ERECHIM
Construindo nossa cidade

CONCESSÃO DOS SERVIÇOS PÚBLICOS DE ABASTECIMENTO DE ÁGUA E ESGOTAMENTO SANITÁRIO

MUNICÍPIO DE ERECHIM / RS

MODELAGEM ECONÔMICO-FINANCEIRA

FEVEREIRO / 2020

CPD
Cia Paulista de Desenvolvimento

ÍNDICE

1 APRESENTAÇÃO 3

2 OBJETO 3

3 INSUMOS DO MODELO DE AVALIAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 4

3.1 RECEITA 5

3.1.1 ESTRUTURA TARIFÁRIA 5

3.1.2 RECEITA BRUTA 6

3.1.3 INADIMPLÊNCIA 8

3.2 INVESTIMENTOS 9

3.2.1 ABASTECIMENTO DE ÁGUA 9

3.2.2 ESGOTAMENTO SANITÁRIO 10

3.2.3 OUTROS INVESTIMENTOS 10

3.2.4 INVESTIMENTOS TOTAIS 11

3.3 CUSTOS OPERACIONAIS 21

3.3.1 DESPESAS COM GESTÃO 23

3.3.2 DESPESAS COMERCIAIS 24

3.3.3 DESPESAS ADMINISTRATIVAS 24

3.3.4 CUSTOS COM PRODUÇÃO DE ÁGUA 25

3.3.5 CUSTOS COM DISTRIBUIÇÃO DE ÁGUA 26

3.3.6 CUSTOS COM COLETA DE ESGOTO 27

3.3.7 CUSTOS COM TRATAMENTO DE ESGOTO 28

3.4. TAXA DE REGULAÇÃO E FISCALIZAÇÃO 30

3.5 RESSARCIMENTO DOS ESTUDOS 30

3.6 OUTORGA 30

3.7 RESSARCIMENTO À CORSAN 31

3.8 DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO 31

3.9 TRIBUTOS 32

3.10 IMPOSTOS 32

4 ANÁLISE DA VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA 33

4.1 METODOLOGIA 33

4.2 FLUXO DE RECEITA E DISPÊNDIOS DO PROJETO 36

4.3 RESULTADOS DA AVALIAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 39

4.3.1 FLUXO DE CAIXA 40

4.3.2 DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO 43

1 APRESENTAÇÃO

Este documento tem por objetivo apresentar a Avaliação Econômico-Financeira, integrante dos estudos técnicos destinados à modelagem da concessão para ampliação, manutenção, operação e administração dos Sistemas de Abastecimento de Água e Esgotamento Sanitário Município de Erechim / RS.

O estudo foi elaborado com base nos quantitativos e valores oriundos da atualização do PLANO SANEAMENTO BÁSICO aprovada pelo decreto municipal nº 4.889, de 07 de Fevereiro de 2020. A tais referências foram acrescidas ao estudo o valor de outorga fixa a ser paga ao poder concedente, o valor do ressarcimento dos estudos desenvolvidos e a mensuração e provisão de pagamento, conforme determinação do Tribunal de Contas do Estado do Rio Grande do Sul, do eventual valor de ressarcimento a ser pago à Companhia Riograndense de Saneamento – Corsan.

2 OBJETO

O objeto previsto da concessão é a ampliação, manutenção, operação e administração dos Sistemas de Abastecimento de Água e Esgotamento Sanitário do Município de Erechim / RS, envolvendo:

- Melhorias e Ampliação da Rede de distribuição de água;
- Melhorias e Ampliação das condições de captação, tratamento e reservação de água;
- Implantação do Sistema de Esgotamento Sanitário envolvendo coleta, tratamento e disposição final;
- Modernização e Atualização da estrutura de gestão, operação e monitoramento do Sistema;
- Gestão, Manutenção e Operação do Sistema de Saneamento Básico.

Para o serviço de abastecimento de água, mantém-se a universalização do atendimento até o final da concessão. Para o tratamento do esgotamento sanitário, a universalização deverá ser atingida no 4º ano de concessão e será mantida até o final da concessão.

O prazo de concessão previsto é de 30 anos, em conformidade com o período temporal constante da atualização do PMSB Erechim/2015 efetuada em janeiro de 2020para os segmentos de abastecimento de água e esgotamento sanitário.

3 INSUMOS DO MODELO DE AVALIAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

As premissas da modelagem reúnem as principais informações sobre o projeto de saneamento na cidade de Erechim, com suas particularidades, condições e necessidades.

Foi analisada a viabilidade e potencialidade do empreendimento, com o respectivo detalhamento das informações de receitas, despesas, custos, impostos e investimentos, entre outras informações.

Para modelar os montantes envolvidos no empreendimento, foram utilizadas como base as seguintes premissas apresentadas a seguir.

- Período de concessão previsto: 30 anos
- Data base dos valores: Julho de 2019
- Estrutura tarifária vigente
- Inadimplência
- Modelo de geração das receitas: alimentado com premissas de população atendida, economias atendidas, volumes medidos, volumes faturados contidos nas premissas do estudo técnico-operacional associados às tarifas médias

adotadas

- Premissas contidas no estudo técnico-operacional
    - Dados demográficos e projeção populacional
    - Evolução da cobertura do serviço de abastecimento de água
    - Evolução da coleta e tratamento de esgotamento sanitário
    - Perdas de água
    - População atendida
    - Economias atendidas
    - Volumes faturados
    - Premissas e cenários para a implantação das intervenções concebidas
    - Estimativas dos investimentos - Capex
    - Estimativa das despesas operacionais- Opex

No processo de avaliação, foram agregadas as premissas de cálculo de impostos e tributos e outros custos que incidirão sobre o contrato de concessão.

3.1 RECEITA

3.1.1 Estrutura tarifária

Para a estimativa da receita a ser auferida com a implantação do projeto foi considerada a estrutura tarifária da Corsan vigente para Erechim a partir de Agosto/2019, homologada pela AGER- Agência Reguladora dos Serviços Públicos de Erechim.

Para fins desta modelagem, a tarifa de esgoto coletado representa 50% da tarifa de água e a tarifa de esgoto coletado e tratado representa 70% da tarifa de água em conformidade com a estrutura tarifária em vigor.

COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO

CORSAN

Circular 003/19-SUCOM/DC **Porto Alegre, 01 de agosto de 2019**

Senhor Chefe,

Informamos a seguir a estrutura tarifária sintética, utilizada no faturamento da Unidade de Erechim, a partir de agosto/2019 (emissão das contas de competência agosto/2019).

TARIFA	CATEGORIA	ÁGUA			ESGOTO	
		PREÇO BASE	SERVIÇO BÁSICO	TARIFA MÍNIMA SEM HD.	COLETADO PREÇO m³	TRATADO PREÇO m³
SOCIAL	BICA PÚBLICA	2,61	10,34	36,44	1,30	1,82
	RESID. A e A1	2,19	10,34	32,24	1,09	1,53
	m³ excedente	5,44	-	-	2,72	3,80
BÁSICA	RESIDENCIAL B	5,44	25,79	80,19	2,72	3,80
EMPRESARIAL	COMERCIAL C1	5,44	25,79	80,19	2,72	3,80
	m³ excedente	6,19	-	-	3,09	4,33
	COMERCIAL	6,19	46,02	169,82	3,09	4,33
	PÚBLICA	6,19	91,89	215,69	3,09	4,33
	INDUSTRIAL	7,03	91,89	325,44	3,51	4,92

Observações:

O **Preço Base** do m³ de água é variável, aplicando-se a Tabela de Exponenciais, em anexo.

O Valor de água é calculado de acordo com a Fórmula **PB x C^n** acrescido do **Serviço Básico**, sendo **PB** o Preço Base, **C** o consumo e **n** o valor na tabela exponencial relativo ao consumo.

Nas categorias **Res. A e A1** cujo consumo exceder a 10 m³, o Preço Base do m³ excedente será calculado de acordo com o Preço Base da categoria **Res. B.**

Na categoria **C1**, cujo consumo exceder a 20 m³, o Preço Base do m³ excedente será calculado de acordo com o Preço Base da categoria **Comercial.**

O **Esgoto** será cobrado de acordo com o consumo ou volume mínimo da categoria.

Atenciosamente,

Jorge Luiz Costa Melo
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores, respondendo pela Diretoria Comercial

Roberto Correa Barbuti
Diretor Presidente

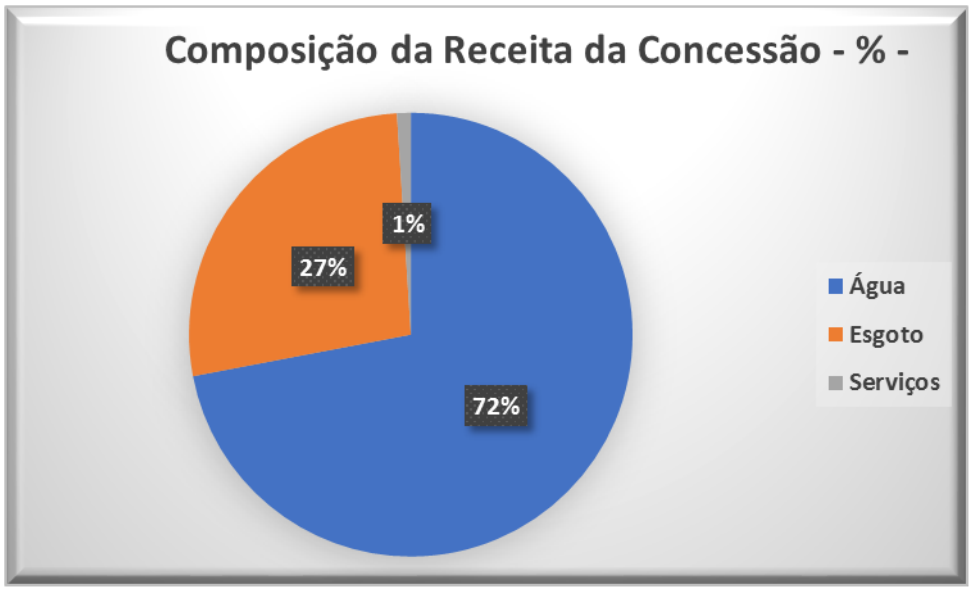
3.1.2 Receita Bruta

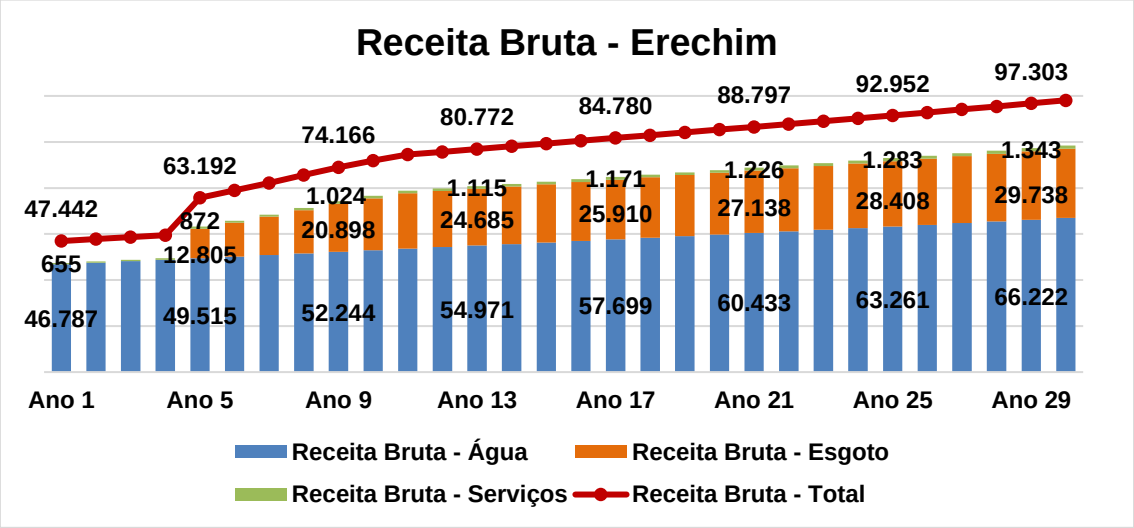
Além do faturamento referente ao fornecimento de água e de coleta e tratamento de esgoto, está incluído na modelagem a receita proveniente dos serviços a serem prestados pela Concessionária. Para

este item,em conformidade com a atualização do Plano Municipal de Saneamento, foi considerado um percentual de 1,4% sobre o total de faturamento de água, conforme dados da CORSAN, relativos ao ano de 2018.

O total da receita bruta da concessão foi estimada em R$ 2.381.539.579,00.

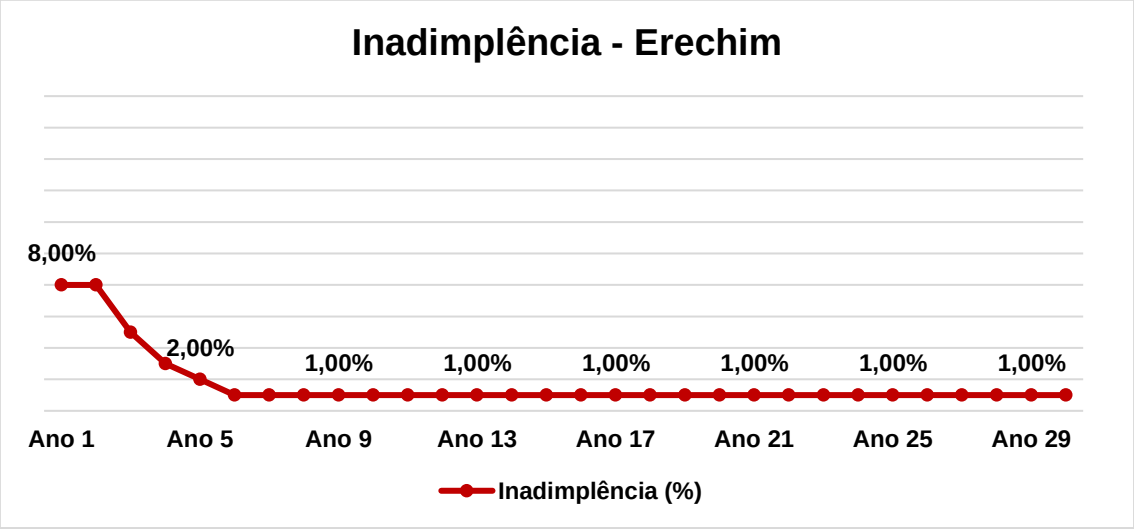
RECEITA DA CONCESSÃO- 30 ANOS		
Fonte	R$ Mil	%
Água	1.701.910	72%
Esgoto	646.749	27%
Serviços	32.881	1,0%
Total	2.381.540	100%





3.1.3 Inadimplência

Sobre o faturamento foi considerado também uma inadimplência de anual estimada em 8,0%, percentual estimado com base nos dados da CORSAN e do Anexo de Atualização do PMSB Erechim/2015. Considerou-se uma redução gradual na inadimplência de 2,0% ao ano chegando a 1% no final do 5º ano mantendo-se constante até ao final do período contratual.



3.2 INVESTIMENTOS

Os investimentos previstos contemplaram os itens a seguir listados integrantes das intervenções concebidas para o sistema de abastecimento de água e de esgotamento sanitário.

3.2.1 ABASTECIMENTO DE ÁGUA

- Implantação de Rede de Distribuição
- Substituição de Rede de Distribuição
- Ligações Domiciliares
- Substituição de Ramal
- Substituição de Hidrômetros
- Padronização de Cavaletes
- Implantação de Barragem e Reservatório de Acumulação
- Ampliação da ETA 2
- Ampliação de Reservação
- Adutoras
- Elevatórias
- Recalque de Água Tratada
- Execução de Anéis de Distribuição
- Implantação Macromedição/Setorização
- Execução de Simulação Hidráulica
- Complementação de Laboratório ETA 2
- Software de Monitoramento Água
- Complementação da Implantação de Bombas Dosadoras ETA 2
- Instalação de Inversores de Frequência Estações de Água Bruta e Tratada
- Substituição Sistema de Proteção Contra Transiente Hidráulico
- Limpeza de Adutoras
- Recuperação/Substituição/Instalação de Registros de Manobra
- Implantação Sistema de Automação ETA 2
- Cadastro e Georreferenciamento

- Gerenciamento dos Serviços
- Caça Fraude e Ligações Clandestinas
- SAA dos Distritos
- Limpeza, roçada e pintura das unidades existentes
- Recuperação das construções civis existentes
- Recuperação da mata ciliar

3.2.2 ESGOTAMENTO SANITÁRIO

- Rede Coletora Incremento e Substituição e Interceptores
- Ligações de Esgoto/Substituição
- Coletores-Tronco/Interceptores
- Estação Elevatória de Esgoto
- Linha de Recalque
- Implantação de ETEs
- Implantação de Tratamento de Lodo da ETE
- Software de Monitoramento Esgoto
- Implantação do Sistema Supervisório das Elevatórias e da ETE
- SES dos Distritos

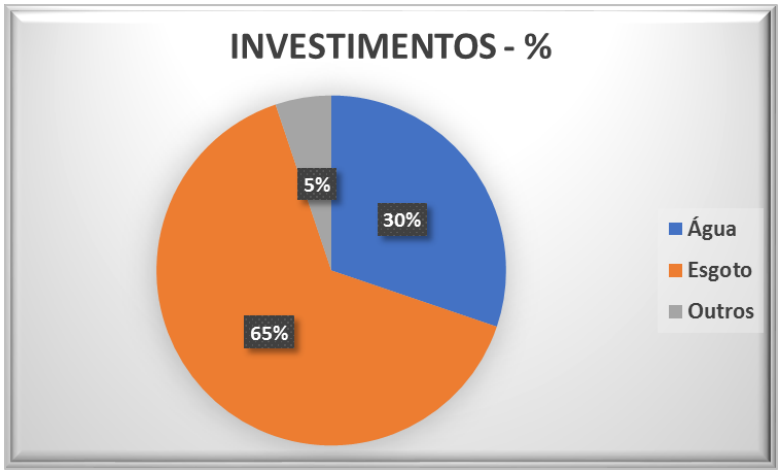
3.2.3 OUTROS INVESTIMENTOS

- Cadastro Técnico
- Execução de Recadastramento Comercial
- Estudos e Projetos (água e esgoto)
- Edificações
- Ferramentas
- Hardware e Software
- Materiais para Equipamentos Operacionais
- Mobiliário e Material para Escritório
- Motocicletas
- CCO – Centro de Controle Operacional
- Licenciamento e Outorga

3.2.4 INVESTIMENTOS TOTAIS

Os valores totais de investimentos previstos ao longo de toda a concessão foram estimados considerando como solução de engenharia para o sistema de esgotamento sanitário o Sistema Combinado (Separador Absoluto + Sistema Misto) de acordo com a atualização do PMSB Erechim/2015-Janeiro 2020.

CAPEX-R$ Mil	R$ Mil	%
Abastecimento de Água	113.182	30%
Esgotamento Sanitário	242.160	65%
Demais	19.360	5%
Total	374.702	100%



As tabelas e gráficos apresentados a seguir retratam composição e a cronologia destes investimentos ao longo do período de 30 anos:

3.2.4.1 Capex – Abastecimento de Água

- **Total por ítem**

ABASTECIMENTO DE ÁGUA	
Implantação de Rede de Distribuição	34.892.927
Substituição de Rede de Distribuição	9.643.707
Ligações Domiciliares	7.103.184
Substituição de Ramal	481.873
Substituição de Hidrômetros	11.999.459
Padronização de Cavaletes	1.062.876
Ampliação da ETA 2	12.389.026
Ampliação de Reservação	2.844.470
Elevatórias	463.166
Recalque de Água Tratada	2.916.465
Execução de Anéis de Distribuição	10.112.439
Implantação Macromedição/Setorização	2.061.220
Execução de Simulação Hidráulica	206.122
Complementação de Laboratório ETA 2	371.637
Software de Monitoramento Água	30.608
Complementação da Implantação de Bombas Dosadoras ETA 2	18.365
Instalação de Inversores de Frequência Estações de Água Bruta e Tratada	468.907
Substituição Sistema de Proteção Contra Transiente Hidráulico	1.199.814
Limpeza de Adutoras	302.402
Recuperação/Substituição/Instalação de Registros de Manobra	612.150
Implantação Sistema de Automação ETA 2	2.021.621
Cadastro e Georreferenciamento	5.076.491
Gerenciamento dos Serviços	1.567.104
Caça Fraude e Ligações Clandestinas	1.040.655
SAA dos Distritos	440.748
Limpeza, roçada e pintura das unidades existentes	1.121.000
Recuperação das construções civis existentes	1.238.790
Recuperação da mata ciliar	1.121.000
TOTAL	113.181.867

➢ **Total anual**

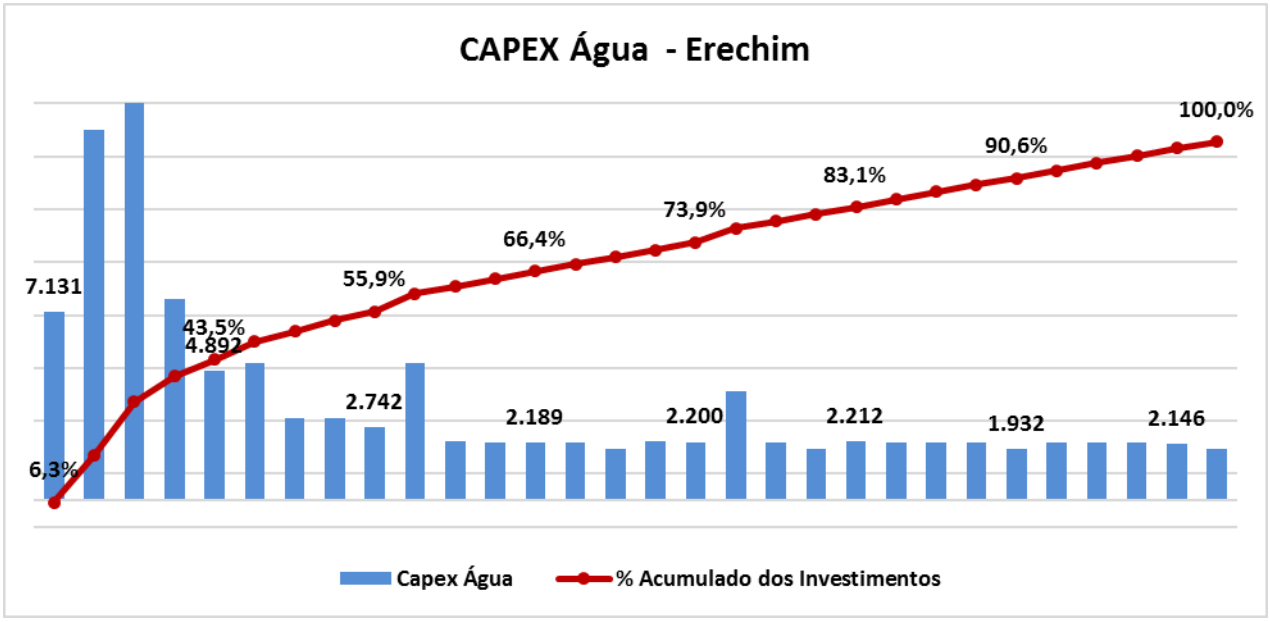
CAPEX - ÁGUA - R$ MIL				
ANO	ANUAL		ACUMULADO	
	R$	%	R$	%
1	7.131	6,3%	7.131	6,3%
2	13.997	12,4%	21.128	18,7%
3	15.594	13,8%	36.722	32,4%
4	7.608	6,7%	44.329	39,2%
5	4.892	4,3%	49.222	43,5%
6	5.161	4,6%	54.383	48,0%
7	3.099	2,7%	57.482	50,8%
8	3.086	2,7%	60.568	53,5%
9	2.742	2,4%	63.309	55,9%
10	5.199	4,6%	68.509	60,5%
11	2.216	2,0%	70.725	62,5%
12	2.202	1,9%	72.927	64,4%
13	2.189	1,9%	75.116	66,4%
14	2.175	1,9%	77.291	68,3%
15	1.945	1,7%	79.236	70,0%
16	2.214	2,0%	81.450	72,0%
17	2.200	1,9%	83.650	73,9%
18	4.103	3,6%	87.754	77,5%
19	2.172	1,9%	89.926	79,5%
20	1.943	1,7%	91.869	81,2%
21	2.212	2,0%	94.080	83,1%
22	2.198	1,9%	96.279	85,1%
23	2.184	1,9%	98.462	87,0%
24	2.170	1,9%	100.632	88,9%
25	1.932	1,7%	102.564	90,6%
26	2.204	1,9%	104.768	92,6%
27	2.181	1,9%	106.948	94,5%
28	2.170	1,9%	109.118	96,4%
29	2.146	1,9%	111.264	98,3%
30	1.918	1,7%	113.182	100,0%
Total	**113.182**	**100%**		

➢ Detalhamento anual

ITENS	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ABASTECIMENTO DE ÁGUA										
Implantação de Rede de Distribuição	1.351.682	1.338.806	1.326.772	1.313.054	1.300.178	1.287.301	1.274.425	1.261.549	1.248.673	1.235.797
Substituição de Rede de Distribuição	-	1.928.741	1.928.741	1.928.741	1.928.741	1.928.741	-	-	-	-
Ligações Domiciliares	242.881	242.400	242.400	241.438	241.438	240.957	240.476	239.995	239.514	239.514
Substituição de Ramal	-	96.375	96.375	96.375	96.375	96.375	-	-	-	-
Substituição de Hidrômetros	282.455	282.324	282.324	282.063	65.533	347.857	347.596	347.465	347.073	130.543
Padronização de Cavaletes	265.719	265.719	265.719	265.719	-	-	-	-	-	-
Ampliação da ETA 2	-	6.194.513	6.194.513	-	-	-	-	-	-	-
Ampliação de Reservação	515.302	-	-	-	-	-	-	-	-	1.030.605
Elevatórias	132.333	-	-	-	-	-	-	-	-	198.500
Recalque de Água Tratada	972.155	-	-	-	-	-	-	-	-	1.458.232
Execução de Anéis de Distribuição	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081
Implantação Macromedição/Setorização	377.029	388.340	377.029	400.531	141.324	141.324	117.822	117.822	-	-
Execução de Simulação Hidráulica	103.061	103.061	-	-	-	-	-	-	-	-
Complementação de Laboratório ETA 2	-	371.637	-	-	-	-	-	-	-	-
Software de Monitoramento Água	-	-	-	30.608	-	-	-	-	-	-
Complementação da Implantação de Bombas Dosadoras ETA 2	-	-	18.365	-	-	-	-	-	-	-
Instalação de Inversores de Frequência Estações de Água Bruta e Tratada	-	468.907	-	-	-	-	-	-	-	-
Substituição Sistema de Proteção Contra Transiente Hidráulico	-	-	1.199.814	-	-	-	-	-	-	-
Limpeza de Adutoras	-	302.402	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperação/Substituição/Instalação de Registros de Manobra	-	71.418	71.418	71.418	76.519	76.519	76.519	76.519	4.174	4.174
Implantação Sistema de Automação ETA 2	-	-	1.010.810	1.010.810	-	-	-	-	-	-
Cadastro e Georreferenciamento	565.013	565.013	565.013	565.013	565.013	565.013	565.013	565.013	565.013	565.013
Gerenciamento dos Serviços	244.860	220.374	857.010	244.860	-	-	-	-	-	-
Caça Fraude e Ligações Clandestinas	260.164	260.164	260.164	260.164	-	-	-	-	-	-
SAA dos Distritos	110.187	110.187	110.187	110.187	-	-	-	-	-	-
Limpeza, roçada e pintura das unidades existentes	1.121.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperação das construções civis existentes	309.697	309.697	309.697	309.697	-	-	-	-	-	-
Recuperação da mata ciliar	140.125	140.125	140.125	140.125	140.125	140.125	140.125	140.125	-	-
TOTAL	7.130.745	13.997.285	15.593.558	7.607.885	4.892.327	5.161.293	3.099.057	3.085.569	2.741.529	5.199.460

ITENS	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
ABASTECIMENTO DE ÁGUA										
Implantação de Rede de Distribuição	1.222.921	1.210.045	1.197.929	1.184.292	1.171.416	1.158.540	1.145.664	1.132.788	1.119.911	1.107.035
Substituição de Rede de Distribuição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ligações Domiciliares	239.033	238.552	238.071	237.590	237.590	237.109	236.629	236.148	235.667	235.667
Substituição de Ramal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Substituição de Hidrômetros	412.737	412.345	412.084	411.562	195.031	477.094	476.572	476.181	475.528	258.998
Padronização de Cavaletes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliação da ETA 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliação de Reservação	-	-	-	-	-	-	-	1.298.562	-	-
Elevatórias	-	-	-	-	-	-	-	132.333	-	-
Recalque de Água Tratada	-	-	-	-	-	-	-	486.077	-	-
Execução de Anéis de Distribuição	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081
Implantação Macromedição/Setorização	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução de Simulação Hidráulica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Complementação de Laboratório ETA 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Software de Monitoramento Água	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Complementação da Implantação de Bombas Dosadoras ETA 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalação de Inversores de Frequência Estações de Água Bruta e Tratada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Substituição Sistema de Proteção Contra Transiente Hidráulico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Limpeza de Adutoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperação/Substituição/Instalação de Registros de Manobra	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174
Implantação Sistema de Automação ETA 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cadastro e Georreferenciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerenciamento dos Serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caça Fraude e Ligações Clandestinas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SAA dos Distritos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Limpeza, roçada e pintura das unidades existentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperação das construções civis existentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperação da mata ciliar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2.215.945	2.202.197	2.189.339	2.174.699	1.945.293	2.213.999	2.200.119	4.103.343	2.172.361	1.942.954

ITENS	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
ABASTECIMENTO DE ÁGUA										
Implantação de Rede de Distribuição	1.094.159	1.081.970	1.068.407	1.055.531	1.036.425	1.026.116	1.006.459	995.597	975.433	964.052
Substituição de Rede de Distribuição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ligações Domiciliares	235.186	234.705	234.224	233.743	232.300	232.300	230.376	230.376	228.452	228.452
Substituição de Ramal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Substituição de Hidrômetros	540.930	540.277	539.755	538.972	322.050	603.982	602.807	602.285	600.980	384.058
Padronização de Cavaletes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliação da ETA 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ampliação de Reservação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elevatórias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recalque de Água Tratada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução de Anéis de Distribuição	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081	337.081
Implantação Macromedição/Setorização	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Execução de Simulação Hidráulica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Complementação de Laboratório ETA 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Software de Monitoramento Água	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Complementação da Implantação de Bombas Dosadoras ETA 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instalação de Inversores de Frequência Estações de Água Bruta e Tratada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Substituição Sistema de Proteção Contra Transiente Hidráulico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Limpeza de Adutoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperação/Substituição/Instalação de Registros de Manobra	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174	4.174
Implantação Sistema de Automação ETA 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cadastro e Georreferenciamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerenciamento dos Serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caça Fraude e Ligações Clandestinas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SAA dos Distritos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Limpeza, roçada e pintura das unidades existentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperação das construções civis existentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperação da mata ciliar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2.211.530	2.198.207	2.183.641	2.169.500	1.932.029	2.203.653	2.180.897	2.169.513	2.146.120	1.917.817



3.2.4.2 Capex: Esgotamento Sanitário

- **Total por ítem**

ESGOTAMENTO SANITÁRIO	
Rede Coletora Incremento e Substituição	111.477.898
Ligações de Esgoto/Substituição	12.830.262
Coletores-Tronco/Interceptores	21.692.783
Estação Elevatória de Esgoto	3.242.160
Linha de Recalque	23.676.223
Implantação de ETEs	66.112.200
Software de Monitoramento Esgoto	612.150
Implantação do Sistema Supervisório das Elevatórisa e da ETE	1.292.512
SES dos Distritos	1.224.300
TOTAL	242.160.489

- **Total anual**

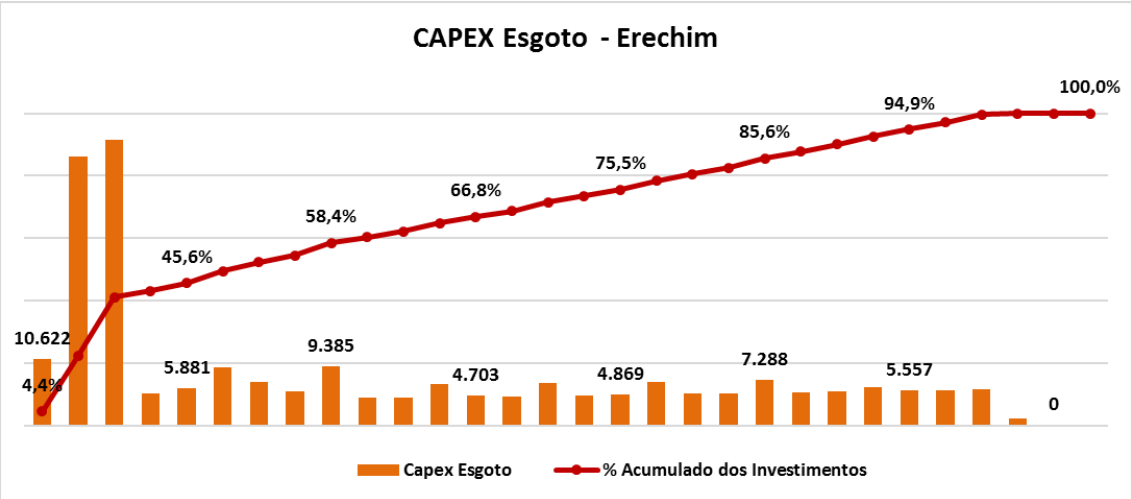
CAPEX -ESGOTO - R$ MIL				
ANO	ANUAL		ACUMULADO	
	R$	%	R$	%
1	10.622	4,4%	10.622	4,4%
2	43.038	17,8%	53.660	22,2%
3	45.822	18,9%	99.482	41,1%
4	5.033	2,1%	104.515	43,2%
5	5.881	2,4%	110.396	45,6%
6	9.353	3,9%	119.749	49,5%
7	6.953	2,9%	126.702	52,3%
8	5.401	2,2%	132.103	54,6%
9	9.385	3,9%	141.488	58,4%
10	4.433	1,8%	145.921	60,3%
11	4.523	1,9%	150.444	62,1%
12	6.681	2,8%	157.125	64,9%
13	4.703	1,9%	161.829	66,8%
14	4.603	1,9%	166.431	68,7%
15	6.760	2,8%	173.191	71,5%
16	4.780	2,0%	177.971	73,5%
17	4.869	2,0%	182.841	75,5%
18	7.025	2,9%	189.866	78,4%
19	5.046	2,1%	194.912	80,5%
20	5.133	2,1%	200.045	82,6%
21	7.288	3,0%	207.334	85,6%
22	5.302	2,2%	212.636	87,8%
23	5.391	2,2%	218.027	90,0%
24	6.159	2,5%	224.185	92,6%
25	5.557	2,3%	229.742	94,9%
26	5.633	2,3%	235.375	97,2%
27	5.712	2,4%	241.086	99,6%
28	1.074	0,4%	242.160	100,0%
29	0	0,0%	242.160	100,0%
30	0	0,0%	242.160	100,0%
Total	**242.160**	**100%**		

➢ Detalhamento anual

ITENS	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ESGOTAMENTO SANITÁRIO										
Rede Coletora Incremento e Substituição	3.036.397	3.122.448	3.208.282	3.293.898	3.379.298	3.464.480	3.549.446	3.634.195	3.718.726	3.803.323
Ligações de Esgoto/Substituição	375.078	382.780	390.482	397.413	405.115	412.047	418.978	425.910	432.072	439.003
Coletores-Tronco/Interceptores	5.567.814	5.567.814	5.567.814	997.868	997.868	997.868	997.868	997.868	-	-
Estação Elevatória de Esgoto	396.999	132.333	330.833	-	132.333	396.999	396.999	-	529.332	-
Linha de Recalque	1.246.117	623.059	3.115.293	-	623.059	3.738.351	1.246.117	-	4.361.410	-
Implantação de ETEs	-	33.056.100	33.056.100	-	-	-	-	-	-	-
Software de Monitoramento Esgoto	-	-	-	61.215	61.215	61.215	61.215	61.215	61.215	61.215
Implantação do Sistema Supervisório das Elevatórisa e da ETE	-	-	-	129.251	129.251	129.251	129.251	129.251	129.251	129.251
SES dos Distritos	-	153.038	153.038	153.038	153.038	153.038	153.038	153.038	153.038	-
TOTAL	10.622.406	43.037.571	45.821.840	5.032.683	5.881.176	9.353.249	6.952.912	5.401.476	9.385.043	4.432.793

ITENS	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
ESGOTAMENTO SANITÁRIO										
Rede Coletora Incremento e Substituição	3.887.167	3.971.048	4.054.712	4.138.158	4.221.388	4.304.401	4.387.197	4.469.776	4.552.668	4.634.311
Ligações de Esgoto/Substituição	445.165	452.096	458.258	464.419	470.581	475.972	482.133	487.525	493.686	499.077
Coletores-Tronco/Interceptores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estação Elevatória de Esgoto	-	198.500	-	-	198.500	-	-	198.500	-	-
Linha de Recalque	-	1.869.176	-	-	1.869.176	-	-	1.869.176	-	-
Implantação de ETEs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Software de Monitoramento Esgoto	61.215	61.215	61.215	-	-	-	-	-	-	-
Implantação do Sistema Supervisório das Elevatórisa e da ETE	129.251	129.251	129.251	-	-	-	-	-	-	-
SES dos Distritos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4.522.798	6.681.285	4.703.435	4.602.578	6.759.644	4.780.373	4.869.330	7.024.976	5.046.354	5.133.388

ITENS	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
ESGOTAMENTO SANITÁRIO										
Rede Coletora Incremento e Substituição	4.716.239	4.792.196	4.875.606	4.949.542	5.031.764	5.103.438	5.177.794	-	-	-
Ligações de Esgoto/Substituição	504.469	509.860	515.251	519.872	525.263	529.114	533.735	384.908	-	-
Coletores-Tronco/Interceptores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estação Elevatória de Esgoto	198.500	-	-	66.167	-	-	-	66.167	-	-
Linha de Recalque	1.869.176	-	-	623.059	-	-	-	623.059	-	-
Implantação de ETEs	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Software de Monitoramento Esgoto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Implantação do Sistema Supervisório das Elevatórisa e da ETE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SES dos Distritos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	7.288.382	5.302.055	5.390.857	6.158.639	5.557.027	5.632.552	5.711.530	1.074.133	-	-



3.2.4.3 Capex: Outros itens

- **Total por ítem**

OUTROS	
Execução de Recadastramento Comercial	1.152.684
Estudos e Projetos (água e esgoto)	10.210.678
Edificações	3.407.052
Ferramentas	247.758
Hardware e Software	439.858
Materiais para Equip. Operacionais	495.516
Mobiliário e Material para Escritório	397.452
Motocicletas	198.500
CCO	497.945
Licenciamento e Outorga	612.150
TOTAL	17.659.592

- **Total anual**

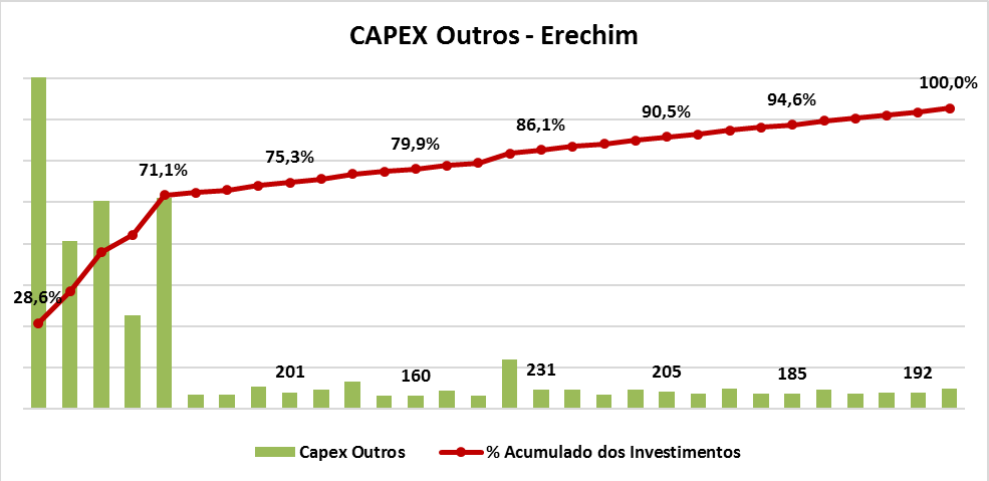
CAPEX - OUTROS - R$ MIL				
ANO	ANUAL		ACUMULADO	
	R$	%	R$	%
1	5.531	28,6%	5.531	28,6%
2	2.027	10,5%	7.558	39,0%
3	2.515	13,0%	10.072	52,0%
4	1.134	5,9%	11.207	57,9%
5	2.556	13,2%	13.762	71,1%
6	173	0,9%	13.936	72,0%
7	170	0,9%	14.105	72,9%
8	273	1,4%	14.379	74,3%
9	201	1,0%	14.580	75,3%
10	234	1,2%	14.814	76,5%
11	331	1,7%	15.145	78,2%
12	158	0,8%	15.303	79,0%
13	160	0,8%	15.463	79,9%
14	224	1,2%	15.687	81,0%
15	164	0,8%	15.852	81,9%
16	592	3,1%	16.443	84,9%
17	231	1,2%	16.674	86,1%
18	228	1,2%	16.902	87,3%
19	173	0,9%	17.075	88,2%
20	237	1,2%	17.312	89,4%
21	205	1,1%	17.517	90,5%
22	179	0,9%	17.696	91,4%
23	243	1,3%	17.940	92,7%
24	183	0,9%	18.123	93,6%
25	185	1,0%	18.308	94,6%
26	236	1,2%	18.544	95,8%
27	189	1,0%	18.733	96,8%
28	191	1,0%	18.924	97,7%
29	192	1,0%	19.116	98,7%
30	243	1,3%	19.360	100,0%
Total	**19.360**	**100%**		

➢ Detalhamento anual

ITENS	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
OUTROS										
Execução de Recadastramento Comercial	1.152.684	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estudos e Projetos (água e esgoto)	217.581	413.598	462.531	1.134.091	2.555.606	144.980	169.824	273.398	200.801	234.290
Edificações	851.763	851.763	1.703.526	-	-	-	-	-	-	-
Ferramentas	247.758	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hardware e Software	439.858	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiais para Equip. Operacionais	495.516	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobiliário e Material para Escritório	397.452	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motocicletas	28.357	-	-	-	-	28.357	-	-	-	-
CCO	-	149.384	348.562	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento e Outorga	-	612.150	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	3.830.968	2.026.895	2.514.618	1.134.091	2.555.606	173.337	169.824	273.398	200.801	234.290

ITENS	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
OUTROS										
Execução de Recadastramento Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estudos e Projetos (água e esgoto)	302.548	157.976	160.150	224.286	164.386	563.183	230.657	228.247	172.842	236.970
Edificações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ferramentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hardware e Software	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiais para Equip. Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobiliário e Material para Escritório	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motocicletas	28.357	-	-	-	-	28.357	-	-	-	-
CCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento e Outorga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	330.905	157.976	160.150	224.286	164.386	591.540	230.657	228.247	172.842	236.970

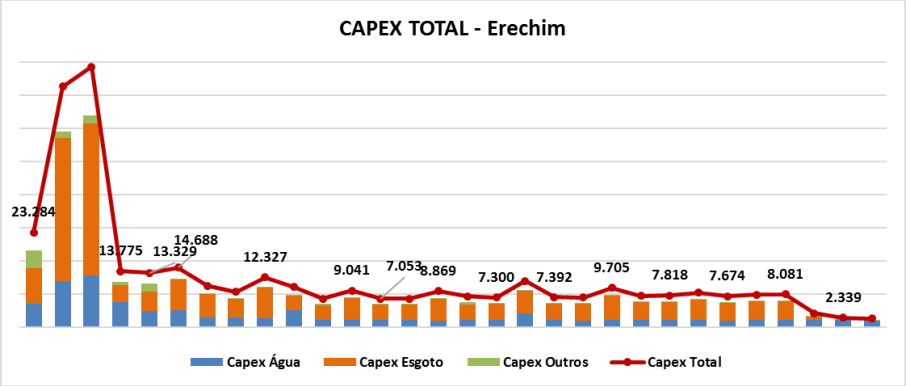
ITENS	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
OUTROS										
Execução de Recadastramento Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estudos e Projetos (água e esgoto)	177.030	179.152	243.224	183.266	184.971	207.841	188.792	190.933	192.479	215.045
Edificações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ferramentas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hardware e Software	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiais para Equip. Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobiliário e Material para Escritório	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Motocicletas	28.357	-	-	-	-	28.357	-	-	-	28.357
CCO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Licenciamento e Outorga	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	205.388	179.152	243.224	183.266	184.971	236.198	188.792	190.933	192.479	243.402



3.2.4.4 Capex Total

CAPEX - R$ Mil			374.702
ÍTEM	Curto Prazo	Médio Prazo	Longo Prazo
	Ano 1 ao Ano 4	Ano 5 ao Ano 8	Ano 9 ao Ano 30
Água	44.329	16.238	52.614
Esgoto	104.515	27.589	110.057
Demais	11.207	3.172	4.981
Total	160.051	46.999	167.652
%	42,7%	12,5%	44,7%
Acumulado	42,7%	55,3%	100,0%

CAPEX - TOTAL - R$ MIL				
ANO	ANUAL		ACUMULADO	
	R$	%	R$	%
1	23.284	6,2%	23.284	6,2%
2	59.062	15,8%	82.346	22,0%
3	63.930	17,1%	146.276	39,0%
4	13.775	3,7%	160.051	42,7%
5	13.329	3,6%	173.380	46,3%
6	14.688	3,9%	188.068	50,2%
7	10.222	2,7%	198.289	52,9%
8	8.760	2,3%	207.050	55,3%
9	12.327	3,3%	219.377	58,5%
10	9.867	2,6%	229.244	61,2%
11	7.070	1,9%	236.313	63,1%
12	9.041	2,4%	245.355	65,5%
13	7.053	1,9%	252.408	67,4%
14	7.002	1,9%	259.409	69,2%
15	8.869	2,4%	268.279	71,6%
16	7.586	2,0%	275.865	73,6%
17	7.300	1,9%	283.165	75,6%
18	11.357	3,0%	294.521	78,6%
19	7.392	2,0%	301.913	80,6%
20	7.313	2,0%	309.226	82,5%
21	9.705	2,6%	318.931	85,1%
22	7.679	2,0%	326.611	87,2%
23	7.818	2,1%	334.428	89,3%
24	8.511	2,3%	342.940	91,5%
25	7.674	2,0%	350.614	93,6%
26	8.072	2,2%	358.686	95,7%
27	8.081	2,2%	366.768	97,9%
28	3.435	0,9%	370.202	98,8%
29	2.339	0,6%	372.541	99,4%
30	2.161	0,6%	374.702	100,0%
Total	374.702	100%		



Os eventuais custos de desapropriação de terrenos para implantações como reservatórios, elevatórias e estação de tratamento de esgoto, não foram considerados dado que serão suportados pelo poder concedente.

3.3 CUSTOS OPERACIONAIS

Os custos operacionais representam os custos para a prestação dos serviços previstos, incluindo os itens a seguir em conformidade com atualização do Plano Municipal de Saneamento para o segmentos de abastecimento de água e esgotamento sanitário:

- Despesas com gestão
- Despesas comerciais
- Despesas administrativas
- Custos com produção de água
- Custos com distribuição de água
- Custos com coleta de esgoto
- Custos com tratamento de esgoto

OPEX-R$ Mil	R$ Mil	%
Gestão	47.784	4%
Comerciais	59.040	6%
Administrativas	46.166	4%
Produção de água	355.618	33%
Distribuição de água	234.292	22%
Coleta de esgoto	226.057	21%
Tratamento de esgoto	103.238	10%
Total	1.072.196	100%

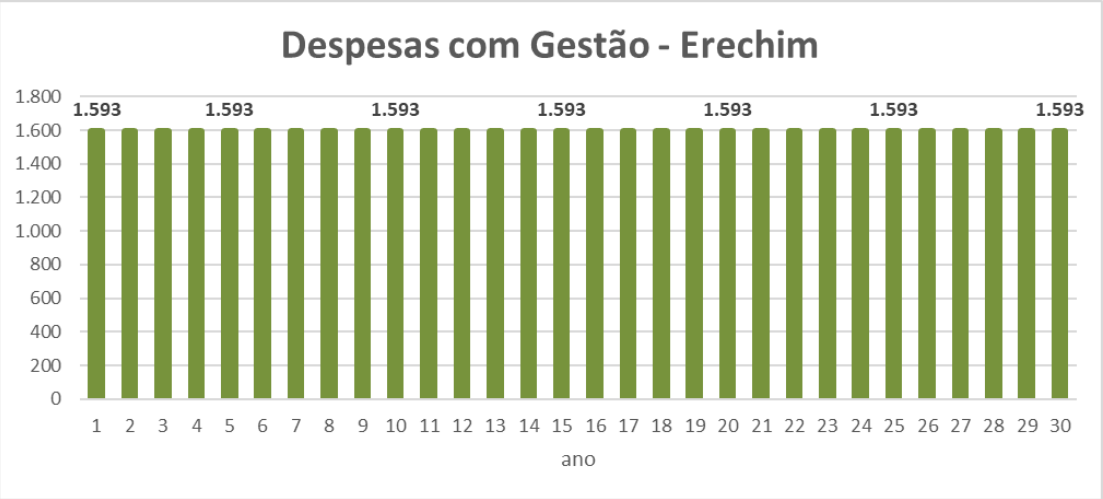
3.3.1 DESPESAS COM GESTÃO

As Despesas com Gestão contemplam todas as despesas atreladas a gestão operacional do projeto e foram projetadas conforme demonstrado a seguir.

GESTÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Mão de Obra	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456
Consultoria	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045
Veículos	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654
Viagens	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840
Outros	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820
Total	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815

GESTÃO	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Mão de Obra	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456
Consultoria	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045
Veículos	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654
Viagens	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840
Outros	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820
Total	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815

GESTÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Mão de Obra	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456	1.410.456
Consultoria	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045	82.045
Veículos	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654	60.654
Viagens	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840	27.840
Outros	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820	11.820
Total	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815



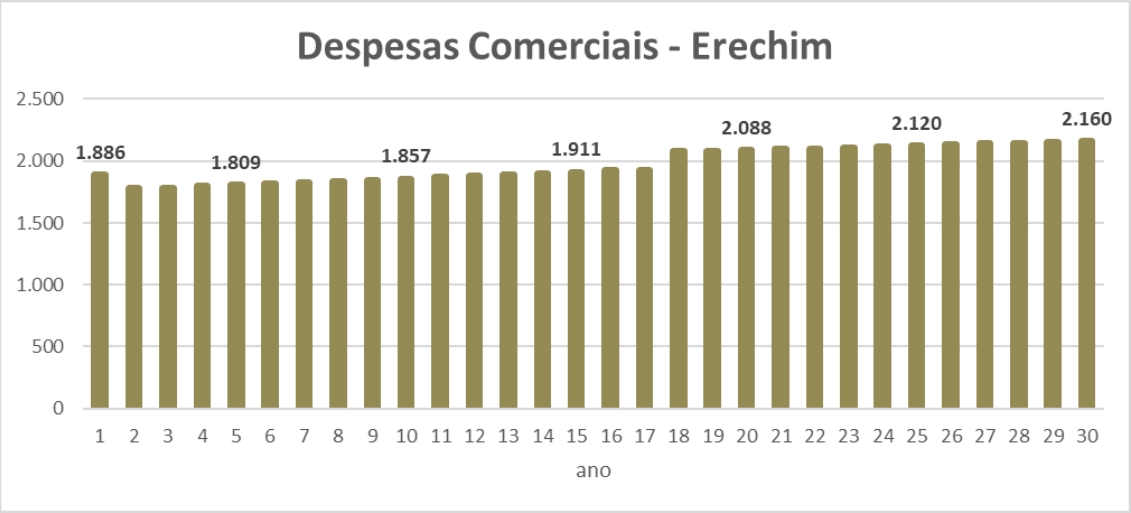
3.3.2 DESPESAS COMERCIAIS

As Despesas Comerciais contemplam todas as despesas atreladas a gestão comercial do projeto, como pessoal, leitura e emissão de contas, cobrança e faturamento, aluguel de veículos, dentre outras despesas.

COMERCIAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Mão de Obra + Uniformes/EPI	1.270.492	1.369.361	1.369.361	1.369.361	1.369.361	1.369.361	1.369.361	1.369.361	1.369.361	1.369.361
Serviços Terceirizados	250.000	70.000	80.000	93.425	106.437	115.447	121.587	129.056	133.042	134.624
Veículos	255.877	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619
Outros	109.490	98.541	95.303	92.764	93.594	93.766	97.021	99.160	105.000	113.462
Total	1.885.859	1.777.521	1.784.284	1.795.169	1.809.011	1.818.193	1.827.588	1.837.196	1.847.022	1.857.066

COMERCIAL	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Mão de Obra + Uniformes/EPI	1.369.361	1.369.361	1.369.361	1.369.361	1.418.050	1.418.050	1.418.050	1.515.427	1.564.115	1.564.115
Serviços Terceirizados	136.206	137.788	139.370	140.952	142.534	144.116	145.698	147.280	148.862	150.448
Veículos	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619
Outros	122.143	131.051	140.181	149.540	110.441	120.264	124.529	173.450	129.223	133.784
Total	1.867.330	1.877.819	1.888.531	1.899.473	1.910.644	1.922.049	1.927.896	2.075.776	2.081.820	2.087.967

COMERCIAL	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Mão de Obra + Uniformes/EPI	1.564.115	1.564.115	1.564.115	1.612.804	1.612.804	1.612.804	1.612.804	1.612.804	1.612.804	1.612.804
Serviços Terceirizados	152.030	153.612	155.206	156.819	158.447	164.583	166.304	168.043	169.806	171.584
Veículos	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619	239.619
Outros	138.455	143.235	148.114	104.417	109.536	113.545	118.967	124.527	130.225	136.073
Total	2.094.220	2.100.582	2.107.054	2.113.659	2.120.406	2.130.551	2.137.693	2.144.993	2.152.454	2.160.080



3.3.3 DESPESAS ADMINISTRATIVAS

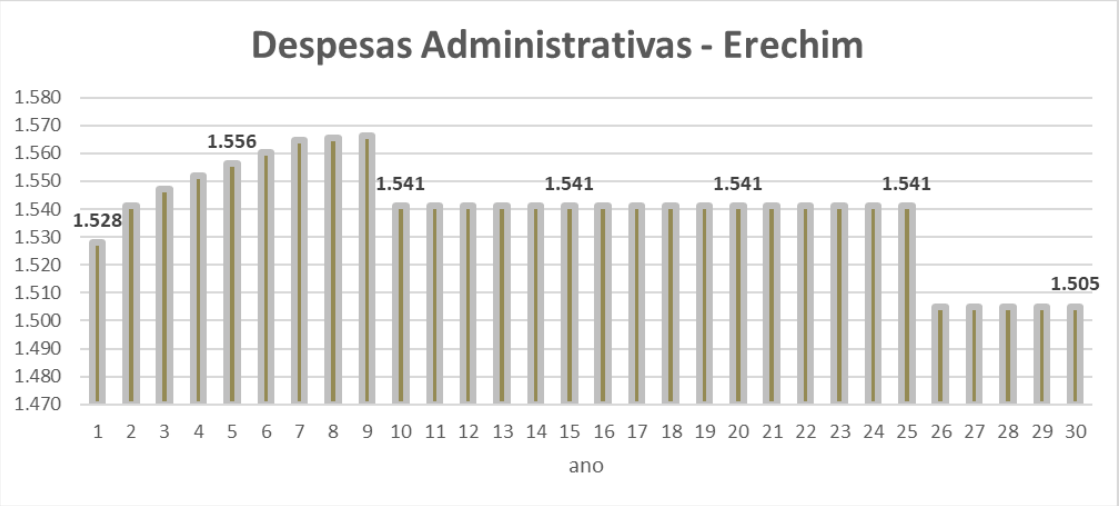
As Despesas administrativas contemplam despesas como, pessoal, seguros/garantias, aluguéis e taxas, telefonia, informática, material

de consumo, viagens, manutenção patrimonial, marketing e comunicação, serviços de terceiros, despesas com seguros e outras despesas gerais.

ADMINISTRATIVAS	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Mão de Obra + Uniforme/EPI	1.235.783	1.235.783	1.235.783	1.235.783	1.235.783	1.235.783	1.235.783	1.235.783	1.328.360	1.286.471
Serviços Terceirizados	44.923	50.771	56.644	61.678	65.874	70.069	74.264	75.104	934	17.866
Materiais para Aplicação	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360
Viagens	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392
Veículos	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755
Outros	99.920	107.120	107.120	107.120	107.120	107.120	107.120	107.120	89.552	89.336
Total	1.528.133	1.541.181	1.547.054	1.552.088	1.556.284	1.560.479	1.564.674	1.565.514	1.566.353	1.541.180

ADMINISTRATIVAS	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Mão de Obra + Uniforme/EPI	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471
Serviços Terceirizados	17.866	17.866	17.866	17.866	17.866	17.866	17.866	17.866	17.866	17.866
Materiais para Aplicação	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360
Viagens	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392
Veículos	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755
Outros	89.336	89.336	89.336	89.336	89.336	89.336	89.336	89.336	89.336	89.336
Total	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180

ADMINISTRATIVAS	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Mão de Obra + Uniforme/EPI	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471	1.286.471
Serviços Terceirizados	17.866	17.866	17.866	17.866	17.866	5.205	5.205	5.205	5.205	5.205
Materiais para Aplicação	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360	45.360
Viagens	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392	19.392
Veículos	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755	82.755
Outros	89.336	89.336	89.336	89.336	89.336	65.936	65.936	65.936	65.936	65.936
Total	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.505.119	1.505.119	1.505.119	1.505.119	1.505.119



3.3.4 CUSTOS COM PRODUÇÃO DE ÁGUA

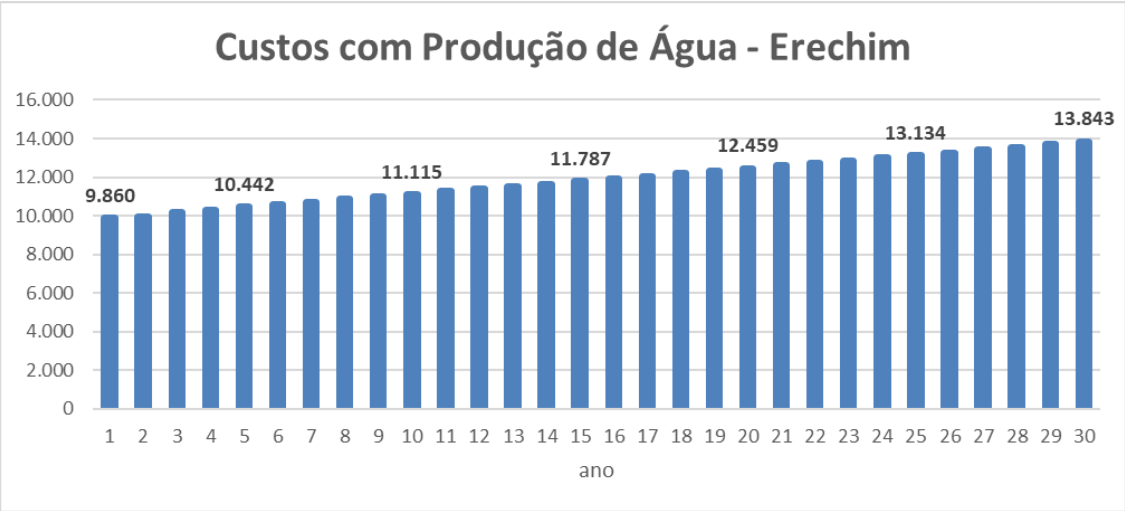
Os Custos com Produção de Água contemplam todos os custos atrelados ao tratamento de água e a operação e manutenção das

ETA's, como pessoal, energia elétrica, produtos químicos, serviços de terceiros, materiais, máquinas e equipamentos, remoção de lodo, dentre outros itens.

ÁGUA - PRODUÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Mão de Obra	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880
Disponização Final do Lodo	385.753	366.642	349.858	335.001	317.856	318.137	320.355	322.512	322.322	324.326
Serviços Terceirizados	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800
Energia	7.724.330	7.553.462	7.807.812	7.971.026	8.138.675	8.372.550	8.502.671	8.632.910	8.767.699	8.898.236
Produtos Químicos	361.874	343.946	328.201	314.264	298.180	298.444	300.525	302.548	302.370	304.249
Outros	55.024	377.572	355.024	355.024	355.024	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024
Total	9.859.660	9.974.302	10.173.574	10.307.994	10.442.414	10.576.835	10.711.255	10.845.674	10.980.094	11.114.514

ÁGUA - PRODUÇÃO	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Mão de Obra	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880
Disponização Final do Lodo	328.618	332.908	337.197	341.487	345.777	350.066	354.356	358.646	362.935	367.228
Serviços Terceirizados	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800
Energia	9.018.091	9.150.443	9.276.549	9.402.655	9.528.762	9.654.868	9.780.974	9.907.080	10.033.186	10.153.041
Produtos Químicos	308.276	312.300	316.324	320.348	324.372	328.397	332.421	336.445	340.469	344.496
Outros	261.270	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024	261.270
Total	11.248.935	11.383.354	11.517.774	11.652.194	11.786.615	11.921.035	12.055.454	12.189.874	12.324.294	12.458.714

ÁGUA - PRODUÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Mão de Obra	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880	759.880
Disponização Final do Lodo	371.517	375.807	380.129	384.501	388.921	393.394	397.918	402.494	407.124	411.809
Serviços Terceirizados	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800	572.800
Energia	10.284.625	10.411.500	10.537.543	10.664.419	10.792.756	10.922.568	11.053.872	11.186.686	11.314.778	11.456.905
Produtos Químicos	348.520	352.544	356.599	360.700	364.846	369.042	373.286	377.578	381.922	386.317
Outros	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024	255.024	261.270	255.024
Total	12.592.366	12.727.555	12.861.975	12.997.323	13.134.227	13.272.707	13.412.779	13.554.462	13.697.774	13.842.734



3.3.5 CUSTOS COM DISTRIBUIÇÃO DE ÁGUA

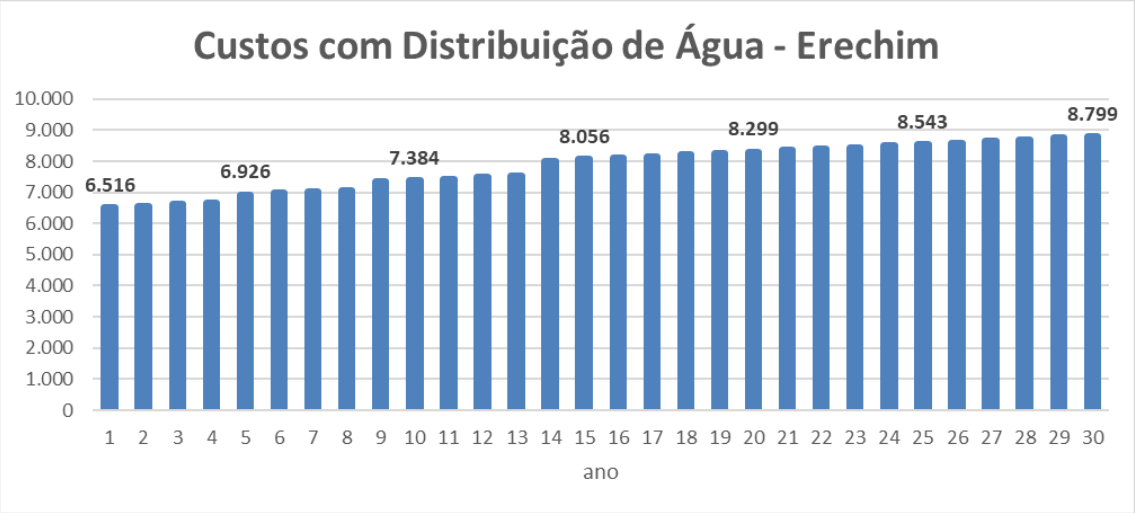
Os Custos com Distribuição de Água contemplam todos os custos atrelados a captação e a distribuição de água e manutenção das redes, elevatórias, adutoras e reservatórios, como pessoal, energia

elétrica, serviços de terceiros, aluguel de veículos, materiais, máquinas e equipamentos, dentre outros.

ÁGUA - DISTRIBUIÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Mão de Obra + Uniformes/EPI	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803
Repavimentação	2.717.196	2.758.009	2.798.743	2.839.556	2.880.447	2.921.184	2.961.997	3.002.732	3.043.623	3.084.357
Energia elétrica	414.240	467.111	404.357	456.550	601.353	658.172	589.266	646.087	792.254	849.075
Materiais de manutenção	926.250	940.300	954.000	968.100	981.800	995.850	1.009.550	1.023.600	1.037.350	1.051.400
Veículos	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282
Outros	79.820	21.320	79.820	21.320	84.570	21.570	84.570	21.570	84.570	21.570
Total	6.515.591	6.564.825	6.615.006	6.663.612	6.926.256	6.974.861	7.023.468	7.072.074	7.335.882	7.384.488

ÁGUA - DISTRIBUIÇÃO	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Mão de Obra + Uniformes/EPI	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.617.803	1.749.372	1.749.372	1.749.372
Repavimentação	3.125.177	3.165.912	3.206.803	3.247.538	3.288.352	3.329.165	3.369.978	3.410.713	3.451.526	3.492.345
Energia elétrica	779.812	836.992	767.607	1.252.854	1.183.595	1.240.689	1.171.432	1.055.001	986.044	1.042.781
Materiais de manutenção	1.065.450	1.079.150	1.093.250	1.106.950	1.121.000	1.134.700	1.148.750	1.162.800	1.176.550	1.190.600
Veículos	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282	760.282	801.516	801.516	801.516
Outros	84.570	21.570	84.570	21.570	84.570	21.570	84.570	22.020	85.020	22.020
Total	7.433.094	7.481.709	7.530.315	8.006.997	8.055.603	8.104.210	8.152.815	8.201.422	8.250.028	8.298.634

ÁGUA - DISTRIBUIÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Mão de Obra + Uniformes/EPI	1.749.372	1.749.372	1.749.372	1.749.372	1.749.372	1.749.372	1.749.372	1.880.940	1.880.940	1.880.940
Repavimentação	3.533.158	3.573.893	3.614.999	3.656.583	3.698.721	3.741.186	3.784.213	3.827.721	3.871.795	3.916.277
Energia elétrica	973.687	1.030.705	961.105	1.017.321	947.446	1.003.763	933.695	816.075	745.982	801.726
Materiais de manutenção	1.204.300	1.218.350	1.232.450	1.246.600	1.260.850	1.275.150	1.289.850	1.304.950	1.319.800	1.335.000
Veículos	801.516	801.516	801.516	801.516	801.516	801.516	801.516	842.750	842.750	842.750
Outros	85.020	22.020	85.020	22.020	85.020	22.020	85.020	22.470	85.470	22.470
Total	8.347.053	8.395.856	8.444.462	8.493.412	8.542.925	8.593.007	8.643.666	8.694.906	8.746.737	8.799.163



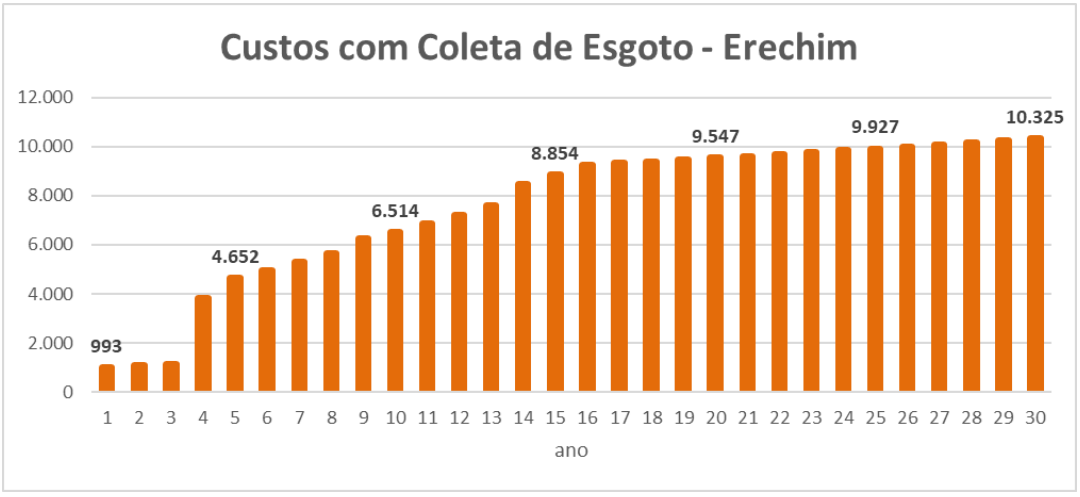
3.3.6 CUSTOS COM COLETA DE ESGOTO

Os custos com Coleta de Esgoto contemplam todos os custos atrelados a coleta e ao afastamento dos efluentes coletados e a manutenção das redes e elevatórias, como pessoal, energia elétrica, serviços de terceiros, materiais, máquinas e equipamentos, dentre outros.

ESGOTO - COLETA	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Mão de Obra + Uniformes/EPI	668.133	779.749	852.720	1.224.172	1.224.172	1.364.160	1.364.160	1.364.160	1.504.148	1.504.148
Energia Elétrica	0	0	0	0	1.969.352	2.052.287	2.320.856	2.583.310	2.951.124	3.215.161
Repavimentação	0	0	0	590.852	660.107	713.629	773.303	844.510	884.873	896.286
Conservação civil das instalações	0	0	0	36.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000
Veículos	123.702	123.702	123.702	663.948	663.948	705.182	705.182	705.182	746.416	746.416
Consultoria	190.506	180.725	148.373	1.252.814	0	0	0	0	0	0
Outros	10.454	11.016	11.578	46.967	52.729	58.329	61.312	64.873	69.814	70.385
Total	992.796	1.095.192	1.136.373	3.814.753	4.652.309	4.975.587	5.306.813	5.644.035	6.238.375	6.514.396

ESGOTO - COLETA	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Mão de Obra + Uniformes/EPI	1.784.123	1.784.123	1.784.123	1.784.123	1.784.123	1.784.123	1.784.123	1.784.123	1.784.123	1.784.123
Energia Elétrica	5.794.056	5.852.616	5.915.672	5.979.115	6.043.304	6.108.205	6.173.877	6.240.280	6.307.447	6.380.057
Repavimentação	1.049.761	1.066.201	1.078.075	1.090.091	1.102.229	1.114.531	1.126.952	1.139.538	1.152.268	1.165.144
Conservação civil das instalações	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000
Veículos	828.884	828.884	828.884	828.884	828.884	828.884	828.884	828.884	828.884	828.884
Consultoria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros	83.905	84.727	85.321	85.921	86.528	87.143	87.764	88.394	89.030	84.900
Total	9.622.730	9.698.552	9.774.076	9.850.135	9.927.069	10.004.887	10.083.601	10.163.219	10.243.754	10.325.110

ESGOTO - COLETA	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Mão de Obra + Uniformes/EPI	1.504.148	1.504.148	1.644.136	1.644.136	1.644.136	1.644.136	1.644.136	1.784.123	1.784.123	1.784.123
Energia Elétrica	3.550.926	3.898.917	4.066.271	4.927.166	5.296.637	5.674.002	5.735.020	5.611.833	5.672.732	5.733.551
Repavimentação	911.815	923.282	938.969	952.626	966.340	980.107	993.922	1.007.795	1.021.723	1.035.727
Conservação civil das instalações	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000	82.000
Veículos	746.416	746.416	787.650	787.650	787.650	787.650	787.650	828.884	828.884	828.884
Consultoria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros	71.161	71.734	75.442	76.125	76.811	77.499	78.190	81.807	82.503	83.203
Total	6.866.466	7.226.498	7.594.468	8.469.703	8.853.574	9.245.394	9.320.918	9.396.442	9.471.965	9.547.489



3.3.7 CUSTOS COM TRATAMENTO DE ESGOTO

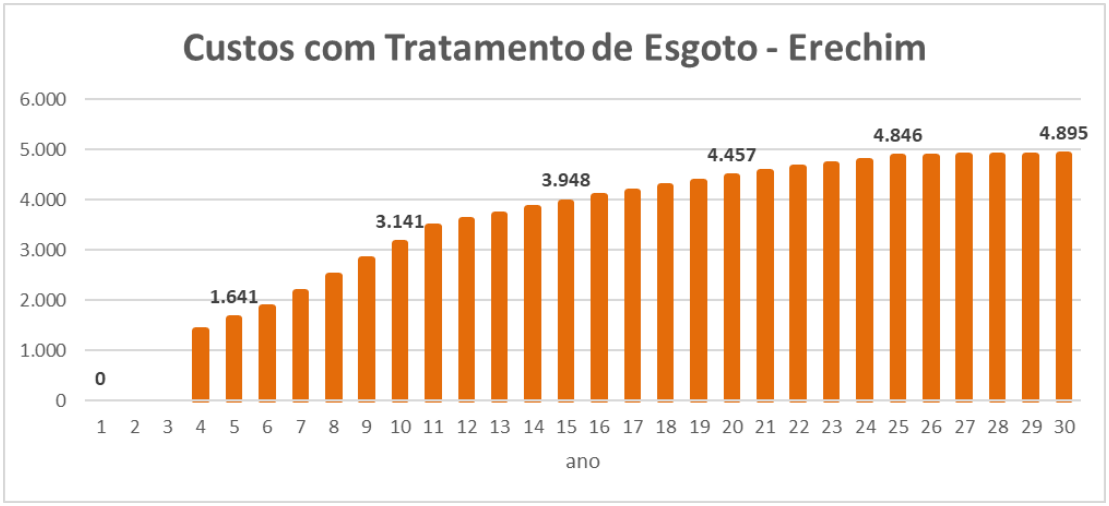
Os custos com Tratamento de Esgoto contemplam todos os custos atrelados ao tratamento dos efluentes coletados e a manutenção da Estação de Tratamento de Esgoto, como pessoal, energia elétrica,

produtos químicos, remoção e descarte de lodo, serviços de terceiros, materiais, máquinas e equipamentos, dentre outros.

ESGOTO - TRATAMENTO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Mão de Obra+Uniformes/EPI	0	0	0	231.320	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533
Energia Elétrica	0	0	0	921.893	972.406	1.221.088	1.533.835	1.843.540	2.160.370	2.482.272
Disposição Final do lodo	0	0	0	30.995	33.332	35.455	37.365	39.705	40.531	40.789
Produtos Quimicos	0	0	0	125.036	135.065	143.660	152.441	163.123	168.824	171.087
Conservação Civil das Instalações	0	0	0	35.600	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200
Outorga e emolumentos	0	0	0	50.156	53.466	0	0	0	0	0
Outros	0	0	0	7.476	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992
Total	0	0	0	1.402.476	1.640.993	1.846.927	2.170.367	2.493.093	2.816.450	3.140.873

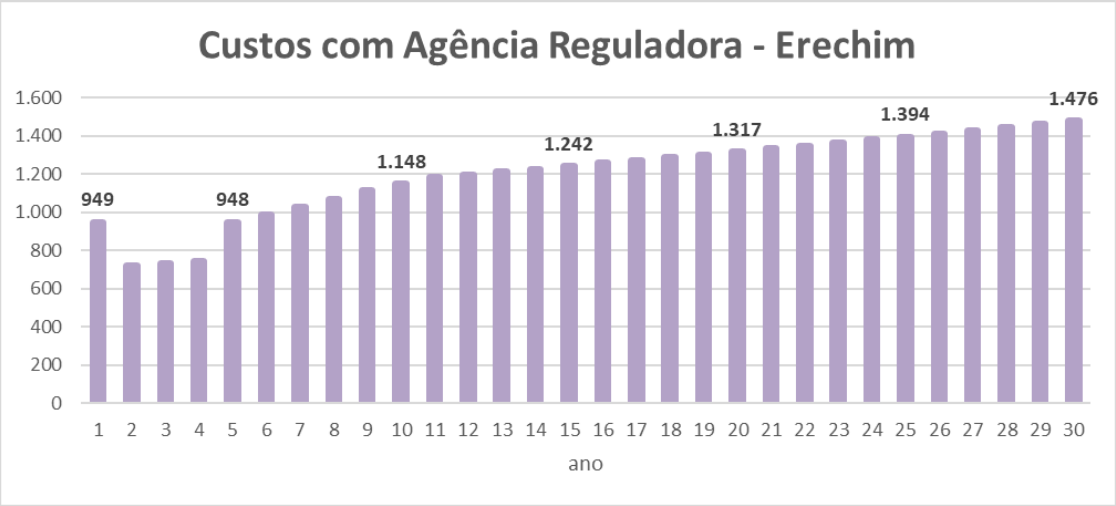
ESGOTO - TRATAMENTO	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Mão de Obra+Uniformes/EPI	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533
Energia Elétrica	2.804.810	2.920.884	2.992.533	3.156.008	3.275.058	3.395.099	3.488.825	3.582.565	3.676.319	3.770.082
Disposição Final do lodo	41.460	42.001	42.542	43.083	43.624	44.166	44.707	45.248	45.790	46.331
Produtos Quimicos	173.349	175.612	177.875	180.137	182.400	184.663	186.926	189.188	191.451	193.719
Conservação Civil das Instalações	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200
Outorga e emolumentos	0	0	45.419	0	0	0	0	0	0	0
Outros	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992
Total	3.466.344	3.585.222	3.705.093	3.825.954	3.947.808	4.070.653	4.167.183	4.263.727	4.360.285	4.456.857

ESGOTO - TRATAMENTO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Mão de Obra+Uniformes/EPI	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533	385.533
Energia Elétrica	3.863.815	3.888.824	4.004.601	4.074.991	4.145.460	4.157.379	4.164.125	4.170.943	4.177.839	4.184.814
Disposição Final do lodo	46.872	47.414	47.959	48.510	49.068	49.632	50.203	50.780	51.365	51.956
Produtos Quimicos	195.982	198.245	200.524	202.830	205.159	207.521	209.904	212.321	214.764	217.236
Conservação Civil das Instalações	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200	41.200
Outorga e emolumentos	0	45.419	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros	19.992	19.992	19.992	19.992	19.992	14.736	14.736	14.736	14.736	14.736
Total	4.553.394	4.626.626	4.699.809	4.773.057	4.846.412	4.856.001	4.865.702	4.875.513	4.885.437	4.895.475



3.4. TAXA DE REGULAÇÃO E FISCALIZAÇÃO

Estão previstos custos referentes à Taxa de Regulação a ser destinada para a AGER- Agência Reguladora de Erechim na proporção de 2% (dois por cento) da Receita Mensal Bruta no 1° ano e nos demais 1,5% (um e meio por cento), conforme Art. 24 da Lei Municipal nº 5.310/2013.



3.5 RESSARCIMENTO DOS ESTUDOS

Considerou-se o valor de R$ 1.700.000,00 (Hum milhão e setecentos mil reais) referente ao ressarcimento dos estudos desenvolvidos para concepção da modelagem para implantação do projeto, a ser pago pelo Licitante vencedor na assinatura do contrato de concessão em conformidade com o art. 21 da Lei Federal nº 8987/95.

3.6 OUTORGA

Foi adotado o valor de R$ 30.000.000,00 (Trinta milhões de Reais) a ser pago ao Poder Concedente como outorga fixa com a seguinte condição de liquidação:

- Ano 1 – R$ 30.000.000,00

3.7 RESSARCIMENTO À CORSAN

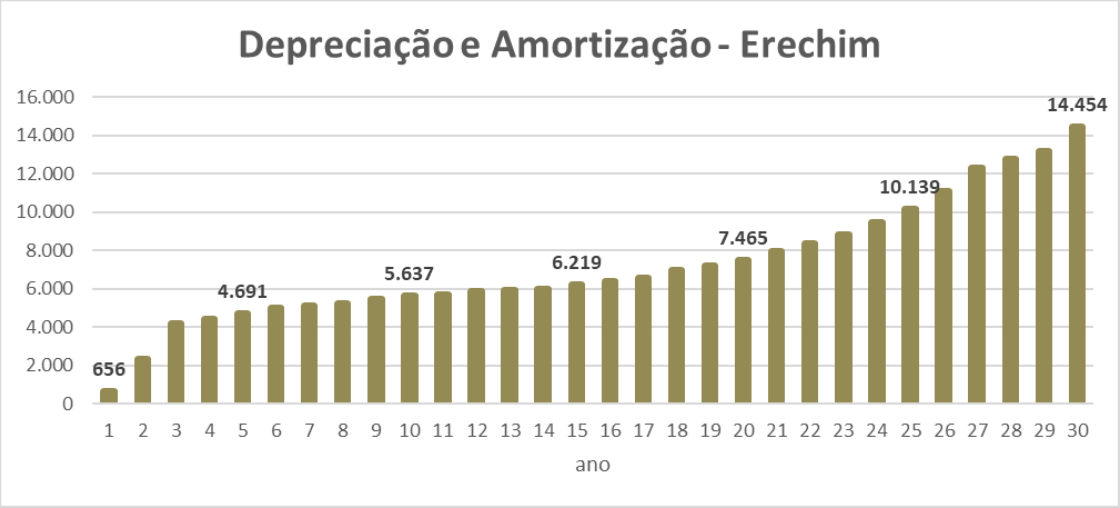
Foi previsto como eventual valor a ser ressarcido à CORSAN, a quantia de R$ 90.732.097,44 (noventa milhões, setecentos e trinta e dois mil, noventa sete reais e quarenta e quatro centavos), em conformidade com as premissas constantes do Anexo VIII do Edital.

A liquidação deste encargo será a partir do 10º (Décimo) ano da concessão, em 10 (dez) parcelas sucessivas em conformidade com o quadro a seguir:

Parcela	Ano da Concessão	R$
1ª	10	2.721.962,92
2ª	11	2.721.962,92
3ª	12	4.536.604,87
4ª	13	4.536.604,87
5ª	14	5.443.925,85
6ª	15	5.443.925,85
7ª	16	10.887.851,69
8ª	17	10.887.851,69
9ª	18	21.775.703,39
10ª	19	21.775.703,39
Total		90.732.097,44

3.8 DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

Foi adotado critério de depreciação linear calculada em função do prazo total da concessão, conforme regulamentação da Receita Federal do Brasil, com todos os investimentos depreciados integralmente no período da concessão.



3.9 TRIBUTOS

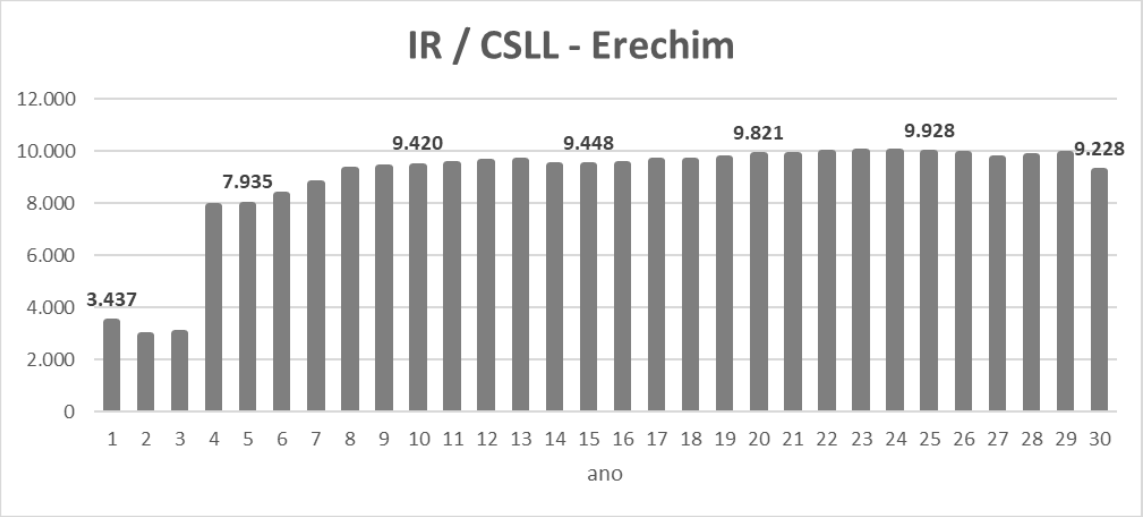
Segundo a legislação vigente, a concessionária irá arcar com os seguintes tributos, que incidem sobre o faturamento:

- Contribuição para o Programa de Integração Social (PIS) – no valor de 1,65%
- Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) – no valor de 7,60%
- Imposto Sobre Serviços (ISS) – não incide ISS

Foram descontados os valores que representam crédito de PIS/COFINS.

3.10 IMPOSTOS

O Imposto de Renda de Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) são calculados com base na legislação em vigor, considerando a modalidade de "lucro real" (Lei nº 10.637/2002). As alíquotas são para o IRPJ de 15% até lucro anual de R$ 240.000 e adicional de 10% para lucro anual superior a R$ 240.000 e para CSLL de 9% (Lei nº 9.430/1996).



4 ANÁLISE DA VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

4.1 METODOLOGIA

Ao ser implantado o projeto, espera-se atingir o objetivo da Prefeitura Municipal de Erechim, que visa alcançar as metas integrantes do Plano de Saneamento, atualizado em janeiro de 2020, que contemplem a universalização, adequação e melhorias dos serviços de tratamento e distribuição de água e coleta e tratamento de esgotamento sanitário, através das soluções socialmente, ambientalmente e economicamente viáveis para o Município.

Para tanto, optou-se pela avaliação de modelagem na qual o equilíbrio econômico-financeiro da concessão é atingido pela assunção de diferentes informações e premissas de investimentos, operacionais, financeiras, macroeconômicas, legais e contábeis. Com isso, é possível construir projeções dos resultados da expansão, operação e manutenção do projeto, através do esforço do parceiro privado a ser escolhido por meio de Licitação Pública, quando se propõe uma administração indireta por meio da concessão plena dos

serviços de abastecimento água e esgotamento sanitário do Município.

Para a avaliação de resultado da viabilidade econômico-financeira de um Projeto, é determinante o indicador denominado Taxa Interna de Retorno (TIR). Este é calculado pelo método do Fluxo de Caixa Descontado (FCD), a partir das projeções anuais de Demonstração de Resultado do Exercício (DRE) e Demonstração do Fluxo de Caixa (FC). Este indicador e estes métodos estão contidos neste estudo, conforme a seguir:

- Projeção da DRE e do FC para a concessão, considerando-se as premissas operacionais e financeiras (volumes, receitas, despesas, custos operacionais e investimentos, dentre outras) definidas ao longo desta análise;
- Desenvolvimento do Modelo considerando-se as práticas contábeis na elaboração das demonstrações financeiras da concessão, sendo:
    - Critérios de reconhecimento de receita;
    - Critérios de registro de ativos de acordo com os modelos definidos no IFRC 12 ou ICPC 01 – Contratos de Concessão e/ou OCPC 05 – Contratos de Concessão;
    - Critérios de reconhecimento de custos, despesas operacionais (Opex) e eventuais constituições de provisões para manutenção (se aplicável);
    - Critérios de reconhecimento dos gastos com ativos fixos (Capex);
    - Critérios de reconhecimento de eventuais passivos derivados de obrigações contratuais (Agência Reguladora);

- Critérios de reconhecimento de apuração de impostos indiretos sobre as receitas;
- Critérios de reconhecimento de créditos de impostos indiretos sobre Capex;
- Critérios de apuração de IR e CSLL; e
- Critérios de reconhecimento de incentivos fiscais, se aplicável.

A abordagem pelo Método de Fluxo de Caixa Livre Descontado (FCD) é amplamente utilizada por analistas de mercado para estimar a atratividade de um determinado empreendimento. Este método consiste em estimar os benefícios econômicos futuros decorrentes do investimento e o caixa disponível ao investidor, e descontar esses fluxos de caixa livres a uma taxa de desconto que reflita os riscos inerentes ao empreendimento.

O FCD é calculado conforme apresentado abaixo:

$$FCD = \frac{FC_1}{(1+r)^1} + \frac{FC_2}{(1+r)^2} + \cdots + \frac{FC_n}{(1+r)^n}$$

Onde:

- FCD = valor presente líquido dos fluxos de caixa projetados;
- FC_i = fluxo de caixa projetado do ano i;
- r = taxa de desconto que reflete o risco da oportunidade de investimento; e
- n = último período em que são realizadas as projeções.

A TIR representa a taxa mínima de desconto que, aplicada aos fluxos de caixa projetados, resulta em um FCD maior ou igual a zero. Logo,

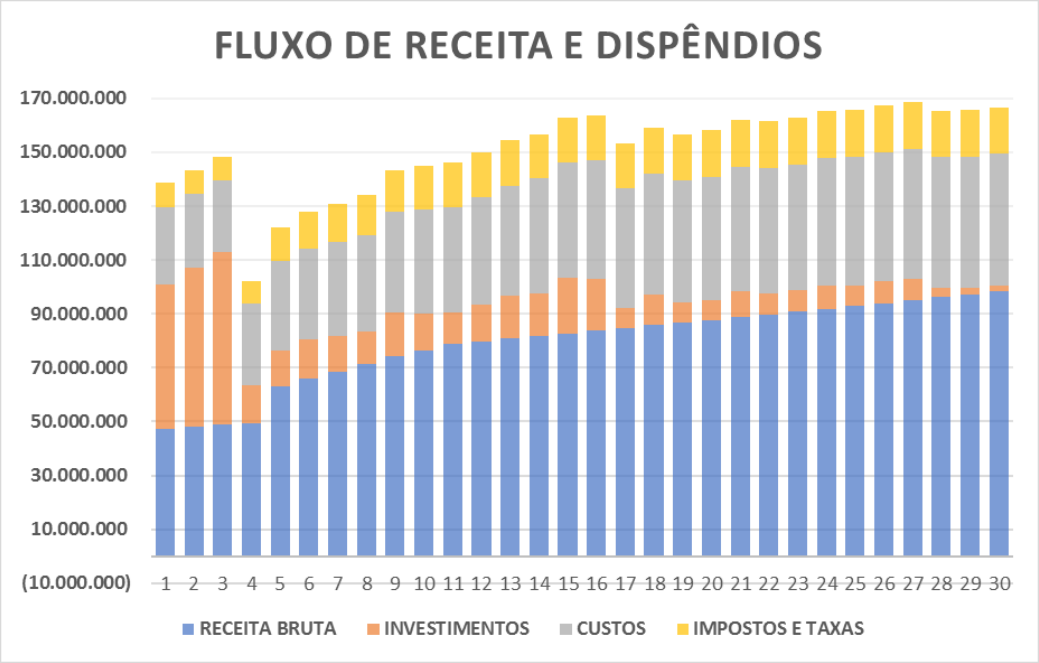
a oportunidade de investimento é considerada atrativa caso a TIR seja maior ou igual ao custo do capital empregado no investimento.

O custo do capital pode ser estimado por diferentes metodologias, sendo a mais comum o Capital Asset Pricing Model (CAPM), o qual utiliza referências de mercado para estimar o custo de oportunidade do capital empregado em um determinado setor. Considerando a hipótese de aversão ao risco dos investidores, espera-se que quanto mais arriscada a oportunidade de investimento, maior será o retorno exigido deste.

Ressalta-se que todas as projeções financeiras apresentadas neste estudo são expressas em termos reais, ou seja, sem considerar os efeitos decorrentes da inflação, em moeda constante na data-base de julho de 2019. Ademais, as projeções financeiras não contemplam o serviço da dívida decorrente do possível financiamento do projeto. Logo, trata-se de um Fluxo de Caixa Livre do Projeto, o qual destina-se a remunerar o Capital Próprio do concessionário e o Capital de Terceiros (dívidas). Logo, a TIR do projeto será comparada ao Custo Médio Ponderado de Capital (Weighted Average Cost of Capital – WACC) aplicável ao setor de saneamento, expresso em termos reais, de forma a verificar a sustentabilidade financeira da concessão.

4.2 FLUXO DE RECEITA E DISPÊNDIOS DO PROJETO

Como resultado dos valores anteriormente apresentados no ítem 3 apresenta-se a seguir fluxo de receita e dispêndios do projeto.



Cotejando o fluxo de receita da concessão e fluxo dos dispêndios, o projeto apresenta a seguinte taxa de retorno:

- TIR = 7,96%

Para comparação da Taxa Interna de Retorno da concessão com o Custo Médio Ponderado de Capital (Weighted Average Cost of Capital – WACC) aplicável ao setor de saneamento foi considerado as seguintes referências:

- ARSESP – Agência Reguladora de Saneamento e Energia do Estado de São Paulo: WACC Sabesp: 8,01 a.a %

  A ARSESP quando da segunda revisão tarifária ordinária da Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo-Sabesp calculou o WAAC real da empresa em 8,01%, conforme Nota Técnica – NT.F-0006-2018.

WACC SABESP	
Estrutura de Capital	**2º CICLO**
(A) Participação de Capital Próprio	58,83%
(B) Participação de Capital Terceiro	41,17%
Custo do Capital Próprio	
(1) Taxa de Livre Risco	5,09%
(2) Taxa de Retorno de Mercado	11,50%
(3) Prêmio Risco de Mercado = (2)-(1)	6,42%
(4) Beta Desalavancado	0,52
(5) IR + CSLL	34,00%
(6) Beta Alavancado = (4)*[1+(((B)/(A))*(1-(5)))]	0,76
(7) Prêmio de Risco de Negócio e Financeiro = (6)*(3)	4,86%
(8) Prêmio Risco Brasil	2,56%
(9) Taxa Inflação Americana	2,20%
(10) Ke Nominal = (1)+(7)+(8)	12,50%
(11) Custo Real Capital Próprio (Ke real) = {[(1)+(7)+(8)]-1}/[1-(9)]-1	**10,08%**
Custo do Capital de Terceiros	
(12) Taxa de Livre Risco = (1)	5,09%
(13) Prêmio de Risco Brasil = (8)	2,56%
(14) Risco de Crédito	3,52%
(15) Kd Nominal = (12)+(13)+(14)	11,16%
(16) Custo Real da Dívida Líquido de Impostos (Kd real sem impostos)= [1+(15)*[1-(5)]/[1+(9)]-1	**5,05%**
WACC	
(17) WACC = (A) x (11)+ (B) x (16)	**8,01%**

- AGERGS- Agência Estadual de Regulação dos Serviços Públicos Delegados do Estado do Rio Grande do Sul: WACC Corsan: 8,13% a.a.

  A agência reguladora estadual quando da análise da revisão tarifária ordinária (Junho 2019) da Corsan (INFORMAÇÃO Nº 40/2019 – DT-0217914- Março de 2019) calculou o WACC AGERGS para a Corsan em 8,13% a.a.

Cálculo do Custo Médio Ponderado de Capital - WACC com estrutura regulatória		
Parâmetro	**Valor CORSAN**	**Valor (% a.a.)**
Custo do Capital Próprio (R_e)	14,68%	9,61%
Custo do Capital de Terceiros (R_d)	8,92%	8,92%
Parcela de capital próprio (W_e)	81,37%	60,25%
Parcela de capital de terceiros (W_d)	18,63%	39,75%
Impostos e contribuições	34,00%	34,00%
WACC pós-impostos	**13,04%**	**8,13%**

A análise comparativa da TIR da concessão (7,96%) face ao WACC – ARSESP-Sabesp (8,01% e WACC AGERGS-Corsan (8,13%) indica baixa disparidade entre tais valores, apontando para a sustentabilidade financeira da concessão. Tal sustentabilidade pode ser reafirmada ante ao cenário macroeconômico atual no qual a taxa SELIC (taxa básica de juros da economia) tem apresentada trajetória descendente, estando atualmente no patamar de 4,25% a.a.

4.3 RESULTADOS DA AVALIAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

A seguir apresenta-se o Fluxo de Caixa e o Demonstrativo de Resultados da concessão dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário de Erechim.

4.3.1 FLUXO DE CAIXA

DISCRIMINAÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
1. INGRESSOS	47.442.376	48.133.894	48.825.413	49.516.931	63.192.345	65.810.230	68.442.454	71.317.077	74.165.689	76.561.034
1.1. RECEITAS	47.442.376	48.133.894	48.825.413	49.516.931	63.192.345	65.810.230	68.442.454	71.317.077	74.165.689	76.561.034
1.1.1 Receitas de Água e Esgoto	46.787.353	47.469.324	48.151.295	48.833.265	62.319.867	64.901.607	67.497.490	70.332.423	73.141.705	75.503.979
1.1.2 - Receita de Serviços	655.023	664.571	674.118	683.666	872.478	908.623	944.965	984.654	1.023.984	1.057.056
2. DESEMBOLSOS	88.772.266	92.991.335	97.005.166	49.562.069	55.372.854	58.144.840	55.245.270	55.475.862	60.928.844	62.572.173
2.1. OPERACIONAIS	29.742.238	27.999.795	27.406.873	31.302.021	33.875.158	34.837.206	35.937.053	37.076.240	38.608.747	39.560.455
Gestão	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815
Comercial	1.885.858	1.777.521	1.784.283	1.795.169	1.809.011	1.818.193	1.827.588	1.837.197	1.847.022	1.857.065
Adminstrativo	1.528.132	1.541.180	1.547.054	1.552.088	1.556.283	1.560.479	1.564.674	1.565.513	1.566.352	1.541.180
Água - Produção	9.859.660	9.974.302	10.173.574	10.307.994	10.442.414	10.576.834	10.711.254	10.845.674	10.980.094	11.114.514
Água - Distribuição	6.515.591	6.564.826	6.615.006	6.663.612	6.926.256	6.974.862	7.023.468	7.072.074	7.335.882	7.384.488
Esgoto - Coleta	992.796	1.095.192	1.136.373	3.814.754	4.652.309	4.975.587	5.306.814	5.644.035	6.238.375	6.514.396
Esgoto - Tratamento	0	0	0	1.402.475	1.640.993	1.846.928	2.170.367	2.493.093	2.816.450	3.140.873
Agência Reguladora - Taxa de Regulação	948.848	722.008	732.381	742.754	947.885	987.153	1.026.637	1.069.756	1.112.485	1.148.416
Perdas no recebimento de crédito	3.742.988	2.373.466	1.444.539	488.333	623.199	649.016	674.975	703.324	731.417	755.040
Tributos	2.675.550	2.358.484	2.380.848	2.942.027	3.683.992	3.855.340	4.038.461	4.252.758	4.387.854	4.511.667
2.2. INVESTIMENTOS / IMOBILIZADO	53.284.119	59.061.751	63.930.017	13.774.659	13.329.109	14.687.880	10.221.793	8.760.444	12.327.373	12.588.505
CAPEX SAA	7.130.745	13.997.285	15.593.558	7.607.885	4.892.327	5.161.293	3.099.057	3.085.569	2.741.529	5.199.460
CAPEX SES	10.622.406	43.037.571	45.821.840	5.032.683	5.881.176	9.353.249	6.952.912	5.401.476	9.385.043	4.432.793
CAPEX OUTROS	5.530.968	2.026.895	2.514.618	1.134.091	2.555.606	173.337	169.824	273.398	200.801	234.290
OUTORGA	30.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESSARCIMENTO CORSAN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.721.963
2.3. DESEMBOLSOS SOBRE O LUCRO (2.4.1. + 2.4.2)	5.745.908	5.929.789	5.668.276	4.485.390	8.168.587	8.619.754	9.086.423	9.639.177	9.992.724	10.423.214
2.4.1. Contribuição Social	1.527.329	1.576.003	1.506.779	1.193.662	2.168.626	2.288.052	2.411.583	2.557.900	2.651.486	2.765.439
2.4.2. Imposto de Renda	4.218.580	4.353.786	4.161.497	3.291.728	5.999.961	6.331.701	6.674.841	7.081.277	7.341.238	7.657.775
3. SALDO DO CAIXA (1 - 2)	(41.329.889)	(44.857.441)	(48.179.754)	(45.138)	7.819.491	7.665.390	13.197.184	15.841.216	13.236.846	13.988.861
TIR =	**7,96%**									

DISCRIMINAÇÃO	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
1. INGRESSOS	78.767.991	79.769.972	80.772.027	81.774.081	82.776.210	83.778.191	84.780.171	85.782.970	86.785.058	87.787.039
1.1. RECEITAS	78.767.991	79.769.972	80.772.027	81.774.081	82.776.210	83.778.191	84.780.171	85.782.970	86.785.058	87.787.039
1.1.1 Receitas de Água e Esgoto	77.680.465	78.668.611	79.656.831	80.645.051	81.633.343	82.621.490	83.609.636	84.598.590	85.586.842	86.574.989
1.1.2 - Receita de Serviços	1.087.527	1.101.361	1.115.196	1.129.031	1.142.867	1.156.701	1.170.535	1.184.380	1.198.216	1.212.050
2. DESEMBOLSOS	61.195.704	65.752.171	64.568.619	66.802.179	69.427.523	74.373.967	74.655.817	90.130.528	86.709.593	65.385.384
2.1. OPERACIONAIS	40.605.789	41.345.300	42.092.424	43.715.067	44.466.084	45.230.885	45.668.684	46.218.766	46.651.417	47.080.919
Gestão	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815
Comercial	1.867.330	1.877.818	1.888.532	1.899.473	1.910.644	1.922.049	1.927.897	2.075.776	2.081.820	2.087.966
Adminstrativo	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180
Água - Produção	11.248.934	11.383.354	11.517.774	11.652.194	11.786.614	11.921.034	12.055.454	12.189.874	12.324.294	12.458.714
Água - Distribuição	7.433.094	7.481.709	7.530.316	8.006.997	8.055.603	8.104.209	8.152.816	8.201.422	8.250.028	8.298.634
Esgoto - Coleta	6.866.466	7.226.498	7.594.468	8.469.703	8.853.574	9.245.394	9.320.918	9.396.442	9.471.965	9.547.489
Esgoto - Tratamento	3.466.344	3.585.222	3.705.093	3.825.954	3.947.808	4.070.653	4.167.183	4.263.727	4.360.285	4.456.857
Agência Reguladora - Taxa de Regulação	1.181.520	1.196.550	1.211.580	1.226.611	1.241.643	1.256.673	1.271.703	1.286.745	1.301.776	1.316.806
Perdas no recebimento de crédito	776.805	786.686	796.568	806.451	816.333	826.215	836.096	845.986	855.868	865.750
Tributos	4.631.301	4.673.467	4.714.097	4.693.688	4.719.869	4.750.662	4.802.623	4.824.799	4.871.384	4.914.707
2.2. INVESTIMENTOS / IMOBILIZADO	9.791.611	13.578.063	11.589.529	12.445.489	14.313.249	18.473.764	18.187.959	33.132.269	29.167.260	7.313.312
CAPEX SAA	2.215.945	2.202.197	2.189.339	2.174.699	1.945.293	2.213.999	2.200.119	4.103.343	2.172.361	1.942.954
CAPEX SES	4.522.798	6.681.285	4.703.435	4.602.578	6.759.644	4.780.373	4.869.330	7.024.976	5.046.354	5.133.388
CAPEX OUTROS	330.905	157.976	160.150	224.286	164.386	591.540	230.657	228.247	172.842	236.970
OUTORGA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESSARCIMENTO CORSAN	2.721.963	4.536.605	4.536.605	5.443.926	5.443.926	10.887.852	10.887.852	21.775.703	21.775.703	0
2.3. DESEMBOLSOS SOBRE O LUCRO (2.4.1. + 2.4.2)	10.798.304	10.828.809	10.886.666	10.641.623	10.648.190	10.669.319	10.799.174	10.779.493	10.890.916	10.991.153
2.4.1. Contribuição Social	2.864.727	2.872.802	2.888.117	2.823.253	2.824.991	2.830.584	2.864.958	2.859.748	2.889.243	2.915.776
2.4.2. Imposto de Renda	7.933.576	7.956.006	7.998.548	7.818.370	7.823.198	7.838.734	7.934.216	7.919.745	8.001.674	8.075.377
3. SALDO DO CAIXA (1 - 2)	17.572.287	14.017.801	16.203.407	14.971.902	13.348.687	9.404.224	10.124.354	(4.347.558)	75.465	22.401.655

DISCRIMINAÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
1. INGRESSOS	88.796.693	89.817.852	90.850.497	91.895.223	92.951.991	94.020.874	95.102.469	96.196.809	97.303.372	98.422.646
1.1. RECEITAS	88.796.693	89.817.852	90.850.497	91.895.223	92.951.991	94.020.874	95.102.469	96.196.809	97.303.372	98.422.646
1.1.1 Receitas de Água e Esgoto	87.570.703	88.577.763	89.596.150	90.626.453	91.668.630	92.722.756	93.789.417	94.868.648	95.959.933	97.063.753
1.1.2 - Receita de Serviços	1.225.990	1.240.089	1.254.346	1.268.770	1.283.361	1.298.119	1.313.052	1.328.161	1.343.439	1.358.893
2. DESEMBOLSOS	68.197.578	66.638.357	67.207.241	68.255.733	67.768.990	68.349.169	68.432.303	64.226.448	63.577.728	63.394.549
2.1. OPERACIONAIS	47.484.604	47.882.250	48.270.662	48.643.611	49.018.454	49.279.100	49.546.238	49.899.467	50.257.147	50.398.929
Gestão	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815
Comercial	2.094.220	2.100.581	2.107.054	2.113.658	2.120.406	2.130.550	2.137.693	2.144.993	2.152.454	2.160.080
Adminstrativo	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.505.119	1.505.119	1.505.119	1.505.119	1.505.119
Água - Produção	12.592.366	12.727.554	12.861.974	12.997.323	13.134.228	13.272.707	13.412.779	13.554.462	13.697.774	13.842.734
Água - Distribuição	8.347.053	8.395.855	8.444.461	8.493.412	8.542.925	8.593.007	8.643.666	8.694.907	8.746.737	8.799.163
Esgoto - Coleta	9.622.730	9.698.552	9.774.076	9.850.135	9.927.069	10.004.887	10.083.601	10.163.219	10.243.754	10.325.214
Esgoto - Tratamento	4.553.394	4.626.626	4.699.809	4.773.057	4.846.412	4.856.001	4.865.701	4.875.513	4.885.437	4.895.475
Agência Reguladora - Taxa de Regulação	1.331.950	1.347.268	1.362.757	1.378.428	1.394.280	1.410.313	1.426.537	1.442.952	1.459.551	1.476.340
Perdas no recebimento de crédito	875.707	885.778	895.962	906.265	916.686	927.228	937.894	948.686	959.599	970.638
Tributos	4.933.187	4.966.041	4.990.572	4.997.338	5.002.452	4.986.471	4.940.433	4.976.801	5.013.908	4.831.351
2.2. INVESTIMENTOS / IMOBILIZADO	9.705.300	7.679.414	7.817.722	8.511.405	7.674.028	8.072.403	8.081.219	3.434.579	2.338.599	2.161.219
CAPEX SAA	2.211.530	2.198.207	2.183.641	2.169.500	1.932.029	2.203.653	2.180.897	2.169.513	2.146.120	1.917.817
CAPEX SES	7.288.382	5.302.055	5.390.857	6.158.639	5.557.027	5.632.552	5.711.530	1.074.133	0	0
CAPEX OUTROS	205.388	179.152	243.224	183.266	184.971	236.198	188.792	190.933	192.479	243.402
OUTORGA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESSARCIMENTO CORSAN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3. DESEMBOLSOS SOBRE O LUCRO (2.4.1. + 2.4.2)	11.007.675	11.076.693	11.118.857	11.100.717	11.076.509	10.997.665	10.804.846	10.892.402	10.981.982	10.834.401
2.4.1. Contribuição Social	2.920.149	2.938.419	2.949.580	2.944.778	2.938.370	2.917.500	2.866.459	2.889.636	2.913.348	2.874.283
2.4.2. Imposto de Renda	8.087.525	8.138.274	8.169.277	8.155.939	8.138.139	8.080.166	7.938.387	8.002.766	8.068.634	7.960.119
3. SALDO DO CAIXA (1 - 2)	20.599.114	23.179.494	23.643.256	23.639.490	25.183.001	25.671.705	26.670.166	31.970.361	33.725.644	35.028.097

4.3.2 DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DISCRIMINAÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
1 - RECEITA BRUTA	47.442.376	48.133.894	48.825.413	49.516.931	63.192.345	65.810.230	68.442.454	71.317.077	74.165.689	76.561.034
1.1 - Operacionais	47.442.376	48.133.894	48.825.413	49.516.931	63.192.345	65.810.230	68.442.454	71.317.077	74.165.689	76.561.034
1.1.1 - Receitas	46.787.353	47.469.324	48.151.295	48.833.265	62.319.867	64.901.607	67.497.490	70.332.423	73.141.705	75.503.979
1.1.2 - Receita Bruta de Serviços	655.023	664.571	674.118	683.666	872.478	908.623	944.965	984.654	1.023.984	1.057.056
2 - DEDUÇÕES DA RECEITA	2.675.550	2.358.484	2.380.848	2.942.027	3.683.992	3.855.340	4.038.461	4.252.758	4.387.854	4.511.667
2.1 - Tributos sobre Faturamento	2.675.550	2.358.484	2.380.848	2.942.027	3.683.992	3.855.340	4.038.461	4.252.758	4.387.854	4.511.667
2.1.1 - COFINS	2.198.289	1.937.781	1.956.156	2.417.233	3.026.848	3.167.630	3.318.087	3.494.158	3.605.156	3.706.883
2.1.2 - PIS	477.260	420.703	424.692	524.794	657.145	687.709	720.374	758.600	782.698	804.784
2.1.3 - ISS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3 - RECEITA LIQUIDA	44.766.827	45.775.411	46.444.565	46.574.904	59.508.352	61.954.890	64.403.993	67.064.319	69.777.835	72.049.367
4 - DESPESAS	27.796.508	28.264.266	29.702.577	33.311.993	35.412.509	36.532.085	37.608.630	38.643.210	40.316.883	41.322.268
4.1 - Operacionais	27.796.508	28.264.266	29.702.577	33.311.993	35.412.509	36.532.085	37.608.630	38.643.210	40.316.883	41.322.268
Gestão	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815
Comercial	1.885.858	1.777.521	1.784.283	1.795.169	1.809.011	1.818.193	1.827.588	1.837.197	1.847.022	1.857.065
Adminstrativo	1.528.132	1.541.180	1.547.054	1.552.088	1.556.283	1.560.479	1.564.674	1.565.513	1.566.352	1.541.180
Água - Produção	9.859.660	9.974.302	10.173.574	10.307.994	10.442.414	10.576.834	10.711.254	10.845.674	10.980.094	11.114.514
Água - Distribuição	6.515.591	6.564.826	6.615.006	6.663.612	6.926.256	6.974.862	7.023.468	7.072.074	7.335.882	7.384.488
Esgoto - Coleta	992.796	1.095.192	1.136.373	3.814.754	4.652.309	4.975.587	5.306.814	5.644.035	6.238.375	6.514.396
Esgoto - Tratamento	0	0	0	1.402.475	1.640.993	1.846.928	2.170.367	2.493.093	2.816.450	3.140.873
Agência Reguladora - Taxa de Regulação	948.848	722.008	732.381	742.754	947.885	987.153	1.026.637	1.069.756	1.112.485	1.148.416
Perdas no recebimento de crédito	3.742.988	2.373.466	1.444.539	488.333	623.199	649.016	674.975	703.324	731.417	755.040
Depreciação	729.819	2.622.956	4.676.552	4.952.000	5.221.343	5.550.218	5.710.038	5.819.728	6.095.990	6.273.481
5 - RESULTADO BRUTO OPERACIONAL	16.970.319	17.511.144	16.741.988	13.262.911	24.095.844	25.422.806	26.795.363	28.421.109	29.460.953	30.727.099
6 - RESULTADO FINANCEIRO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1 - Receitas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7 - RESULTADO OPERACIONAL	16.970.319	17.511.144	16.741.988	13.262.911	24.095.844	25.422.806	26.795.363	28.421.109	29.460.953	30.727.099
8 - RESULTADO NÃO OPERACIONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9 - RESULTADO ANTES DA CONTR.SOC.	16.970.319	17.511.144	16.741.988	13.262.911	24.095.844	25.422.806	26.795.363	28.421.109	29.460.953	30.727.099
10- CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	1.527.329	1.576.003	1.506.779	1.193.662	2.168.626	2.288.052	2.411.583	2.557.900	2.651.486	2.765.439
11- RESULTADO ANTES DO IMP.DE RENDA	15.442.990	15.935.141	15.235.209	12.069.249	21.927.218	23.134.753	24.383.780	25.863.209	26.809.467	27.961.660
12- IMPOSTO DE RENDA	4.218.580	4.353.786	4.161.497	3.291.728	5.999.961	6.331.701	6.674.841	7.081.277	7.341.238	7.657.775
13- RESULTADO DE EXERCÍCIO	11.224.411	11.581.355	11.073.712	8.777.521	15.927.257	16.803.052	17.708.939	18.781.932	19.468.229	20.303.885

DISCRIMINAÇÃO	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
1 - RECEITA BRUTA	78.767.991	79.769.972	80.772.027	81.774.081	82.776.210	83.778.191	84.780.171	85.782.970	86.785.058	87.787.039
1.1 - Operacionais	78.767.991	79.769.972	80.772.027	81.774.081	82.776.210	83.778.191	84.780.171	85.782.970	86.785.058	87.787.039
1.1.1 - Receitas	77.680.465	78.668.611	79.656.831	80.645.051	81.633.343	82.621.490	83.609.636	84.598.590	85.586.842	86.574.989
1.1.2 - Receita Bruta de Serviços	1.087.527	1.101.361	1.115.196	1.129.031	1.142.867	1.156.701	1.170.535	1.184.380	1.198.216	1.212.050
2 - DEDUÇÕES DA RECEITA	4.631.301	4.673.467	4.714.097	4.693.688	4.719.869	4.750.662	4.802.623	4.824.799	4.871.384	4.914.707
2.1 - Tributos sobre Faturamento	4.631.301	4.673.467	4.714.097	4.693.688	4.719.869	4.750.662	4.802.623	4.824.799	4.871.384	4.914.707
2.1.1 - COFINS	3.805.177	3.839.822	3.873.204	3.856.436	3.877.946	3.903.247	3.945.939	3.964.160	4.002.435	4.038.029
2.1.2 - PIS	826.124	833.645	840.893	837.252	841.923	847.415	856.684	860.640	868.950	876.677
2.1.3 - ISS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3 - RECEITA LIQUIDA	74.136.690	75.096.505	76.057.929	77.080.393	78.056.341	79.027.528	79.977.548	80.958.171	81.913.674	82.872.332
4 - DESPESAS	42.306.385	43.176.480	43.967.736	45.710.912	46.667.547	47.576.591	48.144.683	49.183.192	49.810.979	50.474.824
4.1 - Operacionais	42.306.385	43.176.480	43.967.736	45.710.912	46.667.547	47.576.591	48.144.683	49.183.192	49.810.979	50.474.824
Gestão	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815
Comercial	1.867.330	1.877.818	1.888.532	1.899.473	1.910.644	1.922.049	1.927.897	2.075.776	2.081.820	2.087.966
Adminstrativo	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180
Água - Produção	11.248.934	11.383.354	11.517.774	11.652.194	11.786.614	11.921.034	12.055.454	12.189.874	12.324.294	12.458.714
Água - Distribuição	7.433.094	7.481.709	7.530.316	8.006.997	8.055.603	8.104.209	8.152.816	8.201.422	8.250.028	8.298.634
Esgoto - Coleta	6.866.466	7.226.498	7.594.468	8.469.703	8.853.574	9.245.394	9.320.918	9.396.442	9.471.965	9.547.489
Esgoto - Tratamento	3.466.344	3.585.222	3.705.093	3.825.954	3.947.808	4.070.653	4.167.183	4.263.727	4.360.285	4.456.857
Agência Reguladora - Taxa de Regulação	1.181.520	1.196.550	1.211.580	1.226.611	1.241.643	1.256.673	1.271.703	1.286.745	1.301.776	1.316.806
Perdas no recebimento de crédito	776.805	786.686	796.568	806.451	816.333	826.215	836.096	845.986	855.868	865.750
Depreciação	6.331.897	6.504.647	6.589.409	6.689.534	6.921.332	7.096.369	7.278.621	7.789.226	8.030.947	8.308.612
5 - RESULTADO BRUTO OPERACIONAL	31.830.305	31.920.025	32.090.193	31.369.481	31.388.794	31.450.937	31.832.865	31.774.979	32.102.695	32.397.508
6 - RESULTADO FINANCEIRO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1 - Receitas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7 - RESULTADO OPERACIONAL	31.830.305	31.920.025	32.090.193	31.369.481	31.388.794	31.450.937	31.832.865	31.774.979	32.102.695	32.397.508
8 - RESULTADO NÃO OPERACIONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9 - RESULTADO ANTES DA CONTR.SOC.	31.830.305	31.920.025	32.090.193	31.369.481	31.388.794	31.450.937	31.832.865	31.774.979	32.102.695	32.397.508
10- CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	2.864.727	2.872.802	2.888.117	2.823.253	2.824.991	2.830.584	2.864.958	2.859.748	2.889.243	2.915.776
11- RESULTADO ANTES DO IMP.DE RENDA	28.965.578	29.047.223	29.202.076	28.546.228	28.563.802	28.620.353	28.967.907	28.915.231	29.213.452	29.481.732
12- IMPOSTO DE RENDA	7.933.576	7.956.006	7.998.548	7.818.370	7.823.198	7.838.734	7.934.216	7.919.745	8.001.674	8.075.377
13- RESULTADO DE EXERCÍCIO	21.032.002	21.091.217	21.203.528	20.727.857	20.740.604	20.781.618	21.033.691	20.995.486	21.211.779	21.406.355

DISCRIMINAÇÃO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
1 - RECEITA BRUTA	88.796.693	89.817.852	90.850.497	91.895.223	92.951.991	94.020.874	95.102.469	96.196.809	97.303.372	98.422.646
1.1 - Operacionais	88.796.693	89.817.852	90.850.497	91.895.223	92.951.991	94.020.874	95.102.469	96.196.809	97.303.372	98.422.646
1.1.1 - Receitas	87.570.703	88.577.763	89.596.150	90.626.453	91.668.630	92.722.756	93.789.417	94.868.648	95.959.933	97.063.753
1.1.2 - Receita Bruta de Serviços	1.225.990	1.240.089	1.254.346	1.268.770	1.283.361	1.298.119	1.313.052	1.328.161	1.343.439	1.358.893
2 - DEDUÇÕES DA RECEITA	4.933.187	4.966.041	4.990.572	4.997.338	5.002.452	4.986.471	4.940.433	4.976.801	5.013.908	4.831.351
2.1 - Tributos sobre Faturamento	4.933.187	4.966.041	4.990.572	4.997.338	5.002.452	4.986.471	4.940.433	4.976.801	5.013.908	4.831.351
2.1.1 - COFINS	4.053.213	4.080.206	4.100.362	4.105.921	4.110.123	4.096.993	4.059.166	4.089.047	4.119.535	3.969.542
2.1.2 - PIS	879.974	885.834	890.210	891.417	892.329	889.479	881.266	887.754	894.373	861.808
2.1.3 - ISS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3 - RECEITA LIQUIDA	83.863.506	84.851.811	85.859.925	86.897.885	87.949.538	89.034.403	90.162.036	91.220.008	92.289.463	93.591.295
4 - DESPESAS	51.417.404	52.202.714	53.086.815	54.178.129	55.300.982	56.617.740	58.312.490	59.112.944	59.918.929	61.654.821
4.1 - Operacionais	51.417.404	52.202.714	53.086.815	54.178.129	55.300.982	56.617.740	58.312.490	59.112.944	59.918.929	61.654.821
Gestão	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815	1.592.815
Comercial	2.094.220	2.100.581	2.107.054	2.113.658	2.120.406	2.130.550	2.137.693	2.144.993	2.152.454	2.160.080
Adminstrativo	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.541.180	1.505.119	1.505.119	1.505.119	1.505.119	1.505.119
Água - Produção	12.592.366	12.727.554	12.861.974	12.997.323	13.134.228	13.272.707	13.412.779	13.554.462	13.697.774	13.842.734
Água - Distribuição	8.347.053	8.395.855	8.444.461	8.493.412	8.542.925	8.593.007	8.643.666	8.694.907	8.746.737	8.799.163
Esgoto - Coleta	9.622.730	9.698.552	9.774.076	9.850.135	9.927.069	10.004.887	10.083.601	10.163.219	10.243.754	10.325.214
Esgoto - Tratamento	4.553.394	4.626.626	4.699.809	4.773.057	4.846.412	4.856.001	4.865.701	4.875.513	4.885.437	4.895.475
Agência Reguladora - Taxa de Regulação	1.331.950	1.347.268	1.362.757	1.378.428	1.394.280	1.410.313	1.426.537	1.442.952	1.459.551	1.476.340
Perdas no recebimento de crédito	875.707	885.778	895.962	906.265	916.686	927.228	937.894	948.686	959.599	970.638
Depreciação	8.865.987	9.286.504	9.806.726	10.531.856	11.284.981	12.325.111	13.706.685	14.190.277	14.675.690	16.087.243
5 - RESULTADO BRUTO OPERACIONAL	32.446.102	32.649.098	32.773.109	32.719.756	32.648.557	32.416.663	31.849.546	32.107.064	32.370.535	31.936.474
6 - RESULTADO FINANCEIRO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1 - Receitas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7 - RESULTADO OPERACIONAL	32.446.102	32.649.098	32.773.109	32.719.756	32.648.557	32.416.663	31.849.546	32.107.064	32.370.535	31.936.474
8 - RESULTADO NÃO OPERACIONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9 - RESULTADO ANTES DA CONTR.SOC.	32.446.102	32.649.098	32.773.109	32.719.756	32.648.557	32.416.663	31.849.546	32.107.064	32.370.535	31.936.474
10- CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	2.920.149	2.938.419	2.949.580	2.944.778	2.938.370	2.917.500	2.866.459	2.889.636	2.913.348	2.874.283
11- RESULTADO ANTES DO IMP.DE RENDA	29.525.953	29.710.679	29.823.530	29.774.978	29.710.187	29.499.163	28.983.087	29.217.428	29.457.186	29.062.192
12- IMPOSTO DE RENDA	8.087.525	8.138.274	8.169.277	8.155.939	8.138.139	8.080.166	7.938.387	8.002.766	8.068.634	7.960.119
13- RESULTADO DE EXERCÍCIO	21.438.427	21.572.404	21.654.252	21.619.039	21.572.047	21.418.997	21.044.700	21.214.662	21.388.553	21.102.073