



GOVERNO DO ESTADO DE MINAS GERAIS
SECRETARIA DE ESTADO DE PLANEJAMENTO E GESTÃO

EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

ANEXO V – SISTEMA DE REEQUILÍBRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO



SUMÁRIO

PARTE I – DA ALOCAÇÃO DOS RISCOS	3
1. DISPOSIÇÕES GERAIS.....	3
2. SEÇÃO 1: DOS RISCOS DO PODER CONCEDENTE.....	3
3. SEÇÃO 2: DOS RISCOS DA CONCESSIONÁRIA.....	5
4. DO RISCO COMUM ENTRE AS PARTES	8
PARTE II – DO CASO FORTUITO E DA FORÇA MAIOR	9
5. DISPOSIÇÕES GERAIS.....	9
PARTE III – DA RECOMPOSIÇÃO DO EQUILÍBRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO DO CONTRATO.....	10
6. DISPOSIÇÕES GERAIS.....	10
7. DA RECOMPOSIÇÃO DO EQUILÍBRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO.....	11
8. DO CÁLCULO DO FLUXO MARGINAL ANUAL:	13
9. NOVOS INVESTIMENTOS.....	17



PARTE I – DA ALOCAÇÃO DOS RISCOS

1. DISPOSIÇÕES GERAIS

1.1. Os riscos decorrentes da execução da Concessão serão alocados ao PODER CONCEDENTE e à CONCESSIONÁRIA consoante as disposições contidas neste anexo. Somente caberá REVISÃO DO CONTRATO nos casos em que a ocorrência dos fatos indicados abaixo resultar em variação do fluxo de caixa projetado da CONCESSÃO, observada necessariamente a distribuição de riscos aqui prevista.

2. SEÇÃO 1: DOS RISCOS DO PODER CONCEDENTE

2.1. Dado o exposto, constituem riscos suportados pelo PODER CONCEDENTE, que poderão ensejar reequilíbrio econômico financeiro, nos termos deste CONTRATO:

- 2.1.1. Atraso das obrigações conferidas ao PODER CONCEDENTE pelo CONTRATO e seus Anexos, inclusive quanto à entrega do imóvel a CONCESSIONÁRIA;
- 2.1.2. Mudanças no Projeto Básico por solicitação de entidades públicas, salvo se tais mudanças decorrerem da não-conformidade do Projeto Básico com a legislação em vigor ou com os padrões exigidos pelo PODER CONCEDENTE;
- 2.1.3. Substituição de um processo de atendimento alterando totalmente o POP e o FLUXO de atendimento, dos serviços institucionais em decorrência de novas exigências do PODER CONCEDENTE ou decorrentes de nova legislação ou regulamentação públicas brasileiras, salvo aquelas já previstas no CONTRATO e no ANEXO IV;
- 2.1.4. Incorporação de novas tecnologias inovadoras e de ponta para a execução dos SERVIÇOS UAI, solicitados pelo PODER CONCEDENTE;
- 2.1.5. Qualquer modificação unilateral do CONTRATO, imposta pelo PODER CONCEDENTE;
- 2.1.6. Variação extraordinária dos custos dos SERVIÇOS UAI, imprevisível ou previsível, mas de proporções imponderáveis à época da formulação da PROPOSTA COMERCIAL, sendo que, para fins do item 2.1.6, não serão consideradas as variações ordinárias dos custos dos insumos necessários à prestação dos SERVIÇOS UAI.



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

- 2.1.7. Entende-se por variações ordinárias dos custos, os acréscimos ou diminuições de valor inerentes ao mercado e à área empresarial da CONCESSIONÁRIA.
- 2.1.8. Na hipótese de variação imprevista ou previsível, mas de proporções imponderáveis, do retorno econômico da CONCESSÃO em virtude de fato superveniente não imputável às PARTES, estas poderão, caso haja consenso, optar, alternativamente à REVISÃO DO CONTRATO, pela sua extinção ou pela adoção de soluções alternativas que envolvam alteração das obrigações da CONCESSIONÁRIA.
- 2.1.9. Ações ou omissões ilícitas do PODER CONCEDENTE ou de quem lhe represente;
- 2.1.10. Alteração de custos da CONCESSIONÁRIA, decorrente de incentivos, facilidades ou encargos de qualquer gênero oferecidos ou impostos pelo PODER CONCEDENTE, demais entes da Federação ou entidades integrantes de sua administração indireta, tais como, linhas de crédito especiais, benefícios oriundos da celebração de convênios, de incentivos fiscais, de transferência de conhecimento, de disponibilização ou subsídio de serviços necessários ao funcionamento da UAI sem ônus para a CONCESSIONÁRIA ou ônus adicionais não previstos em contrato, dentre outros;
- 2.1.11. Mudança na legislação tributária que aumente custos da obra, custos operacionais ou custos de manutenção de equipamentos, exceto imposto incidente sobre a renda ou lucro;
- 2.1.12. Ocorrência de eventos de força maior ou caso fortuito, exceto quando seu seguro possa ser contratado junto a instituições seguradoras, no mercado brasileiro, na data da ocorrência ou quando houver apólices vigente que cubram o evento, conforme disposto na PARTE II –DO CASO FORTUITO E DA FORÇA MAIOR;
- 2.1.13. Descumprimento, pelo PODER CONCEDENTE, de suas obrigações contratuais ou regulamentares, incluindo, mas não se limitando, ao descumprimento de prazos aplicáveis ao PODER CONCEDENTE previstos neste CONTRATO e/ou na legislação vigente;
- 2.1.14. Alterações na metodologia de cálculo dos índices de desempenho; e



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

2.1.15. Erros ou omissão nos estudos, documentos e projetos entregues pelo PODER CONCEDENTE.

2.2. As alterações de custos da CONCESSIONÁRIA, decorrente de incentivos, facilidades ou encargos de qualquer gênero oferecidos ou impostos pelo PODER CONCEDENTE, demais entes da Federação ou entidades integrantes de sua administração indireta, tais como o subsídio aos serviços necessários ao funcionamento da UAI sem ônus para a CONCESSIONÁRIA ou ônus adicionais não previstos em contrato, dentre outros, implicarão em recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do contrato de forma que os efeitos positivos ou negativos do evento passem a ser absorvidos pelo PODER CONCEDENTE.

2.3. A ocorrência dos eventos previstos no item 2.1 desse ANEXO poderá ensejar reequilíbrio econômico-financeiro ao PODER CONCEDENTE ou à CONCESSIONÁRIA, dependendo das consequências de cada evento para cada uma das Partes.

3. SEÇÃO 2: DOS RISCOS DA CONCESSIONÁRIA

3.1. Salvo os riscos expressamente alocados ao PODER CONCEDENTE no CONTRATO, a CONCESSIONÁRIA é exclusiva e integralmente responsável por todos os demais riscos relacionados a presente CONCESSÃO, não sendo, portanto objeto de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO em favor da CONCESSIONÁRIA, a serem destacados em especial:

3.1.1. Aumentos de preço nos insumos para a execução das obras, salvo aqueles que decorram diretamente de mudanças tributárias, nos termos do item 2.1.11;

3.1.2. Investimentos, custos ou despesas adicionais decorrentes da elevação dos custos operacionais e de compra ou manutenção dos equipamentos;

3.1.3. Estimativa incorreta do custo dos investimentos a serem realizados pela CONCESSIONÁRIA;

3.1.4. Mudanças parciais nos procedimentos, incluindo POP e FLUXOS de atendimento, dos serviços institucionais em decorrência de solicitação do PODER CONCEDENTE ou decorrentes de nova legislação ou regulamentação públicas brasileiras, salvo aquelas já previstas no CONTRATO e no ANEXO IV;

3.1.5. Investimentos, custos ou despesas adicionais necessários para o atendimento das especificações técnicas determinadas pelo



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

PODER CONCEDENTE ou de quaisquer das obrigações contratuais, do nível de serviço estabelecido e da qualidade na prestação dos serviços previstos no CONTRATO;

- 3.1.6. Investimentos, custos ou despesas adicionais necessários para a inclusão dos serviços previstos no item 2 do Apêndice IX do Anexo IV;
- 3.1.7. Estimativa incorreta do cronograma de execução dos investimentos;
- 3.1.8. Prejuízos decorrentes de falha na segurança no local de realização das obras;
- 3.1.9. Aumento do custo de capital, inclusive os resultantes de aumento das taxas de juros;
- 3.1.10. Aumento de custo dos financiamentos captados pela CONCESSIONÁRIA.
- 3.1.11. Variação das taxas de câmbio;
- 3.1.12. Prejuízos a terceiros, causados direta ou indiretamente pela CONCESSIONÁRIA ou por qualquer outra pessoa física ou jurídica a ela vinculada, em decorrência de obras ou da prestação dos Serviços;
- 3.1.13. Prejuízos decorrentes de erros na realização das obras que ensejem a necessidade de refazer parte ou a totalidade das obras;
- 3.1.14. Atrasos decorrentes da não obtenção de autorizações, licenças e permissões da Administração Pública exigidas para construção ou operação das novas instalações, exceto se decorrente de fato imputável à Administração Pública Estadual;
- 3.1.15. Mudanças dos projetos apresentados pela CONCESSIONÁRIA que não tenham sido solicitadas pelo PODER CONCEDENTE;
- 3.1.16. Mudanças tecnológicas implantadas pela CONCESSIONÁRIA e que não tenham sido autorizadas pelo PODER CONCEDENTE;
- 3.1.17. Greves realizadas por empregados contratados pela CONCESSIONÁRIA ou pelas Subcontratadas e prestadoras de serviços à CONCESSIONÁRIA;



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

- 3.1.18. A ocorrência de dissídio, acordo ou convenção coletiva de trabalho;
- 3.1.19. Custos de ações judiciais de terceiros contra a CONCESSIONÁRIA ou Subcontratadas decorrentes da execução da Concessão, salvo se por fato imputável ao PODER CONCEDENTE e observado o disposto no item 2.1 deste ANEXO.
- 3.1.20. Ocorrência de eventos de força maior ou caso fortuito quando a sua cobertura seja aceita por instituições seguradoras, no mercado brasileiro, conforme disposto na PARTE II –DO CASO FORTUITO E DA FORÇA MAIOR;
- 3.1.21. Constatação superveniente de erros ou omissões em sua PROPOSTA COMERCIAL, notadamente a utilização de estudos de demanda próprios não correspondentes à DEMANDA REAL;
- 3.1.22. Destruição, roubo, furto ou perda de BENS REVERSÍVEIS e de suas receitas;
- 3.1.23. Manutenção da segurança dos USUÁRIOS;
- 3.1.24. Incidência de responsabilidade civil, administrativa, ambiental, tributária e criminal por fatos que possam ocorrer durante a prestação dos SERVIÇOS UAI;
- 3.1.25. Custos gerados por condenações ou pelo acompanhamento de ações judiciais movidas por ou contra terceiros;
- 3.1.26. Riscos decorrentes de eventual incapacidade do mercado em fornecer-lhe os bens e insumos necessários à prestação dos SERVIÇOS UAI;
- 3.1.27. Valorização ou depreciação dos BENS REVERSÍVEIS;
- 3.1.28. Variação ou a não realização das receitas alternativas, complementares, acessórias ou de projetos associados;
- 3.1.29. Ineficiências ou perdas econômicas decorrentes de falhas na organização dos SERVIÇOS UAI realizados pela CONCESSIONÁRIA;
- 3.1.30. A redução de receita em decorrência da aplicação dos índices de desempenho e qualidade, constantes do ANEXO III do EDITAL;



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

3.1.31. Alteração dos custos de manutenção predial e/ou de equipamentos, inclusive relacionados à necessidade de correção de falhas ocultas nas instalações, a partir da assinatura do Termo de Recepção do Imóvel.

3.2.A CONCESSIONÁRIA declara:

3.2.1. Ter pleno conhecimento da natureza e extensão dos riscos por ela assumidos no CONTRATO;

3.2.2. Ter levado tais riscos em consideração na formulação de sua Proposta e assinatura do CONTRATO.

3.3.A CONCESSIONÁRIA não terá direito adquirido à estrutura ou ao conteúdo regulamentar vigente no momento da assinatura do CONTRATO.

3.4.Supervenientemente à assinatura do CONTRATO, a CONCESSIONÁRIA somente poderá invocar alterações decorrentes de normas editadas pelo PODER CONCEDENTE para demandar a REVISÃO DO CONTRATO se comprovar que a alteração gerou impacto no equilíbrio econômico-financeiro.

4. DO RISCO COMUM ENTRE AS PARTES

Com relação à DEMANDA:

4.1.Na hipótese em que o total da DEMANDA AJUSTADA para cada período de 2 (dois) anos apresente-se superior à 50% (cinquenta por cento) da DEMANDA PROJETADA TOTAL para o mesmo período, conforme tabela constante no item 4.4 do ANEXO III do EDITAL, as PARTES poderão optar pela REVISÃO DO CONTRATO, ou, consensualmente, pela sua extinção, assegurado à CONCESSIONÁRIA, nesse último caso, o pagamento de indenização nos termos do ANEXO I.

4.1.1. Em decorrência da recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO pela hipótese de que trata o item 4, a DEMANDAPROJETADA TOTAL será recalculada para todo o período da CONCESSÃO.

4.1.2. Sempre que houver recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO em razão do disposto no item 4.1,será empreendido o recálculo da DEMANDA PROJETADA TOTAL.

4.1.3. A recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO de que trata o item 4 não interromperá o



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

cálculo periódico da DEMANDA AJUSTADA prevista no item 4.1, utilizando-se, para verificação da variação de que trata o item 4.1.4, a última DEMANDA PROJETADA TOTAL que será recalculada conforme a PARTE III –DA RECOMPOSIÇÃO DO EQUILÍBRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO DO CONTRATO deste ANEXO.

- 4.1.4. A DEMANDA AJUSTADA será apresentada para cada período de 2 (dois) anos da CONCESSÃO, a qual será revisada periodicamente pelo PODER CONCEDENTE a cada 2 (dois) anos.
- 4.1.5. A DEMANDA AJUSTADA será informada à CONCESSIONÁRIA no prazo de até 3 (três) meses posteriores ao início de cada período de que trata o item 4.1.4, devendo a CONCESSIONÁRIA adaptar a sua operação a essa nova demanda.
- 4.1.6. Para fins de cálculo da DEMANDA AJUSTADA, o PODER CONCEDENTE considerará o histórico de DEMANDA REAL verificado nos 12 (doze) meses antecedentes na UAI.
- 4.1.7. À exceção da hipótese de REVISÃO DO CONTRATO de que trata o item 4, não serão aceitos pedidos de REVISÃO DO CONTRATO, com fundamento em variações da DEMANDA REAL.
- 4.1.8. Não serão assegurados à CONCESSIONÁRIA os quantitativos de demanda apresentados em sua PROPOSTA COMERCIAL.
- 4.1.9. Na hipótese de facilidades tecnológicas oferecidas pelo PODER CONCEDENTE para viabilizar o serviço de LINK DE COMUNICAÇÃO ou qualquer outro serviço de tecnologia a custos reduzidos ou sem ônus para a CONCESSIONÁRIA, será feita a contabilização do FLUXO DE CAIXA MARGINAL, conforme a PARTE III –DA RECOMPOSIÇÃO DO EQUILÍBRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO DO CONTRATO deste ANEXO.

PARTE II – DO CASO FORTUITO E DA FORÇA MAIOR

5. DISPOSIÇÕES GERAIS

- 5.1. Consideram-se caso fortuito e força maior, com as consequências estabelecidas no CONTRATO e neste ANEXO, os eventos imprevisíveis e inevitáveis, alheios às PARTES, e que tenham um



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

impacto direto sobre o desenvolvimento das obras, serviços e atividades da CONCESSÃO.

5.2.Caso fortuito é toda situação decorrente de fato alheio à vontade das PARTES, porém proveniente de atos humanos. Constituem nomeadamente caso fortuito: atos de guerra, hostilidades, atos de vandalismo, invasão ou terrorismo e inexecução do CONTRATO por alteração na estrutura político-administrativa do PODER CONCEDENTE que, diretamente, afetem as obras, serviços e atividades compreendidos neste CONTRATO.

5.3.Força maior consiste no fato resultante de situações independentes da vontade humana. Constituem nomeadamente força maior: epidemias globais, radiações atômicas, graves inundações, ciclones, tremores de terra e outros cataclismos naturais, que, diretamente, afetem as obras, serviços e atividades compreendidos neste CONTRATO.

5.4.A PARTE que tiver o cumprimento de suas obrigações afetado por caso fortuito ou força maior deverá comunicar por escrito à outra PARTE a ocorrência de qualquer evento dessa natureza, no prazo máximo de 72 (setenta e duas) horas contadas da data da ocorrência do evento, nos termos desta cláusula.

5.5.Na ocorrência de caso fortuito ou força maior impeditiva da execução do contrato, cujas consequências não sejam cobertas por seguro em condições e eventos previstos no Brasil, a CONCESSÃO será extinta, observado o disposto no CONTRATO.

5.6.Verificando-se a extinção da CONCESSÃO, nos termos do disposto neste item, aplicar-se-ão, no que couberem, as regras e os procedimentos válidos para a extinção da CONCESSÃO por advento do termo contratual.

5.7.As PARTES se comprometem a empregar todas as medidas e ações necessárias a fim de minimizar os efeitos decorrentes dos eventos de força maior ou caso fortuito.

PARTE III – DA RECOMPOSIÇÃO DO EQUILÍBRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO DO CONTRATO

6. DISPOSIÇÕES GERAIS

6.1.Sempre que atendidas as condições deste ANEXO e respeitada a alocação de riscos nele estabelecida, considera-se mantido seu equilíbrio econômico-financeiro.



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

6.2.O equilíbrio econômico-financeiro será preservado por meio de mecanismos de recomposição aqui expressos.

6.3.A eventual parcela decorrente de reequilíbrio econômico-financeiro estará submetida aos indicadores descritos no ANEXO III.

7. DA RECOMPOSIÇÃO DO EQUILÍBRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

7.1.Os procedimentos de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro objetivam a recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO, a fim de compensar as perdas ou ganhos da CONCESSIONÁRIA, devidamente comprovados, em virtude da ocorrência dos eventos elencados no item 1.1.

7.2.Supervenientemente à assinatura do CONTRATO, a CONCESSIONÁRIA somente poderá invocar alterações decorrentes de normas editadas pelo PODER CONCEDENTE para demandar a recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO se comprovar que a alteração gerou impacto no equilíbrio econômico-financeiro, desde que impliquem alteração relevante dos custos ou da receita da CONCESSIONÁRIA.

7.3.A recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO poderá ser requerida pela PARTE que se sentir prejudicada.

7.4.A omissão da PARTE em solicitar a recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO importará em renúncia desse direito após o prazo de 1 (um) ano contado a partir do evento que der causa ao pedido.

7.5.Cabe ao PODER CONCEDENTE a prerrogativa de escolher, dentre as medidas abaixo elencadas, individual ou conjuntamente, a forma pela qual será implementada a recomposição do equilíbrio econômico-financeiro:

7.5.1. Revisão geral dos valores ou da fórmula de cálculo da CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA ou do VPA;

7.5.2. Alteração do prazo da Concessão;

7.5.3. Revisão do cronograma de investimentos da CONCESSIONÁRIA;

7.5.4. Alteração das obrigações contratuais da CONCESSIONÁRIA;

7.5.5. Pagamentos diretos à concessionária, ou



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

- 7.5.6. Combinação dos mecanismos anteriores.
- 7.5.7. Outra forma definida de comum acordo entre o PODER CONCEDENTE e a CONCESSIONÁRIA.
- 7.6. Na recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO deverão ser observadas, entre outras, as seguintes condições:
- 7.6.1. os ganhos econômicos decorrentes de novas fontes geradoras de Receitas que não tenham sido previstas quando do cálculo do VALOR POR ATENDIMENTO (VPA), conforme constante na PROPOSTA COMERCIAL da CONCESSIONÁRIA;
- 7.6.2. os ganhos econômicos que não decorram diretamente da eficiência empresarial, em casos como o de diminuição de tributos ou encargos legais e de novas regras sobre os serviços.
- 7.7. O procedimento de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro da CONCESSÃO deverá ser concluído em prazo não superior a 180 (cento e oitenta dias), ressalvada as hipóteses, devidamente justificadas, em que seja necessária a prorrogação do prazo.
- 7.8. A Recomposição do equilíbrio econômico-financeiro ocorrerá de ofício pelo PODER CONCEDENTE ou mediante solicitação da CONCESSIONÁRIA.
- 7.9. Para fins de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO deverá ser calculado o FLUXO DE CAIXA MARGINAL ANUAL de cada evento gerador do desequilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO, a fim de calcular a compensação financeira que anule os impactos financeiros positivos ou negativos do evento que ensejou o desequilíbrio, conforme previsto no item 8 deste anexo.
- 7.10. O pedido de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro formulado pela CONCESSIONÁRIA deverá ser instruído com:
- 7.10.1. Relatório técnico ou laudo pericial, que demonstre o impacto financeiro, verificado ou projetado, em decorrência do evento na conta caixa da CONCESSIONÁRIA conforme item 8, referente ao cálculo do FLUXO DE CAIXA MARGINAL ANUAL; e
- 7.10.2. Todos os documentos necessários à demonstração do cabimento do pleito.



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

- 7.11. O PODER CONCEDENTE poderá requisitar outros documentos, assim como laudos econômicos específicos, elaborados por entidades independentes contratadas pela CONCESSIONÁRIA.
- 7.12. Todos os custos com diligências e estudos necessários à plena instrução do pedido correrão por conta da CONCESSIONÁRIA, ainda que decorrentes de determinações do PODER CONCEDENTE, e não fazem parte do reequilíbrio econômico-financeiro.
- 7.13. O procedimento de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro iniciado pelo PODER CONCEDENTE deverá ser objeto de comunicação à CONCESSIONÁRIA.
- 7.14. A ausência de manifestação da CONCESSIONÁRIA no prazo consignado na comunicação, que não poderá ser inferior a 30 (trinta) dias, será considerada como concordância em relação ao mérito da proposta de Recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do PODER CONCEDENTE.
- 7.15. Recebido o requerimento ou a defesa da CONCESSIONÁRIA, o PODER CONCEDENTE decidirá, motivadamente, sobre a recomposição do equilíbrio econômico financeiro do CONTRATO, decisão esta que terá autoexecutoriedade, isto é, obrigará as PARTES independentemente de decisão arbitral ou judicial.

8. DO CÁLCULO DO FLUXO MARGINAL ANUAL:

- 8.1. O processo de recomposição será realizado de forma que seja nulo o valor presente líquido do FLUXO DE CAIXA MARGINAL ANUAL projetado em razão do evento que ensejou a recomposição do equilíbrio econômico-financeiro, considerando:
- 8.1.1. Os fluxos dos dispêndios e receitas marginais anuais, conforme for o caso, resultantes do evento que deu origem à recomposição deflacionados, anualmente, para o primeiro ano do FLUXO DE CAIXA MARGINAL ANUAL a partir do índice de correção do CONTRATO.
- 8.1.2. Os fluxos das receitas marginais anuais resultantes da recomposição do equilíbrio econômico-financeiro, deflacionados, anualmente, para o ano de ocorrência do evento.
- 8.1.2.1. Uma vez calculados os valores de receita requeridos para a recomposição do equilíbrio, tais valores serão atualizados para o ano em que se efetiva a recomposição pela taxa conhecida de reajuste do contrato, considerando a mesma data-base.



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

8.1.3. Os valores de receita requeridos para a recomposição do equilíbrio quando for o caso, serão reajustados, a partir da data de efetivação da recomposição do reequilíbrio, pelo mesmo índice e na mesma data base do reajuste do CONTRATO.

8.2. Os fluxos dos dispêndios e das receitas marginais referidos no item 8.1 acima serão descontados segundo a seguinte lógica:

$$VPL = \sum_{t=1}^T \left(\frac{C_t}{(1+r)^t} \right)$$

Em que:

VPL: valor presente líquido do fluxo de caixa elaborado para demonstrar os efeitos dos eventos que deram causa ao pedido de recomposição o equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO.

t: período de referência (ano) para a instituição dos efeitos dos eventos.

C: VALOR MONETÁRIO CONSTANTE do impacto dos eventos no fluxo de caixa marginal livre em cada período t.

r: taxa de desconto calculada a partir das regras do item 8.3.

8.3.A taxa de desconto a que se refere o item 8.2 será calculada a partir da seguinte lógica:

$$r = \left[\frac{(1+TIR)}{\left(\frac{1+TJLP}{1+IPCA} \right)} \times \left(\frac{1+TJLP'}{1+IPCA'} \right) \right] - 1$$

Em que:

r: Taxa de desconto para a recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do contrato.

TIR: Taxa Interna de retorno real do Projeto, calculada a partir de fluxo livre de caixa do projeto em valores constante, sem considerar o efeito de inflação, ou qualquer variação de preços relativos no tempo, para os custos dos insumos ou da receita da concessionária. Este valor será obtido a partir do PLANO DE NEGÓCIOS apresentado pela CONCESIONÁRIA durante a licitação e desconsiderará todos os efeitos de eventual financiamento sobre o fluxo de caixa.



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

TJLP: Taxa de Juros de Longo Prazo, vigente na data de assinatura do CONTRATO.

TJLP': Taxa de Juros de Longo Prazo, vigente na data de recebimento da solicitação de Recomposição do Equilíbrio econômico financeiro por qualquer das partes.

IPCA': Índice de Preços a Consumidor Amplo, calculado no primeiro período de 12 meses completos no mês imediatamente anterior ao da data de assinatura do CONTRATO.

IPCA: Índice de Preços a Consumidor Amplo, calculado no primeiro período de 12 (doze) meses completos no mês imediatamente anterior ao da data de recebimento da solicitação de recomposição do equilíbrio econômico financeiro por qualquer das partes.

8.4. Para fins de determinação dos fluxos dos dispêndios marginais, serão utilizados valores teto construídos, preferencialmente, a partir dos seguintes critérios:

- I. Dados oriundos dos sistemas oficiais de custos;
- II. Dados oriundos do PLANO DE NEGÓCIOS apresentado pela CONCESIONÁRIA durante a licitação;
- III. Relatório de perícia técnica ou avaliação análoga;
- IV. Outros critérios de mercado.

8.5. Para fins de determinação das premissas tributárias para aferição dos fluxos de dispêndio e receita marginais, serão consideradas, sempre que possível, os dados constates do PLANO DE NEGÓCIOS apresentado pela CONCESIONÁRIA durante a licitação, excetuando-se, em qualquer caso, as hipóteses previstas nos itens 2.1.11 e 7.6.2 acima.

8.6. Para fins de determinação dos fluxos das receitas marginais em que seja necessário adotar uma projeção de demanda, será utilizado o seguinte procedimento em duas etapas:

- 8.6.1. No momento da recomposição do equilíbrio econômico-financeiro, o "cálculo inicial" para o dimensionamento da recomposição considerará a DEMANDA AJUSTADA.
- 8.6.2. Periodicamente, o referido "cálculo inicial" será revisado para o fim de substituir a demanda projetada pelos volumes reais constatados.



EDITAL DE CONCORRÊNCIA Nº 14/2014

- 8.7. Sem prejuízo da revisão estabelecida na subcláusulas acima, a periodicidade das revisões de demanda a que se refere o item 8.6 será estabelecida pelo PODER CONCEDENTE, devendo ser realizadas em intervalos máximos de 5 (cinco) anos e no ano de seu encerramento.
- 8.8. As revisões mencionadas no item 8.7 atualizarão somente a demanda real, preservando todas as demais premissas utilizadas no cálculo original incluindo a Taxa de Desconto.
- 8.9. Ao final do Prazo da CONCESSÃO, caso a última revisão do FLUXO DE CAIXA MARGINAL ANUAL revele resultado favorável à CONCESSIONÁRIA, o PODER CONCEDENTE poderá:
- 8.9.1. Determinar encargos adicionais à CONCESSIONÁRIA de forma que os respectivos dispêndios anulem o valor presente líquido do FLUXO DE CAIXA MARGINAL ANUAL; ou
 - 8.9.2. Reter valores pagos pela CONCESSIONÁRIA, a exemplo da Garantia de Execução, já em poder do PODER CONCEDENTE, até que esses valores anulem o valor presente líquido do FLUXO DE CAIXA MARGINAL ANUAL.
- 8.10. Ao final do prazo da CONCESSÃO, caso a última revisão da demanda revele resultado desfavorável à CONCESSIONÁRIA, o PODER CONCEDENTE deverá recompor o equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO para proporcionar receitas adicionais à CONCESSIONÁRIA, de forma a anular o valor presente líquido do FLUXO DE CAIXA MARGINAL ANUAL.



9. NOVOS INVESTIMENTOS

9.1. Na hipótese de novos investimentos ou serviços solicitados pelo PODER CONCEDENTE e não previstos no CONTRATO, aquele poderá requerer à CONCESSIONÁRIA, previamente ao processo de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro, a elaboração do projeto básico das obras e projeto de implantação dos novos serviços, considerando que:

- 9.1.1. os referidos projetos deverão conter todos os elementos necessários à precificação do investimento e às estimativas do impacto da obra sobre as receitas da CONCESSIONÁRIA, segundo as melhores práticas e critérios de mercado; e
- 9.1.2. o PODER CONCEDENTE estabelecerá o valor limite do custo dos projetos e estudos a serem considerados para efeito de recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do CONTRATO.