

**Estruturação de Projeto de Concessão
para Ampliação, Modernização,
Manutenção, Operação e Gestão do
Sistema de Iluminação Pública do
Consórcio de Desenvolvimento
Sustentável do Alto Sertão/BA**

Plano de Negócio Referencial



CONSÓRCIO VITAL

SUMÁRIO

1 APRESENTAÇÃO	1
2 MODELAGEM ECONÔMICO-FINANCEIRA	2
2.1 Análise Macroeconômica	2
2.2 Premissas Gerais	3
2.3 Premissas Fiscais e Tributárias	4
2.3.1 Tributos Indiretos	4
2.3.2 Tributos Diretos	5
2.4 Custo de Capital	6
2.4.1 Custo de Capital Próprio (Ke)	7
2.4.2 Custo do Capital de Terceiros (K _d)	10
2.4.3 Estrutura de Capital – cálculo do WACC	10
2.5 Projeção do Financiamento	11
2.6 Capital de Giro	11
2.7 Plano de contas contábeis	12
2.7.1 Fluxo de Caixa Descontado	12
2.7.2 Demonstrações de Resultados do Exercício	13
2.7.3 Balanço Patrimonial	14
2.8 Depreciação e Amortização	14
2.9 Compartilhamento de investimentos e despesas - critérios de rateio	15
2.10 Projeção de Investimentos (CAPEX)	16
2.10.1 Premissas Gerais	16
2.10.2 Pré-operacionais	16
2.10.3 Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública (SIP)	17
2.10.4 Infraestrutura	17
2.10.5 Veículos	18
2.11 Despesas Operacionais (OPEX)	19
2.11.1 Pessoal e Encargos	19
2.11.2 Despesas Administrativas	22
2.11.3 Material para Manutenção do Parque de Iluminação Pública	22
2.11.4 Call Center	23
2.11.5 Telegestão	23

2.11.6	Descarte de Lâmpadas.....	23
2.11.7	Veículos – despesas operacionais	24
2.11.8	Seguros e Garantias.....	24
2.11.9	Verificador Independente.....	27
2.11.10	Outras Despesas	28
2.12	Projeções – Caculé	28
2.12.1	Tamanho do Parque de Iluminação Pública - Caculé	28
2.12.2	Projeção de Investimentos (CAPEX) - Caculé.....	28
2.12.3	Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) - Caculé	29
2.13	Projeções – Guanambi	30
2.13.1	Tamanho do Parque de Iluminação Pública - Guanambi.....	30
2.13.2	Projeção de Investimentos (CAPEX) - Guanambi	30
2.13.3	Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) - Guanambi.....	31
2.14	Projeções – Iuiu	31
2.14.1	Tamanho do Parque de Iluminação Pública - Iuiu	31
2.14.2	Projeção de Investimentos (CAPEX) - Iuiu	31
2.14.3	Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) - Iuiu.....	32
2.15	Projeções – Lagoa Real.....	33
2.15.1	Tamanho do Parque de Iluminação Pública – Lagoa Real.....	33
2.15.2	Projeção de Investimentos (CAPEX) – Lagoa Real.....	33
2.15.3	Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) – Lagoa Real	34
2.16	Projeções – Sebastião Laranjeiras	35
2.16.1	Tamanho do Parque de Iluminação Pública – Sebastião Laranjeiras	35
2.16.2	Projeção de Investimentos (CAPEX) – Sebastião Laranjeiras.....	35
2.16.3	Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) – Sebastião Laranjeiras	36
2.1	Contraprestação	36
2.1.1	Contraprestação Caculé.....	38
2.1.2	Contraprestação Guanambi	40
2.1.3	Contraprestação Iuiu	41
2.1.4	Contraprestação Lagoa Real.....	43
2.1.5	Contraprestação Sebastião Laranjeiras	44
2.1.6	Contraprestação Consolidada	46

3	MODELO TARIFÁRIO.....	48
3.1	Modelo Tarifário proposto	48
3.2	Projeção de Receitas	52
3.2.1	Receitas Acessórias	53
3.2.2	Conta Vinculada	54
3.3	Valor de Contrato da PPP	54
4	FLUXO DE CAIXA DA PREFEITURA MUNICIPAL.....	56
4.1	Fluxo de Caixa da Prefeitura Municipal – Caculé	56
4.2	Fluxo de Caixa da Prefeitura Municipal - Guanambi	57
4.3	Fluxo de Caixa da Prefeitura Municipal - Iuiu	57
4.4	Fluxo de Caixa da Prefeitura Municipal – Lagoa Real	58
4.5	Fluxo de Caixa da Prefeitura Municipal – Sebastião Laranjeiras	58
5	PARÂMETROS DE VIABILIDADE.....	59
5.1	Principais Resultados	59
5.1.1	Principais Resultados - Caculé.....	59
5.1.2	Principais Resultados - Guanambi	59
5.1.3	Principais Resultados - Iuiu.....	60
5.1.4	Principais Resultados – Lagoa Real.....	60
5.1.5	Principais Resultados – Sebastião Laranjeiras	61
5.2	Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD)	61
5.2.1	Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) - Caculé	62
5.2.2	Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) - Guanambi.....	62
5.2.3	Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) - Iuiu.....	63
5.2.4	Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) – Lagoa Real ..	64
5.2.5	Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) – Sebastião Laranjeiras	64
5.3	Análise de Sensibilidade.....	65
5.3.1	Análise de Sensibilidade – Caculé	65
5.3.2	Análise de Sensibilidade – Guanambi.....	68
5.3.3	Análise de Sensibilidade – Iuiu.....	71
5.3.4	Análise de Sensibilidade – Lagoa Real	74
5.3.5	Análise de Sensibilidade – Sebastião Laranjeiras	77
5.4	Simulação de Cenários	80

5.4.1	Cenário 1 – Pagamento Fixo da Receita da Concessionária	81
5.4.2	Cenário 2 – Prazo de concessão de 13 anos.....	84
5.4.3	Cenário 3 – Impacto dos Indicadores de Desempenho.....	88
5.4.4	Considerações Simulações de Cenários.....	92
6	ANÁLISE DE VIABILIDADE DO ORÇAMENTO PÚBLICO	
	(AFFORDABILITY).....	93
7	VALUE FOR MONEY	94
7.1	Contextualização	94
7.2	Análise Quantitativa	94
7.2.1	Parceria Público-Privada (PPP)	95
7.2.2	Desenvolvimento direto pelo setor público (Comparador do Setor Público – PSC).....	95
7.2.3	Análise Quantitativa - Caculé	99
7.2.4	Análise Quantitativa - Guanambi.....	101
7.2.5	Análise Quantitativa - Iuiu.....	103
7.2.6	Análise Quantitativa – Lagoa Real	105
7.2.7	Análise Quantitativa – Sebastião Laranjeiras	107
7.3	Análise Qualitativa	109
7.3.1	Forma de Contratação.....	110
7.3.2	Benefícios Econômicos e Sociais do Projeto	110
7.4	Considerações.....	111
8	PLANO DE NEGÓCIO REFERENCIAL	112
8.1	Caracterização da PPP	112
8.2	Principais obrigações relacionados à PPP	112
8.3	Projeção de Investimentos (CAPEX)	112
8.3.1	Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) - Caculé	113
8.3.2	Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) - Guanambi	115
8.3.3	Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) - Iuiu ...	117
8.3.4	Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) – Lagoa Real	119

8.3.5 Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) – Sebastião Laranjeiras.....	121
8.4 Projeção de Despesas (OPEX)	123
8.4.1 Projeção de Despesas (OPEX) - Caculé.....	123
8.4.2 Projeção de Despesas (OPEX) - Guanambi	125
8.4.3 Projeção de Despesas (OPEX) - Iuiu	127
8.4.4 Projeção de Despesas (OPEX) – Lagoa Real.....	129
8.4.5 Projeção de Despesas (OPEX) – Sebastião Laranjeiras	131
8.5 Mecanismos de Pagamento da PPP	133
8.5.1 Contraprestação Mensal Efetiva (CME)	133
8.5.2 Fator de Modernização e Eficientização (FME).....	134
8.5.3 Fator de Desempenho (FD).....	135
8.6 Prazo de Duração do Contrato de Concessão	136
8.7 Premissas Financeiras.....	137
8.7.1 Estrutura de Capital.....	137
8.7.2 Custo e Modelo de Financiamento	137
8.7.3 Custo de Capital.....	138
8.8 Descrição dos benefícios econômicos e sociais do Projeto	138
8.8.1 Modernização do Sistema de Iluminação Pública	138
8.8.2 Eficiência Energética	139
8.8.3 Segurança Pública	139
8.8.4 Poluição luminosa e Impacto Ambiental.....	139
8.9 Relatórios Econômicos e Financeiros.....	141
9 BIBLIOGRAFIA.....	142
TERMO DE ENCERRAMENTO.....	144
ANEXOS.....

TABELAS

Tabela 1 – Fases de Desenvolvimento do Projeto.....	4
Tabela 2 – Tributos Indiretos.....	5
Tabela 3 – Tributos Diretos.....	5
Tabela 4 – Custo do Capital.....	6
Tabela 5 – Beta dos Setores do Projeto	8
Tabela 6 – Parâmetros Financiamento	11
Tabela 7 – Prazos para cálculo do Capital de Giro.....	12
Tabela 8 – Fluxo de Caixa Descontado – Contas.....	12
Tabela 9 – DRE – Contas	13
Tabela 10 – Balanço Patrimonial – Contas.....	14
Tabela 11 – Rateio dos Investimentos e Despesas Comuns.....	16
Tabela 12 – CAPEX Veículos – 26 anos de concessão.....	19
Tabela 13 – Dimensionamento de Equipes (Valores em R\$) – Por Fase.....	21
Tabela 14 – Despesas Administrativas.....	22
Tabela 15 – Cálculo de falhas por componente (%/ano)	22
Tabela 16 – Telegestão	23
Tabela 17 – CAPEX - Caculé - 26 anos de concessão.....	28
Tabela 18 – OPEX - Caculé – 26 anos de concessão	29
Tabela 19 – CAPEX - Guanambi - 26 anos de concessão	30
Tabela 20 – OPEX - Guanambi – 26 anos de concessão.....	31
Tabela 21 – CAPEX - Iuiu - 26 anos de concessão	32
Tabela 22 – OPEX - Iuiu – 26 anos de concessão.....	32
Tabela 23 – CAPEX - Lagoa Real - 26 anos de concessão.....	33
Tabela 24 – OPEX - Lagoa Real – 26 anos de concessão	34
Tabela 25 – CAPEX - Sebastião Laranjeiras - 16 anos de concessão	35
Tabela 26 – OPEX - Sebastião Laranjeiras – 26 anos de concessão.....	36
Tabela 27 – Equivalência em % das Parcelas A e B do valor da CMM	37
Tabela 28 – Modernização e Eficientização Energética.....	38
Tabela 29 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB - Caculé.....	38

Tabela 30 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB - Guanambi.....	40
Tabela 31 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB - Iuiu	41
Tabela 32 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB – Lagoa Real.....	43
Tabela 33 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB – Sebastião Laranjeiras.....	45
Tabela 34 – Contraprestação Mensal Máxima.....	47
Tabela 35 – Contraprestação Mensal Máxima por ano de concessão.....	47
Tabela 36 – Regras Modelo Único – Imóveis Edificados	49
Tabela 37 – Regras Modelo Único – Imóveis Não Edificados.....	52
Tabela 38 – Projeção CIP	53
Tabela 39 – Valor estimado do contrato	55
Tabela 40 – Principais Resultados - Caculé	59
Tabela 41 – Principais Resultados - Guanambi	59
Tabela 42 – Principais Resultados - Iuiu.....	60
Tabela 43 – Principais Resultados – Lagoa Real.....	60
Tabela 44 – Principais Resultados – Sebastião Laranjeiras	61
Tabela 45 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM - Caculé	67
Tabela 46 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto - Caculé.....	68
Tabela 47 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM - Guanambi	70
Tabela 48 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto - Guanambi	71
Tabela 49 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM - Iuiu.....	73
Tabela 50 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto - Iuiu	74
Tabela 51 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM – Lagoa Real..	76
Tabela 52 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto – Lagoa Real.....	77
Tabela 53 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM – Sebastião Laranjeiras.....	79
Tabela 54 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto – Sebastião Laranjeiras.....	80
Tabela 55 – Parâmetros BDI.....	96
Tabela 56 – Comparativo Value for Money - Caculé.....	101
Tabela 57 – Comparativo Value for Money - Guanambi	103
Tabela 58 – Comparativo Value for Money - Iuiu	105

Tabela 59 – Comparativo Value for Money – Lagoa Real.....	107
Tabela 60 – Comparativo Value for Money - Sebastião Laranjeiras	109
Tabela 61 – Análise Qualitativa – Forma de Contratação	110
Tabela 62 - Equivalência da Parcela A	133
Tabela 63 - Equivalência da Parcela B	133
Tabela 64 – Valores de Correspondência entre IDG e FD.....	135
Tabela 65 – Valores de Capital Social Mínimo (em R\$).....	137

GRÁFICOS

Gráfico 1 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Caculé	39
Gráfico 2 – Receita de Contraprestação Caculé (R\$ por ano)	39
Gráfico 5 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Guanambi.....	40
Gráfico 6 – Receita de Contraprestação Guanambi (R\$ por ano).....	41
Gráfico 7 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Iuiu...42	
Gráfico 8 – Receita de Contraprestação Iuiu (R\$ por ano)	42
Gráfico 9 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Lagoa Real.....	43
Gráfico 10 – Receita de Contraprestação Lagoa Real (R\$ por ano).....	44
Gráfico 11 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Sebastião Laranjeiras.....	45
Gráfico 12 – Receita de Contraprestação Sebastião Laranjeiras (R\$ por ano) ...46	
Gráfico 13 – Resultado Prefeitura Caculé (R\$ por ano).....	56
Gráfico 15 – Resultado Prefeitura Guanambi (R\$ por ano)	57
Gráfico 16 – Resultado Prefeitura Iuiu (R\$ por ano)	57
Gráfico 17 – Resultado Prefeitura Lagoa Real (R\$ por ano).....	58
Gráfico 18 – Resultado Prefeitura Sebastião Laranjeiras (R\$ por ano)	58
Gráfico 19 – ICSD Anual e Médio - Caculé.....	62
Gráfico 21 – ICSD Anual e Médio – Guanambi.....	62
Gráfico 22 – ICSD Anual e Médio - Iuiu	63
Gráfico 23 – ICSD Anual e Médio – Lagoa Real.....	64
Gráfico 24 – ICSD Anual e Médio – Sebastião Laranjeiras.....	64
Gráfico 25 – Composição do CAPEX- Caculé	66
Gráfico 26 – Composição do OPEX- Caculé	66
Gráfico 27 – Sensibilidade principais variáveis do projeto - Caculé.....	67
Gráfico 31 – Composição do CAPEX- Guanambi.....	69
Gráfico 32 – Composição do OPEX- Guanambi	69
Gráfico 33 – Sensibilidade principais variáveis do projeto - Guanambi.....	70
Gráfico 34 – Composição do CAPEX- Iuiu.....	72

Gráfico 35 – Composição do OPEX- Iuiu.....	72
Gráfico 36 – Sensibilidade principais variáveis do projeto - Iuiu	73
Gráfico 37 – Composição do CAPEX- Lagoa Real	75
Gráfico 38 – Composição do OPEX- Lagoa Real	75
Gráfico 39 – Sensibilidade principais variáveis do projeto – Lagoa Real	76
Gráfico 40 – CAPEX- Sebastião Laranjeiras.....	78
Gráfico 41 – OPEX- Sebastião Laranjeiras.....	78
Gráfico 42 – Sensibilidade principais variáveis do projeto – Sebastião Laranjeiras	79
Gráfico 43 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) - Caculé.....	81
Gráfico 45 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) – Guanambi .	82
Gráfico 46 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) - Iuiu	82
Gráfico 47 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) – Lagoa Real	83
Gráfico 48 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) – Sebastião Laranjeiras.....	83
Gráfico 49 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Caculé	85
Gráfico 51 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Guanambi .	85
Gráfico 52 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Iuiu.....	86
Gráfico 53 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Lagoa Real	86
Gráfico 54 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Sebastião Laranjeiras.....	87
Gráfico 55 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) - Caculé ..	88
Gráfico 57 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) - Guanambi	89
Gráfico 58 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) - Iuiu	90
Gráfico 59 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) – Lagoa Real	90
Gráfico 60 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) – Sebastião Laranjeiras.....	91
Gráfico 61 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) - Caculé	100

Gráfico 63 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) - Guanambi	102
Gráfico 64 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) - Iuiu..	104
Gráfico 65 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) – Lagoa Real.....	106
Gráfico 66 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) – Sebastião Laranjeiras.....	108

GLOSSÁRIO

CAIXA	Caixa Econômica Federal, instituição financeira sob a forma de empresa pública, constituída nos termos do Decreto-Lei nº 759, de 12/08/1969, e Decreto nº 66.303, de 06/03/1970.
CAPAG	Capacidade de Pagamento. Análise da capacidade de pagamento apura a situação fiscal dos Entes Subnacionais que querem contrair novos empréstimos com garantia da União.
CAPEX	Sigla da expressão inglesa <i>Capital Expenditure</i> (despesas de capital ou investimento em bens de capital). Refere-se aos gastos de capital com os custos iniciais de construção da infraestrutura e qualquer despesa nos ativos da PPP construídos que não seja classificado como despesa operacional (<i>OPEX</i>).
CONCEDENTE	Ente ou entidade do poder público titular ou competente para a delegação do serviço a ser concedido.
CONCESSIONÁRIA	A Sociedade de Propósito Específico (SPE) criada para a gestão do objeto do Contrato de Concessão.
COSIP	Contribuição Social de Iluminação Pública.
CONSÓRCIO DE DESENVOLVIMENTO	Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Alto Sertão integrado pelos seguintes

**SUSTENTÁVEL DO ALTO
SERTÃO
EBITDA**

municípios: Caculé/BA; Guanambi/BA; Iuiu/BA; Lagoa Real/BA e Sebastião Laranjeiras/BA.
Sigla da expressão inglesa *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* (lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização).

ICSD

Índice de Cobertura do Serviço da Dívida, representa a capacidade de pagamento da dívida da empresa.

Modelo Nominal

Modelo calculado considerando os efeitos de inflação ao longo do tempo.

Modelo Real

Modelo calculado sem considerar o efeito da moeda ao longo do tempo.

OPEX

Sigla da expressão inglesa *Operational Expenditure* (despesas operacionais). Refere-se às despesas operacionais, isto é, custos de operação do ativo de infraestrutura.

Payback

Tempo de retorno de um investimento, é o período requerido para recuperar o investimento inicial de um projeto.

RCL

Receita Corrente Líquida.

TIR

Taxa Interna de Retorno, é a taxa de desconto que faz com que o valor presente dos fluxos de caixa futuros gerados por um projeto seja igual ao investimento inicial do projeto.

VPL

Valor Presente Líquido.

WACC

Sigla da expressão inglesa *Weighted Average Cost of Capital* (Custo Médio Ponderado de Capital).

1 APRESENTAÇÃO

O consórcio Parceria Vital – representado pelas empresas Elemental Desenvolvimento Imobiliário, Ambiental Engenharia e Dutra e Santos Sociedade de Advogados – firmou contrato com a Caixa Econômica Federal (CAIXA) para desenvolver os serviços técnicos especializados necessários à modelagem e estruturação bem como suporte ao processo licitatório de contrato de Parceria Público-Privada (PPP) destinada à gestão, ampliação, modernização, operação e manutenção do Parque de Iluminação Pública do Ente Público, definido como o Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Alto Sertão, integrado pelos seguintes municípios: Caculé/BA; Guanambi/BA; Iuiu/BA; Lagoa Real/BA e Sebastião Laranjeiras/BA.

O presente relatório corresponde ao Plano de Negócio Referencial, produto resultante da etapa denominada Planejamento, Diagnóstico e Estudos, subetapa Econômico-Financeira, do bloco Modelagem Econômico-Financeira.

A modelagem econômico-financeira consiste na definição das premissas e componentes econômico-financeiros do Projeto que permita o equilíbrio ideal entre as necessidades e expectativas do Ente Público com a atratividade esperada do setor privado, levando em consideração todos os resultados dos estudos técnicos realizados.

Portanto, neste relatório são evidenciados os principais resultados relativos à viabilidade financeira da PPP considerando o desenvolvimento de modelo econômico-financeiro, assim como o Plano de Negócio Referencial, com as principais informações sobre o Projeto.

A modelagem econômico-financeira não é vinculante, as premissas adotadas são referenciais. Desta forma, eventuais investidores interessados podem adotar premissas diversas das descritas no presente documento, desde que em consonância com as exigências estabelecidas em Edital.

2 MODELAGEM ECONÔMICO-FINANCEIRA

2.1 ANÁLISE MACROECONÔMICA

Este subitem dedica-se a apresentar análise das condições macroeconômicas gerais, referentes ao contexto macroeconômico nacional e internacional, com base nas informações do Banco Central do Brasil¹.

Em relação ao ambiente externo, episódios envolvendo bancos nos EUA e na Europa elevaram a incerteza e a volatilidade dos mercados. As economias centrais têm enfatizado o princípio da separação de objetivos e instrumentos na condução das políticas monetária e macroprudencial.

Dados recentes de atividade e inflação globais se mantêm resilientes e a política monetária nas economias centrais segue avançando em trajetória contracionista. O ambiente externo segue marcado pela perspectiva de crescimento global abaixo do potencial. Leituras de inflação recentes apontam para alguma estabilização dos núcleos de inflação em diversos países em patamares superiores a suas metas e reforçam o caráter inercial do atual processo inflacionário.

O ambiente inflacionário segue desafiador e o baixo grau de ociosidade do mercado de trabalho em algumas economias, aliado a uma inflação corrente persistentemente elevada e com alto grau de difusão, sugere que pressões inflacionárias, particularmente no setor de serviços, devem demorar a se dissipar.

No âmbito doméstico, o mercado de trabalho, que surpreendeu positivamente ao longo de 2022, continua mostrando sinais de moderação, com relativa estabilidade na taxa de desemprego, proveniente de recuos na população ocupada e na força de trabalho.

¹ Atas do Comitê de Política Monetária – Copom. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/atascopom/cronologicos>

2.2 PREMISSAS GERAIS

As principais premissas gerais, comuns a todos os municípios, relativas aos projetos estruturados e utilizadas no desenvolvimento do presente documento foram:

- Prazo de concessão de 312 meses (26 anos);
- Estimativa de 02 ciclos de substituições das luminárias ao longo do prazo da concessão;
- Período de transição operacional de 2 meses;
- Período para preparação para assunção de serviços de 6 meses;
 - Prazo implantação e operação de um Centro de Controle Operacional (CCO) de 4 meses;
 - Prazo para cadastro da rede de IP e planejamento de 2 meses;
- Definição da tecnologia LED como a solução mais adequada de iluminação, conforme Relatório de Engenharia;
- Redução estimada de aproximadamente 60% no consumo de energia elétrica ao final da remodelagem do parque atual e implantação dos novos pontos de iluminação;
- Conta de energia elétrica paga diretamente pela Prefeitura;
- Remuneração do Verificador Independente (VI) a cargo da Concessionária;
- Utilização da metodologia do Fluxo de Caixa Descontado (FCD), pelo método do Fluxo de Caixa para Empresa (*free cash flow to the firm – FCFF*), na modelagem econômico-financeira, para a mensuração da Contraprestação Mensal Máxima (CMM), com base nas projeções dos investimentos, receitas, custos e despesas do projeto durante todo o prazo de concessão, e desconto a valor presente pelo custo médio ponderado de capital (WACC), de forma que o Valor Presente Líquido (VPL) seja igual a zero, variando o valor estimado de contraprestação mensal máxima;
- Taxa de Desconto do fluxo de caixa estimado pela metodologia do Custo Médio Ponderado de Capital (WACC) correspondente a 7,65% ao ano real;
- Utilização de coeficientes de remuneração com efeito modular na Contraprestação Mensal Máxima (CMM) em função do cumprimento de

marcos de concessão, que são associados a metas de modernização e ampliação do Parque de Iluminação Pública;

- Desenvolvimento do projeto em 4 fases (Fase Preliminar; Fase 1; Fase 2 e Fase 3). Sendo a Fase 2 composta de 3 marcos de 6 meses para os serviços de implantações e modernizações, conforme tabela a seguir.

Tabela 1 – Fases de Desenvolvimento do Projeto		
Fases	Marcos	Período Estimado
Fase Preliminar	Setup da operação	4 meses
Fase 1	Transição da rede de iluminação	2 meses
Fase 2	Modernização – Marco I	6 meses
	Modernização – Marco II	6 meses
	Modernização – Marco III	6 meses
Fase 3	Fase 3	11 anos

Fonte: Elaboração Própria, 2023.

Os valores estimados de CAPEX e OPEX tem como base, mas não se limitam, ao Relatório de Estudos de Engenharia. Os resultados da modelagem econômico-financeira são apresentados no modelo real, de modo a isolar o impacto da inflação nas projeções futuras.

2.3 PREMISSAS FISCAIS E TRIBUTÁRIAS

As premissas tributárias são baseadas na legislação vigente e foram apuradas pelos regimes de Lucro Real e Presumido, visando avaliar o impacto tributário de cada opção, com possibilidade de alternância entre os regimes quando demonstrado ser mais vantajoso.

O Lucro Real consiste na modalidade de tributação calculada sobre a apuração do resultado líquido contábil das pessoas jurídicas. O Lucro Presumido consiste na modalidade de tributação calculada sobre o faturamento das pessoas jurídicas, com base em percentuais definidos na legislação tributária, nesta modalidade presume-se o lucro da pessoa jurídica aplicando um percentual sobre a sua receita bruta e de outras receitas sujeitas à tributação.

2.3.1 Tributos Indiretos

Na modelagem econômico-financeira foram estimados sobre a receita o: Programa de Integração Social (PIS); a Contribuição para financiamento da

Seguridade Social (COFINS) e o Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza (ISS). Em relação aos seguros foi considerado o Imposto sobre Operações Financeiras (IOF).

Tabela 2 – Tributos Indiretos		
Tributos	Alíquota Lucro Real	Alíquota Lucro Presumido
Programa de Integração Social (PIS)	1,65%	0,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	7,60%	3,00%
Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza (ISS)	4,00%	4,00%
Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) – financiamentos	1,88%	1,88%

Fonte: Receita Federal.

Em relação a tributação do PIS/COFINS o regime de lucro real prevê a não cumulatividade tributária sobre bens e serviços utilizados como insumos, existe a possibilidade de descontar créditos. A previsão de abatimento dos créditos tributários é determinada pelas instruções normativas: RFB Nº 1911, de 11 de outubro de 2019.

2.3.2 Tributos Diretos

As pessoas jurídicas, independentemente da forma de constituição e da natureza da atividade exercida, pagam imposto de renda (IRPJ) à alíquota de 15%, incidente sobre a base de cálculo apurada na forma do lucro real, presumido ou arbitrado, porém estão sujeitas também ao cálculo do adicional de imposto de renda (Lei 9.430, de 27 de dezembro de 1996) que exemplificaremos neste trabalho.

Conforme previsto na legislação, sobre a parcela do lucro real, presumido ou arbitrado que exceder o valor resultante da multiplicação de R\$ 20.000,00 (vinte mil reais) pelo número de meses do respectivo período de apuração, o adicional incidirá à alíquota de 10%.

A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) apurada considerando a alíquota de 9% sobre o lucro antes do Imposto de Renda, aplicável as pessoas jurídicas optantes pelo lucro real (Lei nº 10.637, de 01 de dezembro de 2002).

Tabela 3 – Tributos Diretos	
Tributos	Alíquota Lucro Real e Lucro Presumido
Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ)	15,00%
Imposto de Renda Pessoa Jurídica Adicional	10,00%
Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL)	9,00%

Fonte: Receita Federal.

2.4 CUSTO DE CAPITAL

A taxa de desconto do fluxo de caixa foi estimada pela metodologia do Custo Médio Ponderado de Capital ou WACC (Weighted Average Cost of Capital).

O WACC foi calculado em **7,65% a.a. real**, conforme cálculo e premissas detalhados a seguir.

Tabela 4 – Custo do Capital		
Custo do Capital Próprio (K_e)		11,48%
$K_e = R_f + \beta (R_m - R_f) + R_p$		
<i>Em que:</i>		
R_f	retorno do ativo livre de risco	2,0506%
β_i	sensibilidade da ação em relação ao mercado de ações	0,99957
R_m	retorno esperado para a carteira de mercado	8,7326%
R_p	risco país	2,7532%
$(R_m - R_f)$	prêmio de risco do mercado	6,6820%
β_u	beta desalavancado	0,7663
Custo do Capital Próprio (K_e) deflacionado		9,3441%
$\pi_{americana}$	Taxa de inflação norte americana	
	$\pi_{americana} = \frac{1 + Nominal\ Treasury\ Rate}{1 + TIPs\ Rate} - 1$	1,9559%
<i>Em que:</i>		
Nominal Treasury Rate		2,0506%
TIPs Rate (Treasury Inflation-Protected Securities - TIPs) - de 10 anos		0,0928%
Custo do Capital de Terceiros		3,9621%
K_d	Custo do Capital de Terceiros	
	$K_d = (PR + R_p)(1-T)$	
<i>Em que:</i>		
PR	Prime Rate do mercado financeiro americano	3,2500%
T	Taxa de Impostos (CSLL e IRPJ)	34,0000%
Custo Médio Ponderado de Capital (WACC) real		7,65% a.a.
$WACC = D/D+E (K_d) + E/D+E (K_e\ deflacionado)$		0,62% a.m.
<i>Em que:</i>		
E	Proporção do Valor do Capital Próprio (Equity)	68,4%
D	Proporção do Valor de Dívida	31,6%

Fonte: Elaboração própria, 2023.

2.4.1 Custo de Capital Próprio (Ke)

O custo do capital próprio (Ke) foi estimado em **9,34% ao ano real**.

2.4.1.1 Retorno do Ativo Livre de Risco (Rf)

Como proxy para taxa de retorno livre de risco, foi utilizada a média da taxa (yield) do título do tesouro norte-americano, “United State Treasury Bonds – US T Bonds” de 10 anos, considerando a média de 10 anos (janeiro de 2012 a dezembro de 2021).

Os títulos com vencimento de 10 anos aproximam-se, em termos de prazo de duração (*duration*), do portfólio dos índices de mercado de capitais, como *Standard & Poor’s 500 Stock Composite Index* (S&P 500), e por isso é consistente com os betas e os prêmios de risco estimados para esse portfólio.

2.4.1.2 Beta

Correspondente ao risco não-diversificável de um grupo de empresas medido pela correlação de seu retorno em relação ao retorno do mercado.

Visto que não existe no mercado empresas semelhantes com ações negociadas em bolsas, utilizou-se a média de uma amostra global de empresas tendo como referência a base pública de dados de Betas de diversos setores da economia que são atualizadas anualmente e mantidas por Aswath Damodaran².

A mesma base de dados também disponibiliza a informação de estrutura de capital, sob a forma da razão “dívida por patrimônio” ou “D/E”. Na estrutura do capital para o cálculo do WACC, também foi utilizada a média da base de dados.

Para o cálculo foi utilizado o beta dos setores que compõe o projeto: *Engineering/Construction; Power; Electrical Equipment; Telecom. Services; Telecom. Equipment*, conforme tabela 5 a seguir:

² Base de dados: publicação de 05/01/2022. Disponível em: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datacurrent.html

Tabela 5 – Beta dos Setores do Projeto					
Setor	Número de Empresas	Beta	Razão D/E	%D	%E
Engineering/Construction	1267	0,6826	87,33%	46,62%	53,38%
Power	541	0,5127	89,13%	47,13%	52,87%
Electrical Equipment	999	1,0052	12,26%	10,92%	89,08%
Telecom. Services	296	0,5447	77,25%	43,58%	56,42%
Telecom. Equipment	465	1,0863	10,58%	9,57%	90,43%
Média		0,7663		31,6%	68,4%

Fonte: Damodaran, 2022.

O Beta³ coletado a partir dos dados publicados por Damodaran foi o desalavancado. O beta desalavancado determina o risco da empresa baseado no tipo de negócio em que ela atua e sua alavancagem operacional. O beta alavancado inclui a alavancagem financeira, e é determinado com base no endividamento e na tributação no mercado brasileiro. Portanto, a partir do beta desalavancado foi calculado o beta alavancado considerando a estrutura de capital média das empresas do setor e o imposto de referência do Brasil.

A alíquota de impostos utilizada foi de 34%, baseada na soma das alíquotas de Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL (9% para pessoas jurídicas em geral) e Imposto de Renda sobre Pessoa Jurídica - IRPJ (15% sobre o lucro apurado, com adicional de 10% sobre a parcela do lucro que exceder R\$ 20.000/mês), conforme dados da Secretaria Especial da Receita Federal do Brasil.

2.4.1.3 Retorno Esperado para a Carteira de Mercado (R_m)

Para a determinação do retorno esperado para a carteira de mercado foi utilizado o índice S&P 500⁴ que agrega os dados das 500 empresas mais representativas da economia americana, para o cálculo foi utilizado o logaritmo neperiano da razão entre

³ Disponível em: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datacurrent.html

⁴ Base de dados pública do S&P500 disponível em: <https://br.investing.com/indices/us-spx-500-historical-data>.

os índices do S&P500 entre duas datas (correspondente a um período de 10 anos – janeiro de 2012 - dezembro de 2021).

2.4.1.4 Risco País (R_p)

A medida do risco país foi baseada no índice EMBI+ Brasil⁵, tendo como base o período de 10 anos, janeiro de 2012 a dezembro de 2021. O EMBI+ (*Emerging Markets Bond Index Plus*), calculado pelo Banco J.P. Morgan mostra a diferença entre a taxa de retorno dos títulos de países emergentes e a oferecida por títulos emitidos pelo Tesouro americano. O EMBI+ Brasil mostra a diferença especificamente dos títulos do Brasil. Essa diferença é o *spread* ou *spread soberano*.

2.4.1.5 Prêmio de Risco do Mercado

O prêmio de risco de mercado foi calculado pela diferença entre a taxa de retorno mensal esperado pelo mercado (R_m), utilizando o retorno mensal da carteira de ações do S&P 500, e a taxa mensal de retorno do ativo livre de risco (R_f), assim compreendida a taxa média mensal dos títulos do Tesouro norte-americano (*Treasury*) de 10 anos (correspondente a um período de 10 anos – janeiro de 2012 - dezembro de 2021).

2.4.1.6 Taxa de Inflação Americana

A taxa de inflação americana é utilizada no modelo para deflacionar o custo do capital próprio. Para o cálculo da inflação americana foi apurada a inflação implícita, a partir da rentabilidade nominal do título do tesouro americano de 10 anos e da rentabilidade real do título do tesouro de 10 anos (TIPs – *Treasury Inflation-Protected Securities*). Conforme equação:

$$\pi_{\text{americana}} = \frac{1 + \text{Nominal Treasury Rate}}{1 + \text{TIP}_S \text{ Rate}} - 1$$

Equação 1 – Taxa de Inflação norte americana

⁵ Fonte: JP Morgan. Base de Dados: Ipeadata. Disponível em: <http://www.ipeadata.gov.br/ExibeSerie.aspx?serid=40940&module=M>

2.4.2 Custo do Capital de Terceiros (K_d)

O custo do capital de terceiros foi estimado em 3,93% ao ano. Tendo sido considerada a taxa básica de juros americana (*Prime Rate*), correspondente a 3,25%, base dezembro de 2021, que um dos indexadores mais utilizados na definição de taxas de empréstimos e é definida pelo Banco Central Americano.⁶

Por fim considera-se o desconto dos impostos, uma vez que custo da dívida pode ser considerado como o custo ou despesa operacional para efeito de aferição da base de incidência do imposto de renda.

Uma alternativa do futuro concessionário para captação de recursos poderá ser a emissão de debêntures, no entanto, a possibilidade de emissão de debentures dependerá de quem será o futuro concessionário - somente empresas com capital representado por ações e que sejam sociedades anônimas não pertencentes ao setor financeiro podem emitir debêntures - e há uma série de procedimentos a serem observados.

2.4.3 Estrutura de Capital – cálculo do WACC

Em relação a estrutura de capital, para cálculo do WACC, as empresas nacionais, em tese, seriam uma melhor *proxy* para a estrutura de capital, no entanto, inexistente amostra que viabilize tal utilização.

Para o cálculo da estrutura de capital optou-se pela utilização da média de uma amostra de empresas no mercado global, disponibilizada por Aswath Damodaran, dos setores que compõe o projeto: Engineering/Construction; Power; Electrical Equipment; Telecom. Services; Telecom. Equipment, conforme apresentado na Tabela 5.

⁶ Disponível em: http://www.fedprimerate.com/wall_street_journal_prime_rate_history.htm

2.5 PROJEÇÃO DO FINANCIAMENTO

Na modelagem econômico-financeira foi adotada como premissa, em todos os municípios, a utilização de linha de financiamento em conformidade com as condições do FINISA (Financiamento à Infraestrutura e ao Saneamento voltado ao Setor Público) – CAIXA.

Na estrutura foi considerado um empréstimo ponte no primeiro ano para pagamento no segundo ano quando da tomada do empréstimo principal. A estrutura de financiamento foi desenvolvida para que o ICSD (Índice de Cobertura do Serviço da Dívida) estivesse adequado as exigências de mercado.

Os parâmetros utilizados foram:

Tabela 6 – Parâmetros Financiamento	
Descrição	Referências
Data de Financiamento empréstimo principal	18° mês
Data de Financiamento empréstimo ponte	6° mês
Prazo de amortização empréstimo principal	96 meses
Juros empréstimo principal	CDI + 4,6% a.a.
Juros empréstimo ponte	CDI + 6,0% a.a.
IOF	1,88%
Fee (Tarifa de customização)	125.000,00

A taxa de financiamento é aproximada pois depende do risco do tomador/projeto. O prazo total de financiamento da linha de crédito é de até 168 meses, na modelagem foi utilizado o prazo de 96 meses.

2.6 CAPITAL DE GIRO

O cálculo do Capital de Giro foi desenvolvido considerando variação de contas a pagar e a receber, com base em premissas de tempos médios de recebimento e de pagamento.

Os prazos médios considerados para o cálculo de capital de giro estão apresentados na tabela a seguir:

Tabela 7 – Prazos para cálculo do Capital de Giro

Componente	Dias
Clientes	60
Estoques	30
Salários a Pagar	30
Contas a Pagar	15
Tributos a Pagar	30

Fonte: Elaboração própria, 2023.

No componente “clientes” são considerados os valores a receber, no caso as contraprestações mensais.

2.7 PLANO DE CONTAS CONTÁBEIS

Segue apresentação do plano de contas utilizado nas demonstrações financeiras.

2.7.1 Fluxo de Caixa Descontado

O demonstrativo de fluxo de caixa apresenta as estimativas de geração de caixa pelas atividades operacionais, de investimento e financiamento.

Na tabela a seguir podem ser observados os componentes utilizados para o cálculo do Fluxo de Caixa Descontado.

Tabela 8 – Fluxo de Caixa Descontado – Contas

ENTRADAS DE CAIXA	
	(+) Receita de Contraprestação
	(+) Receita de Aporte
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	
	(-) PIS
	(-) COFINS
	(-) ISS
	(+) Créditos de PIS/COFINS
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	
DESPESAS	
	(-) Despesas operacionais
	(-) Outras despesas
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	
	(-) Imposto de Renda
	(-) CSLL
RESULTADO DO EXERCÍCIO	
	(+/-) Capital de Giro
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	

Tabela 8 – Fluxo de Caixa Descontado – Contas	
	(-) Investimentos e Reinvestimentos
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFF)	
	(+) Ingresso de Financiamentos
	(-) Serviço da Dívida
	(-) Outros desembolsos financeiros
FLUXO DE CAIXA ACIONISTA (FCFE)	

Os fluxos são descontados pelo custo médio ponderado de capital (WACC) para apuração do valor presente líquido.

Os Fluxos de Caixa detalhados, por município, podem ser observados nos **Anexos 1 a 5** do presente relatório.

2.7.2 Demonstrações de Resultados do Exercício

As Demonstrações de Resultados do Exercício (DRE) apresenta as estimativas em relação a performance econômica da concessionária durante o período da concessão.

Na tabela 9, apresentada a seguir, podem ser observados os componentes utilizados no desenvolvimento da DRE.

Tabela 9 – DRE – Contas	
(+)	Receita de Operação
(+)	Receita de Construção
(+)	Receita Financeira
Receita Bruta	
(-)	Impostos sobre Receitas
(+)	Crédito de PIS e COFINS
Receita Líquida	
(-)	Despesas de Operação
(-)	Investimentos
EBTIDA	
(-)	Despesas Financeiras
LAIR	
(-)	Imposto de Renda
(-)	Contribuição Social
Lucro Líquido	

As Demonstrações de Resultados do Exercício projetadas para todo o período da concessão, podem ser observados nos **Anexos 6 a 10** do presente relatório.

2.7.3 Balanço Patrimonial

Em relação ao reconhecimento e a mensuração das obrigações e os respectivos direitos dos contratos de concessão, a estrutura de contas utilizada no Balanço Patrimonial corresponde a:

Tabela 10 – Balanço Patrimonial – Contas	
Ativo Circulante	
	Caixa
	Contas a Receber
	Estoques
Ativo Não Circulante	
	Ativo Financeiro
Passivo Circulante	
	Salários a Pagar
	Fornecedores a Pagar
	Tributos a Pagar
	Financiamentos Curto Prazo
Passivo Não Circulante	
	Financiamentos Longo Prazo
Patrimônio Líquido	
	Capital Social
	Reserva Legal
	Resultado Acumulado

Os Balanços Patrimoniais detalhados, para todo o período da concessão, por município, podem ser observados nos **Anexos 11 a 15** do presente relatório.

2.8 DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

A ICPC 01 orienta os concessionários sobre a forma de contabilização de concessões de serviços públicos a entidades privadas.

Em relação ao reconhecimento e a mensuração das obrigações e os respectivos direitos dos contratos de concessão, as principais premissas utilizadas foram:

- O concessionário terá um direito contratual de receber caixa da concedente, e deve reconhecer um ativo financeiro à medida em que tiver o direito

contratual incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro da concedente pelos serviços de construção, de acordo com ICPC 01 (R1).

- O ativo financeiro será amortizado à medida do recebimento da contraprestação pública, no final do prazo da concessão seu valor será completamente amortizado.
- O ativo financeiro não sofre depreciação. A vida útil dos bens tem como função determinar as necessidades de reinvestimento associadas ao projeto.
- O lucro decorrente da receita reconhecida pela construção, recuperação, reforma, ampliação ou melhoramento da infraestrutura, cuja contrapartida seja ativo financeiro representativo de direito contratual incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro, será tributado à medida do efetivo recebimento, conforme Lei nº 12.973/2014.
- A infraestrutura de serviços públicos não será registrada como ativo imobilizado do concessionário.

Portanto, no projeto a remuneração à concessionária corresponde a ativo financeiro. O ativo financeiro é amortizado quando do pagamento da contraprestação pública, ou seja, ao final do prazo da concessão seu valor será zero.

Por se tratar de ativo financeiro, não se aplica os conceitos gerais de depreciação ou amortização (de ativos imobilizados ou intangíveis).

2.9 COMPARTILHAMENTO DE INVESTIMENTOS E DESPESAS - CRITÉRIOS DE RATEIO

O desenvolvimento do projeto por meio de consórcio entre os municípios proporciona a repartição de investimentos e despesas.

Os itens de investimento objeto do rateio foram os relativos aos gastos pré-operacionais; infraestrutura e aquisição de veículos. Os custos relativos aos itens de despesas administrativas, manutenção de veículos, certificações, verificador independente, pessoal e encargos, também foram objeto de rateio.

O critério de rateio utilizado para o compartilhamento dos custos relativos aos investimentos e despesas foi a ponderação da quantidade de pontos de iluminação finais do projeto, de acordo com a tabela abaixo.

Tabela 11 – Rateio dos Investimentos e Despesas Comuns		
Municípios	Pontos de Iluminação	% rateio
Caculé	3.873	15,89%
Guanambi	15.448	63,37%
Iuiu	1.892	7,76%
Lagoa Real	1.650	6,77%
Sebastião Laranjeiras	1.513	6,21%
Total	24.376	100,00%

¹ Pontos de iluminação ao final do projeto.

Os investimentos e despesas passíveis de individualização como os gastos com equipamentos do sistema de iluminação pública, telegestão e material para manutenção foram estimados e alocados nos respectivos municípios.

2.10 PROJEÇÃO DE INVESTIMENTOS (CAPEX)

2.10.1 Premissas Gerais

O CAPEX (Capital Expenditure) - despesas de capital ou investimento em bens de capital – corresponde aos gastos de capital com os custos iniciais de construção da infraestrutura e qualquer despesa nos ativos da PPP construídos que não seja classificado como despesa operacional (OPEX).

O detalhamento do CAPEX pode ser consultado no Relatório de Estudos de Engenharia, sendo setembro de 2022 a referência das estimativas realizadas, segue síntese das estimativas realizadas para o projeto, por município.

2.10.2 Pré-operacionais

Os gastos pré-operacionais incluem os custos de constituição da Sociedade de Propósito Específica (SPE), que será criada para gestão do objeto do contrato de concessão, o ressarcimento ao Fundo de Apoio à Estruturação de Projetos de Concessão e PPP - FEP Caixa, referente aos estudos técnicos realizados, e o pagamento à B3 Brasil, Bolsa, Balcão, que realizará o leilão da concessão.

Os gastos de constituição da SPE foram estimados com base na análise de projetos semelhantes, e readequando às dimensões do Parque de IP.

Os gastos com FEP Caixa foram definidos conforme termos estabelecidos no Contrato de Prestação de Serviços – FEP e no Termo de Aditamento ao Contrato de

Prestação de Serviços – FEP firmados entre o Municípios e a Caixa Econômica Federal, na qualidade de administradora do Fundo de Apoio à Estruturação de Projetos de Parcerias Público-Privadas da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, para a contratação dos serviços técnicos especializados para a estruturação de projeto de concessão de serviço público.

Em relação ao pagamento à B3 o valor tem como base parâmetros contratuais estabelecidos entre a CAIXA e a B3.

Os gastos pré-operacionais, serão compartilhadas pelos municípios pertencentes ao Consórcio do Alto Sertão.

2.10.3 Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública (SIP)

Os custos de investimento em equipamentos do sistema de iluminação pública referem-se aos materiais necessários a implantação para modernização, correção, requalificação e crescimento vegetativo durante o período de concessão.

Os custos de investimentos em material, com exceção do crescimento vegetativo, foram estimados para ocorrerem nos 18 meses iniciais da concessão. Já investimento decorrentes do crescimento vegetativo, que corresponde ao aumento do número de pontos de iluminação pública correlatos ao crescimento da cidade no período de um ano, ocorrerão no decorrer do prazo de concessão.

Os equipamentos do SIP foram definidos por município de acordo com as suas respectivas especificidades.

2.10.4 Infraestrutura

Os componentes estimados no item infraestrutura correspondem a: cadastro; telegestão; descarte das lâmpadas, Centro de Controle Operacional (CCO) e certificações.

O prazo para cadastro da rede de iluminação pública foi estimado para ocorrer nos 6 meses iniciais da concessão, tendo sido o valor distribuído de forma linear neste período.

Em relação a instalação da Telegestão, na modelagem foi utilizado como premissa a implantação em um período de 18 meses, prazo que atende as exigências contratuais e que corresponde a melhor alternativa econômico-financeira para o

projeto, sendo possível a realização em período inferior, o valor estimado foi distribuído de forma linear nos 18 meses de instalação.

No que se refere ao descarte das lâmpadas, na modelagem econômico-financeira, utilizou-se como premissa a distribuição do valor estimado em três vezes ao final de cada marco da etapa de modernização

O prazo de implantação e operação do CCO foi estimado em 4 meses, o valor estimado foi distribuído de forma linear nos 4 meses de implantação.

As despesas associadas aos processos da certificação ISO 9001 e ISSO 14001 englobam os serviços de pré-auditoria, auditoria inicial, auditoria de certificação, auditoria de manutenção, planejamento de recertificação e a auditoria de recertificação. A cada 3 anos a Concessionária deve passar por uma recertificação para verificar a evolução e quais foram as melhorias no período.

Os investimentos e despesas de infraestrutura, serão compartilhadas pelos municípios pertencentes ao Consórcio do Alto Sertão.

2.10.5 Veículos

A aquisição de veículos foi estimada por cotações no mercado e pesquisa junto à Fundação de Pesquisas Econômicas (FIPE), conforme consta no Relatório Estudos de Engenharia.

A modelagem econômico-financeira considerou ainda a renovação da frota ao final da vida útil, estimada em 10 anos em relação a frota de caminhões e cestas (uma renovação) e em 5 anos para veículo de passeio, *pick up* e motocicleta (duas renovações).

Os investimentos e despesas com veículos, serão compartilhadas pelos municípios pertencentes ao Consórcio do Alto Sertão.

Segue tabela demonstrativa dos custos.

Tabela 12 – CAPEX Veículos – 26 anos de concessão

Itens	Quant.	Investimento Inicial (R\$)	Vida Útil (anos)	Renovações da frota (R\$)	TOTAL (R\$)
Caminhão Utilitário	1	R\$ 217.697,00	10 anos	R\$ 435.394,00	R\$ 653.091,00
Caminhão Médio	1	R\$ 272.762,67	10 anos	R\$ 545.525,34	R\$ 818.288,01
Veículo de passeio	1	R\$ 62.809,67	5 anos	R\$ 314.048,35	R\$ 376.858,02
Pick Up Operacional	1	R\$ 177.366,33	5 anos	R\$ 886.831,65	R\$ 1.064.197,98
Motocicleta 150cc	1	R\$ 13.307,50	5 anos	R\$ 66.537,50	R\$ 79.845,00
Cesta 10m	1	R\$ 140.333,33	10 anos	R\$ 280.666,66	R\$ 420.999,99
Cesta 20m	1	R\$ 372.933,33	10 anos	R\$ 745.866,66	R\$ 1.118.799,99
TOTAL	7	R\$ 1.257.209,83		R\$ 3.274.870,16	R\$ 4.532.079,99

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

2.11 DESPESAS OPERACIONAIS (OPEX)

O OPEX (Operational Expenditure) refere-se às despesas operacionais, isto é, custos de operação do ativo de infraestrutura.

2.11.1 Pessoal e Encargos

Conforme consta no Relatório de Estudos de Engenharia, o dimensionamento das equipes foi realizado a partir de médias de produtividade e parametrizados com projetos com tamanhos similares.

- Pontos modernizados por turno - 25 pontos por dia útil por equipe
- Número de equipes - 3
- Duração - 18 meses ou 378 dias úteis

Cabe ressaltar que o dimensionamento contempla equipes para gestão geral, administrativa, financeira, projetos, logística, obras e manutenção, podendo ser alterado/melhorado de acordo com o Projeto Executivo a ser elaborado pela futura Concessionária.

A partir do Relatório de Estudos de Engenharia, que estimou a equipe até a modernização (Fase 1 – Transição e Fase 2 - Modernização) e após a modernização (Fase 3 – Operação do Parque), a modelagem econômico-financeira considera ainda, a Fase 0 - Preliminar, corresponde aos 4 primeiros meses, excluindo nesta fase a

equipe de campo, responsável pela modernização, uma vez que na Fase 0 - Preliminar, não ocorreu ainda a transição do parque de iluminação pública.

As despesas com pessoal e encargos, serão compartilhadas pelos municípios pertencentes ao Consórcio do Alto Sertão.

Tabela 13 – Dimensionamento de Equipes (Valores em R\$) – Por Fase

Cargo	Fase 0	Fase 1 e 2	Fase 3	Salário	EPI	Treinamento	Benefícios	Total por cargo
Diretor geral - Eng/Tec/Op	1	1	0	R\$ 28.287,41	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 28.962,41
Diretor Admin/Fin – CFO	1	1	1	R\$ 20.641,63	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 21.316,63
Analista Contábil/ Financeiro	1	1	1	R\$ 5.534,74	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 6.209,74
Advogado	1	1	1	R\$ 3.113,41	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 3.788,41
Técnico de Seg. do Trabalho	1	1	1	R\$ 6.651,93	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 7.326,93
Vigia/Porteiros	1	2	2	R\$ 2.124,41	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 2.799,41
Recepcionista	1	1	1	R\$ 2.834,47	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 3.509,47
Auxiliar de Serviços Gerais		2	2	R\$ 2.834,47	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 3.509,47
Técnico de medição	1	1	1	R\$ 4.682,11	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 5.357,11
Engenheiro Eletricista/Projetista*	1	1	1	R\$ 17.984,96	R\$ 175,00	R\$ 125,00	R\$ 500,00	R\$ 18.784,96
Estagiário		2	2	R\$ 2.834,47	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 3.509,47
Operador diurno*		2	1	R\$ 3.598,33	R\$ 175,00	R\$ 125,00	R\$ 500,00	R\$ 4.398,33
Operador noturno*		1	1	R\$ 3.598,33	R\$ 175,00	R\$ 125,00	R\$ 500,00	R\$ 4.398,33
Analista de Suprimentos		1	0	R\$ 2.834,47	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 3.509,47
Almoxarife		1	1	R\$ 4.553,38	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 5.228,38
Coordenador Operacional		1	1	R\$ 4.682,11	R\$ 175,00		R\$ 500,00	R\$ 5.357,11
Motociclista Diurno*		1	1	R\$ 4.337,09	R\$ 175,00	R\$ 125,00	R\$ 500,00	R\$ 5.137,09
Motociclista Noturno*		1	1	R\$ 4.337,09	R\$ 175,00	R\$ 125,00	R\$ 500,00	R\$ 5.137,09
Eletricista Noturno*		1	1	R\$ 3.598,33	R\$ 175,00	R\$ 125,00	R\$ 500,00	R\$ 4.398,33
Eletricista Diurno*		2	1	R\$ 3.598,33	R\$ 175,00	R\$ 125,00	R\$ 500,00	R\$ 4.398,33
Ajudante*		2	1	R\$ 2.239,96	R\$ 175,00	R\$ 125,00	R\$ 500,00	R\$ 3.039,96
Total	9	27	22	134.901,43	3.675,00	1.000,00	10.500,00	150.076,43

(*) Equipe responsável pela implantação de modernização do projeto.

Fonte: Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

2.11.2 Despesas Administrativas

As despesas administrativas, correspondentes as despesas operacionais (OPEX) do CCO, serão compartilhadas pelos municípios pertencentes ao Consórcio do Alto Sertão, e foram estimadas conforme tabela a seguir.

Tabela 14 – Despesas Administrativas	
Item	Valor (R\$/Mês)
Aluguel, Condomínio e IPTU	8.000,00
Telefone, Internet e Link	1.800,00
Energia e Água	2.400,00
Material de Escritório	1.800,00
Copa/alimentação	1.200,00
Manutenção predial	1.200,00
Viagens	2.800,00
Despesas diversas	1.000,00
Total	R\$ 20.200,00

Fonte: Relatório Estudos de Engenharia, 2023.

Na modelagem econômico-financeira as despesas administrativas iniciam-se no 5º mês (ao término da instalação do CCO).

2.11.3 Material para Manutenção do Parque de Iluminação Pública

Os materiais e equipamentos necessários para realização dos serviços de manutenção corretiva, manutenção preditiva e preventiva, foram estimados considerando taxas de falhas condizentes com a aplicação no mercado e os custos unitários dos componentes, com a finalidade de garantir a reposição do ativo de iluminação pública, conforme tabela a seguir:

Tabela 15 – Cálculo de falhas por componente (%/ano)	
Componentes	Falhas/ano %
Postes:	1,00%
Luminárias:	1,00%
Braços, Ferragens, Conexões e Cabeamentos:	0,50%
Outros:	0,50%

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023.

2.11.4 Call Center

A estrutura do *Call Center* se dará pelo teleatendimento híbrido (receptivo e ativo), para estabelecimento de comunicação direta com os usuários do SIP, com funcionamento 24 horas por dia, 7 dias da semana, recebendo e efetuando ligações para os cidadãos. As estimativas de custos com a operação do *Call Center* foram feitas por cotações no mercado, conforme Relatório Estudos de Engenharia, resultando em uma estimativa de custo de R\$ 32.669,26 mensais, com início a partir do 5º mês (início da Fase 1).

2.11.5 Telegestão

O sistema de Telegestão realizará o monitoramento ininterrupto de todos os componentes do parque, de forma imediata, identificando possíveis falhas e emitindo alarmes.

A estimativa de custos para implantação e operação nos pontos previstos de telegestão foi feita com base em cotação no mercado, conforme Relatório Estudos de Engenharia, com valor estimado para despesas operacionais com o sistema de telegestão, a serem despendidos a partir do 25º mês (ao final da fase de modernização).

Os investimentos e despesas com telegestão foram individualizados, e estimados por município, conforme tabela a seguir.

Tabela 16 – Telegestão		
Municípios	CAPEX Estimado (R\$)	OPEX Estimado (R\$/mensal)
Caculé	1.731.229,44	10.257,47
Guanambi	5.744.747,99	34.037,43
Iuiu	29.416,00	174,29
Lagoa Real	16.472,96	97,60
Sebastião Laranjeiras	18.434,02	109,22
Total	7.540.300,40	44.676,02

2.11.6 Descarte de Lâmpadas

Para seguir a linha de logística reversa, foi considerado a contratação de empresa licenciada para transporte, destinação e tratamento dos materiais de descarte. A

estimativa para o descarte de materiais foi realizada por contação no mercado, conforme Relatório Estudos de Engenharia.

2.11.7 Veículos – despesas operacionais

Em relação as despesas operacionais de veículos, estima-se um gasto correspondente a R\$ 6.430,70 mensais, utilizando-se como premissas:

- Manutenção: 1% do valor médio;
- Licenciamento: 2% do valor médio;
- Combustível: 400km/mês rodados, eficiência de 10 km/L, combustível à R\$ 8,00/L.

2.11.8 Seguros e Garantias

O programa de seguros e das garantias contemplou premissas de cobertura igualmente adotados por diferentes PPP's de Iluminação Pública do país.

Para a seleção das garantias e dos seguros a serem contratados, foram analisadas as coberturas mínimas relevantes para atendimento das necessidades da Concessão, de forma a mitigar os riscos da operação.

Segue detalhamento das condições consideradas nos seguros:

- Garantia de Execução do Contrato

Visando o atendimento das exigências estabelecidas no contrato, foi considerada a modalidade de seguro-garantia. Este seguro tem a finalidade de assegurar a plena execução do contrato e evitar prejuízos ao Ente público, inclusiva a responsabilidade subsidiária do Estado.

A garantia de execução do contrato deverá assegurar o pagamento de:

- Prejuízos advindos do não cumprimento do objeto do contrato;
- Prejuízos diretos causados à Administração Pública decorrentes de culpa ou dolo durante a execução do contrato;
- Multas moratórias e punitivas aplicadas pela Administração Pública à Concessionária; e,
- Obrigações trabalhistas e previdenciárias de qualquer natureza, não adimplidas pela contratada, quando couber.

- Seguro de Risco de Engenharia

Seguro de Risco de Engenharia (cobertura de 100% do valor da obra) - *All Risks*, cobertura para execução de obras civis de construção e fornecimento, instalação, montagem, testes e comissionamento de todas as instalações de sistemas e equipamento. Engloba também obras temporárias, canteiro de obras, depósitos, armazéns e alojamentos. Incluindo as coberturas abaixo:

- Erro de Projeto;
- Manutenção ampla (12 meses), com limite idêntico ao da cobertura básica;
- Despesas extraordinárias, com limite correspondente ao percentual de 5% do limite da cobertura básica;
- Despesas de remoção de entulho, com limite correspondente ao percentual de 5% do limite da cobertura básica;
- Tumultos, greves e *lock-outs*;
- Honorários de peritos;
- Despesas de salvamento e contenção de sinistros;
- Armazenagem e transporte fora do canteiro de obras;
- Recomposição de registros e documentos;

- Seguro de Responsabilidade Civil

Responsabilidade civil com vigência equivalente ao prazo de obra para a cobertura de danos materiais e pessoais e morais causados a terceiros, decorrentes de ações e omissões da Concessionária:

- Responsabilidade civil cruzada;
- Erro de projeto;
- Fundações;
- Poluição súbita/acidental;
- Instalações e redes de serviços públicos;
- Circulação de equipamentos em vias adjacentes;
- Riscos contingentes veículos terrestres motorizados;
- RC subsidiária de mercadorias transportadas por terceiros;
- Lucros cessantes;

- Danos materiais causados ao proprietário das obras;
- Responsabilidade civil empregador;
- Danos morais decorrentes de todas as coberturas;

- Seguro de Riscos Nomeados ou Riscos Operacionais

Seguro de Riscos Nomeados ou Riscos Operacionais, cuja apólice deverá compreender todos os bens vinculados, notadamente os equipamentos, instalações e sistemas, bem como perda de receita, tendo como Cobertura Básica (Danos Materiais) o limite mínimo igual ao valor dos bens vinculados e, no mínimo, as seguintes coberturas adicionais:

- Danos elétricos;
- Equipamentos eletrônicos de alta e baixa voltagem;
- Roubo ou furto qualificado de bens;
- Alagamento e/ou inundação;
- Pequenas obras de engenharia (conservação e manutenção);
- Tumultos, greves e *lock-outs*;
- Desmoronamento;
- Recuperação de encostas e taludes;
- Despesas emergenciais para retomada da operação;
- Despesas extraordinárias;
- Despesas de desentulho;
- Despesas de salvamento e contenção;
- Honorários de peritos; e
- Perda de receita / Despesas Fixas / Lucros Cessantes.

Os valores dos bens que serão objeto do seguro de Riscos Operacionais deverão se basear no custo de reposição dos referidos bens.

A cobertura de perda de receita deve considerar a receita bruta estimada para os 12 (doze) primeiros meses de operação, com período indenitário equivalente a, no mínimo, 6 (seis) meses.

Em relação a garantias sugere-se:

- (i) a implantação de mecanismo de conta vinculada, que garante ao concessionário a segurança quanto ao recebimento das contraprestações;
- (ii) a constituição de conta reserva, que segregaria parte da COSIP até um limite determinado, na modelagem econômico-financeira utilizou-se como parâmetro três contraprestações mensais, cujos recursos seriam repostos à medida que fossem acionados.

2.11.9 Verificador Independente

Na modelagem econômico-financeiro foi considerada a contratação de um Verificador Independente (VI) responsável por monitorar os indicadores de desempenho e conferir transparência e suporte à fiscalização do contrato de PPP durante o período de concessão, tendo sido estimado gasto no valor de R\$ 486.287,50 mil anuais com o VI, com base na média dos valores efetivamente contratados⁷ para os projetos de iluminação pública, nos anos de 2021 e 2022.

A definição da responsabilidade pela contratação e o custeio do verificar independente é uma escolha do ente público. A contratação do verificador independente no presente projeto foi alocada ao ente privado.

Vale ressaltar, que nos projetos em que a responsabilidade da contratação e do custeio do verificador independente é alocada ao ente privado, são pré-estabelecidas regras de governança, formato de seleção e requisitos de pré-qualificação com o objetivo de mitigar o risco de conflito de interesse.

As despesas com Verificador Independente, serão compartilhadas pelos municípios pertencentes ao Consórcio do Alto Sertão.

⁷ Referências para determinação da estimativa de despesas com Verificador Independente: Belém (Pregão Eletrônico nº 169/2020-Serub); Vila Velha (Contrato nº 114/2022); Angra dos Reis (Contrato nº 027/2021); Ibirité (Contrato nº 054/2022); Porto Alegre (Contrato nº 78232/2022); Santa Luzia (Contrato nº 077/2022); Caruaru (Pregão Eletrônico nº 087/2022) e Campo Belo (extrato do Contrato de Prestação de Serviços de Verificados Independente, publicado em 15/07/2021).

2.11.10 Outras Despesas

Nas unidades imobiliárias edificadas a cobrança da COSIP é realizada na fatura mensal de energia elétrica emitida pela concessionária.

Além do custo de administração pela prestação dos serviços de arrecadação da COSIP, o município ficará responsável pelos desembolsos relativos a conta de energia elétrica, conta garantia e agente financeiro.

2.12 PROJEÇÕES – CACULÉ

2.12.1 Tamanho do Parque de Iluminação Pública - Caculé

- Tamanho atual do Parque de Iluminação Pública: 3.317 pontos;
- Tamanho do Parque de Iluminação Pública ao final do último ano de concessão: 3.873 pontos;

2.12.2 Projeção de Investimentos (CAPEX) - Caculé

O CAPEX foi estimado, em relação ao município de Caculé, conforme tabela a seguir, considerando todo o período da concessão (26 anos).

Tabela 17 – CAPEX - Caculé - 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pré-operacionais	419.396,31
Constituição da SPE	31.777,16
Reembolso do FEP CAIXA	319.595,98
Pagamento à B3	68.023,17
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	4.677.322,48
Modernização e Alteração Estrutural	3.354.553,74
Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida	1.322.768,73
Requalificação	0,00
Crescimento Vegetativo	208.471,39
Infraestrutura	3.610.052,50
Cadastro	36.680,37
Call Center	0,00
Telegestão	3.462.458,88
Descarte das Lâmpadas	9.552,34
CCO	76.574,74
Certificações – ISO 9001 e ISO 14001	24.786,18
Veículos	720.083,11

Tabela 17 – CAPEX - Caculé - 26 anos de concessão	
Caminhão Utilitário	103.766,88
Caminhão Médio	130.014,33
Veículo de passeio	59.877,38
Pick Up Operacional	169.085,94
Motocicleta 150cc	12.686,24
Cesta 10m	66.890,92
Cesta 20m	177.761,42
TOTAL	9.635.325,78

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio dos investimentos compartilhados, a saber: pré-operacionais; infraestrutura e veículos.

Os equipamentos do sistema de iluminação pública e crescimento vegetativo são itens estimados de acordo com o município.

2.12.3 Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) - Caculé

O OPEX estimado, em relação ao município de Caculé, considerando todo o período da concessão (26 anos), corresponde a:

Tabela 18 – OPEX - Caculé – 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pessoal e Encargos	6.438.789,97
Despesas Administrativas	988.523,83
Material para Manutenção	673.331,73
Call center	1.598.729,80
Telegestão	2.954.152,48
Veículos - despesas operacionais	314.698,52
Seguros	595.828,15
Outras despesas (Verificador Independente, Treinamento)	2.339.350,95
TOTAL	15.903.405,42

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio das despesas operacionais compartilhadas pelos municípios participantes do consórcio.

2.13 PROJEÇÕES – GUANAMBI

2.13.1 Tamanho do Parque de Iluminação Pública - Guanambi

- Tamanho atual do Parque de Iluminação Pública: 12.634 pontos;
- Tamanho do Parque de Iluminação Pública ao final do último ano de concessão: 15.448 pontos;

2.13.2 Projeção de Investimentos (CAPEX) - Guanambi

O CAPEX foi estimado, em relação ao município de Guanambi, conforme tabela a seguir, considerando todo o período da concessão (26 anos).

Tabela 19 – CAPEX - Guanambi - 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pré-operacionais	1.697.820,60
Constituição da SPE	126.747,62
Reembolso do FEP CAIXA	1.274.753,10
Pagamento à B3	271.319,87
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	16.475.659,71
Modernização e Alteração Estrutural	12.458.232,87
Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida	4.017.426,84
Crescimento Vegetativo	3.335.542,19
Infraestrutura	12.078.193,69
Cadastro	146.304,75
Telegestão	11.489.495,97
Descarte das Lâmpadas	38.100,82
CCO	305.429,00
Certificações – ISO 9001 e ISO 14001	98.863,14
Veículos	2.872.151,78
Caminhão Utilitário	413.888,65
Caminhão Médio	518.580,28
Veículo de passeio	238.829,27
Pick Up Operacional	674.422,82
Motocicleta 150cc	50.600,82
Cesta 10m	266.803,74
Cesta 20m	709.026,19
TOTAL	36.434.367,97

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio dos investimentos compartilhados pelos municípios participantes do consórcio.

2.13.3 Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) - Guanambi

O OPEX estimado, em relação ao município de Guanambi, considerando todo o período da concessão (26 anos), corresponde a:

Tabela 20 – OPEX - Guanambi – 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pessoal e Encargos	25.682.010,69
Despesas Administrativas	3.942.864,98
Material para Manutenção	2.283.461,09
Call center	6.376.756,50
Telegestão	9.802.780,11
Veículos - despesas operacionais	1.255.218,87
Seguros	2.225.307,67
Outras despesas (Verificador Independente, Treinamento)	9.330.827,12
TOTAL	60.899.227,03

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio das despesas operacionais compartilhadas pelos municípios participantes do consórcio.

2.14 PROJEÇÕES – IUIU

2.14.1 Tamanho do Parque de Iluminação Pública - Iuiu

- Tamanho atual do Parque de Iluminação Pública: 1.305 pontos;
- Tamanho do Parque de Iluminação Pública ao final do último ano de concessão: 1.892 pontos;

2.14.2 Projeção de Investimentos (CAPEX) - Iuiu

O CAPEX foi estimado, em relação ao município de Iuiu, conforme tabela a seguir, considerando todo o período da concessão (26 anos).

Tabela 21 – CAPEX - Iuiu - 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pré-operacionais	204.879,37
Constituição da SPE	15.523,47
Reembolso do FEP CAIXA	156.125,90
Pagamento à B3	33.230,01
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	2.511.807,04
Modernização e Alteração Estrutural	957.939,51
Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida	1.553.867,54
Crescimento Vegetativo	120.494,61
Infraestrutura	130.932,99
Cadastro	17.918,73
Telegestão	58.832,00
Descarte das Lâmpadas	4.666,41
CCO	37.407,54
Certificações – ISO 9001 e ISO 14001	12.108,30
Veículos	351.767,94
Caminhão Utilitário	50.691,18
Caminhão Médio	63.513,33
Veículo de passeio	29.250,71
Pick Up Operacional	82.600,21
Motocicleta 150cc	6.197,36
Cesta 10m	32.676,90
Cesta 20m	86.838,27
TOTAL	3.319.881,96

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio dos investimentos compartilhados pelos municípios participantes do consórcio.

2.14.3 Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) - Iuiu

O OPEX estimado, em relação ao município de Iuiu, considerando todo o período da concessão (26 anos), corresponde a:

Tabela 22 – OPEX - Iuiu – 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pessoal e Encargos	3.145.414,57
Despesas Administrativas	482.903,97
Material para Manutenção	390.076,97

Tabela 22 – OPEX - Iuiu – 26 anos de concessão	
Call center	780.995,81
Telegestão	50.195,52
Veículos - despesas operacionais	153.733,44
Seguros	204.319,15
Outras despesas (Verificador Independente, Treinamento)	1.142.796,80
TOTAL	6.350.436,22

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio das despesas operacionais compartilhadas pelos municípios participantes do consórcio.

2.15 PROJEÇÕES – LAGOA REAL

2.15.1 Tamanho do Parque de Iluminação Pública – Lagoa Real

- Tamanho atual do Parque de Iluminação Pública: 1.458 pontos;
- Tamanho do Parque de Iluminação Pública ao final do último ano de concessão: 1.650 pontos;

2.15.2 Projeção de Investimentos (CAPEX) – Lagoa Real

O CAPEX foi estimado, em relação ao município de Lagoa Real, conforme tabela a seguir, considerando todo o período da concessão (26 anos).

Tabela 23 – CAPEX - Lagoa Real - 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pré-operacionais	178.673,87
Constituição da SPE	13.537,91
Reembolso do FEP CAIXA	136.156,31
Pagamento à B3	28.979,66
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	1.373.442,45
Modernização e Alteração Estrutural	912.653,41
Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida	460.789,04
Crescimento Vegetativo	69.490,46
Infraestrutura	95.824,69
Cadastro	15.626,80
Telegestão	32.945,92
Descarte das Lâmpadas	4.069,55

Tabela 23 – CAPEX - Lagoa Real - 26 anos de concessão	
CCO	32.622,85
Certificações – ISO 9001 e ISO 14001	10.559,57
Veículos	306.774,37
Caminhão Utilitário	44.207,42
Caminhão Médio	55.389,53
Veículo de passeio	25.509,34
Pick Up Operacional	72.035,06
Motocicleta 150cc	5.404,67
Cesta 10m	28.497,29
Cesta 20m	75.731,05
TOTAL	2.024.205,84

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio dos investimentos compartilhados pelos municípios participantes do consórcio.

2.15.3 Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) – Lagoa Real

O OPEX estimado, em relação ao município de Lagoa Real, considerando todo o período da concessão (26 anos), corresponde a:

Tabela 24 – OPEX - Lagoa Real – 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pessoal e Encargos	2.743.094,10
Despesas Administrativas	421.137,18
Material para Manutenção	186.770,75
Call center	681.101,00
Telegestão	28.108,80
Veículos - despesas operacionais	134.069,86
Seguros	153.833,47
Outras despesas (Verificador Independente, Treinamento)	996.625,11
TOTAL	5.344.740,28

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio das despesas operacionais compartilhadas pelos municípios participantes do consórcio.

2.16 PROJEÇÕES – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

2.16.1 Tamanho do Parque de Iluminação Pública – Sebastião Laranjeiras

- Tamanho atual do Parque de Iluminação Pública: 1.012 pontos;
- Tamanho do Parque de Iluminação Pública ao final do último ano de concessão: 1.513 pontos.

2.16.2 Projeção de Investimentos (CAPEX) – Sebastião Laranjeiras

O CAPEX foi estimado, em relação ao município de Sebastião Laranjeiras, conforme tabela a seguir, considerando todo o período da concessão (26 anos).

Tabela 25 – CAPEX - Sebastião Laranjeiras - 16 anos de concessão	
Itens	R\$
Pré-operacionais	163.838,53
Constituição da SPE	12.413,85
Reembolso do FEP CAIXA	124.851,21
Pagamento à B3	26.573,47
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	2.096.594,45
Modernização e Alteração Estrutural	743.727,95
Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida	1.352.866,51
Crescimento Vegetativo	69.490,46
Infraestrutura	94.525,97
Cadastro	14.329,30
Telegestão	36.868,04
Descarte das Lâmpadas	3.731,65
CCO	29.914,17
Certificações – ISO 9001 e ISO 14001	9.682,80
Veículos	281.302,80
Caminhão Utilitário	40.536,87
Caminhão Médio	50.790,52
Veículo de passeio	23.391,29
Pick Up Operacional	66.053,97
Motocicleta 150cc	4.955,92
Cesta 10m	26.131,15
Cesta 20m	69.443,08
TOTAL	2.705.752,21

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio dos investimentos compartilhados pelos municípios participantes do consórcio.

2.16.3 Projeção de Despesas Operacionais (OPEX) – Sebastião Laranjeiras

O OPEX estimado, em relação ao município de Sebastião Laranjeiras, considerando todo o período da concessão (26 anos), corresponde a:

Tabela 26 – OPEX - Sebastião Laranjeiras – 26 anos de concessão	
Itens	R\$
Pessoal e Encargos	2.515.334,16
Despesas Administrativas	386.170,04
Material para Manutenção	329.537,88
Call center	624.548,98
Telegestão	31.455,36
Veículos - despesas operacionais	122.938,00
Seguros	164.638,95
Outras despesas (Verificador Independente, Treinamento)	913.875,03
TOTAL	5.088.498,39

Fonte: Consórcio Vital, Relatório Estudos de Engenharia, 2023, com adaptações.

A tabela considera o rateio das despesas operacionais compartilhadas pelos municípios participantes do consórcio.

2.1 CONTRAPRESTAÇÃO

A futura concessionária irá receber uma Contraprestação Mensal Efetiva (CME) que corresponderá a sua remuneração pelos serviços prestados.

A CME será resultado do ajuste da Contraprestação Mensal Máxima (CMM) considerando o desempenho apresentado pela Concessionária e o cumprimento dos marcos da concessão.

A CMM será composta por duas parcelas:

- (i) parcela para remunerar os Investimentos da Concessionária, a Contraprestação Mensal Máxima – Parcela A (CMA) – após a emissão do

- termo de aceite para todos os marcos da concessão a CMA será equivalente ao percentual do valor da CMM demonstrado na tabela a seguir;
- (ii) parcela para remunerar os serviços prestados pela Concessionária, a Contraprestação Mensal Máxima – Parcela B (CMB) - após a emissão do termo de aceite para todos os marcos da concessão a CMB será equivalente ao percentual do valor da CMM demonstrado na tabela a seguir;

Tabela 27 – Equivalência em % das Parcelas A e B do valor da CMM					
	Municípios				
	Caçulé	Guanambi	Iuiu	Lagoa Real	Sebastião Laranjeiras
Parcela A (CMA)	48,4%	47,0%	46,9%	37,3%	47,6%
CAPEX – Rateio	6,8%	7,3%	8,5%	10,4%	8,4%
CAPEX – Individualizado	41,6%	39,7%	38,4%	26,9%	39,2%
Parcela B (CMB)	51,6%	53,0%	53,1%	62,7%	52,4%
OPEX – Rateio	38,6%	41,2%	47,9%	58,6%	47,1%
OPEX - Individualizado	13,0%	11,8%	5,2%	4,1%	5,3%

Na modelagem econômico-financeira foram utilizados os seguintes marcos do projeto, a saber:

- Fase Preliminar - Setup da operação – Fase de preparação da Concessionária para início das atividades de operação e manutenção do Parque de Iluminação Pública. A Fase Preliminar é estimada em quatro meses.
- Fase 1 – Transição da rede de iluminação. A Fase 1 é estimada em dois meses.
- Fase 2 – Modernização do Parque de Iluminação Pública (o processo de modernização do Parque de Iluminação Pública visa substituir as luminárias convencionais por luminárias com tecnologia LED). Implantação dos projetos de modernização e efficientização (a substituição das luminárias e adequação do Parque de Iluminação Pública proporcionará uma significativa redução no consumo de energia elétrica, proporcionando uma maior eficiência energética):

Tabela 28 – Modernização e Eficientização Energética						
Marcos Modernização	Modernização do Parque de IP	Eficientização Energética				
		Caculé	Guanambi	Iuiu	Lagoa Real	Sebastião Laranjeiras
Marco I	33%	16,40%	30,05%	26,06%	42,90%	24,94%
Marco II	66%	26,31%	64,16%	43,89%	54,63%	44,14%
Marco III	100%	36,54%	69,76%	62,21%	65,05%	64,13%

- Fase 3 – Gestão, Operação e Manutenção. Inicia ao final da Fase 1, ocorrendo em paralelo à Fase 3 e com execução contínua até o encerramento do prazo da concessão.

A contraprestação mensal a ser paga considerará os marcos de modernização e efficientização, o valor da CMA somente será integralmente pago (100%) após o atingimento dos marcos da concessão, sendo que o pagamento será proporcional as fases, a seguir serão apresentados, por município a composição e valores da contraprestação.

2.1.1 Contraprestação Caculé

Os marcos e proporção da contraprestação mensal por parcela proporcional as fases referentes ao município de Caculé corresponde a:

Tabela 29 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB - Caculé					
Fases	Marcos	Período Estimado	% da CMA	% da CMB	Equivalente % CMM
Fase Preliminar	Setup da operação	4 meses	0,0%	0,0%	0,0%
Fase 1	Transição da rede de iluminação	2 meses	9,0%	100,0%	55,9%
Fase 2	Modernização – Marco I	6 meses	12,0%	100,0%	57,4%
	Modernização – Marco II	6 meses	42,0%	100,0%	71,9%
	Modernização – Marco III	6 meses	71,0%	100,0%	85,9%
Fase 3	Fase 3	11 anos	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Elaboração própria, 2023.

A evolução da CMM, em termos percentuais, dá-se conforme o gráfico a seguir:

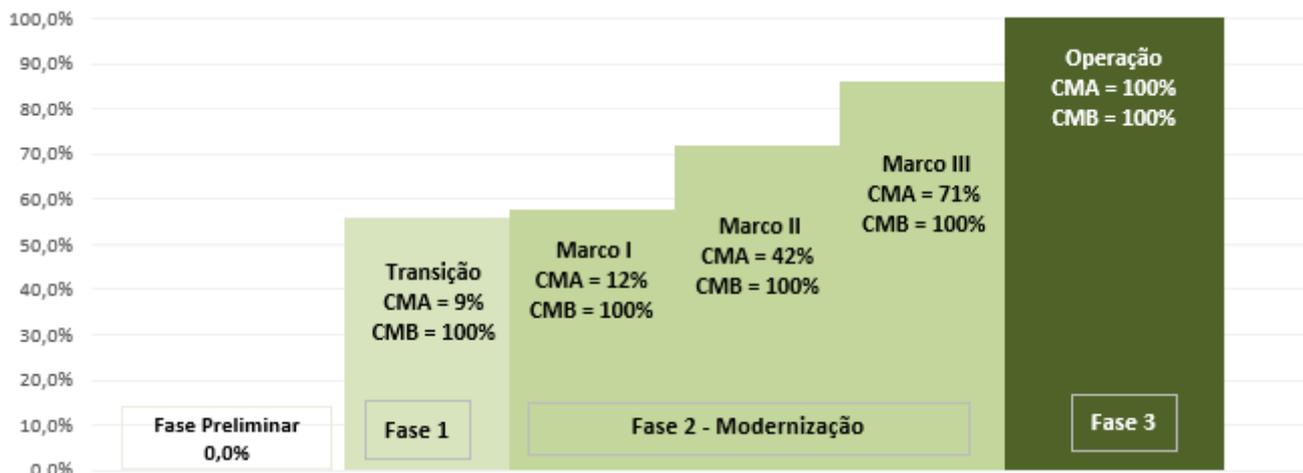


Gráfico 1 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Caculé

A CMM foi estimada com base na modelagem econômico-financeira, pelo método de zerar o Valor Presente Líquido (VPL) do Fluxo de Caixa Descontado do projeto. Desta forma a contraprestação permitirá que o concessionário realize os investimentos necessários, pague as despesas operacionais e remunere o capital empregado no projeto, de acordo com as premissas adotadas.

O gráfico a seguir demonstra os valores relativos à contraprestação a ser paga durante o período de concessão.

O gráfico demonstra o efeito modular na contraprestação da associação de metas de modernização e ampliação do Parque de Iluminação Pública, a marcos de implantação do projeto.

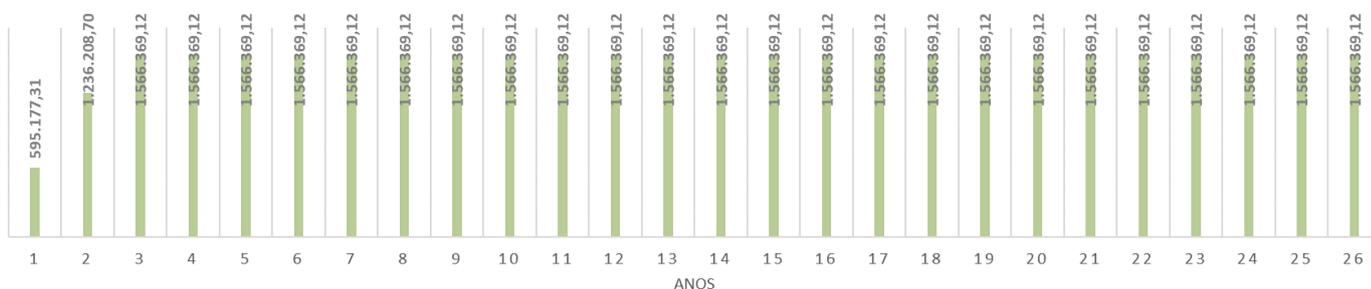


Gráfico 2 – Receita de Contraprestação Caculé (R\$ por ano)

O valor da Contraprestação Mensal Máxima (CMM), relativa ao município de Caculé, corresponde a **R\$ 130.530,76** sendo:

- CMA: R\$ 63.249,12;
- CMB: R\$ 67.281,64.

2.1.2 Contraprestação Guanambi

Os marcos e proporção da contraprestação mensal por parcela proporcional as fases referentes ao município de Guanambi corresponde a:

Tabela 30 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB - Guanambi					
Fases	Marcos	Período Estimado	% da CMA	% da CMB	Equivalente % CMM
Fase Preliminar	Setup da operação	4 meses	0,0%	0,0%	0,0%
Fase 1	Transição da rede de iluminação	2 meses	10,0%	100,0%	57,7%
Fase 2	Modernização – Marco I	6 meses	15,0%	100,0%	60,0%
	Modernização – Marco II	6 meses	43,0%	100,0%	73,2%
	Modernização – Marco III	6 meses	71,0%	100,0%	86,4%
Fase 3	Fase 3	11 anos	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Elaboração própria, 2023.

A evolução da CMM, em termos percentuais, dá-se conforme o gráfico a seguir:

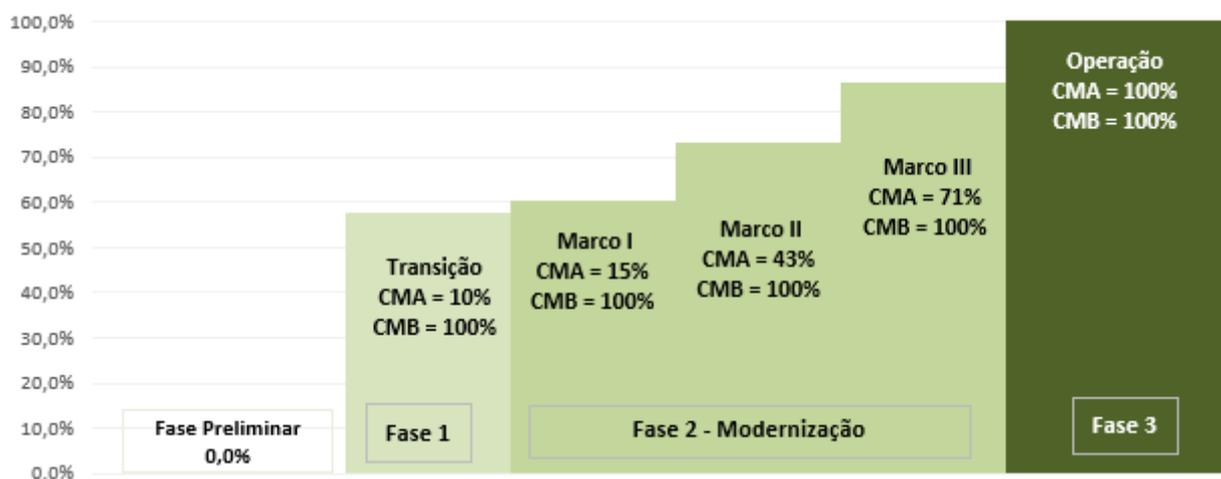


Gráfico 3 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Guanambi

A CMM foi estimada com base na modelagem econômico-financeira, pelo método de zerar o Valor Presente Líquido (VPL) do Fluxo de Caixa Descontado do projeto. Desta forma a contraprestação permitirá que o concessionário realize os

investimentos necessários, pague as despesas operacionais e remunere o capital empregado no projeto, de acordo com as premissas adotadas.

O gráfico a seguir demonstra os valores relativos à contraprestação a ser paga durante o período de concessão.

O gráfico demonstra o efeito modular na contraprestação da associação de metas de modernização e ampliação do Parque de Iluminação Pública, a marcos de implantação do projeto.

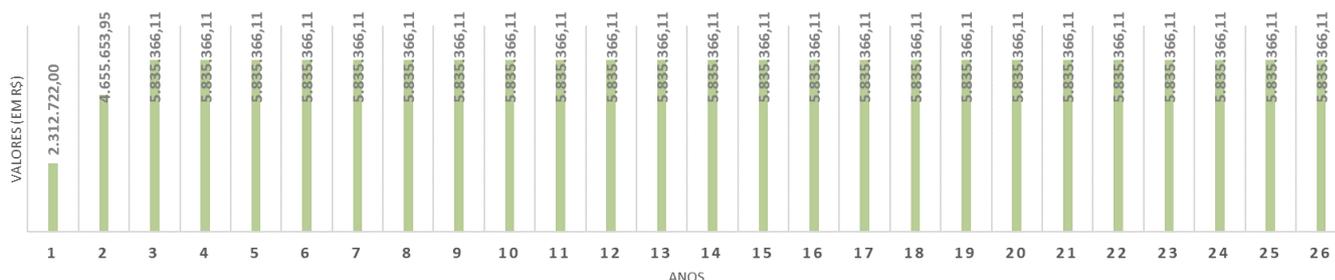


Gráfico 4 – Receita de Contraprestação Guanambi (R\$ por ano)

O valor da Contraprestação Mensal Máxima (CMM), relativa ao município de Guanambi, corresponde a **R\$ 486.280,51** sendo:

- CMA: R\$ 228.626,39;
- CMB: R\$ 257.654,12.

2.1.3 Contraprestação Iuiu

Os marcos e proporção da contraprestação mensal por parcela proporcional as fases referentes ao município de Iuiu corresponde a:

Tabela 31 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB - Iuiu					
Fases	Marcos	Período Estimado	% da CMA	% da CMB	Equivalente % CMM
Fase Preliminar	Setup da operação	4 meses	0,0%	0,0%	0,0%
Fase 1	Transição da rede de iluminação	2 meses	10,0%	100,0%	57,8%
Fase 2	Modernização – Marco I	6 meses	15,0%	100,0%	60,2%
	Modernização – Marco II	6 meses	43,0%	100,0%	73,3%
	Modernização – Marco III	6 meses	71,0%	100,0%	86,4%
Fase 3	Fase 3	11 anos	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Elaboração própria, 2023.

A evolução da CMM, em termos percentuais, dá-se conforme o gráfico a seguir:

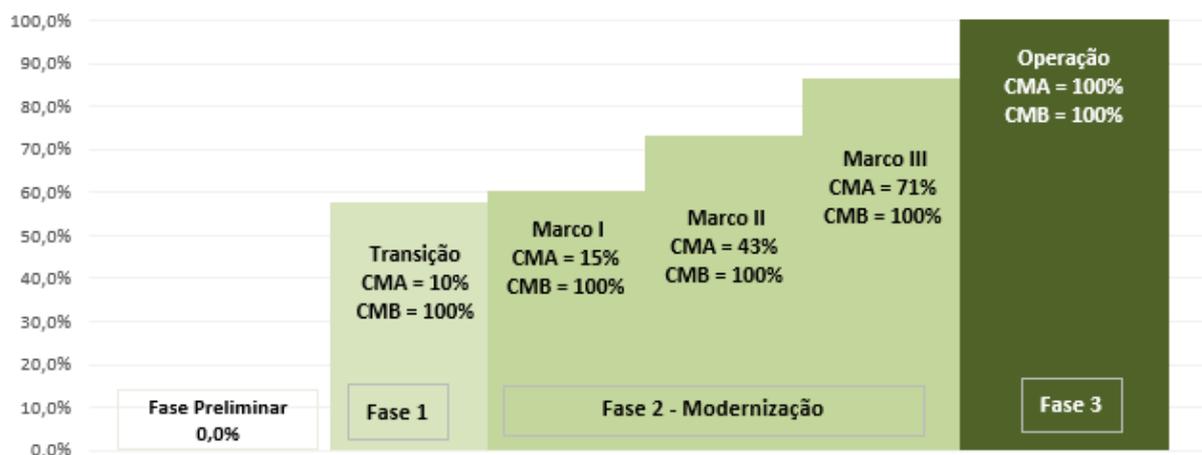


Gráfico 5 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Iuiu

A CMM foi estimada com base na modelagem econômico-financeira, pelo método de zerar o Valor Presente Líquido (VPL) do Fluxo de Caixa Descontado do projeto. Desta forma a contraprestação permitirá que o concessionário realize os investimentos necessários, pague as despesas operacionais e remunere o capital empregado no projeto, de acordo com as premissas adotadas.

O gráfico a seguir demonstra os valores relativos à contraprestação a ser paga durante o período de concessão.

O gráfico demonstra o efeito modular na contraprestação da associação de metas de modernização e ampliação do Parque de Iluminação Pública, a marcos de implantação do projeto.

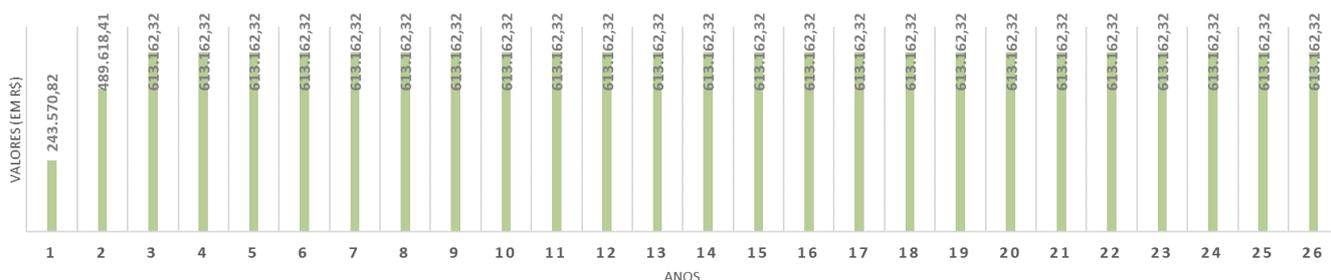


Gráfico 6 – Receita de Contraprestação Iuiu (R\$ por ano)

O valor da Contraprestação Mensal Máxima (CMM), relativa ao município de Iuiu, corresponde a **R\$ 51.096,86** sendo:

- CMA: R\$ 23.942,62;
- CMB: R\$ 27.154,24.

2.1.4 Contraprestação Lagoa Real

Os marcos e proporção da contraprestação mensal por parcela proporcional as fases referentes ao município de Lagoa Real corresponde a:

Tabela 32 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB – Lagoa Real					
Fases	Marcos	Período Estimado	% da CMA	% da CMB	Equivalente % CMM
Fase Preliminar	Setup da operação	4 meses	0,0%	0,0%	0,0%
Fase 1	Transição da rede de iluminação	2 meses	17,0%	100,0%	69,1%
Fase 2	Modernização – Marco I	6 meses	25,0%	100,0%	72,1%
	Modernização – Marco II	6 meses	50,0%	100,0%	81,4%
	Modernização – Marco III	6 meses	75,0%	100,0%	90,7%
Fase 3	Fase 3	11 anos	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Elaboração própria, 2023.

A evolução da CMM, em termos percentuais, dá-se conforme o gráfico a seguir:

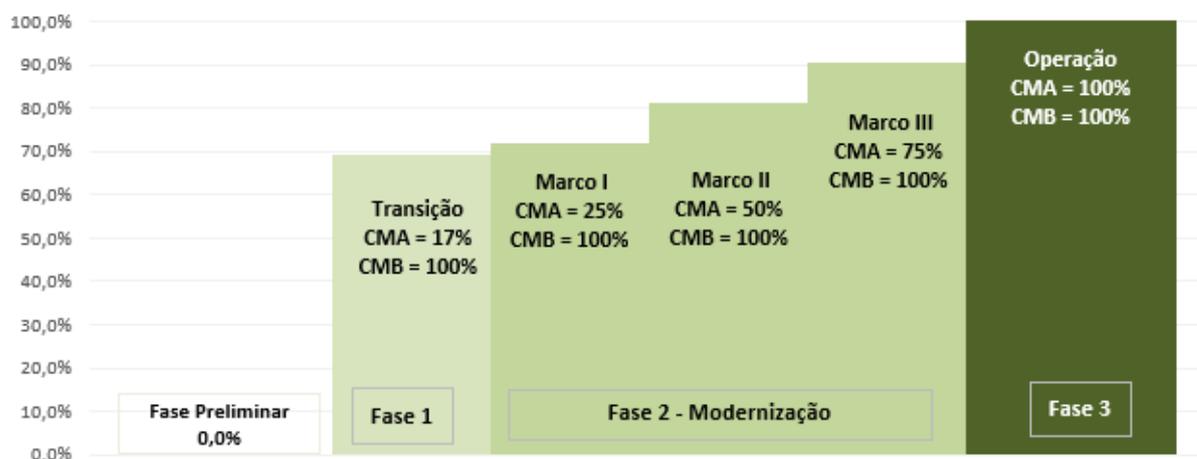


Gráfico 7 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Lagoa Real

A CMM foi estimada com base na modelagem econômico-financeira, pelo método de zerar o Valor Presente Líquido (VPL) do Fluxo de Caixa Descontado do projeto. Desta forma a contraprestação permitirá que o concessionário realize os investimentos necessários, pague as despesas operacionais e remunere o capital empregado no projeto, de acordo com as premissas adotadas.

O gráfico a seguir demonstra os valores relativos à contraprestação a ser paga durante o período de concessão.

O gráfico demonstra o efeito modular na contraprestação da associação de metas de modernização e ampliação do Parque de Iluminação Pública, a marcos de implantação do projeto.

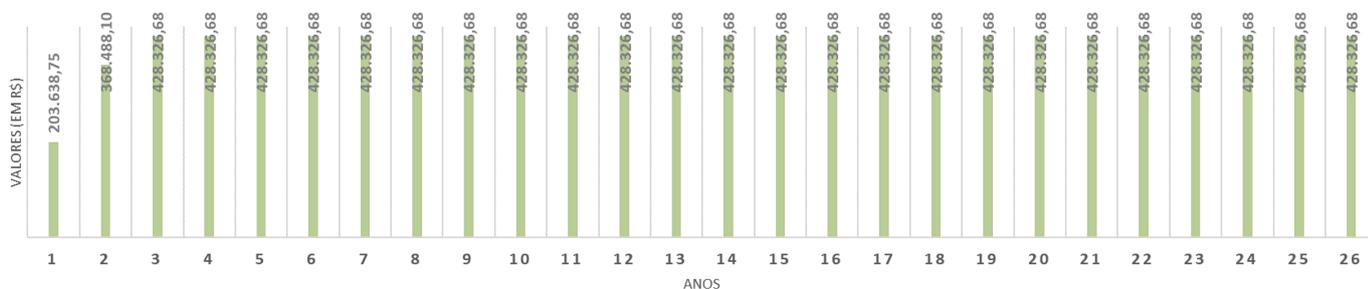


Gráfico 8 – Receita de Contraprestação Lagoa Real (R\$ por ano)

O valor da Contraprestação Mensal Máxima (CMM), relativa ao município de Lagoa Real, corresponde a **R\$ 35.693,89** sendo:

- CMA: R\$ 13.297,46;
- CMB: R\$ 22.396,43.

2.1.5 Contraprestação Sebastião Laranjeiras

Os marcos e proporção da contraprestação mensal por parcela proporcional as fases referentes ao município de Sebastião Laranjeiras corresponde a:

Tabela 33 – Marcos e Proporção da Contraprestação Mensal – CMA e CMB – Sebastião Laranjeiras					
Fases	Marcos	Período Estimado	% da CMA	% da CMB	Equivalente % CMM
Fase Preliminar	Setup da operação	4 meses	0,0%	0,0%	0,0%
Fase 1	Transição da rede de iluminação	2 meses	10,0%	100,0%	57,2%
Fase 2	Modernização – Marco I	6 meses	14,0%	100,0%	59,1%
	Modernização – Marco II	6 meses	43,0%	100,0%	72,9%
	Modernização – Marco III	6 meses	71,0%	100,0%	86,2%
Fase 3	Fase 3	11 anos	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Elaboração própria, 2023.

A evolução da CMM, em termos percentuais, dá-se conforme o gráfico a seguir:

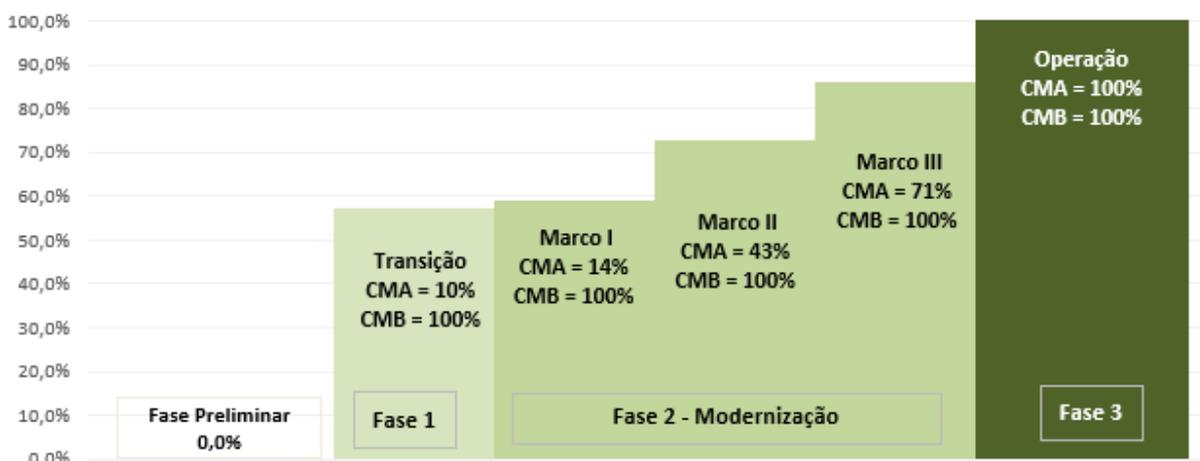


Gráfico 9 – Percentual CMM de acordo com os Marcos de Modernização Sebastião Laranjeiras

A CMM foi estimada com base na modelagem econômico-financeira, pelo método de zerar o Valor Presente Líquido (VPL) do Fluxo de Caixa Descontado do projeto. Desta forma a contraprestação permitirá que o concessionário realize os investimentos necessários, pague as despesas operacionais e remunere o capital empregado no projeto, de acordo com as premissas adotadas.

O gráfico a seguir demonstra os valores relativos à contraprestação a ser paga durante o período de concessão.

O gráfico demonstra o efeito modular na contraprestação da associação de metas de modernização e ampliação do Parque de Iluminação Pública, a marcos de implantação do projeto.

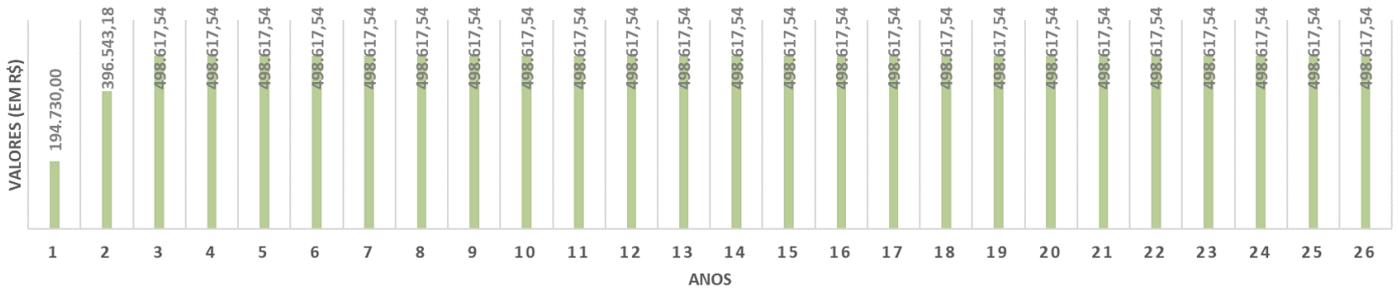


Gráfico 10 – Receita de Contraprestação Sebastião Laranjeiras (R\$ por ano)

O valor da Contraprestação Mensal Máxima (CMM), relativa ao município de Sebastião Laranjeiras, corresponde a **R\$ 41.551,46** sendo:

- CMA: R\$ 19.781,85;
- CMB: R\$ 21.769,61.

A CMM é a base para o cálculo da Contraprestação Mensal Efetiva (CME), que considera, ainda, um Fator de Desempenho (FD), que consiste em ajuste da contraprestação ao desempenho apresentado pela concessionária de acordo com um sistema de mensuração de desempenho.

Na modelagem econômico-financeira no Cenário Base considera-se que o concessionário alcançará o desempenho adequado e atingirá os marcos nos períodos estimados.

2.1.6 Contraprestação Consolidada

O valor da Contraprestação Mensal Máxima (CMM), bem como das Parcelas A (CMA), remuneração pelos investimentos realizados, e Parcela B (CMB), remuneração pela prestação dos serviços, relativo ao Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Alto Sertão corresponde a:

Tabela 34 – Contraprestação Mensal Máxima			
Município	CMA	CMB	CMM
Caculé	63.249,12	67.281,64	130.530,76
Guanambi	228.626,39	257.654,12	486.280,51
Iuiu	23.942,62	27.154,24	51.096,86
Lagoa Real	13.297,46	22.396,43	35.693,89
Sebastião Laranjeiras	19.781,85	21.769,61	41.551,46
Total	348.897,44	396.256,04	745.153,48

A projeção de CMM por ano de concessão, por município, corresponde a:

Tabela 35 – Contraprestação Mensal Máxima por ano de concessão					
Ano	Caculé	Guanambi	Iuiu	Lagoa Real	Sebastião Laranjeiras
1	595.177,31	2.312.722,00	243.570,82	203.638,75	194.730,00
2	1.236.208,70	4.655.653,95	489.618,41	368.488,10	396.543,18
3	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
4	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
5	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
6	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
7	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
8	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
9	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
10	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
11	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
12	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
13	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
14	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
15	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
16	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
17	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
18	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
19	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
20	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
21	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
22	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
23	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
24	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
25	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54
26	1.566.369,12	5.835.366,11	613.162,32	428.326,68	498.617,54

3 MODELO TARIFÁRIO

O volume de arrecadação dos municípios, de acordo com o modelo atual de cobrança, com exceção de Guanambi, considerando a média nacional per capita, não estão adequados.

Ademais, uma vez verificada a necessidade de ajuste no modelo de cobrança, considerando que os recursos para pagamento da contraprestação virão das receitas arrecadas com a Contribuição de Iluminação Pública, o desenvolvimento de um modelo de cobrança com parâmetros únicos, para todos os municípios, seria desejável por propiciar equidade. A população dos seis municípios que integram o projeto receberá o mesmo padrão de serviço de iluminação pública, portanto entende-se justo que os munícipes tenham a mesma regra de cobrança da sua contribuição.

A partir do modelo de Guanambi, com adaptações, foi definida novo modelo de arrecadação. A partir dos dados históricos mensais de consumo de energia, foram projetados os valores futuros de arrecadação por município.

3.1 MODELO TARIFÁRIO PROPOSTO

A Contribuição para Custeio do Serviço de Iluminação Pública – CIP, prevista no artigo 149-A da Constituição Federal, tem como fato gerador o custeio com a iluminação de vias, logradouros e demais bens públicos de uso comum, além da instalação, manutenção, melhoramento e expansão da rede de iluminação pública.

A Contribuição incide sobre a propriedade, o domínio útil ou a posse, a qualquer título, de imóveis, edificados ou não, residenciais, comerciais e industriais situados no território do Município de Guanambi.

É sujeito passivo solidário da CIP, o locatário, o comodatário ou possuidor, a qualquer título, de imóvel edificado ou não, situado no território do Município e que possua ou não ligação privada e regular de energia elétrica.

O valor da CIP será fixado em moeda corrente, sendo lançados anualmente pelo município para os imóveis não edificados e, mensalmente, pela concessionária para os edificados e ativos em seu cadastro.

Para os imóveis edificados e ativos no cadastro da Concessionária o valor da CIP será lançado mensalmente pela Concessionária, de acordo com os seguintes parâmetros propostos, para todos os municípios participantes do Projeto.

Tabela 36 – Regras Modelo Único – Imóveis Edificados

Classe	Faixa de Consumo (kWh)	% sobre a base de cálculo	Limite para cobrança
A -Consumo Próprio	0 A 30	0%	R\$ 0,00
	31 A 50	0%	R\$ 0,00
	51 A 60	21%	R\$ 20,00
	61 A 80	21%	R\$ 30,00
	81 A 100	21%	R\$ 40,00
	101 A 200	21%	R\$ 50,00
	201 A 300	21%	R\$ 60,00
	301 A 450	21%	R\$ 70,00
	451 A 650	21%	R\$ 80,00
	651 A 1000	21%	R\$ 90,00
	1001 A 2000	21%	R\$ 100,00
	ACIMA DE 2000	21%	R\$ 110,00
B- Residencial	0 A 30	0%	R\$ 0,00
	31 A 50	0%	R\$ 0,00
	51 A 60	21%	R\$ 15,00
	61 A 80	21%	R\$ 20,00
	81 A 100	21%	R\$ 25,00
	101 A 200	21%	R\$ 30,00
	201 A 300	21%	R\$ 35,00
	301 A 450	21%	R\$ 40,00
	451 A 650	21%	R\$ 50,00
	651 A 1000	21%	R\$ 60,00
	1001 A 2000	21%	R\$ 70,00
	ACIMA DE 2000	21%	R\$ 80,00
C - Comercial	0 A 30	0%	R\$ 0,00
	31 A 50	21%	R\$ 50,00
	51 A 60	21%	R\$ 60,00
	61 A 80	21%	R\$ 70,00
	81 A 100	21%	R\$ 80,00
	101 A 200	21%	R\$ 90,00
	201 A 300	21%	R\$ 100,00
	301 A 450	21%	R\$ 110,00
	451 A 650	21%	R\$ 120,00
	651 A 1000	21%	R\$ 130,00
	1001 A 2000	21%	R\$ 140,00
	ACIMA DE 2000	21%	R\$ 150,00
D - Industrial	0 A 30	0%	R\$ 0,00

Tabela 36 – Regras Modelo Único – Imóveis Edificados

Classe	Faixa de Consumo (kWh)	% sobre a base de cálculo	Limite para cobrança
	31 A 50	21%	R\$ 50,00
	51 A 60	21%	R\$ 60,00
	61 A 80	21%	R\$ 70,00
	81 A 100	21%	R\$ 80,00
	101 A 200	21%	R\$ 90,00
	201 A 300	21%	R\$ 100,00
	301 A 450	21%	R\$ 110,00
	451 A 650	21%	R\$ 120,00
	651 A 1000	21%	R\$ 145,00
	1001 A 2000	21%	R\$ 155,00
	ACIMA DE 2000	21%	R\$ 165,00
E - Poder Público	0 A 30	0%	R\$ 0,00
	31 A 50	21%	R\$ 50,00
	51 A 60	21%	R\$ 60,00
	61 A 80	21%	R\$ 70,00
	81 A 100	21%	R\$ 80,00
	101 A 200	21%	R\$ 90,00
	201 A 300	21%	R\$ 100,00
	301 A 450	21%	R\$ 110,00
	451 A 650	21%	R\$ 120,00
	651 A 1000	21%	R\$ 130,00
	1001 A 2000	21%	R\$ 140,00
ACIMA DE 2000	21%	R\$ 150,00	
L - Iluminação Pública	0 A 30	0%	R\$ 0,00
	31 A 50	0%	R\$ 0,00
	51 A 60	0%	R\$ 0,00
	61 A 80	0%	R\$ 0,00
	81 A 100	0%	R\$ 0,00
	101 A 200	0%	R\$ 0,00
	201 A 300	0%	R\$ 0,00
	301 A 450	0%	R\$ 0,00
	451 A 650	0%	R\$ 0,00
	651 A 1000	0%	R\$ 0,00
	1001 A 2000	0%	R\$ 0,00
ACIMA DE 2000	0%	R\$ 0,00	
M - Rural	0 A 30	0%	R\$ 0,00
	31 A 50	0%	R\$ 0,00
	51 A 60	10%	R\$ 10,00

Tabela 36 – Regras Modelo Único – Imóveis Edificados

Classe	Faixa de Consumo (kWh)	% sobre a base de cálculo	Limite para cobrança
	61 A 80	10%	R\$ 20,00
	81 A 100	10%	R\$ 30,00
	101 A 200	10%	R\$ 40,00
	201 A 300	10%	R\$ 50,00
	301 A 450	10%	R\$ 60,00
	451 A 650	10%	R\$ 70,00
	651 A 1000	10%	R\$ 80,00
	1001 A 2000	10%	R\$ 90,00
	ACIMA DE 2000	10%	R\$ 100,00
N - Serviço Público	0 A 30	0%	R\$ 0,00
	31 A 50	21%	R\$ 50,00
	51 A 60	21%	R\$ 60,00
	61 A 80	21%	R\$ 70,00
	81 A 100	21%	R\$ 80,00
	101 A 200	21%	R\$ 90,00
	201 A 300	21%	R\$ 100,00
	301 A 450	21%	R\$ 110,00
	451 A 650	21%	R\$ 120,00
	651 A 1000	21%	R\$ 130,00
	1001 A 2000	21%	R\$ 140,00
	ACIMA DE 2000	21%	R\$ 150,00
	O - Revenda	0 A 30	0%
31 A 50		21%	R\$ 50,00
51 A 60		21%	R\$ 60,00
61 A 80		21%	R\$ 70,00
81 A 100		21%	R\$ 80,00
101 A 200		21%	R\$ 90,00
201 A 300		21%	R\$ 100,00
301 A 450		21%	R\$ 110,00
451 A 650		21%	R\$ 120,00
651 A 1000		21%	R\$ 130,00
1001 A 2000		21%	R\$ 140,00
ACIMA DE 2000		21%	R\$ 150,00

Em relação aos imóveis não edificados ou que não tenham ligação regular e privada de energia elétrica, propõe-se a seguinte regra, para todos os municípios.

Tabela 37 – Regras Modelo Único – Imóveis Não Edificados

	R\$ x m ² por ano	Limite – R\$
Para imóveis situados na sede do município	0,15	90,00
Para imóveis situados nos distritos	0,07	45,00

3.2 PROJEÇÃO DE RECEITAS

Com objetivo de projetar a arrecadação da CIP foram levantados os dados históricos de 2017 a 2022 dos reajustes tarifários da COELBA⁸, para apuração do crescimento anual nominal, bem como expurgados os efeitos inflacionários para obtenção do crescimento real anual do período⁹.

A utilização da base de cálculo do reajuste tarifário, como base para as projeções da CIP, tem como fundamento o impacto direto do reajuste tarifário na arrecadação. Uma vez que a CIP corresponde a um percentual sobre o valor da fatura de consumo de energia elétrica.

Considerando os dados históricos do período (2017 a 2022) foram projetados um crescimento anual nominal de 10,02% e um crescimento anual real de 4,58%.

Os resultados das projeções, por município, estão apresentados nas tabelas a seguir.

⁸ Fonte dos dados relativos aos reajustes tarifários: ANEEL. Disponível em: <https://app.powerbi.com/view?r=eyJrIjoieDFmMzIzM2QtM2EyNi00YjkyLWl4NDMtYTU4NTI0NWlyNTI15liwidCl6ljQwZDZmOWI4LWVjYTctNDZhMi05MmQ0LWVhNGU5YzAxNzBIMSIsImMiOjR9>

⁹ Fonte dos dados de inflação: IBGE. Indicador: IPCA. Disponível em: <https://ibge.gov.br/explica/inflacao.php>

Tabela 38 – Projeção CIP

Período	Projeção CIP (em termos reais) - por município - ao ano				
	Caculé	Guanambi	Iuiu	Lagoa Real	Sebastião Laranjeiras
1	1.635.550,27	7.980.893,95	521.142,27	497.490,52	474.924,56
2	1.710.444,89	8.346.352,63	545.006,26	520.271,46	496.672,16
3	1.788.769,07	8.728.546,28	569.963,03	544.095,57	519.415,62
4	1.870.679,84	9.128.241,23	596.062,60	569.010,63	543.200,55
5	1.956.341,44	9.546.238,89	623.357,32	595.066,59	568.074,62
6	2.045.925,64	9.983.377,37	651.901,91	622.315,70	594.087,72
7	2.139.612,04	10.440.533,16	681.753,60	650.812,59	621.292,01
8	2.237.588,51	10.918.622,89	712.972,26	680.614,41	649.742,02
9	2.340.051,48	11.418.605,16	745.620,47	711.780,90	679.494,81
10	2.447.206,41	11.941.482,47	779.763,69	744.374,55	710.610,03
11	2.559.268,15	12.488.303,22	815.470,39	778.460,73	743.150,07
12	2.676.461,38	13.060.163,82	852.812,17	814.107,76	777.180,18
13	2.799.021,09	13.658.210,88	891.863,88	851.387,14	812.768,57
14	2.927.193,01	14.283.643,54	932.703,84	890.373,60	849.986,63
15	3.061.234,15	14.937.715,82	975.413,94	931.145,32	888.908,96
16	3.201.413,26	15.621.739,17	1.020.079,80	973.784,04	929.613,61
17	3.348.011,40	16.337.085,12	1.066.790,98	1.018.375,27	972.182,19
18	3.501.322,53	17.085.187,97	1.115.641,15	1.065.008,40	1.016.700,06
19	3.661.654,03	17.867.547,72	1.166.728,25	1.113.776,94	1.063.256,49
20	3.829.327,38	18.685.733,06	1.220.154,72	1.164.778,68	1.111.944,80
21	4.004.678,78	19.541.384,48	1.276.027,67	1.218.115,87	1.162.862,64
22	4.188.059,82	20.436.217,64	1.334.459,15	1.273.895,46	1.216.112,10
23	4.379.838,18	21.372.026,73	1.395.566,30	1.332.229,30	1.271.799,93
24	4.580.398,40	22.350.688,10	1.459.471,65	1.393.234,34	1.330.037,81
25	4.790.142,62	23.374.164,04	1.526.303,33	1.457.032,90	1.390.942,50
26	5.009.491,38	24.444.506,68	1.596.195,35	1.523.752,91	1.454.636,12

3.2.1 Receitas Acessórias

No presente estudo não foram consideradas receitas acessórias na modelagem econômico-financeira. Não obstante, os termos contratuais preveem o compartilhamento dos benefícios de eventuais receitas acessórias com o poder público.

Adicionalmente, poderá ser concedido, a partir do ano subsequente ao cumprimento do último marco da concessão, Bônus sobre a Conta de Energia (BCE), se a concessionária alcançar eficiência energética superior a 105% da meta de

eficiência energética. O Cenário Base da modelagem econômico-financeira considera o alcance de 100% da meta de eficiência energética, não gerando bônus.

Ressaltamos que o BCE corresponde a um compartilhamento de ganho auferido além do previsto.

3.2.2 Conta Vinculada

As receitas dos municípios disponíveis para o pagamento da contraprestação ao futuro concessionário serão provenientes da COSIP arrecadada pelos municípios ao longo da concessão. Na modelagem econômico-financeira foi utilizada como premissa o estabelecimento do mecanismo de conta vinculada, que assegura que os recursos da COSIP serão destinados ao pagamento das contraprestações.

O mecanismo consiste em uma conta corrente, por município, de titularidade da Prefeitura destinada a receber mensalmente a receita auferida pela COSIP, sendo que os recursos da conta serão destinados, primeiramente, ao pagamento das obrigações financeiras advindas do futuro contrato de concessão, e demais despesas relativas ao sistema de iluminação pública.

A responsabilidade de gerir a conta vinculada será de instituição financeira depositária (agente fiduciário).

No mecanismo de conta vinculada é previsto a criação da Conta Reserva. A Conta Reserva é estruturada de forma que o saldo da COSIP remanescente da Conta Vinculada forme a Conta Reserva até o limite determinado - que no modelo proposto seria equivalente a 3 (três) contraprestações mensais máximas.

Neste modelo, após o pagamento da contraprestação à concessionária e demais despesas de Iluminação Pública, o valor remanescente na Conta Vinculada será utilizada para formar a conta reserva até o limite determinado. O saldo remanescente, após a constituição da conta reserva, será repassado à Prefeitura.

3.3 VALOR DE CONTRATO DA PPP

O valor do contrato corresponde ao somatório das receitas projetadas com o pagamento da contraprestação mensal máxima durante o prazo de concessão, em valor a preços constantes.

A tabela a seguir demonstra o valor estimado do contrato por município.

Tabela 39 – Valor estimado do contrato	
Município	Valor do Contrato (em R\$)
Caculé	39.424.244,97
Guanambi	147.017.162,69
Iuiu	15.449.084,80
Lagoa Real	10.851.967,14
Sebastião Laranjeiras	12.558.094,04
Total	225.300.553,64

4 FLUXO DE CAIXA DA PREFEITURA MUNICIPAL

Adicionalmente ao valor da contraprestação, o município ficará responsável pelos seguintes desembolsos: conta de energia elétrica, conta garantia, agente financeiro, conta reserva e custo de cobrança da COSIP.

Os gráficos a seguir demonstram anualmente que os recursos arrecadados com a COSIP serão suficientes para arcar com os pagamentos necessários pelos municípios.

4.1 FLUXO DE CAIXA DA PREFEITURA MUNICIPAL – CACULÉ

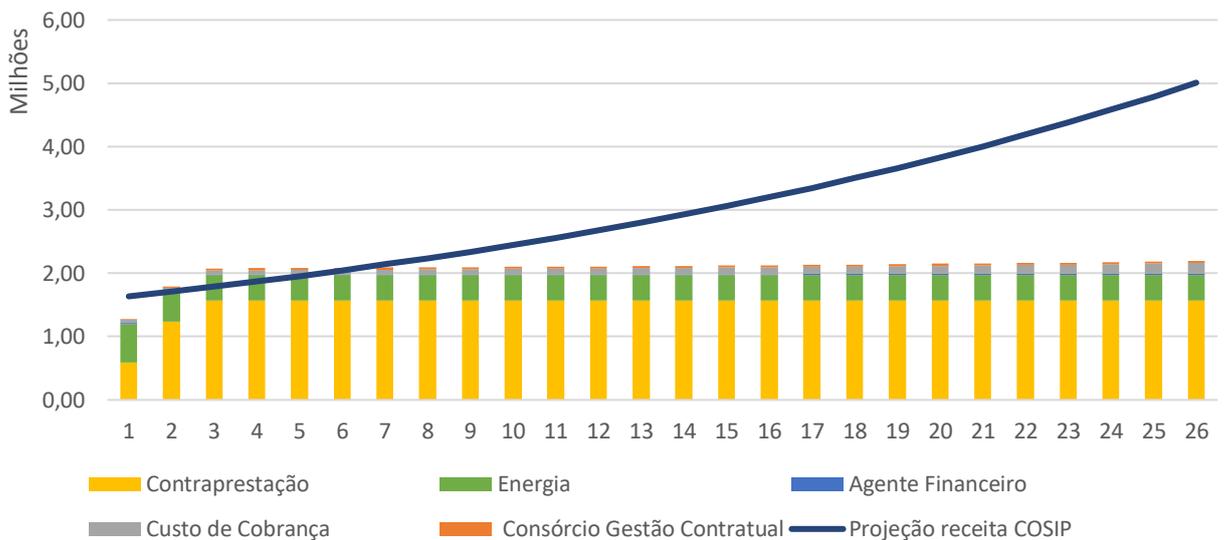


Gráfico 11 – Resultado Prefeitura Caculé (R\$ por ano)

4.2 FLUXO DE CAIXA DA PREFEITURA MUNICIPAL - GUANAMBI

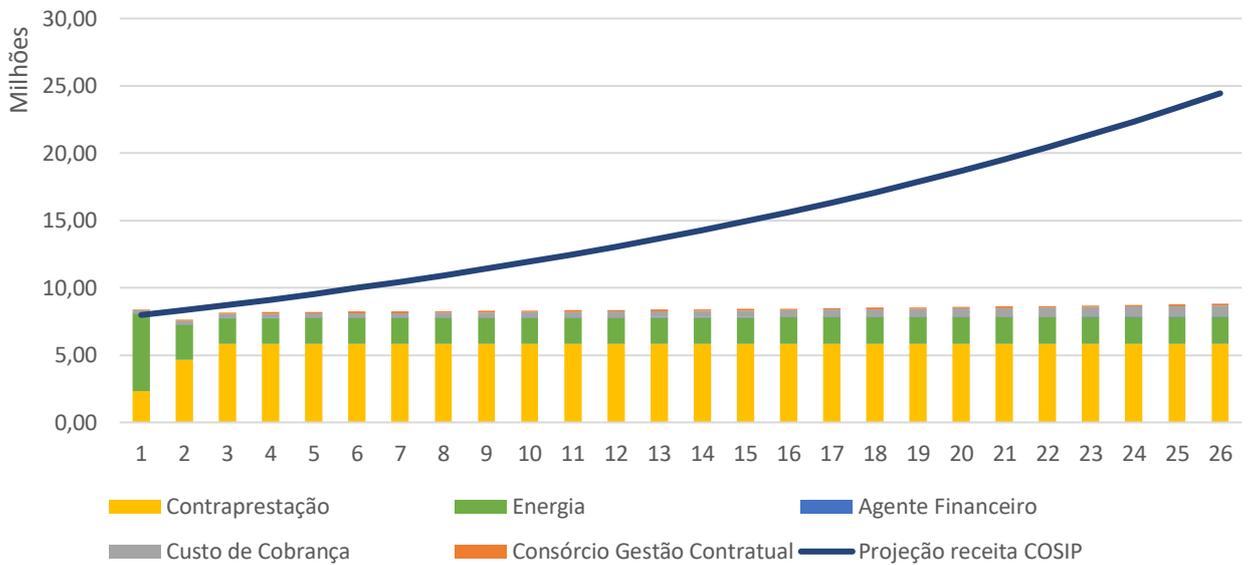


Gráfico 12 – Resultado Prefeitura Guanambi (R\$ por ano)

4.3 FLUXO DE CAIXA DA PREFEITURA MUNICIPAL - IUIU

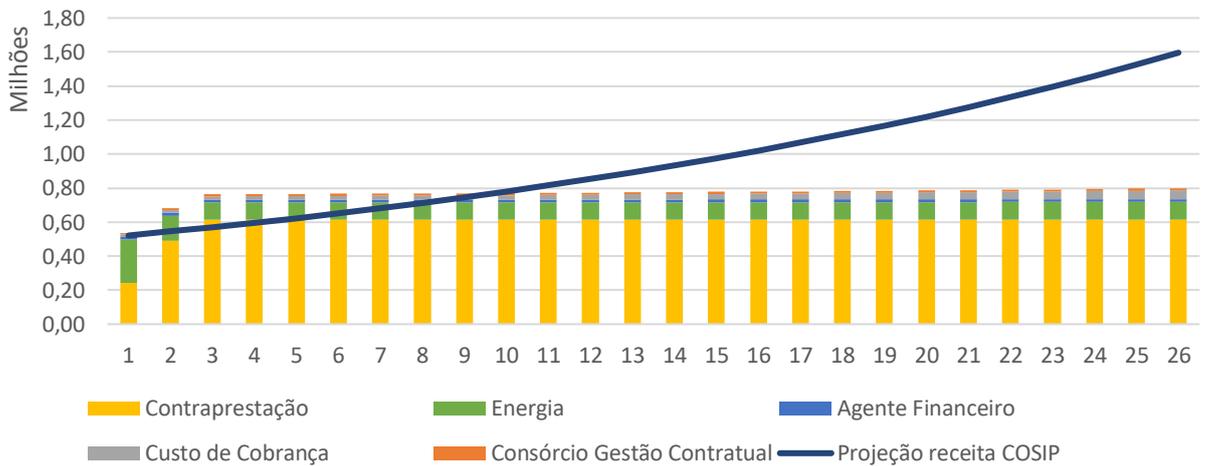


Gráfico 13 – Resultado Prefeitura Iuiu (R\$ por ano)

4.4 FLUXO DE CAIXA DA PREFEITURA MUNICIPAL – LAGOA REAL

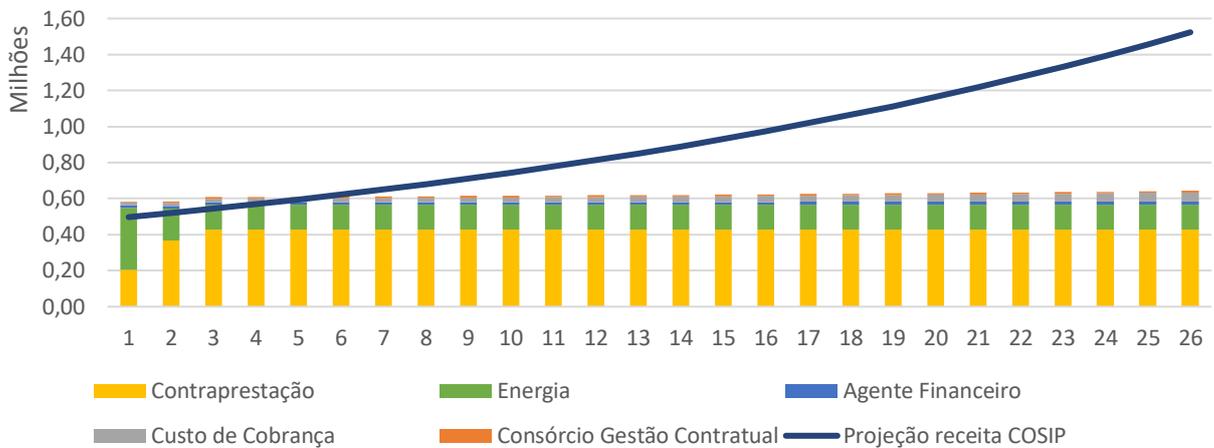


Gráfico 14 – Resultado Prefeitura Lagoa Real (R\$ por ano)

4.5 FLUXO DE CAIXA DA PREFEITURA MUNICIPAL – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

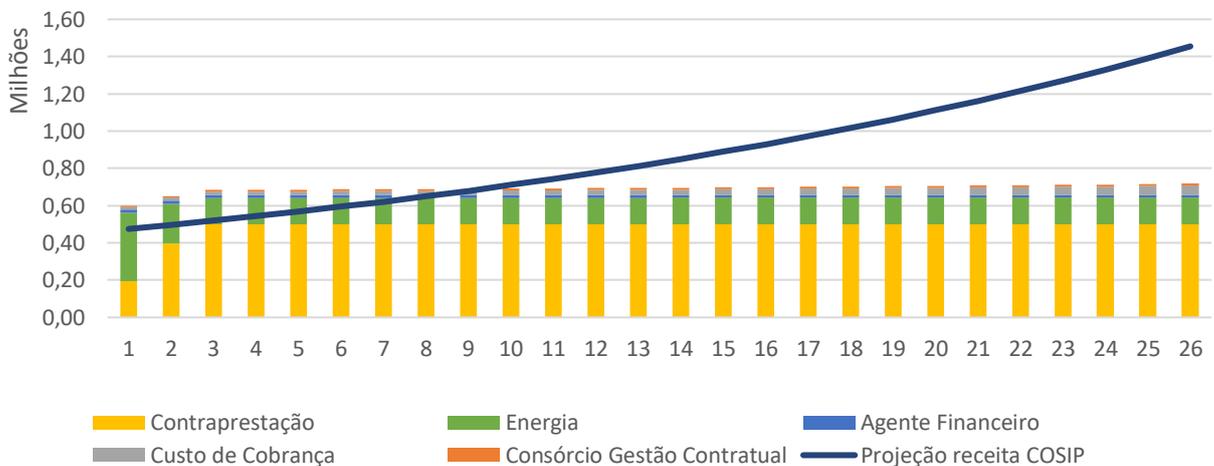


Gráfico 15 – Resultado Prefeitura Sebastião Laranjeiras (R\$ por ano)

A comparação da projeção da arrecadação da COSIP com os gastos necessários não leva em consideração qualquer saldo, ou acumulação de saldos para os anos seguintes, se restringindo aos valores arrecadados no ano de referência, e suas respectivas despesas. Em todos os anos os recursos foram suficientes para arcar com os gastos.

O fluxo da Prefeitura consta nos Anexos 19 a 24 deste relatório.

5 PARÂMETROS DE VIABILIDADE

5.1 PRINCIPAIS RESULTADOS

A seguir apresentamos, por município, os principais parâmetros resultantes da modelagem econômico-financeira no Cenário Base:

5.1.1 Principais Resultados - Caculé

Tabela 40 – Principais Resultados - Caculé	
Indicadores	Valor
Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (em R\$)	R\$ 130.530,76
<i>CMA pela incorporação de bens de capital</i>	R\$ 63.249,12
<i>CMB pela prestação de serviços</i>	R\$ 67.281,64
Valor do Contrato (em R\$)	R\$ 39.424.244,97
CAPEX (total)	R\$ 9.635.325,78
OPEX (total)	R\$ 15.903.405,42
OPEX (média mensal)	R\$ 50.972,45
Custo de energia (média mensal atual)	R\$ 52.892,12
Custo de energia (média mensal após a modernização)	R\$ 33.860,29
Taxa Interna de Retorno (TIR) (ao ano real)	7,65%
Valor Presente Líquido (VPL) (em R\$)	0,00
Payback simples (meses)	130

5.1.2 Principais Resultados - Guanambi

Tabela 41 – Principais Resultados - Guanambi	
Indicadores	Valor
Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (em R\$)	R\$ 486.280,51
<i>CMA pela incorporação de bens de capital</i>	R\$ 228.626,39
<i>CMB pela prestação de serviços</i>	R\$ 257.654,12
Valor do Contrato (em R\$)	R\$ 147.017.162,69
CAPEX (total)	R\$ 36.434.367,97
OPEX (total)	R\$ 60.899.227,03
OPEX (média mensal)	R\$ 195.189,83
Custo de energia (média mensal atual)	R\$ 525.111,01
Custo de energia (média mensal após a modernização)	R\$ 163.527,90
Taxa Interna de Retorno (TIR) (ao ano real)	7,65%
Valor Presente Líquido (VPL) (em R\$)	0,00
Payback simples (meses)	129

5.1.3 Principais Resultados - Iuiu

Tabela 42 – Principais Resultados - Iuiu	
Indicadores	Valor
Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (em R\$)	R\$ 51.096,86
<i>CMA pela incorporação de bens de capital</i>	R\$ 23.942,62
<i>CMB pela prestação de serviços</i>	R\$ 27.154,24
Valor do Contrato (em R\$)	R\$ 15.449.084,80
CAPEX (total)	R\$ 3.319.881,96
OPEX (total)	R\$ 6.350.436,22
OPEX (média mensal)	R\$ 20.353,96
Custo de energia (média mensal atual)	R\$ 22.794,88
Custo de energia (média mensal após a modernização)	R\$ 8.703,32
Taxa Interna de Retorno (TIR) (ao ano real)	7,65%
Valor Presente Líquido (VPL) (em R\$)	0,00
Payback simples (meses)	143

5.1.4 Principais Resultados – Lagoa Real

Tabela 43 – Principais Resultados – Lagoa Real	
Indicadores	Valor
Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (em R\$)	R\$ 35.693,89
<i>CMA pela incorporação de bens de capital</i>	R\$ 13.297,46
<i>CMB pela prestação de serviços</i>	R\$ 22.396,43
Valor do Contrato (em R\$)	R\$ 10.851.967,14
CAPEX (total)	R\$ 2.024.205,84
OPEX (total)	R\$ 5.344.657,61
OPEX (média mensal)	R\$ 17.130,31
Custo de energia (média mensal atual)	R\$ 32.746,67
Custo de energia (média mensal após a modernização)	R\$ 11.557,45
Taxa Interna de Retorno (TIR) (ao ano real)	7,65%
Valor Presente Líquido (VPL) (em R\$)	0,00
Payback simples (meses)	138

5.1.5 Principais Resultados – Sebastião Laranjeiras

Tabela 44 – Principais Resultados – Sebastião Laranjeiras	
Indicadores	Valor
Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (em R\$)	R\$ 41.551,46
<i>CMA pela incorporação de bens de capital</i>	R\$ 19.781,85
<i>CMB pela prestação de serviços</i>	R\$ 21.769,61
Valor do Contrato (em R\$)	R\$ 12.558.094,04
CAPEX (total)	R\$ 2.705.752,21
OPEX (total)	R\$ 5.088.498,39
OPEX (média mensal)	R\$ 16.309,29
Custo de energia (média mensal atual)	R\$ 33.065,46
Custo de energia (média mensal após a modernização)	R\$ 12.010,72
Taxa Interna de Retorno (TIR) (ao ano real)	7,65%
Valor Presente Líquido (VPL) (em R\$)	0,00
Payback simples (meses)	143

O fluxo de caixa projetado foi trazido a valor presente, descontado pelo custo médio ponderado de capital (WACC), de forma que o valor presente líquido seja igual a zero, variando o valor estimado de contraprestação mensal máxima. Ou seja, o fluxo determina o valor máximo da contraprestação mensal que resulta em um retorno para o investidor igual ao custo médio ponderado de capital. Portanto, pela metodologia utilizada a TIR é igual ao WACC, ou seja, 7,65% ao ano real, e o VPL igual a zero.

5.2 ÍNDICE DE COBERTURA DOS SERVIÇOS DE DÍVIDA (ICSD)

O ICSD é um indicador que representa a capacidade de pagamento da dívida pelo projeto. O indicador é calculado pela divisão da geração de caixa operacional líquida de impostos dividido pelo serviço da dívida da empresa. Este índice é um indicador que representa a capacidade de pagamento da dívida da empresa

Os padrões de mercado, geralmente, consideram como parâmetro mínimo um ICSD de 1,3, seguem os indicadores apurados.

Os gráficos a seguir apresentam o ICSD anual, por município, bem como o ICSD médio.

5.2.1 Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) - Caculé

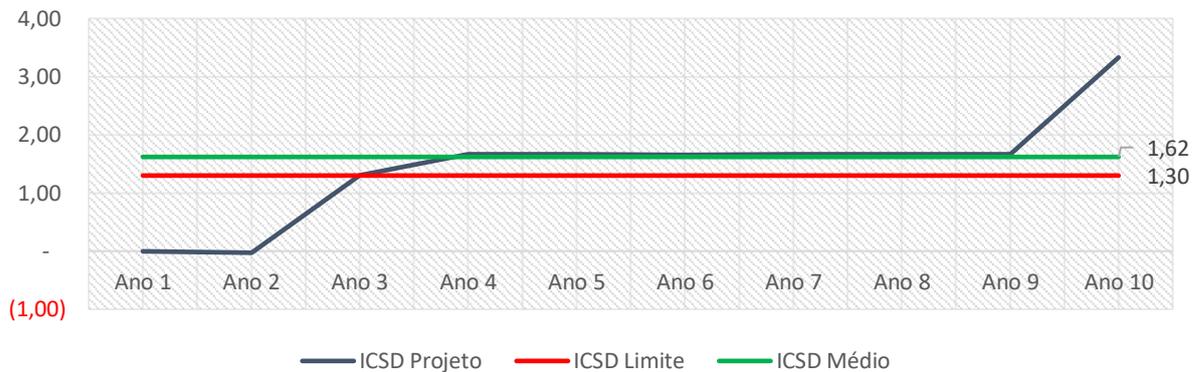


Gráfico 16 – ICSD Anual e Médio - Caculé

Na estrutura foi considerado um empréstimo ponte no primeiro ano para pagamento no segundo ano quando da tomada do empréstimo principal, interferindo no ICSD, deste período. No 10º ano, último ano apresentado no gráfico, índice de cobertura se mostra elevado devido a um valor menor de serviço da dívida no último. Nos anos seguintes não foram previstos novos empréstimos.

O ICSD médio do município de Caculé corresponde a 1,62 superior ao limite de 1,30.

5.2.2 Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) - Guanambi

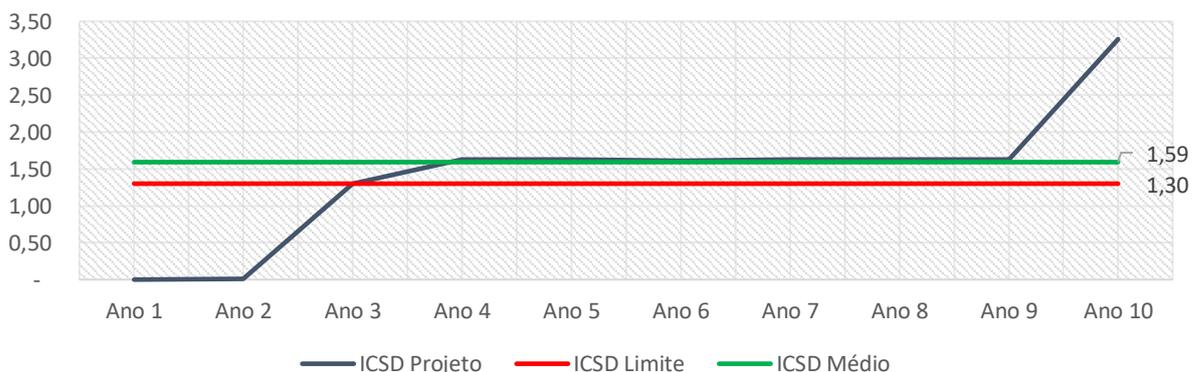


Gráfico 17 – ICSD Anual e Médio – Guanambi

Na estrutura foi considerado um empréstimo ponte no primeiro ano para pagamento no segundo ano quando da tomada do empréstimo principal, interferindo no ICSD, deste período. No 10º ano, último ano apresentado no gráfico, índice de cobertura se mostra elevado devido a um valor menor de serviço da dívida no último. Nos anos seguintes não foram previstos novos empréstimos.

O ICSD médio do município de Guanambi corresponde a 1,59 superior ao limite de 1,30

5.2.3 Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) - Iuiu

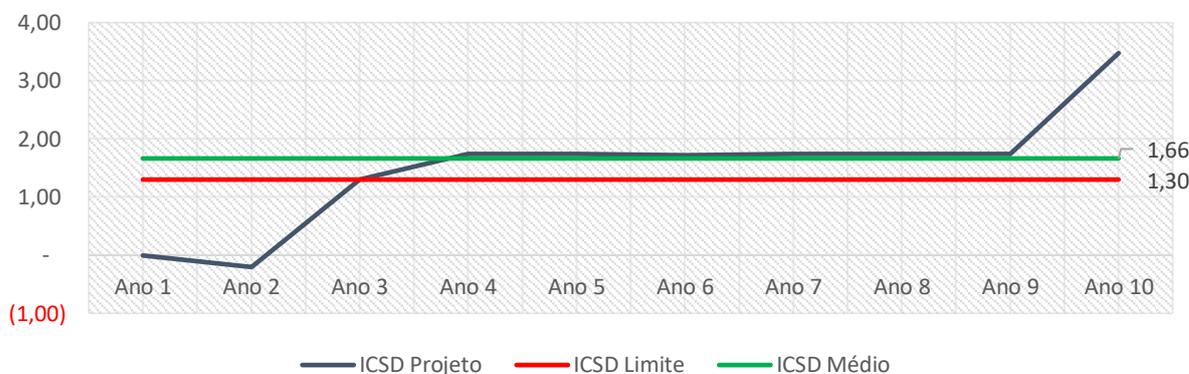


Gráfico 18 – ICSD Anual e Médio - Iuiu

Na estrutura foi considerado um empréstimo ponte no primeiro ano para pagamento no segundo ano quando da tomada do empréstimo principal, interferindo no ICSD, deste período. No 10º ano, último ano apresentado no gráfico, índice de cobertura se mostra elevado devido a um valor menor de serviço da dívida no último. Nos anos seguintes não foram previstos novos empréstimos.

O ICSD médio do município de Iuiu corresponde a 1,66 superior ao limite de 1,30.

5.2.4 Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) – Lagoa Real

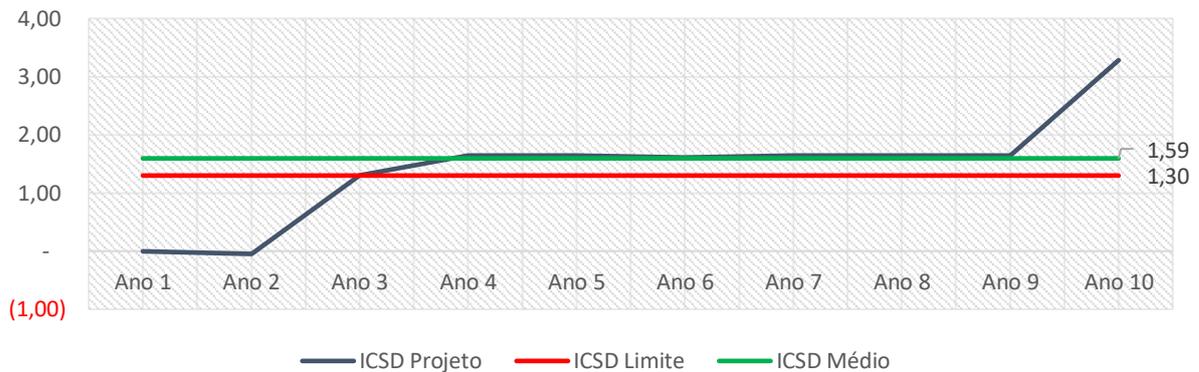


Gráfico 19 – ICSD Anual e Médio – Lagoa Real

Na estrutura foi considerado um empréstimo ponte no primeiro ano para pagamento no segundo ano quando da tomada do empréstimo principal, interferindo no ICSD, deste período. No 10º ano, último ano apresentado no gráfico, índice de cobertura se mostra elevado devido a um valor menor de serviço da dívida no último. Nos anos seguintes não foram previstos novos empréstimos.

O ICSD médio do município de Lagoa Real corresponde a 1,59 superior ao limite de 1,30.

5.2.5 Índice de Cobertura dos Serviços de Dívida (ICSD) – Sebastião Laranjeiras

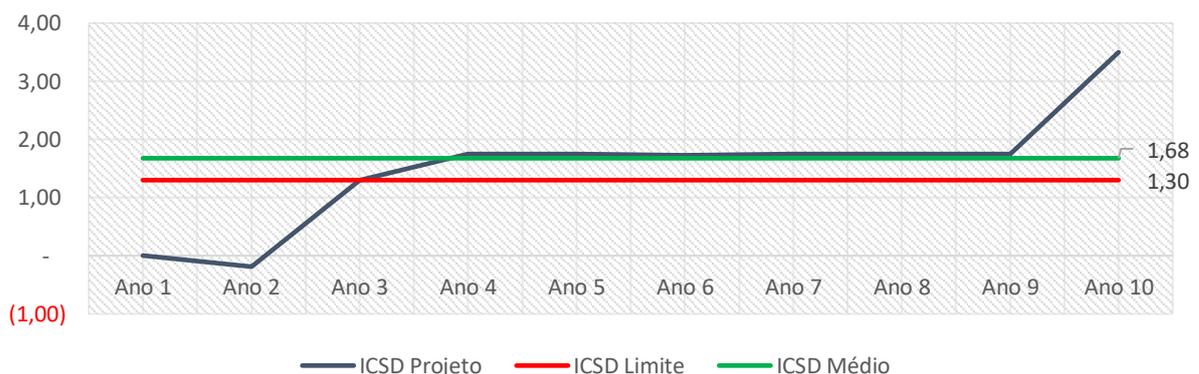


Gráfico 20 – ICSD Anual e Médio – Sebastião Laranjeiras

Na estrutura foi considerado um empréstimo ponte no primeiro ano para pagamento no segundo ano quando da tomada do empréstimo principal, interferindo

no ICSD, deste período. No 10º ano, último ano apresentado no gráfico, índice de cobertura se mostra elevado devido a um valor menor de serviço da dívida no último. Nos anos seguintes não foram previstos novos empréstimos.

O ICSD médio do município de Sebastião Laranjeiras corresponde a 1,68 superior ao limite de 1,30.

5.3 ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

As principais variáveis do projeto (CAPEX - Investimentos e OPEX – Despesas Operacionais) foram objeto de análise de sensibilidade.

A análise é realizada considerando um aumento ou diminuição da variável em relação ao valor base esperado considerando as demais variáveis constantes. Com a análise de sensibilidade é possível avaliar o impacto individual das variáveis identificando a sua importância relativa e a sua criticidade para o projeto.

Os gráficos e tabelas a seguir apresentam, por município, composição e representatividade dos itens de CAPEX e OPEX, por município, e a sensibilidade das principais variáveis do projeto, bem como

5.3.1 Análise de Sensibilidade – Calculé

Os gráficos a seguir demonstram a composição do CAPEX e do OPEX, sendo os Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública e Pessoal e Encargos os itens mais significativos na composição do CAPEX e OPEX, respectivamente.

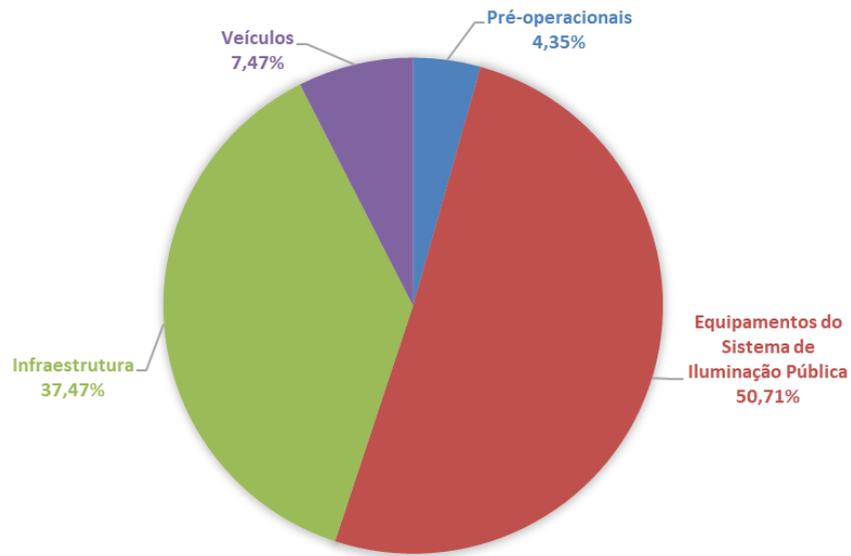


Gráfico 21 – Composição do CAPEX- Caculé

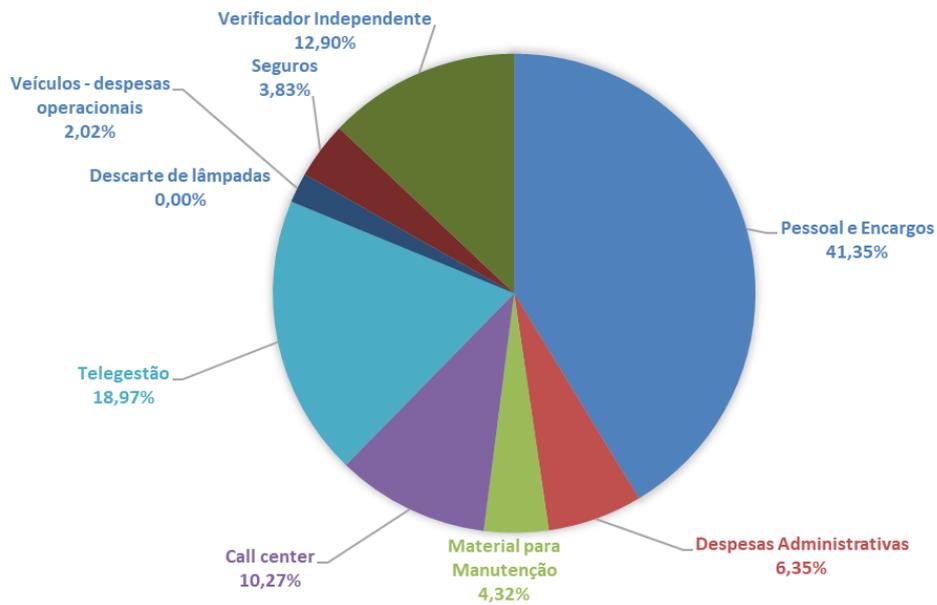


Gráfico 22 – Composição do OPEX- Caculé

O gráfico a seguir demonstra a sensibilidade dos principais itens que compõem o CAPEX e OPEX.

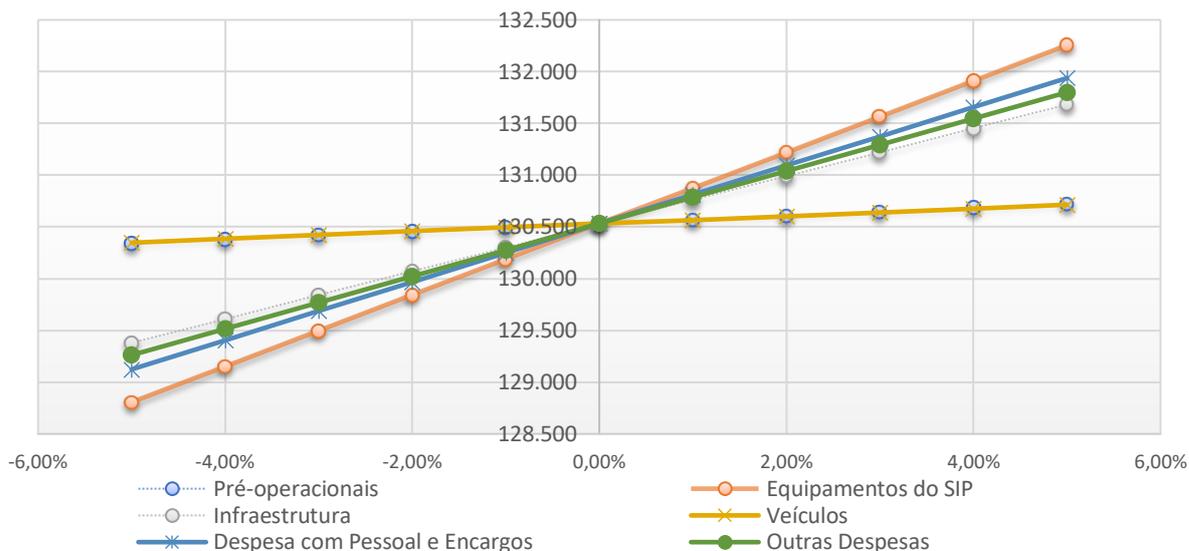


Gráfico 23 – Sensibilidade principais variáveis do projeto - Caculé

A sensibilidade apresentada no gráfico pode ser observada na tabela a seguir em termos numéricos do impacto, no valor da CMM, das variações dos itens de CAPEX e OPEX.

Tabela 45 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM - Caculé							
Variação	Impacto no Valor da CMN - Variações Nas principais variáveis de CAPEX e OPEX						
	CAPEX				OPEX		
	Pré-operacionais	Equipamentos do SIP ¹	Infraestrutura	Veículos	Despesa com Pessoal e Encargos	Verificador Independente	Outras Despesas
-5,00%	130.341	128.806	129.380	130.347	129.124	130.030	129.261
-4,00%	130.379	129.151	129.610	130.384	129.405	130.130	129.515
-3,00%	130.417	129.496	129.840	130.420	129.687	130.231	129.769
-2,00%	130.455	129.841	130.070	130.457	129.968	130.331	130.023
-1,00%	130.493	130.186	130.301	130.494	130.249	130.431	130.277
0,00%	130.531	130.531	130.531	130.531	130.531	130.531	130.531
1,00%	130.569	130.876	130.761	130.568	130.812	130.631	130.785
2,00%	130.607	131.221	130.991	130.604	131.094	130.731	131.039
3,00%	130.644	131.565	131.221	130.641	131.375	130.831	131.292
4,00%	130.682	131.910	131.451	130.678	131.656	130.931	131.546
5,00%	130.720	132.255	131.682	130.715	131.938	131.031	131.800
% do Projeto²	4,35%	50,71%	37,47%	7,47%	23,3%	7,3%	69,4%

¹ Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública, inclusive crescimento vegetativo. ² Percentual do Projeto em relação ao total dos valores estimados para CAPEX e OPEX em valores nominais.

No CAPEX, os custos com equipamentos do SIP, e no OPEX as despesas com pessoal e encargos são respectivamente os itens mais representativos em termos de valor, o que explica sua maior variabilidade.

Na tabela a seguir demonstraremos o impacto da alteração da Taxa de Desconto do Fluxo de Caixa Descontado na CMM do projeto.

Tabela 46 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto - Caculé		
Variação em relação a Taxa de Desconto Adotada	WACC / Taxa de Desconto (ao ano)	Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (R\$)
-5%	7,26%	128.889,32
-4%	7,34%	129.216,20
-3%	7,42%	129.543,78
-2%	7,49%	129.872,08
-1%	7,57%	130.201,07
0%	7,65%	130.530,76
1%	7,72%	130.861,14
2%	7,80%	131.192,21
3%	7,87%	131.523,96
4%	7,95%	131.856,39
5%	8,03%	132.189,49

A segunda coluna representa a Taxa de Desconto simulada e a terceira coluna qual seria a CMM em caso de sua adoção. No intervalo simulado com Taxa de Desconto variando entre 7,26% a.a. até 8,03% a.a., a Contraprestação Máxima Mensal (CMM) seria equivalente a R\$ 128.889,32 até R\$ 132.189,49 respectivamente.

5.3.2 Análise de Sensibilidade – Guanambi

Os gráficos a seguir demonstram a composição do CAPEX e do OPEX, sendo os Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública e Pessoal e Encargos os itens mais significativos na composição do CAPEX e OPEX, respectivamente.

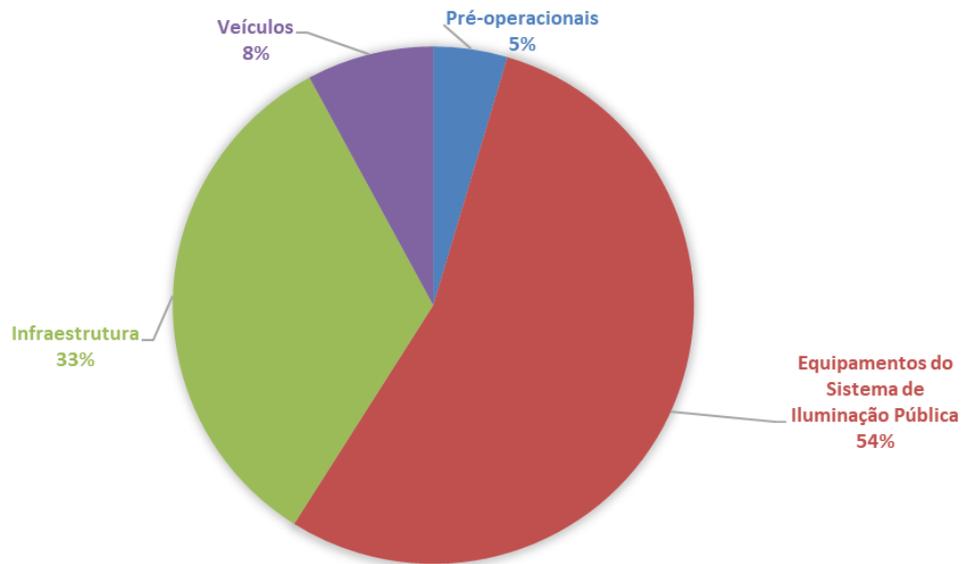


Gráfico 24 – Composição do CAPEX- Guanambi

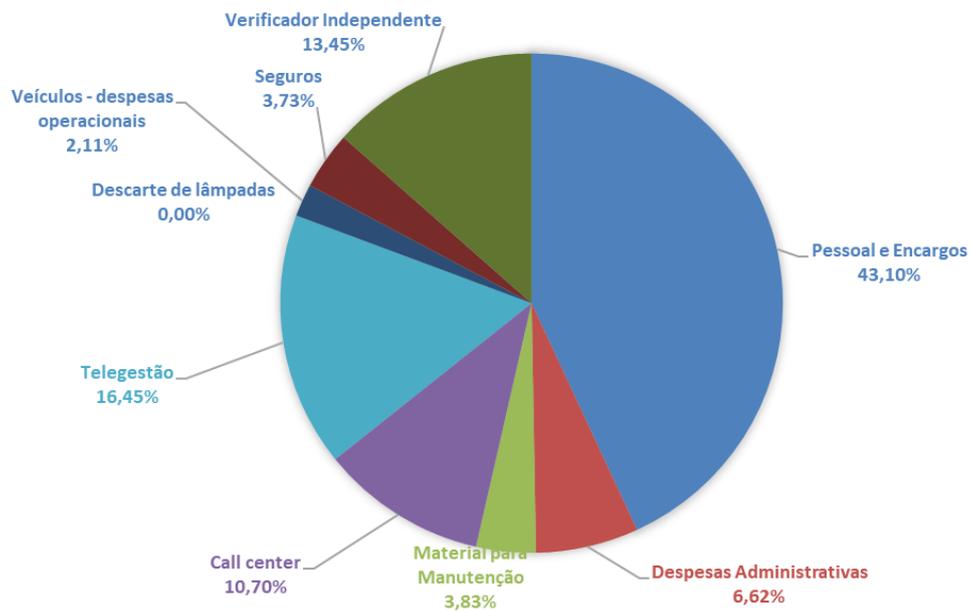


Gráfico 25 – Composição do OPEX- Guanambi

O gráfico a seguir demonstra a sensibilidade dos principais itens que compõem o CAPEX e OPEX.

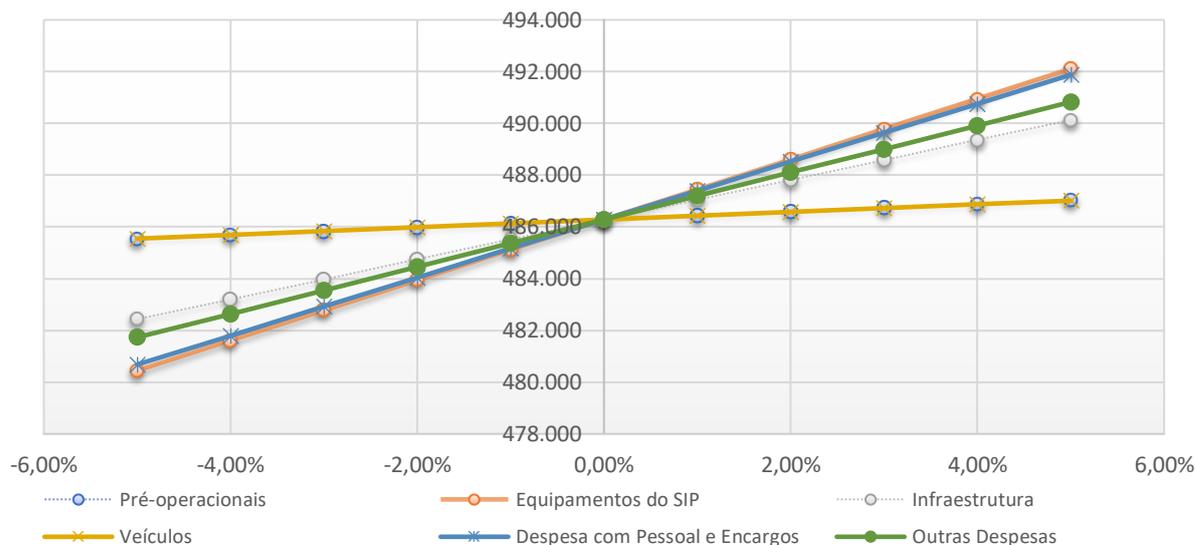


Gráfico 26 – Sensibilidade principais variáveis do projeto - Guanambi

A sensibilidade apresentada no gráfico pode ser observada na tabela a seguir em termos numéricos do impacto, no valor da CMM, das variações dos itens de CAPEX e OPEX.

Tabela 47 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM - Guanambi							
Variação	Impacto no Valor da CMN - Variações Nas principais variáveis de CAPEX e OPEX						
	CAPEX				OPEX		
	Pré-operacionais	Equipamentos do SIP ¹	Infraestrutura	Veículos	Despesa com Pessoal e Encargos	Verificador Independente	Outras Despesas
-5,00%	485.526	480.452	482.435	485.548	480.680	484.289	481.733
-4,00%	485.677	481.618	483.204	485.694	481.800	484.687	482.642
-3,00%	485.828	482.783	483.973	485.841	482.920	485.085	483.552
-2,00%	485.979	483.949	484.742	485.987	484.040	485.484	484.461
-1,00%	486.130	485.115	485.511	486.134	485.160	485.882	485.371
0,00%	486.281	486.281	486.281	486.281	486.281	486.281	486.281
1,00%	486.431	487.446	487.050	486.427	487.401	486.679	487.190
2,00%	486.582	488.612	487.819	486.574	488.521	487.077	488.100
3,00%	486.733	489.778	488.588	486.720	489.641	487.476	489.009
4,00%	486.884	490.943	489.357	486.867	490.761	487.874	489.919
5,00%	487.035	492.109	490.126	487.013	491.881	488.272	490.828
% do Projeto ²	4,6%	54,4%	33,2%	7,9%	43,1%	13,5%	43,5%

¹ Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública, inclusive crescimento vegetativo. ² Percentual do Projeto em relação ao total dos valores estimados para CAPEX e OPEX em valores nominais.

No CAPEX, os custos com equipamentos do SIP, e no OPEX as despesas com pessoal e encargos são respectivamente os itens mais representativos em termos de valor, o que explica sua maior variabilidade.

Na tabela a seguir demonstraremos o impacto da alteração da Taxa de Desconto do Fluxo de Caixa Descontado na CMM do projeto.

Tabela 48 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto - Guanambi		
Varição em relação a Taxa de Desconto Adotada	WACC / Taxa de Desconto (ao ano)	Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (R\$)
-5%	7,26%	480.733,45
-4%	7,34%	481.838,20
-3%	7,42%	482.945,29
-2%	7,49%	484.054,72
-1%	7,57%	485.166,46
0%	7,65%	486.280,51
1%	7,72%	487.396,84
2%	7,80%	488.515,45
3%	7,87%	489.636,32
4%	7,95%	490.759,43
5%	8,03%	491.884,77

A segunda coluna representa a Taxa de Desconto simulada e a terceira coluna qual seria a CMM em caso de sua adoção. No intervalo simulado com Taxa de Desconto variando entre 7,26% a.a. até 8,03% a.a., a Contraprestação Máxima Mensal (CMM) seria equivalente a R\$ 480.733,45 até R\$ 491.884,77, respectivamente.

5.3.3 Análise de Sensibilidade – Iuiu

Os gráficos a seguir demonstram a composição do CAPEX e do OPEX, sendo os Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública e Pessoal e Encargos os itens mais significativos na composição do CAPEX e OPEX, respectivamente

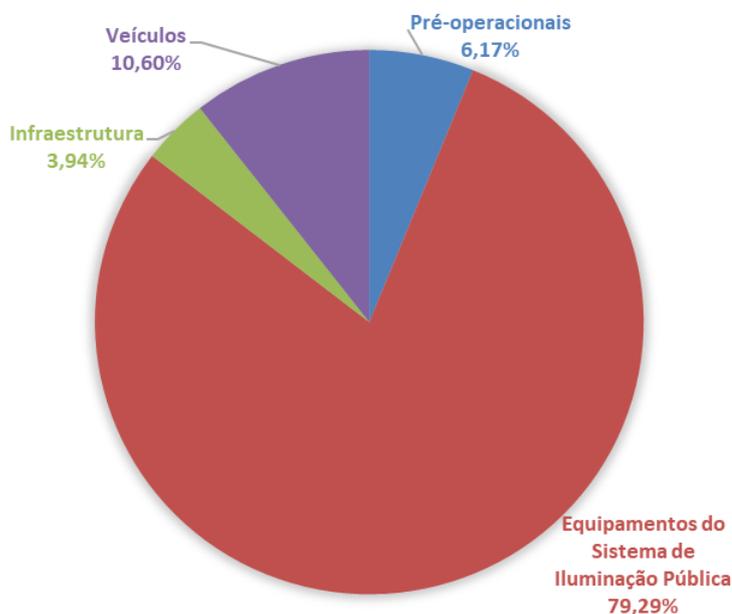


Gráfico 27 – Composição do CAPEX- Iuiu

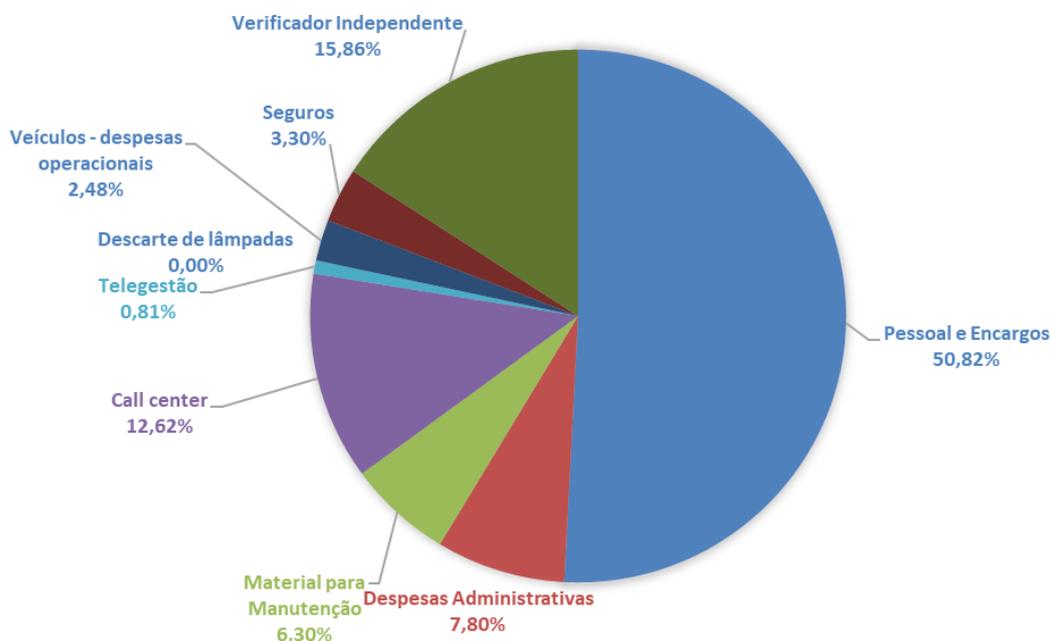


Gráfico 28 – Composição do OPEX- Iuiu

O gráfico a seguir demonstra a sensibilidade dos principais itens que compõem o CAPEX e OPEX.

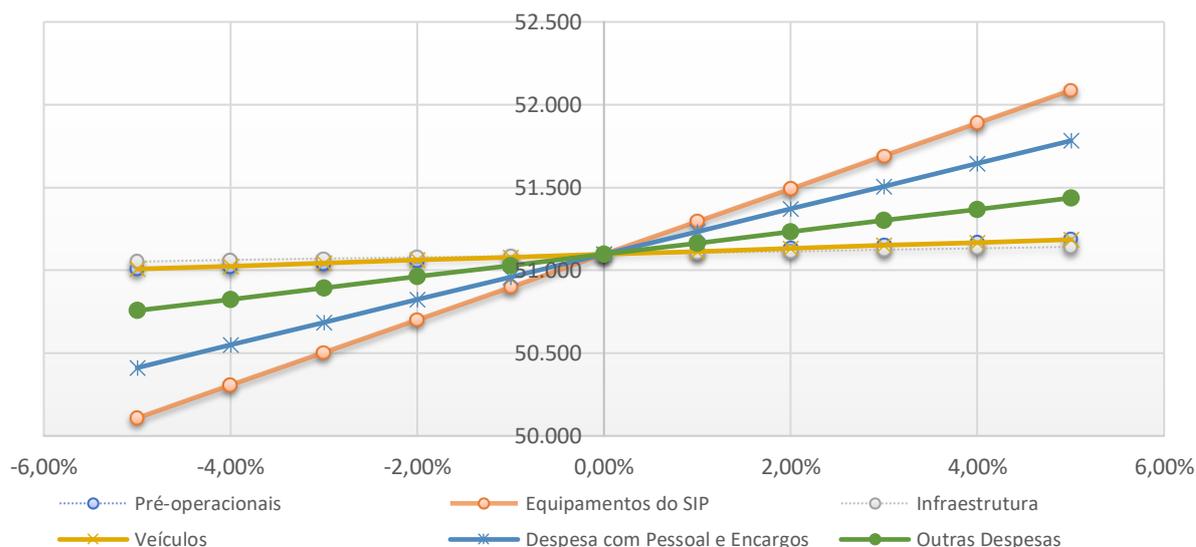


Gráfico 29 – Sensibilidade principais variáveis do projeto - Iuiu

A sensibilidade apresentada no gráfico pode ser observada na tabela a seguir em termos numéricos do impacto, no valor da CMM, das variações dos itens de CAPEX e OPEX.

Tabela 49 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM - Iuiu

Variação	Impacto no Valor da CMN - Variações Nas principais variáveis de CAPEX e OPEX						
	CAPEX				OPEX		
	Pré-operacionais	Equipamentos do SIP ¹	Infraestrutura	Veículos	Despesa com Pessoal e Encargos	Verificador Independente	Outras Despesas
-5,00%	51.005	50.108	51.052	51.008	50.411	50.853	50.757
-4,00%	51.024	50.305	51.061	51.026	50.548	50.902	50.825
-3,00%	51.042	50.503	51.070	51.044	50.686	50.951	50.893
-2,00%	51.060	50.701	51.079	51.061	50.823	50.999	50.961
-1,00%	51.079	50.899	51.088	51.079	50.960	51.048	51.029
0,00%	51.097	51.097	51.097	51.097	51.097	51.097	51.097
1,00%	51.115	51.295	51.106	51.115	51.234	51.146	51.165
2,00%	51.134	51.493	51.115	51.132	51.371	51.194	51.233
3,00%	51.152	51.690	51.124	51.150	51.508	51.243	51.301
4,00%	51.170	51.888	51.133	51.168	51.645	51.292	51.369
5,00%	51.189	52.086	51.142	51.186	51.782	51.341	51.437
% do Projeto ²	6,2%	79,3%	3,9%	10,6%	50,8%	15,9%	33,3%

¹ Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública, inclusive crescimento vegetativo. ² Percentual do Projeto em relação ao total dos valores estimados para CAPEX e OPEX em valores nominais.

No CAPEX, os custos com equipamentos do SIP, e no OPEX as despesas com pessoal e encargos são respectivamente os itens mais representativos em termos de valor, o que explica sua maior variabilidade.

Na tabela a seguir demonstraremos o impacto da alteração da Taxa de Desconto do Fluxo de Caixa Descontado na CMM do projeto.

Tabela 50 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto - Iuiu		
Varição em relação a Taxa de Desconto Adotada	WACC / Taxa de Desconto (ao ano)	Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (R\$)
-5%	7,26%	50.352,34
-4%	7,34%	50.500,53
-3%	7,42%	50.649,09
-2%	7,49%	50.798,00
-1%	7,57%	50.947,25
0%	7,65%	51.096,86
1%	7,72%	51.246,81
2%	7,80%	51.397,11
3%	7,87%	51.547,74
4%	7,95%	51.698,71
5%	8,03%	51.850,02

A segunda coluna representa a Taxa de Desconto simulada e a terceira coluna qual seria a CMM em caso de sua adoção. No intervalo simulado com Taxa de Desconto variando entre 7,26% a.a. até 8,03% a.a., a Contraprestação Máxima Mensal (CMM) seria equivalente a R\$ 50.352,34 até R\$ 51.850,02 respectivamente.

5.3.4 Análise de Sensibilidade – Lagoa Real

Os gráficos a seguir demonstram a composição do CAPEX e do OPEX, sendo os Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública e Pessoal e Encargos os itens mais significativos na composição do CAPEX e OPEX, respectivamente.

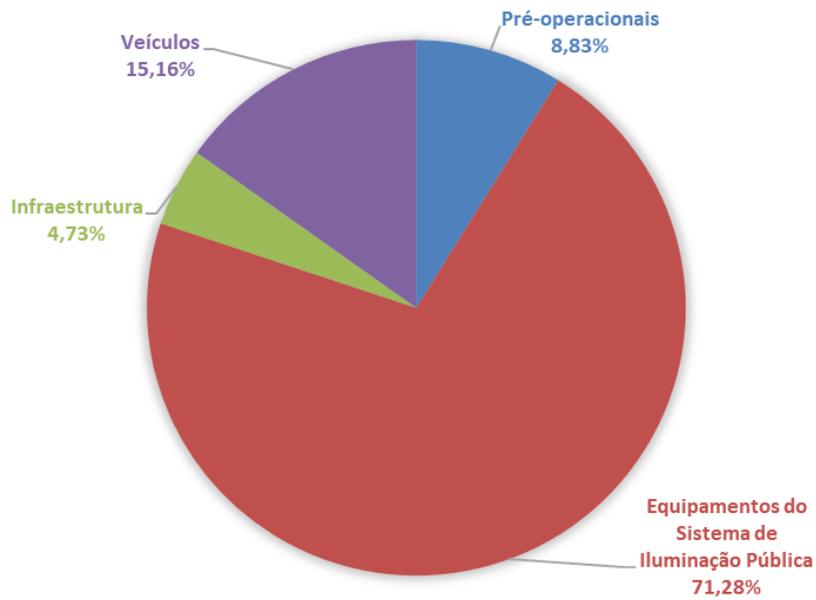


Gráfico 30 – Composição do CAPEX- Lagoa Real

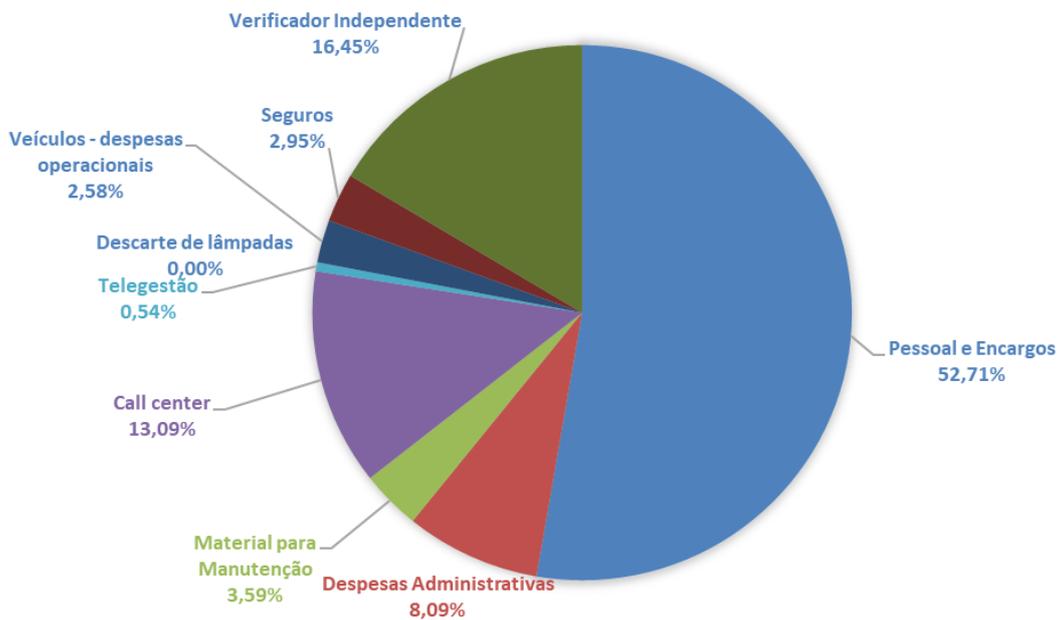


Gráfico 31 – Composição do OPEX- Lagoa Real

O gráfico a seguir demonstra a sensibilidade dos principais itens que compõem o CAPEX e OPEX.

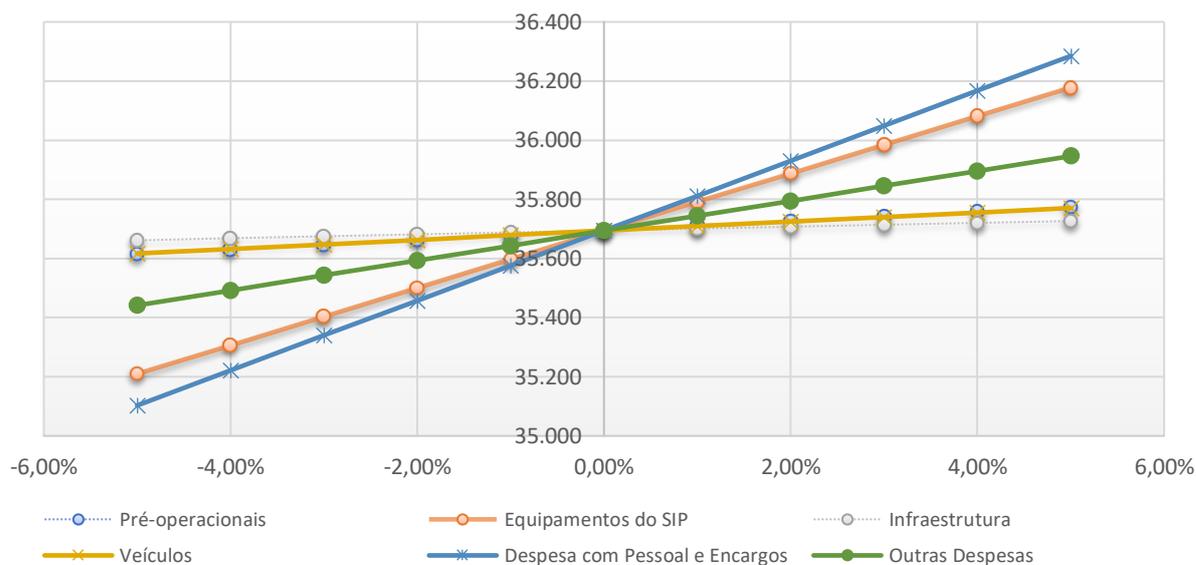


Gráfico 32 – Sensibilidade principais variáveis do projeto – Lagoa Real

A sensibilidade apresentada no gráfico pode ser observada na tabela a seguir em termos numéricos do impacto, no valor da CMM, das variações dos itens de CAPEX e OPEX.

Tabela 51 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM – Lagoa Real							
Variação	Impacto no Valor da CMN - Variações Nas principais variáveis de CAPEX e OPEX						
	CAPEX				OPEX		
	Pré-operacionais	Equipamentos do SIP ¹	Infraestrutura	Veículos	Despesa com Pessoal e Encargos	Verificador Independente	Outras Despesas
-5,00%	35.615	35.210	35.661	35.617	35.103	35.484	35.442
-4,00%	35.630	35.307	35.668	35.632	35.221	35.526	35.492
-3,00%	35.646	35.404	35.674	35.648	35.339	35.568	35.543
-2,00%	35.662	35.500	35.681	35.663	35.458	35.610	35.593
-1,00%	35.678	35.597	35.687	35.679	35.576	35.652	35.643
0,00%	35.694	35.694	35.694	35.694	35.694	35.694	35.694
1,00%	35.710	35.791	35.700	35.709	35.812	35.736	35.744
2,00%	35.726	35.887	35.707	35.725	35.930	35.778	35.795
3,00%	35.741	35.984	35.714	35.740	36.048	35.820	35.845
4,00%	35.757	36.081	35.720	35.755	36.167	35.862	35.896
5,00%	35.773	36.178	35.727	35.771	36.285	35.904	35.946
% do Projeto ²	8,8%	71,3%	4,7%	15,2%	52,7%	16,5%	30,8%

¹ Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública, inclusive crescimento vegetativo. ² Percentual do Projeto em relação ao total dos valores estimados para CAPEX e OPEX em valores nominais.

No CAPEX, os custos com equipamentos do SIP, e no OPEX as despesas com pessoal e encargos são respectivamente os itens mais representativos em termos de valor, o que explica sua maior variabilidade.

Na tabela a seguir demonstraremos o impacto da alteração da Taxa de Desconto do Fluxo de Caixa Descontado na CMM do projeto.

Tabela 52 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto – Lagoa Real		
Varição em relação a Taxa de Desconto Adotada	WACC / Taxa de Desconto (ao ano)	Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (R\$)
-5%	7,26%	35.312,25
-4%	7,34%	35.388,24
-3%	7,42%	35.464,41
-2%	7,49%	65.540,74
-1%	7,57%	35.617,23
0%	7,65%	35.693,89
1%	7,72%	35.770,71
2%	7,80%	35.847,70
3%	7,87%	35.924,84
4%	7,95%	36.002,14
5%	8,03%	36.079,60

A segunda coluna representa a Taxa de Desconto simulada e a terceira coluna qual seria a CMM em caso de sua adoção. No intervalo simulado com Taxa de Desconto variando entre 7,26% a.a. até 8,03% a.a., a Contraprestação Máxima Mensal (CMM) seria equivalente a R\$ 35.312,25 até R\$ 36.079,60, respectivamente.

5.3.5 Análise de Sensibilidade – Sebastião Laranjeiras

Os gráficos a seguir demonstram a composição do CAPEX e do OPEX, sendo os Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública e Pessoal e Encargos os itens mais significativos na composição do CAPEX e OPEX, respectivamente.

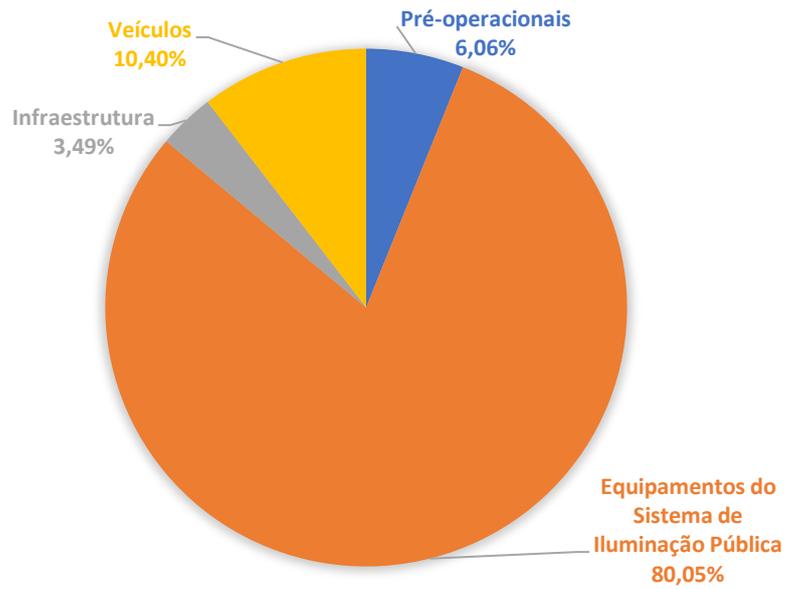


Gráfico 33 – CAPEX- Sebastião Laranjeiras

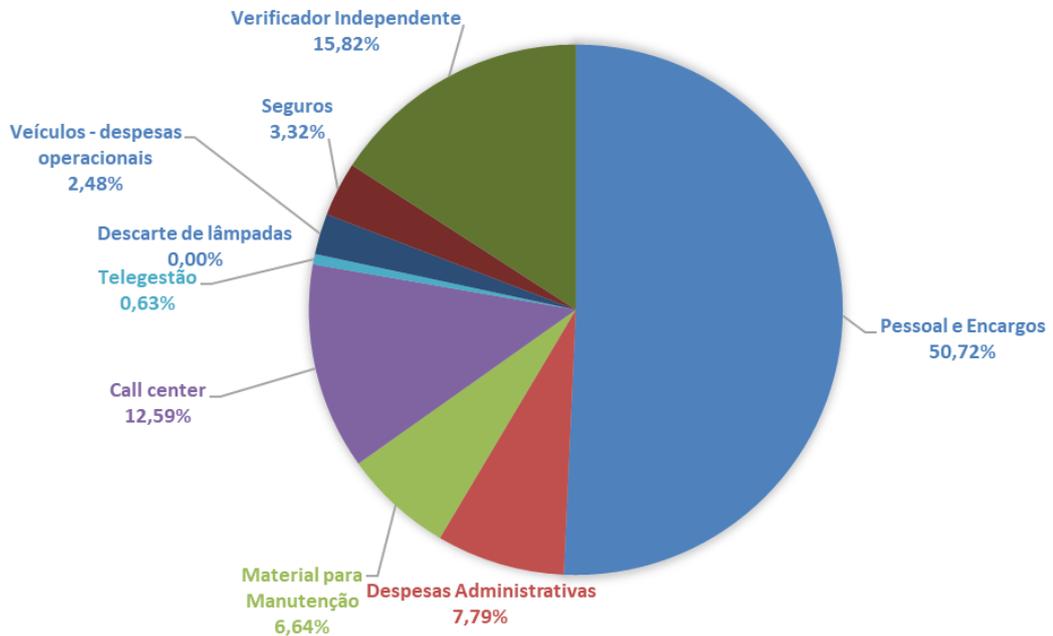


Gráfico 34 – OPEX- Sebastião Laranjeiras

O gráfico a seguir demonstra a sensibilidade dos principais itens que compõem o CAPEX e OPEX.

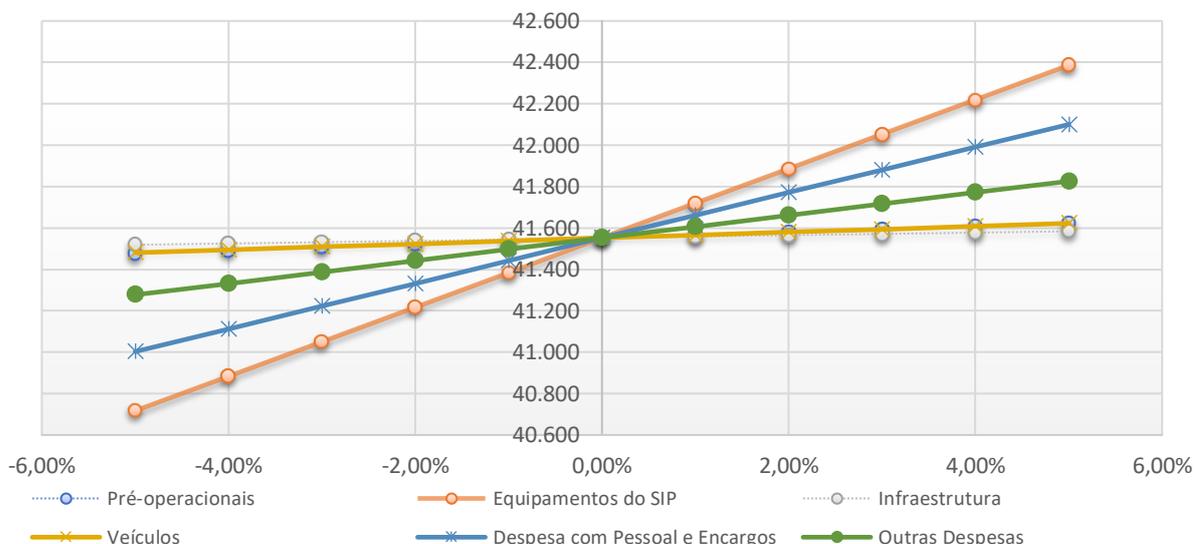


Gráfico 35 – Sensibilidade principais variáveis do projeto – Sebastião Laranjeiras

A sensibilidade apresentada no gráfico pode ser observada na tabela a seguir em termos numéricos do impacto, no valor da CMM, das variações dos itens de CAPEX e OPEX.

Tabela 53 – Análise de Sensibilidade Impacto no Valor da CMM – Sebastião Laranjeiras							
Variação	Impacto no Valor da CMN - Variações Nas principais variáveis de CAPEX e OPEX						
	CAPEX				OPEX		
	Pré-operacionais	Equipamentos do SIP ¹	Infraestrutura	Veículos	Despesa com Pessoal e Encargos	Verificador Independente	Outras Despesas
-5,00%	41.478	40.717	41.519	41.480	41.003	41.356	41.277
-4,00%	41.493	40.884	41.525	41.495	41.113	41.395	41.332
-3,00%	41.507	41.051	41.532	41.509	41.222	41.434	41.387
-2,00%	41.522	41.218	41.538	41.523	41.332	41.473	41.442
-1,00%	41.537	41.385	41.545	41.537	41.442	41.512	41.497
0,00%	41.551	41.551	41.551	41.551	41.551	41.551	41.551
1,00%	41.566	41.718	41.558	41.566	41.661	41.590	41.606
2,00%	41.581	41.885	41.564	41.580	41.771	41.630	41.661
3,00%	41.595	42.052	41.571	41.594	41.881	41.669	41.716
4,00%	41.610	42.219	41.577	41.608	41.990	41.708	41.771
5,00%	41.625	42.386	41.584	41.622	42.100	41.747	41.826
% do Projeto ²	6,1%	80,1%	3,5%	10,4%	50,7%	15,8%	33,5%

¹ Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública, inclusive crescimento vegetativo. ² Percentual do Projeto em relação ao total dos valores estimados para CAPEX e OPEX em valores nominais.

No CAPEX, os custos com equipamentos do SIP, e no OPEX as despesas com pessoal e encargos são respectivamente os itens mais representativos em termos de valor, o que explica sua maior variabilidade.

Na tabela a seguir demonstraremos o impacto da alteração da Taxa de Desconto do Fluxo de Caixa Descontado na CMM do projeto.

Tabela 54 – Impacto na CMM da Taxa de Desconto – Sebastião Laranjeiras		
Variação em relação a Taxa de Desconto Adotada	WACC / Taxa de Desconto (ao ano)	Contraprestação Mensal Máxima (CMM) (R\$)
-5%	7,26%	40.926,05
-4%	7,34%	41.050,53
-3%	7,42%	41.175,32
-2%	7,49%	41.300,40
-1%	7,57%	41.425,78
0%	7,65%	41.551,46
1%	7,72%	41.677,43
2%	7,80%	41.803,69
3%	7,87%	41.930,25
4%	7,95%	42.057,08
5%	8,03%	42.184,21

A segunda coluna representa a Taxa de Desconto simulada e a terceira coluna qual seria a CMM em caso de sua adoção. No intervalo simulado com Taxa de Desconto variando entre 7,26% a.a. até 8,03% a.a., a Contraprestação Máxima Mensal (CMM) seria equivalente a R\$ 40.926,05 até R\$ 42.184,21, respectivamente.

5.4 SIMULAÇÃO DE CENÁRIOS

A partir do **Cenário Base** foram realizadas simulações de cenários alternativos, com alteração de aspectos relevantes do Projeto, a saber:

- **Cenário 1:** Alteração da remuneração da concessionária para pagamento fixo, sem utilização de marcos;
- **Cenário 2:** Prazo de concessão de 13 anos (um ciclo de investimento);
- **Cenário 3:** Fator de Desempenho Geral mínimo;

5.4.1 Cenário 1 – Pagamento Fixo da Receita da Concessionária

No Cenário Base, são utilizados coeficientes de remuneração com efeito modular na contraprestação em função do cumprimento de marcos de concessão, que são associados a metas de modernização e ampliação do Parque de Iluminação Pública. Portanto, o pagamento à concessionária é crescente de acordo com o alcance dos marcos.

No Cenário 1, não são utilizados coeficientes de remuneração na contraprestação em função do cumprimento de marcos de concessão. As demais premissas do Cenário Base foram mantidas.

Seguem os resultados do Cenário 1, por município.

5.4.1.1 Cenário 1 - Caculé

A CMM no Cenário 1 corresponderia a **R\$ 124.947,67**, inferior a CMM do Cenário Base, uma vez que são feitos pagamentos maiores no início da concessão que retornam os investimentos realizados mais rapidamente, diminuindo os custos de remuneração do capital. Segue gráfico comparativo da contraprestação do Cenário Base com o Cenário 1:

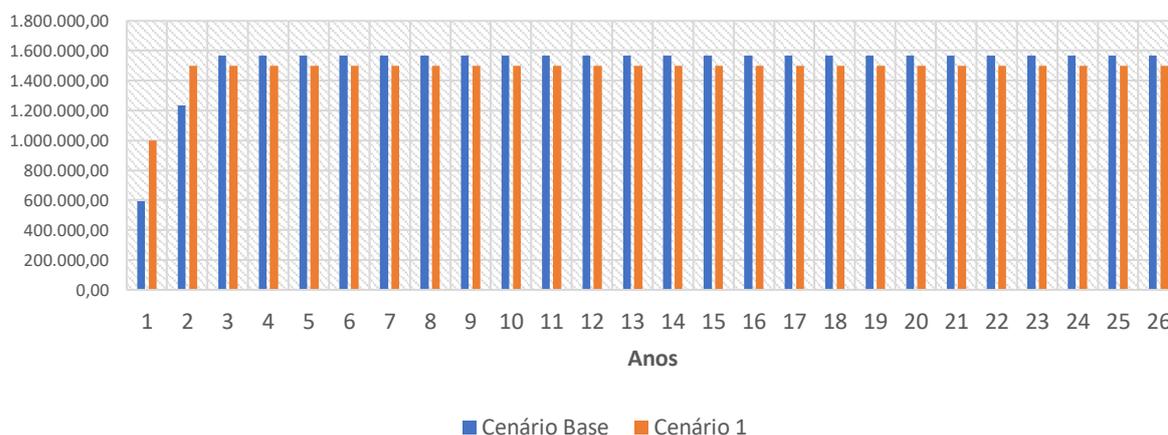


Gráfico 36 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) - Caculé

5.4.1.2 Cenário 1 - Guanambi

A CMM no Cenário 1 corresponderia a **R\$ 466.539,34**, inferior a CMM do Cenário Base, uma vez que são feitos pagamentos maiores no início da concessão que retornam os investimentos realizados mais rapidamente, diminuindo os custos de remuneração do capital. Segue gráfico comparativo da contraprestação do Cenário Base com o Cenário 1:

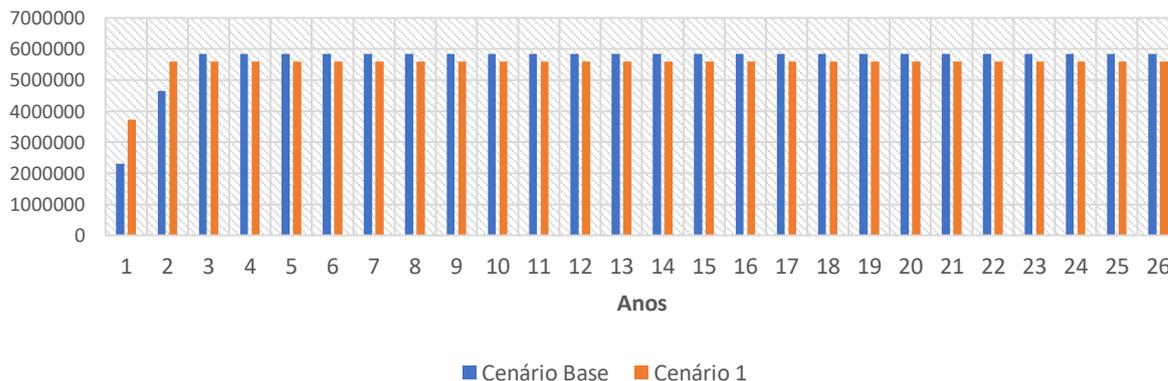


Gráfico 37 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) – Guanambi

5.4.1.3 Cenário 1 - Iuiu

A CMM no Cenário 1 corresponderia a **R\$ 49.036,29**, inferior a CMM do Cenário Base, uma vez que são feitos pagamentos maiores no início da concessão que retornam os investimentos realizados mais rapidamente, diminuindo os custos de remuneração do capital. Segue gráfico comparativo da contraprestação do Cenário Base com o Cenário 1:

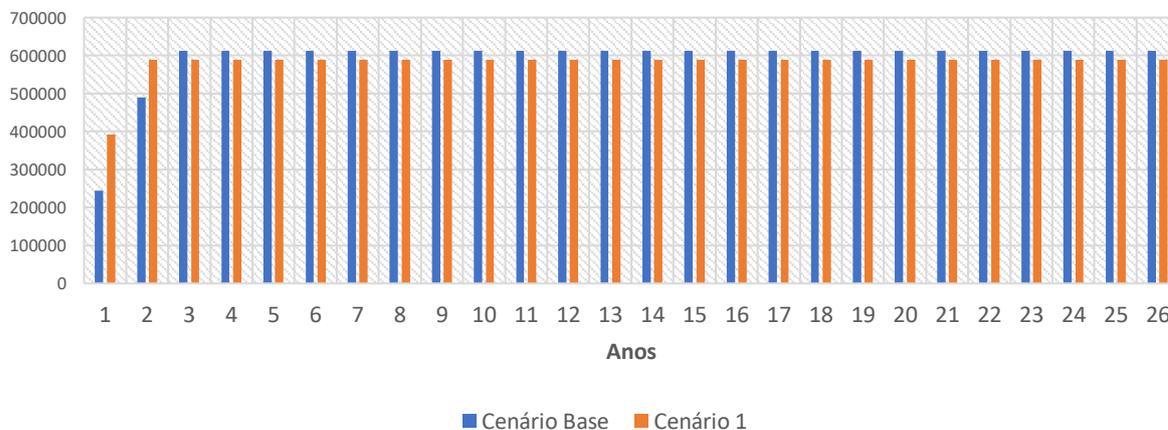


Gráfico 38 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) - Iuiu

5.4.1.4 Cenário 1 – Lagoa Real

A CMM no Cenário 1 corresponderia a **R\$ 34.685,16**, inferior a CMM do Cenário Base, uma vez que são feitos pagamentos maiores no início da concessão que retornam os investimentos realizados mais rapidamente, diminuindo os custos de remuneração do capital. Segue gráfico comparativo da contraprestação do Cenário Base com o Cenário 1:

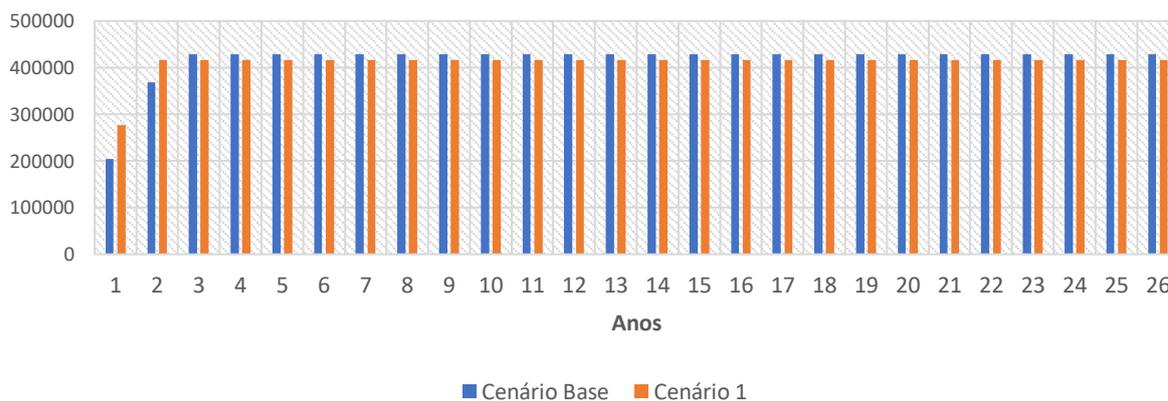


Gráfico 39 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) – Lagoa Real

5.4.1.5 Cenário 1 – Sebastião Laranjeiras

A CMM no Cenário 1 corresponderia a **R\$ 39.839,98**, inferior a CMM do Cenário Base, uma vez que são feitos pagamentos maiores no início da concessão que retornam os investimentos realizados mais rapidamente, diminuindo os custos de remuneração do capital. Segue gráfico comparativo da contraprestação do Cenário Base com o Cenário 1:

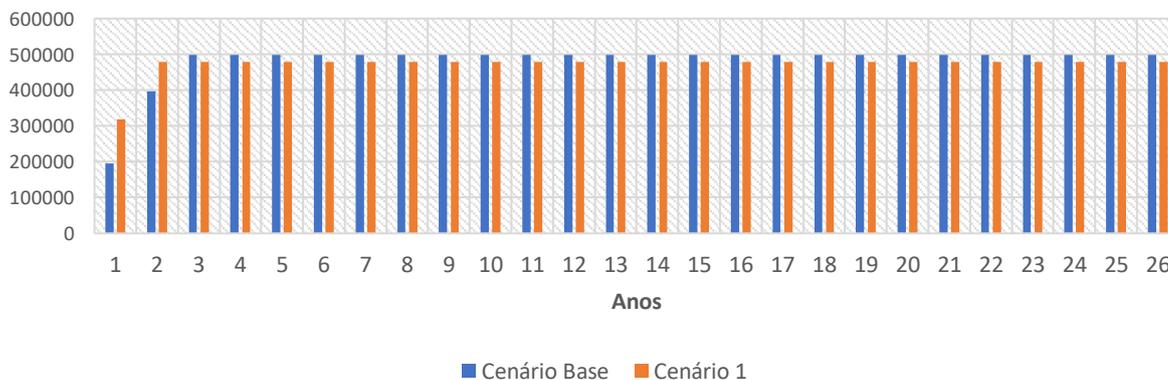


Gráfico 40 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 1 (R\$/ano) – Sebastião Laranjeiras

5.4.1.6 Considerações Cenário 1

Não obstante a redução da CMM, o pagamento da contraprestação é maior no Cenário 1 nos primeiros dois anos, conforme demonstrado nos gráficos acima, uma vez que o efeito modular na contraprestação em função do cumprimento de marcos de concessão é retirado.

No primeiro ano, como não ocorre o pagamento de contraprestação na fase preliminar (*setup*), correspondente aos 4 primeiros meses de concessão, o valor é inferior aos demais anos.

Nos dois primeiros anos os recursos para arcar com os pagamentos necessários com contraprestação são bastante superiores ao cenário base.

Lembrando que nos dois primeiros anos da concessão ocorre a modernização do sistema de iluminação pública, que levará a redução das despesas com iluminação pública pelas prefeituras, que será percebida em termos financeiros em sua plenitude, após a implantação. Ou seja, a Prefeitura neste período inicial ainda não estará usufruindo, em sua totalidade, da redução dos gastos com energia, e teria um valor de contraprestação maior que no cenário base.

Adicionalmente, a utilização de vinculação da remuneração em função de cumprimento de marcos de concessão tem importante função no alinhamento de interesses, e de garantia de cumprimento das obrigações assumidas.

5.4.2 Cenário 2 – Prazo de concessão de 13 anos

No Cenário 2 a variável alterada corresponde ao prazo da concessão para 13 anos, correspondendo a um ciclo de investimento. As demais premissas correspondentes ao Cenário Base foram mantidas.

Seguem os resultados do Cenário 2, por município.

5.4.2.1 Cenário 2 – Caculé

A CMM no Cenário 2 corresponde a R\$ 139.692,84. O aumento em relação a CMM do Cenário Base deve-se ao fato que o retorno dos investimentos realizados se daria em um período menor.

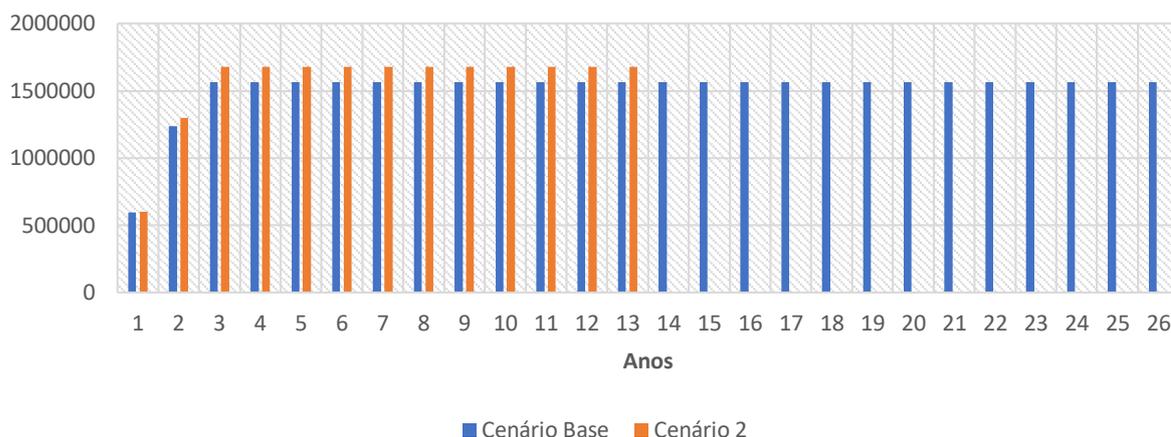


Gráfico 41 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Caculé

No cenário 2, ao final do prazo de concessão, novo processo de concessão resultaria em novos valores de CMM a partir do 11º ano. O gráfico restringe-se ao período de concessão determinado para o cenário.

5.4.2.2 Cenário 2 – Guanambi

A CMM no Cenário 2 corresponde a R\$ 514.787,13. O aumento em relação a CMM do Cenário Base deve-se ao fato que o retorno dos investimentos realizados se daria em um período menor.

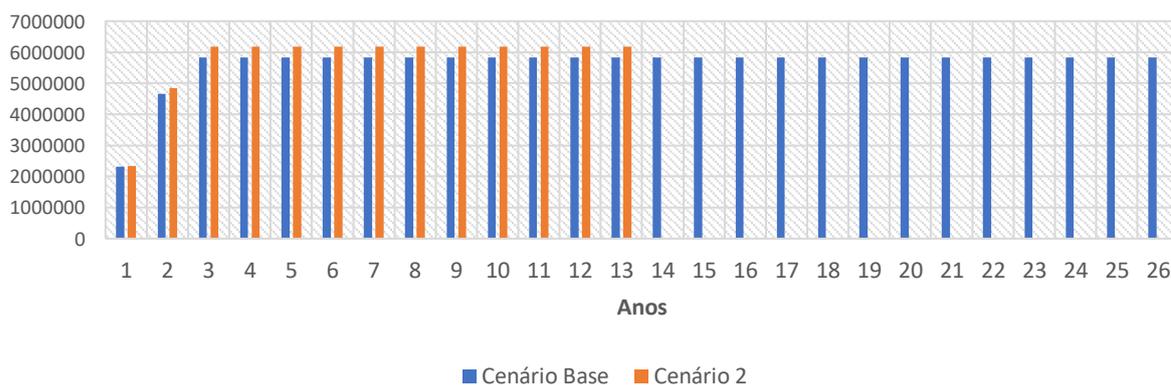


Gráfico 42 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Guanambi

No cenário 2, ao final do prazo de concessão, novo processo de concessão resultaria em novos valores de CMM a partir do 11º ano. O gráfico restringe-se ao período de concessão determinado para o cenário.

5.4.2.3 Cenário 2 – Iuiu

A CMM no Cenário 2 corresponde a R\$ 57.756,74. O aumento em relação a CMM do Cenário Base deve-se ao fato que o retorno dos investimentos realizados se daria em um período menor.

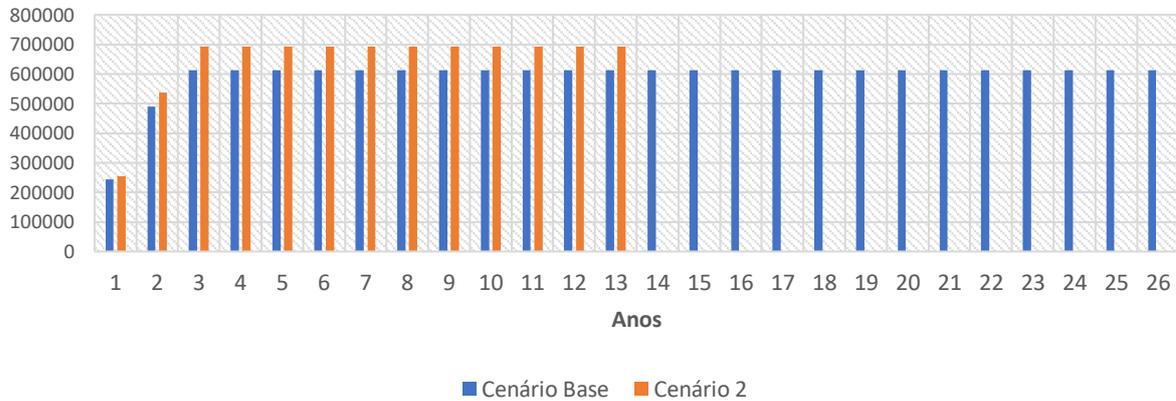


Gráfico 43 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Iuiu

No cenário 2, ao final do prazo de concessão, novo processo de concessão resultaria em novos valores de CMM a partir do 11º ano. O gráfico restringe-se ao período de concessão determinado para o cenário.

5.4.2.4 Cenário 2 – Lagoa Real

A CMM no Cenário 2 corresponde a R\$ 38.585,79. O aumento em relação a CMM do Cenário Base deve-se ao fato que o retorno dos investimentos realizados se daria em um período menor.

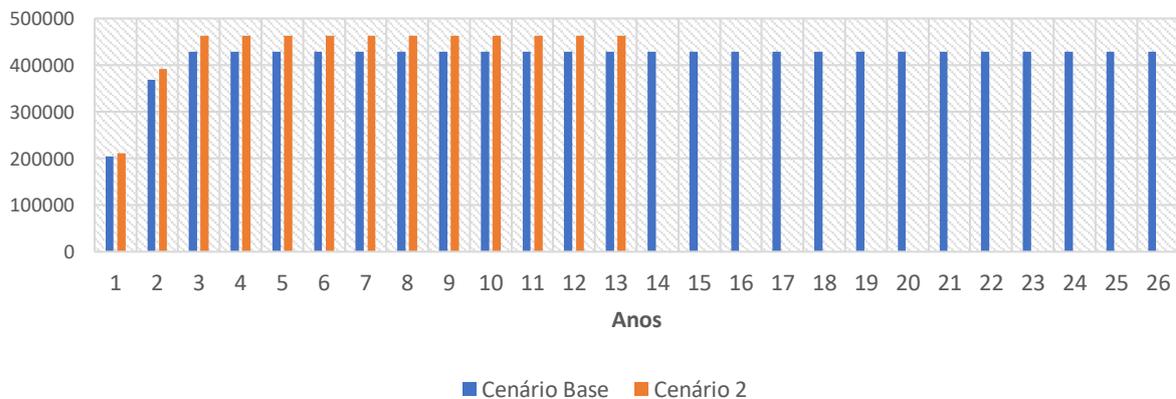


Gráfico 44 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Lagoa Real

No cenário 2, ao final do prazo de concessão, novo processo de concessão resultaria em novos valores de CMM a partir do 11º ano. O gráfico restringe-se ao período de concessão determinado para o cenário.

5.4.2.5 Cenário 2 – Sebastião Laranjeiras

A CMM no Cenário 2 corresponde a R\$ 47.238,14. O aumento em relação a CMM do Cenário Base deve-se ao fato que o retorno dos investimentos realizados se daria em um período menor.

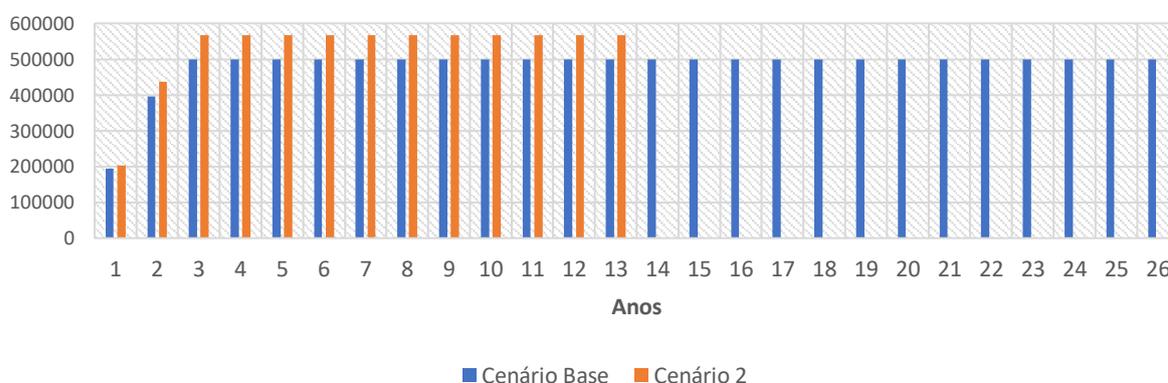


Gráfico 45 – Contraprestação Cenário Base x Cenário 2 (R\$/ano) – Sebastião Laranjeiras

No cenário 2, ao final do prazo de concessão, novo processo de concessão resultaria em novos valores de CMM a partir do 11º ano. O gráfico restringe-se ao período de concessão determinado para o cenário.

5.4.2.6 Considerações Cenário 2

No Cenário Base, para escolha do melhor custo-benefício do prazo de concessão, levou-se em conta a garantia da luminária como base dos cálculos, considerando dois ciclos de investimentos, e ainda margem de tempo suficiente para o município realizar novo processo de concessão do parque de Iluminação Pública, totalizando um prazo de concessão de 26 anos.

A redução do prazo de concessão para 13 anos, resultaria em um aumento do valor da contraprestação, sem demonstrar vantagem adicional.

5.4.3 Cenário 3 – Impacto dos Indicadores de Desempenho

O Cenário 3 tem como objetivo avaliar o impacto dos indicadores de desempenho na contraprestação, considerando um cenário de atingimento de um índice geral de desempenho mínimo.

O Valor da Contraprestação Mensal Máxima (CMM) é base para o cálculo da Contraprestação Mensal Efetiva (CME), que refletirá o desempenho da concessionária na prestação dos serviços e a efetiva disponibilidade da Rede Municipal de Iluminação Pública, por meio da verificação das entregas dos marcos da concessão, considerando a aplicação de Fator de Desempenho (FD) que será determinado com base na correspondência com o Índice de Desempenho Geral (IDG).

A modelagem econômico-financeira desenvolvida pressupõe no Cenário Base o atingimento dos marcos nos períodos estimados e o desempenho dentro do esperado.

No entanto, caso a concessionária não alcance um desempenho satisfatório a contraprestação será afetada por meio da aplicação do fator de desempenho no menor valor estipulado, ou seja, mínimo.

Neste caso, o Fator de Desempenho nos 6 primeiros meses seria de 1, não afetando a contraprestação, a partir do 7º mês seria 0,8, reduzindo a contraprestação em 20%.

Segue gráficos comparativos da contraprestação do Cenário 3 em relação ao Cenário Base, por município.

5.4.3.1 Cenário 3 – Caculé

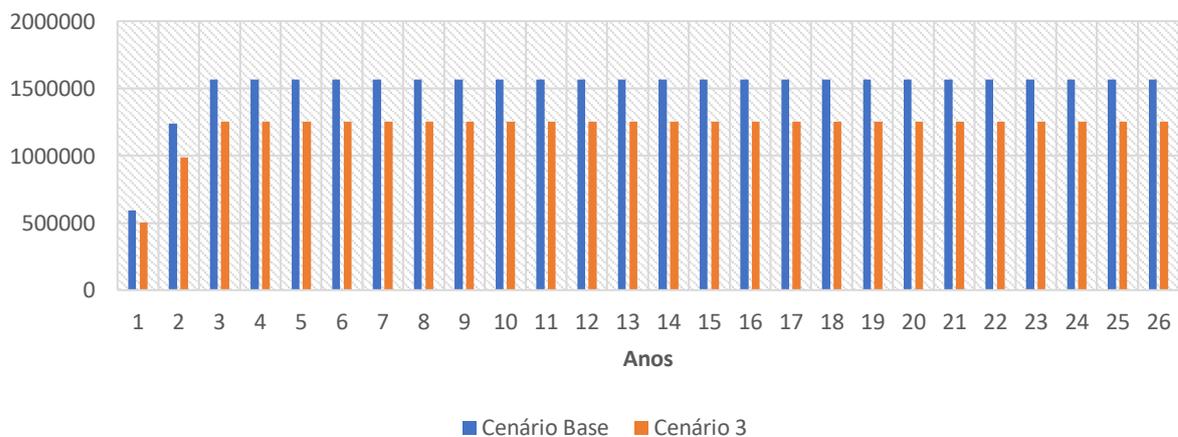


Gráfico 46 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) - Caculé

Neste cenário a CMM permanece a mesma do Cenário Base, o que ocorre é uma redução da contraprestação em virtude da aplicação do Fator de Desempenho.

Os resultados financeiros do projeto devido a redução da contraprestação em decorrência do não alcance de desempenho satisfatório corresponderiam a:

- Valor Presente Líquido (VPL) = - R\$ 2.665.014,62;
- Taxa Interna de Retorno (TIR)= 0,89% a.a.

5.4.3.2 Cenário 3 – Guanambi

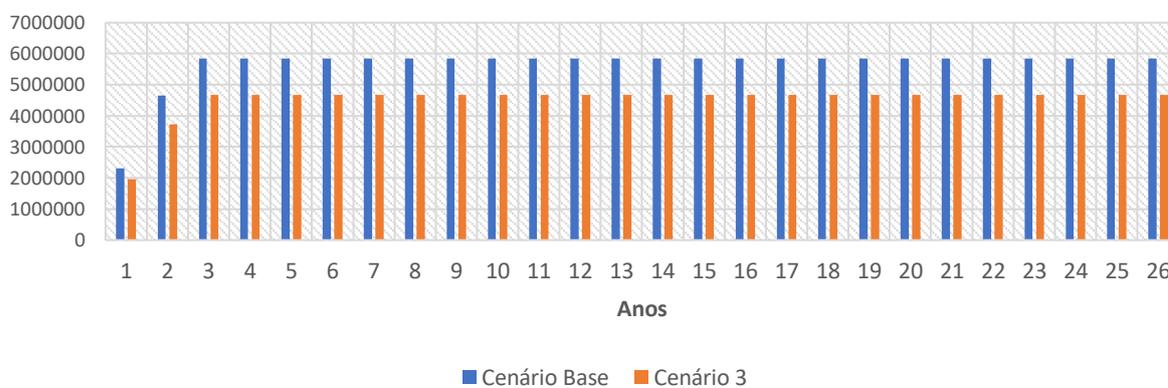


Gráfico 47 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) - Guanambi

Neste cenário a CMM permanece a mesma do Cenário Base, o que ocorre é uma redução da contraprestação em virtude da aplicação do Fator de Desempenho.

Os resultados financeiros do projeto devido a redução da contraprestação em decorrência do não alcance de desempenho satisfatório corresponderiam a:

- Valor Presente Líquido (VPL) = - R\$ 9.961.873,64;
- Taxa Interna de Retorno (TIR) = 0,09% a.a.

5.4.3.3 Cenário 3 – Iuiu

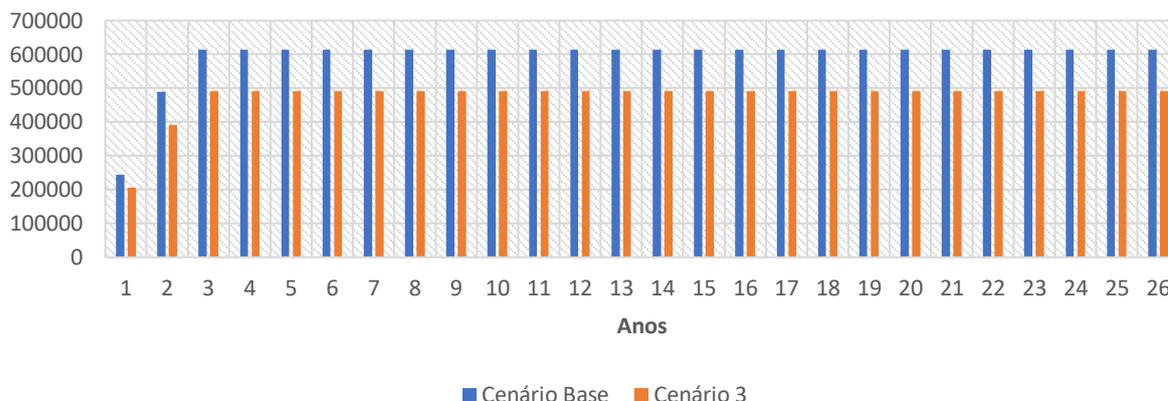


Gráfico 48 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) - Iuiu

Neste cenário a CMM permanece a mesma do Cenário Base, o que ocorre é uma redução da contraprestação em virtude da aplicação do Fator de Desempenho.

Os resultados financeiros do projeto devido a redução da contraprestação em decorrência do não alcance de desempenho satisfatório corresponderiam a:

- Valor Presente Líquido (VPL) = - R\$ 1.046.900,18.
- Taxa Interna de Retorno (TIR) = 1,86% a.a.

5.4.3.4 Cenário 3 – Lagoa Real

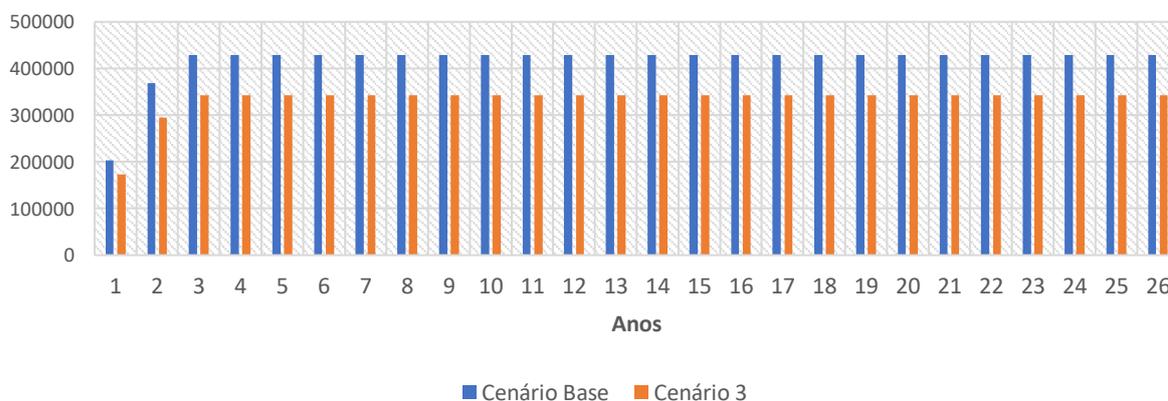


Gráfico 49 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) – Lagoa Real

Neste cenário a CMM permanece a mesma do Cenário Base, o que ocorre é uma redução da contraprestação em virtude da aplicação do Fator de Desempenho.

Os resultados financeiros do projeto devido a redução da contraprestação em decorrência do não alcance de desempenho satisfatório corresponderiam a:

- Valor Presente Líquido (VPL) = - R\$ 743.425,37;
- Taxa Interna de Retorno (TIR) = -0,63% a.a.

5.4.3.5 Cenário 3 – Sebastião Laranjeiras

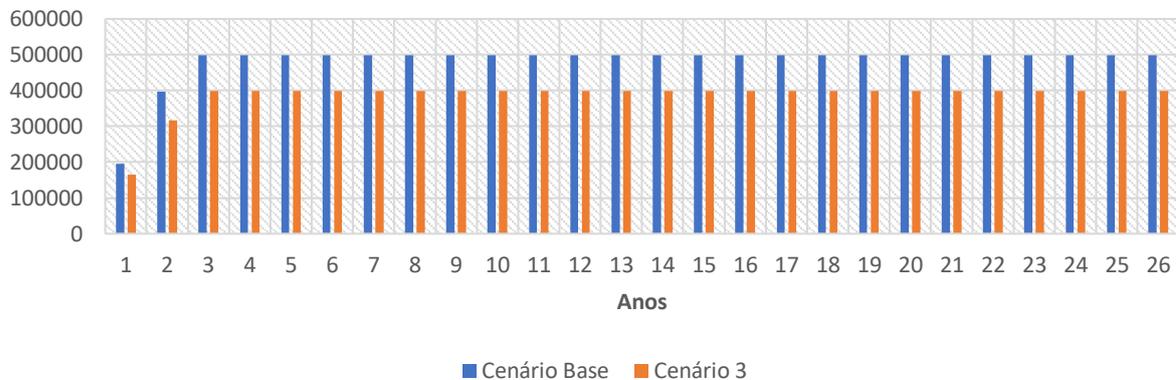


Gráfico 50 – Contraprestação do Cenário Base x Cenário 3 (R\$/ano) – Sebastião Laranjeiras

Neste cenário a CMM permanece a mesma do Cenário Base, o que ocorre é uma redução da contraprestação em virtude da aplicação do Fator de Desempenho.

Os resultados financeiros do projeto devido a redução da contraprestação em decorrência do não alcance de desempenho satisfatório corresponderiam a:

- Valor Presente Líquido (VPL) = - R\$ 850.100,60;
- Taxa Interna de Retorno (TIR) = 2,06% a.a.

5.4.3.6 Considerações Cenário 3

Em todos os municípios do Cenário 3 a TIR ficaria abaixo de 2,7% ao ano real, o que forçaria o concessionário a atingir um fator de desempenho apropriado, sob pena de prejuízo considerável.

5.4.4 Considerações Simulações de Cenários

Os cenários estudados ratificam o Cenário Base utilizado como referencial como o preferível para a realização do projeto, mantendo-se as premissas de contraprestação vinculada aos marcos de modernização; prazo de concessão de 26 anos (dois ciclos de investimento) e vinculação da CMM a indicadores de desempenho como forma de garantir um desempenho adequado do concessionário.

Nos Cenários 1 e 2, o Valor Presente Líquido (VPL) é zerado para o alcance da CMM, permanecendo a TIR igual ao WACC. No Cenário 3, o objetivo é verificar o impacto no VPL e na TIR do projeto em relação ao atingimento de indicadores desempenho mínimo, portanto, o VPL não é zerado.

6 ANÁLISE DE VIABILIDADE DO ORÇAMENTO PÚBLICO (AFFORDABILITY)

Nos projetos de Parcerias Público-Privadas (PPP's) é necessário avaliar a capacidade de geração de recursos e o comprometimento com pagamentos de contraprestações em relação a Receita Corrente Líquida, uma vez que existe limite legal a ser observado.

Os aportes de recursos públicos ao parceiro privado são caracterizados como despesas de caráter continuado. A União não poderá conceder garantia ou realizar transferência voluntária aos Estados, Distrito Federal e Municípios se a soma das despesas de caráter continuado derivadas do conjunto das parcerias já contratadas por esses entes tiver excedido, no ano anterior, a 5% (cinco por cento) da receita corrente líquida do exercício ou se as despesas anuais dos contratos vigentes nos 10 (dez) anos subsequentes excederem a 5% (cinco por cento) da receita corrente líquida projetada para os respectivos exercícios.

Para avaliar o comprometimento da RCL com a PPP foi desenvolvida projeção com base nas seguintes premissas:

- A Contraprestação Máxima à Concessionária estimada – com base na modelagem econômico-financeira Cenário Base.
- As demais PPPs contratadas e planejadas/estudadas para os próximos anos – segundo informações prestadas pelos gestores públicos, o município ainda não possui legislação específica sobre PPPs. E não constam PPPs contratadas, ou a previsão de valores para o desenvolvimento de outras PPPs.
- As estimativas da Receita Corrente Líquida para os próximos anos - as projeções realizadas foram baseadas em dados históricos (anos de 2016 a 2020), desenvolvidos em base real, e expressos em reais.

As projeções realizadas demonstram margem considerável em relação ao limite de 5%, no que se refere ao comprometimento da RCL.

As projeções do impacto da PPP na RCL do Município por ano podem ser consultadas nos Anexos 19 a 24. A análise fiscal detalhada por município pode ser consultada no Relatório de Diagnóstico da Situação Fiscal.

7 VALUE FOR MONEY

7.1 CONTEXTUALIZAÇÃO

O *Value for Money* (VfM) consiste em uma metodologia que visa auxiliar a tomada de decisão utilizando a análise comparativa de custo-benefício, entre os modelos contratuais de implantação de um projeto.

A elaboração deste estudo de *Value for Money*, conforme legislação e melhores práticas de mercado, visa comparar o desembolso projetado do modelo atual de gestão e operação do Parque de Iluminação Pública com o modelo proposto, com o objetivo de demonstrar do ponto de vista econômico e social a modalidade de contratação mais vantajosa para o ente público.

A análise de *Value for Money* compreende os aspectos e características quantitativa e qualitativa da adoção alternativa de dois modelos contratuais para o desenvolvimento do projeto, buscando demonstrar qual estrutura é a mais conveniente e viável para o poder público.

7.2 ANÁLISE QUANTITATIVA

A análise quantitativa tem como objetivo mensurar qual seria o ganho de eficiência do desenvolvimento do projeto por meio de Parceria Público-Privada comparativamente ao modelo de desenvolvimento direto pelo setor público (Comparador do Setor Público - PSC), tem como foco os aspectos econômico-financeiros de cada modelo de contratação.

Para realização da análise foi desenvolvido fluxo de caixa estimado de cada alternativa que trazidos a valor presente foram comparados para apuração do ganho de eficiência, considerado como uma precificação do “*Value for Money*”.

Os fluxos foram desenvolvidos tendo como base os parâmetros da modelagem econômico-financeira, e em ambos foi considerado os gastos do ponto de vista do Poder Público, ou seja, a quantificação dos valores que seriam desembolsados pelo setor público considerando cada alternativa.

Segue detalhamento das alternativas avaliadas:

7.2.1 Parceria Público-Privada (PPP)

Para a apuração do valor presente dos desembolsos do governo com o projeto considerando o desenvolvimento por meio de PPP, foram considerados os seguintes desembolsos:

- Valor dos Custos Desenvolvimento por meio de PPP:
 - Contraprestação;
 - Custo de Energia;
 - Agente Financeiro;
 - Custo de Cobrança da COSIP;

No desenvolvimento por meio de PPP, a contraprestação remunerará o parceiro privado pelos investimentos, despesas operacionais e a remuneração do capital.

O custo de energia e o custo de cobrança da COSIP, independentemente da alternativa será pago pelo poder público, portanto, foram considerados nos dois modelos (PPP e PSC).

O agente financeiro ou agente fiduciário será responsável por gerenciar a conta vinculada e a conta reserva. Sendo que o custo relacionado à remuneração do agente fiduciário ficará a cargo das prefeituras municipais. O mecanismo de conta vinculada e conta de reserva refere-se ao modelo de contratação por PPP. Por isso, a estimativa de valores a serem gastos com agente financeiro está restrito ao modelo de PPP.

7.2.2 Desenvolvimento direto pelo setor público (Comparador do Setor Público – PSC)

Na apuração do fluxo de caixa considerando o desenvolvimento pelo setor público foi estimado os desembolsos do governo caso fosse implementar o projeto, por meio do modelo tradicional (Lei nº 8.666/93), de forma direta.

Para a apuração do valor presente dos desembolsos do governo com o projeto considerando o desenvolvimento direto pelo setor público, foram considerados os seguintes desembolsos:

- Valor dos Custos do Setor Público:
 - CAPEX (Investimentos);
 - BDI Investimentos;
 - OPEX (Despesas Operacionais);

- Custo de Energia;
- Custo de Cobrança COSIP;
- Valor dos Custos Adicionais e Riscos:
 - Custos do Processo Licitatório;
 - Custos de Aditivos;
 - Custos Efeito Financeiro Atraso (Energia)
 - Riscos.

As premissas utilizadas foram:

- Estimativas de CAPEX (investimentos) e OPEX (despesas operacionais);

No modelo PSC os investimentos e as despesas operacionais são desembolsados diretamente pelo setor privado.

Para determinação dos valores de CAPEX e OPEX foram utilizados os valores estimados para o projeto ajustados com dedução dos gastos que são específicos do desenvolvimento por meio de PPP, a saber: constituição de SPE; verificador independente e pagamento à B3.

Devido ao porte do projeto, foi utilizada como premissa que a Prefeitura faria a contratação de obras de terceiros, nestes casos foi estimado o pagamento de Bonificações e Despesas Indiretas (BDI), bem como o retorno de impostos a sociedade visto que as empresas contratadas pagariam impostos relativos as contratações.

As premissas utilizadas no cálculo do BDI estão detalhadas no quadro a seguir:

Tabela 55 – Parâmetros BDI		
Itens		%
Seguro + Risco + Garantias (S + R + G)		1,88%
Despesas financeiras (DF)		0,99%
Administração central (AC)		4,93%
Remuneração (L)		8,04%
Tributos (I)		7,27%
Taxa de BDI		25,68%

Fonte: Acórdão 2.622/2013 TCU e Obras Públicas - Recomendações Básicas para Contratação e Fiscalização de Obras e Edificações Públicas, 4ª edição, TCU.

A fórmula utilizada para cálculo do BDI corresponde:

$$\text{BDI} = [(1 + \text{AC} + \text{S} + \text{R} + \text{G}) (1 + \text{DF}) (1 + \text{L}) / (1 - \text{I})] - 1$$

Em que:

AC = taxa representativa das despesas de rateio da Administração Central;

S = taxa representativa de Seguros

R = taxa representativa de Riscos

G = taxa representativa de Garantias

DF = taxa representativa de Despesas Financeiras

L = taxa representativa da Remuneração

I = taxa representativa da incidência de Impostos

Os custos de energia e cobrança da COSIP são comuns nos dois modelos, e serão pagos pelo setor público, independente da modalidade.

- Valor dos Custos Adicionais e Riscos:

Os valores dos custos adicionais e riscos estimados no modelo PSC consideraram as seguintes premissas.

- Riscos - Valor dos riscos que são transferidos ao ente privado pela concessão:

Com a concessão o ente privado assume os riscos (riscos transferidos) relacionados com as fases de projeto, construção, manutenção, operação e fornecimento dos serviços. Caso os riscos ocorram eles são suportados pelo ente privado.

Quando ocorre o desenvolvimento direto pelo setor público, o setor público assume estes riscos, e conseqüentemente as despesas/custos derivados de sua eventual ocorrência.

Para a realização do cálculo do risco foi utilizada a base conceitual constante da metodologia do “*Partnerships Victoria – Guidance Marial: Public Sector Comparator – a technical note*” do Governo de Victoria na Austrália, que entende que se o risco

transferível for comercialmente segurável o valor do risco pode ser estimado pelo custo do prêmio do seguro¹⁰.

Sendo certo que nem todos os riscos são seguráveis, no entanto, de forma conservadora, não foram estimados riscos adicionais transferidos, além dos seguráveis.

No modelo de *Value for Money* o valor apurado para o risco transferido foi adicionado ao comparativo direto do setor público, uma vez que caso o poder público desenvolvesse diretamente o projeto não ocorreria a transferência dos riscos.

- Custos adicionais: foram estimados custos adicionais em relação ao modelo PSC relativos a:

- Estimativa de efeito financeiro do atraso de obras (custo de energia): O atraso no desenvolvimento do projeto retarda a eficiência energética a ser implantada, o que resulta na preservação do pagamento do custo de energia nos parâmetros atuais por mais tempo.

De acordo com o TCU, os principais motivos para atraso e paralisação de obras são a contratação com base em projeto básico deficiente, insuficiência de recursos financeiros por parte do estado ou município corresponsável pela obra (contrapartida) e dificuldade dos entes em gerir os recursos. No PSC foi considerada a estimativa de efeito financeiro de atraso de obras. Tendo como premissa um atraso de 3,5 anos, com base no atraso médio de obras do PAC, conforme análise do TCU em maio de 2019.¹¹

¹⁰ Partnerships Victoria Public Sector Comparator a Technical Note, junho de 2001. Disponível em: [https://www.vgls.vic.gov.au/client/en_AU/vgls/search/detailnonmodal/ent:\\$002f\\$002fSD_ASSET\\$002f0\\$002fSD_ASSET:1266490/ada?qu=Matrices.&d=ent%3A%2F%2FSD_ASSET%2F0%2FSD_ASSET%3A1266490%7EASSET%7E199&ps=300&h=8](https://www.vgls.vic.gov.au/client/en_AU/vgls/search/detailnonmodal/ent:$002f$002fSD_ASSET$002f0$002fSD_ASSET:1266490/ada?qu=Matrices.&d=ent%3A%2F%2FSD_ASSET%2F0%2FSD_ASSET%3A1266490%7EASSET%7E199&ps=300&h=8)

¹¹ Fonte: PPP de Iluminação Pública – Guia Prático de Estruturação de Projetos. Edição 2022.

- Custos do processo licitatório: Os custos com a realização do processo licitatório foram estimados em R\$ 16.172,96¹² por licitação, sendo uma licitação anual referente ao crescimento do parque de IP e uma licitação a cada 5 anos referente a operação e manutenção.
- Custos de Aditivos – Os aditivos contratuais de obras públicas são permitidos nas contratações públicas, considerando um limite de aditivos contratuais de obras públicas de 25%. A Lei das Licitações (Lei nº 8.666/93) determina que o contratado fica obrigado a aceitar, nas mesmas condições contratuais, os acréscimos ou supressões que se fizerem nas obras, até 25% do valor inicial atualizado do contrato. Utilizou-se como premissa aditivos correspondentes a 25% do CAPEX.

Os gastos estimados (em valor presente), com o desenvolvimento do projeto de forma direta pelo poder público são superiores aos gastos para o desenvolvimento do projeto por meio de PPP, em todos os municípios, conforme gráficos a seguir.

7.2.3 Análise Quantitativa - Caculé

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento do projeto por meio de Parceria Público-Privada, durante todo o período de vigência do contrato, relativo ao município de Caculé foram estimados em R\$ 21.418.571,99.

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento direto do projeto, pelo mesmo período, foram estimados em R\$ 21.483.573,16 (Valor Presente dos custos do Setor Pública + Valor Presente dos custos adicionais e riscos), portanto, superiores ao desenvolvimento por meio de PPP.

¹² Fonte: custos médios dos processos licitatórios com base no Informativo do Instituto Negócios Públicos Compras Públicas. Infográficos. Edição 2018. Considera na composição do custo: i) identificação da necessidade de bens ou serviços; ii) análise e aprovação da aquisição; iii) realização de pesquisa de mercado de valores e quantidades; iv) determinação a modalidade e projeto básico ou termo de referência; iv) elaboração de minuta do edital, contrato e publicação; v) abertura das propostas e habilitação dos interessados em ato público; vi) verificação conformidades com edital, adjudicação e homologação e publicado do resultado.

Verifica-se que a alternativa de desenvolvimento por meio de Parceria Público-Privada apresenta um gasto menor para o governo, portanto, seria a alternativa preferível.

A diferença entre as alternativas pode ser considerada o ganho de eficiência ao se optar pela alternativa com menor gasto.

Os gastos estimados (em valor presente), com o desenvolvimento do projeto de forma direta pelo poder público são superiores em **R\$ 65.001,17** aos gastos para o desenvolvimento do projeto por meio de PPP, conforme gráfico a seguir:

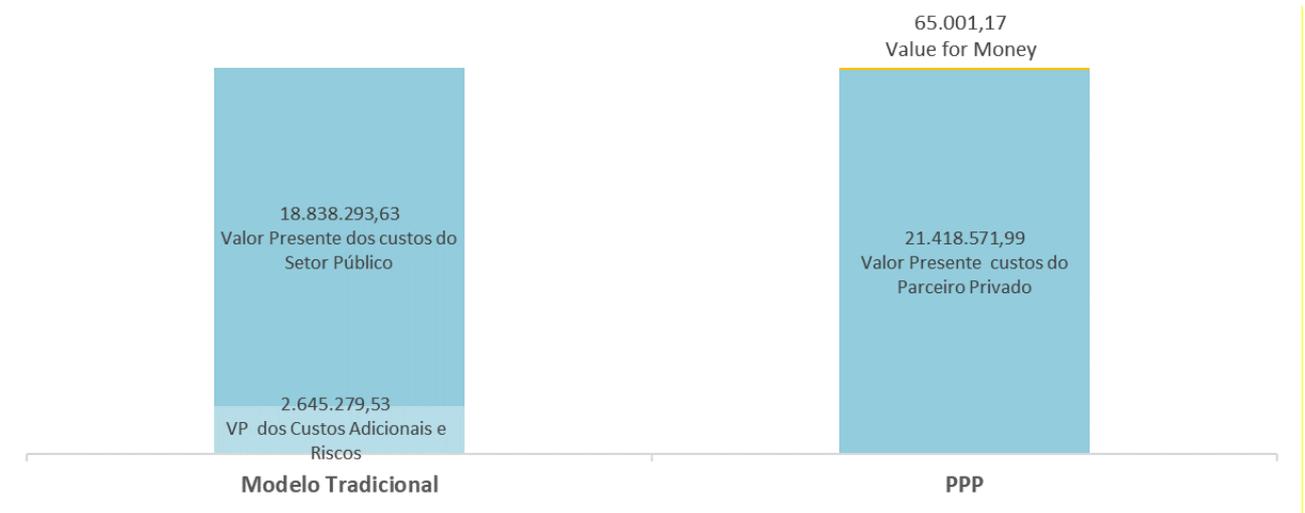


Gráfico 51 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) - Caclé

A tabela a seguir detalha os valores apurados. Todos os valores estão em valor presente tendo sido descontados pela Taxa Social de Desconto (TSD)¹³.

¹³ Valor de referência: 8,5%a.a. Disponível em: <https://www.gov.br/produtividade-e-comercio-externo/pt-br/choque-de-investimento-privado/avaliacao-socioeconomica-de-custo-beneficio-1/catalogo-de-parametros.pdf>

Tabela 56 – Comparativo Value for Money - Caculé

MODELO TRADICIONAL	
Valor dos custos do Setor Público	18.838.293,63
(+) CAPEX – Investimentos*	6.024.204,50
(+) BDI Investimentos	1.546.814,03
(+) OPEX - Despesas Operacionais**	5.731.678,34
(+) Energia	4.627.671,69
(+) Custo de cobrança COSIP	907.925,06
Valor dos custos adicionais e riscos	2.645.279,53
(+) Custos do Processo Licitatório	225.473,75
(+) Custos de Aditivos	1.506.051,13
(+) Custos Efeito Financeiro Atraso (Energia)	626.048,39
(+) Riscos***	287.706,27
RESULTADO PSC	21.483.573,16
MODELO PARCERIA PÚBLICO PRIVADA	
Valor dos custos do Parceiro Privado	21.418.571,99
(+) Contraprestação	15.716.831,14
(+) Energia	4.627.671,69
(+) Agente Financeiro	166.144,10
(+) Custo de cobrança COSIP	907.925,06
RESULTADO PPP	21.418.571,99
VALUE FOR MONEY	65.001,17

* No Comparativo do Setor Público do Value for Money foram excluídas do CAPEX as despesas com B3 e constituição da SPE, visto que em caso de opção pelo desenvolvimento direto tais gastos não ocorreriam.

** No Comparativo do Setor Público do Value for Money foram excluídas do OPEX as despesas com Verificador Independente, visto que em caso de opção pelo desenvolvimento direto não ocorreria o gasto.

***O risco foi estimado com base no custo do prêmio do seguro.

A eficiência gerada (*Value for Money*) pelo desenvolvimento do projeto por meio de parceria público privada, para o município de Caculé, foi estimada em **R\$ 65.001,17**.

7.2.4 Análise Quantitativa - Guanambi

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento do projeto por meio de Parceria Público-Privada, durante todo o período de vigência do contrato, relativo ao município de Guanambi foram estimados em R\$ 88.609.551,46.

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento direto do projeto, pelo mesmo período, foram estimados em R\$ 97.747.358,67 (Valor

Presente dos custos do Setor Pública + Valor Presente dos custos adicionais e riscos), portanto, superiores ao desenvolvimento por meio de PPP.

Verifica-se que a alternativa de desenvolvimento por meio de Parceria Público-Privada apresenta um gasto menor para o governo, portanto, seria a alternativa preferível.

A diferença entre as alternativas pode ser considerada o ganho de eficiência ao se optar pela alternativa com menor gasto.

Os gastos estimados (em valor presente), com o desenvolvimento do projeto de forma direta pelo poder público são superiores em **R\$ 9.137.807,21** aos gastos para o desenvolvimento do projeto por meio de PPP, conforme gráfico a seguir:

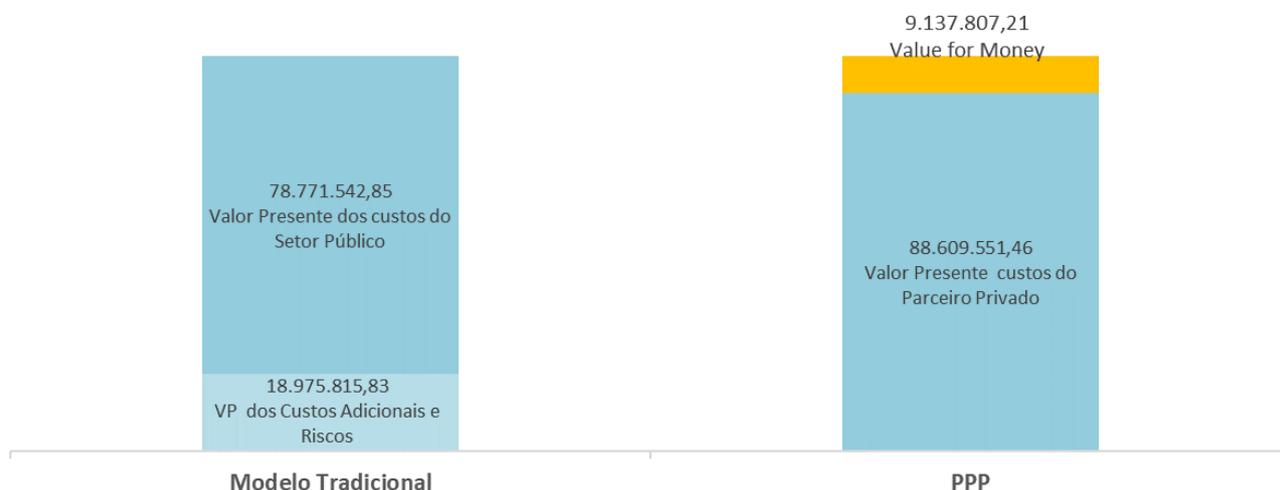


Gráfico 52 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) - Guanambi

A tabela a seguir detalha os valores apurados. Todos os valores estão em valor presente tendo sido descontados pela Taxa Social de Desconto (TSD)¹⁴.

¹⁴ Valor de referência: 8,5%a.a. Disponível em: <https://www.gov.br/produtividade-e-comercio-externo/pt-br/choque-de-investimento-privado/avaliacao-socioeconomica-de-custo-beneficio-1/catalogo-de-parametros.pdf>

Tabela 57 – Comparativo Value for Money - Guanambi

MODELO TRADICIONAL	
Valor dos custos do Setor Público	78.771.542,85
(+) CAPEX – Investimentos	21.593.387,06
(+) BDI Investimentos	5.544.458,87
(+) OPEX - Despesas Operacionais	21.877.571,48
(+) Energia	25.325.779,44
(+) Custo de cobrança COSIP	4.430.346,00
Valor dos custos adicionais e riscos	18.975.815,83
(+) Custos do Processo Licitatório	225.473,75
(+) Custos de Aditivos	5.398.346,77
(+) Custos Efeito Financeiro Atraso (Energia)	12.283.609,72
(+) Riscos	1.068.385,59
RESULTADO PSC	97.747.358,67
MODELO PARCERIA PÚBLICO PRIVADA	
Valor dos custos do Parceiro Privado	80.609.551,46
(+) Contraprestação	58.687.281,92
(+) Energia	25.325.779,44
(+) Agente Financeiro	166.144,10
(+) Custo de cobrança COSIP	4.430.346,00
RESULTADO PPP	80.609.551,46
VALUE FOR MONEY	9.137.807,21

A eficiência gerada (*Value for Money*) pelo desenvolvimento do projeto por meio de parceria público privada, para o município de Guanambi, foi estimada em **R\$ 9.137.807,21**.

7.2.5 Análise Quantitativa - Iuiu

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento do projeto por meio de Parceria Público-Privada, durante todo o período de vigência do contrato, relativo ao município de Iuiu foram estimados em R\$ 7.931.745,74.

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento direto do projeto, pelo mesmo período, foram estimados em R\$ 8.052.010,15 (Valor Presente dos custos do Setor Pública + Valor Presente dos custos adicionais e riscos), portanto, superiores ao desenvolvimento por meio de PPP.

Verifica-se que a alternativa de desenvolvimento por meio de Parceria Público-Privada apresenta um gasto menor para o governo, portanto, seria a alternativa preferível.

A diferença entre as alternativas pode ser considerada o ganho de eficiência ao se optar pela alternativa com menor gasto.

Os gastos estimados (em valor presente), com o desenvolvimento do projeto de forma direta pelo poder público são superiores em **R\$ 120.264,40** aos gastos para o desenvolvimento do projeto por meio de PPP, conforme gráfico a seguir:

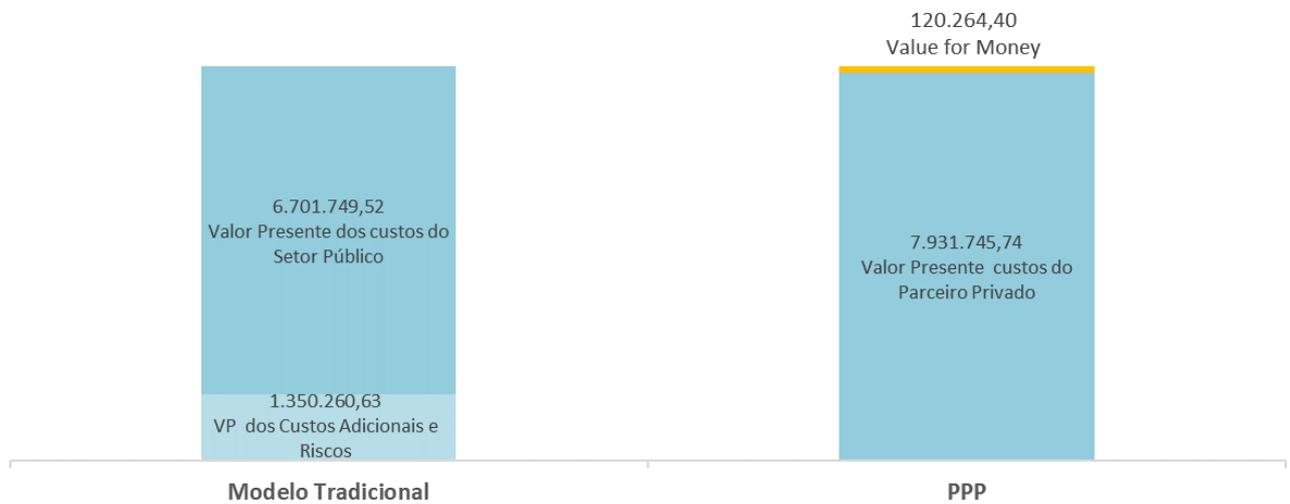


Gráfico 53 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) - Iuiu

A tabela a seguir detalha os valores apurados. Todos os valores estão em valor presente tendo sido descontados pela Taxa Social de Desconto (TSD)¹⁵.

¹⁵ Valor de referência: 8,5%a.a. Disponível em: <https://www.gov.br/produtividade-e-comercio-externo/pt-br/choque-de-investimento-privado/avaliacao-socioeconomica-de-custo-beneficio-1/catalogo-de-parametros.pdf>

Tabela 58 – Comparativo Value for Money - Iuiu

MODELO TRADICIONAL	
Valor dos custos do Setor Público	6.701.749,52
(+) CAPEX – Investimentos	2.263.982,13
(+) BDI Investimentos	581.314,82
(+) OPEX - Despesas Operacionais	2.258.432,02
(+) Energia	1.308.724,56
(+) Custo de cobrança COSIP	289.295,99
Valor dos custos adicionais e riscos	1.350.260,63
(+) Custos do Processo Licitatório	225.473,75
(+) Custos de Aditivos	565.995,53
(+) Custos Efeito Financeiro Atraso (Energia)	464.000,00
(+) Riscos	94.791,35
RESULTADO PSC	8.052.010,15
MODELO PARCERIA PÚBLICO PRIVADA	
Valor dos custos do Parceiro Privado	7.931.745,74
(+) Contraprestação	6.167.581,09
(+) Energia	1.308.724,56
(+) Agente Financeiro	166.144,10
(+) Custo de cobrança COSIP	289.295,99
RESULTADO PPP	7.931.745,74
VALUE FOR MONEY	120.264,40

A eficiência gerada (*Value for Money*) pelo desenvolvimento do projeto por meio de parceria público privada, para o município de Iuiu, foi estimada em **R\$ 120.264,40**.

7.2.6 Análise Quantitativa – Lagoa Real

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento do projeto por meio de Parceria Público-Privada, durante todo o período de vigência do contrato, relativo ao município de Lagoa Real foram estimados em R\$ 6.534.308,41.

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento direto do projeto, pelo mesmo período, foram estimados em R\$ 6.717.243,30 (Valor Presente dos custos do Setor Pública + Valor Presente dos custos adicionais e riscos), portanto, superiores ao desenvolvimento por meio de PPP.

Verifica-se que a alternativa de desenvolvimento por meio de Parceria Público-Privada apresenta um gasto menor para o governo, portanto, seria a alternativa preferível.

A diferença entre as alternativas pode ser considerada o ganho de eficiência ao se optar pela alternativa com menor gasto.

Os gastos estimados (em valor presente), com o desenvolvimento do projeto de forma direta pelo poder público são superiores em **R\$ 182.934,90** aos gastos para o desenvolvimento do projeto por meio de PPP, conforme gráfico a seguir:



Gráfico 54 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) – Lagoa Real

A tabela a seguir detalha os valores apurados. Todos os valores estão em valor presente tendo sido descontados pela Taxa Social de Desconto (TSD)¹⁶.

¹⁶ Valor de referência: 8,5%a.a. Disponível em: <https://www.gov.br/produtividade-e-comercio-externo/pt-br/choque-de-investimento-privado/avaliacao-socioeconomica-de-custo-beneficio-1/catalogo-de-parametros.pdf>

Tabela 59 – Comparativo Value for Money – Lagoa Real

MODELO TRADICIONAL	
Valor dos custos do Setor Público	5.419.391,71
(+) CAPEX – Investimentos	1.214.159,81
(+) BDI Investimentos	311.755,59
(+) OPEX - Despesas Operacionais	1.889.168,23
(+) Energia	1.728.141,62
(+) Custo de cobrança COSIP	276.166,45
Valor dos custos adicionais e riscos	1.297.851,59
(+) Custos do Processo Licitatório	225.473,75
(+) Custos de Aditivos	303.539,95
(+) Custos Efeito Financeiro Atraso (Energia)	697.978,88
(+) Riscos	70.859,01
RESULTADO PSC	6.717.243,30
MODELO PARCERIA PÚBLICO PRIVADA	
Valor dos custos do Parceiro Privado	6.534.308,41
(+) Contraprestação	4.363.856,23
(+) Energia	1.728.141,62
(+) Agente Financeiro	166.144,10
(+) Custo de cobrança COSIP	276.166,45
RESULTADO PPP	6.534.308,41
VALUE FOR MONEY	182.934,90

A eficiência gerada (*Value for Money*) pelo desenvolvimento do projeto por meio de parceria público privada, para o município de Lagoa Real, foi estimada em **R\$ 182.934,90**.

7.2.7 Análise Quantitativa – Sebastião Laranjeiras

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento do projeto por meio de Parceria Público-Privada, durante todo o período de vigência do contrato, relativo ao município de Sebastião Laranjeiras foram estimados em R\$ 7.271.597,33.

Os gastos, em valor presente, do poder público no caso de desenvolvimento direto do projeto, pelo mesmo período, foram estimados em R\$ 7.728.373,16 (Valor Presente dos custos do Setor Pública + Valor Presente dos custos adicionais e riscos), portanto, superiores ao desenvolvimento por meio de PPP.

Verifica-se que a alternativa de desenvolvimento por meio de Parceria Público-Privada apresenta um gasto menor para o governo, portanto, seria a alternativa preferível.

A diferença entre as alternativas pode ser considerada o ganho de eficiência ao se optar pela alternativa com menor gasto.

Os gastos estimados (em valor presente), com o desenvolvimento do projeto de forma direta pelo poder público são superiores em **R\$ 456.775,84** aos gastos para o desenvolvimento do projeto por meio de PPP, conforme gráfico a seguir:

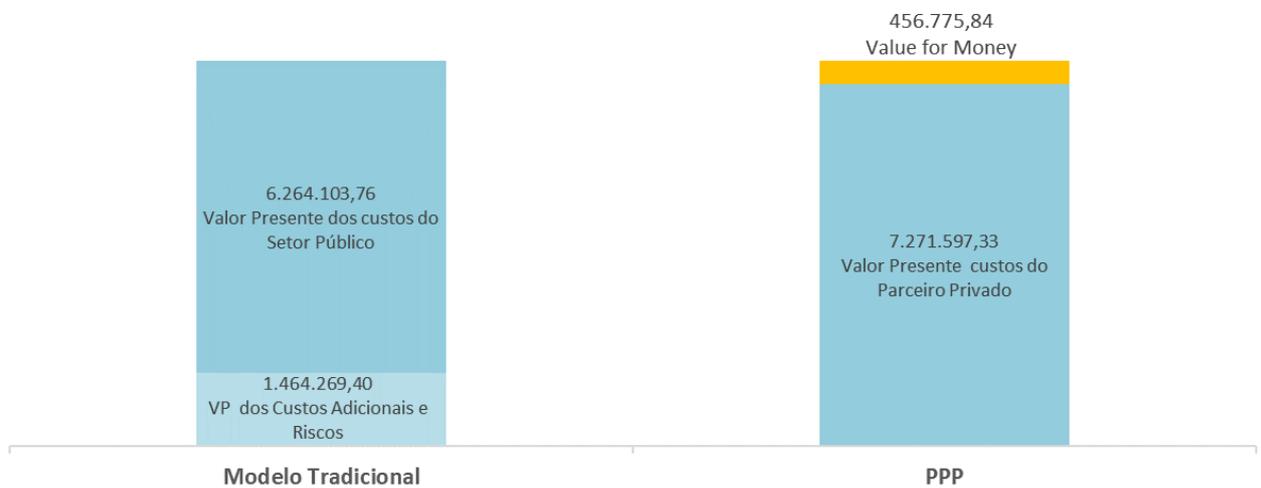


Gráfico 55 – Comparativo Modelo Tradicional x PPP (Value for Money) – Sebastião Laranjeiras

A tabela a seguir detalha os valores apurados. Todos os valores estão em valor presente tendo sido descontados pela Taxa Social de Desconto (TSD)¹⁷.

¹⁷ Valor de referência: 8,5%a.a. Disponível em: <https://www.gov.br/produtividade-e-comercio-exterior/pt-br/choque-de-investimento-privado/avaliacao-socioeconomica-de-custo-beneficio-1/catalogo-de-parametros.pdf>

Tabela 60 – Comparativo Value for Money - Sebastião Laranjeiras

MODELO TRADICIONAL	
Valor dos custos do Setor Público	6.264.103,76
(+) CAPEX – Investimentos	1.876.958,39
(+) BDI Investimentos	481.940,08
(+) OPEX - Despesas Operacionais	1.810.562,38
(+) Energia	1.831.003,25
(+) Custo de cobrança COSIP	263.639,65
Valor dos custos adicionais e riscos	1.464.269,40
(+) Custos do Processo Licitatório	225.473,75
(+) Custos de Aditivos	469.239,60
(+) Custos Efeito Financeiro Atraso (Energia)	693.169,34
(+) Riscos	76.386,72
RESULTADO PSC	7.728.373,16
MODELO PARCERIA PÚBLICO PRIVADA	
Valor dos custos do Parceiro Privado	7.271.597,33
(+) Contraprestação	5.010.810,31
(+) Energia	1.831.003,25
(+) Agente Financeiro	166.144,10
(+) Custo de cobrança COSIP	263.639,65
RESULTADO PPP	7.271.597,33
VALUE FOR MONEY	456.775,84

A eficiência gerada (*Value for Money*) pelo desenvolvimento do projeto por meio de parceria público privada, para o município de Sebastião Laranjeiras, foi estimada em **R\$ 456.775,84**.

7.3 ANÁLISE QUALITATIVA

A análise qualitativa consiste na avaliação dos aspectos que não foram possíveis de mensurar na análise quantitativa, objetivando identificar vantagens e desvantagens adicionais à sociedade quando da prestação do serviço público com base no projeto proposto.

A presente análise qualitativa foi subdividida em duas partes, a primeira objetiva avaliar as vantagens e desvantagens da forma de contratação, e a segunda os benefícios econômicos e sociais do projeto.

7.3.1 Forma de Contratação

O quadro comparativo a seguir apresenta as principais as vantagens e desvantagens qualitativas do novo projeto considerando os cenários alternativos de contratação: parceria público-privada e desenvolvimento direto pelo setor público.

Tabela 61 – Análise Qualitativa – Forma de Contratação		
Modelo	Vantagens	Desvantagens
Parceria Público-Privada	<ul style="list-style-type: none"> - Transferência de riscos relevantes para o setor privado (obras, investimentos e operação). - Sem desembolsos diretos por parte do setor público. - Asseguração dos objetivos do projeto de longo prazo. 	<ul style="list-style-type: none"> - Contrato deverá ser mantido durante 26 anos. - Estrutura de contratação mais complexa. - Gastos com verificador independente.
Desenvolvimento Direto pelo Setor Público	<ul style="list-style-type: none"> - O custo de capital é menor que o setor privado. - Maior flexibilidade para alteração de objetivos ao longo da vida útil do projeto. - Estrutura de contratação mais simples e mais utilizada pelo Estado. 	<ul style="list-style-type: none"> - Não há transferência de risco. - Lei nº 8.666 – necessidade de realização de várias licitações durante o ciclo de vida do projeto. resulta em risco de sequenciamento concentrado no Poder Público. - Menor incentivo para adoção de soluções alternativas que reduzam as despesas e maximizem as receitas. - Aumento das necessidades administrativas do setor público.

7.3.2 Benefícios Econômicos e Sociais do Projeto

O projeto proposto de concessão para ampliação, modernização, manutenção, operação e gestão do sistema de iluminação pública têm como principais benefícios econômicos e sociais:

- Modernização da iluminação convencional para tecnologia LED:
 - A cor da luz do LED (branco-azulada) é mais bem percebida por olhos humanos à noite, produzem melhor iluminação e maior

clareza, contribuindo na repressão à criminalidade e prevenção de acidentes noturnos;

- O LED emite maior fluxo de luz (lúmens) por quantidade de energia (watt) consumida, levando à economia de energia – em torno de 40% a 80% – quando comparado a tecnologias tradicionais, resultando em redução de custo;
- As luminárias públicas LED proporcionam facilidade na manutenção e fornecem ótimo desempenho e versatilidade para instalação em rodovias, avenidas, ruas ou praças;
- Longa durabilidade;
- As lâmpadas de LED não possuem vapores específicos (metais pesados) como as lâmpadas de vapor de sódio, de mercúrio ou de vapor metálico;
- Diretrizes ambientais:
 - a Concessionária deverá, ao longo de toda a vigência da concessão, adequar todos os seus procedimentos, manuais e infraestrutura às eventuais atualizações, alterações e ampliações da legislação ambiental, arcando com as respectivas despesas decorrentes;

Os detalhes e avaliação dos impactos e riscos ambientais/sociais podem ser consultados no Relatório Estudos Socioambientais.

7.4 CONSIDERAÇÕES

O estudo de Value for Money deve ser conjugada com a análise de Viabilidade do Orçamento Público (Affordability), principalmente no que se refere ao modelo PSC, que é desenvolvido de forma direta pelo setor público, visto que o desenvolvimento do projeto depende de recursos do tesouro e da capacidade de endividamento do ente público.

As análises quantitativa e qualitativa da forma de contratação do projeto demonstram que o modelo de Parceria Público-Privado proporciona ganho de eficiência em relação ao modelo de desenvolvimento direto pelo setor público.

A análise qualitativa do projeto demonstra que haverá melhora na qualidade da iluminação pública e redução de custos com a implantação de tecnologia de iluminação mais eficiente, bem como proporcionará benefícios sociais e ambientais.

8 PLANO DE NEGÓCIO REFERENCIAL

8.1 CARACTERIZAÇÃO DA PPP

A parceria público-privada, na modalidade de concessão administrativa, tem como objeto a delegação da prestação dos serviços de iluminação pública para o Consórcio de Desenvolvimento Sustentável do Alto Sertão, incluídos a instalação, melhoramento, desenvolvimento, modernização, expansão, eficientização energética, operação e manutenção da Rede Municipal de Iluminação Pública.

8.2 PRINCIPAIS OBRIGAÇÕES RELACIONADOS À PPP

As principais obrigações de investimentos e prestação de serviços relacionadas à PPP correspondem a:

- i. Desenvolvimento, expansão e modernização: elaboração dos planos, projetos, aquisição de equipamentos e execução das obras e serviços necessários à atualização, adequação e expansão da rede municipal de iluminação pública, para atendimento das obrigações, especificações e parâmetros de qualidade a serem previstos no contrato e anexos, incluída a implantação de sistema de telegestão;
- ii. Eficientização Energética: elaboração dos planos, projetos, aquisição de equipamentos e execução das obras e serviços na rede municipal de iluminação pública necessários ao atendimento das metas contratuais de redução de consumo de energia elétrica;
- iii. Operação e manutenção: atividades operacionais e de manutenção preventiva e corretiva da rede municipal de iluminação pública para atendimento das especificações e parâmetros de qualidade a serem previstos contratualmente.

8.3 PROJEÇÃO DE INVESTIMENTOS (CAPEX)

O cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX), conforme as premissas detalhadas no presente documento, por município, corresponde a:

8.3.1 Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) - Calculé

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do CAPEX	100,00%	24,96%	34,39%	0,08%	0,10%	0,08%	0,50%	0,10%	0,08%	0,08%	0,10%	2,16%	0,08%	0,10%
CAPEX (em R\$)	9.635.325,78	2.405.080,28	3.313.575,02	8.175,35	9.287,55	8.175,35	48.450,27	9.287,55	8.175,35	8.175,35	9.287,55	207.928,13	8.175,35	9.287,55
Pré-operacionais	419.396,31	419.396,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	<i>31.777,16</i>	<i>31.777,16</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Reembolso do FEP CAIXA</i>	<i>319.595,98</i>	<i>319.595,98</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Pagamento à B3</i>	<i>68.023,17</i>	<i>68.023,17</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	4.677.322,48	1.074.031,30	2.148.062,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	<i>3.354.553,74</i>	<i>633.108,39</i>	<i>1.266.216,78</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	<i>1.322.768,73</i>	<i>440.922,91</i>	<i>881.845,82</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Requalificação</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Infraestrutura	3.610.052,50	707.812,22	1.157.337,07	0,00	1.112,20	0,00	0,00	1.112,20	0,00	0,00	1.112,20	0,00	0,00	1.112,20
<i>Cadastro</i>	<i>36.680,37</i>	<i>36.680,37</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Call Center</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Telegestão</i>	<i>3.462.458,88</i>	<i>577.076,48</i>	<i>1.154.152,96</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	<i>9.552,34</i>	<i>1.592,06</i>	<i>3.184,11</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>CCO</i>	<i>76.574,74</i>	<i>76.574,74</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	<i>24.786,18</i>	<i>15.888,58</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.112,20</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.112,20</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.112,20</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.112,20</i>
Veículos	720.083,11	199.752,78	0,00	0,00	0,00	0,00	40.274,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	199.752,78	0,00
<i>Caminhão Utilitário</i>	<i>103.766,88</i>	<i>34.588,96</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>34.588,96</i>	<i>0,00</i>
<i>Caminhão Médio</i>	<i>130.014,33</i>	<i>43.338,11</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>43.338,11</i>	<i>0,00</i>
<i>Veículo de passeio</i>	<i>59.877,38</i>	<i>9.979,56</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9.979,56</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9.979,56</i>	<i>0,00</i>
<i>Pick Up Operacional</i>	<i>169.085,94</i>	<i>28.180,99</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>28.180,99</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>28.180,99</i>	<i>0,00</i>
<i>Motocicleta 150cc</i>	<i>12.686,24</i>	<i>2.114,37</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>2.114,37</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>2.114,37</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 10m</i>	<i>66.890,92</i>	<i>22.296,97</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>22.296,97</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 20m</i>	<i>177.761,42</i>	<i>59.253,81</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>59.253,81</i>	<i>0,00</i>
Crescimento Vegetativo	208.471,39	4.087,67	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do CAPEX	100,00%	6,09%	13,69%	10,05%	4,06%	0,08%	0,10%	0,08%	2,16%	0,10%	0,08%	0,08%	0,10%	0,50%
CAPEX (em R\$)	9.635.325,78	586.843,88	1.318.694,38	968.654,21	391.130,24	8.175,35	9.287,55	8.175,35	207.928,13	9.287,55	8.175,35	8.175,35	9.287,55	48.450,27
Pré-operacionais	419.396,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	<i>31.777,16</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Reembolso do FEP CAIXA</i>	<i>319.595,98</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Pagamento à B3</i>	<i>68.023,17</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	4.677.322,48	0,00	153.181,96	919.091,73	382.954,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	<i>3.354.553,74</i>	<i>0,00</i>	<i>153.181,96</i>	<i>919.091,73</i>	<i>382.954,89</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	<i>1.322.768,73</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Requalificação</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Infraestrutura	3.610.052,50	578.668,54	1.157.337,07	1.112,20	0,00	0,00	1.112,20	0,00	0,00	1.112,20	0,00	0,00	1.112,20	0,00
<i>Cadastro</i>	<i>36.680,37</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Call Center</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Telegestão</i>	<i>3.462.458,88</i>	<i>577.076,48</i>	<i>1.154.152,96</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	<i>9.552,34</i>	<i>1.592,06</i>	<i>3.184,11</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>CCO</i>	<i>76.574,74</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	<i>24.786,18</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.112,20</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.112,20</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.112,20</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.112,20</i>	<i>0,00</i>
Veículos	720.083,11	0,00	0,00	40.274,93	0,00	0,00	0,00	0,00	199.752,78	0,00	0,00	0,00	0,00	40.274,93
<i>Caminhão Utilitário</i>	<i>103.766,88</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>34.588,96</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Caminhão Médio</i>	<i>130.014,33</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>43.338,11</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Veículo de passeio</i>	<i>59.877,38</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9.979,56</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9.979,56</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9.979,56</i>
<i>Pick Up Operacional</i>	<i>169.085,94</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>28.180,99</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>28.180,99</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>28.180,99</i>
<i>Motocicleta 150cc</i>	<i>12.686,24</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>2.114,37</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>2.114,37</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>2.114,37</i>
<i>Cesta 10m</i>	<i>66.890,92</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>22.296,97</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 20m</i>	<i>177.761,42</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>59.253,81</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Crescimento Vegetativo	208.471,39	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35	8.175,35

Figura 1 – Cronograma Físico-Financeiro dos Investimentos (CAPEX) – em R\$ por ano - Caculé

8.3.2 Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) - Guanambi

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do CAPEX	100,00%	23,33%	30,27%	0,36%	0,37%	0,36%	0,80%	0,37%	0,36%	0,36%	0,37%	2,55%	0,36%	0,37%
CAPEX (em R\$)	36.434.367,97	8.498.565,96	11.027.792,05	130.805,58	135.241,74	130.805,58	291.447,73	135.241,74	130.805,58	130.805,58	135.241,74	927.547,35	130.805,58	135.241,74
Pré-operacionais	1.672.820,60	1.672.820,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Constituição da SPE	126.747,62	126.747,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reembolso do FEP CAIXA	1.274.753,10	1.274.753,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pagamento à B3	271.319,87	271.319,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	16.475.659,71	3.527.227,10	7.054.454,21	0,00										
Modernização e Alteração Estrutural	12.458.232,87	2.188.084,82	4.376.169,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida	4.017.426,84	1.339.142,28	2.678.284,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Requalificação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Infraestrutura	12.078.193,69	2.436.373,69	3.842.532,26	0,00	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17
Cadastro	146.304,75	146.304,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Call Center	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Telegestão	11.489.495,97	1.914.916,00	3.829.831,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Descarte das Lâmpadas	38.100,82	6.350,14	12.700,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CCO	305.429,00	305.429,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificações – ISO 9001 e ISO 14001	98.863,14	63.373,81	0,00	0,00	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17
Veículos	2.872.151,78	796.741,77	0,00	0,00	0,00	0,00	160.642,15	0,00	0,00	0,00	0,00	796.741,77	0,00	0,00
Caminhão Utilitário	413.888,65	137.962,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	137.962,88	0,00	0,00
Caminhão Médio	518.580,28	172.860,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	172.860,09	0,00	0,00
Veículo de passeio	238.829,27	39.804,88	0,00	0,00	0,00	0,00	39.804,88	0,00	0,00	0,00	0,00	39.804,88	0,00	0,00
Pick Up Operacional	674.422,82	112.403,80	0,00	0,00	0,00	0,00	112.403,80	0,00	0,00	0,00	0,00	112.403,80	0,00	0,00
Motocicleta 150cc	50.600,82	8.433,47	0,00	0,00	0,00	0,00	8.433,47	0,00	0,00	0,00	0,00	8.433,47	0,00	0,00
Cesta 10m	266.803,74	88.934,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	88.934,58	0,00	0,00
Cesta 20m	709.026,19	236.342,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	236.342,06	0,00	0,00
Crescimento Vegetativo	3.335.542,19	65.402,79	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do CAPEX	100,00%	5,63%	12,61%	11,03%	4,62%	0,36%	0,37%	0,36%	2,55%	0,37%	0,36%	0,36%	0,37%	0,80%
CAPEX (em R\$)	36.434.367,97	2.052.071,71	4.593.756,62	4.018.396,57	1.681.852,52	130.805,58	135.241,74	130.805,58	927.547,35	135.241,74	130.805,58	130.805,58	135.241,74	291.447,73
Pré-operacionais	1.672.820,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	<i>126.747,62</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Reembolso do FEP CAIXA</i>	<i>1.274.753,10</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Pagamento à B3</i>	<i>271.319,87</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	16.475.659,71	0,00	620.418,78	3.722.512,67	1.551.046,95	0,00								
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	<i>12.458.232,87</i>	<i>0,00</i>	<i>620.418,78</i>	<i>3.722.512,67</i>	<i>1.551.046,95</i>	<i>0,00</i>								
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	<i>4.017.426,84</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Requalificação</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Infraestrutura	12.078.193,69	1.921.266,13	3.842.532,26	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17	0,00	0,00	4.436,17	0,00
<i>Cadastro</i>	<i>146.304,75</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Call Center</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Telegestão</i>	<i>11.489.495,97</i>	<i>1.914.916,00</i>	<i>3.829.831,99</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	<i>38.100,82</i>	<i>6.350,14</i>	<i>12.700,27</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>CCO</i>	<i>305.429,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	<i>98.863,14</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.436,17</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.436,17</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.436,17</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.436,17</i>	<i>0,00</i>
Veículos	2.872.151,78	0,00	0,00	160.642,15	0,00	0,00	0,00	0,00	796.741,77	0,00	0,00	0,00	0,00	160.642,15
<i>Caminhão Utilitário</i>	<i>413.888,65</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>137.962,88</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Caminhão Médio</i>	<i>518.580,28</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>172.860,09</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Veículo de passeio</i>	<i>238.829,27</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>39.804,88</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>39.804,88</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>39.804,88</i>
<i>Pick Up Operacional</i>	<i>674.422,82</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>112.403,80</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>112.403,80</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>112.403,80</i>
<i>Motocicleta 150cc</i>	<i>50.600,82</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>8.433,47</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>8.433,47</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>8.433,47</i>
<i>Cesta 10m</i>	<i>266.803,74</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>88.934,58</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 20m</i>	<i>709.026,19</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>236.342,06</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Crescimento Vegetativo	3.335.542,19	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58	130.805,58

Figura 2 – Cronograma Físico-Financeiro dos Investimentos (CAPEX) – em R\$ por ano – Guanambi

8.3.3 Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) - Iuiu

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do CAPEX	100,00%	31,15%	40,29%	0,14%	0,16%	0,14%	0,73%	0,16%	0,14%	0,14%	0,16%	3,08%	0,14%	0,16%
CAPEX (em R\$)	3.319.881,96	1.034.305,43	1.337.513,56	4.725,28	5.268,60	4.725,28	24.399,99	5.268,60	4.725,28	4.725,28	5.268,60	102.306,55	4.725,28	5.268,60
Pré-operacionais	204.879,37	204.879,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	<i>15.523,47</i>	<i>15.523,47</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Reembolso do FEP CAIXA</i>	<i>156.125,90</i>	<i>156.125,90</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Pagamento à B3</i>	<i>33.230,01</i>	<i>33.230,01</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	2.511.807,04	655.811,07	1.311.622,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	<i>957.939,51</i>	<i>137.855,22</i>	<i>275.710,45</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	<i>1.553.867,54</i>	<i>517.955,85</i>	<i>1.035.911,69</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Requalificação</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Infraestrutura	130.932,99	73.671,07	21.166,14	0,00	543,32	0,00	0,00	543,32	0,00	0,00	543,32	0,00	0,00	543,32
<i>Cadastro</i>	<i>17.918,73</i>	<i>17.918,73</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Call Center</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Telegestão</i>	<i>58.832,00</i>	<i>9.805,33</i>	<i>19.610,67</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	<i>4.666,41</i>	<i>777,74</i>	<i>1.555,47</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>CCO</i>	<i>37.407,54</i>	<i>37.407,54</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	<i>12.108,30</i>	<i>7.761,73</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>543,32</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>543,32</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>543,32</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>543,32</i>
Veículos	351.767,94	97.581,27	0,00	0,00	0,00	0,00	19.674,71	0,00	0,00	0,00	0,00	97.581,27	0,00	0,00
<i>Caminhão Utilitário</i>	<i>50.691,18</i>	<i>16.897,06</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>16.897,06</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Caminhão Médio</i>	<i>63.513,33</i>	<i>21.171,11</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>21.171,11</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Veículo de passeio</i>	<i>29.250,71</i>	<i>4.875,12</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.875,12</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.875,12</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Pick Up Operacional</i>	<i>82.600,21</i>	<i>13.766,70</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>13.766,70</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>13.766,70</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Motocicleta 150cc</i>	<i>6.197,36</i>	<i>1.032,89</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.032,89</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.032,89</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 10m</i>	<i>32.676,90</i>	<i>10.892,30</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>10.892,30</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 20m</i>	<i>86.838,27</i>	<i>28.946,09</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>28.946,09</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Crescimento Vegetativo	120.494,61	2.362,64	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do CAPEX	100,00%	0,46%	2,51%	11,11%	4,46%	0,14%	0,16%	0,14%	3,08%	0,16%	0,14%	0,14%	0,16%	0,73%
CAPEX (em R\$)	3.319.881,96	15.308,35	83.193,93	368.758,36	147.981,55	4.725,28	5.268,60	4.725,28	102.306,55	5.268,60	4.725,28	4.725,28	5.268,60	24.399,99
Pré-operacionais	204.879,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	<i>15.523,47</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Reembolso da FEP CAIXA</i>	<i>156.125,90</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Pagamento à B3</i>	<i>33.230,01</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	2.511.807,04	0,00	57.302,51	343.815,05	143.256,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	<i>957.939,51</i>	<i>0,00</i>	<i>57.302,51</i>	<i>343.815,05</i>	<i>143.256,27</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	<i>1.553.867,54</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Requalificação</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Infraestrutura	130.932,99	10.583,07	21.166,14	543,32	0,00	0,00	543,32	0,00	0,00	543,32	0,00	0,00	543,32	0,00
<i>Cadastro</i>	<i>17.918,73</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Call Center</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Telegestão</i>	<i>58.832,00</i>	<i>9.805,33</i>	<i>19.610,67</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	<i>4.666,41</i>	<i>777,74</i>	<i>1.555,47</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>CCO</i>	<i>37.407,54</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	<i>12.108,30</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>543,32</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>543,32</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>543,32</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>543,32</i>	<i>0,00</i>
Veículos	351.767,94	0,00	0,00	19.674,71	0,00	0,00	0,00	0,00	97.581,27	0,00	0,00	0,00	0,00	19.674,71
<i>Caminhão Utilitário</i>	<i>50.691,18</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>16.897,06</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Caminhão Médio</i>	<i>63.513,33</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>21.171,11</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Veículo de passeio</i>	<i>29.250,71</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.875,12</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.875,12</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.875,12</i>
<i>Pick Up Operacional</i>	<i>82.600,21</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>13.766,70</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>13.766,70</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>13.766,70</i>
<i>Motocicleta 150cc</i>	<i>6.197,36</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.032,89</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.032,89</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>1.032,89</i>
<i>Cesta 10m</i>	<i>32.676,90</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>10.892,30</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 20m</i>	<i>86.838,27</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>28.946,09</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Crescimento Vegetativo	120.494,61	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28	4.725,28

Figura 3 – Cronograma Físico-Financeiro dos Investimentos (CAPEX) – em R\$ por ano – Iuiu

8.3.4 Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) – Lagoa Real

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do CAPEX	100,00%	31,08%	30,67%	0,13%	0,16%	0,13%	0,98%	0,16%	0,13%	0,13%	0,16%	4,34%	0,13%	0,16%
CAPEX (em R\$)	2.024.205,84	629.207,91	620.830,97	2.725,12	3.198,94	2.725,12	19.883,30	3.198,94	2.725,12	2.725,12	3.198,94	87.825,06	2.725,12	3.198,94
Pré-operacionais	178.673,87	178.673,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	13.537,91	13.537,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Reembolso do FEP CAIXA</i>	136.156,31	136.156,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Pagamento à B3</i>	28.979,66	28.979,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	1.373.442,45	302.883,68	605.767,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	912.653,41	149.287,33	298.574,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	460.789,04	153.596,35	307.192,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Requalificação</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Infraestrutura	95.824,69	61.187,85	12.338,49	0,00	473,83	0,00	0,00	473,83	0,00	0,00	473,83	0,00	0,00	473,83
<i>Cadastro</i>	15.626,80	15.626,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Call Center</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Telegestão</i>	32.945,92	5.490,99	10.981,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	4.069,55	678,26	1.356,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>CCO</i>	32.622,85	32.622,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	10.559,57	6.768,95	0,00	0,00	473,83	0,00	0,00	473,83	0,00	0,00	473,83	0,00	0,00	473,83
Veículos	306.774,37	85.099,94	0,00	0,00	0,00	0,00	17.158,18	0,00	0,00	0,00	0,00	85.099,94	0,00	0,00
<i>Caminhão Utilitário</i>	44.207,42	14.735,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.735,81	0,00	0,00
<i>Caminhão Médio</i>	55.389,53	18.463,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.463,18	0,00	0,00
<i>Veículo de passeio</i>	25.509,34	4.251,56	0,00	0,00	0,00	0,00	4.251,56	0,00	0,00	0,00	0,00	4.251,56	0,00	0,00
<i>Pick Up Operacional</i>	72.035,06	12.005,84	0,00	0,00	0,00	0,00	12.005,84	0,00	0,00	0,00	0,00	12.005,84	0,00	0,00
<i>Motocicleta 150cc</i>	5.404,67	900,78	0,00	0,00	0,00	0,00	900,78	0,00	0,00	0,00	0,00	900,78	0,00	0,00
<i>Cesta 10m</i>	28.497,29	9.499,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.499,10	0,00	0,00
<i>Cesta 20m</i>	75.731,05	25.243,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.243,68	0,00	0,00
Crescimento Vegetativo	69.490,46	1.362,56	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do CAPEX	100,00%	0,44%	3,16%	15,51%	6,18%	0,13%	0,16%	0,13%	4,34%	0,16%	0,13%	0,13%	0,16%	0,98%
CAPEX (em R\$)	2.024.205,84	8.894,36	63.989,02	313.909,59	125.038,64	2.725,12	3.198,94	2.725,12	87.825,06	3.198,94	2.725,12	2.725,12	3.198,94	19.883,30
Pré-operacionais	178.673,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	<i>13.537,91</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Reembolso do FEP CAIXA</i>	<i>136.156,31</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Pagamento à B3</i>	<i>28.979,66</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	1.373.442,45	0,00	48.925,41	293.552,47	122.313,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	<i>912.653,41</i>	<i>0,00</i>	<i>48.925,41</i>	<i>293.552,47</i>	<i>122.313,53</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	<i>460.789,04</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Requalificação</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Infraestrutura	95.824,69	6.169,24	12.338,49	473,83	0,00	0,00	473,83	0,00	0,00	473,83	0,00	0,00	473,83	0,00
<i>Cadastro</i>	<i>15.626,80</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Call Center</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Telegestão</i>	<i>32.945,92</i>	<i>5.490,99</i>	<i>10.981,97</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	<i>4.069,55</i>	<i>678,26</i>	<i>1.356,52</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>CCO</i>	<i>32.622,85</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	<i>10.559,57</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>473,83</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>473,83</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>473,83</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>473,83</i>	<i>0,00</i>
Veículos	306.774,37	0,00	0,00	17.158,18	0,00	0,00	0,00	0,00	85.099,94	0,00	0,00	0,00	0,00	17.158,18
<i>Caminhão Utilitário</i>	<i>44.207,42</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>14.735,81</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Caminhão Médio</i>	<i>55.389,53</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>18.463,18</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Veículo de passeio</i>	<i>25.509,34</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.251,56</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.251,56</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4.251,56</i>
<i>Pick Up Operacional</i>	<i>72.035,06</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>12.005,84</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>12.005,84</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>12.005,84</i>
<i>Motocicleta 150cc</i>	<i>5.404,67</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>900,78</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>900,78</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>900,78</i>
<i>Cesta 10m</i>	<i>28.497,29</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9.499,10</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 20m</i>	<i>75.731,05</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>25.243,68</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Crescimento Vegetativo	69.490,46	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12

Figura 4 – Cronograma Físico-Financeiro dos Investimentos (CAPEX) – em R\$ por ano – Lagoa Real

8.3.5 Cronograma físico-financeiro dos investimentos (CAPEX) – Sebastião Laranjeiras

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do CAPEX	100,00%	31,65%	41,68%	0,10%	0,12%	0,10%	0,68%	0,12%	0,10%	0,10%	0,12%	2,98%	0,10%	0,12%
CAPEX (em R\$)	2.705.752,21	856.258,70	1.127.871,42	2.725,12	3.159,60	2.725,12	18.458,65	3.159,60	2.725,12	2.725,12	3.159,60	80.759,19	2.725,12	3.159,60
Pré-operacionais	163.838,53	163.838,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	12.413,85	12.413,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Reembolso do FEP CAIXA</i>	124.851,21	124.851,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Pagamento à B3</i>	26.573,47	26.573,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	2.096.594,45	555.806,53	1.111.613,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	743.727,95	104.851,03	209.702,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	1.352.866,51	450.955,50	901.911,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Requalificação</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Infraestrutura	94.525,97	57.217,01	13.533,23	0,00	434,48	0,00	0,00	434,48	0,00	0,00	434,48	0,00	0,00	434,48
<i>Cadastro</i>	14.329,30	14.329,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Call Center</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Telegestão</i>	36.868,04	6.144,67	12.289,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	3.731,65	621,94	1.243,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>CCO</i>	29.914,17	29.914,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	9.682,80	6.206,92	0,00	0,00	434,48	0,00	0,00	434,48	0,00	0,00	434,48	0,00	0,00	434,48
Veículos	281.302,80	78.034,07	0,00	0,00	0,00	0,00	15.733,53	0,00	0,00	0,00	0,00	78.034,07	0,00	0,00
<i>Caminhão Utilitário</i>	40.536,87	13.512,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.512,29	0,00	0,00
<i>Caminhão Médio</i>	50.790,52	16.930,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16.930,17	0,00	0,00
<i>Veículo de passeio</i>	23.391,29	3.898,55	0,00	0,00	0,00	0,00	3.898,55	0,00	0,00	0,00	0,00	3.898,55	0,00	0,00
<i>Pick Up Operacional</i>	66.053,97	11.009,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.009,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.009,00	0,00	0,00
<i>Motocicleta 150cc</i>	4.955,92	825,99	0,00	0,00	0,00	0,00	825,99	0,00	0,00	0,00	0,00	825,99	0,00	0,00
<i>Cesta 10m</i>	26.131,15	8.710,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.710,38	0,00	0,00
<i>Cesta 20m</i>	69.443,08	23.147,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.147,69	0,00	0,00
Crescimento Vegetativo	69.490,46	1.362,56	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do CAPEX	100,00%	0,35%	2,27%	10,72%	4,27%	0,10%	0,12%	0,10%	2,98%	0,12%	0,10%	0,10%	0,12%	0,68%
CAPEX (em R\$)	2.705.752,21	9.491,73	61.434,65	289.950,93	115.665,87	2.725,12	3.159,60	2.725,12	80.759,19	3.159,60	2.725,12	2.725,12	3.159,60	18.458,65
Pré-operacionais	163.838,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Constituição da SPE</i>	<i>12.413,85</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Reembolso do FEP CAIXA</i>	<i>124.851,21</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Pagamento à B3</i>	<i>26.573,47</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Equipamentos do Sistema de Iluminação Pública	2.096.594,45	0,00	45.176,30	271.057,80	112.940,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Modernização e Alteração Estrutural</i>	<i>743.727,95</i>	<i>0,00</i>	<i>45.176,30</i>	<i>271.057,80</i>	<i>112.940,75</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Correção de Pontos Escuros e Demanda Reprimida</i>	<i>1.352.866,51</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Requalificação</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Infraestrutura	94.525,97	6.766,62	13.533,23	434,48	0,00	0,00	434,48	0,00	0,00	434,48	0,00	0,00	434,48	0,00
<i>Cadastro</i>	<i>14.329,30</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Call Center</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Telegestão</i>	<i>36.868,04</i>	<i>6.144,67</i>	<i>12.289,35</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Descarte das Lâmpadas</i>	<i>3.731,65</i>	<i>621,94</i>	<i>1.243,88</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>CCO</i>	<i>29.914,17</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Certificações – ISO 9001 e ISO 14001</i>	<i>9.682,80</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>434,48</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>434,48</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>434,48</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>434,48</i>	<i>0,00</i>
Veículos	281.302,80	0,00	0,00	15.733,53	0,00	0,00	0,00	0,00	78.034,07	0,00	0,00	0,00	0,00	15.733,53
<i>Caminhão Utilitário</i>	<i>40.536,87</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>13.512,29</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Caminhão Médio</i>	<i>50.790,52</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>16.930,17</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Veículo de passeio</i>	<i>23.391,29</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>3.898,55</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>3.898,55</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>3.898,55</i>
<i>Pick Up Operacional</i>	<i>66.053,97</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>11.009,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>11.009,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>11.009,00</i>
<i>Motocicleta 150cc</i>	<i>4.955,92</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>825,99</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>825,99</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>825,99</i>
<i>Cesta 10m</i>	<i>26.131,15</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>8.710,38</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Cesta 20m</i>	<i>69.443,08</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>23.147,69</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Crescimento Vegetativo	69.490,46	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12	2.725,12

Figura 5 – Cronograma Físico-Financeiro dos Investimentos (CAPEX) – em R\$ por ano – Sebastião Laranjeiras

8.4 PROJEÇÃO DE DESPESAS (OPEX)

As projeções de despesas (OPEX), conforme premissas detalhadas no presente documento, por município, correspondem a:

8.4.1 Projeção de Despesas (OPEX) - Caculé

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do OPEX	100,00%	3,11%	3,73%	3,92%	3,92%	3,92%	3,92%	3,92%	3,92%	3,92%	3,92%	3,92%	3,92%	3,92%
OPEX (em R\$)	15.903.405,42	494.640,01	592.718,39	624.163,83	624.163,83	624.159,39	624.065,41	623.998,29	623.993,84	623.993,84	623.993,84	623.523,30	623.190,38	623.190,38
Pessoal e Encargos	6.438.789,97	280.603,66	327.428,15	242.948,26										
Despesas Administrativas	988.523,83	25.675,94	38.513,92											
Aluguel, Condomínio e IPTU	391.494,58	10.168,69	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04	15.253,04
Telefone, Internet e Link	88.086,28	2.287,96	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93
Energia e Água	117.448,38	3.050,61	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91	4.575,91
Material de Escritório	88.086,28	2.287,96	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93	3.431,93
Copa/alimentação	58.724,19	1.525,30	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96
Manutenção predial	58.724,19	1.525,30	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96	2.287,96
Viagens	137.023,10	3.559,04	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56	5.338,56
Despesas diversas	48.936,82	1.271,09	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63	1.906,63
Material para Manutenção	673.331,73	17.489,14	26.233,70											
Call center	1.598.729,80	41.525,45	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17	62.288,17
Telegestão	2.954.152,48	0,00	0,00	123.089,69	123.089,69	123.089,69	123.089,69	123.089,69	123.089,69	123.089,69	123.089,69	123.089,69	123.089,69	123.089,69
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	314.698,52	8.173,99	12.260,98											
Seguros	595.828,15	31.196,80	36.018,43	28.854,08	28.854,08	28.849,63	28.755,66	28.688,53	28.684,08	28.684,08	28.684,08	28.213,54	27.880,62	27.880,62
Outras Despesas	2.339.350,95	89.975,04												
Verificador Independente	2.008.868,50	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17	77.264,17
Treinamento	330.482,44	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86	12.710,86

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do OPEX	100,00%	3,92%	3,89%	3,86%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%
OPEX (em R\$)	15.903.405,42	622.705,03	618.726,59	613.850,20	610.638,40	610.255,44	610.255,44	610.250,99	609.784,90	609.451,98	609.447,53	609.447,53	609.447,53	609.349,11
Pessoal e Encargos	6.438.789,97	242.948,26												
Despesas Administrativas	988.523,83	38.513,92												
<i>Aluguel, Condomínio e IPTU</i>	<i>391.494,58</i>	<i>15.253,04</i>												
<i>Telefone, Internet e Link</i>	<i>88.086,28</i>	<i>3.431,93</i>												
<i>Energia e Água</i>	<i>117.448,38</i>	<i>4.575,91</i>												
<i>Material de Escritório</i>	<i>88.086,28</i>	<i>3.431,93</i>												
<i>Copa/alimentação</i>	<i>58.724,19</i>	<i>2.287,96</i>												
<i>Manutenção predial</i>	<i>58.724,19</i>	<i>2.287,96</i>												
<i>Viagens</i>	<i>137.023,10</i>	<i>5.338,56</i>												
<i>Despesas diversas</i>	<i>48.936,82</i>	<i>1.906,63</i>												
Material para Manutenção	673.331,73	26.233,70												
<i>Call center</i>	<i>1.598.729,80</i>	<i>62.288,17</i>												
<i>Telegestão</i>	<i>2.954.152,48</i>	<i>123.089,69</i>												
<i>Descarte de lâmpadas</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Veículos - despesas operacionais	314.698,52	12.260,98												
Seguros	595.828,15	27.395,28	23.416,84	18.540,45	15.328,64	14.945,69	14.945,69	14.941,24	14.475,15	14.142,23	14.137,78	14.137,78	14.137,78	14.039,36
Outras Despesas	2.339.350,95	89.975,04												
<i>Verificador Independente</i>	<i>2.008.868,50</i>	<i>77.264,17</i>												
<i>Treinamento</i>	<i>330.482,44</i>	<i>12.710,86</i>												

Figura 6 – Projeções de Despesas (OPEX) – em R\$ por ano – Calculé

8.4.2 Projeção de Despesas (OPEX) - Guanambi

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do OPEX	100,00%	3,20%	3,84%	3,91%	3,91%	3,91%	3,91%	3,91%	3,91%	3,91%	3,91%	3,91%	3,91%	3,91%
OPEX (em R\$)	60.899.227,03	1.949.395,97	2.336.160,61	2.384.029,24	2.384.029,24	2.384.011,50	2.383.636,66	2.383.368,93	2.383.351,18	2.383.351,18	2.383.351,18	2.381.474,37	2.380.146,47	2.380.146,47
Pessoal e Encargos	25.682.010,69	1.119.226,79	1.305.992,78	969.032,96										
Despesas Administrativas	3.942.864,98	102.412,08	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12	153.618,12
Aluguel, Condomínio e IPTU	1.561.530,69	40.559,24	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86
Telefone, Internet e Link	351.344,40	9.125,83	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74
Energia e Água	468.459,21	12.167,77	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66
Material de Escritório	351.344,40	9.125,83	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74
Copa/alimentação	234.229,60	6.083,89	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83
Manutenção predial	234.229,60	6.083,89	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83
Viagens	546.535,74	14.195,73	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60
Despesas diversas	195.191,34	5.069,90	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86
Material para Manutenção	2.283.461,09	59.310,68	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02	88.966,02
Call center	6.376.756,50	165.630,04	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06
Telegestão	9.802.780,11	0,00	0,00	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	1.255.218,87	32.603,09	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63
Seguros	2.225.307,67	111.335,33	131.356,04	107.735,32	107.735,32	107.717,57	107.342,74	107.075,00	107.057,26	107.057,26	107.057,26	105.180,45	103.852,55	103.852,55
Outras Despesas	9.330.827,12	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97	358.877,97
Verificador Independente	8.012.651,86	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92
Treinamento	1.318.175,25	30.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do OPEX	100,00%	3,91%	3,88%	3,85%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%	3,83%	3,82%
OPEX (em R\$)	60.899.227,03	2.378.532,96	2.365.306,20	2.347.392,42	2.334.388,35	2.332.837,31	2.332.837,31	2.332.819,56	2.330.960,50	2.329.632,59	2.329.614,85	2.329.614,85	2.329.614,85	2.329.222,27
Pessoal e Encargos	25.682.010,69	969.032,96												
Despesas Administrativas	3.942.864,98	153.618,12												
Aluguel, Condomínio e IPTU	1.561.530,69	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86	60.838,86
Telefone, Internet e Link	351.344,40	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74
Energia e Água	468.459,21	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66	18.251,66
Material de Escritório	351.344,40	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74	13.688,74
Copa/alimentação	234.229,60	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83
Manutenção predial	234.229,60	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83	9.125,83
Viagens	546.535,74	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60	21.293,60
Despesas diversas	195.191,34	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86	7.604,86
Material para Manutenção	2.283.461,09	88.966,02												
Call center	6.376.756,50	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06	248.445,06
Telegestão	9.802.780,11	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17	408.449,17
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	1.255.218,87	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63	48.904,63
Seguros	2.225.307,67	102.239,04	89.012,28	71.098,50	58.094,43	56.543,38	56.543,38	56.525,64	54.666,57	53.338,67	53.320,93	53.320,93	53.320,93	52.928,35
Outras Despesas	9.330.827,12	358.877,97												
Verificador Independente	8.012.651,86	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92	308.178,92
Treinamento	1.318.175,25	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05	50.699,05

Figura 7 – Projeções de Despesas (OPEX) – em R\$ por ano – Guanambi

8.4.3 Projeção de Despesas (OPEX) - Iuiu

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do OPEX	100,00%	3,76%	4,51%	3,85%	3,85%	3,85%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%
OPEX (em R\$)	6.350.436,22	238.831,79	286.246,17	244.179,36	244.179,36	244.177,18	244.131,27	244.098,48	244.096,31	244.096,31	244.096,31	243.866,45	243.703,81	243.703,81
Pessoal e Encargos	3.145.414,57	137.077,75	159.951,99	118.682,70										
Despesas Administrativas	482.903,97	12.542,96	18.814,44											
Aluguel, Condomínio e IPTU	191.249,10	4.967,51	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26	7.451,26
Telefone, Internet e Link	43.031,05	1.117,69	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53
Energia e Água	57.374,73	1.490,25	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38	2.235,38
Material de Escritório	43.031,05	1.117,69	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53	1.676,53
Copa/alimentação	28.687,36	745,13	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69
Manutenção predial	28.687,36	745,13	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69	1.117,69
Viagens	66.937,18	1.738,63	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94	2.607,94
Despesas diversas	23.906,14	620,94	931,41	931,41	931,41	931,41	931,41	931,41	931,41	931,41	931,41	931,41	931,41	931,41
Material para Manutenção	390.076,97	10.131,87	15.197,80											
Call center	780.995,81	20.285,61	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41	30.428,41
Telegestão	50.195,52	0,00	0,00	2.091,48	2.091,48	2.091,48	2.091,48	2.091,48	2.091,48	2.091,48	2.091,48	2.091,48	2.091,48	2.091,48
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	153.733,44	3.993,08	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61	5.989,61
Seguros	204.319,15	10.846,81	11.910,19	9.021,18	9.021,18	9.019,01	8.973,10	8.940,31	8.938,14	8.938,14	8.938,14	8.938,14	8.708,28	8.545,64
Outras Despesas	1.142.796,80	43.953,72												
Verificador Independente	981.352,75	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34	37.744,34
Treinamento	161.444,04	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39	6.209,39

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do OPEX	100,00%	3,84%	3,84%	3,82%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,79%	3,79%	3,79%	3,79%	3,79%
OPEX (em R\$)	6.350.436,22	243.693,47	243.612,25	242.669,20	241.459,53	241.316,27	241.316,27	241.314,10	241.086,41	240.923,78	240.921,60	240.921,60	240.921,60	240.873,52
Pessoal e Encargos	3.145.414,57	118.682,70												
Despesas Administrativas	482.903,97	18.814,44												
<i>Aluguel, Condomínio e IPTU</i>	<i>191.249,10</i>	<i>7.451,26</i>												
<i>Telefone, Internet e Link</i>	<i>43.031,05</i>	<i>1.676,53</i>												
<i>Energia e Água</i>	<i>57.374,73</i>	<i>2.235,38</i>												
<i>Material de Escritório</i>	<i>43.031,05</i>	<i>1.676,53</i>												
<i>Copa/alimentação</i>	<i>28.687,36</i>	<i>1.117,69</i>												
<i>Manutenção predial</i>	<i>28.687,36</i>	<i>1.117,69</i>												
<i>Viagens</i>	<i>66.937,18</i>	<i>2.607,94</i>												
<i>Despesas diversas</i>	<i>23.906,14</i>	<i>931,41</i>												
Material para Manutenção	390.076,97	15.197,80												
Call center	780.995,81	30.428,41												
Telegestão	50.195,52	2.091,48												
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	153.733,44	5.989,61												
Seguros	204.319,15	8.535,30	8.454,08	7.511,03	6.301,36	6.158,10	6.158,10	6.155,93	5.928,24	5.765,60	5.763,43	5.763,43	5.763,43	5.715,35
Outras Despesas	1.142.796,80	43.953,72												
<i>Verificador independente</i>	<i>981.352,75</i>	<i>37.744,34</i>												
<i>Treinamento</i>	<i>161.444,04</i>	<i>6.209,39</i>												

Figura 8 – Projeções de Despesas (OPEX) – em R\$ por ano – Iuiu

8.4.4 Projeção de Despesas (OPEX) – Lagoa Real

Áno	TOTAL	Áno 1	Áno 2	Áno 3	Áno 4	Áno 5	Áno 6	Áno 7	Áno 8	Áno 9	Áno 10	Áno 11	Áno 12	Áno 13
% de Execução do OPEX	100,00%	3,78%	4,52%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%
OPEX (em R\$)	5.344.657,61	201.773,47	241.614,19	205.454,37	205.454,37	205.452,48	205.412,44	205.383,85	205.381,95	205.381,95	205.381,95	205.181,49	205.039,66	205.039,66
Pessoal e Encargos	2.743.094,10	119.544,55	139.493,01	103.502,36										
Despesas Administrativas	421.137,18	10.938,63	16.407,94											
Aluguel, Condomínio e IPTU	166.787,00	4.332,13	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19
Telefone, Internet e Link	37.527,08	974,73	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09
Energia e Água	50.036,10	1.299,64	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46
Material de Escritório	37.527,08	974,73	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09
Copa/alimentação	25.018,05	649,82	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73
Manutenção predial	25.018,05	649,82	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73
Viagens	58.375,45	1.516,25	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37
Despesas diversas	20.848,38	541,52	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27
Material para Manutenção	186.770,75	4.851,19	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78
Call center	681.101,00	17.690,94	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40
Telegestão	28.108,80	0,00	0,00	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	134.069,86	3.482,33	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50
Seguros	153.750,80	6.934,10	8.344,82	7.004,46	7.004,46	7.002,56	6.962,52	6.933,93	6.932,03	6.932,03	6.932,03	6.731,57	6.589,74	6.589,74
Outras Despesas	996.625,11	38.331,74												
Verificador Independente	855.830,89	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57
Treinamento	140.794,22	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do OPEX	100,00%	3,84%	3,84%	3,82%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,79%	3,79%	3,79%	3,79%	3,79%
OPEX (em R\$)	5.344.657,61	205.033,18	204.983,44	204.189,81	203.156,35	203.034,04	203.034,04	203.032,14	202.833,57	202.691,74	202.689,85	202.689,85	202.689,85	202.647,91
Pessoal e Encargos	2.743.094,10	103.502,36												
Despesas Administrativas	421.137,18	16.407,94												
Aluguel, Condomínio e IPTU	166.787,00	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19	6.498,19
Telefone, Internet e Link	37.527,08	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09
Energia e Água	50.036,10	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46	1.949,46
Material de Escritório	37.527,08	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09	1.462,09
Copa/alimentação	25.018,05	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73
Manutenção predial	25.018,05	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73	974,73
Viagens	58.375,45	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37	2.274,37
Despesas diversas	20.848,38	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27	812,27
Material para Manutenção	186.770,75	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78	7.276,78
Call center	681.101,00	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40	26.536,40
Telegestão	28.108,80	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20	1.171,20
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	134.069,86	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50	5.223,50
Seguros	153.750,80	6.583,27	6.533,52	5.739,89	4.706,43	4.584,12	4.584,12	4.582,22	4.383,66	4.241,82	4.239,93	4.239,93	4.239,93	4.198,00
Outras Despesas	996.625,11	38.331,74												
Verificador Independente	855.830,89	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57	32.916,57
Treinamento	140.794,22	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16	5.415,16

Figura 9 – Projeções de Despesas (OPEX) – em R\$ por ano – Lagoa Real

8.4.5 Projeção de Despesas (OPEX) – Sebastião Laranjeiras

Ano	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
% de Execução do OPEX	100,00%	3,77%	4,51%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%	3,84%
OPEX (em R\$)	5.088.498,39	191.670,24	229.736,59	195.606,04	195.606,04	195.604,30	195.567,59	195.541,36	195.539,63	195.539,63	195.539,63	195.355,81	195.225,75	195.225,75
Pessoal e Encargos	2.515.334,16	109.618,73	127.910,87	94.908,52										
Despesas Administrativas	386.170,04	10.030,39	15.045,59											
Aluguel, Condomínio e IPTU	152.938,63	3.972,43	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65	5.958,65
Telefone, Internet e Link	34.411,19	893,80	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70
Energia e Água	45.881,59	1.191,73	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59	1.787,59
Material de Escritório	34.411,19	893,80	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70	1.340,70
Copa/alimentação	22.940,79	595,86	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80
Manutenção predial	22.940,79	595,86	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80	893,80
Viagens	53.528,52	1.390,35	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53	2.085,53
Despesas diversas	19.117,33	496,55	744,83	744,83	744,83	744,83	744,83	744,83	744,83	744,83	744,83	744,83	744,83	744,83
Material para Manutenção	329.537,88	8.559,43	12.839,14											
Call center	624.548,98	16.222,05	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08	24.333,08
Telegestão	31.455,36	0,00	0,00	1.310,64	1.310,64	1.310,64	1.310,64	1.310,64	1.310,64	1.310,64	1.310,64	1.310,64	1.310,64	1.310,64
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	122.938,00	3.193,19	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79	4.789,79
Seguros	164.638,95	8.897,40	9.669,09	7.230,24	7.230,24	7.228,50	7.191,79	7.165,57	7.163,83	7.163,83	7.163,83	6.980,01	6.849,96	6.849,96
Outras Despesas	913.875,03	35.149,04												
Verificador Independente	784.770,99	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50	30.183,50
Treinamento	129.104,04	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54	4.965,54

Ano	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
% de Execução do OPEX	100,00%	3,84%	3,84%	3,82%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,79%	3,79%	3,79%	3,79%	3,79%
OPEX (em R\$)	5.088.498,39	195.218,89	195.165,64	194.428,46	193.474,38	193.361,44	193.361,44	193.359,71	193.177,63	193.047,57	193.045,83	193.045,83	193.045,83	193.007,38
Pessoal e Encargos	2.515.334,16	94.908,52												
Despesas Administrativas	386.170,04	15.045,59												
<i>Aluguel, Condomínio e IPTU</i>	<i>152.938,63</i>	<i>5.958,65</i>												
<i>Telefone, Internet e Link</i>	<i>34.411,19</i>	<i>1.340,70</i>												
<i>Energia e Água</i>	<i>45.881,59</i>	<i>1.787,59</i>												
<i>Material de Escritório</i>	<i>34.411,19</i>	<i>1.340,70</i>												
<i>Copa/alimentação</i>	<i>22.940,79</i>	<i>893,80</i>												
<i>Manutenção predial</i>	<i>22.940,79</i>	<i>893,80</i>												
<i>Viagens</i>	<i>53.528,52</i>	<i>2.085,53</i>												
<i>Despesas diversas</i>	<i>19.117,33</i>	<i>744,83</i>												
Material para Manutenção	329.537,88	12.839,14												
Call center	624.548,98	24.333,08												
Telegestão	31.455,36	1.310,64												
Descarte de lâmpadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veículos - despesas operacionais	122.938,00	4.789,79												
Seguros	164.638,95	6.843,10	6.789,85	6.052,66	5.098,59	4.985,65	4.985,65	4.983,91	4.801,83	4.671,77	4.670,04	4.670,04	4.670,04	4.631,59
Outras Despesas	913.875,03	35.149,04												
<i>Verificador Independente</i>	<i>784.770,99</i>	<i>30.183,50</i>												
<i>Treinamento</i>	<i>129.104,04</i>	<i>4.965,54</i>												

Figura 10 – Projeções de Despesas (OPEX) – em R\$ por ano – Sebastião Laranjeiras

No Fluxo de Caixa Descontado, Anexo 1 ao 6, pode ser consultada a consolidação dos investimentos e despesas necessários ao projeto, além das projeções de tributos, capital de giro, ingressos estimados de financiamento e serviço da dívida.

8.5 MECANISMOS DE PAGAMENTO DA PPP

8.5.1 Contraprestação Mensal Efetiva (CME)

A concessionária deverá receber, mensalmente, pelos serviços, o valor da Contraprestação Mensal Efetiva (CME), resultado do ajuste da Contraprestação Mensal Máxima em relação ao desempenho apresentado pela concessionária.

A Contraprestação Mensal Máxima (CMM) é composta por duas parcelas de remuneração:

- (i) parcela para remunerar os Investimentos da Concessionária, a Contraprestação Mensal Máxima – Parcela A (CMA) – após a emissão do termo de aceite para todos os marcos da concessão a CMA será equivalente ao percentual do valor da CMM demonstrado na tabela a seguir;

Tabela 62 - Equivalência da Parcela A			
Município	Parcela A (CMA)		
	CAPEX Rateio	CAPEX Individualizado	CMA
Caculé	6,8%	41,6%	48,4 %
Guanambi	7,3%	39,7%	47,0%
Iuiu	8,5%	38,4%	46,9%
Lagoa Real	10,4%	26,9%	37,3%
Sebastião Laranjeiras	8,4%	39,2%	47,6%

- (ii) parcela para remunerar os serviços prestados pela Concessionária, a Contraprestação Mensal Máxima – Parcela B (CMB) - após a emissão do termo de aceite para todos os marcos da concessão a CMB será a equivalente ao percentual do valor da CMM demonstrado na tabela a seguir.

Tabela 63 - Equivalência da Parcela B			
Município	Parcela B (CMB)		
	OPEX Rateio	OPEX Individualizado	CMB
Caculé	38,6%	13,0%	51,6%
Guanambi	41,2%	11,8%	53,0%
Iuiu	47,9%	5,2%	53,1%
Lagoa Real	58,6%	4,1%	62,7%
Sebastião Laranjeiras	47,1%	5,3%	52,4%

O Fator de Desempenho (FD) incidirá sobre a CMM, representada pela soma da CMA e CMB, conforme as seguintes equações:

$$\mathbf{CME = CMM \times FD}$$

Em que:

CME = Contraprestação Mensal Efetiva;

CMM = Contraprestação Mensal Máxima;

FD = Fator de Desempenho, fator de ajuste da contraprestação ao desempenho apresentado pela concessionária.

Equação 2 – Contraprestação Mensal Efetiva

A Contraprestação Mensal Máxima (CMM) será calculada conforme a seguinte equação:

$$\mathbf{CMM = CMA + CMB}$$

Em que:

CMA = Contraprestação Mensal Máxima – Parcela A

CMB = Contraprestação Mensal Máxima – Parcela B

Equação 3 – Contraprestação Mensal Máxima

8.5.2 Fator de Modernização e Eficientização (FME)

A CMA será objeto de um Fator de Modernização e Eficientização (FME) que terá um efeito modular na contraprestação em função das fases e cumprimentos dos marcos de concessão. O Fator de Modernização e Eficientização (FME) corresponderá a:

Tabela 66 – Fator de Modernização e Eficientização FME	
Período	FME
Início da Fase 1 até o início do 1º Marco da Concessão	0,07
Início até o cumprimento do 1º Marco de Concessão	0,10
Subsequente ao cumprimento do 1º Marco da Concessão	0,40
Subsequente ao cumprimento do 2º Marco da Concessão	0,70
Subsequente ao cumprimento do 3º Marco da Concessão	1,00

8.5.3 Fator de Desempenho (FD)

O FD será calculado com base no Índice de Desempenho Geral (IDG), que avaliará a qualidade entregue pela concessionária na execução dos serviços pertencentes ao escopo da concessão¹⁸, apurado no trimestre anterior e impactará o valor da Contraprestação Mensal Efetiva (CME) nos três meses seguintes.

O FD assumirá valor adimensional entre 0,8 (oito décimos) e 1 (um) em correspondência ao IDG para o período de referência, conforme tabela a seguir.

Tabela 64 – Valores de Correspondência entre IDG e FD	
Valor do IDG	Valor do FD correspondente
IDG ≥ 0,94	1,00
0,90 ≥ IDG < 0,94	0,94
0,80 ≥ IDG < 0,90	FD = IDG
IDG < 0,80	0,80

Exclusivamente durante os 6 primeiros meses da concessão, contados a partir da data de eficácia, o resultado obtido no cálculo do IDG não afetará o FD. Durante este período, a apuração do IDG deverá ser realizada normalmente, mas o FD será considerado igual a 1 para fins de cálculo da CME.

¹⁸ O detalhamento do IDG encontra-se no anexo contratual denominado Sistema de Mensuração de Desempenho.

Adicionalmente ao pagamento da CME, a concessionária poderá fazer jus ao Bônus sobre a Conta de Energia (BCE). O BCE corresponde à receita adicional obtida quando a concessionária alcançar eficiência energética superior a 105% (cento e cinco por cento) da meta de eficiência energética. o BCE será concedido a partir do ano subsequente ao ano de cumprimento do último marco da concessão e pago mensalmente.

8.6 PRAZO DE DURAÇÃO DO CONTRATO DE CONCESSÃO

De acordo com a Lei Nº 11.079, de 30 de dezembro de 2004, que institui normas gerais para licitação e contratação de parceria público-privada no âmbito da administração pública, o prazo de vigência do contrato deve ser compatível com a amortização dos investimentos realizados, não inferior a 5 (cinco) anos, nem superior a 35 (trinta e cinco) anos, incluindo eventual prorrogação.

A vida útil da lâmpada de 60.000 (sessenta mil) horas de funcionamento, o tempo médio de funcionamento de 11:43h (onze horas e quarenta e três minutos) por dia. Portanto, a luminária tem previsão de funcionamento de 14 anos e 4 meses.

O prazo para concessão pode ser estimado considerando o ciclo de investimento necessário em equipamentos e lâmpadas utilizando-se o prazo máximo de vida útil das luminárias.

Não obstante nos projetos desenvolvidos é comum considerar o término do contrato antes do limite da vida útil com o objetivo de permitir a estruturação de um novo contrato ou a incorporação do serviço pela administração pública antes do fim da vida útil das lâmpadas e equipamentos.

Para o presente projeto o prazo sugerido de vigência do contrato, considerando o melhor custo de benefício, corresponde a 26 (vinte e seis) anos, correspondente a dois ciclos de investimento, com margem razoável que permite a estruturação de um novo contrato ou a incorporação do serviço pela administração pública antes do fim da vida útil das lâmpadas e equipamentos.

Portanto, o prazo recomendável de duração do contrato de concessão é de 26 (vinte e seis) anos, correspondente a dois ciclos de investimento ao longo do prazo de concessão.

8.7 PREMISSAS FINANCEIRAS

8.7.1 Estrutura de Capital

A concessionária deverá comprovar a subscrição e integralização do capital social no valor igual ou superior ao correspondente a 30% do valor total dos investimentos, como uma das condições da assinatura do contrato. Sendo este valor equivalente a:

Tabela 65 – Valores de Capital Social Mínimo (em R\$)		
Municípios	CAPEX	Capital Social Mínimo
Caculé	9.635.325,78	2.890.597,73
Guanambi	36.434.367,97	10.930.310,39
Iuiu	3.319.881,96	995.964,59
Lagoa Real	2.024.205,84	607.261,75
Sebastião Laranjeira	2.705.752,21	811.725,66
Total	54.119.533,76	16.235.860,13

Na modelagem econômico-financeira o capital de terceiros para o projeto considera empréstimo ponte, e um financiamento principal.

A modelagem estimou o valor financiado de acordo com o ICSD visando manter um índice mínimo de 1,30 a partir do terceiro ano. A estrutura de capital a ser efetivamente adotada pela SPE dependerá exclusivamente da avaliação e decisão da futura concessionária das alternativas disponíveis, quando da necessidade da SPE. Sendo certa, a integralização mínima de R\$ 16.235.860,13 de capital social.

8.7.2 Custo e Modelo de Financiamento

Conforme citado no presente relatório, no desenvolvimento da modelagem econômico-financeira foi utilizada as premissas de realização de um empréstimo ponte e um financiamento principal, de acordo com os parâmetros da linha CAIXA Finisa, considerando os seguintes custos:

- Juros financiamento principal: CDI + 4,60% a.a.
- Juros empréstimo ponte: CDI + 6,00 a.a.
- Fee (Tarifa de customização): R\$ 125.000,00
- IOF: 1,88%

Ressalta-se que a concessionária é a única e exclusiva responsável pela obtenção dos financiamentos necessários à execução dos serviços e do objeto da concessão,

podendo escolher, a seu critério e de acordo com sua própria avaliação, as modalidades e os tipos de financiamento disponíveis assumindo os riscos diretos pela liquidação de tais financiamentos.

8.7.3 Custo de Capital

A taxa de desconto aplicável ao fluxo de caixa projetado, foi calculada em termos reais, por meio da metodologia WACC (custo médio ponderado de capital), conforme premissas detalhadas no presente relatório, correspondendo a uma taxa real ao ano de 7,65%.

8.8 DESCRIÇÃO DOS BENEFÍCIOS ECONÔMICOS E SOCIAIS DO PROJETO

8.8.1 Modernização do Sistema de Iluminação Pública

O processo de modernização de luminárias visa substituir as luminárias equipadas com lâmpadas convencionais por luminárias com tecnologia LED, mantendo as estruturas de iluminação existentes, respeitando as características dos logradouros e mantendo o número de pontos do local.

Em casos em que apenas a modernização de luminárias utilizando tipologia existente nos logradouros inspecionados não possibilitou o atendimento à norma aplicável, foram propostas alterações estruturais como solução primária em conjunto com o processo de modernização.

As alterações estruturais consideram a alteração da altura de montagem e/ou a substituição de um tipo ou tamanho de braço por outro, visando alcançar a máxima eficiência do futuro parque de IP.

Ademais, verificou-se ser necessário o acréscimo de pontos de iluminação pública para a Correção de Pontos Escuros, bem como a necessidade de atendimento a demanda reprimida, em logradouros públicos já existentes.

Em resumo, o projeto de concessão do sistema de iluminação pública prevê: (i) modernização, com a substituição do parque de tecnologia convencional e de luminárias fora do tempo de garantia por tecnologia LED; (ii) correção de pontos escuros/demanda reprimida e demanda reprimida e expansão, crescimento vegetativo do parque.

8.8.2 Eficiência Energética

O projeto proposto prevê a substituição de todas as lâmpadas convencionais do Parque Atual por LED, tecnologia que apresenta maior eficiência energética, ou seja, menor consumo de energia para uma mesma capacidade de iluminação.

A estimativa do projeto é que a substituição de todas as lâmpadas ocorra nos 18 meses iniciais da concessão, o que acarretará uma economia no valor pago mensalmente de conta de energia elétrica, sendo o pagamento da conta de energia elétrica responsabilidade das prefeituras.

8.8.3 Segurança Pública

Conforme apontado no Relatório Estudos Socioambientais a iluminação é um fator de importância quando o assunto é segurança pública. Principalmente em horários de pouco movimento as vias precisam estar bem iluminadas para oferecer o conforto e segurança que as pessoas precisam para circular pela cidade independente do horário. Com a iluminação ampla das luminárias LED será difícil sentir desconforto ao circular em uma via pública.

Além de a iluminação coibir a criminalidade, a cor da luz do LED (branco-azulada) é mais bem percebida por olhos humanos à noite. Após o pôr do sol as pessoas percebem a luz de uma forma diferente, enxergando melhor os espectros azuis e verdes e eliminando praticamente todo o espectro emitido pela lâmpada de sódio, aquela amarela com maior presença, atualmente, nas ruas. Isso significa que a sensação de clareza que temos quando andamos em vias iluminadas com luz branca é verdadeira e contribui muito na repressão à criminalidade e prevenção de acidentes noturnos.

8.8.4 Poluição luminosa e Impacto Ambiental

A poluição luminosa entendida como o desperdício de energia, provocado por luminárias, instalações e projetos ineficientes e mal elaborados, pode acarretar prejuízos não só em relação ao conforto dos usuários dos espaços público, mas também ao meio ambiente.

Conforme mencionado no item de eficiência energética, o projeto de iluminação pública prevê a troca das lâmpadas convencionais por LED. A tecnologia de LED apresenta maior vantagem em termos de eficiência luminosa, ciclo de vida, índice de

reprodução de cor, não apresenta em sua composição componentes tóxicos como chumbo e mercúrio, não emite radiação ultravioleta e não utiliza equipamentos auxiliares como reatores, deste modo, não causando impactos ambientais e atendendo todas as características geográficas da cidade.

As lâmpadas fluorescentes, lâmpadas de vapor de sódio ou de vapor metálico devem ser descartadas de forma especial por conta de seus metais pesados. O LED é um componente eletrônico, este não se enquadra nos projetos de descarte de lâmpadas que contenham vapores específicos.

A alta durabilidade da tecnologia LED também diminuirá a quantidade de resíduo gerado ao longo da operação da concessão, alinhada à redução do consumo de energia.

Embora a fabricação da lâmpada LED apresente maior consumo energético dentre as outras tecnologias, na análise do ciclo de vida da luminária o LED é a tecnologia mais sustentável disponível atualmente.

Por não se tratar de uma atividade potencialmente poluidora que acarrete impactos negativos sobre o meio ambiente, o Relatório Estudos Socioambientais não prevê ações de compensação e/ou mitigação na área socioambiental.

Apesar de ser não considerado um empreendimento potencialmente poluidor, a Concessionária deverá, ao longo de toda a vigência da concessão, adequar todos os seus procedimentos, manuais e infraestrutura às eventuais atualizações, alterações e ampliações da legislação ambiental, arcando com as respectivas despesas decorrentes.

A Concessionária deverá garantir que todos os resíduos gerados sejam identificados, classificados, acondicionados, transportados e destinados, de forma a atender à legislação vigente nos níveis federal, estadual e municipal.

Em relação a identificação de passivos ambientais e sociais nos municípios, o Relatório Estudos Socioambientais, avalia que, com exceção do descarte inapropriado das lâmpadas, os sistemas atuais não apresentam irregularidades no que se refere aos aspectos socioambientais e em função de sua natureza não corresponde uma atividade potencialmente poluidora ou que possa acarretar impactos negativos significativos ao meio ambiente que venham a necessitar de ações corretivas específicas.

Sobre descarte das lâmpadas e equipamentos obsoletos, todas as prefeituras informaram que a destinação final são os lixões localizados nos próprios municípios.

Geralmente os lixões encontram-se em funcionamento inadequado, sem atender as regras de proteção ao meio ambiente, ocasionando assim inúmeros impactos ambientais, tais como: proliferação de micro e macro vetores de doenças, poluição visual, alteração na qualidade do solo, depreciação de águas subterrâneas e contaminação dos catadores.

Sendo assim, com o intuito de reduzir o passivo ambiental ocasionado pelos lixões, o Relatório Estudos Socioambientais sugere a elaboração e execução de um Plano de Descarte. Acredita-se que a adoção de um plano de descarte eficiente será capaz de resolver este cenário, através da destinação correta dos resíduos de acordo com a legislação ambiental.

8.9 RELATÓRIOS ECONÔMICOS E FINANCEIROS

Os anexos do presente relatório consolidam os resultados das premissas do modelo econômico-financeiro por meio da apresentação do Fluxo de Caixa Descontado (FDC); Demonstrativo de Resultados (DRE); Balanço Patrimonial (BP); Resultado para a Prefeitura e Avaliação do Impacto da PPP na RCL por município.

9 BIBLIOGRAFIA

Comitê de Pronunciamentos Contábeis. Interpretação Técnica ICPC 01 (R1) Contratos de Concessão. Correlação às Normas Internacionais de Contabilidade – IFRIC 12. Disponível em: <http://cpc.org.br/pdf/icpc01_r1.pdf>

Comitê de Pronunciamentos Contábeis. Pronunciamento Técnico CPC 47 Receita de Contrato com Cliente. Correlação às Normas Internacionais de Contabilidade – IFRS 15. Disponível em: <http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/527_CPC_47_Rev%2014.pdf>

Guia de PPPs de IP. Grupo Banco Mundial. PPI. CAIXA. Ministério da Economia. Edição 2022.

Instituto Negócios Públicos. Infográficos. Edição 2018. Informativo do Instituto negócios Públicos – compras públicas.

Lei Nº 9.430, de 27 de dezembro de 1996. Disponível em: <http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/l9430.htm>

Lei Nº 10.637, de 30 de dezembro de 2002. Disponível em: <http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/2002/l10637.htm>

Lei Nº 12.793, de 13 de maio de 2014. Disponível em: <https://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2011-2014/2014/lei/l12973.htm>

LEI Nº 12.766, de 27 de dezembro de 2012. Disponível em: <http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2011-2014/2012/lei/l12766.htm>

Guia de Boas Práticas de PPPs de Iluminação Pública. ABDIB. 2019. Disponível em: <https://www.abdib.org.br/wp-content/uploads/2019/06/guia_IP_A4_junho.pdf>

Guia Suplementar para Alocação Ótima de Riscos e Gestão de Riscos. Preparado pelo Município do Rio de Janeiro. Rio de Janeiro. Disponível em: <www.rio.rj.gov.br/dlstatic/10112/5305003/4138532/GuiaSuplementarparaAlocacaoOptimadeRiscosGestaodeRiscos.pdf>

MCASP. Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público. 9ª edição. Secretaria do Tesouro Nacional, 2021. Disponível em: <https://sisweb.tesouro.gov.br/apex/f?p=2501:9:::::9:P9_ID_PUBLICACAO:41943>

RESOLUÇÃO N° 40, de 2001. Disponível em: <<https://legis.senado.leg.br/norma/562458/publicacao/16433576> > Acesso em: 29 de dezembro de 2021>.

Damadoran On-line Home Page. Base de Dados. Damodaran, Aswath. Disponível em: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datacurrent.html>

Partnerships Victoria Public Sector Comparator a Technical Note, junho de 2001. Disponível em: <[https://www.vgls.vic.gov.au/client/en_AU/vgls/search/detailnonmodal/ent:\\$002f\\$002fSD_ASSET\\$002f0\\$002fSD_ASSET:1266490/ada?qu=Matrices.&d=ent%3A%2F%2FSD_ASSET%2F0%2FSD_ASSET%3A1266490%7EASSET%7E199&ps=300&h=8](https://www.vgls.vic.gov.au/client/en_AU/vgls/search/detailnonmodal/ent:$002f$002fSD_ASSET$002f0$002fSD_ASSET:1266490/ada?qu=Matrices.&d=ent%3A%2F%2FSD_ASSET%2F0%2FSD_ASSET%3A1266490%7EASSET%7E199&ps=300&h=8)>

TERMO DE ENCERRAMENTO

Rio de Janeiro, 30 de outubro de 2023.

À

Caixa Econômica Federal (CAIXA)

Ref.: Relatório Plano de Negócio Referencial – Etapa 1: Planejamento, Diagnóstico e Estudos.

Prezados Senhores,

Este volume de nº 0488CT1019-01 contém 144 (cento e quarenta e quatro) páginas numeradas sequencialmente inclusive esta de encerramento.

Atenciosamente,

Eng. Andrey Nery
67.868/D-CREA MG
CPF. nº 823.335.566-68
Sócio Diretor

Verificação e Aprovação:

Verificado: Eduardo Ortigão

Data: 30/10/2023

Aprovado: Christiano Lopes

Data: 30/10/2023

ANEXOS

ANEXO 1 – FLUXO DE CAIXA - CACULÉ

ANEXO 2 – FLUXO DE CAIXA - GUANAMBI

ANEXO 3 – FLUXO DE CAIXA - IUIU

ANEXO 4 – FLUXO DE CAIXA – LAGOA REAL

ANEXO 5 – FLUXO DE CAIXA – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

ANEXO 6 – DRE - CACULÉ

ANEXO 7 – DRE - GUANAMBI

ANEXO 8 – DRE - IUIU

ANEXO 9 – DRE – LAGOA REAL

ANEXO 10 – DRE – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

ANEXO 11 – BALANÇO PATRIMONIAL - CACULÉ

ANEXO 12 – BALANÇO PATRIMONIAL - GUANAMBI

ANEXO 13 – BALANÇO PATRIMONIAL - IUIU

ANEXO 14 – BALANÇO PATRIMONIAL – LAGOA REAL

ANEXO 15 – BALANÇO PATRIMONIAL – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

ANEXO 16 – RESULTADO PARA A PREFEITURA - CACULÉ

ANEXO 17 – RESULTADO PARA A PREFEITURA - GUANAMBI

ANEXO 18 – RESULTADO PARA A PREFEITURA - IUIU

ANEXO 19 – RESULTADO PARA A PREFEITURA – LAGOA REAL

ANEXO 20 – RESULTADO PARA A PREFEITURA – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

ANEXO 21 – AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL - CACULÉ

ANEXO 22– AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL - GUANAMBI

ANEXO 22 – AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL - IUIU

ANEXO 24 – AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL – LAGOA REAL

ANEXO 25 – AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

ANEXO 1 – FLUXO DE CAIXA – CACULÉ

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
ENTRADAS DE CAIXA	595.177,31	1.236.208,70	1.566.369,12										
(+) Receita de Contraprestação	595.177,31	1.236.208,70	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-75.264,37	-99.375,78	-119.827,24										
(-) PIS	-9.820,43	-8.973,82	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40
(-) COFINS	-45.233,48	-41.403,19	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07
(-) ISS	-23.807,09	-49.448,35	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76
(+) Créditos de PIS/COFINS	3.596,62	449,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	519.912,94	1.136.832,92	1.446.541,89										
DESPESAS	-494.640,01	-592.718,39	-624.163,83	-624.163,83	-624.159,39	-624.065,41	-623.998,29	-623.993,84	-623.993,84	-623.993,84	-623.523,30	-623.190,38	-623.190,38
(-) Despesas operacionais	-404.664,97	-502.743,36	-534.188,80	-534.188,80	-534.184,35	-534.090,37	-534.023,25	-534.018,80	-534.018,80	-534.018,80	-533.548,26	-533.215,34	-533.215,34
(-) Outras despesas	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	25.272,93	544.114,53	822.378,05	822.378,05	822.382,50	822.476,47	822.543,60	822.548,05	822.548,05	822.548,05	823.018,59	823.351,51	823.351,51
(-) Imposto de Renda	0,00	-479.852,90	-75.531,57	-75.668,92	-75.531,02	-80.493,22	-75.648,48	-75.510,57	-75.510,57	-75.647,93	-100.121,20	-75.411,35	-75.548,70
(-) CSLL	0,00	-173.668,65	-28.112,96	-28.162,41	-28.112,77	-29.899,16	-28.155,05	-28.105,41	-28.105,41	-28.154,85	-36.965,23	-28.069,69	-28.119,13
RESULTADO DO EXERCÍCIO	25.272,93	-109.407,02	718.733,52	718.546,72	718.738,71	712.084,10	718.740,07	718.932,07	718.932,07	718.745,27	685.932,15	719.870,47	719.683,67
(+/-) Capital de Giro	-104.943,97	87.470,86	-155.712,08	131,19	-131,75	-20,19	131,19	-131,75	0,00	131,19	-231,88	0,00	131,19
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	-79.671,04	-21.936,16	563.021,43	718.677,91	718.606,97	712.063,91	718.871,26	718.800,32	718.932,07	718.876,46	685.700,27	719.870,47	719.814,86
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-2.405.080,28	-3.313.575,02	-8.175,35	-9.287,55	-8.175,35	-48.450,27	-9.287,55	-8.175,35	-8.175,35	-9.287,55	-207.928,13	-8.175,35	-9.287,55
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFE)	-2.484.751,31	-3.335.511,18	554.846,08	709.390,36	710.431,62	663.613,63	709.583,71	710.624,97	710.756,72	709.588,91	477.772,15	711.695,12	710.527,31
(+) Ingresso de Financiamentos	500.000,00	2.330.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	-768.950,20	-431.695,28	-431.695,28	-431.695,28	-431.695,28	-431.695,28	-431.695,28	-431.695,28	-215.847,64	0,00	0,00	0,00
Amortização	0,00	-595.598,41	-206.861,30	-229.656,97	-254.964,68	-283.061,25	-314.254,00	-348.884,12	-387.330,40	-209.388,87	0,00	0,00	0,00
Juros de financiamentos	0,00	-173.351,79	-224.833,98	-202.038,30	-176.730,60	-148.634,03	-117.441,28	-82.811,16	-44.364,88	-6.458,77	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	-134.400,00	-151.727,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107.923,82	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA ACIONISTA (FCFE)	-2.119.151,31	-1.926.189,21	123.150,81	277.695,08	278.736,34	231.918,35	277.888,43	278.929,69	279.061,44	601.665,09	477.772,15	711.695,12	710.527,31

Valores em R\$

Áno Mês	Áno 14	Áno 15	Áno 16	Áno 17	Áno 18	Áno 19	Áno 20	Áno 21	Áno 22	Áno 23	Áno 24	Áno 25	Áno 26
ENTRADAS DE CAIXA	1.566.369,12												
(+) Receita de Contraprestação	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-190.763,18	-125.738,57	-119.827,24										
(-) PIS	-25.845,09	-11.486,71	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40	-10.181,40
(-) COFINS	-119.044,05	-52.995,49	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07	-46.991,07
(-) ISS	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76	-62.654,76
(+) Créditos de PIS/COFINS	16.780,73	1.398,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	1.375.605,95	1.440.630,56	1.446.541,89										
DESPESAS	-622.705,03	-618.726,59	-613.850,20	-610.638,40	-610.255,44	-610.255,44	-610.250,99	-609.784,90	-609.451,98	-609.447,53	-609.447,53	-609.447,53	-609.349,11
(-) Despesas operacionais	-532.729,99	-528.751,56	-523.875,17	-520.663,36	-520.280,41	-520.280,41	-520.275,96	-519.809,87	-519.476,95	-519.472,50	-519.472,50	-519.472,50	-519.374,07
(-) Outras despesas	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04	-89.975,04
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	752.900,92	821.903,96	832.691,68	835.903,49	836.286,44	836.286,44	836.290,89	836.756,98	837.089,90	837.094,35	837.094,35	837.094,35	837.192,77
(-) Imposto de Renda	-69.413,23	-236.704,38	-192.873,49	-121.154,75	-73.813,93	-73.951,29	-73.813,38	-98.424,56	-73.852,06	-73.714,16	-73.714,16	-73.851,51	-78.675,81
(-) CSLL	-29.452,76	-86.135,18	-70.356,06	-44.537,31	-27.494,62	-27.544,06	-27.494,42	-36.354,44	-27.508,34	-27.458,70	-27.458,70	-27.508,14	-29.244,89
RESULTADO DO EXERCÍCIO	654.034,92	499.064,41	569.462,14	670.211,43	734.977,89	734.791,09	734.983,09	701.977,98	735.729,50	735.921,49	735.921,49	735.734,69	729.272,07
(+/-) Capital de Giro	-25.139,36	89.911,12	-31.387,03	-35.136,94	0,00	131,19	-131,75	-100,13	131,19	-131,75	0,00	131,19	174.898,28
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	628.895,56	588.975,52	538.075,11	635.074,48	734.977,89	734.922,28	734.851,34	701.877,85	735.860,69	735.789,75	735.921,49	735.865,88	904.170,36
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-586.843,88	-1.318.694,38	-968.654,21	-391.130,24	-8.175,35	-9.287,55	-8.175,35	-207.928,13	-9.287,55	-8.175,35	-8.175,35	-9.287,55	-48.450,27
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFE)	42.051,67	-729.718,85	-430.579,10	243.944,25	726.802,54	725.634,73	726.675,99	493.949,72	726.573,14	727.614,40	727.746,15	726.578,33	855.720,08
(+) Ingresso de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
. Amortização	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
. Juros de financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA AACIONISTA (FCFE)	42.051,67	-729.718,85	-430.579,10	243.944,25	726.802,54	725.634,73	726.675,99	493.949,72	726.573,14	727.614,40	727.746,15	726.578,33	855.720,08

ANEXO 2 – FLUXO DE CAIXA – GUANAMBI

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
ENTRADAS DE CAIXA	2.312.722,00	4.655.653,95	5.835.366,11										
(+) Receita de Contraprestação	2.312.722,00	4.655.653,95	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-293.056,39	-374.419,07	-446.405,51										
(-) PIS	-38.159,91	-33.821,39	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88
(-) COFINS	-175.766,87	-156.043,94	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98
(-) ISS	-92.508,88	-186.226,16	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64
(+) Créditos de PIS/COFINS	13.379,27	1.672,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	2.019.665,60	4.281.234,88	5.388.960,61										
DESPESAS	-1.949.395,97	-2.336.160,61	-2.384.029,24	-2.384.029,24	-2.384.011,50	-2.383.636,66	-2.383.368,93	-2.383.351,18	-2.383.351,18	-2.383.351,18	-2.381.474,37	-2.380.146,47	-2.380.146,47
(-) Despesas operacionais	-1.590.518,00	-1.977.282,64	-2.025.151,27	-2.025.151,27	-2.025.133,53	-2.024.758,70	-2.024.490,96	-2.024.473,22	-2.024.473,22	-2.024.473,22	-2.022.596,41	-2.021.268,50	-2.021.268,50
(-) Outras despesas	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	70.269,63	1.945.074,27	3.004.931,37	3.004.931,37	3.004.949,11	3.005.323,94	3.005.591,68	3.005.609,42	3.005.609,42	3.005.609,42	3.007.486,23	3.008.814,14	3.008.814,14
(-) Imposto de Renda	0,00	-1.612.282,56	-301.321,82	-301.857,87	-301.319,68	-320.685,69	-301.778,08	-301.239,89	-301.239,89	-301.775,94	-397.287,95	-300.852,65	-301.388,69
(-) CSLL	0,00	-581.343,32	-109.397,46	-109.590,43	-109.396,68	-116.368,45	-109.561,71	-109.367,96	-109.367,96	-109.560,94	-143.945,26	-109.228,55	-109.421,53
RESULTADO DO EXERCÍCIO	70.269,63	-248.551,62	2.594.212,09	2.593.483,06	2.594.232,75	2.568.269,80	2.594.251,89	2.595.001,57	2.595.001,57	2.594.272,55	2.466.253,02	2.598.732,94	2.598.003,91
(+/-) Capital de Giro	-399.598,29	286.828,33	-521.786,69	507,22	-509,42	-79,95	507,22	-509,42	0,00	507,22	-905,94	0,00	507,22
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	-329.328,66	38.276,71	2.072.425,39	2.593.990,28	2.593.723,32	2.568.189,85	2.594.759,10	2.594.492,15	2.595.001,57	2.594.779,76	2.465.347,08	2.598.732,94	2.598.511,13
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-8.498.565,96	-11.027.792,05	-130.805,58	-135.241,74	-130.805,58	-291.447,73	-135.241,74	-130.805,58	-130.805,58	-135.241,74	-927.547,35	-130.805,58	-135.241,74
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFF)	-8.827.894,61	-10.989.515,34	1.941.619,82	2.458.748,53	2.462.917,75	2.276.742,12	2.459.517,36	2.463.686,57	2.464.196,00	2.459.538,02	1.537.799,73	2.467.927,36	2.463.269,39
(+) Ingresso de Financiamentos	2.000.000,00	8.600.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	-3.009.101,11	-1.593.381,72	-1.593.381,72	-1.593.381,72	-1.593.381,72	-1.593.381,72	-1.593.381,72	-1.593.381,72	-796.690,86	0,00	0,00	0,00
. Amortização	0,00	-2.352.852,50	-763.522,39	-847.660,94	-941.071,37	-1.044.775,43	-1.159.907,45	-1.287.726,78	-1.429.631,53	-772.851,61	0,00	0,00	0,00
. Juros de financiamentos	0,00	-656.248,62	-829.859,32	-745.720,78	-652.310,35	-548.606,29	-433.474,26	-305.654,93	-163.750,18	-23.839,25	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	-162.600,00	-560.025,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	398.345,43	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA ACIONISTA (FCFE)	-6.990.494,61	-5.958.641,88	348.238,10	865.366,82	869.536,03	683.360,41	866.135,64	870.304,86	870.814,28	2.061.192,59	1.537.799,73	2.467.927,36	2.463.269,39

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
ENTRADAS DE CAIXA	5.835.366,11												
(+) Receita de Contraprestação	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-715.335,55	-468.816,34	-446.405,51										
(-) PIS	-96.283,54	-42.792,68	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88	-37.929,88
(-) COFINS	-443.487,82	-197.429,89	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98	-175.060,98
(-) ISS	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64	-233.414,64
(+) Créditos de PIS/COFINS	57.850,46	4.820,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	5.120.030,56	5.366.549,77	5.388.960,61										
DESPESAS	-2.378.532,96	-2.365.306,20	-2.347.392,42	-2.334.388,35	-2.332.837,31	-2.332.837,31	-2.332.819,56	-2.330.960,50	-2.329.632,59	-2.329.614,85	-2.329.614,85	-2.329.614,85	-2.329.222,27
(-) Despesas operacionais	-2.019.655,00	-2.006.428,23	-1.988.514,45	-1.975.510,39	-1.973.959,34	-1.973.959,34	-1.973.941,60	-1.972.082,53	-1.970.754,63	-1.970.736,88	-1.970.736,88	-1.970.736,88	-1.970.344,31
(-) Outras despesas	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97	-358.877,97
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	2.741.497,60	3.001.243,57	3.041.568,19	3.054.572,25	3.056.123,30	3.056.123,30	3.056.141,05	3.058.000,11	3.059.328,01	3.059.345,76	3.059.345,76	3.059.345,76	3.059.738,33
(-) Imposto de Renda	-278.490,39	-838.343,22	-766.654,56	-482.745,27	-295.136,01	-295.672,06	-295.133,87	-391.184,07	-295.284,81	-294.746,62	-294.746,62	-295.282,67	-314.110,49
(-) CSLL	-104.720,54	-302.725,16	-276.917,24	-174.709,90	-107.170,56	-107.363,54	-107.169,79	-141.747,87	-107.224,13	-107.030,38	-107.030,38	-107.223,36	-114.001,38
RESULTADO DO EXERCÍCIO	2.358.286,66	1.860.175,19	1.997.996,38	2.397.117,08	2.653.816,73	2.653.087,70	2.653.837,39	2.525.068,17	2.656.819,07	2.657.568,75	2.657.568,75	2.656.839,73	2.631.626,46
(+/-) Capital de Giro	-97.425,22	322.702,15	-92.757,79	-138.912,45	0,00	507,22	-509,42	-396,51	507,22	-509,42	0,00	507,22	640.819,54
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	2.260.861,44	2.182.877,34	1.905.238,60	2.258.204,63	2.653.816,73	2.653.594,92	2.653.327,96	2.524.671,65	2.657.326,28	2.657.059,33	2.657.568,75	2.657.346,94	3.272.446,01
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-2.052.071,71	-4.593.756,62	-4.018.396,57	-1.681.852,52	-130.805,58	-135.241,74	-130.805,58	-927.547,35	-135.241,74	-130.805,58	-130.805,58	-135.241,74	-291.447,73
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFF)	208.789,73	-2.410.879,28	-2.113.157,97	576.352,11	2.523.011,15	2.518.353,18	2.522.522,39	1.597.124,30	2.522.084,54	2.526.253,75	2.526.763,17	2.522.105,20	2.980.998,28
(+) Ingresso de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
. Amortização	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
. Juros de financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA AACIONISTA (FCFE)	208.789,73	-2.410.879,28	-2.113.157,97	576.352,11	2.523.011,15	2.518.353,18	2.522.522,39	1.597.124,30	2.522.084,54	2.526.253,75	2.526.763,17	2.522.105,20	2.980.998,28

ANEXO 3 – FLUXO DE CAIXA – IUIU

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
ENTRADAS DE CAIXA	243.570,82	489.618,41	613.162,32										
(+) Receita de Contraprestação	243.570,82	489.618,41	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-30.369,23	-39.315,00	-46.906,92										
(-) PIS	-4.018,92	-3.557,02	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56
(-) COFINS	-18.511,38	-16.411,23	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87
(-) ISS	-9.742,83	-19.584,74	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49
(+) Créditos de PIS/COFINS	1.903,90	237,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	213.201,59	450.303,42	566.255,40										
DESPESAS	-238.831,79	-286.246,17	-244.179,36	-244.179,36	-244.177,18	-244.131,27	-244.098,48	-244.096,31	-244.096,31	-244.096,31	-243.866,45	-243.703,81	-243.703,81
(-) Despesas operacionais	-194.878,07	-242.292,45	-200.225,63	-200.225,63	-200.223,46	-200.177,55	-200.144,76	-200.142,59	-200.142,59	-200.142,59	-199.912,72	-199.750,09	-199.750,09
(-) Outras despesas	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	-25.630,20	164.057,25	322.076,04	322.076,04	322.078,22	322.124,12	322.156,91	322.159,09	322.159,09	322.159,09	322.388,95	322.551,59	322.551,59
(-) Imposto de Renda	0,00	-204.966,59	-29.251,56	-29.321,00	-29.251,28	-31.759,97	-29.310,66	-29.240,95	-29.240,95	-29.310,39	-41.683,06	-29.190,78	-29.260,22
(-) CSLL	0,00	-74.709,57	-11.452,16	-11.477,16	-11.452,06	-12.355,19	-11.473,44	-11.448,34	-11.448,34	-11.473,34	-15.927,50	-11.430,28	-11.455,28
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-25.630,20	-115.618,91	281.372,32	281.277,88	281.374,87	278.008,97	281.372,81	281.469,80	281.469,80	281.375,36	264.778,39	281.930,52	281.836,08
(+/-) Capital de Giro	-39.551,74	42.567,23	-70.795,78	67,27	-67,55	-9,98	67,27	-67,55	0,00	67,27	-117,04	0,00	67,27
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	-65.181,95	-73.051,68	210.576,54	281.345,16	281.307,32	277.998,99	281.440,08	281.402,25	281.469,80	281.442,64	264.661,35	281.930,52	281.903,36
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-1.034.305,43	-1.337.513,56	-4.725,28	-5.268,60	-4.725,28	-24.399,99	-5.268,60	-4.725,28	-4.725,28	-5.268,60	-102.306,55	-4.725,28	-5.268,60
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFF)	-1.099.487,37	-1.410.565,24	205.851,26	276.076,56	276.582,05	253.599,00	276.171,48	276.676,97	276.744,52	276.174,04	162.354,80	277.205,24	276.634,76
(+) Ingresso de Financiamentos	250.000,00	874.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	-357.563,63	-162.024,69	-162.024,69	-162.024,69	-162.024,69	-162.024,69	-162.024,69	-162.024,69	-81.012,34	0,00	0,00	0,00
. Amortização	0,00	-285.880,18	-77.639,57	-86.195,29	-95.693,83	-106.239,08	-117.946,40	-130.943,85	-145.373,58	-78.588,23	0,00	0,00	0,00
. Juros de financiamentos	0,00	-71.683,45	-84.385,11	-75.829,40	-66.330,86	-55.785,60	-44.078,28	-31.080,84	-16.651,11	-2.424,12	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	-129.700,00	-56.946,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40.506,17	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA ACIONISTA (FCFE)	-979.187,37	-950.575,64	43.826,58	114.051,87	114.557,36	91.574,31	114.146,80	114.652,29	114.719,84	235.667,86	162.354,80	277.205,24	276.634,76

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
ENTRADAS DE CAIXA	613.162,32												
(+) Receita de Contraprestação	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-46.906,92												
(-) PIS	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56	-3.985,56
(-) COFINS	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87	-18.394,87
(-) ISS	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49	-24.526,49
(+) Créditos de PIS/COFINS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	566.255,40												
DESPESAS	-243.693,47	-243.612,25	-242.669,20	-241.459,53	-241.316,27	-241.316,27	-241.314,10	-241.086,41	-240.923,78	-240.921,60	-240.921,60	-240.921,60	-240.873,52
(-) Despesas operacionais	-199.739,74	-199.658,52	-198.715,47	-197.505,81	-197.362,55	-197.362,55	-197.360,38	-197.132,69	-196.970,05	-196.967,88	-196.967,88	-196.967,88	-196.919,80
(-) Outras despesas	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72	-43.953,72
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	322.561,93	322.643,15	323.586,20	324.795,87	324.939,12	324.939,12	324.941,30	325.168,99	325.331,62	325.333,80	325.333,80	325.333,80	325.381,88
(-) Imposto de Renda	-30.542,04	-39.207,86	-75.584,24	-47.212,99	-28.885,64	-28.955,08	-28.885,36	-41.327,76	-28.904,92	-28.835,20	-28.835,20	-28.904,64	-31.343,60
(-) CSLL	-11.916,74	-15.036,43	-28.131,93	-17.918,28	-11.320,43	-11.345,43	-11.320,33	-15.799,59	-11.327,37	-11.302,27	-11.302,27	-11.327,27	-12.205,30
RESULTADO DO EXERCÍCIO	280.103,15	268.398,86	219.870,03	259.664,60	284.733,05	284.638,62	284.735,60	268.041,64	285.099,34	285.196,33	285.196,33	285.101,89	281.832,98
(+/-) Capital de Giro	795,34	8.505,61	3.996,39	-13.667,33	0,00	67,27	-67,55	-49,49	67,27	-67,55	0,00	67,27	68.126,06
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	280.898,50	276.904,47	223.866,42	245.997,27	284.733,05	284.705,89	284.668,06	267.992,15	285.166,61	285.128,78	285.196,33	285.169,16	349.959,03
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-15.308,35	-83.193,93	-368.758,36	-147.981,55	-4.725,28	-5.268,60	-4.725,28	-102.306,55	-5.268,60	-4.725,28	-4.725,28	-5.268,60	-24.399,99
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFF)	265.590,15	193.710,55	-144.891,94	98.015,72	280.007,77	279.437,29	279.942,78	165.685,60	279.898,01	280.403,50	280.471,05	279.900,56	325.559,04
(+) Ingresso de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Amortização	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Juros de financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA AACIONISTA (FCFE)	265.590,15	193.710,55	-144.891,94	98.015,72	280.007,77	279.437,29	279.942,78	165.685,60	279.898,01	280.403,50	280.471,05	279.900,56	325.559,04

ANEXO 4 – FLUXO DE CAIXA – LAGOA REAL

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
ENTRADAS DE CAIXA	203.638,75	368.488,10	428.326,68										
(+) Receita de Contraprestação	203.638,75	368.488,10	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-25.690,35	-29.654,39	-32.766,99										
(-) PIS	-3.360,04	-2.685,62	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12
(-) COFINS	-15.476,55	-12.390,72	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80
(-) ISS	-8.145,55	-14.739,52	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07
(+) Créditos de PIS/COFINS	1.291,79	161,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	177.948,41	338.833,70	395.559,69										
DESPESAS	-201.773,47	-241.614,19	-205.454,37	-205.454,37	-205.452,48	-205.412,44	-205.383,85	-205.381,95	-205.381,95	-205.381,95	-205.181,49	-205.039,66	-205.039,66
(-) Despesas operacionais	-163.441,74	-203.282,46	-167.122,64	-167.122,64	-167.120,74	-167.080,71	-167.052,11	-167.050,22	-167.050,22	-167.050,22	-166.849,75	-166.707,92	-166.707,92
(-) Outras despesas	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	-23.825,07	97.219,51	190.105,31	190.105,31	190.107,21	190.147,24	190.175,84	190.177,74	190.177,74	190.177,74	190.378,20	190.520,03	190.520,03
(-) Imposto de Renda	0,00	-99.048,36	-21.966,52	-22.022,34	-21.966,29	-23.983,06	-22.014,03	-21.957,99	-21.957,99	-22.013,81	-31.960,36	-21.917,66	-21.973,48
(-) CSLL	0,00	-36.579,01	-8.829,55	-8.849,64	-8.829,47	-9.555,50	-8.846,65	-8.826,47	-8.826,47	-8.846,57	-12.427,33	-8.811,96	-8.832,05
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-23.825,07	-38.407,86	159.309,25	159.233,33	159.311,45	156.608,69	159.315,16	159.393,28	159.393,28	159.317,36	145.990,51	159.790,42	159.714,50
(+/-) Capital de Giro	-30.900,09	19.986,50	-32.934,75	52,23	-52,46	-8,47	52,23	-52,46	0,00	52,23	-94,46	0,00	52,23
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	-54.725,16	-18.421,36	126.374,50	159.285,56	159.258,99	156.600,22	159.367,39	159.340,81	159.393,28	159.369,59	145.896,05	159.790,42	159.766,73
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-629.207,91	-620.830,97	-2.725,12	-3.198,94	-2.725,12	-19.883,30	-3.198,94	-2.725,12	-2.725,12	-3.198,94	-87.825,06	-2.725,12	-3.198,94
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFE)	-683.933,07	-639.252,33	123.649,39	156.086,61	156.533,87	136.716,92	156.168,44	156.615,70	156.668,16	156.170,64	58.070,99	157.065,30	156.567,78
(+) Ingresso de Financiamentos	295.000,00	524.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	-374.873,07	-97.085,12	-97.085,12	-97.085,12	-97.085,12	-97.085,12	-97.085,12	-97.085,12	-48.542,56	0,00	0,00	0,00
- Amortização	0,00	-316.499,38	-46.521,60	-51.648,18	-57.339,70	-63.658,41	-70.673,43	-78.461,49	-87.107,78	-47.090,03	0,00	0,00	0,00
- Juros de financiamentos	0,00	-58.373,69	-50.563,52	-45.436,94	-39.745,42	-33.426,71	-26.411,69	-18.623,63	-9.977,34	-1.452,53	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	-130.546,00	-34.122,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.271,28	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA ACIONISTA (FCFE)	-519.479,07	-524.247,88	26.564,27	59.001,50	59.448,75	39.631,81	59.083,32	59.530,58	59.583,04	131.899,36	58.070,99	157.065,30	156.567,78

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
ENTRADAS DE CAIXA	428.326,68												
(+) Receita de Contraprestação	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-32.766,99												
(-) PIS	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12	-2.784,12
(-) COFINS	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80	-12.849,80
(-) ISS	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07	-17.133,07
(+) Créditos de PIS/COFINS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	395.559,69												
DESPESAS	-205.033,18	-204.983,44	-204.189,81	-203.156,35	-203.034,04	-203.034,04	-203.032,14	-202.833,57	-202.691,74	-202.689,85	-202.689,85	-202.689,85	-202.647,91
(-) Despesas operacionais	-166.701,45	-166.651,70	-165.858,08	-164.824,61	-164.702,30	-164.702,30	-164.700,41	-164.501,84	-164.360,01	-164.358,11	-164.358,11	-164.358,11	-164.316,18
(-) Outras despesas	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74	-38.331,74
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	190.526,50	190.576,25	191.369,87	192.403,34	192.525,65	192.525,65	192.527,55	192.726,11	192.867,95	192.869,84	192.869,84	192.869,84	192.911,77
(-) Imposto de Renda	-22.643,72	-29.128,80	-58.479,51	-36.106,06	-21.681,37	-21.737,19	-21.681,14	-31.683,74	-21.696,86	-21.640,82	-21.640,82	-21.696,64	-23.657,36
(-) CSLL	-9.073,34	-11.407,97	-21.974,22	-13.919,78	-8.726,89	-8.746,99	-8.726,81	-12.327,75	-8.732,47	-8.712,29	-8.712,29	-8.732,39	-9.438,25
RESULTADO DO EXERCÍCIO	158.809,44	150.039,48	110.916,14	142.377,50	162.117,39	162.041,47	162.119,59	148.714,63	162.438,61	162.516,73	162.516,73	162.440,81	159.816,17
(+/-) Capital de Giro	414,33	6.600,51	3.349,94	-10.664,48	0,00	52,23	-52,46	-42,00	52,23	-52,46	0,00	52,23	44.137,22
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	159.223,78	156.639,99	114.266,08	131.713,02	162.117,39	162.093,70	162.067,13	148.672,63	162.490,84	162.464,27	162.516,73	162.493,04	203.953,39
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-8.894,36	-63.989,02	-313.909,59	-125.038,64	-2.725,12	-3.198,94	-2.725,12	-87.825,06	-3.198,94	-2.725,12	-2.725,12	-3.198,94	-19.883,30
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFF)	150.329,42	92.650,97	-199.643,51	6.674,38	159.392,28	158.894,76	159.342,01	60.847,57	159.291,90	159.739,15	159.791,62	159.294,10	184.070,10
(+) Ingresso de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros de financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA ACIONISTA (FCFE)	150.329,42	92.650,97	-199.643,51	6.674,38	159.392,28	158.894,76	159.342,01	60.847,57	159.291,90	159.739,15	159.791,62	159.294,10	184.070,10

ANEXO 5 – FLUXO DE CAIXA – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
ENTRADAS DE CAIXA	194.730,00	396.543,18	498.617,54										
(+) Receita de Contraprestação	194.730,00	396.543,18	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-24.236,92	-31.835,40	-38.144,24										
(-) PIS	-3.213,05	-2.880,29	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01
(-) COFINS	-14.799,48	-13.288,98	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53
(-) ISS	-7.789,20	-15.861,73	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70
(+) Créditos de PIS/COFINS	1.564,80	195,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	170.493,08	364.707,78	460.473,29										
DESPESAS	-191.670,24	-229.736,59	-195.606,04	-195.606,04	-195.604,30	-195.567,59	-195.541,36	-195.539,63	-195.539,63	-195.539,63	-195.355,81	-195.225,75	-195.225,75
(-) Despesas operacionais	-156.521,20	-194.587,55	-160.457,00	-160.457,00	-160.455,26	-160.418,55	-160.392,33	-160.390,59	-160.390,59	-160.390,59	-160.206,77	-160.076,71	-160.076,71
(-) Outras despesas	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	-21.177,16	134.971,19	264.867,26	264.867,26	264.869,00	264.905,71	264.931,93	264.933,67	264.933,67	264.933,67	265.117,49	265.247,54	265.247,54
(-) Imposto de Renda	0,00	-172.430,21	-23.004,09	-23.060,09	-23.003,86	-25.027,12	-23.051,75	-22.995,53	-22.995,53	-23.051,53	-33.030,11	-22.955,07	-23.011,07
(-) CSLL	0,00	-62.996,47	-9.203,07	-9.223,23	-9.202,99	-9.931,36	-9.220,23	-9.199,99	-9.199,99	-9.220,15	-12.812,44	-9.185,43	-9.205,59
RESULTADO DO EXERCÍCIO	-21.177,16	-100.455,49	232.660,10	232.583,93	232.662,14	229.947,22	232.659,94	232.738,15	232.738,15	232.661,99	219.274,93	233.107,05	233.030,88
(+/-) Capital de Giro	-31.708,01	35.903,16	-59.778,45	54,44	-54,66	-8,00	54,44	-54,66	0,00	54,44	-94,35	0,00	54,44
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	-52.885,17	-64.552,33	172.881,65	232.638,37	232.607,48	229.939,22	232.714,38	232.683,49	232.738,15	232.716,43	219.180,58	233.107,05	233.085,32
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-856.258,70	-1.127.871,42	-2.725,12	-3.159,60	-2.725,12	-18.458,65	-3.159,60	-2.725,12	-2.725,12	-3.159,60	-80.759,19	-2.725,12	-3.159,60
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFE)	-909.143,87	-1.192.423,74	170.156,53	229.478,77	229.882,36	211.480,58	229.554,78	229.958,37	230.013,03	229.556,83	138.421,40	230.381,93	229.925,72
(+) Ingresso de Financiamentos	250.000,00	718.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	-343.065,70	-133.028,85	-133.028,85	-133.028,85	-133.028,85	-133.028,85	-133.028,85	-133.028,85	-133.028,85	-66.514,42	0,00	0,00
Amortização	0,00	-279.459,08	-63.745,24	-70.769,83	-78.568,52	-87.226,60	-96.838,79	-107.510,21	-119.357,61	-64.524,12	0,00	0,00	0,00
Juros de financiamentos	0,00	-63.606,62	-69.283,60	-62.259,01	-54.460,33	-45.802,25	-36.190,06	-25.518,63	-13.671,24	-1.990,30	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	-129.700,00	-46.755,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.257,21	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA ACIONISTA (FCFE)	-788.843,87	-864.245,06	37.127,69	96.449,93	96.853,52	78.451,73	96.525,94	96.929,53	96.984,19	196.299,61	138.421,40	230.381,93	229.925,72

Valores em R\$

Ano Mês	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
ENTRADAS DE CAIXA	498.617,54												
(+) Receita de Contraprestação	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54
TRIBUTOS INCIDENTES SOBRE AS RECEITAS	-38.144,24												
(-) PIS	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01	-3.241,01
(-) COFINS	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53	-14.958,53
(-) ISS	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70	-19.944,70
(+) Créditos de PIS/COFINS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ENTRADA DE CAIXA LÍQUIDA	460.473,29												
DESPESAS	-195.218,89	-195.165,64	-194.428,46	-193.474,38	-193.361,44	-193.361,44	-193.359,71	-193.177,63	-193.047,57	-193.045,83	-193.045,83	-193.045,83	-193.007,38
(-) Despesas operacionais	-160.069,85	-160.016,60	-159.279,42	-158.325,34	-158.212,40	-158.212,40	-158.210,67	-158.028,59	-157.898,53	-157.896,79	-157.896,79	-157.896,79	-157.858,34
(-) Outras despesas	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04	-35.149,04
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	265.254,40	265.307,65	266.044,84	266.998,91	267.111,85	267.111,85	267.113,59	267.295,67	267.425,72	267.427,46	267.427,46	267.427,46	267.465,91
(-) Imposto de Renda	-23.826,38	-30.514,74	-59.874,55	-37.286,93	-22.714,77	-22.770,77	-22.714,54	-32.749,35	-22.730,31	-22.674,09	-22.674,09	-22.730,09	-24.697,12
(-) CSLL	-9.499,10	-11.906,91	-22.476,44	-14.344,90	-9.098,92	-9.119,08	-9.098,84	-12.711,37	-9.104,51	-9.084,27	-9.084,27	-9.104,43	-9.812,56
RESULTADO DO EXERCÍCIO	231.928,93	222.886,00	183.693,84	215.367,08	235.298,17	235.222,00	235.300,21	221.834,95	235.590,90	235.669,10	235.669,10	235.592,94	232.956,23
(+/-) Capital de Giro	508,21	6.774,20	3.303,24	-10.877,16	0,00	54,44	-54,66	-39,69	54,44	-54,66	0,00	54,44	55.854,41
FLUXO DE CAIXA DO PROJETO	232.437,14	229.660,20	186.997,09	204.489,92	235.298,17	235.276,44	235.245,55	221.795,26	235.645,34	235.614,44	235.669,10	235.647,38	288.810,64
(-) Investimentos e Reinvestimentos	-9.491,73	-61.434,65	-289.950,93	-115.665,87	-2.725,12	-3.159,60	-2.725,12	-80.759,19	-3.159,60	-2.725,12	-2.725,12	-3.159,60	-18.458,65
FLUXO DE CAIXA EMPRESA (FCFE)	222.945,41	168.225,55	-102.953,84	88.824,06	232.573,05	232.116,84	232.520,43	141.036,07	232.485,74	232.889,33	232.943,99	232.487,78	270.351,99
(+) Ingresso de Financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Serviço da Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Amortização	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Juros de financiamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Outros desembolsos financeiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA AACIONISTA (FCFE)	222.945,41	168.225,55	-102.953,84	88.824,06	232.573,05	232.116,84	232.520,43	141.036,07	232.485,74	232.889,33	232.943,99	232.487,78	270.351,99

ANEXO 6 – DRE – CACULÉ

Valores em R\$

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Mês													
(+) Receita de Operação	494.640,01	592.718,39	624.163,83	624.163,83	624.159,39	624.065,41	623.998,29	623.993,84	623.993,84	623.993,84	623.523,30	623.190,38	623.190,38
(+) Receita de Construção	2.405.080,28	3.313.575,02	8.175,35	9.287,55	8.175,35	48.450,27	9.287,55	8.175,35	8.175,35	9.287,55	207.928,13	8.175,35	9.287,55
(+) Receita Financeira	1.576.589,91	2.123.867,88	343.805,43	344.410,14	343.803,01	365.649,56	344.320,13	343.713,00	343.713,00	344.317,71	452.063,58	343.276,16	343.880,86
Receita Bruta	4.476.310,20	6.030.161,30	976.144,61	977.861,52	976.137,74	1.038.165,24	977.605,96	975.882,19	975.882,19	977.599,09	1.283.515,00	974.641,88	976.358,79
(-) Impostos sobre Receitas	-78.860,99	-99.825,36	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24
(+) Crédito de PIS e COFINS	3.596,62	449,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	4.401.045,83	5.930.785,52	856.317,37	858.034,28	856.310,51	918.338,01	857.778,72	856.054,95	856.054,95	857.771,86	1.163.687,76	854.814,64	856.531,55
(-) Despesas de Operação	-494.640,01	-592.718,39	-624.163,83	-624.163,83	-624.159,39	-624.065,41	-623.998,29	-623.993,84	-623.993,84	-623.993,84	-623.523,30	-623.190,38	-623.190,38
(-) Investimentos	-2.405.080,28	-3.313.575,02	-8.175,35	-9.287,55	-8.175,35	-48.450,27	-9.287,55	-8.175,35	-8.175,35	-9.287,55	-207.928,13	-8.175,35	-9.287,55
EBTIDA	1.501.325,54	2.024.492,10	223.978,19	224.582,90	223.975,77	245.822,32	224.492,89	223.885,76	223.885,76	224.490,47	332.236,34	223.448,92	224.053,63
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>34,11%</i>	<i>34,14%</i>	<i>26,16%</i>	<i>26,17%</i>	<i>26,16%</i>	<i>26,77%</i>	<i>26,17%</i>	<i>26,15%</i>	<i>26,15%</i>	<i>26,17%</i>	<i>28,55%</i>	<i>26,14%</i>	<i>26,16%</i>
(-) Despesas Financeiras	-134.400,00	-325.079,61	-224.833,98	-202.038,30	-176.730,60	-148.634,03	-117.441,28	-82.811,16	-44.364,88	101.465,05	0,00	0,00	0,00
LAIR	1.366.925,54	1.699.412,49	-855,79	22.544,59	47.245,18	97.188,29	107.051,61	141.074,60	179.520,89	325.955,52	332.236,34	223.448,92	224.053,63
(-) Imposto de Renda	0,00	-479.852,90	-75.531,57	-75.668,92	-75.531,02	-80.493,22	-75.648,48	-75.510,57	-75.510,57	-75.647,93	-100.121,20	-75.411,35	-75.548,70
(-) Contribuição Social	0,00	-173.668,65	-28.112,96	-28.162,41	-28.112,77	-29.899,16	-28.155,05	-28.105,41	-28.105,41	-28.154,85	-36.965,23	-28.069,69	-28.119,13
Lucro Líquido	1.366.925,54	1.045.890,94	-104.500,32	-81.286,74	-56.398,61	-13.204,09	3.248,08	37.458,62	75.904,91	222.152,74	195.149,91	119.967,88	120.385,79
Lucro Líquido Acumulado	1.366.925,54	2.412.816,48	2.308.316,16	2.227.029,42	2.170.630,81	2.157.426,72	2.160.674,80	2.198.133,42	2.274.038,33	2.496.191,06	2.691.340,97	2.811.308,85	2.931.694,64

Valores em R\$

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Mês													
(+) Receita de Operação	622.705,03	618.726,59	613.850,20	610.638,40	610.255,44	610.255,44	610.250,99	609.784,90	609.451,98	609.447,53	609.447,53	609.447,53	609.349,11
(+) Receita de Construção	586.843,88	1.318.694,38	968.654,21	391.130,24	8.175,35	9.287,55	8.175,35	207.928,13	9.287,55	8.175,35	8.175,35	9.287,55	48.450,27
(+) Receita Financeira	657.636,75	1.053.383,79	860.414,19	544.665,75	336.243,38	336.848,09	336.240,96	444.593,96	336.411,24	335.804,12	335.804,12	336.408,82	357.648,25
Receita Bruta	1.867.185,66	2.990.804,76	2.442.918,60	1.546.434,38	954.674,17	956.391,08	954.667,30	1.262.306,99	955.150,77	953.427,00	953.427,00	955.143,91	1.015.447,63
(-) Impostos sobre Receitas	-207.543,91	-127.136,96	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24	-119.827,24
(+) Crédito de PIS e COFINS	16.780,73	1.398,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	1.676.422,49	2.865.066,19	2.323.091,36	1.426.607,15	834.846,93	836.563,84	834.840,06	1.142.479,75	835.323,54	833.599,76	833.599,76	835.316,67	895.620,39
(-) Despesas de Operação	-622.705,03	-618.726,59	-613.850,20	-610.638,40	-610.255,44	-610.255,44	-610.250,99	-609.784,90	-609.451,98	-609.447,53	-609.447,53	-609.447,53	-609.349,11
(-) Investimentos	-586.843,88	-1.318.694,38	-968.654,21	-391.130,24	-8.175,35	-9.287,55	-8.175,35	-207.928,13	-9.287,55	-8.175,35	-8.175,35	-9.287,55	-48.450,27
EBTIDA	466.873,57	927.645,23	740.586,95	424.838,51	216.416,14	217.020,85	216.413,72	324.766,72	216.584,00	215.976,88	215.976,88	216.581,59	237.821,01
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>27,85%</i>	<i>32,38%</i>	<i>31,88%</i>	<i>29,78%</i>	<i>25,92%</i>	<i>25,94%</i>	<i>25,92%</i>	<i>28,43%</i>	<i>25,93%</i>	<i>25,91%</i>	<i>25,91%</i>	<i>25,93%</i>	<i>26,55%</i>
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LAIR	466.873,57	927.645,23	740.586,95	424.838,51	216.416,14	217.020,85	216.413,72	324.766,72	216.584,00	215.976,88	215.976,88	216.581,59	237.821,01
(-) Imposto de Renda	-69.413,23	-236.704,38	-192.873,49	-121.154,75	-73.813,93	-73.951,29	-73.813,38	-98.424,56	-73.852,06	-73.714,16	-73.714,16	-73.851,51	-78.675,81
(-) Contribuição Social	-29.452,76	-86.135,18	-70.356,06	-44.537,31	-27.494,62	-27.544,06	-27.494,42	-36.354,44	-27.508,34	-27.458,70	-27.458,70	-27.508,14	-29.244,89
Lucro Líquido	368.007,58	604.805,67	477.357,41	259.146,45	115.107,59	115.525,50	115.105,92	189.987,72	115.223,60	114.804,02	114.804,02	115.221,93	129.900,31
Lucro Líquido Acumulado	3.299.702,22	3.904.507,88	4.381.865,29	4.641.011,75	4.756.119,34	4.871.644,84	4.986.750,76	5.176.738,47	5.291.962,07	5.406.766,09	5.521.570,11	5.636.792,04	5.766.692,35

ANEXO 7 – DRE – GUANAMBI

Valores em R\$

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Mês													
(+) Receita de Operação	1.949.395,97	2.336.160,61	2.384.029,24	2.384.029,24	2.384.011,50	2.383.636,66	2.383.368,93	2.383.351,18	2.383.351,18	2.383.351,18	2.381.474,37	2.380.146,47	2.380.146,47
(+) Receita de Construção	8.498.565,96	11.027.792,05	130.805,58	135.241,74	130.805,58	291.447,73	135.241,74	130.805,58	130.805,58	135.241,74	927.547,35	130.805,58	135.241,74
(+) Receita Financeira	5.333.122,89	6.821.579,40	1.283.687,98	1.285.952,40	1.283.678,92	1.365.486,77	1.285.615,35	1.283.341,87	1.283.341,87	1.285.606,29	1.689.077,70	1.281.706,03	1.283.970,46
Receita Bruta	15.781.084,82	20.185.532,05	3.798.522,80	3.805.223,39	3.798.495,99	4.040.571,17	3.804.226,02	3.797.498,63	3.797.498,63	3.804.199,22	4.998.099,43	3.792.658,08	3.799.358,67
(-) Impostos sobre Receitas	-306.435,66	-376.091,48	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51
(+) Crédito de PIS e COFINS	13.379,27	1.672,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	15.488.028,43	19.811.112,98	3.352.117,29	3.358.817,88	3.352.090,49	3.594.165,66	3.357.820,51	3.351.093,12	3.351.093,12	3.357.793,71	4.551.693,92	3.346.252,57	3.352.953,16
(-) Despesas de Operação	-1.949.395,97	-2.336.160,61	-2.384.029,24	-2.384.029,24	-2.384.011,50	-2.383.636,66	-2.383.368,93	-2.383.351,18	-2.383.351,18	-2.383.351,18	-2.381.474,37	-2.380.146,47	-2.380.146,47
(-) Investimentos	-8.498.565,96	-11.027.792,05	-130.805,58	-135.241,74	-130.805,58	-291.447,73	-135.241,74	-130.805,58	-130.805,58	-135.241,74	-927.547,35	-130.805,58	-135.241,74
EBTIDA	5.040.066,50	6.447.160,33	837.282,47	839.546,90	837.273,41	919.081,27	839.209,84	836.936,36	836.936,36	839.200,78	1.242.672,19	835.300,53	837.564,95
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>32,54%</i>	<i>32,54%</i>	<i>24,98%</i>	<i>25,00%</i>	<i>24,98%</i>	<i>25,57%</i>	<i>24,99%</i>	<i>24,98%</i>	<i>24,98%</i>	<i>24,99%</i>	<i>27,30%</i>	<i>24,96%</i>	<i>24,98%</i>
(-) Despesas Financeiras	-162.600,00	-1.216.274,05	-829.859,32	-745.720,78	-652.310,35	-548.606,29	-433.474,26	-305.654,93	-163.750,18	374.506,18	0,00	0,00	0,00
LAIR	4.877.466,50	5.230.886,28	7.423,15	93.826,11	184.963,06	370.474,97	405.735,58	531.281,43	673.186,18	1.213.706,97	1.242.672,19	835.300,53	837.564,95
(-) Imposto de Renda	0,00	-1.612.282,56	-301.321,82	-301.857,87	-301.319,68	-320.685,69	-301.778,08	-301.239,89	-301.239,89	-301.775,94	-397.287,95	-300.852,65	-301.388,69
(-) Contribuição Social	0,00	-581.343,32	-109.397,46	-109.590,43	-109.396,68	-116.368,45	-109.561,71	-109.367,96	-109.367,96	-109.560,94	-143.945,26	-109.228,55	-109.421,53
Lucro Líquido	4.877.466,50	3.037.260,39	-403.296,13	-317.622,19	-225.753,30	-66.579,17	-5.604,21	120.673,58	262.578,32	802.370,09	701.438,98	425.219,33	426.754,73
Lucro Líquido Acumulado	4.877.466,50	7.914.726,89	7.511.430,76	7.193.808,57	6.968.055,27	6.901.476,10	6.895.871,88	7.016.545,46	7.279.123,79	8.081.493,88	8.782.932,85	9.208.152,18	9.634.906,91

Valores em R\$

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Mês													
(+) Receita de Operação	2.378.532,96	2.365.306,20	2.347.392,42	2.334.388,35	2.332.837,31	2.332.837,31	2.332.819,56	2.330.960,50	2.329.632,59	2.329.614,85	2.329.614,85	2.329.614,85	2.329.222,27
(+) Receita de Construção	2.052.071,71	4.593.756,62	4.018.396,57	1.681.852,52	130.805,58	135.241,74	130.805,58	927.547,35	135.241,74	130.805,58	130.805,58	135.241,74	291.447,73
(+) Receita Financeira	2.261.585,50	3.552.227,46	3.249.393,06	2.050.075,06	1.257.557,25	1.259.821,67	1.257.548,19	1.663.293,08	1.258.185,84	1.255.912,36	1.255.912,36	1.258.176,78	1.337.711,15
Receita Bruta	6.692.190,17	10.511.290,28	9.615.182,05	6.066.315,93	3.721.200,13	3.727.900,72	3.721.173,33	4.921.800,93	3.723.060,18	3.716.332,78	3.716.332,78	3.723.033,37	3.958.381,15
(-) Impostos sobre Receitas	-773.186,01	-473.637,22	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51	-446.405,51
(+) Crédito de PIS e COFINS	57.850,46	4.820,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	5.976.854,62	10.042.473,93	9.168.776,54	5.619.910,43	3.274.794,62	3.281.495,21	3.274.767,82	4.475.395,42	3.276.654,67	3.269.927,28	3.269.927,28	3.276.627,87	3.511.975,65
(-) Despesas de Operação	-2.378.532,96	-2.365.306,20	-2.347.392,42	-2.334.388,35	-2.332.837,31	-2.332.837,31	-2.332.819,56	-2.330.960,50	-2.329.632,59	-2.329.614,85	-2.329.614,85	-2.329.614,85	-2.329.222,27
(-) Investimentos	-2.052.071,71	-4.593.756,62	-4.018.396,57	-1.681.852,52	-130.805,58	-135.241,74	-130.805,58	-927.547,35	-135.241,74	-130.805,58	-130.805,58	-135.241,74	-291.447,73
EBTIDA	1.546.249,95	3.083.411,11	2.802.987,55	1.603.669,55	811.151,74	813.416,17	811.142,68	1.216.887,57	811.780,33	809.506,85	809.506,85	811.771,27	891.305,64
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>25,87%</i>	<i>30,70%</i>	<i>30,57%</i>	<i>28,54%</i>	<i>24,77%</i>	<i>24,79%</i>	<i>24,77%</i>	<i>27,19%</i>	<i>24,77%</i>	<i>24,76%</i>	<i>24,76%</i>	<i>24,77%</i>	<i>25,38%</i>
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LAIR	1.546.249,95	3.083.411,11	2.802.987,55	1.603.669,55	811.151,74	813.416,17	811.142,68	1.216.887,57	811.780,33	809.506,85	809.506,85	811.771,27	891.305,64
(-) Imposto de Renda	-278.490,39	-838.343,22	-766.654,56	-482.745,27	-295.136,01	-295.672,06	-295.133,87	-391.184,07	-295.284,81	-294.746,62	-294.746,62	-295.282,67	-314.110,49
(-) Contribuição Social	-104.720,54	-302.725,16	-276.917,24	-174.709,90	-107.170,56	-107.363,54	-107.169,79	-141.747,87	-107.224,13	-107.030,38	-107.030,38	-107.223,36	-114.001,38
Lucro Líquido	1.163.039,01	1.942.342,73	1.759.415,75	946.214,38	408.845,17	410.380,57	408.839,02	683.955,63	409.271,38	407.729,84	407.729,84	409.265,24	463.193,77
Lucro Líquido Acumulado	10.797.945,92	12.740.288,65	14.499.704,39	15.445.918,77	15.854.763,94	16.265.144,50	16.673.983,53	17.357.939,16	17.767.210,55	18.174.940,39	18.582.670,23	18.991.935,47	19.455.129,25

ANEXO 8 – DRE – IUIU

Valores em R\$

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Mês													
(+) Receita de Operação	238.831,79	286.246,17	244.179,36	244.179,36	244.177,18	244.131,27	244.098,48	244.096,31	244.096,31	244.096,31	243.866,45	243.703,81	243.703,81
(+) Receita de Construção	1.034.305,43	1.337.513,56	4.725,28	5.268,60	4.725,28	24.399,99	5.268,60	4.725,28	4.725,28	5.268,60	102.306,55	4.725,28	5.268,60
(+) Receita Financeira	760.798,43	970.322,62	148.739,86	149.064,54	148.738,56	160.468,30	149.016,21	148.690,24	148.690,24	149.014,91	206.865,27	148.455,69	148.780,36
Receita Bruta	2.033.935,65	2.594.082,35	397.644,50	398.512,49	397.641,02	428.999,57	398.383,30	397.511,83	397.511,83	398.379,82	553.038,26	396.884,78	397.752,78
(-) Impostos sobre Receitas	-32.273,13	-39.552,98	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92
(+) Crédito de PIS e COFINS	1.903,90	237,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	2.003.566,41	2.554.767,36	350.737,58	351.605,58	350.734,11	382.092,65	351.476,38	350.604,91	350.604,91	351.472,91	506.131,34	349.977,86	350.845,86
(-) Despesas de Operação	-238.831,79	-286.246,17	-244.179,36	-244.179,36	-244.177,18	-244.131,27	-244.098,48	-244.096,31	-244.096,31	-244.096,31	-243.866,45	-243.703,81	-243.703,81
(-) Investimentos	-1.034.305,43	-1.337.513,56	-4.725,28	-5.268,60	-4.725,28	-24.399,99	-5.268,60	-4.725,28	-4.725,28	-5.268,60	-102.306,55	-4.725,28	-5.268,60
EBTIDA	730.429,19	931.007,63	101.832,95	102.157,62	101.831,65	113.561,38	102.109,29	101.783,32	101.783,32	102.108,00	159.958,35	101.548,77	101.873,45
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>36,46%</i>	<i>36,44%</i>	<i>29,03%</i>	<i>29,05%</i>	<i>29,03%</i>	<i>29,72%</i>	<i>29,05%</i>	<i>29,03%</i>	<i>29,03%</i>	<i>29,05%</i>	<i>31,60%</i>	<i>29,02%</i>	<i>29,04%</i>
(-) Despesas Financeiras	-129.700,00	-128.630,22	-84.385,11	-75.829,40	-66.330,86	-55.785,60	-44.078,28	-31.080,84	-16.651,11	38.082,05	0,00	0,00	0,00
LAIR	600.729,19	802.377,41	17.447,83	26.328,22	35.500,79	57.775,78	58.031,01	70.702,48	85.132,21	140.190,05	159.958,35	101.548,77	101.873,45
(-) Imposto de Renda	0,00	-204.966,59	-29.251,56	-29.321,00	-29.251,28	-31.759,97	-29.310,66	-29.240,95	-29.240,95	-29.310,39	-41.683,06	-29.190,78	-29.260,22
(-) Contribuição Social	0,00	-74.709,57	-11.452,16	-11.477,16	-11.452,06	-12.355,19	-11.473,44	-11.448,34	-11.448,34	-11.473,34	-15.927,50	-11.430,28	-11.455,28
Lucro Líquido	600.729,19	522.701,25	-23.255,89	-14.469,94	-5.202,56	13.660,62	17.246,91	30.013,19	44.442,92	99.406,32	102.347,79	60.927,71	61.157,95
Lucro Líquido Acumulado	600.729,19	1.123.430,44	1.100.174,55	1.085.704,61	1.080.502,06	1.094.162,68	1.111.409,59	1.141.422,78	1.185.865,70	1.285.272,03	1.387.619,81	1.448.547,52	1.509.705,47

Valores em R\$

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Mês													
(+) Receita de Operação	243.693,47	243.612,25	242.669,20	241.459,53	241.316,27	241.316,27	241.314,10	241.086,41	240.923,78	240.921,60	240.921,60	240.921,60	240.873,52
(+) Receita de Construção	15.308,35	83.193,93	368.758,36	147.981,55	4.725,28	5.268,60	4.725,28	102.306,55	5.268,60	4.725,28	4.725,28	5.268,60	24.399,99
(+) Receita Financeira	154.773,71	195.292,09	365.375,48	232.721,31	147.028,95	147.353,63	147.027,65	205.203,98	147.119,08	146.793,10	146.793,10	147.117,78	158.521,54
Receita Bruta	413.775,53	522.098,26	976.803,04	622.162,39	393.070,50	393.938,50	393.067,03	548.596,94	393.311,45	392.439,98	392.439,98	393.307,98	423.795,05
(-) Impostos sobre Receitas	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92	-46.906,92
(+) Crédito de PIS e COFINS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	366.868,61	475.191,34	929.896,13	575.255,47	346.163,58	347.031,58	346.160,11	501.690,02	346.404,54	345.533,07	345.533,07	346.401,06	376.888,13
(-) Despesas de Operação	-243.693,47	-243.612,25	-242.669,20	-241.459,53	-241.316,27	-241.316,27	-241.314,10	-241.086,41	-240.923,78	-240.921,60	-240.921,60	-240.921,60	-240.873,52
(-) Investimentos	-15.308,35	-83.193,93	-368.758,36	-147.981,55	-4.725,28	-5.268,60	-4.725,28	-102.306,55	-5.268,60	-4.725,28	-4.725,28	-5.268,60	-24.399,99
EBTIDA	107.866,80	148.385,17	318.468,57	185.814,39	100.122,03	100.446,71	100.120,73	158.297,06	100.212,16	99.886,18	99.886,18	100.210,86	111.614,62
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>29,40%</i>	<i>31,23%</i>	<i>34,25%</i>	<i>32,30%</i>	<i>28,92%</i>	<i>28,94%</i>	<i>28,92%</i>	<i>31,55%</i>	<i>28,93%</i>	<i>28,91%</i>	<i>28,91%</i>	<i>28,93%</i>	<i>29,61%</i>
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LAIR	107.866,80	148.385,17	318.468,57	185.814,39	100.122,03	100.446,71	100.120,73	158.297,06	100.212,16	99.886,18	99.886,18	100.210,86	111.614,62
(-) Imposto de Renda	-30.542,04	-39.207,86	-75.584,24	-47.212,99	-28.885,64	-28.955,08	-28.885,36	-41.327,76	-28.904,92	-28.835,20	-28.835,20	-28.904,64	-31.343,60
(-) Contribuição Social	-11.916,74	-15.036,43	-28.131,93	-17.918,28	-11.320,43	-11.345,43	-11.320,33	-15.799,59	-11.327,37	-11.302,27	-11.302,27	-11.327,27	-12.205,30
Lucro Líquido	65.408,02	94.140,88	214.752,39	120.683,13	59.915,96	60.146,20	59.915,04	101.169,71	59.979,87	59.748,71	59.748,71	59.978,95	68.065,72
Lucro Líquido Acumulado	1.575.113,48	1.669.254,36	1.884.006,76	2.004.689,88	2.064.605,84	2.124.752,04	2.184.667,08	2.285.836,80	2.345.816,67	2.405.565,38	2.465.314,10	2.525.293,05	2.593.358,77

ANEXO 9 – DRE – LAGOA REAL

Valores em R\$

Ano Mês	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
(+) Receita de Operação	201.773,47	241.614,19	205.454,37	205.454,37	205.452,48	205.412,44	205.383,85	205.381,95	205.381,95	205.381,95	205.181,49	205.039,66	205.039,66
(+) Receita de Construção	629.207,91	620.830,97	2.725,12	3.198,94	2.725,12	19.883,30	3.198,94	2.725,12	2.725,12	3.198,94	87.825,06	2.725,12	3.198,94
(+) Receita Financeira	392.787,08	407.659,33	98.401,98	98.625,95	98.401,08	106.492,46	98.592,61	98.367,75	98.367,75	98.591,71	138.497,91	98.205,95	98.429,92
Receita Bruta	1.223.768,46	1.270.104,49	306.581,47	307.279,26	306.578,68	331.788,20	307.175,40	306.474,81	306.474,81	307.172,61	431.504,46	305.970,72	306.668,52
(-) Impostos sobre Receitas	-26.982,13	-29.815,87	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99
(+) Crédito de PIS e COFINS	1.291,79	161,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	1.198.078,11	1.240.450,10	273.814,48	274.512,27	273.811,69	299.021,21	274.408,41	273.707,82	273.707,82	274.405,62	398.737,47	273.203,73	273.901,53
(-) Despesas de Operação	-201.773,47	-241.614,19	-205.454,37	-205.454,37	-205.452,48	-205.412,44	-205.383,85	-205.381,95	-205.381,95	-205.381,95	-205.181,49	-205.039,66	-205.039,66
(-) Investimentos	-629.207,91	-620.830,97	-2.725,12	-3.198,94	-2.725,12	-19.883,30	-3.198,94	-2.725,12	-2.725,12	-3.198,94	-87.825,06	-2.725,12	-3.198,94
EBTIDA	367.096,73	378.004,93	65.634,99	65.858,96	65.634,09	73.725,47	65.825,62	65.600,76	65.600,76	65.824,72	105.730,92	65.438,96	65.662,93
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>30,64%</i>	<i>30,47%</i>	<i>23,97%</i>	<i>23,99%</i>	<i>23,97%</i>	<i>24,66%</i>	<i>23,99%</i>	<i>23,97%</i>	<i>23,97%</i>	<i>23,99%</i>	<i>26,52%</i>	<i>23,95%</i>	<i>23,97%</i>
(-) Despesas Financeiras	-130.546,00	-92.496,17	-50.563,52	-45.436,94	-39.745,42	-33.426,71	-26.411,69	-18.623,63	-9.977,34	22.818,75	0,00	0,00	0,00
LAIR	236.550,73	285.508,77	15.071,47	20.422,02	25.888,67	40.298,76	39.413,93	46.977,13	55.623,42	88.643,47	105.730,92	65.438,96	65.662,93
(-) Imposto de Renda	0,00	-99.048,36	-21.966,52	-22.022,34	-21.966,29	-23.983,06	-22.014,03	-21.957,99	-21.957,99	-22.013,81	-31.960,36	-21.917,66	-21.973,48
(-) Contribuição Social	0,00	-36.579,01	-8.829,55	-8.849,64	-8.829,47	-9.555,50	-8.846,65	-8.826,47	-8.826,47	-8.846,57	-12.427,33	-8.811,96	-8.832,05
Lucro Líquido	236.550,73	149.881,40	-15.724,60	-10.449,97	-4.907,09	6.760,21	8.553,25	16.192,67	24.838,96	57.783,09	61.343,23	34.709,35	34.857,39
Lucro Líquido Acumulado	236.550,73	386.432,13	370.707,53	360.257,56	355.350,47	362.110,68	370.663,93	386.856,60	411.695,56	469.478,65	530.821,88	565.531,23	600.388,62

Valores em R\$

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Mês													
(+) Receita de Operação	205.033,18	204.983,44	204.189,81	203.156,35	203.034,04	203.034,04	203.032,14	202.833,57	202.691,74	202.689,85	202.689,85	202.689,85	202.647,91
(+) Receita de Construção	8.894,36	63.989,02	313.909,59	125.038,64	2.725,12	3.198,94	2.725,12	87.825,06	3.198,94	2.725,12	2.725,12	3.198,94	19.883,30
(+) Receita Financeira	101.118,96	127.137,51	244.894,47	155.130,73	97.257,94	97.481,91	97.257,04	137.388,10	97.320,11	97.095,25	97.095,25	97.319,21	105.185,73
Receita Bruta	315.046,51	396.109,97	762.993,87	483.325,73	303.017,09	303.714,88	303.014,30	428.046,74	303.210,79	302.510,21	302.510,21	303.208,00	327.716,94
(-) Impostos sobre Receitas	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99	-32.766,99
(+) Crédito de PIS e COFINS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	282.279,52	363.342,97	730.226,88	450.558,74	270.250,10	270.947,89	270.247,31	395.279,74	270.443,80	269.743,22	269.743,22	270.441,01	294.949,95
(-) Despesas de Operação	-205.033,18	-204.983,44	-204.189,81	-203.156,35	-203.034,04	-203.034,04	-203.032,14	-202.833,57	-202.691,74	-202.689,85	-202.689,85	-202.689,85	-202.647,91
(-) Investimentos	-8.894,36	-63.989,02	-313.909,59	-125.038,64	-2.725,12	-3.198,94	-2.725,12	-87.825,06	-3.198,94	-2.725,12	-2.725,12	-3.198,94	-19.883,30
EBTIDA	68.351,97	94.370,52	212.127,48	122.363,74	64.490,95	64.714,91	64.490,05	104.621,11	64.553,12	64.328,26	64.328,26	64.552,22	72.418,74
Margem EBTIDA	24,21%	25,97%	29,05%	27,16%	23,86%	23,88%	23,86%	26,47%	23,87%	23,85%	23,85%	23,87%	24,55%
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LAIR	68.351,97	94.370,52	212.127,48	122.363,74	64.490,95	64.714,91	64.490,05	104.621,11	64.553,12	64.328,26	64.328,26	64.552,22	72.418,74
(-) Imposto de Renda	-22.643,72	-29.128,80	-58.479,51	-36.106,06	-21.681,37	-21.737,19	-21.681,14	-31.683,74	-21.696,86	-21.640,82	-21.640,82	-21.696,64	-23.657,36
(-) Contribuição Social	-9.073,34	-11.407,97	-21.974,22	-13.919,78	-8.726,89	-8.746,99	-8.726,81	-12.327,75	-8.732,47	-8.712,29	-8.712,29	-8.732,39	-9.438,25
Lucro Líquido	36.634,91	53.833,75	131.673,75	72.337,90	34.082,69	34.230,74	34.082,10	60.609,63	34.123,78	33.975,14	33.975,14	34.123,19	39.323,14
Lucro Líquido Acumulado	637.023,53	690.857,29	822.531,04	894.868,94	928.951,63	963.182,36	997.264,46	1.057.874,08	1.091.997,87	1.125.973,01	1.159.948,16	1.194.071,35	1.233.394,49

ANEXO 10 – DRE – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

Valores em R\$

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Mês													
(+) Receita de Operação	191.670,24	229.736,59	195.606,04	195.606,04	195.604,30	195.567,59	195.541,36	195.539,63	195.539,63	195.539,63	195.355,81	195.225,75	195.225,75
(+) Receita de Construção	856.258,70	1.127.871,42	2.725,12	3.159,60	2.725,12	18.458,65	3.159,60	2.725,12	2.725,12	3.159,60	80.759,19	2.725,12	3.159,60
(+) Receita Financeira	640.493,83	829.769,58	121.219,94	121.485,49	121.218,87	130.812,76	121.445,97	121.179,35	121.179,35	121.444,90	168.761,40	120.987,51	121.253,06
Receita Bruta	1.688.422,76	2.187.377,58	319.551,09	320.251,13	319.548,29	344.839,00	320.146,93	319.444,09	319.444,09	320.144,13	444.876,39	318.938,38	319.638,42
(-) Impostos sobre Receitas	-25.801,73	-32.031,00	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24
(+) Crédito de PIS e COFINS	1.564,80	195,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	1.664.185,84	2.155.542,19	281.406,85	282.106,89	281.404,05	306.694,76	282.002,69	281.299,85	281.299,85	281.999,89	406.732,15	280.794,13	281.494,18
(-) Despesas de Operação	-191.670,24	-229.736,59	-195.606,04	-195.606,04	-195.604,30	-195.567,59	-195.541,36	-195.539,63	-195.539,63	-195.539,63	-195.355,81	-195.225,75	-195.225,75
(-) Investimentos	-856.258,70	-1.127.871,42	-2.725,12	-3.159,60	-2.725,12	-18.458,65	-3.159,60	-2.725,12	-2.725,12	-3.159,60	-80.759,19	-2.725,12	-3.159,60
EBTIDA	616.256,90	797.934,18	83.075,69	83.341,25	83.074,63	92.668,52	83.301,72	83.035,11	83.035,11	83.300,66	130.617,15	82.843,27	83.108,82
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>37,03%</i>	<i>37,02%</i>	<i>29,52%</i>	<i>29,54%</i>	<i>29,52%</i>	<i>30,22%</i>	<i>29,54%</i>	<i>29,52%</i>	<i>29,52%</i>	<i>29,54%</i>	<i>32,11%</i>	<i>29,50%</i>	<i>29,52%</i>
(-) Despesas Financeiras	-129.700,00	-110.362,24	-69.283,60	-62.259,01	-54.460,33	-45.802,25	-36.190,06	-25.518,63	-13.671,24	31.266,91	0,00	0,00	0,00
LAIR	486.556,90	687.571,94	13.792,09	21.082,24	28.614,30	46.866,28	47.111,66	57.516,47	69.363,87	114.567,57	130.617,15	82.843,27	83.108,82
(-) Imposto de Renda	0,00	-172.430,21	-23.004,09	-23.060,09	-23.003,86	-25.027,12	-23.051,75	-22.995,53	-22.995,53	-23.051,53	-33.030,11	-22.955,07	-23.011,07
(-) Contribuição Social	0,00	-62.996,47	-9.203,07	-9.223,23	-9.202,99	-9.931,36	-9.220,23	-9.199,99	-9.199,99	-9.220,15	-12.812,44	-9.185,43	-9.205,59
Lucro Líquido	486.556,90	452.145,26	-18.415,07	-11.201,09	-3.592,55	11.907,79	14.839,68	25.320,96	37.168,35	82.295,89	84.774,60	50.702,77	50.892,16
Lucro Líquido Acumulado	486.556,90	938.702,16	920.287,10	909.086,01	905.493,46	917.401,26	932.240,93	957.561,89	994.730,24	1.077.026,13	1.161.800,74	1.212.503,51	1.263.395,67

Valores em R\$

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Mês													
(+) Receita de Operação	195.218,89	195.165,64	194.428,46	193.474,38	193.361,44	193.361,44	193.359,71	193.177,63	193.047,57	193.045,83	193.045,83	193.045,83	193.007,38
(+) Receita de Construção	9.491,73	61.434,65	289.950,93	115.665,87	2.725,12	3.159,60	2.725,12	80.759,19	3.159,60	2.725,12	2.725,12	3.159,60	18.458,65
(+) Receita Financeira	125.119,07	156.834,01	296.052,53	188.946,42	119.848,04	120.113,60	119.846,98	167.430,09	119.921,76	119.655,14	119.655,14	119.920,70	129.247,97
Receita Bruta	329.829,69	413.434,31	780.431,92	498.086,67	315.934,60	316.634,64	315.931,80	441.366,90	316.128,93	315.426,09	315.426,09	316.126,13	340.714,00
(-) Impostos sobre Receitas	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24	-38.144,24
(+) Crédito de PIS e COFINS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Receita Líquida	291.685,45	375.290,06	742.287,67	459.942,43	277.790,36	278.490,40	277.787,56	403.222,66	277.984,69	277.281,85	277.281,85	277.981,89	302.569,76
(-) Despesas de Operação	-195.218,89	-195.165,64	-194.428,46	-193.474,38	-193.361,44	-193.361,44	-193.359,71	-193.177,63	-193.047,57	-193.045,83	-193.045,83	-193.045,83	-193.007,38
(-) Investimentos	-9.491,73	-61.434,65	-289.950,93	-115.665,87	-2.725,12	-3.159,60	-2.725,12	-80.759,19	-3.159,60	-2.725,12	-2.725,12	-3.159,60	-18.458,65
EBTIDA	86.974,83	118.689,77	257.908,28	150.802,18	81.703,80	81.969,36	81.702,74	129.285,85	81.777,52	81.510,90	81.510,90	81.776,46	91.103,73
<i>Margem EBTIDA</i>	<i>29,82%</i>	<i>31,63%</i>	<i>34,75%</i>	<i>32,79%</i>	<i>29,41%</i>	<i>29,43%</i>	<i>29,41%</i>	<i>32,06%</i>	<i>29,42%</i>	<i>29,40%</i>	<i>29,40%</i>	<i>29,42%</i>	<i>30,11%</i>
(-) Despesas Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LAIR	86.974,83	118.689,77	257.908,28	150.802,18	81.703,80	81.969,36	81.702,74	129.285,85	81.777,52	81.510,90	81.510,90	81.776,46	91.103,73
(-) Imposto de Renda	-23.826,38	-30.514,74	-59.874,55	-37.286,93	-22.714,77	-22.770,77	-22.714,54	-32.749,35	-22.730,31	-22.674,09	-22.674,09	-22.730,09	-24.697,12
(-) Contribuição Social	-9.499,10	-11.906,91	-22.476,44	-14.344,90	-9.098,92	-9.119,08	-9.098,84	-12.711,37	-9.104,51	-9.084,27	-9.084,27	-9.104,43	-9.812,56
Lucro Líquido	53.649,36	76.268,12	175.557,29	99.170,35	49.890,12	50.079,51	49.889,36	83.825,13	49.942,69	49.752,54	49.752,54	49.941,93	56.594,04
Lucro Líquido Acumulado	1.317.045,02	1.393.313,14	1.568.870,44	1.668.040,79	1.717.930,90	1.768.010,41	1.817.899,77	1.901.724,90	1.951.667,59	2.001.420,13	2.051.172,67	2.101.114,60	2.157.708,64

ANEXO 11 – BALANÇO PATRIMONIAL – CACULÉ

Valores em R\$

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Ativo Circulante	164.410,39	238.249,93	261.095,58	261.151,19	261.095,58	261.095,58	261.151,19	261.095,58	261.095,58	261.151,19	543.908,53	1.141.634,16	1.737.850,59
Caixa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	282.812,94	880.538,58	1.476.699,39
Contas a Receber	149.743,06	224.377,03	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52
Estoques	14.667,33	13.872,90	34,06	89,67	34,06	34,06	89,67	34,06	34,06	89,67	34,06	34,06	89,67
Ativo Não Circulante	3.881.132,89	8.675.085,48	8.084.860,97	7.496.353,37	6.906.121,99	6.377.918,11	5.789.154,95	5.198.668,01	4.608.181,07	4.019.411,04	3.736.556,92	3.144.829,68	2.554.819,35
Ativo Financeiro	3.881.132,89	8.675.085,48	8.084.860,97	7.496.353,37	6.906.121,99	6.377.918,11	5.789.154,95	5.198.668,01	4.608.181,07	4.019.411,04	3.736.556,92	3.144.829,68	2.554.819,35
Ativo Total	4.045.543,28	8.913.335,41	8.345.956,56	7.757.504,56	7.167.217,57	6.639.013,69	6.050.306,14	5.459.763,59	4.869.276,66	4.280.562,24	4.280.465,45	4.286.463,84	4.292.669,93
Passivo Circulante	655.064,83	427.638,12	317.567,36	343.061,87	370.971,08	402.143,64	436.960,56	475.219,49	297.277,95	88.075,88	87.788,39	87.788,39	87.975,19
Salários a Pagar	27.285,68	27.285,68	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69
Fornecedores a Pagar	22.709,85	21.602,75	31.767,96	31.767,96	31.767,96	31.754,17	31.754,17	31.753,80	31.753,80	31.753,80	31.686,84	31.686,84	31.686,84
Tributos a Pagar	9.470,90	171.888,39	35.896,74	36.083,54	35.896,55	35.889,79	36.076,59	35.889,60	35.889,60	36.076,40	35.855,86	35.855,86	36.042,66
Financiamentos Curto Prazo	595.598,41	206.861,30	229.656,97	254.964,68	283.061,25	314.254,00	348.884,12	387.330,40	209.388,87	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	-95.598,41	2.027.540,29	1.797.883,32	1.542.918,63	1.259.857,38	945.603,39	596.719,27	209.388,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos Longo Prazo	-95.598,41	2.027.540,29	1.797.883,32	1.542.918,63	1.259.857,38	945.603,39	596.719,27	209.388,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	3.486.076,85	6.458.157,00	6.230.505,87	5.871.524,06	5.536.389,11	5.291.266,67	5.016.626,31	4.775.155,24	4.571.998,70	4.192.486,35	4.192.677,06	4.198.675,45	4.204.694,74
Capital Social	2.119.151,31	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52	4.045.340,52
Reserva Legal	68.346,28	120.640,82	120.640,82	120.640,82	120.640,82	120.640,82	120.803,23	122.676,16	126.471,40	137.579,04	147.336,54	153.334,93	159.354,22
Resultado Acumulado	1.298.579,26	2.292.175,66	2.064.524,53	1.705.542,71	1.370.407,76	1.125.285,32	850.482,56	607.138,56	400.186,78	9.566,79	0,00	0,00	0,00
Passivo Total	4.045.543,28	8.913.335,41	8.345.956,56	7.757.504,56	7.167.217,57	6.639.013,69	6.050.306,14	5.459.763,59	4.869.276,66	4.280.562,24	4.280.465,45	4.286.463,84	4.292.669,93

Valores em R\$

	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Ativo Circulante	1.742.683,55	1.746.513,10	1.741.680,14	1.737.794,98	1.737.794,98	1.737.850,59	2.250.600,86	2.564.062,25	3.181.228,58	3.799.723,54	4.418.405,87	5.035.578,98	5.506.742,58
Caixa	1.476.699,39	1.476.699,39	1.476.699,39	1.476.699,39	1.476.699,39	1.476.699,39	1.989.505,27	2.302.966,66	2.920.077,38	3.538.627,96	4.157.310,29	4.774.427,79	5.506.742,58
Contas a Receber	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	261.061,52	0,00
Estoques	4.922,64	8.752,19	3.919,22	34,06	34,06	89,67	34,06	34,06	89,67	34,06	34,06	89,67	0,00
Ativo Não Circulante	2.855.635,89	4.280.071,52	5.156.621,00	5.136.686,26	4.524.991,31	3.915.013,27	3.303.311,45	2.999.249,31	2.388.030,96	1.775.088,83	1.162.146,71	550.921,49	0,00
Ativo Financeiro	2.855.635,89	4.280.071,52	5.156.621,00	5.136.686,26	4.524.991,31	3.915.013,27	3.303.311,45	2.999.249,31	2.388.030,96	1.775.088,83	1.162.146,71	550.921,49	0,00
Ativo Total	4.598.319,44	6.026.584,62	6.898.301,14	6.874.481,24	6.262.786,29	5.652.863,85	5.553.912,30	5.563.311,55	5.569.259,53	5.574.812,38	5.580.552,58	5.586.500,48	5.506.742,58
Passivo Circulante	67.668,79	161.409,46	125.189,46	86.167,36	86.167,36	86.354,16	86.166,80	86.066,67	86.253,47	86.066,11	86.066,11	86.252,91	0,00
Salários a Pagar	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	20.245,69	0,00
Fornecedores a Pagar	31.526,17	31.114,86	30.762,48	30.608,93	30.608,93	30.608,93	30.608,56	30.541,98	30.541,98	30.541,61	30.541,61	30.541,61	0,00
Tributos a Pagar	15.896,93	110.048,91	74.181,29	35.312,74	35.312,74	35.499,54	35.312,55	35.279,00	35.465,80	35.278,82	35.278,82	35.465,62	0,00
Financiamentos Curto Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	0,00												
Financiamentos Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	4.530.650,64	5.865.175,16	6.773.111,68	6.788.313,88	6.176.618,93	5.566.509,69	5.467.745,50	5.477.244,88	5.483.006,06	5.488.746,27	5.494.486,47	5.500.247,56	5.506.742,58
Capital Social	4.045.340,52	4.775.059,37	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47	5.205.638,47
Reserva Legal	177.754,60	207.994,88	231.862,75	244.820,08	250.575,45	256.351,73	262.107,03	271.606,41	277.367,59	283.107,79	288.847,99	294.609,09	301.104,11
Resultado Acumulado	307.555,52	882.120,91	1.335.610,45	1.337.855,33	720.405,00	104.519,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Total	4.598.319,44	6.026.584,62	6.898.301,14	6.874.481,24	6.262.786,29	5.652.863,85	5.553.912,30	5.563.311,55	5.569.259,53	5.574.812,38	5.580.552,58	5.586.500,48	5.506.742,58

ANEXO 12 – BALANÇO PATRIMONIAL – GUANAMBI

Valores em R\$

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Ativo Circulante	633.278,57	886.171,44	973.106,04	973.327,85	973.106,04	973.106,04	973.327,85	973.106,04	973.106,04	973.327,85	1.653.011,04	3.716.980,04	5.775.054,24
Caixa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	679.904,99	2.743.873,99	4.801.726,39
Contas a Receber	583.896,16	839.957,71	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02
Estoques	49.382,41	46.213,72	545,02	766,83	545,02	545,02	766,83	545,02	545,02	766,83	545,02	545,02	766,83
Ativo Não Circulante	13.468.362,82	28.998.240,92	26.961.397,61	24.931.254,88	22.894.384,76	21.099.589,81	19.068.449,71	17.030.582,22	14.992.714,74	12.961.547,84	12.124.281,15	10.081.573,12	8.045.565,68
Ativo Financeiro	13.468.362,82	28.998.240,92	26.961.397,61	24.931.254,88	22.894.384,76	21.099.589,81	19.068.449,71	17.030.582,22	14.992.714,74	12.961.547,84	12.124.281,15	10.081.573,12	8.045.565,68
Ativo Total	14.101.641,39	29.884.412,36	27.934.503,65	25.904.582,73	23.867.490,80	22.072.695,85	20.041.777,56	18.003.688,27	15.965.820,78	13.934.875,69	13.777.292,19	13.798.553,15	13.820.619,91
Passivo Circulante	2.586.532,78	1.536.923,86	1.186.210,32	1.280.349,77	1.383.322,60	1.498.374,68	1.626.923,04	1.768.096,55	1.111.316,63	339.194,04	338.066,30	338.066,30	338.795,32
Salários a Pagar	108.832,73	108.832,73	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75
Fornecedores a Pagar	87.836,84	84.183,38	117.916,36	117.916,36	117.914,88	117.861,33	117.861,33	117.859,85	117.859,85	117.859,85	117.592,79	117.592,79	117.592,79
Tributos a Pagar	37.010,71	580.385,36	139.880,28	140.609,30	139.879,55	139.853,15	140.582,17	139.852,42	139.852,42	140.581,45	139.720,76	139.720,76	140.449,78
Financiamentos Curto Prazo	2.352.852,50	763.522,39	847.660,94	941.071,37	1.044.775,43	1.159.907,45	1.287.726,78	1.429.631,53	772.851,61	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	-352.852,50	7.483.625,11	6.635.964,17	5.694.892,81	4.650.117,38	3.490.209,93	2.202.483,15	772.851,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos Longo Prazo	-352.852,50	7.483.625,11	6.635.964,17	5.694.892,81	4.650.117,38	3.490.209,93	2.202.483,15	772.851,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	11.867.961,11	20.863.863,39	20.112.329,15	18.929.340,15	17.834.050,82	17.084.111,24	16.212.371,38	15.462.740,10	14.854.504,15	13.595.681,65	13.439.225,89	13.460.486,86	13.481.824,59
Capital Social	6.990.494,61	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50	12.949.136,50
Reserva Legal	243.873,32	395.736,34	395.736,34	395.736,34	395.736,34	395.736,34	395.736,34	401.770,02	414.898,94	455.017,44	490.089,39	511.350,36	532.688,10
Resultado Acumulado	4.633.593,17	7.518.990,54	6.767.456,31	5.584.467,31	4.489.177,98	3.739.238,40	2.867.498,54	2.111.833,58	1.490.468,71	191.527,70	0,00	0,00	0,00
Passivo Total	14.101.641,39	29.884.412,36	27.934.503,65	25.904.582,73	23.867.490,80	22.072.695,85	20.041.777,56	18.003.688,27	15.965.820,78	13.934.875,69	13.777.292,19	13.798.553,15	13.820.619,91

Valores em R\$

	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Ativo Circulante	5.791.107,57	5.806.618,04	5.790.564,71	5.774.832,43	5.774.832,43	5.775.054,24	7.436.738,20	8.384.104,65	10.517.603,18	12.656.291,77	14.795.711,59	16.929.236,62	18.496.872,97
Caixa	4.801.726,39	4.801.726,39	4.801.726,39	4.801.726,39	4.801.726,39	4.801.726,39	6.463.632,16	7.410.998,61	9.544.275,33	11.683.185,73	13.822.605,55	15.955.908,77	18.496.872,97
Contas a Receber	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	972.561,02	0,00
Estoques	16.820,16	32.330,63	16.277,30	545,02	545,02	766,83	545,02	545,02	766,83	545,02	545,02	766,83	0,00
Ativo Não Circulante	8.902.389,73	13.578.313,89	17.358.129,83	17.589.079,65	15.474.913,66	13.367.448,27	11.253.255,49	10.339.690,30	8.227.384,36	6.108.351,03	3.989.317,70	1.876.984,96	0,00
Ativo Financeiro	8.902.389,73	13.578.313,89	17.358.129,83	17.589.079,65	15.474.913,66	13.367.448,27	11.253.255,49	10.339.690,30	8.227.384,36	6.108.351,03	3.989.317,70	1.876.984,96	0,00
Ativo Total	14.693.497,30	19.384.931,93	23.148.694,54	23.363.912,08	21.249.746,10	19.142.502,51	18.689.993,68	18.723.794,95	18.744.987,54	18.764.642,80	18.785.029,30	18.806.221,58	18.496.872,97
Passivo Circulante	257.423,44	595.636,05	486.824,94	332.180,21	332.180,21	332.909,24	332.178,00	331.781,49	332.510,51	331.779,28	331.779,28	332.508,31	0,00
Salários a Pagar	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	80.752,75	0,00
Fornecedores a Pagar	117.059,39	115.675,15	114.272,26	113.650,36	113.650,36	113.650,36	113.648,88	113.383,30	113.383,30	113.381,82	113.381,82	113.381,82	0,00
Tributos a Pagar	59.611,30	399.208,16	291.799,93	137.777,10	137.777,10	138.506,13	137.776,37	137.645,44	138.374,46	137.644,71	137.644,71	138.373,74	0,00
Financiamentos Curto Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	0,00												
Financiamentos Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	14.436.073,87	18.789.295,88	22.661.869,60	23.031.731,87	20.917.565,88	18.809.593,28	18.357.815,68	18.392.013,46	18.412.477,03	18.432.863,52	18.453.250,01	18.473.713,28	18.496.872,97
Capital Social	12.949.136,50	15.360.015,78	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75	17.473.173,75
Reserva Legal	590.840,05	687.957,18	775.927,97	823.238,69	843.680,95	864.199,98	884.641,93	918.839,71	939.303,28	959.689,77	980.076,26	1.000.539,52	1.023.699,21
Resultado Acumulado	896.097,32	2.741.322,92	4.412.767,88	4.735.319,43	2.600.711,18	472.219,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Total	14.693.497,30	19.384.931,93	23.148.694,54	23.363.912,08	21.249.746,10	19.142.502,51	18.689.993,68	18.723.794,95	18.744.987,54	18.764.642,80	18.785.029,30	18.806.221,58	18.496.872,97

ANEXO 13 – BALANÇO PATRIMONIAL – IUIU

Valores em R\$

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Ativo Circulante	67.484,74	93.912,38	102.213,41	102.240,57	102.213,41	102.213,41	102.240,57	102.213,41	102.213,41	102.240,57	102.213,41	110.996,63	329.558,51
Caixa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.783,22	227.317,93
Contas a Receber	61.491,27	88.307,00	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72
Estoques	5.993,47	5.605,38	19,69	46,85	19,69	19,69	46,85	19,69	19,69	46,85	19,69	19,69	46,85
Ativo Não Circulante	1.790.364,82	3.894.828,76	3.679.310,94	3.464.661,12	3.249.139,83	3.064.977,08	2.850.198,06	2.634.547,57	2.418.897,08	2.204.114,59	2.143.990,54	1.927.713,00	1.712.303,46
Ativo Financeiro	1.790.364,82	3.894.828,76	3.679.310,94	3.464.661,12	3.249.139,83	3.064.977,08	2.850.198,06	2.634.547,57	2.418.897,08	2.204.114,59	2.143.990,54	1.927.713,00	1.712.303,46
Ativo Total	1.857.849,56	3.988.741,14	3.781.524,35	3.566.901,70	3.351.353,24	3.167.190,49	2.952.438,64	2.736.760,98	2.521.110,49	2.306.355,16	2.246.203,94	2.038.709,63	2.041.861,97
Passivo Circulante	313.813,17	174.567,44	120.628,41	130.221,38	140.671,93	152.369,27	165.461,15	179.796,17	113.010,82	34.517,03	34.372,83	34.372,83	34.467,26
Salários a Pagar	13.329,33	13.329,33	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23
Fornecedores a Pagar	10.767,85	10.321,00	10.458,05	10.458,05	10.457,87	10.451,32	10.451,32	10.451,13	10.451,13	10.451,13	10.418,43	10.418,43	10.418,43
Tributos a Pagar	3.835,81	73.277,54	14.084,84	14.179,28	14.084,75	14.081,33	14.175,76	14.081,23	14.081,23	14.175,67	14.064,18	14.064,18	14.158,61
Financiamentos Curto Prazo	285.880,18	77.639,57	86.195,29	95.693,83	106.239,08	117.946,40	130.943,85	145.373,58	78.588,23	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	-35.880,18	760.980,25	674.784,96	579.091,14	472.852,05	354.905,65	223.961,80	78.588,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos Longo Prazo	-35.880,18	760.980,25	674.784,96	579.091,14	472.852,05	354.905,65	223.961,80	78.588,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	1.579.916,57	3.053.193,45	2.986.110,98	2.857.589,18	2.737.829,26	2.659.915,57	2.563.015,68	2.478.376,59	2.408.099,67	2.271.838,14	2.211.831,12	2.004.336,80	2.007.394,70
Capital Social	979.187,37	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01	1.929.763,01
Reserva Legal	30.036,46	56.171,52	56.171,52	56.171,52	56.171,52	56.854,55	57.716,90	59.217,56	61.439,70	66.410,02	71.527,41	74.573,80	77.631,69
Resultado Acumulado	570.692,73	1.067.258,92	1.000.176,45	871.654,65	751.894,73	673.298,01	575.535,78	489.396,02	416.896,96	275.665,11	210.540,70	0,00	0,00
Passivo Total	1.857.849,56	3.988.741,14	3.781.524,35	3.566.901,70	3.351.353,24	3.167.190,49	2.952.438,64	2.736.760,98	2.521.110,49	2.306.355,16	2.246.203,94	2.038.709,63	2.041.861,97

Valores em R\$

	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Ativo Circulante	533.104,47	638.813,74	638.720,31	637.260,58	639.700,17	862.025,74	1.085.022,06	1.154.596,44	1.377.540,73	1.601.155,79	1.824.865,55	2.047.813,27	2.206.469,31
Caixa	430.770,46	535.047,18	535.047,18	535.047,18	537.486,77	759.785,16	982.808,65	1.052.383,03	1.275.300,16	1.498.942,38	1.722.652,15	1.945.572,70	2.206.469,31
Contas a Receber	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	102.193,72	0,00
Estoques	140,29	1.572,85	1.479,42	19,69	19,69	46,85	19,69	19,69	46,85	19,69	19,69	46,85	0,00
Ativo Não Circulante	1.512.916,67	1.421.852,61	1.785.493,34	1.794.493,42	1.574.401,60	1.355.177,79	1.135.082,50	1.070.517,13	850.666,26	629.943,93	409.221,60	189.367,26	0,00
Ativo Financeiro	1.512.916,67	1.421.852,61	1.785.493,34	1.794.493,42	1.574.401,60	1.355.177,79	1.135.082,50	1.070.517,13	850.666,26	629.943,93	409.221,60	189.367,26	0,00
Ativo Total	2.046.021,14	2.060.666,36	2.424.213,65	2.431.754,00	2.214.101,78	2.217.203,53	2.220.104,57	2.225.113,56	2.228.206,99	2.231.099,72	2.234.087,15	2.237.180,54	2.206.469,31
Passivo Circulante	35.356,04	45.294,21	49.197,17	34.070,12	34.070,12	34.164,56	34.069,84	34.020,35	34.114,79	34.020,08	34.020,08	34.114,52	0,00
Salários a Pagar	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	9.890,23	0,00
Fornecedores a Pagar	10.415,52	10.398,92	10.276,95	10.219,46	10.219,46	10.219,46	10.219,28	10.186,76	10.186,76	10.186,58	10.186,58	10.186,58	0,00
Tributos a Pagar	15.050,29	25.005,07	29.030,00	13.960,43	13.960,43	14.054,87	13.960,33	13.943,37	14.037,81	13.943,28	13.943,28	14.037,72	0,00
Financiamentos Curto Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	0,00												
Financiamentos Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	2.010.665,10	2.015.372,15	2.375.016,48	2.397.683,88	2.180.031,66	2.183.038,97	2.186.034,72	2.191.093,21	2.194.092,20	2.197.079,64	2.200.067,07	2.203.066,02	2.206.469,31
Capital Social	1.929.763,01	1.929.763,01	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95	2.074.654,95
Reserva Legal	80.902,09	85.609,14	96.346,76	102.380,91	105.376,71	108.384,02	111.379,77	116.438,26	119.437,25	122.424,69	125.412,12	128.411,07	131.814,36
Resultado Acumulado	0,00	0,00	204.014,77	220.648,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Total	2.046.021,14	2.060.666,36	2.424.213,65	2.431.754,00	2.214.101,78	2.217.203,53	2.220.104,57	2.225.113,56	2.228.206,99	2.231.099,72	2.234.087,15	2.237.180,54	2.206.469,31

ANEXO 14 – BALANÇO PATRIMONIAL – LAGOA REAL

Valores em R\$

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Ativo Circulante	54.395,09	67.354,11	71.399,13	71.422,83	71.399,13	71.399,13	71.422,83	71.399,13	71.399,13	121.714,82	121.691,13	245.577,47	369.054,42
Caixa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50.291,99	50.291,99	174.178,33	297.631,59
Contas a Receber	51.441,59	64.739,05	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78
Estoques	2.953,50	2.615,06	11,35	35,05	11,35	11,35	35,05	11,35	11,35	35,05	11,35	11,35	35,05
Ativo Não Circulante	1.020.129,71	1.921.746,10	1.800.000,89	1.678.953,48	1.557.205,48	1.460.667,00	1.339.515,72	1.217.663,86	1.095.811,99	974.657,92	977.835,70	855.479,75	733.821,59
Ativo Financeiro	1.020.129,71	1.921.746,10	1.800.000,89	1.678.953,48	1.557.205,48	1.460.667,00	1.339.515,72	1.217.663,86	1.095.811,99	974.657,92	977.835,70	855.479,75	733.821,59
Ativo Total	1.074.524,80	1.989.100,20	1.871.400,02	1.750.376,30	1.628.604,61	1.532.066,13	1.410.938,55	1.289.062,99	1.167.211,13	1.096.372,74	1.099.526,83	1.101.057,22	1.102.876,00
Passivo Circulante	339.994,39	102.962,11	79.198,97	84.966,41	91.208,97	98.215,52	106.079,51	114.649,64	74.631,89	27.617,78	27.499,62	27.499,62	27.575,54
Salários a Pagar	11.624,42	11.624,42	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20
Fornecedores a Pagar	8.624,05	8.415,76	8.496,00	8.496,00	8.495,84	8.490,12	8.490,12	8.489,97	8.489,97	8.489,97	8.461,44	8.461,44	8.461,44
Tributos a Pagar	3.246,53	36.400,34	10.429,60	10.505,52	10.429,52	10.426,77	10.502,69	10.426,70	10.426,70	10.502,62	10.412,99	10.412,99	10.488,91
Financiamentos Curto Prazo	316.499,38	46.521,60	51.648,18	57.339,70	63.658,41	70.673,43	78.461,49	87.107,78	47.090,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	-21.499,38	455.979,02	404.330,84	346.991,14	283.332,73	212.659,30	134.197,81	47.090,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos Longo Prazo	-21.499,38	455.979,02	404.330,84	346.991,14	283.332,73	212.659,30	134.197,81	47.090,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	756.029,80	1.430.159,07	1.387.870,21	1.318.418,75	1.254.062,91	1.221.191,31	1.170.661,23	1.127.323,32	1.092.579,24	1.068.754,96	1.072.027,21	1.073.557,59	1.075.300,46
Capital Social	519.479,07	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95	1.043.726,95
Reserva Legal	11.827,54	19.321,61	19.321,61	19.321,61	19.321,61	19.659,62	20.087,28	20.896,91	22.138,86	25.028,02	28.095,18	29.830,64	31.573,51
Resultado Acumulado	224.723,19	367.110,52	324.821,66	255.370,19	191.014,35	157.804,74	106.847,00	62.699,46	26.713,43	0,00	205,08	0,00	0,00
Passivo Total	1.074.524,80	1.989.100,20	1.871.400,02	1.750.376,30	1.628.604,61	1.532.066,13	1.410.938,55	1.289.062,99	1.167.211,13	1.096.372,74	1.099.526,83	1.101.057,22	1.102.876,00

Valores em R\$

	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Ativo Circulante	484.636,65	527.368,69	527.312,71	526.065,88	526.065,88	592.342,17	719.282,50	722.550,92	849.448,91	976.887,99	1.104.403,21	1.231.303,97	1.306.594,26
Caixa	413.157,84	454.666,75	454.666,75	454.666,75	454.666,75	520.919,34	647.883,36	651.151,78	778.026,09	905.488,85	1.033.004,08	1.159.881,14	1.306.594,26
Contas a Receber	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	71.387,78	0,00
Estoques	91,03	1.314,16	1.258,18	11,35	11,35	35,05	11,35	11,35	35,05	11,35	11,35	35,05	0,00
Ativo Não Circulante	620.541,42	588.324,70	922.991,90	977.990,95	852.681,36	728.069,56	602.757,18	602.477,24	477.361,36	351.544,89	225.728,41	100.609,74	0,00
Ativo Financeiro	620.541,42	588.324,70	922.991,90	977.990,95	852.681,36	728.069,56	602.757,18	602.477,24	477.361,36	351.544,89	225.728,41	100.609,74	0,00
Ativo Total	1.105.178,06	1.115.693,39	1.450.304,61	1.504.056,83	1.378.747,24	1.320.411,73	1.322.039,68	1.325.028,16	1.326.810,27	1.328.432,87	1.330.131,63	1.331.913,71	1.306.594,26
Passivo Circulante	28.045,86	35.869,50	39.163,46	27.252,15	27.252,15	27.328,07	27.251,92	27.209,91	27.285,83	27.209,68	27.209,68	27.285,60	0,00
Salários a Pagar	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	8.625,20	0,00
Fornecedores a Pagar	8.459,76	8.447,49	8.343,39	8.294,31	8.294,31	8.294,31	8.294,15	8.265,78	8.265,78	8.265,62	8.265,62	8.265,62	0,00
Tributos a Pagar	10.960,90	18.796,81	22.194,87	10.332,65	10.332,65	10.408,57	10.332,57	10.318,94	10.394,86	10.318,86	10.318,86	10.394,78	0,00
Financiamentos Curto Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	0,00												
Financiamentos Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	1.077.132,21	1.079.823,89	1.411.141,15	1.476.804,68	1.351.495,09	1.293.083,66	1.294.787,76	1.297.818,24	1.299.524,43	1.301.223,19	1.302.921,95	1.304.628,11	1.306.594,26
Capital Social	1.043.726,95	1.043.726,95	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46	1.243.370,46
Reserva Legal	33.405,26	36.096,95	42.680,63	46.297,53	48.001,66	49.713,20	51.417,31	54.447,79	56.153,98	57.852,73	59.551,49	61.257,65	63.223,81
Resultado Acumulado	0,00	0,00	125.090,06	187.136,69	60.122,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Total	1.105.178,06	1.115.693,39	1.450.304,61	1.504.056,83	1.378.747,24	1.320.411,73	1.322.039,68	1.325.028,16	1.326.810,27	1.328.432,87	1.330.131,63	1.331.913,71	1.306.594,26

ANEXO 15 – BALANÇO PATRIMONIAL – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

Valores em R\$

	Ano												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Ativo Circulante	54.113,86	76.354,83	83.114,28	83.136,00	83.114,28	83.114,28	83.136,00	83.114,28	83.114,28	83.136,00	83.114,28	97.321,84	278.921,73
Caixa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.207,57	195.785,73
Contas a Receber	49.078,14	71.629,45	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92
Estoques	5.035,72	4.725,38	11,35	33,08	11,35	11,35	33,08	11,35	11,35	33,08	11,35	11,35	33,08
Ativo Não Circulante	1.493.692,76	3.284.527,16	3.105.460,72	2.927.094,31	2.748.025,07	2.594.246,53	2.415.775,92	2.236.602,48	2.057.429,03	1.878.955,63	1.825.214,48	1.645.535,32	1.466.556,20
Ativo Financeiro	1.493.692,76	3.284.527,16	3.105.460,72	2.927.094,31	2.748.025,07	2.594.246,53	2.415.775,92	2.236.602,48	2.057.429,03	1.878.955,63	1.825.214,48	1.645.535,32	1.466.556,20
Ativo Total	1.547.806,62	3.360.881,99	3.188.574,99	3.010.230,31	2.831.139,34	2.677.360,81	2.498.911,93	2.319.716,75	2.140.543,31	1.962.091,63	1.908.328,76	1.742.857,16	1.745.477,94
Passivo Circulante	301.864,93	144.295,22	98.300,81	106.175,66	114.757,36	124.361,54	135.109,13	146.880,14	92.046,66	27.598,70	27.482,62	27.482,62	27.558,79
Salários a Pagar	10.659,24	10.659,24	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04
Fornecedores a Pagar	8.690,78	8.313,67	8.391,46	8.391,46	8.391,31	8.386,07	8.386,07	8.385,93	8.385,93	8.385,93	8.359,77	8.359,77	8.359,77
Tributos a Pagar	3.055,83	61.577,07	11.230,48	11.306,64	11.230,40	11.227,64	11.303,81	11.227,57	11.227,57	11.303,73	11.213,81	11.213,81	11.289,98
Financiamentos Curto Prazo	279.459,08	63.745,24	70.769,83	78.568,52	87.226,60	96.838,79	107.510,21	119.357,61	64.524,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	-29.459,08	624.795,68	554.025,85	475.457,33	388.230,73	291.391,95	183.881,73	64.524,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financiamentos Longo Prazo	-29.459,08	624.795,68	554.025,85	475.457,33	388.230,73	291.391,95	183.881,73	64.524,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	1.275.400,77	2.591.791,09	2.536.248,34	2.428.597,32	2.328.151,25	2.261.607,32	2.179.921,06	2.108.312,49	2.048.496,65	1.934.492,93	1.880.846,13	1.715.374,54	1.717.919,15
Capital Social	788.843,87	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93	1.653.088,93
Reserva Legal	24.327,85	46.935,11	46.935,11	46.935,11	46.935,11	47.530,50	48.272,48	49.538,53	51.396,95	55.511,74	59.750,47	62.285,61	64.830,22
Resultado Acumulado	462.229,06	891.767,06	836.224,30	728.573,29	628.127,22	560.987,89	478.559,65	405.685,03	344.010,77	225.892,26	168.006,73	0,00	0,00
Passivo Total	1.547.806,62	3.360.881,99	3.188.574,99	3.010.230,31	2.831.139,34	2.677.360,81	2.498.911,93	2.319.716,75	2.140.543,31	1.962.091,63	1.908.328,76	1.742.857,16	1.745.477,94

Valores em R\$

	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Ativo Circulante	450.960,84	547.861,08	547.800,50	546.649,37	559.659,61	744.222,64	929.326,46	990.728,65	1.175.790,56	1.361.393,25	1.547.072,33	1.732.136,99	1.865.588,64
Caixa	367.764,26	463.535,09	463.535,09	463.535,09	476.545,33	661.086,64	846.212,18	907.614,38	1.092.654,56	1.278.278,97	1.463.958,05	1.649.000,99	1.865.588,64
Contas a Receber	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	83.102,92	0,00
Estoques	93,66	1.223,06	1.162,49	11,35	11,35	33,08	11,35	11,35	33,08	11,35	11,35	33,08	0,00
Ativo Não Circulante	1.297.768,36	1.212.585,13	1.494.399,51	1.493.868,64	1.311.185,71	1.129.202,82	946.517,08	889.266,45	706.777,84	523.586,39	340.394,95	157.903,54	0,00
Ativo Financeiro	1.297.768,36	1.212.585,13	1.494.399,51	1.493.868,64	1.311.185,71	1.129.202,82	946.517,08	889.266,45	706.777,84	523.586,39	340.394,95	157.903,54	0,00
Ativo Total	1.748.729,19	1.760.446,21	2.042.200,01	2.040.518,01	1.870.845,32	1.873.425,46	1.875.843,54	1.879.995,10	1.882.568,40	1.884.979,64	1.887.467,27	1.890.040,53	1.865.588,64
Passivo Circulante	28.127,58	36.031,18	39.273,85	27.245,56	27.245,56	27.321,73	27.245,34	27.205,65	27.281,81	27.205,43	27.205,43	27.281,59	0,00
Salários a Pagar	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	7.909,04	0,00
Fornecedores a Pagar	8.357,92	8.345,88	8.249,73	8.204,41	8.204,41	8.204,41	8.204,27	8.178,25	8.178,25	8.178,11	8.178,11	8.178,11	0,00
Tributos a Pagar	11.860,62	19.776,26	23.115,07	11.132,11	11.132,11	11.208,27	11.132,03	11.118,35	11.194,52	11.118,28	11.118,28	11.194,44	0,00
Financiamentos Curto Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Não Circulante	0,00												
Financiamentos Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimônio Líquido	1.720.601,62	1.724.415,02	2.002.926,16	2.013.272,45	1.843.599,75	1.846.103,73	1.848.598,20	1.852.789,45	1.855.286,59	1.857.774,22	1.860.261,84	1.862.758,94	1.865.588,64
Capital Social	1.653.088,93	1.653.088,93	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77	1.756.042,77
Reserva Legal	67.512,69	71.326,09	80.103,96	85.062,47	87.556,98	90.060,96	92.555,42	96.746,68	99.243,81	101.731,44	104.219,07	106.716,17	109.545,87
Resultado Acumulado	0,00	0,00	166.779,43	172.167,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo Total	1.748.729,19	1.760.446,21	2.042.200,01	2.040.518,01	1.870.845,32	1.873.425,46	1.875.843,54	1.879.995,10	1.882.568,40	1.884.979,64	1.887.467,27	1.890.040,53	1.865.588,64

ANEXO 16 – RESULTADO PARA A PREFEITURA – CACULÉ

Ano Mês	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Energia	5.513.077,61	604.339,19	461.872,73	403.050,58	403.292,57	403.534,55	403.776,54	404.018,53	404.260,52	404.502,50	404.744,49	404.986,48	405.228,47	405.470,45
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	19.061.446,37	595.177,31	1.236.208,70	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12
Consórcio Gestão Contratual	381.228,93	11.903,55	24.724,17	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38
Custo de Cobrança	953.393,90	55.281,60	57.813,04	60.460,39	63.228,98	66.124,34	69.152,29	72.318,89	75.630,49	79.093,74	82.715,58	86.503,26	90.464,39	94.606,91
DESPESAS		1.282.050	1.795.967	2.076.556	2.079.566	2.082.704	2.085.974	2.089.382	2.092.936	2.096.641	2.100.505	2.104.535	2.108.738	2.113.122
Projeção receita COSIP	28.206.920,20	1.635.550,27	1.710.444,89	1.788.769,07	1.870.679,84	1.956.341,44	2.045.925,64	2.139.612,04	2.237.588,51	2.340.051,48	2.447.206,41	2.559.268,15	2.676.461,38	2.799.021,09
RECEITAS		1.635.550	1.710.445	1.788.769	1.870.680	1.956.341	2.045.926	2.139.612	2.237.589	2.340.051	2.447.206	2.559.268	2.676.461	2.799.021
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO		353.500	(85.522)	(287.787)	(208.887)	(126.362)	(40.048)	50.230	144.653	243.410	346.701	454.734	567.724	685.899
RESULTADO ACUMULADO		353.500	267.978	(19.809)	(228.695)	(355.058)	(395.106)	(344.876)	(200.223)	43.187	389.889	844.622	1.412.346	2.098.245

Ano Mês	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Energia	5.513.077,61	405.712,44	405.954,43	406.196,42	406.438,41	406.680,39	406.922,38	407.164,37	407.406,36	407.648,34	407.890,33	408.132,32	408.374,31	408.616,29
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	19.061.446,37	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12
Consórcio Gestão Contratual	381.228,93	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38	31.327,38
Custo de Cobrança	953.393,90	98.939,12	103.469,71	108.207,77	113.162,79	118.344,70	123.763,91	129.431,27	135.358,14	141.556,42	148.038,53	154.817,47	161.906,82	169.320,81
DESPESAS		2.117.696	2.122.469	2.127.449	2.132.646	2.138.070	2.143.731	2.149.641	2.155.809	2.162.250	2.168.974	2.175.995	2.183.326	2.190.982
Projeção receita COSIP	28.206.920,20	2.927.193,01	3.061.234,15	3.201.413,26	3.348.011,40	3.501.322,53	3.661.654,03	3.829.327,38	4.004.678,78	4.188.059,82	4.379.838,18	4.580.398,40	4.790.142,62	5.009.491,38
RECEITAS		2.927.193	3.061.234	3.201.413	3.348.011	3.501.323	3.661.654	3.829.327	4.004.679	4.188.060	4.379.838	4.580.398	4.790.143	5.009.491
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-						
RESULTADO		809.497	938.765	1.073.964	1.215.365	1.363.253	1.517.923	1.679.687	1.848.869	2.025.810	2.210.864	2.404.404	2.606.817	2.818.509
RESULTADO ACUMULADO		2.907.741	3.846.506	4.920.471	6.135.836	7.499.088	9.017.011	10.696.698	12.545.568	14.571.378	16.782.242	19.186.646	21.793.463	24.611.972

ANEXO 17 – RESULTADO PARA A PREFEITURA – GUANAMBI

Ano Mês	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Energia	29.603.917,03	5.748.970,32	2.603.146,81	1.910.079,32	1.914.459,82	1.918.840,32	1.923.220,81	1.927.601,31	1.931.981,81	1.936.362,31	1.940.742,80	1.945.123,30	1.949.503,80	1.953.884,30
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	71.157.403,21	2.312.722,00	4.655.653,95	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11
Consórcio Gestão Contratua	1.423.148,06	46.254,44	93.113,08	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32
Custo de Cobrança	4.652.217,53	269.754,22	282.106,72	295.024,86	308.534,55	322.662,87	337.438,16	352.890,02	369.049,45	385.948,85	403.622,11	422.104,65	441.433,54	461.647,53
DESPESAS		8.393.049	7.649.369	8.172.526	8.190.416	8.208.925	8.228.081	8.247.913	8.268.453	8.289.733	8.311.787	8.334.650	8.358.359	8.382.954
Projeção receita COSIP	137.639.571,97	7.980.893,95	8.346.352,63	8.728.546,28	9.128.241,23	9.546.238,89	9.983.377,37	10.440.533,16	10.918.622,89	11.418.605,16	11.941.482,47	12.488.303,22	13.060.163,82	13.658.210,88
RECEITAS		7.980.894	8.346.353	8.728.546	9.128.241	9.546.239	9.983.377	10.440.533	10.918.623	11.418.605	11.941.482	12.488.303	13.060.164	13.658.211
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO		(412.155)	696.984	556.020	937.825	1.337.314	1.755.297	2.192.620	2.650.170	3.128.872	3.629.696	4.153.653	4.701.805	5.275.257
RESULTADO ACUMULADO		(412.155)	284.828	840.849	1.778.674	3.115.988	4.871.284	7.063.904	9.714.074	12.842.946	16.472.642	20.626.295	25.328.100	30.603.357

Ano Mês	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Energia	29.603.917,03	1.958.264,79	1.962.645,29	1.967.025,79	1.971.406,28	1.975.786,78	1.980.167,28	1.984.547,78	1.988.928,27	1.993.308,77	1.997.689,27	2.002.069,77	2.006.450,26	2.010.830,76
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	71.157.403,21	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11
Consórcio Gestão Contratua	1.423.148,06	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32	116.707,32
Custo de Cobrança	4.652.217,53	482.787,15	504.894,79	528.014,78	552.193,48	577.479,35	603.923,11	631.577,78	660.498,80	690.744,16	722.374,50	755.453,26	790.046,74	826.224,33
DESPESAS		8.408.474	8.434.962	8.462.462	8.491.022	8.520.688	8.551.512	8.583.547	8.616.849	8.651.475	8.687.486	8.724.945	8.763.919	8.804.477
Projeção receita COSIP	137.639.571,97	14.283.643,54	14.937.715,82	15.621.739,17	16.337.085,12	17.085.187,97	17.867.547,72	18.685.733,06	19.541.384,48	20.436.217,64	21.372.026,73	22.350.688,10	23.374.164,04	24.444.506,68
RECEITAS		14.283.644	14.937.716	15.621.739	16.337.085	17.085.188	17.867.548	18.685.733	19.541.384	20.436.218	21.372.027	22.350.688	23.374.164	24.444.507
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO		5.875.170	6.502.754	7.159.277	7.846.064	8.564.500	9.316.036	10.102.186	10.924.536	11.784.743	12.684.541	13.625.743	14.610.245	15.640.030
RESULTADO ACUMULADO		36.478.527	42.981.281	50.140.558	57.986.621	66.551.121	75.867.157	85.969.343	96.893.878	108.678.621	121.363.162	134.988.906	149.599.151	165.239.181

ANEXO 18 – RESULTADO PARA A PREFEITURA – IUIU

Ano Mês	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Energia	1.542.318,43	252.746,81	149.027,25	103.423,39	103.475,88	103.528,37	103.580,87	103.633,36	103.685,85	103.738,34	103.790,84	103.843,33	103.895,82	103.948,31
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	7.477.974,70	243.570,82	489.618,41	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32
Consórcio Gestão Contratual	149.559,49	4.871,42	9.792,37	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25
Custo de Cobrança	303.783,92	17.614,61	18.421,21	19.264,75	20.146,92	21.069,48	22.034,28	23.043,27	24.098,46	25.201,97	26.356,01	27.562,90	28.825,05	30.145,00
DESPESAS		534.152	682.208	763.462	764.397	765.372	766.389	767.451	768.558	769.714	770.921	772.180	773.495	774.867
Projeção receita COSIP	8.987.689,85	521.142,27	545.006,26	569.963,03	596.062,60	623.357,32	651.901,91	681.753,60	712.972,26	745.620,47	779.763,69	815.470,39	852.812,17	891.863,88
RECEITAS		521.142	545.006	569.963	596.063	623.357	651.902	681.754	712.972	745.620	779.764	815.470	852.812	891.864
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO		(13.010)	(137.201)	(193.499)	(168.334)	(142.014)	(114.487)	(85.697)	(55.586)	(24.094)	8.843	43.290	79.317	116.997
RESULTADO ACUMULADO		(13.010)	(150.211)	(343.710)	(512.044)	(654.059)	(768.546)	(854.243)	(909.829)	(933.923)	(925.080)	(881.789)	(802.472)	(685.475)

Ano Mês	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Energia	1.542.318,43	104.000,81	104.053,30	104.105,79	104.158,28	104.210,78	104.263,27	104.315,76	104.368,26	104.420,75	104.473,24	104.525,73	104.578,23	104.630,72
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	7.477.974,70	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32
Consórcio Gestão Contratual	149.559,49	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25	12.263,25
Custo de Cobrança	303.783,92	31.525,39	32.968,99	34.478,70	36.057,54	37.708,67	39.435,41	41.241,23	43.129,74	45.104,72	47.170,14	49.330,14	51.589,05	53.951,40
DESPESAS		776.300	777.796	779.358	780.990	782.693	784.473	786.331	788.272	790.299	792.417	794.630	796.941	799.356
Projeção receita COSIP	8.987.689,85	932.703,84	975.413,94	1.020.079,80	1.066.790,98	1.115.641,15	1.166.728,25	1.220.154,72	1.276.027,67	1.334.459,15	1.395.566,30	1.459.471,65	1.526.303,33	1.596.195,35
RECEITAS		932.704	975.414	1.020.080	1.066.791	1.115.641	1.166.728	1.220.155	1.276.028	1.334.459	1.395.566	1.459.472	1.526.303	1.596.195
RESERVA PREFEITURA		-												
RESULTADO		156.404	197.618	240.721	285.801	332.948	382.256	433.824	487.756	544.160	603.149	664.842	729.362	796.839
RESULTADO ACUMULADO		(529.072)	(331.454)	(90.733)	195.069	528.016	910.272	1.344.096	1.831.852	2.376.011	2.979.160	3.644.002	4.373.364	5.170.204

ANEXO 19 – RESULTADO PARA A PREFEITURA – LAGOA REAL

Ano Mês	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Energia	2.035.920,02	343.791,14	175.945,60	137.429,33	137.510,43	137.591,53	137.672,64	137.753,74	137.834,84	137.915,95	137.997,05	138.078,15	138.159,26	138.240,36
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	5.283.720,32	203.638,75	368.488,10	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68
Consórcio Gestão Contratual	105.674,41	4.072,78	7.369,76	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53
Custo de Cobrança	289.996,85	16.815,18	17.585,18	18.390,43	19.232,56	20.113,25	21.034,27	21.997,47	23.004,77	24.058,19	25.159,86	26.311,97	27.516,84	28.776,89
DESPESAS		583.666	584.737	608.061	608.985	609.946	610.948	611.993	613.081	614.216	615.398	616.632	617.918	619.259
Projeção receita COSIP	8.579.788,56	497.490,52	520.271,46	544.095,57	569.010,63	595.066,59	622.315,70	650.812,59	680.614,41	711.780,90	744.374,55	778.460,73	814.107,76	851.387,14
RECEITAS		497.491	520.271	544.096	569.011	595.067	622.316	650.813	680.614	711.781	744.375	778.461	814.108	851.387
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO		(86.176)	(64.466)	(63.966)	(39.974)	(14.880)	11.367	38.820	67.533	97.565	128.976	161.829	196.190	232.128
RESULTADO ACUMULADO		(86.176)	(150.641)	(214.607)	(254.581)	(269.461)	(258.093)	(219.274)	(151.740)	(54.175)	74.801	236.630	432.820	664.948

Ano Mês	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Energia	2.035.920,02	138.321,46	138.402,57	138.483,67	138.564,77	138.645,88	138.726,98	138.808,08	138.889,19	138.970,29	139.051,39	139.132,49	139.213,60	139.294,70
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	5.283.720,32	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68
Consórcio Gestão Contratual	105.674,41	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53	8.566,53
Custo de Cobrança	289.996,85	30.094,63	31.472,71	32.913,90	34.421,08	35.997,28	37.645,66	39.369,52	41.172,32	43.057,67	45.029,35	47.091,32	49.247,71	51.502,85
DESPESAS		620.658	622.117	623.639	625.227	626.885	628.614	630.419	632.303	634.270	636.322	638.465	640.703	643.039
Projeção receita COSIP	8.579.788,56	890.373,60	931.145,32	973.784,04	1.018.375,27	1.065.008,40	1.113.776,94	1.164.778,68	1.218.115,87	1.273.895,46	1.332.229,30	1.393.234,34	1.457.032,90	1.523.752,91
RECEITAS		890.374	931.145	973.784	1.018.375	1.065.008	1.113.777	1.164.779	1.218.116	1.273.895	1.332.229	1.393.234	1.457.033	1.523.753
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO		269.716	309.028	350.145	393.148	438.124	485.163	534.359	585.813	639.626	695.907	754.769	816.330	880.714
RESULTADO ACUMULADO		934.664	1.243.693	1.593.837	1.986.985	2.425.109	2.910.272	3.444.631	4.030.444	4.670.070	5.365.977	6.120.746	6.937.076	7.817.790

ANEXO 20 – RESULTADO PARA A PREFEITURA – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

Ano Mês	TOTAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13
Energia	2.154.034,44	367.921,36	214.377,71	142.429,22	142.520,39	142.611,55	142.702,71	142.793,87	142.885,03	142.976,20	143.067,36	143.158,52	143.249,68	143.340,84
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	6.076.066,08	194.730,00	396.543,18	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54
Consórcio Gestão Contratual	121.521,32	3.894,60	7.930,86	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35
Custo de Cobrança	276.842,72	16.052,45	16.787,52	17.556,25	18.360,18	19.200,92	20.080,17	20.999,67	21.961,28	22.966,92	24.018,62	25.118,47	26.268,69	27.471,58
DESPESAS		597.947	650.988	683.924	684.819	685.751	686.721	687.732	688.785	689.881	691.024	692.215	693.457	694.751
Projeção receita COSIP	8.190.612,93	474.924,56	496.672,16	519.415,62	543.200,55	568.074,62	594.087,72	621.292,01	649.742,02	679.494,81	710.610,03	743.150,07	777.180,18	812.768,57
RECEITAS		474.925	496.672	519.416	543.201	568.075	594.088	621.292	649.742	679.495	710.610	743.150	777.180	812.769
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO		(123.022)	(154.315)	(164.508)	(141.618)	(117.676)	(92.633)	(66.440)	(39.043)	(10.387)	19.586	50.935	83.724	118.018
RESULTADO ACUMULADO		(123.022)	(277.338)	(441.846)	(583.464)	(701.140)	(793.774)	(860.213)	(899.256)	(909.642)	(890.057)	(839.122)	(755.398)	(637.380)

Ano Mês	TOTAL	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26
Energia	2.154.034,44	143.432,01	143.523,17	143.614,33	143.705,49	143.796,65	143.887,82	143.978,98	144.070,14	144.161,30	144.252,46	144.343,63	144.434,79	144.525,95
Verificador Independente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agente Financeiro	199.528,77	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37	15.348,37
Contraprestação	6.076.066,08	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54
Consórcio Gestão Contratual	121.521,32	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35	9.972,35
Custo de Cobrança	276.842,72	28.729,55	30.045,12	31.420,94	32.859,76	34.364,46	35.938,07	37.583,73	39.304,76	41.104,59	42.986,84	44.955,28	47.013,86	49.166,70
DESPESAS		696.100	697.507	698.974	700.504	702.099	703.764	705.501	707.313	709.204	711.178	713.237	715.387	717.631
Projeção receita COSIP	8.190.612,93	849.986,63	888.908,96	929.613,61	972.182,19	1.016.700,06	1.063.256,49	1.111.944,80	1.162.862,64	1.216.112,10	1.271.799,93	1.330.037,81	1.390.942,50	1.454.636,12
RECEITAS		849.987	888.909	929.614	972.182	1.016.700	1.063.256	1.111.945	1.162.863	1.216.112	1.271.800	1.330.038	1.390.943	1.454.636
RESERVA PREFEITURA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO		153.887	191.402	230.640	271.679	314.601	359.492	406.444	455.549	506.908	560.622	616.801	675.556	737.005
RESULTADO ACUMULADO		(483.494)	(292.091)	(61.451)	210.228	524.828	884.321	1.290.764	1.746.314	2.253.222	2.813.844	3.430.645	4.106.201	4.843.206

ANEXO 21 – AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL – CACULÉ

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	595.177,31	1.236.208,70	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12
Total das Despesas de PPP	595.177,31	1.236.208,70	1.566.369,12										
Receita Corrente Líquida (RCL)	83.455.839,65	84.974.735,93	86.521.276,13	88.095.963,35	89.699.309,88	91.331.837,32	92.994.076,76	94.686.568,96	96.409.864,52	98.164.524,05	99.951.118,39	101.770.228,74	103.622.446,91
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	0,71%	1,45%	1,81%	1,78%	1,75%	1,72%	1,68%	1,65%	1,62%	1,60%	1,57%	1,54%	1,51%

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12	1.566.369,12
Total das Despesas de PPP	1.566.369,12												
Receita Corrente Líquida (RCL)	105.508.375,44	107.428.627,87	109.383.828,90	111.374.614,59	113.401.632,57	115.465.542,28	117.567.015,15	119.706.734,83	121.885.397,40	124.103.711,64	126.362.399,19	128.662.194,85	131.003.846,80
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	1,48%	1,46%	1,43%	1,41%	1,38%	1,36%	1,33%	1,31%	1,29%	1,26%	1,24%	1,22%	1,20%

ANEXO 22- AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL – GUANAMBI

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	2.312.722,00	4.655.653,95	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11
Total das Despesas de PPP	2.312.722,00	4.655.653,95	5.835.366,11										
Receita Corrente Líquida (RCL)	259.405.593,33	264.126.775,13	268.933.882,44	273.828.479,10	278.812.157,42	283.886.538,68	289.053.273,69	294.314.043,27	299.670.558,85	305.124.563,03	310.677.830,07	316.332.166,58	322.089.412,01
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	0,89%	1,76%	2,17%	2,13%	2,09%	2,06%	2,02%	1,98%	1,95%	1,91%	1,88%	1,84%	1,81%

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11	5.835.366,11
Total das Despesas de PPP	5.835.366,11												
Receita Corrente Líquida (RCL)	327.951.439,31	333.920.155,51	339.997.502,34	346.185.456,88	352.486.032,19	358.901.277,98	365.433.281,24	372.084.166,96	378.856.098,80	385.751.279,79	392.771.953,09	399.920.402,63	407.198.953,96
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	1,78%	1,75%	1,72%	1,69%	1,66%	1,63%	1,60%	1,57%	1,54%	1,51%	1,49%	1,46%	1,43%

ANEXO 23 – AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL – IUIU

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	243.570,82	489.618,41	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32
Total das Despesas de PPP	243.570,82	489.618,41	613.162,32										
Receita Corrente Líquida (RCL)	48.842.065,33	49.730.990,92	50.636.094,95	51.557.671,88	52.496.021,51	53.451.449,10	54.424.265,47	55.414.787,10	56.423.336,23	57.450.240,95	58.495.835,33	59.560.459,54	60.644.459,90
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	0,50%	0,98%	1,21%	1,19%	1,17%	1,15%	1,13%	1,11%	1,09%	1,07%	1,05%	1,03%	1,01%

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32	613.162,32
Total das Despesas de PPP	613.162,32												
Receita Corrente Líquida (RCL)	61.748.189,07	62.872.006,11	64.016.276,62	65.181.372,86	66.367.673,84	67.575.565,51	68.805.440,80	70.057.699,82	71.332.749,96	72.631.006,01	73.952.890,32	75.298.832,92	76.669.271,68
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	0,99%	0,98%	0,96%	0,94%	0,92%	0,91%	0,89%	0,88%	0,86%	0,84%	0,83%	0,81%	0,80%

ANEXO 24 – AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL – LAGOA REAL

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependent	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	203.638,75	368.488,10	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68
Total das Despesas de PPP	203.638,75	368.488,10	428.326,68										
Receita Corrente Líquida (RCL)	42.502.525,07	43.276.071,03	44.063.695,52	44.865.654,78	45.682.209,69	46.513.625,91	47.360.173,90	48.222.129,07	49.099.771,82	49.993.387,66	50.903.267,32	51.829.706,78	52.773.007,45
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	0,48%	0,85%	0,97%	0,95%	0,94%	0,92%	0,90%	0,89%	0,87%	0,86%	0,84%	0,83%	0,81%

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependent	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68	428.326,68
Total das Despesas de PPP	428.326,68												
Receita Corrente Líquida (RCL)	53.733.476,18	54.711.425,45	55.707.173,39	56.721.043,95	57.753.366,95	58.804.478,23	59.874.719,73	60.964.439,63	62.073.992,43	63.203.739,09	64.354.047,14	65.525.290,80	66.717.851,09
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	0,80%	0,78%	0,77%	0,76%	0,74%	0,73%	0,72%	0,70%	0,69%	0,68%	0,67%	0,65%	0,64%

ANEXO 25 – AVALIAÇÃO DO IMPACTO DA PPP NA RCL – SEBASTIÃO LARANJEIRAS

Ano	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	194.730,00	396.543,18	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54
Total das Despesas de PPP	194.730,00	396.543,18	498.617,54										
Receita Corrente Líquida (RCL)	38.140.957,44	38.835.122,87	39.541.922,10	40.261.585,08	40.994.345,93	41.740.443,03	42.500.119,09	43.273.621,26	44.061.201,17	44.863.115,03	45.679.623,72	46.510.992,87	47.357.492,94
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	0,51%	1,02%	1,26%	1,24%	1,22%	1,19%	1,17%	1,15%	1,13%	1,11%	1,09%	1,07%	1,05%

Ano	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
Despesas de PPP do Ente Federado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas de PPP das Estatais Não-Dependentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas PPP Iluminação Pública	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54	498.617,54
Total das Despesas de PPP	498.617,54												
Receita Corrente Líquida (RCL)	48.219.399,31	49.096.992,38	49.990.557,64	50.900.385,79	51.826.772,81	52.770.020,08	53.730.434,44	54.708.328,35	55.704.019,93	56.717.833,09	57.750.097,65	58.801.149,43	59.871.330,35
Despesas Consideradas para o Limite /RCL (%)	1,03%	1,02%	1,00%	0,98%	0,96%	0,94%	0,93%	0,91%	0,90%	0,88%	0,86%	0,85%	0,83%