.427.819	122.985.341	3.586.104	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	4.622.995
(=) Fluxo Operacional	**45.361.406**	**186.172.515**	**6.841.974**	**6.832.363**	**6.800.960**	**6.763.971**	**6.721.411**	**6.673.278**	**6.619.550**	**6.560.268**	**6.495.550**	**6.766.785**
INVESTIMENTOS	**(45.361.406)**	**(122.985.341)**	**(10.537.327)**	**(891.927)**	**-**	**(1.572.200)**	**-**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(103.200)**	**(10.889.424)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(13.419.970)	(42.513.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(2.068.127)	(3.055.700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(19.550.809)	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(1.343.885)	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(7.089.645)	(12.404.412)	(891.927)	(891.927)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(1.888.970)	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**-**	**63.187.174**	**(3.695.353)**	**5.940.436**	**6.800.960**	**5.191.771**	**6.721.411**	**(2.972.122)**	**6.619.550**	**6.560.268**	**6.392.350**	**(4.122.639)**
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	**-**	**63.187.174**	**(6.247.270)**	**(306.834)**	**6.494.126**	**11.685.896**	**18.407.308**	**15.435.186**	**22.054.736**	**28.615.003**	**35.007.353**	**30.884.715**

TIR Desalavancada	**11,86%**
Exposição Máxima - em R$	**(17.931.550)**
VPL @11,9% - em R$	**(0)**
Payback	**Ano 9**
Taxa Mínima de atratividade	**11,9%**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 33 – DFC DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	VPL @11,86%	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	**19.933.588**	**63.187.174**	**2.047.548**	**1.969.029**	**1.898.169**	**1.784.964**	**1.707.852**	**1.625.608**	**1.539.700**	**1.456.798**	**1.375.014**	**(8.868.593)**
(+) Depreciação e Amortização	25.427.819	122.985.341	4.622.995	4.622.995	4.622.995	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.716.912	15.606.336
(=) Fluxo Operacional	**45.361.406**	**186.172.515**	**6.670.543**	**6.592.024**	**6.521.164**	**6.470.916**	**6.393.804**	**6.311.560**	**6.225.652**	**6.142.750**	**6.091.926**	**6.737.743**
INVESTIMENTOS	**(45.361.406)**	**(122.985.341)**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(1.572.200)**	**-**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(103.200)**	**(10.889.424)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(13.419.970)	(42.513.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(2.068.127)	(3.055.700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(19.550.809)	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 mes	(1.343.885)	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(7.089.645)	(12.404.412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(1.888.970)	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**-**	**63.187.174**	**(2.974.857)**	**6.592.024**	**6.521.164**	**4.898.716**	**6.393.804**	**(3.333.840)**	**6.225.652**	**6.142.750**	**5.988.726**	**(4.151.681)**
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	**-**	**63.187.174**	**27.909.858**	**34.501.882**	**41.023.046**	**45.921.762**	**52.315.567**	**48.981.727**	**55.207.379**	**61.350.129**	**67.338.855**	**63.187.174**

TIR Desalavancada	**11,86%**
Exposição Máxima - em R$	**(17.931.550)**
VPL @11,9% - em R$	**(0)**
Payback	**Ano 9**
Taxa Mínima de atratividade	**11,9%**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 34 – DRE ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANCADO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA BRUTA	**1.004.249.630**	**28.699.123**	**29.434.157**	**30.299.145**	**31.311.707**	**32.492.618**	**33.866.548**	**34.425.367**	**34.473.328**	**34.511.425**	**34.538.769**
(+) Receita Principal	**941.691.094**	**26.993.199**	**27.671.175**	**28.468.569**	**29.401.584**	**30.489.328**	**31.754.493**	**32.269.597**	**32.314.555**	**32.350.267**	**32.375.898**
TEP	222.267.921	7.375.066	7.396.884	7.416.943	7.435.166	7.451.487	7.465.859	7.478.247	7.488.666	7.496.942	7.502.882
TUF	781.981.709	21.324.057	22.037.274	22.882.202	23.876.542	25.041.131	26.400.690	26.947.120	26.984.662	27.014.484	27.035.887
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	**(62.558.537)**	(1.705.925)	(1.762.982)	(1.830.576)	(1.910.123)	(2.003.290)	(2.112.055)	(2.155.770)	(2.158.773)	(2.161.159)	(2.162.871)
(-) Tributos	**(137.990.580)**	**(3.932.896)**	**(4.036.189)**	**(4.158.453)**	**(4.300.859)**	**(4.468.850)**	**(4.664.329)**	**(4.743.673)**	**(4.750.227)**	**(4.755.363)**	**(4.755.225)**
(=) Receita Líquida	**803.700.513**	**23.060.302**	**23.634.986**	**24.310.115**	**25.100.725**	**26.020.478**	**27.090.164**	**27.525.924**	**27.564.328**	**27.594.903**	**27.620.672**
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	**(588.468.917)**	**(19.546.951)**	**(19.550.626)**	**(19.602.951)**	**(19.608.014)**	**(19.613.919)**	**(19.620.788)**	**(19.623.582)**	**(19.623.822)**	**(19.624.013)**	**(19.624.149)**
(-) Custos Operacionais	**(551.956.098)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**
(-) Custos Operação	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	**(36.512.819)**	**(1.148.415)**	**(1.152.090)**	**(1.204.415)**	**(1.209.478)**	**(1.215.382)**	**(1.222.252)**	**(1.225.046)**	**(1.225.286)**	**(1.225.476)**	**(1.225.613)**
(-) Tarifas Públicas	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.390.000)	(168.200)	(168.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(5.021.248)	(143.496)	(147.171)	(151.496)	(156.559)	(162.463)	(169.333)	(172.127)	(172.367)	(172.557)	(172.694)
(-) Administração Local	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	**(1.716.373)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**	**(54.963)**
(-) Seguros e Garantias	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)	(54.963)
(+) Outras receitas Operacionais	-										
(=) EBITDA	**213.515.223**	**3.437.299**	**4.008.307**	**4.652.201**	**5.437.748**	**6.351.596**	**7.414.413**	**7.847.378**	**7.885.543**	**7.915.928**	**7.941.560**
Margem EBITDA	***26,6%***	***14,9%***	***17,0%***	***19,1%***	***21,7%***	***24,4%***	***27,4%***	***28,5%***	***28,6%***	***28,7%***	***28,8%***
(-) Depreciação e Amortização	(122.985.341)	(2.252.779)	(2.450.649)	(2.536.968)	(2.794.024)	(2.828.329)	(2.864.006)	(2.901.169)	(2.939.949)	(2.980.491)	(3.541.507)
(=) EBIT	**90.529.882**	**1.184.520**	**1.557.658**	**2.115.233**	**2.643.724**	**3.523.268**	**4.550.407**	**4.946.209**	**4.945.594**	**4.935.437**	**4.400.053**
Margem EBIT	***11,3%***	***5,1%***	***6,6%***	***8,7%***	***10,5%***	***13,5%***	***16,8%***	***18,0%***	***17,9%***	***17,9%***	***15,9%***
(-) Despesa Financeira	(18.852.370)	(763.271)	(1.021.485)	(1.021.485)	(1.015.011)	(970.416)	(1.419.022)	(1.362.273)	(1.305.524)	(1.244.488)	(1.159.663)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	**71.677.512**	**421.249**	**536.173**	**1.093.748**	**1.628.714**	**2.552.851**	**3.131.385**	**3.583.936**	**3.640.070**	**3.690.949**	**3.240.389**
(=) IRPJ + CSSL	**(27.342.708)**	**(100.257)**	**(182.299)**	**(371.874)**	**(553.763)**	**(867.969)**	**(1.064.671)**	**(1.218.538)**	**(1.237.624)**	**(1.254.923)**	**(1.101.732)**
(-) Imposto de Renda	(20.104.933)	(73.719)	(134.043)	(273.437)	(407.178)	(638.213)	(782.846)	(895.984)	(910.018)	(922.737)	(810.097)
(-) CSLL	(7.237.776)	(26.539)	(48.256)	(98.437)	(146.584)	(229.757)	(281.825)	(322.554)	(327.606)	(332.185)	(291.635)
(=) Lucro Líquido	**44.334.803**	**320.992**	**353.874**	**721.874**	**1.074.951**	**1.684.882**	**2.066.714**	**2.365.398**	**2.402.446**	**2.436.026**	**2.138.657**
Margem Líquida	***5,5%***	***1,4%***	***1,5%***	***3,0%***	***4,3%***	***6,5%***	***7,6%***	***8,6%***	***8,7%***	***8,8%***	***7,7%***

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 35 – DRE ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANCADO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA	**1.004.249.630**	**34.555.365**	**34.561.208**	**34.556.292**	**34.540.662**	**34.514.347**	**34.477.341**	**34.429.602**	**34.371.211**	**34.302.395**	**34.223.361**
(+) Receita Principal	**941.691.094**	**32.391.455**	**32.396.932**	**32.392.324**	**32.377.672**	**32.353.005**	**32.318.317**	**32.273.568**	**32.218.833**	**32.154.326**	**32.080.241**
TEP	222.267.921	7.506.487	7.507.756	7.506.688	7.503.293	7.497.576	7.489.538	7.479.167	7.466.483	7.451.534	7.434.365
TUF	781.981.709	27.048.878	27.053.452	27.049.604	27.037.369	27.016.770	26.987.804	26.950.435	26.904.728	26.850.861	26.788.995
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	**(62.558.537)**	(2.163.910)	(2.164.276)	(2.163.968)	(2.162.990)	(2.161.342)	(2.159.024)	(2.156.035)	(2.152.378)	(2.148.069)	(2.143.120)
(-) Tributos	**(137.990.580)**	**(4.757.269)**	**(4.757.764)**	**(4.757.064)**	**(4.754.837)**	**(4.751.088)**	**(4.745.816)**	**(4.739.015)**	**(4.730.696)**	**(4.720.892)**	**(4.702.516)**
(=) Receita Líquida	**803.700.513**	**27.634.186**	**27.639.168**	**27.635.260**	**27.622.835**	**27.601.917**	**27.572.501**	**27.534.553**	**27.488.137**	**27.433.434**	**27.377.725**
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	**(588.468.917)**	**(19.624.232)**	**(19.624.262)**	**(19.624.237)**	**(19.624.159)**	**(19.624.027)**	**(19.623.842)**	**(19.623.604)**	**(19.623.312)**	**(19.622.968)**	**(19.622.572)**
(-) Custos Operacionais	**(551.956.098)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**
(-) Custos Operação	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	**(36.512.819)**	**(1.225.696)**	**(1.225.725)**	**(1.225.701)**	**(1.225.622)**	**(1.225.491)**	**(1.225.306)**	**(1.225.067)**	**(1.224.775)**	**(1.224.431)**	**(1.224.036)**
(-) Tarifas Públicas	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.390.000)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(5.021.248)	(172.777)	(172.806)	(172.781)	(172.703)	(172.572)	(172.387)	(172.148)	(171.856)	(171.512)	(171.117)
(-) Administração Local	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	**(1.716.373)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**	**(44.418)**
(-) Seguros e Garantias	(1.716.373)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)	(44.418)
(+) Outras receitas Operacionais	-										
(=) EBITDA	**213.515.223**	**7.965.535**	**7.970.488**	**7.966.605**	**7.954.258**	**7.933.472**	**7.904.240**	**7.866.531**	**7.820.407**	**7.766.048**	**7.710.735**
Margem EBITDA	***26,6%***	***28,8%***	***28,8%***	***28,8%***	***28,8%***	***28,7%***	***28,7%***	***28,6%***	***28,5%***	***28,3%***	***28,2%***
(-) Depreciação e Amortização	(122.985.341)	(3.586.104)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(3.633.047)	(4.622.995)
(=) EBIT	**90.529.882**	**4.379.431**	**4.337.440**	**4.333.558**	**4.321.211**	**4.300.424**	**4.271.193**	**4.233.483**	**4.187.359**	**4.133.000**	**3.087.740**
Margem EBIT	***11,3%***	***15,8%***	***15,7%***	***15,7%***	***15,6%***	***15,6%***	***15,5%***	***15,4%***	***15,2%***	***15,1%***	***11,3%***
(-) Despesa Financeira	(18.852.370)	(1.074.839)	(990.014)	(905.190)	(820.365)	(735.541)	(650.717)	(565.892)	(481.068)	(396.243)	(311.419)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	**71.677.512**	**3.304.592**	**3.347.426**	**3.428.368**	**3.500.845**	**3.564.883**	**3.620.477**	**3.667.591**	**3.706.292**	**3.736.757**	**2.776.321**
(=) IRPJ + CSSL	**(27.342.708)**	**(1.123.561)**	**(1.138.125)**	**(1.165.645)**	**(1.190.287)**	**(1.212.060)**	**(1.230.962)**	**(1.246.981)**	**(1.260.139)**	**(1.270.497)**	**(943.949)**
(-) Imposto de Renda	(20.104.933)	(826.148)	(836.857)	(857.092)	(875.211)	(891.221)	(905.119)	(916.898)	(926.573)	(934.189)	(694.080)
(-) CSLL	(7.237.776)	(297.413)	(301.268)	(308.553)	(315.076)	(320.839)	(325.843)	(330.083)	(333.566)	(336.308)	(249.869)
(=) Lucro Líquido	**44.334.803**	**2.181.031**	**2.209.301**	**2.262.723**	**2.310.558**	**2.352.823**	**2.389.514**	**2.420.610**	**2.446.153**	**2.466.260**	**1.832.372**
Margem Líquida	***5,5%***	***7,9%***	***8,0%***	***8,2%***	***8,4%***	***8,5%***	***8,7%***	***8,8%***	***8,9%***	***9,0%***	***6,7%***

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 36 – DRE ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS ALAVANCADO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA	**1.004.249.630**	**34.134.122**	**34.034.611**	**33.924.929**	**33.805.225**	**33.675.625**	**33.536.181**	**33.386.912**	**33.227.896**	**33.059.211**	**32.880.947**
(+) Receita Principal	**941.691.094**	**31.996.590**	**31.903.311**	**31.800.498**	**31.688.290**	**31.566.806**	**31.436.093**	**31.296.172**	**31.147.114**	**30.988.992**	**30.821.891**
TEP	222.267.921	7.414.980	7.393.363	7.369.537	7.343.533	7.315.380	7.285.089	7.252.663	7.218.120	7.181.476	7.142.752
TUF	781.981.709	26.719.142	26.641.248	26.555.392	26.461.692	26.360.245	26.251.092	26.134.249	26.009.776	25.877.735	25.738.195
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	**(62.558.537)**	(2.137.531)	(2.131.300)	(2.124.431)	(2.116.935)	(2.108.820)	(2.100.087)	(2.090.740)	(2.080.782)	(2.070.219)	(2.059.056)
(-) Tributos	**(137.990.580)**	**(4.689.802)**	**(4.675.626)**	**(4.660.000)**	**(4.642.494)**	**(4.624.030)**	**(4.604.165)**	**(4.582.899)**	**(4.560.245)**	**(4.535.991)**	**(4.432.305)**
(=) Receita Líquida	**803.700.513**	**27.306.788**	**27.227.685**	**27.140.498**	**27.045.796**	**26.942.775**	**26.831.929**	**26.713.273**	**26.586.869**	**26.453.001**	**26.389.586**
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	**(588.468.917)**	**(19.622.126)**	**(19.621.629)**	**(19.621.080)**	**(19.620.482)**	**(19.619.834)**	**(19.619.137)**	**(19.618.390)**	**(19.617.595)**	**(19.616.752)**	**(19.615.860)**
(-) Custos Operacionais	**(551.956.098)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**	**(18.398.537)**
(-) Custos Operação	(512.579.617)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)	(17.085.987)
(-) Custos - Conservação	(107.244)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)	(3.575)
(-) Custos Manutenção	(39.269.237)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)	(1.308.975)
(-) Despesas gerais e administrativas	**(36.512.819)**	**(1.223.590)**	**(1.223.092)**	**(1.222.544)**	**(1.221.945)**	**(1.221.297)**	**(1.220.600)**	**(1.219.854)**	**(1.219.059)**	**(1.218.215)**	**(1.217.324)**
(-) Tarifas Públicas	(3.645.418)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)	(121.514)
(-) Materiais de Consumo Geral	(540.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)	(18.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.390.000)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)	(216.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(5.021.248)	(170.671)	(170.173)	(169.625)	(169.026)	(168.378)	(167.681)	(166.935)	(166.139)	(165.296)	(164.405)
(-) Administração Local	(15.576.466)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)	(519.216)
(-) Outras Despesas	(5.339.687)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)	(177.990)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	**(1.716.373)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(76.052)**	**(35.983)**	**(35.983)**
(-) Seguros e Garantias	(1.716.373)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(76.052)	(35.983)	(35.983)
(+) Outras receitas Operacionais	-										
(=) EBITDA	**213.515.223**	**7.608.610**	**7.530.005**	**7.443.365**	**7.349.262**	**7.246.889**	**7.136.740**	**7.018.831**	**6.893.221**	**6.800.267**	**6.737.743**
Margem EBITDA	***26,6%***	***27,9%***	***27,7%***	***27,4%***	***27,2%***	***26,9%***	***26,6%***	***26,3%***	***25,9%***	***25,7%***	***25,5%***
(-) Depreciação e Amortização	(122.985.341)	(4.622.995)	(4.622.995)	(4.622.995)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.685.952)	(4.716.912)	(15.606.336)
(=) EBIT	**90.529.882**	**2.985.615**	**2.907.010**	**2.820.370**	**2.663.310**	**2.560.937**	**2.450.788**	**2.332.879**	**2.207.269**	**2.083.355**	**(8.868.593)**
Margem EBIT	***11,3%***	***10,9%***	***10,7%***	***10,4%***	***9,8%***	***9,5%***	***9,1%***	***8,7%***	***8,3%***	***7,9%***	***-33,6%***
(-) Despesa Financeira	(18.852.370)	(226.594)	(148.244)	(108.014)	(79.939)	(51.864)	(23.788)	(0)	(0)	(0)	(0)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	**71.677.512**	**2.759.020**	**2.758.765**	**2.712.356**	**2.583.371**	**2.509.073**	**2.427.000**	**2.332.879**	**2.207.269**	**2.083.355**	**(8.868.593)**
(=) IRPJ + CSSL	**(27.342.708)**	**(938.067)**	**(937.980)**	**(922.201)**	**(878.346)**	**(853.085)**	**(825.180)**	**(793.179)**	**(750.472)**	**(708.341)**	**-**
(-) Imposto de Renda	(20.104.933)	(689.755)	(689.691)	(678.089)	(645.843)	(627.268)	(606.750)	(583.220)	(551.817)	(520.839)	-
(-) CSLL	(7.237.776)	(248.312)	(248.289)	(244.112)	(232.503)	(225.817)	(218.430)	(209.959)	(198.654)	(187.502)	-
(=) Lucro Líquido	**44.334.803**	**1.820.953**	**1.820.785**	**1.790.155**	**1.705.025**	**1.655.988**	**1.601.820**	**1.539.700**	**1.456.798**	**1.375.014**	**(8.868.593)**
Margem Líquida	***5,5%***	***6,7%***	***6,7%***	***6,6%***	***6,3%***	***6,1%***	***6,0%***	***5,8%***	***5,5%***	***5,2%***	***-33,6%***

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 37 – FDC ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(=) Lucro Líquido	**63.187.174**	**1.084.263**	**1.375.359**	**1.743.359**	**2.089.961**	**2.655.298**	**3.485.736**	**3.727.671**	**3.707.970**	**3.680.514**	**3.298.320**
(+) Depreciação e Amortização	122.985.341	2.252.779	2.450.649	2.536.968	2.794.024	2.828.329	2.864.006	2.901.169	2.939.949	2.980.491	3.541.507
(=) Fluxo Operacional	**186.172.515**	**3.337.042**	**3.826.008**	**4.280.327**	**4.883.985**	**5.483.627**	**6.349.742**	**6.628.840**	**6.647.919**	**6.661.005**	**6.839.828**
INVESTIMENTOS	**(122.985.341)**	**(19.356.376)**	**(5.738.224)**	**(2.416.927)**	**(3.989.127)**	**(891.927)**	**(10.537.327)**	**(891.927)**	**(891.927)**	**(995.127)**	**(11.781.351)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(42.513.628)	(4.922.678)	(4.922.678)	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(3.055.700)	-	(5.700)	(1.525.000)	(1.525.000)	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(12.404.412)	(2.675.296)	(809.846)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)	(891.927)
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(2.113.002)	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**63.187.174**	**(16.019.334)**	**(1.912.215)**	**1.863.400**	**894.858**	**4.591.700**	**(4.187.585)**	**5.736.913**	**5.755.992**	**5.665.878**	**(4.941.523)**
(+) Captação de Financiamento	23.313.484	11.654.462	3.942.702	-	-	-	7.716.320	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(23.313.484)	-	-	-	(647.470)	(866.509)	(866.509)	(866.509)	(866.509)	(1.295.194)	(1.295.194)
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.539.681)	(1.269.592)	(429.503)	-	-	-	(840.586)	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(18.852.370)	(763.271)	(1.021.485)	(1.021.485)	(1.015.011)	(970.416)	(1.419.022)	(1.362.273)	(1.305.524)	(1.244.488)	(1.159.663)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	**(21.392.052)**	**9.621.599**	**2.491.714**	**(1.021.485)**	**(1.662.481)**	**(1.836.925)**	**4.590.202**	**(2.228.782)**	**(2.172.033)**	**(2.539.681)**	**(2.454.857)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**41.795.122**	**(6.397.735)**	**579.499**	**841.914**	**(767.623)**	**2.754.774**	**402.617**	**3.508.131**	**3.583.959**	**3.126.197**	**(7.396.380)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		**(6.397.735)**	**(5.818.237)**	**(4.976.322)**	**(5.743.945)**	**(2.989.170)**	**(2.586.553)**	**921.578**	**4.505.537**	**7.631.734**	**235.354**

TIR Alavancada	**15,7%**
Exposição Máxima - em R$	**(6.397.735)**
Payback	**Ano 7**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

CDS Velho Chico
Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 38 – FDC ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(=) Lucro Líquido	**63.187.174**	**3.255.870**	**3.199.316**	**3.167.913**	**3.130.923**	**3.088.364**	**3.040.231**	**2.986.502**	**2.927.220**	**2.862.503**	**2.143.790**
(+) Depreciação e Amortização	122.985.341	3.586.104	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	3.633.047	4.622.995
(=) Fluxo Operacional	**186.172.515**	**6.841.974**	**6.832.363**	**6.800.960**	**6.763.971**	**6.721.411**	**6.673.278**	**6.619.550**	**6.560.268**	**6.495.550**	**6.766.785**
INVESTIMENTOS	**(122.985.341)**	**(10.537.327)**	**(891.927)**	**-**	**(1.572.200)**	**-**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(103.200)**	**(10.889.424)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(42.513.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(3.055.700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(12.404.412)	(891.927)	(891.927)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**63.187.174**	**(3.695.353)**	**5.940.436**	**6.800.960**	**5.191.771**	**6.721.411**	**(2.972.122)**	**6.619.550**	**6.560.268**	**6.392.350**	**(4.122.639)**
(+) Captação de Financiamento	23.313.484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(23.313.484)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)	(1.295.194)
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.539.681)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(18.852.370)	(1.074.839)	(990.014)	(905.190)	(820.365)	(735.541)	(650.717)	(565.892)	(481.068)	(396.243)	(311.419)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	**(21.392.052)**	**(2.370.032)**	**(2.285.208)**	**(2.200.384)**	**(2.115.559)**	**(2.030.735)**	**(1.945.910)**	**(1.861.086)**	**(1.776.261)**	**(1.691.437)**	**(1.606.612)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**41.795.122**	**(6.065.386)**	**3.655.228**	**4.600.576**	**3.076.212**	**4.690.677**	**(4.918.032)**	**4.758.464**	**4.784.006**	**4.700.914**	**(5.729.251)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		**(5.830.032)**	**(2.174.804)**	**2.425.773**	**5.501.984**	**10.192.661**	**5.274.629**	**10.033.093**	**14.817.099**	**19.518.013**	**13.788.762**

TIR Alavancada	**15,7%**
Exposição Máxima - em R$	**(6.397.735)**
Payback	**Ano 7**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

Tabela 39 – FDC ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R$	Total 30 anos	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(=) Lucro Líquido	**63.187.174**	**2.047.548**	**1.969.029**	**1.898.169**	**1.784.964**	**1.707.852**	**1.625.608**	**1.539.700**	**1.456.798**	**1.375.014**	**(8.868.593)**
(+) Depreciação e Amortização	122.985.341	4.622.995	4.622.995	4.622.995	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.685.952	4.716.912	15.606.336
(=) Fluxo Operacional	**186.172.515**	**6.670.543**	**6.592.024**	**6.521.164**	**6.470.916**	**6.393.804**	**6.311.560**	**6.225.652**	**6.142.750**	**6.091.926**	**6.737.743**
INVESTIMENTOS	**(122.985.341)**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(1.572.200)**	**-**	**(9.645.400)**	**-**	**-**	**(103.200)**	**(10.889.424)**
CVR, CTM, ETR e CTMB	(42.513.628)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.889.424)
Infraestrutura operacional	(3.055.700)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(58.491.600)	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-	(9.645.400)	-	-	(103.200)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(4.407.000)	-	-	-	(1.469.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(12.404.412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(2.113.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	**63.187.174**	**(2.974.857)**	**6.592.024**	**6.521.164**	**4.898.716**	**6.393.804**	**(3.333.840)**	**6.225.652**	**6.142.750**	**5.988.726**	**(4.151.681)**
(+) Captação de Financiamento	23.313.484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(23.313.484)	(1.295.194)	(647.723)	(428.684)	(428.684)	(428.684)	(428.684)	-	-	-	-
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(2.539.681)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(18.852.370)	(226.594)	(148.244)	(108.014)	(79.939)	(51.864)	(23.788)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	**(21.392.052)**	**(1.521.788)**	**(795.968)**	**(536.699)**	**(508.623)**	**(480.548)**	**(452.473)**	**(0)**	**(0)**	**(0)**	**(0)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	**41.795.122**	**(4.496.645)**	**5.796.056**	**5.984.466**	**4.390.093**	**5.913.256**	**(3.786.313)**	**6.225.652**	**6.142.750**	**5.988.726**	**(4.151.681)**
(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		**9.292.117**	**15.088.173**	**21.072.639**	**25.462.732**	**31.375.988**	**27.589.675**	**33.815.327**	**39.958.077**	**45.946.803**	**41.795.122**

TIR Alavancada	**15,7%**
Exposição Máxima - em R$	**(6.397.735)**
Payback	**Ano 7**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Velho Chico

b. QUADRO DE USOS E FONTES

Tabela 40 – QUADRO DE USOS E FONTES

QUADRO DE USOS E FONTES - VALORES EM R$	Total 5 anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7
USOS	**57.181.477**	**21.389.239**	**7.189.212**	**3.438.412**	**5.651.608**	**2.728.852**	**13.663.445**	**3.120.709**
Investimentos	**43.821.835**	**19.356.376**	**5.738.224**	**2.416.927**	**3.989.127**	**891.927**	**10.537.327**	**891.927**
Obras, Projetos e Benfeitorias	9.845.356	4.922.678	4.922.678	-	-	-	-	-
Infraestrutura Técnico-Operacional	3.055.700	-	5.700	1.525.000	1.525.000	-	-	-
Veículos	19.394.000	9.645.400	-	-	103.200	-	9.645.400	-
Máquinas e Equipamentos	1.469.000	-	-	-	1.469.000	-	-	-
PRAD	7.944.777	2.675.296	809.846	891.927	891.927	891.927	891.927	891.927
Reembolso Estudos e B3	2.113.002	2.113.002	-	-	-	-	-	-
Serviço de Dívida	**13.359.642**	**2.032.863**	**1.450.988**	**1.021.485**	**1.662.481**	**1.836.925**	**3.126.118**	**2.228.782**
Despesas Financeiras	7.572.963	763.271	1.021.485	1.021.485	1.015.011	970.416	1.419.022	1.362.273
Amortização	3.246.998	-	-	-	647.470	866.509	866.509	866.509
Constituição de Conta Reserva	2.539.681	1.269.592	429.503	-	-	-	840.586	-
FONTES	**57.181.477**	**21.389.239**	**7.189.212**	**3.438.412**	**5.651.608**	**2.728.852**	**13.663.445**	**3.120.709**
Recursos de Terceiros	**23.313.484**	**11.654.462**	**3.942.702**	**-**	**-**	**-**	**7.716.320**	**-**
Captação de Financiamento	23.313.484	11.654.462	3.942.702	-	-	-	7.716.320	-
Recursos Próprios	**41.187.306**	**9.734.777**	**3.826.008**	**4.280.327**	**4.883.985**	**5.483.627**	**6.349.742**	**6.628.840**
Geração de Caixa do Projeto	34.789.571	3.337.042	3.826.008	4.280.327	4.883.985	5.483.627	6.349.742	6.628.840
Aporte de Capital	6.397.735	6.397.735	-	-	-	-	-	-
Variação Excedente de Caixa	**(7.319.313)**		**(579.499)**	**(841.914)**	**767.623**	**(2.754.774)**	**(402.617)**	**(3.508.131)**

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.

Este documento foi assinado digitalmente por PROCEDE Processamento e Certificação de Documentos Eletrônicos LTDA às 22:32 horas do dia 04/11/2026.
Para verificar as assinaturas clique no link: http://www.procede.org/verificar/4565-B526-BB34-FD40-9DB7 ou utilize o código QR.