



PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS

ANEXO VII - MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL

PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS

ÍNDICE

1.	CONDIÇÕES	3
2.	APLICAÇÃO DO MECANISMO	6
3.	CÁLCULO DO SALDO A COMPENSAR AJUSTADO	7
4.	OPERACIONALIZAÇÃO DO MECANISMO	9

PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS

1. CONDIÇÕES

- 1.1 O SERVIÇO DA DÍVIDA MÁXIMO que poderá ser considerado para o MECANISMO será de US\$ XXX (XX milhões de dólares americanos) (USD) anuais, na DATA DE ASSINATURA. Este limite é aplicável mesmo na hipótese de contratação de mais de um instrumento de financiamento em moeda estrangeira.
- 1.2 O MECANISMO é aplicável para oferecer proteção cambial a instrumento(s) de financiamento voltados à constituição de BENS REVERSÍVEIS, com periodicidade anual, semestral ou trimestral de amortização do principal e pagamento de juros. O prazo máximo que cobre o MECANISMO é de até 20 (vinte) anos, contando com eventual período de carência de dívida.
- 1.3 Para ativar o MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL entre a CONCESSIONÁRIA e o PODER CONCEDENTE para um instrumento de financiamento em moeda estrangeira contratado pela CONCESSIONÁRIA, a mesma deverá enviar notificação fundamentada ao PODER CONCEDENTE, em que conste:
 - (i) minutas dos contratos de financiamento, ou outros instrumentos de financiamento em moeda estrangeira, em conformidade com a devida regulamentação; e
 - (ii) quando se tratar de financiamento por meio de emissão de títulos (*bonds*), a CONCESSIONÁRIA deverá apresentar cópia dos respectivos documentos – escritura, prospecto, contratos, relatórios de análise/classificação de risco etc. – em relação à emissão em moeda estrangeira.
- 1.3.1 A CONCESSIONÁRIA terá o prazo de 60 meses a partir da DATA DE ASSINATURA para requerer a ativação do MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL para todos os instrumentos em moeda estrangeira que desejar, nos termos do item 0. Caso não o faça dentro de tal prazo, entender-se-á que a CONCESSIONÁRIA renunciou a este MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL pelo resto do PRAZO DA CONCESSÃO para todos os instrumentos elegíveis.
- 1.4 Ativado o MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL nos termos do item anterior, seu acionamento se dará após firmado cada instrumento de financiamento objeto do MECANISMO, devendo ser entregue ao PODER CONCEDENTE, em até 20 (vinte) dias úteis da data de contratação, cópia(s) do(s) contrato(s) e/ou instrumento(s) que integram o

PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS

financiamento devidamente assinadas, acompanhadas de versões traduzidas em português, bem como um resumo executivo que contenha as seguintes informações:

- (i) moeda de denominação;
- (ii) data de assinatura;
- (iii) montante nominal do instrumento de financiamento em moeda estrangeira;
- (iv) perfil da dívida, indicando tabela de amortização (PRICE, SAC, etc), eventuais carências, datas de desembolso do financiamento, incluindo o cronograma de datas de amortização, pagamento de juros e, portanto, os respectivos cronogramas e montantes pactuados do SERVIÇO DA DÍVIDA;
- (v) taxa de juros nominal, com *spreads* e demais taxas que formem o valor final da taxa de juros do instrumento;
- (vi) descrição de seguros, comissões e outros;
- (vii) descrição da destinação final daquele crédito;
- (viii) nome do avalista ou garantidor do crédito, quando houver;
- (ix) valor da taxa de swap embutido no instrumento do financiamento, quando houver;
- (x) razão social do mutuário ou receptor do crédito (que deverá ser a própria CONCESSIONÁRIA); e
- (xi) razão social do mutuante ou estruturador(es) dos bonds.

1.4.1 O não cumprimento do prazo estipulado no item 1.4 para um determinado instrumento ainda permitirá a inclusão de outros instrumentos em moeda estrangeira sob o MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL, desde que atendida a condição do item 1.3.1 acima.

1.5 Quaisquer alterações nos planos de pagamento do SERVIÇO DA DÍVIDA dos instrumentos de financiamento em moeda estrangeira, para fins de repactuação deste MECANISMO, estão sujeitas à prévia anuência do PODER CONCEDENTE para serem efetivadas, não se admitindo que a repactuação ocasione a extinção do MECANISMO. A alteração no plano de

**PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS**

pagamento do SERVIÇO DA DÍVIDA dos instrumentos de financiamento em moeda estrangeira pactuados, sem conhecimento e anuência prévios do PODER CONCEDENTE, ensejará penalidade nos termos do CONTRATO DE CONCESSÃO.

- 1.5.1 A prévia anuência do PODER CONCEDENTE deverá ser consistente com o planejamento orçamentário do Governo do ESTADO DE SÃO PAULO, viabilizando a proteção cambial de maior monta em razão de mudanças dos planos de pagamento do SERVIÇO DA DÍVIDA que exijam valores de cobertura superiores aos inicialmente pactuados.
- 1.6 As datas e os montantes de desembolso relativos ao pagamento do SERVIÇO DA DÍVIDA informados pela CONCESSIONÁRIA, para fins de aplicação do MECANISMO, deverão corresponder de maneira exata às datas efetivas dos desembolsos, assim como seus respectivos montantes. Em caso de discrepância entre as informações prestadas e os desembolsos efetivamente feitos, o PODER CONCEDENTE poderá cancelar a proteção cambial objeto do MECANISMO, caso entenda que a discrepância ofereceu prejuízo à capacidade do PODER CONCEDENTE de planejar e administrar os encargos que lhe são atribuídos pelo MECANISMO.
- 1.7 Uma vez ativado o MECANISMO, a CONCESSIONÁRIA não poderá cancelá-lo sem demonstrar ao PODER CONCEDENTE as vantagens econômicas e financeiras resultantes do cancelamento, tanto para o PODER CONCEDENTE, quanto para a CONCESSIONÁRIA, e com a prévia anuência do PODER CONCEDENTE.
- 1.8 Os valores incluídos nas condições do MECANISMO não poderão estar sujeitos a cláusulas de aceleração, pré-pagamento, ou outras condicionantes que alterem o curso inicial do SERVIÇO DA DÍVIDA. Assim como definido no item 1.5, alterações nestas condições do(s) instrumento(s) de financiamento em moeda estrangeira demandam a prévia anuência do PODER CONCEDENTE, quando se tratar de ação facultativa da CONCESSIONÁRIA, sob pena de não terem repercussão sobre o MECANISMO, a critério do PODER CONCEDENTE, caso seja provocado por condições e *covenants* já existentes nestes instrumentos.
- 1.9 Quando o(s) financiamento(s) for(em) tomado(s) em moeda estrangeira distinta do dólar americano (USD), será utilizado, para a aplicação de cobertura do MECANISMO, o correspondente em dólar americano (USD) da moeda estrangeira adotada, na data de desembolso do(s) serviço(s) da(s) dívida(s) pela CONCESSIONÁRIA, utilizando-se a mesma taxa PTAX da venda, divulgada pelo Banco Central do Brasil, indicada para cálculo nos itens subsequentes.

PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS

2. APLICAÇÃO DO MECANISMO

- 2.1 Para fins de cálculo dos valores de compensação do MECANISMO, a CONCESSIONÁRIA deverá apresentar, juntamente com toda a documentação exigida por este ANEXO, o(s) montante(s) de SERVIÇO DA DÍVIDA que estará(ão) sujeito(s) ao MECANISMO, observado, para cada ano, o SERVIÇO DA DÍVIDA MÁXIMO definido por este ANEXO.
- 2.2 Essas informações, que serão utilizadas para os cálculos dos montantes de compensação do MECANISMO, deverão ser indicadas pela CONCESSIONÁRIA conforme tabela e itens apresentados abaixo. A taxa de câmbio inicialmente informada pela CONCESSIONÁRIA será a da data de assinatura do(s) contrato(s)/instrumento(s) jurídico(s) de financiamento em moeda estrangeira.

<u>Item</u>	<u>Data 1</u>	<u>Data 2</u>	<u>Data 3</u>	<u>Data N</u>
Taxa de Câmbio (1)				
Amortização Principal (USD) (2)				
Juros Pagos (USD) (3)				
Serviço Da Dívida (USD) (4)				

- 2.3 O SALDO A COMPENSAR AJUSTADO, representado pela sigla (Mc) na fórmula constante do item 3 deste ANEXO, será lançado em CONTA DE AJUSTE CAMBIAL, cujo saldo existente será quitado/compensado trimestralmente, pelo PODER CONCEDENTE ou pela CONCESSIONÁRIA. A compensação trimestral do saldo lançado na CONTA DE AJUSTE CAMBIAL deverá se dar em mês subsequente ao fechamento do trimestre representativo do respectivo saldo, tendo início após decorridos 36 meses da DATA DE EFICÁCIA.
- 2.4 Quando o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO acumulado na CONTA DE AJUSTE CAMBIAL for positivo, o PODER CONCEDENTE deverá proceder à compensação do SALDO A COMPENSAR AJUSTADO à CONCESSIONÁRIA. Quando o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO acumulado na CONTA DE AJUSTE CAMBIAL for negativo, a CONCESSIONÁRIA deverá proceder à sua compensação ao PODER CONCEDENTE.
- 2.5 A compensação do SALDO A COMPENSAR AJUSTADO destinada à CONCESSIONÁRIA se dará por meio de um acréscimo na CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA a ser paga à CONCESSIONÁRIA no mês subsequente ao saldo lançado na CONTA DE AJUSTE CAMBIAL referente ao trimestre avaliado.

PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS

- 2.6 A compensação do SALDO A COMPENSAR AJUSTADO destinada ao PODER CONCEDENTE se dará por meio de redução nominal de mesmo valor na CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA a ser paga à CONCESSIONÁRIA no mês subsequente ao saldo lançado na CONTA DE AJUSTE CAMBIAL referente ao trimestre avaliado.

3. CÁLCULO DO SALDO A COMPENSAR AJUSTADO

- 3.1 Para fins das equações que compõem o MECANISMO, define-se:

MC_t : Montante de compensação cambial, em razão de desvalorização ou valorização do câmbio, dado por:

$$MC_t = \text{Saldo a Compensar Ajustado}_t / (1 - \text{custos sobre receitas})$$

Onde:

Saldo a Compensar Ajustado_t: corresponde ao saldo a ser compensado do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA em razão de variação cambial ($\Delta \text{cambial}_t$) e do reajuste monetário por diferencial entre o IPCA no Brasil e o IPC nos EUA, durante o mesmo período, aplicada sobre a amortização de principal e juros pagos, na data t , para a dívida em moeda estrangeira, dado por:

$$SC \text{ Ajustado}_t = SC \text{ Ajustado Dólares}_t - SC \text{ Ajustado em Reais}_t$$

Onde:

SC Ajustado em Dólares_t: corresponde ao saldo a ser compensado do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA em razão da variação cambial ($\Delta \text{cambial}_t$) aplicada sob a amortização de principal e juros pagos, na data t , para dívida em moeda estrangeira, dado por:

$$SC \text{ Ajustado em Dólares}_t = SD_t \times \Delta \text{Cambial}_t$$

Onde:

SD_t : o SERVIÇO DA DÍVIDA em Dólares (USD) na data t .

$\Delta \text{cambial}_t$: Variação cambial: Diferença entre as taxas de câmbio, dada por:

$$\text{Taxa } C_t - \text{Taxa } C_0$$

Onde:

PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS

Taxa C_t : Com base na taxa do dólar americano (USD) divulgada pelo Sistema de Informações do Banco Central do Brasil - SISBACEN por meio da Transação PTAX venda, relativa ao cálculo realizado pelo Banco Central do Brasil, com quatro casas decimais, com base em dados existentes na data t , ou seja, com base na taxa referente ao desembolso do SERVIÇO DE DÍVIDA, ou índice equivalente caso este seja extinto.

Taxa C_0 : Com base na taxa do dólar americano (USD) divulgada pelo Sistema de Informações do Banco Central do Brasil - SISBACEN por meio da Transação PTAX venda, relativa ao cálculo realizado pelo Banco Central do Brasil, com quatro casas decimais, com base em dados vigentes à data de assinatura do instrumento de financiamento, ou índice equivalente caso este seja extinto.

SC Ajustado em Reais t : corresponde ao saldo a ser compensado do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA em razão da variação entre o IPCA de Brasil e o IPC nos EUA, entre a data de assinatura do(s) contrato(s) de financiamento em moeda estrangeira e a data do(s) respectivo(s) desembolso(s) do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA, aplicada sobre a amortização de principal e juros, convertido a Reais à taxa de câmbio da data 0, dado por:

$$SC \text{ Ajustado em Reais } t = SD_t \times Taxa C_0 \times \Delta IPCA_t$$

Onde:

$$\Delta IPCA_t = \left[\frac{\left(\frac{IPCA_t}{IPCA_0} \right)}{\left(\frac{IPC USA_t}{IPC USA_0} \right)} - 1 \right]$$

Onde:

$IPCA_t$: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo divulgado pelo IBGE – Índice Brasileiro de Geografia e Estatística, com duas casas decimais, com base no número-índice vigente para a data t do pagamento do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA, ou índice equivalente caso este seja extinto.

$IPCA_0$: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo divulgado pelo IBGE – Índice Brasileiro de Geografia e Estatística, com duas casas decimais, com base no número-índice vigente à data de assinatura do instrumento de financiamento em moeda estrangeira, ou índice equivalente caso este seja extinto.

$IPC USA_t$: Índice Nacional de Preços ao Consumidor divulgado pelo Bureau of Labor Statistics (BLS) dos Estados Unidos (EUA), com duas casas decimais, com base no número-índice vigente para a data t do pagamento do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA, ou índice equivalente caso este seja extinto.

**PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS**

*IPC USA*₀: Índice Nacional de Preços ao Consumidor divulgado pelo Bureau of Labor Statistics (BLS) dos Estados Unidos (EUA), com duas casas decimais, com base no número-índice vigente à data de assinatura do instrumento de financiamento em moeda estrangeira, ou índice equivalente caso este seja extinto.

t: data de desembolso do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA

0: data de assinatura do(s) contrato(s) de financiamento em moeda estrangeira.

Custos sobre receitas = valor percentual, correspondente a outros custos (ÔNUS DE FISCALIZAÇÃO e valores efetivos relativos ao rateio dos custos de funcionamento e manutenção do SISTEMA DE ARRECADAÇÃO, constante da Cláusula 17 do CONTRATO)

4. OPERACIONALIZAÇÃO DO MECANISMO

- 4.1 Após a ativação do MECANISMO, caberá ao PODER CONCEDENTE informar, continuamente, até o final da vigência do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA indicados, a cada nova data de pagamento de SERVIÇO DA DÍVIDA, tal como indicado na tabela do Item 2, o valor de ajuste que será somado à CONTA DE AJUSTE CAMBIAL, em função do montante de compensação cambial (Mc).
- 4.2 Após a ativação do MECANISMO, o PODER CONCEDENTE adotará as medidas estabelecidas para operacionalização do MECANISMO, compreendendo:
 - 4.2.1 Realizar o pagamento trimestral (com a conclusão do terceiro mês) da CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA considerando o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO, de acordo com o saldo da CONTA DE AJUSTE CAMBIAL em razão da aplicação deste MECANISMO, conforme mecanismo de pagamento da CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA descrito no ANEXO IX;
 - 4.2.1.1 Caso o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO a favor da CONCESSIONÁRIA não seja quitado no pagamento da CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA subsequente ao ciclo trimestral de apuração, nos termos deste ANEXO, devido à inexistência de saldo suficiente na CONTA CENTRALIZADORA, a CONCESSIONÁRIA poderá notificar (i) a INSTITUIÇÃO GARANTIDORA para excussão parcial ou integral da garantia prevista na cláusula 52.2 do CONTRATO, caso constituída; ou (ii) o AGENTE FIDUCIÁRIO para excussão parcial ou integral das GARANTIAS COMPLEMENTARES, caso constituídas, conforme cláusula 52.3 do contrato.

**PROCESSO SPI nº [●]/[●]
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº [●]/[●]
PPP LOTE ABC GUARULHOS**

- 4.2.2 Notificar as partes em relação à cessação dos ajustes; e
- 4.2.3 Outras medidas previstas no MECANISMO e em instrumentos, contratos, acordos e ajustes associados à sua efetivação.