



PROCESSO SPI nº 021.00000700/2025-68
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº 02/2025
PPP TIC EIXO OESTE

ANEXO IX – MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL

PROCESSO SPI nº 021.00000700/2025-68
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº 02/2025
PPP TIC EIXO OESTE

ÍNDICE

1.	DEFINIÇÕES	3
2.	CONDIÇÕES	3
3.	CÁLCULO DO VALOR DEVIDO E COMPENSAÇÃO	5
4.	OPERACIONALIZAÇÃO DO MECANISMO	7

1. DEFINIÇÕES

1.1 Os termos grafados em maiúsculas neste ANEXO terão o significado previsto no ANEXO VII do CONTRATO.

2. CONDIÇÕES

2.1 O MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL (“MECANISMO”) terá aplicabilidade para compartilhamento de risco cambial decorrente de instrumento(s) de financiamento em moeda estrangeira relativa aos investimentos vinculados a BENS REVERSÍVEIS.

2.2 O MECANISMO é aplicável para oferecer proteção cambial de instrumento(s) de financiamento em moeda estrangeira, observadas as seguintes condições: (i) amortização ou vencimentos com periodicidade trimestral, semestral ou anual; e (iii) carência para amortização livremente pactuada no instrumento de financiamento.

2.3 O MECANISMO terá aplicabilidade para o montante de PRINCIPAL de financiamentos e os JUROS, conjuntamente denominados SERVIÇO DA DÍVIDA, em moeda estrangeira. O PRINCIPAL MÁXIMO, cujo montante será, individual ou agregado, de US\$ [●] ([●] milhões de dólares americanos), ou o equivalente em outras moedas conforme taxa de câmbio PTAX venda, divulgada pelo Banco Central do Brasil, no dia da contratação do respectivo instrumento de financiamento. Caso o Mecanismo seja ativado para mais de um instrumento de financiamento em moeda estrangeira, o valor agregado dos respectivos instrumentos deverá observar o limite indicado acima.

2.4 A CONCESSIONÁRIA poderá manifestar seu interesse em ativar o MECANISMO, em até 12 (doze) meses contados da DATA DE EFICÁCIA, por meio de notificação à ARTESP. A não notificação tempestiva por parte da CONCESSIONARIA desobriga a ARTESP de aprovar opção por ativação futura.

2.5 A CONCESSIONÁRIA deverá fazer a opção pela ativação do MECANISMO em até 36 (trinta e seis) meses contados da DATA DE EFICÁCIA.

2.6 Para utilizar o MECANISMO, após firmado o instrumento de financiamento, em até 5 (cinco) dias úteis da data de contratação, deverá ser entregue à ARTESP:

2.6.1 Cópia(s) do(s) contrato(s) e/ou instrumento(s) que compõem a operação de financiamento devidamente assinadas, acompanhadas de versões traduzidas para o português,

2.6.2 Resumo executivo em português que descreva, no mínimo, as seguintes informações:

PROCESSO SPI nº 021.00000700/2025-68
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº 02/2025
PPP TIC EIXO OESTE

- i. minutas do(s) contrato(s) 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.
- iii. Descrição pormenorizada da destinação dos recursos obtidos por meio de financiamento, observado o disposto no presente ANEXO;
- iv. A moeda de denominação do instrumento de financiamento;
- v. Data firmada do instrumento de financiamento em moeda estrangeira;
- vi. Montante nominal do instrumento de financiamento em moeda estrangeira;
- vii. Perfil da dívida, indicando os montantes, eventuais carências e datas de pagamentos e desembolsos do financiamento, incluindo o cronograma de amortização regular da dívida;
- viii. Taxa de juros nominal, com spreads e demais taxas que formem o valor final da taxa de juros do instrumento;
- ix. Descrição de seguros, garantias, comissões e outros;
- x. Nome do avalista ou garantidor do crédito, quando houver;
- xi. Valor da taxa do swap embutido no instrumento de financiamento, quando houver;
- xii. Razão Social do mutuário ou receptor do crédito (que deverá ser a própria CONCESSIONÁRIA);
- xiii. Síntese dos relatórios de agências de classificação de risco, se for o caso; e
- xiv. Razão social do mutuante ou estruturador(es) dos bonds.

2.6.3 A ARTESP poderá dispensar, conforme o caso, traduções juramentadas dos documentos acima mencionados.

PROCESSO SPI nº 021.00000700/2025-68
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº 02/2025
PPP TIC EIXO OESTE

2.7 Alterações nas condições do instrumento de financiamento dependem de anuência da ARTESP. Caso alteradas condições sem prévia anuência, poderão o(s) respectivo(s) serviço(s) da dívida perder a proteção invocada pelo Mecanismo.

2.8 O instrumento de financiamento não poderá conter, ainda que indiretamente, cláusulas que determinem alterações no cronograma de amortização vinculadas ou associadas com cotações de câmbio ou quaisquer taxas, índices ou indicadores que reflitam variação cambial. Esta vedação aplica-se, inclusive, para as hipóteses de aceleração, pré-pagamento, suspensão de exigibilidade ou outras com efeitos equivalentes sobre o cronograma de vencimentos do financiamento, sendo, no entanto, admitidas para demais situações usuais em contratos de financiamento.

2.9 Uma vez ativado o Mecanismo, a CONCESSIONÁRIA não poderá cancelá-lo sem prévia anuência da ARTESP.

2.10 Quando o(s) financiamento(s) for(em) tomado(s) em moeda estrangeira distinta do dólar americano (US\$), será utilizado, para a aplicação dos limites máximos de cobertura do MECANISMO, o correspondente em dólar americano (US\$) da moeda estrangeira adotada, na data de internalização dos recursos pela CONCESSIONÁRIA, utilizando-se a mesma taxa PTAX venda, divulgada pelo Banco Central do Brasil, indicada para cálculo nos itens subsequentes.

2.11 Quando da amortização do(s) financiamento(s) tomado(s) em moeda estrangeira distinta do dólar americano (US\$), será utilizada, para a apuração dos limites máximos de cobertura do MECANISMO, a proporcionalidade do saldo remanescente do montante original da dívida.

2.12 Uma vez tenha sido ativado o MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL de que trata esse ANEXO, vigorarão as condições descritas abaixo.

3. CÁLCULO DO VALOR DEVIDO E COMPENSAÇÃO

3.1 Para fins de cálculo dos valores de compensação do MECANISMO, a CONCESSIONÁRIA deverá apresentar, observado o PRINCIPAL MÁXIMO definido por este ANEXO, o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO, de acordo com a periodicidade do(s) financiamento(s), ou seja, mensalmente, semestralmente, ou trimestralmente, de forma que sejam contemplados na CONTA GRÁFICA DE AJUSTE CAMBIAL.

3.2 Para fins do cálculo do SALDO A COMPENSAR AJUSTADO no momento t , a fórmula aplicável será:

$$\text{Saldo a Compensar Ajustado}_t = \text{Parcela em Dólar}_t - \text{Parcela em Reais}_t$$

PROCESSO SPI nº 021.00000700/2025-68
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº 02/2025
PPP TIC EIXO OESTE

Onde a fórmula de Parcela em Reais será no momento t:

$$Parcela\ em\ Reais_t = PTAX_0 \times \frac{IPCA_t}{IPCA_0} \times \left\{ SD_t \times \left[(1 + S)^{\frac{du}{252}} \right] \right\}$$

Onde a fórmula de Dólar no momento t será:

$$Parcela\ em\ Dólar_t = SD_t \times PTAX_t$$

Onde:

- i. TAXA $PTAX_t$: Com base na taxa do dólar norte-americano 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 2 dias úteis anteriores a determinada data t, ou seja, com base na taxa referente a t-2, ou índice equivalente caso esse tenha sido extinto.
- ii. Taxa $PTAX_0$: Com base na taxa do dólar norte-americano 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 2 dias úteis anteriores à data de assinatura do instrumento de financiamento ou de desembolso do instrumento de financiamento, ou índice equivalente caso esse tenha sido extinto.
- iii. $IPCA_t$: último índice de preços ao consumidor amplo divulgado anteriormente à data de cálculo do instante t, utilizando o índice IPCA/IBGE, ou índice equivalente caso esse tenha sido extinto.
- iv. $IPCA_0$: último índice de preços ao consumidor amplo divulgado anteriormente à data de assinatura do instrumento de financiamento ou de desembolso do instrumento de financiamento, utilizando o índice IPCA/IBGE, ou índice equivalente caso esse tenha sido extinto.
- v. SD_t : significa o valor do serviço da dívida em dólares norte-americanos do financiamento no instante t.
- vi. S: representa o custo do MECANISMO, e é igual a:
 - a. 2,25%, para financiamentos com prazo médio até 5 anos; ou
 - b. 0,75%, para financiamentos com prazo médio superior a 5 anos.

PROCESSO SPI nº 021.00000700/2025-68
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº 02/2025
PPP TIC EIXO OESTE

- vii. du: significa o número de dias úteis entre cada data de pagamento de amortização do principal do financiamento e serviço da dívida; e,
- viii. 252: corresponde à quantidade de dias úteis em um ano.

3.1 Para fins do cálculo do prazo médio do custo S acima, a fórmula aplicável será:

$$\text{Prazo Médio} = \sum_{i=1}^t \left(\frac{A_t}{P} \times t_i \right)$$

Onde:

- i. P: significa o valor de principal total em dólares americanos
- ii. A_t : significa o valor da parcela de amortização do financiamento no momento t, em dólares americanos; e,
- iii. t_i significa o tempo transcorrido, em anos, do desembolso ao pagamento em t.

3.3 O saldo resultante na CONTA GRÁFICA DE AJUSTE CAMBIAL será compensado no mês subsequente ao lançamento do respectivo saldo, pelo PODER CONCEDENTE ou pela CONCESSIONÁRIA, mediante ajuste na CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA nos termos do ANEXO VIII.

3.4 Quando o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO acumulado na CONTA GRÁFICA DE AJUSTE CAMBIAL for positivo, o valor da CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA será acrescido do valor do SALDO A COMPENSAR AJUSTADO.

3.4.1 No caso em que o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO seja positivo, o PODER CONCEDENTE poderá optar pela redução na alíquota do ÔNUS DE FISCALIZAÇÃO no limite do SALDO devido no mês.

3.4.2 Caso o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO no momento t ultrapasse o valor devido de ÔNUS DE FISCALIZAÇÃO no mês em que ocorrer a COMPENSAÇÃO, o ÔNUS DE FISCALIZAÇÃO poderá ser reduzido nos meses subsequentes de forma a que ocorra compensação do SALDO A COMPENSAR AJUSTADO t remanescente.

3.5 Quando o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO acumulado na CONTA GRÁFICA DE AJUSTE CAMBIAL for negativo, o valor da CONTRAPRESTAÇÃO PECUNIÁRIA será reduzido no valor do SALDO A COMPENSAR AJUSTADO.

4. OPERACIONALIZAÇÃO DO MECANISMO

PROCESSO SPI nº 021.00000700/2025-68
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº 02/2025
PPP TIC EIXO OESTE

4.1 Após a ativação do MECANISMO, caberá à CONCESSIONÁRIA informar até o final da vigência do(s) SERVIÇO(S) DA DÍVIDA indicados, a cada nova data de pagamento de SERVIÇO DA DÍVIDA, o valor de ajuste que deverá ser contemplado na CONTA GRÁFICA DE AJUSTE CAMBIAL.

4.2 Após a ativação do MECANISMO, o PODER CONCEDENTE adotará as medidas estabelecidas para operacionalização do MECANISMO, compreendendo:

- i. realizar o pagamento semestral dos valores devidos em função do MECANISMO, considerando o SALDO A COMPENSAR AJUSTADO;
- ii. notificar as partes em relação à cessação dos ajustes; e
- iii. outras medidas previstas no MECANISMO e em instrumentos, contratos, acordos e ajustes associados à sua efetivação.

4.3 Após a ativação do MECANISMO, o BANCO DEPOSITÁRIO e demais agentes eventualmente envolvidos deverão ser notificados com relação ao(s) Contrato(s) de Financiamento, bem como quaisquer outras informações necessárias à implantação do Mecanismo de Proteção Cambial.

4.3.1 O Banco Depositário adotará todas as medidas para assegurar a operacionalização do MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL, sem prejuízo das demais disposições do CONTRATO e seus ANEXOS às quais esteja vinculado, tais como:

- i. efetuar as transferências previstas no MECANISMO, conforme a hipótese de compensação, observando as regras aplicáveis, devendo também enviar relatórios mensais às Partes indicadas, quando da ativação do MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL;
- ii. notificar as Partes sobre a cessação das compensações; e
- iii. outras medidas previstas no MECANISMO DE PROTEÇÃO CAMBIAL e em instrumentos, contratos, acordos e ajustes associados à sua efetivação.

4.2 Caso o PODER CONCEDENTE não quite o saldo em Conta Gráfica a favor da CONCESSIONÁRIA após 30 dias do ciclo semestral estipulado, nos termos deste ANEXO, a CONCESSIONÁRIA poderá solicitar ao BANCO DEPOSITÁRIO o repasse do valor correspondente a partir da CONTA CENTRALIZADORA DA CONCESSÃO.

4.2.1 Caso não haja saldo suficiente na CONTA CENTRALIZADORA DOS SERVIÇOS, a CONCESSIONÁRIA, a CONCESSIONÁRIA poderá notificar o AGENTE FIDUCIÁRIO para excussão parcial ou integral das GARANTIAS

PROCESSO SPI nº 021.00000700/2025-68
CONCORRÊNCIA INTERNACIONAL nº 02/2025
PPP TIC EIXO OESTE

COMPLEMENTARES, caso constituídas, conforme cláusula 49.4 do CONTRATO.

- 4.3 Considerar-se-á que o Mecanismo estará ativo até que sejam realizadas todas as compensações oriundas destes ou com o advento do termo contratual, o que ocorrer primeiro.