

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

EXPLORAÇÃO E PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS DE COLETA, TRANSPORTE, TRANSBORDO (TRANSFERÊNCIA), TRIAGEM, 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 INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”), MEDIANTE DELEGAÇÃO A SER FEITA POR CONTRATO DE CONCESSÃO.

Sumário

1.	INTRODUÇÃO	4
2.	DESCRIÇÃO DA CONCESSÃO	6
3.	RECEITAS	7
3.1.	TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF).....	8
3.2.	TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP).....	8
3.3.	RECEITAS ACESSÓRIAS	9
4.	PROJEÇÃO DE DEMANDA.....	10
5.	PROJEÇÃO DE RECEITAS.....	19
6.	TRIBUTOS DIRETOS	22
7.	TRIBUTOS INDIRETOS	22
8.	PLANO DE INVESTIMENTOS E OPERAÇÃO (PIO).....	23
9.	PREMISSAS DE FINANCIAMENTO.....	41
10.	SEGUROS E GARANTIAS	44
11.	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	45

Índice de tabelas

Tabela 1 – Dados da Concessão	6
Tabela 2 – Informações sobre Inadimplência limite ofertada (%).....	Erro! Indicador não definido.
Tabela 3 – Projeção da Receita Ano 1 ao Ano 10.....	19
Tabela 4 – Projeção da Receita Ano 11 ao Ano 20.....	20
Tabela 5 – Projeção da Receita Ano 21 ao Ano 30.....	21
Tabela 6 – Premissas de impostos diretos.....	22
Tabela 7 – Premissas de impostos indiretos.....	22
Tabela 8 – Investimentos	24
Tabela 9 – Investimentos Ano 1 ao Ano 10.....	26
Tabela 10 – Investimentos Ano 11 ao Ano 20.....	27
Tabela 11 – Investimentos Ano 21 ao Ano 30.....	28
Tabela 12 – Locação de Veículos	29
Tabela 13 – Total Custos Operacionais	30
Tabela 14 – Total Despesas Administrativas	31
Tabela 15 – Prazo de amortização.....	33
Tabela 16 – Custos Operacionais Ano 1 ao Ano 10.....	34
Tabela 17 – Custos Operacionais Ano 11 ao Ano 20.....	35
Tabela 18 – Custos Operacionais Ano 21 ao Ano 30.....	36
Tabela 19 – Despesas Administrativas Ano 01 ao Ano 10.....	37
Tabela 20 – Despesas Administrativas Ano 11 ao Ano 20.....	38
Tabela 21 – Despesas Administrativas Ano 21 ao Ano 30.....	39
Tabela 22 – Composição dos Encargos Sociais e Trabalhistas.....	40
Tabela 23 – Premissas de Financiamento	42
Tabela 24 – Captações	42
Tabela 25 – Premissas Seguros e a Garantia de Execução do Contrato.....	45
Tabela 26 – Garantia de Execução do Contrato.....	45
Tabela 27 – WACC.....	47
Tabela 28 – DRE DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10	50
Tabela 29 – DRE DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20	51
Tabela 30 – DRE DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30	52
Tabela 31 – DFC DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10	54
Tabela 32 – DFC DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20	55
Tabela 33 – DFC DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30	56
Tabela 34 – DRE ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10	58
Tabela 35 – DRE ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20.....	60
Tabela 36 – DRE ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30.....	62
Tabela 37 – FDC ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10	65
Tabela 38 – FDC ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20	66
Tabela 39 – FDC ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30	67
Tabela 40 – QUADRO DE USOS E FONTES.....	69

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 INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE**;

Este documento atende a exigência da apresentação do **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** no formato de relatório e tem como parte integrante um sistema de planilhas (em língua portuguesa e em moeda nacional) com cálculos elaborados por fórmulas e vínculos que devem estar aparentes e disponíveis. Os arquivos estão disponíveis para leitura sem uso de qualquer meio de proteção por senha ou chave de acesso e macros.

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**.

Os ativos operacionais a serem instalados atenderão a demanda de resíduo urbano da população dos municípios acima listados por um período mínimo de 30 (trinta) anos. Além da central de valorização de resíduos (**CVR**) propriamente dita, também haverá a construção de uma unidade de compostagem, Ecopontos, pontos de entrega voluntária (**PEVs**), unidade de tratamento térmico de resíduos dos serviços de saúde (**RSS**), e uma unidade de tratamento dos resíduos da construção civil e demolição (**URCD**), em área

dentro do terreno da **CVR**, caracterizando esta última unidade como uma unidade de tratamento de resíduos, dentre outros ativos.

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 deste município.

Sempre em linha com a proposta técnica, destaca-se que a área proposta contará 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 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

Tabela 1 – Dados da Concessão

DADOS DA CONCESSÃO	
PODER CONCEDENTE:	CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE
MODALIDADE DE LICITAÇÃO:	Concorrência Pública Nacional com Possibilidade de Empresa Estrangeira
PRAZO DE CONCESSÃO:	30 (trinta) anos
CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA – CP RDO (R\$/MÊS):	A ser aplicada trimestral de forma individualizada a cada município, quando ocorrer inadimplemento municipal superior ao previsto em plano de negócios referencial
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
TEP RSS (R\$/TON):	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-C (R\$/M³)	R\$3,77 (três reais e setenta e sete 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-D (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 CHAPADA FORTE , mediante delegação a ser feita por contrato de concessão.
CRITÉRIO DE JULGAMENTO DE PROPOSTAS:	Melhor proposta em razão da combinação da melhor técnica e menor valor de parcela remuneratória a ser pago pelos usuários finais (cidadão) e pelo poder concedente.
APORTE MÍNIMO DE CAPITAL SOCIAL NA ASSINATURA DO CONTRATO:	R\$2.300.000 (dois milhões e trezentos mil de reais)

3. RECEITAS

O **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** considera como forma de remuneração a cobrança de 4 (quatro) tipologias distintas de remuneração, quais sejam elas:

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

A **CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA (CP)** tem como princípio fundamental servir como forma direta e exclusiva de subsidiar a completude da remuneração aos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, destinação final ambientalmente adequada de resíduos sólidos, quando o inadimplemento superior os parâmetros previstos em **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA**, quais sejam eles serviços de característicos da gestão do sistema de manejo e conservação urbana dos municípios do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)**.

As **TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF)** tem como princípio fundamental servir como forma direta e exclusiva de remuneração aos serviços públicos divisíveis de coleta, transporte, transferência (transbordo), tratamento e disposição final dos resíduos domiciliares (**RDO**), que por sua vez deverão servir de base remuneratória a **CONCESSIONÁRIA** a partir do início da operação que ocorrerá no primeiro ano de concessão, obedecendo as previsões de implantação do serviço.

As **TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)** tem como princípio fundamental servir como forma direta e exclusiva de remuneração aos 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**), que por sua vez deverão servir de base remuneratória a **CONCESSIONÁRIA** a partir do início da operação que ocorrerá no primeiro ano de concessão, obedecendo as previsões de implantação do serviço.

As **RECEITAS ACESSÓRIAS (RA)** referentes aos serviços de coleta, transporte, triagem, transferência (transbordo), tratamento e disposição diz respeito aos Resíduos Sólidos (**RDO, RPU, RSS e RCD**) de grandes geradores públicos e privados, que porventura venha a ser depositados em definitivo no aterro sanitário fruto da Concessão.

A **CONCESSIONÁRIA** terá direito a **TARIFAS DO USUÁRIO FINAL (TUF)** e **TARIFAS DO ENTE PÚBLICO (TEP)** devidas pelo **PODER CONCEDENTE**, na forma do **CONTRATO** e seus **ANEXOS**.

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:

- R\$3,77 (três reais e setenta e sete centavos) referenciado à data-base de março de 2026, a ser cobrado mensalmente por metro cúbico de água faturado pelos serviços de transferência (transbordo), reciclagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos domiciliares (**RDO**), coleta seletiva (**CS**), programas socioambientais e atividades correlatas para compor a **TARIFA DO USUÁRIO FINAL (TUF)**;
- R\$2,33 (dois reais e trinta e três centavos) referenciado à data-base de março de 2026, a ser cobrado mensalmente por metro cúbico de água faturado pelos serviços 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 para compor a **TARIFA DO USUÁRIO FINAL (TUF)**;

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 março de 2026, a ser cobrado mensalmente por tonelada dos serviços de triagem, transferência (transbordo), tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), dos resíduos públicos urbanos (**RPU**), dos serviços de limpeza urbana, desde varrição, roçagem, poda, capina, serviços congêneres até paisagismo e da coleta programada e transporte de resíduos volumosos e inservíveis, programa “cata bagulho” para compor a **TARIFA DO ENTE PÚBLICO (TEP)**;
- R\$227,78 (duzentos e vinte e sete reais e setenta e oito centavos) referenciado à data-base de março de 2026, a ser cobrado mensalmente por tonelada dos serviços de coleta e transporte da construção civil e demolição (**RCD**), dos resíduos públicos urbanos (**RPU**), dos serviços de limpeza urbana, desde varrição, roçagem, poda, capina, serviços congêneres até paisagismo e da coleta programada e transporte de resíduos volumosos e inservíveis, programa “cata bagulho” para compor a **TARIFA DO ENTE PÚBLICO (TEP)**;
- R\$19,20 (dezenove reais e vinte centavos) referenciado à data-base de março de 2026, a ser cobrado mensalmente por quilograma dos serviços de coleta, transporte, triagem, tratamento e destinação final ambientalmente adequada dos resíduos dos serviços de saúde (**RSS**) para compor a **TARIFA DO ENTE PÚBLICO (TEP)**;

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 da comercialização junto aos geradores de resíduos privados de serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final de **RDO**, **RPU**, **RCD** e dos produtos oriundos da geração de energia e de créditos de carbono.

As receitas acessórias serão revertidas à modicidade tarifária e aplicadas na aferição do equilíbrio econômico-financeiro do Contrato de Concessão.

- **CRÉDITOS DA RECEITA EXTRAORDINÁRIA OU ACESSÓRIA**

As Receitas Acessórias ou complementares englobarão os resíduos de atividades comerciais de estabelecimentos privados, de grandes geradores, classificados como resíduos **RDO**, **RPU** e **RCD**, em quantidade superior ao estabelecido em norma, ou cuja responsabilidade seja dos seus geradores. Do valor da receita acessória aferida pela prestação desses serviços pela Concessionária, será repassado ao poder concedente o valor percentual de 3,00% (três por cento), para favorecer a modicidade tarifária.

4. PROJEÇÃO DE DEMANDA

Com um total de 536.861 habitantes (IBGE), das cidades do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes ao projeto terá uma produção média de aproximadamente 91.635 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 ao aterro sanitário.

Os aterros sanitários privados licenciados mais próximos desses municípios abrangidos pelo **CHAPADA FORTE** estão nos Municípios de Caetité (aterro privado sob gestão da **CVR ALTO SERTÃO LTDA**) e Bom Jesus da Lapa (aterro privado sob gestão da **CVR SÃO FRANCISCO LTDA**), ambos joint venture das empresas **RETEC TECNOLOGIA EM RESIDUOS LTDA (GVC HOLDING S/A)**, **AMBIENTAL FORT COLETA DE RESIDUOS LTDA** e **GBI AMBIER EMPREENDIMENTOS AMBIENTAIS LTDA**.

Todavia, na situação atual, por estar muito distante do centro de massas de produção de resíduos, sem Estações de Transferência de Resíduos (ETR), o transporte para os aterros sanitários em outras localidades geraria um elevado custo, no momento

sua utilização pelo município geraria um incremento nas despesas com disposição final ambientalmente adequada dos resíduos sólidos em outras localidades. Desse modo, o estudo com intuito de promover maior competitividade inseriu a possibilidade de construção e operação de Estações de Transferência de Resíduos (ETR), possibilitando o transporte a qualquer uma das unidades do 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 Voluntária (**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**), o Parque do Sol Chapada Forte;

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.

a.4) Projeto, Licenciamento, Implantação e Operação da Central de separação, triagem e Tratamento Mecânico Biológico (CTMB);

a.5) Projeto, Licenciamento, Implantação e operação de central de separação, triagem e tratamento manual ou semiautomático (CTM);

b) Implantação, operação e manutenção dos serviços de Limpeza Urbana:

b.1) Construção, 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;

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

g) Coleta, transporte e destinação final de resíduos sólidos dos serviços de saúde (**RSS**) com ação de tecnologia de tratamento térmico através de Autoclave ou tratamento similar previsto em norma para Resíduos do Serviço de Saúde (**RSS**);

h) Coleta e transporte de resíduos sólidos da Construção Civil e Demolição (**RCD**) manual e mecanizado com o uso de comboio com caminhões basculantes e pás carregadeiras;

- i) Recebimento na ETR e transporte para destinação final do RCD gerado pelos estabelecimentos públicos;
- j) Recebimento, triagem, tratamento, valorização e destinação final de resíduos sólidos urbanos (**RSU**) e 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) Serviço de coleta, transporte e destinação final de resíduos sólidos domiciliares provenientes de grandes geradores (estabelecimentos privados), pessoas físicas ou jurídicas (**RDO**);
- l) Serviço de coleta, transporte dos resíduos da construção civil gerados por grandes geradores (estabelecimentos privados), pessoas físicas ou jurídicas (**RCD**);
- m) Serviço de recebimento na ETR e transporte para destinação final dos resíduos da construção civil provenientes de grandes geradores (estabelecimentos privados), pessoas físicas ou jurídicas (**RCD**);
- n) Serviço de recebimento, triagem e reciclagem dos resíduos da construção civil gerados por grandes geradores (estabelecimentos privados), pessoas físicas ou jurídicas (**RCD**);
- o) Serviços de coleta, transporte, tratamento e destinação final de Resíduos de Serviços de Saúde gerados pelos estabelecimentos privados (**RSS**);
- p) Estudo, projeto, licenciamento, implantação e operação da Unidade de Geração de Energia;
- q) Serviço de coleta, transporte e destinação final de resíduos oriundos dos serviços congêneres, resíduos públicos urbanos (**RPU**).

a. RESÍDUOS DOMICILIARES

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios integrantes do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes 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 162.845 toneladas de resíduos.

Com base no último censo, a população total das localidades integrantes dos municípios do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes ao projeto teve projeção estimada de 537.531 habitantes (IBGE), a população das cidades 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 as 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.

- **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** nas localidades integrantes do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes ao projeto a análise gravimétrica demonstra que:

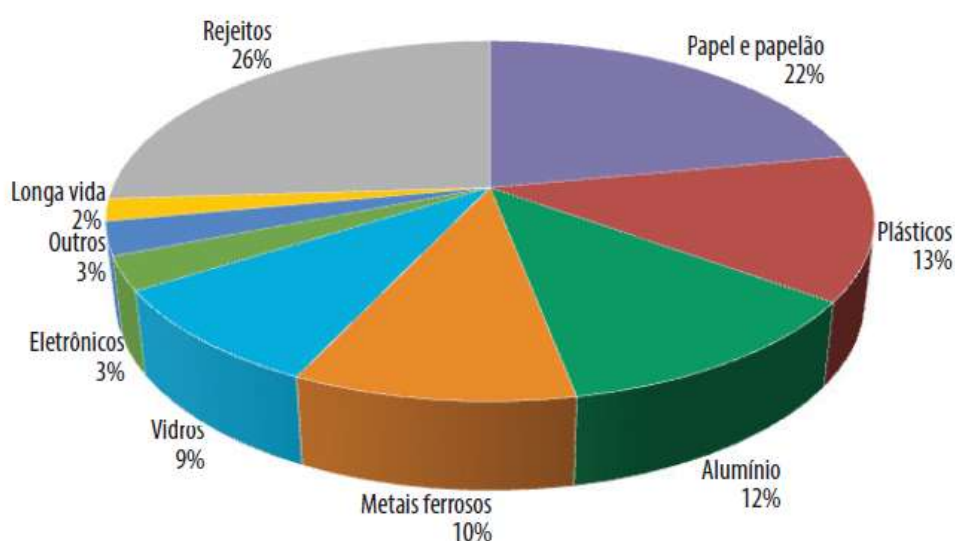


Figura 2 –Composição gravimétrica dos resíduos sólidos urbanos coletados seletivamente

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

É possível observar que grande parte dos resíduos coletados seletivamente é composta por papel, papelão e plástico, somando 35% do total. Destaca-se a porcentagem de rejeitos, 26% do total, demonstrando que uma maior eficiência da separação dos resíduos na fonte geradora deve ser buscada, uma vez que possibilita otimizar a coleta e transportar mais materiais recicláveis e menos rejeitos, facilitando a triagem dos materiais e reduzindo os custos (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 sólidos domiciliares gerados nos municípios do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes 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 2025 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes ao projeto, aproximadamente **84.749** toneladas de **RCD**.

c. RESÍDUOS DOS SERVIÇOS DE SAÚDE (RSS)

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes 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 2025 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes ao projeto, aproximadamente **47.034** quilogramas de **RSS**.

d. RESÍDUOS PÚBLICOS URBANOS (RPU)

Para dimensionar os resíduos sólidos domiciliares gerados nos municípios do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes 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 2025 foram coletadas, nos municípios do **CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”)** aderentes ao projeto, aproximadamente **40.714** toneladas de **RPU**.

5. PROJEÇÃO DE RECEITAS

Tabela 2 – Projeção da Receita Ano 1 ao Ano 10

Em R\$ - Moeda Constante

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		5.132.410.021	147.875.211	149.898.036	152.166.397	154.708.282	157.556.386	160.749.174	164.332.320	168.361.118	172.897.728	176.927.303
TUF RDO ² - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	2.644.473.982	72.629.022	73.912.699	75.368.365	77.015.174	78.875.405	80.975.174	83.345.389	86.023.282	89.051.395	91.746.248
TUF RDO ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	1.619.129.015	44.468.487	45.254.443	46.145.701	47.153.991	48.292.953	49.578.576	51.029.785	52.669.375	54.523.394	56.173.369
CP RCD ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	581.785.403	19.304.206	19.361.314	19.413.818	19.461.517	19.504.239	19.541.855	19.574.282	19.601.553	19.623.215	19.638.763
CP RPU ¹ - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	279.493.096	9.273.853	9.301.288	9.326.511	9.349.426	9.369.950	9.388.021	9.403.599	9.416.700	9.427.107	9.434.576
CP RCD ² - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	217.103.166	7.203.694	7.225.005	7.244.598	7.262.398	7.278.340	7.292.377	7.304.478	7.314.655	7.322.738	7.328.540
CP RPU ² - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	104.297.626	3.460.697	3.470.935	3.480.347	3.488.898	3.496.557	3.503.301	3.509.114	3.514.003	3.517.886	3.520.673
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	(R\$)	27.215.973	903.052	905.724	908.180	910.411	912.410	914.170	915.687	916.962	917.976	918.703
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R\$)	(341.088.240)	(9.367.801)	(9.533.371)	(9.721.125)	(9.933.533)	(10.173.469)	(10.444.300)	(10.750.014)	(11.095.413)	(11.485.983)	(11.833.569)
IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R\$	ALÍQUOTAS	Total	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(-) Tributos sobre Receitas		(752.539.879)	(21.567.292)	(21.872.252)	(22.219.426)	(22.603.450)	(23.041.344)	(23.532.663)	(24.084.475)	(24.705.334)	(25.404.869)	(26.005.764)
PIS / COFINS ¹	9,25%	(478.864.966)	(13.705.142)	(13.900.682)	(14.125.049)	(14.371.359)	(14.654.851)	(14.972.989)	(15.330.359)	(15.732.508)	(16.185.683)	(16.567.720)
ISS	5,00%	(273.674.913)	(7.862.151)	(7.971.570)	(8.094.376)	(8.232.091)	(8.386.493)	(8.559.674)	(8.754.117)	(8.972.827)	(9.219.186)	(9.438.044)
Alíquotas efetivas												
PIS / COFINS ¹		9,33%	9,27%	9,27%	9,28%	9,29%	9,30%	9,31%	9,33%	9,34%	9,36%	9,36%
ISS		5,33%	5,32%	5,32%	5,32%	5,32%	5,32%	5,32%	5,33%	5,33%	5,33%	5,33%

Tabela 3 – Projeção da Receita Ano 11 ao Ano 20
Em R\$ - Moeda Constante

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R\$	UNIDADE	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
RECEITA BRUTA		179.175.376	179.205.672	179.180.184	179.099.136	178.962.689	178.770.810	178.523.276	178.220.507	177.863.683	177.453.877
TUF RDO ² - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	93.248.620	93.264.386	93.251.122	93.208.941	93.137.930	93.038.070	92.909.245	92.751.675	92.565.972	92.352.696
TUF RDO ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	57.093.224	57.102.878	57.094.756	57.068.930	57.025.452	56.964.311	56.885.436	56.788.960	56.675.260	56.544.678
CP RCD ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	19.648.200	19.651.522	19.648.727	19.639.839	19.624.877	19.603.835	19.576.691	19.543.490	19.504.361	19.459.422
CP RPU ¹ - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	9.439.110	9.440.706	9.439.363	9.435.093	9.427.905	9.417.797	9.404.756	9.388.806	9.370.008	9.348.419
CP RCD ² - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	7.332.061	7.333.301	7.332.258	7.328.942	7.323.358	7.315.506	7.305.377	7.292.987	7.278.386	7.261.616
CP RPU ² - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	3.522.365	3.522.961	3.522.460	3.520.866	3.518.184	3.514.412	3.509.546	3.503.594	3.496.579	3.488.523
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	(R\$)	919.145	919.300	919.169	918.753	918.053	917.069	915.799	914.246	912.416	910.313
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R\$)	(12.027.347)	(12.029.381)	(12.027.670)	(12.022.230)	(12.013.071)	(12.000.191)	(11.983.575)	(11.963.251)	(11.939.299)	(11.911.790)
IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R\$	ALÍQUOTAS	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(-) Tributos sobre Receitas		(26.350.987)	(26.352.801)	(26.348.926)	(26.336.604)	(26.315.861)	(26.286.690)	(26.249.058)	(26.203.029)	(26.148.782)	(26.047.980)
PIS / COFINS ¹	9,25%	(16.790.851)	(16.791.048)	(16.788.533)	(16.780.536)	(16.767.073)	(16.748.140)	(16.723.715)	(16.693.841)	(16.658.633)	(16.579.697)
ISS	5,00%	(9.560.136)	(9.561.753)	(9.560.393)	(9.556.068)	(9.548.788)	(9.538.550)	(9.525.343)	(9.509.188)	(9.490.149)	(9.468.283)
Alíquotas efetivas											
PIS / COFINS ¹		9,37%	9,37%	9,37%	9,37%	9,37%	9,37%	9,37%	9,37%	9,37%	9,34%
ISS		5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%

Tabela 4 – Projeção da Receita Ano 21 ao Ano 30
Em R\$ - Moeda Constante

RECEITAS OPERACIONAIS - VALORES EM R\$	UNIDADE	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
RECEITA BRUTA		176.991.158	176.475.177	175.906.459	175.285.775	174.613.777	173.890.734	173.116.751	172.292.225	171.417.565	170.493.236
TUF RDO ² - Transferência, triagem e destinação final dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	92.111.882	91.843.349	91.547.370	91.224.346	90.874.617	90.498.322	90.095.516	89.666.407	89.211.205	88.730.155
TUF RDO ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos Domiciliares	(R\$)	56.397.235	56.232.821	56.051.602	55.853.824	55.639.696	55.409.302	55.162.677	54.899.947	54.621.241	54.326.709
CP RCD ¹ - Coleta e transporte dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	19.408.680	19.352.098	19.289.733	19.221.670	19.147.979	19.068.691	18.983.817	18.893.400	18.797.485	18.696.124
CP RPU ¹ - Coleta e transporte de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	9.324.043	9.296.861	9.266.900	9.234.202	9.198.801	9.160.710	9.119.936	9.076.499	9.030.421	8.981.727
CP RCD ² - Triagem, tratamento e destinação final dos Resíduos da Construção Civil e Demolição	(R\$)	7.242.681	7.221.566	7.198.294	7.172.895	7.145.396	7.115.808	7.084.136	7.050.395	7.014.603	6.976.778
CP RPU ² - Triagem, tratamento e destinação final de Resíduos Públicos Urbanos	(R\$)	3.479.426	3.469.282	3.458.102	3.445.900	3.432.690	3.418.476	3.403.260	3.387.051	3.369.856	3.351.685
CP RSS - Coleta, transporte, tratamento e destinação final dos Resíduos dos Serviços de Saúde	(R\$)	907.940	905.293	902.375	899.191	895.744	892.035	888.065	883.835	879.348	874.606
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(R\$)	(11.880.729)	(11.846.094)	(11.807.918)	(11.766.254)	(11.721.145)	(11.672.610)	(11.620.655)	(11.565.308)	(11.506.596)	(11.444.549)
IMPOSTOS SOBRE RECEITA BRUTA - VALORES EM R\$	ALÍQUOTAS	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
(-) Tributos sobre Receitas		(25.977.634)	(25.899.191)	(25.812.731)	(25.716.255)	(25.614.093)	(25.504.171)	(25.386.505)	(25.261.154)	(25.127.292)	(24.563.266)
PIS / COFINS ¹	9,25%	(16.534.040)	(16.483.128)	(16.427.012)	(16.363.654)	(16.297.347)	(16.226.004)	(16.149.634)	(16.068.278)	(15.981.084)	(15.466.377)
ISS	5,00%	(9.443.594)	(9.416.064)	(9.385.719)	(9.352.601)	(9.316.746)	(9.278.167)	(9.236.870)	(9.192.877)	(9.146.208)	(9.096.889)
Alíquotas efetivas											
PIS / COFINS ¹		9,34%	9,34%	9,34%	9,34%	9,33%	9,33%	9,33%	9,33%	9,32%	9,07%
ISS		5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%	5,34%

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:

Tabela 5 – Premissas de impostos diretos

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:

Tabela 6 – Premissas de impostos indiretos

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. Não se considerou nos **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** 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 saneamento básico, especificamente, àqueles referentes a infraestrutura e instalações operacionais dos serviços divisíveis de coleta, transporte, transbordo (transferência), triagem, tratamento e destinação final e tratamento de resíduos domiciliares (**RDO**), bem como os serviços indivisíveis de coleta, transporte, transbordo (transferência), tratamento e destinação final e tratamento de resíduos da construção civil e demolição (**RCD**), públicos urbanos (**RPU**) e 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 também 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:

Tabela 7 – Investimentos

VALORES EM R\$

INVESTIMENTOS - VALORES EM R\$	Total 30 anos
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	677.854.066,77
CVR, CTM, ETR e CTMB	229.975.402
Implantação de aterro sanitário (CVR)	53.257.973
Reinvestimentos do CVR, CTM, ETR e CTMB	176.717.429
Infraestrutura operacional	6.562.800
Balança RSS	22.800
Ecoponto	1.540.000
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	2.400.000
Unidade de Reciclagem de RCD	2.600.000
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	327.352.800
PEV 2500 litros	20.160.000
Caixa estacionária de 40m ³	8.640.000
Triturador de vidro	1.008.000
Triturador de coco	1.296.000
Reservatório de água 10.000 litros	172.800
Contêiner 1,2m ³	22.770.000
Bombona 200 litros	3.240.000
Bombona 50 litros	1.050.000
Triciclo de carga (motocicleta)	8.736.000
Caminhão compactador de 15m ³	180.120.000
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	16.560.000
Caminhão roll on com julieta	63.600.000
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	20.589.000
Trator compactador	4.074.000
Quadriciclo com reboque	1.575.000
Retroescavadeira	7.800.000
Caixa compactadora de 17m ³ (para uso em feiras livres)	7.140.000
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	87.172.720
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	12.137.186
Planos de Investimentos e Operação	431.596
Licenciamento ambiental e planejamento e elaboração dos projetos do PRAD	809.846
Execução do PRAD	73.794.091
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	6.201.345

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\$162.960.773,58** (cento e sessenta e dois milhões, novecentos e sessenta mil, setecentos e setenta e três reais e cinquenta e oito 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\$514.893.293,19** (quinhentos e quatorze milhões, oitocentos e noventa e três mil, duzentos e noventa e três reais e dezenove centavos).

Com isso, o total destes investimentos é de **R\$677.854.066,77** (seiscentos e setenta e sete milhões, oitocentos e cinquenta e quatro mil, sessenta e seis reais e setenta e sete centavos) base março de 2026, e estão distribuídos ao longo da Concessão conforme o quadro resumo abaixo:

Tabela 8 – Investimentos Ano 1 ao Ano 10

VALORES EM R\$

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	677.854.066,77	99.545.114	27.461.632	10.649.409	17.925.209	7.379.409	61.525.409	7.379.409	7.379.409	7.792.209	66.285.219
CVR, CTM, ETR e CTMB	229.975.402	26.628.986	26.628.986	-	-	-	-	-	-	-	58.905.810
Implantação de aterro sanitário (CVR)	53.257.973	26.628.986	26.628.986	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do CVR, CTM, ETR e CTMB	176.717.429	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.905.810
Infraestrutura operacional	6.562.800	-	22.800	3.270.000	3.270.000	-	-	-	-	-	-
Balança RSS	22.800	-	22.800	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	1.540.000	-	-	770.000	770.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	2.400.000	-	-	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	2.600.000	-	-	1.300.000	1.300.000	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	327.352.800	54.146.000	-	-	412.800	-	54.146.000	-	-	412.800	-
PEV 2500 litros	20.160.000	3.360.000	-	-	-	-	3.360.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	8.640.000	1.440.000	-	-	-	-	1.440.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	1.008.000	-	-	-	168.000	-	-	-	-	168.000	-
Triturador de coco	1.296.000	-	-	-	216.000	-	-	-	-	216.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	172.800	-	-	-	28.800	-	-	-	-	28.800	-
Contêiner 1,2m³	22.770.000	3.795.000	-	-	-	-	3.795.000	-	-	-	-
Bombona 200 litros	3.240.000	540.000	-	-	-	-	540.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	1.050.000	175.000	-	-	-	-	175.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	8.736.000	1.456.000	-	-	-	-	1.456.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	180.120.000	30.020.000	-	-	-	-	30.020.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	16.560.000	2.760.000	-	-	-	-	2.760.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julietta	63.600.000	10.600.000	-	-	-	-	10.600.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	20.589.000	-	-	-	6.863.000	-	-	-	-	-	-
Trator compactador	4.074.000	-	-	-	1.358.000	-	-	-	-	-	-
Quadriciclo com reboque	1.575.000	-	-	-	525.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	7.800.000	-	-	-	2.600.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	7.140.000	-	-	-	2.380.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	87.172.720	12.568.782	809.846	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409
Pré-implantação de aterro sanitário (cvt)	12.137.186	12.137.186	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Planos de Investimentos e Operação	431.596	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e planejamento e elaboração dos projetos do PRAD	809.846	-	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	73.794.091	-	-	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	6.201.345	6.201.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tabela 9 – Investimentos Ano 11 ao Ano 20

VALORES EM R\$

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	677.854.066,77	61.525.409	7.379.409	-	7.275.800	-	54.146.000	-	-	412.800	58.905.810
CVR, CTM, ETR e CTMB	229.975.402	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.905.810
Implantação de aterro sanitário (CVR)	53.257.973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do CVR, CTM, ETR e CTMB	176.717.429	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.905.810
Infraestrutura operacional	6.562.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balança RSS	22.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	1.540.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	2.400.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	2.600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	327.352.800	54.146.000	-	-	412.800	-	54.146.000	-	-	412.800	-
PEV 2500 litros	20.160.000	3.360.000	-	-	-	-	3.360.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	8.640.000	1.440.000	-	-	-	-	1.440.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	1.008.000	-	-	-	168.000	-	-	-	-	168.000	-
Triturador de coco	1.296.000	-	-	-	216.000	-	-	-	-	216.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	172.800	-	-	-	28.800	-	-	-	-	28.800	-
Contêiner 1,2m³	22.770.000	3.795.000	-	-	-	-	3.795.000	-	-	-	-
Bombona 200 litros	3.240.000	540.000	-	-	-	-	540.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	1.050.000	175.000	-	-	-	-	175.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	8.736.000	1.456.000	-	-	-	-	1.456.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	180.120.000	30.020.000	-	-	-	-	30.020.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	16.560.000	2.760.000	-	-	-	-	2.760.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julieta	63.600.000	10.600.000	-	-	-	-	10.600.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	20.589.000	-	-	-	6.863.000	-	-	-	-	-	-
Trator compactador	4.074.000	-	-	-	1.358.000	-	-	-	-	-	-
Quadríciclo com reboque	1.575.000	-	-	-	525.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	7.800.000	-	-	-	2.600.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	7.140.000	-	-	-	2.380.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	87.172.720	7.379.409	7.379.409	-	-	-	-	-	-	-	-
Pré-implantação de aterro sanitário (cvr)	12.137.186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Planos de Investimentos e Operação	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e planejamento e elaboração dos projetos do PRAD	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	73.794.091	7.379.409	7.379.409	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	6.201.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tabela 10 – Investimentos Ano 21 ao Ano 30

VALORES EM R\$

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	677.854.066,77	54.146.000	-	-	7.275.800	-	54.146.000	-	-	412.800	58.905.810
CVR, CTM, ETR e CTMB	229.975.402	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.905.810
Implantação de aterro sanitário (CVR)	53.257.973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestimentos do CVR, CTM, ETR e CTMB	176.717.429	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.905.810
Infraestrutura operacional	6.562.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balança RSS	22.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecoponto	1.540.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de tratamento térmico (autoclave)	2.400.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidade de Reciclagem de RCD	2.600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	327.352.800	54.146.000	-	-	412.800	-	54.146.000	-	-	412.800	-
PEV 2500 litros	20.160.000	3.360.000	-	-	-	-	3.360.000	-	-	-	-
Caixa estacionária de 40m³	8.640.000	1.440.000	-	-	-	-	1.440.000	-	-	-	-
Triturador de vidro	1.008.000	-	-	-	168.000	-	-	-	-	168.000	-
Triturador de coco	1.296.000	-	-	-	216.000	-	-	-	-	216.000	-
Reservatório de água 10.000 litros	172.800	-	-	-	28.800	-	-	-	-	28.800	-
Contêiner 1,2m³	22.770.000	3.795.000	-	-	-	-	3.795.000	-	-	-	-
Bombona 200 litros	3.240.000	540.000	-	-	-	-	540.000	-	-	-	-
Bombona 50 litros	1.050.000	175.000	-	-	-	-	175.000	-	-	-	-
Triciclo de carga (motocicleta)	8.736.000	1.456.000	-	-	-	-	1.456.000	-	-	-	-
Caminhão compactador de 15m³	180.120.000	30.020.000	-	-	-	-	30.020.000	-	-	-	-
Caminhão Coleta Seletiva com lança tipo munck	16.560.000	2.760.000	-	-	-	-	2.760.000	-	-	-	-
Caminhão roll on com julieta	63.600.000	10.600.000	-	-	-	-	10.600.000	-	-	-	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	20.589.000	-	-	-	6.863.000	-	-	-	-	-	-
Trator compactador	4.074.000	-	-	-	1.358.000	-	-	-	-	-	-
Quadríciclo com reboque	1.575.000	-	-	-	525.000	-	-	-	-	-	-
Retroescavadeira	7.800.000	-	-	-	2.600.000	-	-	-	-	-	-
Caixa compactadora de 17m³ (para uso em feiras livres)	7.140.000	-	-	-	2.380.000	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	87.172.720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pré-implantação de aterro sanitário (cvt)	12.137.186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Planos de Investimentos e Operação	431.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento ambiental e planejamento e elaboração dos projetos do PRAD	809.846	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução do PRAD	73.794.091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos B3, Estudos e Prefeitura	6.201.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 11 – Locação de Veículos

Veículos e máquinas operados através de locação (não incide depreciação)			
Veículo leve para transporte de passageiros	locação	8	und
Veículo 4x4 para transporte de passageiros	locação	4	und
Caminhão carroceria de madeira com implemento guindauto do tipo Munck	locação	3	und
Caminhão Coleta Seletiva	locação	4	und
Caminhão RPU	locação	6	und
Trator agrícola 4x4 com implemento do tipo compactador	locação	7	und
Quadriciclo 4x4 com implemento do tipo reboque com caçamba basculante	locação	7	und
Caminhão basculante 6m ³	locação	28	und
Caminhão basculante 10m ³	locação	16	und
Pá Carregadeira	locação	4	und
Veículo para coleta de RSS	locação	8	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 12 – Total Custos Operacionais

RESUMO CUSTOS OPERACIONAIS - EM R\$	Total 30 anos
TOTAL CUSTOS OPERACIONAIS	2.658.483.405
(-) Custos Operação	2.444.503.018
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	12.838.058
Capacitação do Ente Público	9.910.332
Destinação Final (aterro sanitário)	730.464.407
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	303.043.853
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	55.864.735
Mão de obra	1.106.899.139
Ferramental, EPIs e Fardamentos	10.418.764
Combustível (equipamentos próprios)	139.943.232
Peças, Pneus e lubrificantes	75.120.500
(-) Custos - Conservação	1.555.356
Pá quadrada com cabo	259.226
Vassourão com cabo	259.226
Cone de sinalização	259.226
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	259.226
Outros insumos	259.226
Carrinho de mão	259.226
(-) Custos Manutenção	212.425.031
Obras Civas	172.481.551
Infraestrutura operacional	39.943.479

Tabela 13 – Total Despesas Administrativas

RESUMO DESPESAS ADMINISTRATIVAS EM R\$	Total 30 anos
TOTAL DESPESAS ADMINISTRATIVAS	479.458.823
Tarifas Públicas	18.398.966
Materiais de Consumo	2.700.000
Consumo	900.000
Escritório	900.000
Impressos	900.000
Serviços de Terceiros	22.536.000
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	1.260.000
Rádio e Blogs	1.260.000
Gestão de mídias digitais	1.116.000
Clube de Benefícios	9.000.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	9.900.000
Taxa de Fiscalização	27.367.491
Administração Local	367.478.082
Internet/Telefonia/GPS	11.788.920
Tarifas Públicas	18.398.966
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	328.409.896
Assessoria Contábil/Jurídica	8.880.300
Outras Despesas	40.978.284
Processos Judiciais de cobrança	6.323.266
Despesas Bancárias	34.655.018
Seguros e Garantias	14.268.360
Seguro de Risco de Engenharia	2.389.083
Seguro de Responsabilidade Civil	2.329.356
Seguro de Todos os Riscos	507.680
(-) Seguros e Garantias	9.042.241

ii. DEPRECIÇÃO 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 realizados 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. Destaca-se que o **ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA** considerou a tributação pelo **LUCRO REAL**.

Tabela 14 – Prazo de amortização

ITEM	CATEGORIA	PRAZO DE AMORTIZAÇÃO (VIDA ÚTIL)
CVR - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESENTA) MESES
ETR, CTM, CTMB e UCO - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	CVR	30 (TRINTA) ANOS OU 360 (TREZENTOS E SESENTA) MESES
PEVS e ECOPONTOS - PROJETO, OBRAS E IMPLANTAÇÃO	INFRAESTRUTURA OPERACIONAL	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESENTA) MESES
CAMINHÕES e IMPLEMENTOS	VEÍCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESENTA) MESES
TRICICLO DE CARGA	VEÍCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESENTA) MESES
VEÍCULO LEVE	VEÍCULOS COM IMPLEMENTOS	5 (CINCO) ANOS OU 60 (SESENTA) 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, 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 INTERMUNICIPAL MULTIFINALITÁRIO DA CHAPADA FORTE (“CHAPADA FORTE”), MEDIANTE DELEGAÇÃO A SER FEITA POR CONTRATO DE CONCESSÃO**, incluindo a disposição final de resíduos, a triagem e a compostagem, para todo o período da **CONCESSÃO**, na data base de março de 2026, em linha com o **CADERNO DE ENCARGOS, MODELAGEM TÉCNICO-OPERACIONAL e ESTUDO DE DEMANDA E ENGENHARIA**.

Tabela 15 – Custos Operacionais Ano 1 ao Ano 10

VALORES EM R\$

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	2.658.483.405	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114
(-) Custos Operação	2.444.503.018	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	12.838.058	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935
Capacitação do Ente Público	9.910.332	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344
Destinação Final (aterro sanitário)	730.464.407	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	303.043.853	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	55.864.735	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158
Mão de obra	1.106.899.139	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638
Ferramental, EPs e Fardamentos	10.418.764	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292
Combustível (equipamentos próprios)	139.943.232	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774
Peças, Pneus e lubrificantes	75.120.500	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017
(-) Custos - Conservação	1.555.356	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845
Pá quadrada com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Vassourão com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Cone de sinalização	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Outros insumos	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho de mão	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
(-) Custos Manutenção	212.425.031	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834
Obras Cívicas	172.481.551	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385
Infraestrutura operacional	39.943.479	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449

Tabela 16 – Custos Operacionais Ano 11 ao Ano 20

VALORES EM R\$

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	2.658.483.405	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114
(-) Custos Operação	2.444.503.018	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	12.838.058	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935
Capacitação do Ente Público	9.910.332	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344
Destinação Final (aterro sanitário)	730.464.407	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	303.043.853	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	55.864.735	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158
Mão de obra	1.106.899.139	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638
Ferramental, EPs e Fardamentos	10.418.764	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292
Combustível (equipamentos próprios)	139.943.232	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774
Peças, Pneus e lubrificantes	75.120.500	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017
(-) Custos - Conservação	1.555.356	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845
Pá quadrada com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Vassourão com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Cone de sinalização	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Outros insumos	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho de mão	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
(-) Custos Manutenção	212.425.031	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834
Obras Cíveis	172.481.551	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385
Infraestrutura operacional	39.943.479	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449

Tabela 17 – Custos Operacionais Ano 21 ao Ano 30

VALORES EM R\$

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	2.658.483.405	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114	88.616.114
(-) Custos Operação	2.444.503.018	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434	81.483.434
ERP Gestão Comercial + Central de Atendimento + CCO	12.838.058	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935	427.935
Capacitação do Ente Público	9.910.332	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344	330.344
Destinação Final (aterro sanitário)	730.464.407	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814	24.348.814
Locação de veículos, máquinas e equipamentos	303.043.853	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462	10.101.462
Custos gestão de cobrança (envio de contas)	55.864.735	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158	1.862.158
Mão de obra	1.106.899.139	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638	36.896.638
Ferramental, EPs e Fardamentos	10.418.764	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292	347.292
Combustível (equipamentos próprios)	139.943.232	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774	4.664.774
Peças, Pneus e lubrificantes	75.120.500	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017	2.504.017
(-) Custos - Conservação	1.555.356	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845	51.845
Pá quadrada com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Vassourão com cabo	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Cone de sinalização	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho coletor (Lutocar 120 litros)	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Outros insumos	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
Carrinho de mão	259.226	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641	8.641
(-) Custos Manutenção	212.425.031	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834	7.080.834
Obras Cíveis	172.481.551	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385	5.749.385
Infraestrutura operacional	39.943.479	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449	1.331.449

Tabela 18 – Despesas Administrativas Ano 01 ao Ano 10

VALORES EM R\$

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	479.458.823	15.855.926	15.866.868	15.879.149	15.892.920	15.908.360	15.925.678	15.945.123	15.966.994	15.991.630	16.013.515
Tarifas Públicas	18.398.966	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299
Materiais de Consumo	2.700.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Consumo	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Escritório	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Impressos	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Serviços de Terceiros	22.536.000	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Rádio e Blogs	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
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	9.000.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	9.900.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Taxa de Fiscalização	27.367.491	786.215	797.157	809.438	823.209	838.649	855.967	875.412	897.283	921.919	943.804
Administração Local	367.478.082	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269
Internet/Telefonia/GPS	11.788.920	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964
Tarifas Públicas	18.398.966	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	328.409.896	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997
Assessoria Contábil/Jurídica	8.880.300	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010
Outras Despesas	40.978.284	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943
Processos Judiciais de cobrança	6.323.266	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776
Despesas Bancárias	34.655.018	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167
Seguros e Garantias	14.268.360	578.295	578.295	463.351	463.351	463.351	463.351	463.351	463.351	463.351	463.351
Seguro de Risco de Engenharia	2.389.083	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636
Seguro de Responsabilidade Civil	2.329.356	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645
Seguro de Todos os Riscos	507.680	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923
(-) Seguros e Garantias	9.042.241	404.091	404.091	289.147	289.147	289.147	289.147	289.147	289.147	289.147	289.147

Tabela 19 – Despesas Administrativas Ano 11 ao Ano 20

VALORES EM R\$

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	479.458.823	16.025.725	16.025.886	16.025.750	16.025.318	16.024.590	16.023.566	16.022.245	16.020.630	16.018.726	16.016.539
Tarifas Públicas	18.398.966	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299
Materiais de Consumo	2.700.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Consumo	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Escritório	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Impressos	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Serviços de Terceiros	22.536.000	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Rádio e Blogs	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
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	9.000.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	9.900.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Taxa de Fiscalização	27.367.491	956.014	956.175	956.039	955.607	954.879	953.855	952.534	950.919	949.015	946.828
Administração Local	367.478.082	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269
Internet/Telefonia/GPS	11.788.920	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964
Tarifas Públicas	18.398.966	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	328.409.896	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997
Assessoria Contábil/Jurídica	8.880.300	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010
Outras Despesas	40.978.284	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943
Processos Judiciais de cobrança	6.323.266	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776
Despesas Bancárias	34.655.018	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167
Seguros e Garantias	14.268.360	405.880	405.880	405.880	405.880	405.880	405.880	405.880	405.880	405.880	405.880
Seguro de Risco de Engenharia	2.389.083	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636
Seguro de Responsabilidade Civil	2.329.356	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645
Seguro de Todos os Riscos	507.680	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923
(-) Seguros e Garantias	9.042.241	231.676	231.676	231.676	231.676	231.676	231.676	231.676	231.676	231.676	231.676

Tabela 20 – Despesas Administrativas Ano 21 ao Ano 30

VALORES EM R\$

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	479.458.823	16.014.070	16.011.317	16.008.283	16.004.971	16.001.386	15.997.528	15.993.398	15.988.999	15.984.332	15.979.400
Tarifas Públicas	18.398.966	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299
Materiais de Consumo	2.700.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000	90.000
Consumo	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Escritório	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Impressos	900.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Serviços de Terceiros	22.536.000	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200	751.200
Material Gráfico (Panfletos e Informativos)	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
Rádio e Blogs	1.260.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000	42.000
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	9.000.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Programa de Sustentabilidade e Governança	9.900.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000	330.000
Taxa de Fiscalização	27.367.491	944.359	941.606	938.572	935.260	931.675	927.817	923.687	919.288	914.621	909.689
Administração Local	367.478.082	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269	12.249.269
Internet/Telefonia/GPS	11.788.920	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964	392.964
Tarifas Públicas	18.398.966	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299	613.299
Centro de Serviços Compartilhados (CSC)	328.409.896	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997	10.946.997
Assessoria Contábil/Jurídica	8.880.300	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010	296.010
Outras Despesas	40.978.284	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943	1.365.943
Processos Judiciais de cobrança	6.323.266	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776	210.776
Despesas Bancárias	34.655.018	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167	1.155.167
Seguros e Garantias	14.268.360	578.295	578.295	578.295	578.295	578.295	578.295	578.295	578.295	359.902	359.902
Seguro de Risco de Engenharia	2.389.083	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636	79.636
Seguro de Responsabilidade Civil	2.329.356	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645	77.645
Seguro de Todos os Riscos	507.680	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923	16.923
(-) Seguros e Garantias	9.042.241	404.091	404.091	404.091	404.091	404.091	404.091	404.091	404.091	185.698	185.698

ii. MÃO DE OBRA

A Estrutura Organizacional da **CONCESSÃO** foi desenhada e prevista considerando uma equipe capaz de operar e monitorar os serviços exigidos pelo Poder Concedente garantindo 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 21 – Composição dos Encargos Sociais e Trabalhistas

ENCARGOS E BENEFÍCIOS		PREMISSAS
ENCARGOS TRABALHISTAS PESSOAL OPERACIONAL	83,49%	
SEGURO DE VIDA (R\$/MÊS)		R\$6,07 (seis reais e sete centavos) mensal por funcionário
CAFÉ DA MANHÃ (52 X R\$/UND)		R\$130,00 (cento e trinta reais) mensal por funcionário
ASSISTÊNCIA MÉDICA (R\$/MÊS)		R\$ 280,00 (duzentos e oitenta reais) mensal por funcionário
EXAMES PERIÓDICOS/ADM/DEMISSIONAIS (R\$/MÊS)		R\$60,00 (sessenta reais) mensal por funcionário
VALE TRANSPORTE (52 X TARIFA TRANSP) - 6% X SALÁRIO		R\$ 5,20 x 52 = R\$ 270,40 (duzentos e setenta reais e quarenta centavos) - 6% x salário mensal por funcionário
ASSISTÊNCIA ODONTOLÓGICA		R\$ 23,00 mensal por funcionário
VALE ALIMENTAÇÃO (26 X VALOR DO VALE REFEIÇÃO) - 20%		
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 (<i>já incluídos os efeitos da Lei 12.506</i>)	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\$80.786.386,25 (oitenta milhões, setecentos e oitenta e seis mil, trezentos e oitenta e seis reais e vinte e cinco centavos), base março 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 Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste (FNE Pro Infra) 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:

Tabela 22 – Premissas de Financiamento

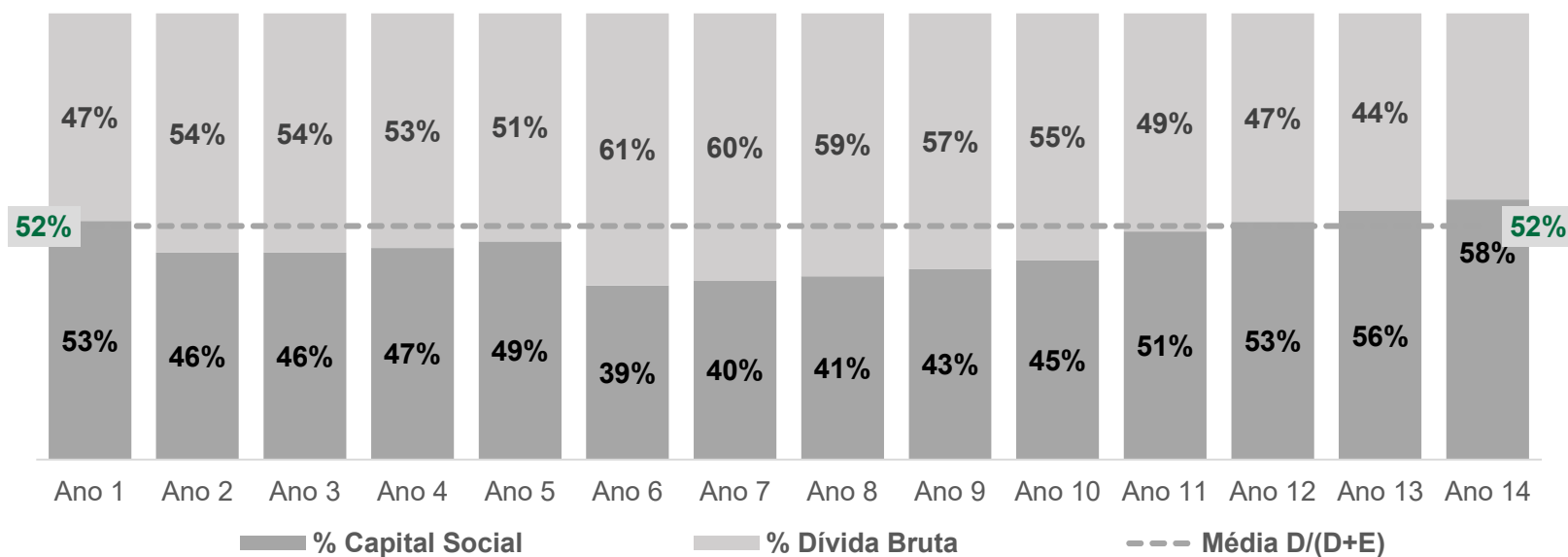
ITENS	PREMISSAS
ALAVANCAGEM	29,06% dos investimentos elegíveis
MONTANTE TOTAL	R\$80.786.386,25 (oitenta milhões, setecentos e oitenta e seis mil, trezentos e oitenta e seis reais e vinte e cinco centavos)
CARÊNCIAS	3 (três) anos ou 36 (trinta e seis) meses
PRAZO TOTAL	18 (dezoito) anos
JUROS	Taxa Referencial 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, foi feita em moeda constante. Considerando as premissas acima, as Projeções de Serviço de Dívida foram as seguintes:

Tabela 23 – Captações

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

	Média	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14
% Dívida Bruta		47%	54%	54%	53%	51%	61%	60%	59%	57%	55%	49%	47%	44%	42%
% Capital Social		53%	46%	46%	47%	49%	39%	40%	41%	43%	45%	51%	53%	56%	58%
Média D/(D+E)		52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%
Saldo Dívida Bruta	52														
Capital Social	48														
	%	40.387.493	53.713.386	53.713.386	51.469.637	48.485.560	72.574.483	69.590.406	66.606.329	62.118.196	57.630.063	53.141.931	48.653.798	44.165.666	39.677.533
	%	46.306.694	46.306.694	46.306.694	46.306.694	46.306.694	46.306.694	46.306.694	46.306.694	46.306.694	46.306.694	55.408.276	55.408.276	55.408.276	55.408.276



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. Sejam eles: Seguro Operacional; Seguro de Responsabilidade Civil; Seguro de riscos de engenharia e Garantia de execução do contrato (como garantia do fiel cumprimento das obrigações contratuais, 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 com os seguros e a Garantia de Execução do Contrato.

Tabela 24 – 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 25 – 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%	5.473.498.261	54.734.982,61
2-10	3	0,50%	5.473.498.261	27.367.491,30
11-20	11	0,25%	5.473.498.261	13.683.745,65
20-28	21	1,00%	5.473.498.261	54.734.982,61
28-30	29	0,05%	5.473.498.261	2.736.749,13

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 (**TUF**) e Tarifa do Ente Público (**TEP**)
- b) Projeções de volume de destinação final e manejo de Resíduos Sólidos (**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 PPP;
- 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 26 – WACC

WACC	
CUSTO MÉDIO PONDERADO DE CAPITAL	11,86%
METODOLOGIA:	<p><u>WACC:</u> $WACC = \{[D \div (D + E)] * [(1 - Tm) * Kd]\} + [E \div (D + E) * Ken]$ <u>Sendo:</u> <i>D</i> = valor de dívida; <i>E</i> = valor de capital próprio; <i>Tm</i> = taxa marginal de imposto; <i>Kd</i> = custo da dívida; e <i>Ken</i> = custo de capital próprio nominal.</p> <p><u>Custo de Capital Próprio Nominal (Ken):</u> Utilizado o método do CAPM (<i>Capital Asset Pricing Model</i> 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: $Ken = [Rf + \beta * (Rm - Rf) + Rp] + (iBRA - iEUA)$ <u>Sendo:</u> <i>Ken</i> = custo de capital próprio nominal; <i>Rf</i> = retorno histórico do ativo livre de risco EUA; β = sensibilidade da 'cota/ação' da empresa em relação ao mercado de ações; <i>Rm</i> = retorno da carteira de mercado EUA; <i>Rp</i> = risco país; iBRA = inflação projetada no Brasil; e iEUA = inflação projetada nos Estados Unidos.</p>

• 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 (β_u)	80,19%
Beta Realavancado (β_l)	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%

a. DRE DO PROJETO

Tabela 27 – DRE DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	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	1.332.755.444	5.132.410.021	147.875.211	149.898.036	152.166.397	154.708.282	157.556.386	160.749.174	164.332.320	168.361.118	172.897.728	176.927.303
(+) Receita Principal	1.419.979.007	5.473.498.261	157.243.011	159.431.407	161.887.522	164.641.815	167.729.854	171.193.474	175.082.334	179.456.531	184.383.712	188.760.872
TEP	329.684.472	1.209.895.264	40.145.502	40.264.265	40.373.455	40.472.649	40.561.496	40.639.724	40.707.160	40.763.874	40.808.923	40.841.255
TUF	1.090.294.535	4.263.602.997	117.097.509	119.167.142	121.514.067	124.169.166	127.168.358	130.553.750	134.375.174	138.692.657	143.574.789	147.919.617
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(87.223.563)	(341.088.240)	(9.367.801)	(9.533.371)	(9.721.125)	(9.933.533)	(10.173.469)	(10.444.300)	(10.750.014)	(11.095.413)	(11.485.983)	(11.833.569)
(-) Tributos	(195.228.030)	(752.539.879)	(21.567.292)	(21.872.252)	(22.219.426)	(22.603.450)	(23.041.344)	(23.532.663)	(24.084.475)	(24.705.334)	(25.404.869)	(26.005.764)
(=) Receita Líquida	1.137.527.414	4.379.870.143	126.307.918	128.025.784	129.946.971	132.104.832	134.515.042	137.216.511	140.247.845	143.655.784	147.492.859	150.921.539
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(969.693.496)	(3.576.422.768)	(118.962.023)	(118.983.907)	(119.008.468)	(119.036.011)	(119.066.891)	(119.101.528)	(119.140.416)	(119.184.158)	(119.233.430)	(119.277.202)
(-) Custos Operacionais	(721.291.697)	(2.658.483.405)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)
(-) Custos Operação	(663.235.184)	(2.444.503.018)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)
(-) Custos - Conservação	(421.994)	(1.555.356)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(57.634.518)	(212.425.031)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)
(-) Despesas gerais e administrativas	(248.401.798)	(917.939.363)	(30.345.909)	(30.367.793)	(30.392.355)	(30.419.897)	(30.450.778)	(30.485.414)	(30.524.303)	(30.568.045)	(30.617.316)	(30.661.088)
(-) Tarifas Públicas	(4.991.952)	(18.398.966)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)
(-) Materiais de Consumo Geral	(732.556)	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.114.400)	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(7.099.895)	(27.367.491)	(786.215)	(797.157)	(809.438)	(823.209)	(838.649)	(855.967)	(875.412)	(897.283)	(921.919)	(943.804)
(-) Administração Local	(99.703.045)	(367.478.082)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)
(-) Outras Despesas	(129.759.951)	(479.458.823)	(15.855.926)	(15.866.868)	(15.879.149)	(15.892.920)	(15.908.360)	(15.925.678)	(15.945.123)	(15.966.994)	(15.991.630)	(16.013.515)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(2.495.053)	(9.042.241)	(404.091)	(404.091)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)
(-) Seguros e Garantias	(2.495.053)	(9.042.241)	(404.091)	(404.091)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	165.338.865	794.405.133	6.941.805	8.637.786	10.649.356	12.779.673	15.159.003	17.825.836	20.818.281	24.182.478	27.970.282	31.355.190
<i>Margem EBITDA</i>	<i>14,5%</i>	<i>14,5%</i>	<i>4,4%</i>	<i>5,4%</i>	<i>6,6%</i>	<i>7,8%</i>	<i>9,0%</i>	<i>10,4%</i>	<i>11,9%</i>	<i>13,5%</i>	<i>15,2%</i>	<i>16,6%</i>
(-) Depreciação e Amortização	144.839.797	555.031.606	9.089.284	9.849.255	11.492.769	12.473.576	14.584.522	16.973.497	19.677.911	22.743.135	26.220.147	26.470.502
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	310.178.662	1.349.436.739	16.031.089	18.487.041	22.142.125	25.253.249	29.743.525	34.799.333	40.496.192	46.925.614	54.190.429	57.825.692
<i>Margem operacional do projeto</i>	<i>27,3%</i>	<i>26,29%</i>	<i>10,84%</i>	<i>12,33%</i>	<i>14,55%</i>	<i>16,32%</i>	<i>18,88%</i>	<i>21,65%</i>	<i>24,64%</i>	<i>27,87%</i>	<i>31,34%</i>	<i>32,68%</i>
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	(50.854.654)	(228.583.877)	(1.939.715)	(2.722.533)	(3.429.244)	(3.860.639)	(4.834.717)	(5.183.597)	(6.430.531)	(7.832.613)	(9.418.232)	(9.652.277)
(-) Imposto de Renda	(10.643.997)	(47.843.137)	(405.987)	(569.832)	(717.749)	(808.041)	(1.011.917)	(1.084.939)	(1.345.925)	(1.639.384)	(1.971.258)	(2.020.244)
(-) CSSL	(40.210.656)	(180.740.740)	(1.533.728)	(2.152.701)	(2.711.495)	(3.052.598)	(3.822.799)	(4.098.658)	(5.084.606)	(6.193.229)	(7.446.974)	(7.632.033)
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	259.324.008	1.120.852.862	14.091.373	15.764.508	18.712.880	21.392.610	24.908.808	29.615.736	34.065.661	39.093.000	44.772.197	48.173.415
<i>Margem Líquida</i>	<i>22,8%</i>	<i>25,6%</i>	<i>11,2%</i>	<i>12,3%</i>	<i>14,4%</i>	<i>16,2%</i>	<i>18,5%</i>	<i>21,6%</i>	<i>24,3%</i>	<i>27,2%</i>	<i>30,4%</i>	<i>31,9%</i>

Tabela 28 – DRE DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	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	1.332.755.444	5.132.410.021	179.175.376	179.205.672	179.180.184	179.099.136	178.962.689	178.770.810	178.523.276	178.220.507	177.863.683	177.453.877
(+) Receita Principal	1.419.979.007	5.473.498.261	191.202.724	191.235.053	191.207.855	191.121.365	190.975.760	190.771.000	190.506.850	190.183.758	189.802.982	189.365.667
TEP	329.684.472	1.209.895.264	40.860.880	40.867.789	40.861.977	40.843.494	40.812.377	40.768.619	40.712.169	40.643.123	40.561.749	40.468.293
TUF	1.090.294.535	4.263.602.997	150.341.844	150.367.264	150.345.878	150.277.872	150.163.383	150.002.381	149.794.681	149.540.635	149.241.233	148.897.374
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(87.223.563)	(341.088.240)	(12.027.347)	(12.029.381)	(12.027.670)	(12.022.230)	(12.013.071)	(12.000.191)	(11.983.575)	(11.963.251)	(11.939.299)	(11.911.790)
(-) Tributos	(195.228.030)	(752.539.879)	(26.350.987)	(26.352.801)	(26.348.926)	(26.336.604)	(26.315.861)	(26.286.690)	(26.249.058)	(26.203.029)	(26.148.782)	(26.047.980)
(=) Receita Líquida	1.137.527.414	4.379.870.143	152.824.389	152.852.871	152.831.259	152.762.531	152.646.829	152.484.120	152.274.218	152.017.478	151.714.901	151.405.897
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(969.693.496)	(3.576.422.768)	(119.301.620)	(119.301.943)	(119.301.671)	(119.300.806)	(119.299.350)	(119.297.303)	(119.294.661)	(119.291.430)	(119.287.623)	(119.283.250)
(-) Custos Operacionais	(721.291.697)	(2.658.483.405)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)
(-) Custos Operação	(663.235.184)	(2.444.503.018)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)
(-) Custos - Conservação	(421.994)	(1.555.356)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(57.634.518)	(212.425.031)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)
(-) Despesas gerais e administrativas	(248.401.798)	(917.939.363)	(30.685.507)	(30.685.830)	(30.685.558)	(30.684.693)	(30.683.237)	(30.681.189)	(30.678.548)	(30.675.317)	(30.671.509)	(30.667.136)
(-) Tarifas Públicas	(4.991.952)	(18.398.966)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)
(-) Materiais de Consumo Geral	(732.556)	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.114.400)	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(7.099.895)	(27.367.491)	(956.014)	(956.175)	(956.039)	(955.607)	(954.879)	(953.855)	(952.534)	(950.919)	(949.015)	(946.828)
(-) Administração Local	(99.703.045)	(367.478.082)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)
(-) Outras Despesas	(129.759.951)	(479.458.823)	(16.025.725)	(16.025.886)	(16.025.750)	(16.025.318)	(16.024.590)	(16.023.566)	(16.022.245)	(16.020.630)	(16.018.726)	(16.016.539)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(2.495.053)	(9.042.241)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)
(-) Seguros e Garantias	(2.495.053)	(9.042.241)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	165.338.865	794.405.133	33.291.093	33.319.252	33.297.911	33.230.049	33.115.802	32.955.141	32.747.881	32.494.372	32.195.603	31.890.971
<i>Margem EBITDA</i>	14,5%	14,5%	17,4%	17,4%	17,4%	17,4%	17,3%	17,3%	17,2%	17,1%	17,0%	16,8%
(-) Depreciação e Amortização	144.839.797	555.031.606	28.049.644	27.689.574	27.668.098	27.599.803	27.484.828	27.323.143	27.114.562	26.859.438	26.558.765	20.896.873
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	310.178.662	1.349.436.739	61.340.737	61.008.826	60.966.009	60.829.852	60.600.630	60.278.285	59.862.443	59.353.810	58.754.367	52.787.845
<i>Margem operacional do projeto</i>	27,3%	26,29%	34,24%	34,04%	34,02%	33,96%	33,86%	33,72%	33,53%	33,30%	33,03%	29,75%
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	(50.854.654)	(228.583.877)	(10.457.700)	(10.429.262)	(10.546.420)	(10.643.445)	(10.720.398)	(10.777.266)	(10.813.969)	(10.830.658)	(10.827.760)	(8.519.539)
(-) Imposto de Renda	(10.643.997)	(47.843.137)	(2.188.821)	(2.182.869)	(2.207.390)	(2.227.698)	(2.243.804)	(2.255.707)	(2.263.389)	(2.266.882)	(2.266.275)	(1.783.159)
(-) CSSL	(40.210.656)	(180.740.740)	(8.268.879)	(8.246.394)	(8.339.030)	(8.415.747)	(8.476.594)	(8.521.559)	(8.550.580)	(8.563.776)	(8.561.485)	(6.736.380)
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	259.324.008	1.120.852.862	50.883.037	50.579.564	50.419.589	50.186.407	49.880.232	49.501.019	49.048.474	48.523.153	47.926.607	44.268.305
<i>Margem Líquida</i>	22,8%	25,6%	33,3%	33,1%	33,0%	32,9%	32,7%	32,5%	32,2%	31,9%	31,6%	29,2%

Tabela 29 – DRE DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	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	1.332.755.444	5.132.410.021	176.991.158	176.475.177	175.906.459	175.285.775	174.613.777	173.890.734	173.116.751	172.292.225	171.417.565	170.493.236
(+) Receita Principal	1.419.979.007	5.473.498.261	188.871.887	188.321.271	187.714.377	187.052.028	186.334.922	185.563.344	184.737.407	183.857.533	182.924.160	181.937.785
TEP	329.684.472	1.209.895.264	40.362.770	40.245.101	40.115.405	39.973.858	39.820.609	39.655.719	39.479.213	39.291.180	39.091.714	38.880.921
TUF	1.090.294.535	4.263.602.997	148.509.117	148.076.170	147.598.972	147.078.170	146.514.313	145.907.624	145.258.194	144.566.353	143.832.446	143.056.864
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(87.223.563)	(341.088.240)	(11.880.729)	(11.846.094)	(11.807.918)	(11.766.254)	(11.721.145)	(11.672.610)	(11.620.655)	(11.565.308)	(11.506.596)	(11.444.549)
(-) Tributos	(195.228.030)	(752.539.879)	(25.977.634)	(25.899.191)	(25.812.731)	(25.716.255)	(25.614.093)	(25.504.171)	(25.386.505)	(25.261.154)	(25.127.292)	(24.563.266)
(=) Receita Líquida	1.137.527.414	4.379.870.143	151.013.524	150.575.986	150.093.729	149.569.520	148.999.684	148.386.563	147.730.246	147.031.071	146.290.273	145.929.970
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(969.693.496)	(3.576.422.768)	(119.278.312)	(119.272.806)	(119.266.737)	(119.260.113)	(119.252.942)	(119.245.226)	(119.236.967)	(119.228.168)	(119.218.834)	(119.208.971)
(-) Custos Operacionais	(721.291.697)	(2.658.483.405)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)
(-) Custos Operação	(663.235.184)	(2.444.503.018)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)
(-) Custos - Conservação	(421.994)	(1.555.356)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(57.634.518)	(212.425.031)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)
(-) Despesas gerais e administrativas	(248.401.798)	(917.939.363)	(30.662.198)	(30.656.692)	(30.650.623)	(30.644.000)	(30.636.829)	(30.629.113)	(30.620.853)	(30.612.055)	(30.602.721)	(30.592.857)
(-) Tarifas Públicas	(4.991.952)	(18.398.966)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)
(-) Materiais de Consumo Geral	(732.556)	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(6.114.400)	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(7.099.895)	(27.367.491)	(944.359)	(941.606)	(938.572)	(935.260)	(931.675)	(927.817)	(923.687)	(919.288)	(914.621)	(909.689)
(-) Administração Local	(99.703.045)	(367.478.082)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)
(-) Outras Despesas	(129.759.951)	(479.458.823)	(16.014.070)	(16.011.317)	(16.008.283)	(16.004.971)	(16.001.386)	(15.997.528)	(15.993.398)	(15.988.999)	(15.984.332)	(15.979.400)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(2.495.053)	(9.042.241)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(185.698)
(-) Seguros e Garantias	(2.495.053)	(9.042.241)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(185.698)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	165.338.865	794.405.133	31.331.121	30.899.090	30.422.901	29.905.316	29.342.651	28.737.246	28.089.189	27.398.812	26.885.740	26.535.301
<i>Margem EBITDA</i>	14,5%	14,5%	16,6%	16,4%	16,2%	16,0%	15,7%	15,5%	15,2%	14,9%	14,7%	14,6%
(-) Depreciação e Amortização	144.839.797	555.031.606	20.334.554	19.899.769	19.420.547	18.605.521	18.039.270	17.430.007	16.777.820	16.083.044	15.441.465	(43.819.715)
(=) Lucro Operacional Projeto antes do IRPJ/CSSL	310.178.662	1.349.436.739	51.665.675	50.798.859	49.843.448	48.510.836	47.381.921	46.167.253	44.867.009	43.481.856	42.327.205	(17.284.414)
<i>Margem operacional do projeto</i>	27,3%	26,29%	29,19%	28,79%	28,34%	27,68%	27,14%	26,55%	25,92%	25,24%	24,69%	-10,14%
IRPJ + CSSL DESALAVANCADO	(50.854.654)	(228.583.877)	(8.404.134)	(8.333.921)	(8.187.877)	(7.879.772)	(7.678.641)	(7.459.014)	(7.214.463)	(6.915.709)	(6.639.830)	-
(-) Imposto de Renda	(10.643.997)	(47.843.137)	(1.759.005)	(1.744.309)	(1.713.742)	(1.649.255)	(1.607.157)	(1.561.189)	(1.510.004)	(1.447.474)	(1.389.732)	-
(-) CSSL	(40.210.656)	(180.740.740)	(6.645.129)	(6.589.612)	(6.474.135)	(6.230.518)	(6.071.483)	(5.897.825)	(5.704.459)	(5.468.235)	(5.250.098)	-
(=) LUCRO LÍQUIDO DESALAVANCADO	259.324.008	1.120.852.862	43.261.541	42.464.938	41.655.571	40.631.064	39.703.280	38.708.239	37.652.546	36.566.147	35.687.375	(17.284.414)
<i>Margem Líquida</i>	22,8%	25,6%	28,6%	28,2%	27,8%	27,2%	26,6%	26,1%	25,5%	24,9%	24,4%	-11,8%

b. DFC DO PROJETO

Tabela 30 – DFC DO PROJETO Ano 1 ao Ano 10

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	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	104.629.140	374.290.866	19.780.765	19.443.181	19.329.068	19.184.056	19.008.234	18.801.584	18.563.982	18.295.662	17.997.280	14.160.493
(+) Depreciação e Amortização	139.140.915	677.854.067	19.901.231	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	25.644.695
(=) Fluxo Operacional	243.770.056	1.052.144.933	39.681.996	39.732.802	39.618.689	39.473.677	39.297.855	39.091.205	38.853.604	38.585.284	38.286.901	39.805.188
INVESTIMENTOS	(243.770.056)	(677.854.067)	(61.525.409)	(7.379.409)	-	(7.275.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	(58.905.810)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(72.594.675)	(229.975.402)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.905.810)
Infraestrutura operacional	(4.443.060)	(6.562.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(109.512.269)	(327.352.800)	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(6.278.477)	(20.589.000)	-	-	-	(6.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(45.397.728)	(87.172.720)	(7.379.409)	(7.379.409)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(5.543.845)	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	-	374.290.866	(21.843.413)	32.353.393	39.618.689	32.197.877	39.297.855	(15.054.795)	38.853.604	38.585.284	37.874.101	(19.100.622)
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	-	374.290.866	(56.988.238)	(24.634.845)	14.983.845	47.181.721	86.479.577	71.424.782	110.278.386	148.863.669	186.737.770	167.637.149
TIR Desalavancada		11,86%										
Exposição Máxima - em R\$		(86.122.676)										
VPL @11,9% - em R\$		0										
Payback		Ano 13										
Taxa Mínima de atratividade		11,9%										

Tabela 31 – DFC DO PROJETO Ano 11 ao Ano 20

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	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	104.629.140	374.290.866	19.780.765	19.443.181	19.329.068	19.184.056	19.008.234	18.801.584	18.563.982	18.295.662	17.997.280	14.160.493
(+) Depreciação e Amortização	139.140.915	677.854.067	19.901.231	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	25.644.695
(=) Fluxo Operacional	243.770.056	1.052.144.933	39.681.996	39.732.802	39.618.689	39.473.677	39.297.855	39.091.205	38.853.604	38.585.284	38.286.901	39.805.188
INVESTIMENTOS	(243.770.056)	(677.854.067)	(61.525.409)	(7.379.409)	-	(7.275.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	(58.905.810)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(72.594.675)	(229.975.402)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.905.810)
Infraestrutura operacional	(4.443.060)	(6.562.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(109.512.269)	(327.352.800)	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(6.278.477)	(20.589.000)	-	-	-	(6.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(45.397.728)	(87.172.720)	(7.379.409)	(7.379.409)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(5.543.845)	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	-	374.290.866	(21.843.413)	32.353.393	39.618.689	32.197.877	39.297.855	(15.054.795)	38.853.604	38.585.284	37.874.101	(19.100.622)
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	-	374.290.866	(56.988.238)	(24.634.845)	14.983.845	47.181.721	86.479.577	71.424.782	110.278.386	148.863.669	186.737.770	167.637.149
TIR Desalavancada		11,86%										
Exposição Máxima - em R\$		(86.122.676)										
VPL @11,9% - em R\$		0										
Payback		Ano 13										
Taxa Mínima de atratividade		11,9%										

Tabela 32 – DFC DO PROJETO Ano 21 ao Ano 30

FLUXO DE CAIXA INDIRETO DO PROJETO - VALORES EM R\$	VPL @11,9%	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	104.629.140	374.290.866	13.689.425	13.310.157	12.946.411	12.375.003	11.967.787	11.532.182	11.073.361	10.614.809	10.191.367	(43.819.715)
(+) Depreciação e Amortização	139.140.915	677.854.067	25.644.695	25.644.695	25.644.695	25.938.824	25.938.824	25.938.824	25.938.824	25.938.824	26.062.664	84.968.473
(=) Fluxo Operacional	243.770.056	1.052.144.933	39.334.120	38.954.852	38.591.106	38.313.827	37.906.610	37.471.006	37.012.185	36.553.633	36.254.031	41.148.758
INVESTIMENTOS	(243.770.056)	(677.854.067)	(54.146.000)	-	-	(7.275.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	(58.905.810)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(72.594.675)	(229.975.402)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.905.810)
Infraestrutura operacional	(4.443.060)	(6.562.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(109.512.269)	(327.352.800)	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(6.278.477)	(20.589.000)	-	-	-	(6.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(45.397.728)	(87.172.720)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(5.543.845)	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	-	374.290.866	(14.811.880)	38.954.852	38.591.106	31.038.027	37.906.610	(16.674.994)	37.012.185	36.553.633	35.841.231	(17.757.052)
(=) Fluxo de Caixa do projeto Acum.	-	374.290.866	152.825.268	191.780.121	230.371.227	261.409.254	299.315.864	282.640.869	319.653.054	356.206.687	392.047.918	374.290.866
TIR Desalavancada		11,86%										
Exposição Máxima - em R\$		(86.122.676)										
VPL @11,9% - em R\$		0										
Payback		Ano 13										
Taxa Mínima de atratividade		11,9%										

c. DRE ALAVANCADO

Tabela 33 – DRE ALAVANCADO Ano 1 ao Ano 10

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

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	5.473.498.261	157.243.011	159.431.407	161.887.522	164.641.815	167.729.854	171.193.474	175.082.334	179.456.531	184.383.712	188.760.872
(+) Receita Principal	5.132.410.021	147.875.211	149.898.036	152.166.397	154.708.282	157.556.386	160.749.174	164.332.320	168.361.118	172.897.728	176.927.303
TEP	1.209.895.264	40.145.502	40.264.265	40.373.455	40.472.649	40.561.496	40.639.724	40.707.160	40.763.874	40.808.923	40.841.255
TUF	4.263.602.997	117.097.509	119.167.142	121.514.067	124.169.166	127.168.358	130.553.750	134.375.174	138.692.657	143.574.789	147.919.617
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(341.088.240)	(9.367.801)	(9.533.371)	(9.721.125)	(9.933.533)	(10.173.469)	(10.444.300)	(10.750.014)	(11.095.413)	(11.485.983)	(11.833.569)
(-) Tributos	(752.539.879)	(21.567.292)	(21.872.252)	(22.219.426)	(22.603.450)	(23.041.344)	(23.532.663)	(24.084.475)	(24.705.334)	(25.404.869)	(26.005.764)
(=) Receita Líquida	4.379.870.143	126.307.918	128.025.784	129.946.971	132.104.832	134.515.042	137.216.511	140.247.845	143.655.784	147.492.859	150.921.539
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(3.137.942.228)	(104.472.040)	(104.482.982)	(104.495.262)	(104.509.034)	(104.524.474)	(104.541.792)	(104.561.236)	(104.583.107)	(104.607.743)	(104.629.629)
(-) Custos Operacionais	(2.658.483.405)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)
(-) Custos Operação	(2.444.503.018)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)
(-) Custos - Conservação	(1.555.356)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(212.425.031)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)
(-) Despesas gerais e administrativas	(479.458.823)	(15.855.926)	(15.866.868)	(15.879.149)	(15.892.920)	(15.908.360)	(15.925.678)	(15.945.123)	(15.966.994)	(15.991.630)	(16.013.515)
(-) Tarifas Públicas	(18.398.966)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)
(-) Materiais de Consumo Geral	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(27.367.491)	(786.215)	(797.157)	(809.438)	(823.209)	(838.649)	(855.967)	(875.412)	(897.283)	(921.919)	(943.804)
(-) Administração Local	(367.478.082)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)
(-) Outras Despesas	(40.978.284)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(9.042.241)	(404.091)	(404.091)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)
(-) Seguros e Garantias	(9.042.241)	(404.091)	(404.091)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)	(289.147)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	1.232.885.673	21.431.788	23.138.711	25.162.562	27.306.651	29.701.420	32.385.572	35.397.461	38.783.529	42.595.969	46.002.763
Margem EBITDA	28,1%	17,0%	18,1%	19,4%	20,7%	22,1%	23,6%	25,2%	27,0%	28,9%	30,5%
(-) Depreciação e Amortização	(677.854.067)	(12.342.504)	(13.289.457)	(13.669.793)	(14.833.075)	(15.116.899)	(15.412.075)	(15.719.550)	(16.040.394)	(16.375.822)	(19.532.261)
(=) EBIT	555.031.606	9.089.284	9.849.255	11.492.769	12.473.576	14.584.522	16.973.497	19.677.911	22.743.135	26.220.147	26.470.502
Margem EBIT	12,7%	7,2%	7,7%	8,8%	9,4%	10,8%	12,4%	14,0%	15,8%	17,8%	17,5%
(-) Despesa Financeira	(65.327.638)	(2.645.047)	(3.517.783)	(3.517.783)	(3.495.345)	(3.340.995)	(4.918.620)	(4.723.188)	(4.527.755)	(4.317.282)	(4.023.347)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	489.703.968	6.444.237	6.331.472	7.974.986	8.978.230	11.243.527	12.054.877	14.954.723	18.215.380	21.902.865	22.447.155
(=) IRPJ + CSSL	(180.740.740)	(1.533.728)	(2.152.701)	(2.711.495)	(3.052.598)	(3.822.799)	(4.098.658)	(5.084.606)	(6.193.229)	(7.446.974)	(7.632.033)
(-) Imposto de Renda	(132.897.603)	(1.127.742)	(1.582.868)	(1.993.747)	(2.244.558)	(2.810.882)	(3.013.719)	(3.738.681)	(4.553.845)	(5.475.716)	(5.611.789)
(-) CSSL	(47.843.137)	(405.987)	(569.832)	(717.749)	(808.041)	(1.011.917)	(1.084.939)	(1.345.925)	(1.639.384)	(1.971.258)	(2.020.244)
(=) Lucro Líquido	308.963.228	4.910.509	4.178.772	5.263.491	5.925.632	7.420.728	7.956.219	9.870.117	12.022.151	14.455.891	14.815.122
Margem Líquida	7,1%	3,9%	3,3%	4,1%	4,5%	5,5%	5,8%	7,0%	8,4%	9,8%	9,8%

Tabela 34 – DRE ALAVANCADO Ano 11 ao Ano 20

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

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	5.473.498.261	191.202.724	191.235.053	191.207.855	191.121.365	190.975.760	190.771.000	190.506.850	190.183.758	189.802.982	189.365.667
(+) Receita Principal	5.132.410.021	179.175.376	179.205.672	179.180.184	179.099.136	178.962.689	178.770.810	178.523.276	178.220.507	177.863.683	177.453.877
TEP	1.209.895.264	40.860.880	40.867.789	40.861.977	40.843.494	40.812.377	40.768.619	40.712.169	40.643.123	40.561.749	40.468.293
TUF	4.263.602.997	150.341.844	150.367.264	150.345.878	150.277.872	150.163.383	150.002.381	149.794.681	149.540.635	149.241.233	148.897.374
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(341.088.240)	(12.027.347)	(12.029.381)	(12.027.670)	(12.022.230)	(12.013.071)	(12.000.191)	(11.983.575)	(11.963.251)	(11.939.299)	(11.911.790)
(-) Tributos	(752.539.879)	(26.350.987)	(26.352.801)	(26.348.926)	(26.336.604)	(26.315.861)	(26.286.690)	(26.249.058)	(26.203.029)	(26.148.782)	(26.047.980)
(=) Receita Líquida	4.379.870.143	152.824.389	152.852.871	152.831.259	152.762.531	152.646.829	152.484.120	152.274.218	152.017.478	151.714.901	151.405.897
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(3.137.942.228)	(104.641.838)	(104.642.000)	(104.641.864)	(104.641.431)	(104.640.703)	(104.639.680)	(104.638.359)	(104.636.743)	(104.634.839)	(104.632.653)
(-) Custos Operacionais	(2.658.483.405)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)
(-) Custos Operação	(2.444.503.018)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)
(-) Custos - Conservação	(1.555.356)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(212.425.031)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)
(-) Despesas gerais e administrativas	(479.458.823)	(16.025.725)	(16.025.886)	(16.025.750)	(16.025.318)	(16.024.590)	(16.023.566)	(16.022.245)	(16.020.630)	(16.018.726)	(16.016.539)
(-) Tarifas Públicas	(18.398.966)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)
(-) Materiais de Consumo Geral	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(27.367.491)	(956.014)	(956.175)	(956.039)	(956.607)	(954.879)	(953.855)	(952.534)	(950.919)	(949.015)	(946.828)
(-) Administração Local	(367.478.082)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)
(-) Outras Despesas	(40.978.284)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(9.042.241)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)
(-) Seguros e Garantias	(9.042.241)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)	(231.676)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	1.232.885.673	47.950.875	47.979.196	47.957.719	47.889.424	47.774.449	47.612.765	47.404.183	47.149.059	46.848.386	46.541.568
Margem EBITDA	28,1%	31,4%	31,4%	31,4%	31,3%	31,3%	31,2%	31,1%	31,0%	30,9%	30,7%
(-) Depreciação e Amortização	(677.854.067)	(19.901.231)	(20.289.621)	(20.289.621)	(20.289.621)	(20.289.621)	(20.289.621)	(20.289.621)	(20.289.621)	(20.289.621)	(25.644.695)
(=) EBIT	555.031.606	28.049.644	27.689.574	27.668.098	27.599.803	27.484.828	27.323.143	27.114.562	26.859.438	26.558.765	20.896.873
Margem EBIT	12,7%	18,4%	18,1%	18,1%	18,1%	18,0%	17,9%	17,8%	17,7%	17,5%	13,8%
(-) Despesa Financeira	(65.327.638)	(3.729.411)	(3.435.476)	(3.141.540)	(2.847.604)	(2.553.669)	(2.259.733)	(1.965.798)	(1.671.862)	(1.377.927)	(1.083.991)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	489.703.968	24.320.233	24.254.099	24.526.558	24.752.199	24.931.159	25.063.410	25.148.764	25.187.576	25.180.838	19.812.882
(=) IRPJ + CSSL	(180.740.740)	(8.268.879)	(8.246.394)	(8.339.030)	(8.415.747)	(8.476.594)	(8.521.559)	(8.550.580)	(8.563.776)	(8.561.485)	(6.736.380)
(-) Imposto de Renda	(132.897.603)	(6.080.058)	(6.063.525)	(6.131.639)	(6.188.050)	(6.232.790)	(6.265.852)	(6.287.191)	(6.296.894)	(6.295.209)	(4.953.220)
(-) CSSL	(47.843.137)	(2.188.821)	(2.182.869)	(2.207.390)	(2.227.698)	(2.243.804)	(2.255.707)	(2.263.389)	(2.266.882)	(2.266.275)	(1.783.159)
(=) Lucro Líquido	308.963.228	16.051.354	16.007.705	16.187.528	16.336.451	16.454.565	16.541.851	16.598.184	16.623.800	16.619.353	13.076.502
Margem Líquida	7,1%	10,5%	10,5%	10,6%	10,7%	10,8%	10,8%	10,9%	10,9%	11,0%	8,6%

Tabela 35 – DRE ALAVANCADO Ano 21 ao Ano 30

ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

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	5.473.498.261	188.871.887	188.321.271	187.714.377	187.052.028	186.334.922	185.563.344	184.737.407	183.857.533	182.924.160	181.937.785
(+) Receita Principal	5.132.410.021	176.991.158	176.475.177	175.906.459	175.285.775	174.613.777	173.890.734	173.116.751	172.292.225	171.417.565	170.493.236
TEP	1.209.895.264	40.362.770	40.245.101	40.115.405	39.973.858	39.820.609	39.655.719	39.479.213	39.291.180	39.091.714	38.880.921
TUF	4.263.602.997	148.509.117	148.076.170	147.598.972	147.078.170	146.514.313	145.907.624	145.258.194	144.566.353	143.832.446	143.056.864
(-) Inadimplência sobre a TUF (8%)	(341.088.240)	(11.880.729)	(11.846.094)	(11.807.918)	(11.766.254)	(11.721.145)	(11.672.610)	(11.620.655)	(11.565.308)	(11.506.596)	(11.444.549)
(-) Tributos	(752.539.879)	(25.977.634)	(25.899.191)	(25.812.731)	(25.716.255)	(25.614.093)	(25.504.171)	(25.386.505)	(25.261.154)	(25.127.292)	(24.563.266)
(=) Receita Líquida	4.379.870.143	151.013.524	150.575.986	150.093.729	149.569.520	148.999.684	148.386.563	147.730.246	147.031.071	146.290.273	145.929.970
CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS	(3.137.942.228)	(104.630.184)	(104.627.431)	(104.624.396)	(104.621.085)	(104.617.499)	(104.613.641)	(104.609.512)	(104.605.112)	(104.600.445)	(104.595.513)
(-) Custos Operacionais	(2.658.483.405)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)	(88.616.114)
(-) Custos Operação	(2.444.503.018)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)	(81.483.434)
(-) Custos - Conservação	(1.555.356)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)	(51.845)
(-) Custos Manutenção	(212.425.031)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)	(7.080.834)
(-) Despesas gerais e administrativas	(479.458.823)	(16.014.070)	(16.011.317)	(16.008.283)	(16.004.971)	(16.001.386)	(15.997.528)	(15.993.398)	(15.988.999)	(15.984.332)	(15.979.400)
(-) Tarifas Públicas	(18.398.966)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)	(613.299)
(-) Materiais de Consumo Geral	(2.700.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)	(90.000)
(-) Serviços Terceiros	(22.536.000)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)	(751.200)
(-) Taxa de Fiscalização	(27.367.491)	(944.359)	(941.606)	(938.572)	(935.260)	(931.675)	(927.817)	(923.687)	(919.288)	(914.621)	(909.689)
(-) Administração Local	(367.478.082)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)	(12.249.269)
(-) Outras Despesas	(40.978.284)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)	(1.365.943)
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	(9.042.241)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(185.698)
(-) Seguros e Garantias	(9.042.241)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(404.091)	(185.698)
(+) Outras receitas Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) EBITDA	1.232.885.673	45.979.249	45.544.464	45.065.242	44.544.344	43.978.094	43.368.831	42.716.644	42.021.868	41.504.129	41.148.758
Margem EBITDA	28,1%	30,4%	30,2%	30,0%	29,8%	29,5%	29,2%	28,9%	28,6%	28,4%	28,2%
(-) Depreciação e Amortização	(677.854.067)	(25.644.695)	(25.644.695)	(25.644.695)	(25.938.824)	(25.938.824)	(25.938.824)	(25.938.824)	(25.938.824)	(26.062.664)	(84.968.473)
(=) EBIT	555.031.606	20.334.554	19.899.769	19.420.547	18.605.521	18.039.270	17.430.007	16.777.820	16.083.044	15.441.465	(43.819.715)
Margem EBIT	12,7%	13,5%	13,2%	12,9%	12,4%	12,1%	11,7%	11,4%	10,9%	10,6%	-30,0%
(-) Despesa Financeira	(65.327.638)	(790.056)	(518.557)	(378.972)	(280.469)	(181.966)	(83.463)	(0)	(0)	(0)	(0)
(=) Lucro antes do IRPJ e CSSL	489.703.968	19.544.498	19.381.212	19.041.574	18.325.052	17.857.304	17.346.544	16.777.820	16.083.044	15.441.465	(43.819.715)
(=) IRPJ + CSSL	(180.740.740)	(6.645.129)	(6.589.612)	(6.474.135)	(6.230.518)	(6.071.483)	(5.897.825)	(5.704.459)	(5.468.235)	(5.250.098)	-
(-) Imposto de Renda	(132.897.603)	(4.886.125)	(4.845.303)	(4.760.394)	(4.581.263)	(4.464.326)	(4.336.636)	(4.194.455)	(4.020.761)	(3.860.366)	-
(-) CSSL	(47.843.137)	(1.759.005)	(1.744.309)	(1.713.742)	(1.649.255)	(1.607.157)	(1.561.189)	(1.510.004)	(1.447.474)	(1.389.732)	-
(=) Lucro Líquido	308.963.228	12.899.369	12.791.600	12.567.439	12.094.534	11.785.821	11.448.719	11.073.361	10.614.809	10.191.367	(43.819.715)
Margem Líquida	7,1%	8,5%	8,5%	8,4%	8,1%	7,9%	7,7%	7,5%	7,2%	7,0%	-30,0%

d. DFC ALAVANCADO

Tabela 36 – 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	1.120.852.862	14.091.373	15.764.508	18.712.880	21.392.610	24.908.808	29.615.736	34.065.661	39.093.000	44.772.197	48.173.415
(+) Depreciação e Amortização	677.854.067	12.342.504	13.289.457	13.669.793	14.833.075	15.116.899	15.412.075	15.719.550	16.040.394	16.375.822	19.532.261
(=) Fluxo Operacional	1.798.706.929	26.433.877	29.053.964	32.382.673	36.225.685	40.025.707	45.027.811	49.785.211	55.133.395	61.148.019	67.705.676
INVESTIMENTOS	(677.854.067)	(99.545.114)	(27.461.632)	(10.649.409)	(17.925.209)	(7.379.409)	(61.525.409)	(7.379.409)	(7.379.409)	(7.792.209)	(66.285.219)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(229.975.402)	(26.628.986)	(26.628.986)	-	-	-	-	-	-	-	(58.905.810)
Infraestrutura operacional	(6.562.800)	-	(22.800)	(3.270.000)	(3.270.000)	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(327.352.800)	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(20.589.000)	-	-	-	(6.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(87.172.720)	(12.568.782)	(809.846)	(7.379.409)	(7.379.409)	(7.379.409)	(7.379.409)	(7.379.409)	(7.379.409)	(7.379.409)	(7.379.409)
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(6.201.345)	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	1.120.852.862	(73.111.237)	1.592.332	21.733.264	18.300.476	32.646.297	(16.497.598)	42.405.802	47.753.985	53.355.810	1.420.457
(+) Captação de Financiamento	80.786.386	40.387.493	13.325.893	-	-	-	27.073.000	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(80.786.386)	-	-	-	(2.243.750)	(2.984.077)	(2.984.077)	(2.984.077)	(2.984.077)	(4.488.133)	(4.488.133)
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(8.805.415)	(4.402.086)	(1.452.473)	-	-	-	(2.950.856)	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(65.327.638)	(2.645.047)	(3.517.783)	(3.517.783)	(3.495.345)	(3.340.995)	(4.918.620)	(4.723.188)	(4.527.755)	(4.317.282)	(4.023.347)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	(74.133.053)	33.340.360	8.355.638	(3.517.783)	(5.739.095)	(6.325.072)	16.219.447	(7.707.265)	(7.511.832)	(8.805.415)	(8.511.479)
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	1.046.719.809	(39.770.877)	9.947.970	18.215.481	12.561.381	26.321.226	(278.151)	34.698.538	40.242.153	44.550.395	(7.091.022)
<i>(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.</i>		(39.770.877)	(29.822.907)	(11.607.425)	953.956	27.275.182	26.997.030	61.695.568	101.937.721	146.488.116	139.397.094
TIR Alavancada		42,8%									
Exposição Máxima - em R\$		(39.770.877)									
Payback		Ano 4									

Tabela 37 – 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	1.120.852.862	50.883.037	50.579.564	50.419.589	50.186.407	49.880.232	49.501.019	49.048.474	48.523.153	47.926.607	44.268.305
(+) Depreciação e Amortização	677.854.067	19.901.231	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	20.289.621	25.644.695
(=) Fluxo Operacional	1.798.706.929	70.784.269	70.869.185	70.709.211	70.476.028	70.169.853	69.790.640	69.338.096	68.812.774	68.216.228	69.913.000
INVESTIMENTOS	(677.854.067)	(61.525.409)	(7.379.409)	-	(7.275.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	(58.905.810)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(229.975.402)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.905.810)
Infraestrutura operacional	(6.562.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(327.352.800)	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(20.589.000)	-	-	-	(6.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(87.172.720)	(7.379.409)	(7.379.409)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	1.120.852.862	9.258.859	63.489.776	70.709.211	63.200.228	70.169.853	15.644.640	69.338.096	68.812.774	67.803.428	11.007.191
(+) Captação de Financiamento	80.786.386	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(80.786.386)	(4.488.133)	(4.488.133)	(4.488.133)	(4.488.133)	(4.488.133)	(4.488.133)	(4.488.133)	(4.488.133)	(4.488.133)	(4.488.133)
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(8.805.415)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(65.327.638)	(3.729.411)	(3.435.476)	(3.141.540)	(2.847.604)	(2.553.669)	(2.259.733)	(1.965.798)	(1.671.862)	(1.377.927)	(1.083.991)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	(74.133.053)	(8.217.544)	(7.923.608)	(7.629.673)	(7.335.737)	(7.041.801)	(6.747.866)	(6.453.930)	(6.159.995)	(5.866.059)	(5.572.124)
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	1.046.719.809	1.041.316	55.566.168	63.079.538	55.864.491	63.128.052	8.896.774	62.884.165	62.652.779	61.937.369	5.435.067
<i>(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.</i>		140.438.410	196.004.578	259.084.116	314.948.608	378.076.659	386.973.433	449.857.599	512.510.378	574.447.747	579.882.814
TIR Alavancada		42,8%									
Exposição Máxima - em R\$		(39.770.877)									
Payback		Ano 4									

Tabela 38 – 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	1.120.852.862	43.261.541	42.464.938	41.655.571	40.631.064	39.703.280	38.708.239	37.652.546	36.566.147	35.687.375	(17.284.414)
(+) Depreciação e Amortização	677.854.067	25.644.695	25.644.695	25.644.695	25.938.824	25.938.824	25.938.824	25.938.824	25.938.824	26.062.664	84.968.473
(=) Fluxo Operacional	1.798.706.929	68.906.236	68.109.633	67.300.266	66.569.888	65.642.103	64.647.062	63.591.370	62.504.970	61.750.039	67.684.059
INVESTIMENTOS	(677.854.067)	(54.146.000)	-	-	(7.275.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	(58.905.810)
CVR, CTM, ETR e CTMB	(229.975.402)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.905.810)
Infraestrutura operacional	(6.562.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veículos, implementos e ativos operacionais com ciclo de vida de 60 meses	(327.352.800)	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-	(54.146.000)	-	-	(412.800)	-
Máquinas, equipamentos e ativos operacionais com ciclo de vida de 120 meses	(20.589.000)	-	-	-	(6.863.000)	-	-	-	-	-	-
Mobilização, Encerramento e Pós-Encerramento	(87.172.720)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolso Estudos, Prefeitura e B3	(6.201.345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo do Projeto	1.120.852.862	14.760.236	68.109.633	67.300.266	59.294.088	65.642.103	10.501.062	63.591.370	62.504.970	61.337.239	8.778.249
(+) Captação de Financiamento	80.786.386	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Amortização da dívida	(80.786.386)	(4.488.133)	(2.244.383)	(1.504.056)	(1.504.056)	(1.504.056)	(1.504.056)	-	-	-	-
(+/-) Constituição de Conta Reserva	(8.805.415)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas Financeiras	(65.327.638)	(790.056)	(518.557)	(378.972)	(280.469)	(181.966)	(83.463)	(0)	(0)	(0)	(0)
(-) Benefício fiscal - Despesa Financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) Fluxo Financeiro	(74.133.053)	(5.278.188)	(2.762.940)	(1.883.028)	(1.784.525)	(1.686.021)	(1.587.518)	(0)	(0)	(0)	(0)
(=) Fluxo de Caixa Alavancado	1.046.719.809	9.482.048	65.346.693	65.417.238	57.509.563	63.956.082	8.913.544	63.591.370	62.504.970	61.337.239	8.778.249
(=) Fluxo de Caixa Alavancado Acum.		589.364.862	654.711.554	720.128.792	777.638.356	841.594.438	850.507.982	914.099.351	976.604.322	1.037.941.560	1.046.719.809
TIR Alavancada		42,8%									
Exposição Máxima - em R\$		(39.770.877)									
Payback		Ano 4									

e. QUADRO DE USOS E FONTES

Tabela 39 – 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	278.025.747	106.592.247	32.431.888	14.167.192	23.664.304	13.704.481	72.378.962	15.086.674
Investimentos	231.865.592	99.545.114	27.461.632	10.649.409	17.925.209	7.379.409	61.525.409	7.379.409
Obras, Projetos e Benfeitorias	53.257.973	26.628.986	26.628.986	-	-	-	-	-
Infraestrutura Técnico-Operacional	6.562.800	-	22.800	3.270.000	3.270.000	-	-	-
Veículos	108.704.800	54.146.000	-	-	412.800	-	54.146.000	-
Máquinas e Equipamentos	6.863.000	-	-	-	6.863.000	-	-	-
PRAD	50.275.674	12.568.782	809.846	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409	7.379.409
Reembolso Estudos e B3	6.201.345	6.201.345	-	-	-	-	-	-
Serviço de Dívida	46.160.155	7.047.133	4.970.255	3.517.783	5.739.095	6.325.072	10.853.553	7.707.265
Despesas Financeiras	26.158.759	2.645.047	3.517.783	3.517.783	3.495.345	3.340.995	4.918.620	4.723.188
Amortização	11.195.981	-	-	-	2.243.750	2.984.077	2.984.077	2.984.077
Constituição de Conta Reserva	8.805.415	4.402.086	1.452.473	-	-	-	2.950.856	-
FONTES	278.025.747	106.592.247	32.431.888	14.167.192	23.664.304	13.704.481	72.378.962	15.086.674
Recursos de Terceiros	80.786.386	40.387.493	13.325.893	-	-	-	27.073.000	-
Captação de Financiamento	80.786.386,25	40.387.493	13.325.893	-	-	-	27.073.000	-
Recursos Próprios	298.705.805	66.204.754	29.053.964	32.382.673	36.225.685	40.025.707	45.027.811	49.785.211
Geração de Caixa do Projeto	258.934.928	26.433.877	29.053.964	32.382.673	36.225.685	40.025.707	45.027.811	49.785.211
Aporte de Capital	39.770.877	39.770.877	-	-	-	-	-	-
Varição Excedente de Caixa	(101.466.445)		(9.947.970)	(18.215.481)	(12.561.381)	(26.321.226)	278.151	(34.698.538)