

ANEXO I

Fluxo de Caixa Descontado da Concessão Desequilibrado.

PROLAGOS - 4ª REVISÃO DE CONTRATO
Fluxo de Caixa Descontado da Concessão

Especificação	1ª REVISÃO DE CONTRATO										2ª REVISÃO DE CONTRATO									
	REALIZADO					REALIZADO					REALIZADO					REALIZADO				
	1999 Ano 1	2000 Ano 2	2001 Ano 3	2002 Ano 4	2003 Ano 5	2004 Ano 6	2005 Ano 7	2006 Ano 8	2007 Ano 9	2008 Ano 10	1999 Ano 1	2000 Ano 2	2001 Ano 3	2002 Ano 4	2003 Ano 5	2004 Ano 6	2005 Ano 7	2006 Ano 8	2007 Ano 9	2008 Ano 10
1 Entradas de Caixa	40.930	36.361	31.871	36.628	40.476	40.883	42.970	47.002	59.357	61.251										
1.1 Receita de Tarifa (com inadimplência)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
1.1.1 Receita de Tarifa de Esgoto de Arraial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
1.1.2 Multas / Deliberações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
1.2 Outras Receitas	696	661	883	576	526	5.587	5.234	11.153	0	1.943										
1.3 Receitas Financeiras	1.177	284	294	576	815	1.358	2.084	2.141	1.898	2.980										
1.4 Receitas Alçadas / Cope	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
1.5 Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
1.6 Lib. Parcelas Empréstimo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
Fluxo de Entradas	42.803	37.306	33.047	37.780	41.817	48.345	50.589	60.675	61.255	66.174										
2 Saídas de Caixa																				
2.1 Custos Oper/Adm/Manut.	19.563	15.979	17.677	16.072	16.448	16.824	17.203	17.582	32.386	29.986										
2.1.1 Custos Oper/Adm/Manut. de Esgoto Arraial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
2.1.2 Diferença despesa com energia	1.177	1.214	290	754	1.188	2.465	3.384	5.777	0	0										
2.1.3 Educação Socioambiental	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
2.2 Pagamento pela Outorga	682	2.824	-2.006	-834	163	153	147	140	127	117										
2.3 Seguros/Garantias	191	321	410	614	569	536	921	569	0	547										
2.4 Juros de Financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
2.5 Amortizações de Financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
2.6 Investimentos Concessionária	85.660	44.229	2.538	40.266	55.155	58.166	11.884	-3.430	15.026	16.991										
2.6b Investimentos Arraial do Cabo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
2.7 Tributos da Receita	3.174	5.072	5.072	5.544	6.817	7.843	4.975	4.554	5.270	5.571										
2.8 Impostos sobre Lucros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.883										
Fluxo de Saídas	110.446	69.639	23.980	62.415	80.340	85.986	38.514	25.192	52.808	55.096										
Preitos Desequilibrados				-19.751	0															
Valor do Desequilíbrio para reequilibrar a TIR																				
3 FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	-67.642	-32.334	9.067	-44.386	-38.523	-37.641	12.075	35.483	8.447	9.073										
Taxa Interna de Retorno (TIR)	12,42%																			
VPL (11%)	R\$ 44.267,60																			

Taxa Interna de Retorno (TIR) - Contrato **13,02%**

PROLAGOS - 4ª REVISÃO DE CONTRATO
Fluxo de Caixa Descontado da Concessão

4ª REVISÃO DE CONTRATO

		PREVISTO									
Valores em R\$ x mil (data-base: Dezembro/2008)		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
Especificação		Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	
1	Entradas de Caixa										
1.1	Receita de Tarifa (com inadimplência)	185.349	203.363	223.159	232.037	240.815	249.789	255.693	261.736	267.922	
1.1.1	Receita de Tarifa de Esgoto de Arraial	1.275	2.320	2.672	2.737	2.507	2.515	2.561	2.600	2.632	
1.1.2	Multas / Deliberações	-4.785	-4.665	-4.781	-4.564	-4.681	-4.835	-4.693	-4.794	-4.898	
1.2	Outras Receitas	2.193	2.248	2.304	2.362	2.421	2.481	2.762	2.862	2.961	
1.3	Receitas Financeiras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1.4	Receitas Alcalis / Cope	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	
1.5	Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1.6	Lib. Parcelas Empréstimo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Fluxo de Entradas	185.490	204.725	224.812	234.029	242.519	251.408	257.781	263.861	270.075	
2	Saídas de Caixa										
2.1	Custos Oper / Adm / Manut.	40.745	41.580	42.110	42.665	43.187	43.717	44.255	44.802	45.357	
2.1.1	Custos Oper / Adm / Manut. de Esgoto Arraial	715	765	834	877	906	938	966	993	1.018	
2.1.2	Diferença despesa com energia	-	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	
2.1.3	Educação Socioambiental	3.502	5.311	3.963	1.678	1.489	1.512	8	8	8	
2.2	Pagamento pela Outorga	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.3	Seguros/Garantias	1.505	1.509	1.513	1.518	1.524	1.528	1.791	1.844	1.898	
2.4	Juros de Financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.5	Amortizações de Financiamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.6	Investimentos Concessionária	68.092	102.971	77.624	31.934	29.631	30.077	-4.950	-4.950	-4.950	
2.6b	Investimentos Arraial do Cabo	1.945	3.250	1.628	1.628	156	156	156	156	156	
2.7	Tributos da Receita	17.238	18.913	20.754	21.579	22.396	23.230	23.779	24.341	24.917	
2.8	Impostos sobre Lucros	25.618	28.822	32.282	34.201	38.144	40.266	53.673	55.175	56.711	
	Fluxo de Saídas	159.359	199.069	176.657	132.031	133.383	137.373	115.627	118.318	121.063	
	Preços Desequilibrados										
	Valor do Desequilíbrio para reequilibrar a TIR										
3	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	26.131,44	5.655,20	48.155,30	101.997,67	109.135,98	114.034,61	142.153,93	145.543,21	149.012,08	
	Taxa Interna de Retorno (TIR)										
	VPL (11%)										
	Taxa Interna de Retorno (TIR) - Contrato										

12,42%

R\$ 44.267,60

13,02%

PROLAGOS - 4ª REVISÃO DE CONTRATO
Fluxo de Caixa Descontado da Concessão

4ª REVISÃO DE CONTRATO											
PREVISTO											
Valores em R\$ x mil											
(data-base: Dezembro/2008)											
Especificação	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034			
	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35	Ano 36			
1	Entradas de Caixa										
1.1	274.255	280.737	287.372	294.164	301.116	308.233	315.518	322.976			
1.1.1	2.712	2.786	2.852	2.911	2.960	3.001	3.032	3.052			
1.1.2	-5.004	-5.113	-5.224	-5.338	-5.454	-5.574	-5.696	-5.821			
1.2	3.051	3.160	3.260	3.359	3.459	3.559	3.658	3.758			
1.3	0	0	0	0	0	0	0	0			
1.4	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458			
1.5	0	0	0	0	0	0	0	0			
1.6	0	0	0	0	0	0	0	0			
	276.481	283.028	289.718	296.554	303.539	310.676	317.970	325.422			
2	Saídas de Caixa										
2.1	45.920	46.492	47.073	47.663	48.261	48.869	49.487	50.114			
2.1.1	1.056	1.093	1.129	1.163	1.196	1.227	1.255	1.282			
2.1.2	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)			
2.1.3	16	16	16	16	16	16	16	16			
2.2	0	0	0	0	0	0	0	0			
2.3	1.951	2.004	2.057	2.110	2.162	2.215	2.268	2.320			
2.4	0	0	0	0	0	0	0	0			
2.5	0	0	0	0	0	0	0	0			
2.6	-4.950	0	0	0	0	0	0	0			
2.6b	311	311	311	311	311	311	311	311			
2.7	25.506	26.109	26.726	27.357	28.004	28.666	29.343	30.037			
2.8	58.281	59.886	61.524	63.197	64.903	66.641	68.409	70.205			
	124.040	131.859	134.785	137.766	140.802	143.894	147.039	150.943			
	Fluxo de Saídas										
	Pleitos Desequilibrários										
	Valor do Desequilíbrio para reequilibrar a TIR										
3	152.441,22	151.168,62	154.932,85	158.787,36	162.736,65	166.782,76	170.930,58	174.478,76			
	Taxa Interna de Retorno (TIR)										
	VPL (11%)										
	12,42%										
	R\$ 44.267,60										
	Taxa Interna de Retorno (TIR) - Contrato										
	13,02%										

PROLAGOS - 4ª REVISÃO DE CONTRATO
Fluxo de Caixa Descontado da Concessão

		4ª REVISÃO DE CONTRATO									
Valores em R\$ x mil		PREVISTO									
(data-base: Dezembro/2008)		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041			
Especificação		Ano 37	Ano 38	Ano 39	Ano 40	Ano 41	Ano 42	Ano 43			
1	Entradas de Caixa										
1.1	Receita de Tarifa (com inadimplência)	330.609	338.423	346.422	354.609	362.991	371.570	380.352			
1.1.1	Receita de Tarifa de Esgoto de Arraial	3.062	3.060	3.047	2.961	2.864	2.763	2.634			
1.1.2	Multas / Deliberações	-5.949	-6.080	-6.214	-6.352	-6.492	-6.636	-6.783			
1.2	Outras Receitas	3.857	3.957	4.056	4.156	4.256	4.355	4.455			
1.3	Receitas Financeiras	0	0	0	0	0	0	0			
1.4	Receitas Alcais / Cope	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458			
1.5	Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	0			
1.6	Lib. Parcelas Empréstimo	0	0	0	0	0	0	0			
	Fluxo de Entradas	333.037	340.818	348.768	356.833	365.075	373.509	382.115			
2	Saídas de Caixa										
2.1	Custos Oper/Adm/Manut.	50.750	51.396	52.052	52.718	53.395	54.082	54.779			
2.1.1	Custos Oper/Adm/Manut. de Esgoto Arraial	1.307	1.329	1.349	1.351	1.351	1.350	1.343			
2.1.2	Diferença despesa com energia	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)	(4.051)			
2.1.3	Educação Socioambiental	49	16	16	8	8	8	5			
2.2	Pagamento pela Outorga	0	0	0	0	0	0	0			
2.3	Seguros/Garantias	2.373	2.425	2.477	2.529	2.582	2.634	2.686			
2.4	Juros de Financiamento	0	0	0	0	0	0	0			
2.5	Amortizações de Financiamento	0	0	0	0	0	0	0			
2.6	Investimentos Concessionária	0	0	0	0	0	0	0			
2.6b	Investimentos Arraial do Cabo	986	311	311	154	156	156	93			
2.7	Tributos da Receita	30.747	31.473	32.217	32.979	33.758	34.556	35.373			
2.8	Impostos sobre Lucros	72.024	73.858	75.695	77.511	79.261	80.823	81.715			
	Fluxo de Saídas	154.185	156.758	160.067	163.200	166.459	169.557	171.943			
	Pontos Desequilíbrios										
	Valor do Desequilíbrio para reequilibrar a TIR										
3	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	178.851,83	184.059,57	188.701,31	193.632,26	198.616,20	203.951,58	210.171,92			
	Taxa Interna de Retorno (TIR)										
	VPL (11%)										

12,42%

R\$ 44.267,60

13,02%