

Laudo CAGECE

Assunto: Plano Municipal de Saneamento Básico (PMSB) de Alcântaras

1. OBJETIVO

Analisar a viabilidade financeira da concessão do serviço de abastecimento de água (SAA) e esgotamento sanitário (SES) do Município de Alcântaras, incluindo as ações de universalização destes serviços.

2. RESUMO DOS INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS

Investimento Total: R\$ 10.423.874,00

Ativo¹: R\$ 1.606.997,00

Investimento para ações de universalização: R\$ 8.816.877,00

Taxa mínima de atratividade (TMA) (Taxa de Remuneração do Capital)²: 10,29 % a.a.

Valor Presente Líquido (VPL)³: (R\$ 5.106.827,32)

3. PRINCIPAIS PARÂMETROS DA ANÁLISE.

- Data de início da projeção: 2019
- Período da análise: 30 anos
- Período para coleta de dados: 2013 à 2018
- Número de Economias Ativas - Ano Base 2018
 - ✓ Água: 1.317
 - ✓ Esgoto: 660
- Número de Economias Ativas - Final de Plano
 - ✓ Água: 1.732

¹ **Ativo Imobilizado:** Conta patrimonial responsável pelo registro dos bens destinados a manutenção das atividades econômicas da entidade. É composta de bens como: máquinas, equipamentos, terrenos, prédios, edificações, veículos e outros.

² **TMA:** Taxa de juros que representa o mínimo que um investidor se propõe a ganhar quando faz um investimento, ou o máximo que um tomador de dinheiro se propõe a pagar quando faz um financiamento.

³ **VPL:** Valor presente, descontado a uma determinada taxa (k), dos saldos de caixa de um determinado plano financeiro.

- ✓ Esgoto: 1.451
- Consumo médio:
 - ✓ Água Categoria Residencial: 129,14 m³/ano/economia
 - ✓ Água Categoria não Residencial: 151,39 m³/ano/economia
 - ✓ Esgoto Categoria Residencial: 101,18 m³/ano/economia
 - ✓ Esgoto Categoria não Residencial: 115,02 m³/ano/economia.
- Tarifa média:
 - ✓ Água Categoria Residencial: R\$ 2,69/m³
 - ✓ Água Categoria não Residencial: R\$ 5,71/m³
 - ✓ Esgoto Categoria Residencial: R\$ 2,56/m³
 - ✓ Esgoto Categoria não Residencial: R\$ 6,69/m³
- Índice de eficiência de arrecadação: 100,00%
- Fontes de Consulta:
 - ✓ Sistema Empresarial de Informações – SEI
 - ✓ Orçamento estimativo do investimento enviado pela Supervisão de Planos Municipais de Saneamento Básico da CAGECE, que contém também as estimativas das novas ligações, a previsão de acréscimo de mão-de-obra.
 - ✓ Análise de viabilidade do município de Alcântaras – diagnóstico.

Ressaltamos que as informações financeiras são decorrentes das demonstrações contábeis elaboradas pela área de controladoria da Cagece, disponíveis no SEI.

As novas ligações foram consideradas conforme o orçamento estimativo enviado pela gerência de concessões (Gecor), sendo classificadas como residenciais e não residenciais respectivamente na proporção de 92,17% e 7,83% de acordo com as ligações de água existentes no município no ano base.

A análise financeira contemplada neste estudo refere-se somente aos sistemas operados pela CAGECE.

4. ANÁLISE FINANCEIRA

Adotando as premissas citadas no item 3, realizou-se a projeção do fluxo de caixa⁴ referente a operação do SAA e do SES no município de Alcântaras, incluindo a alocação dos custos referentes as atividades de apoio das unidades operacionais e administrativas da CAGECE para o município em análise.

O Estudo de viabilidade da concessão de Alcântaras apresentou um Valor Presente Líquido (VPL) negativo de **R\$ 5.106.827,32 (cinco milhões, cento e seis mil, oitocentos e vinte e sete reais e trinta e dois centavos)** significando que, para uma taxa mínima de atratividade (TMA) de 10,29% ao ano, a operação do serviço de abastecimento de água (SAA) e esgotamento sanitário (SES) do município de Alcântaras, incluindo as ações de universalização destes serviços, não é viável financeiramente.

Neste estudo estão inclusos os investimentos e ligações necessárias com o objetivo de universalizar a prestação dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário no município. Investimentos estes considerados como recursos próprios da CAGECE, resultantes de aporte de capital integralizado à Companhia.

Foi realizada uma análise prévia (diagnóstico), utilizando os mesmos parâmetros iniciais, desconsiderando estas ações de universalização e considerando o crescimento vegetativo amparado por investimentos com recursos próprios.

A análise prévia apresentou um VPL negativo e a inclusão dos investimentos necessários a universalização prejudicaram ainda mais o desempenho financeiro dos sistemas.

5. CONCLUSÃO

⁴ **Fluxo de caixa:** Montante de caixa recebido e gasto por uma empresa durante um período de tempo definido

A operação do saneamento no município de Alcântaras, bem como o investimento em ações de universalização deste serviço, nas condições de análise adotadas, não é viável sob o ponto de vista financeiro.

Para estabelecer o equilíbrio financeiro da operação se faz necessário um acréscimo anual no fluxo de caixa de R\$ 503.187,62 (quinhentos e três mil, cento e oitenta e sete reais e sessenta e dois centavos) ou do valor correspondente ao VPL no primeiro ano. A geração deste valor adicional poderia ser resultado da combinação das seguintes ações: aumento tarifário, otimização técnica do sistema, no intuito de reduzir custos de operação e realização dos investimentos pelo poder público. Recomenda-se a elaboração de estudos complementares para solucionar o problema do equilíbrio financeiro desta operação, tais como: estudo de engenharia para soluções de otimização do sistema, pesquisa sobre a capacidade de pagamento da população para estes serviços e outros.

É importante ressaltar que a análise financeira é um instrumento para priorização de investimentos. Ela indica a tendência de resultados caso seja investido um montante em um conjunto de circunstâncias adotadas, o que não significa que a empresa disponha desse montante, pois não são observadas a disponibilidade financeira real da empresa, nem as suas demais necessidades de investimentos.

Fortaleza, 20 de setembro de 2019.

Marcelo Pereira dos Santos Filho

Analista Contábil

GECOR - Gerência de Concessão e Regulação

Kéti Lene Souza Pistolesi

Coordenadora

GECOR - Gerência de Concessão e Regulação

João Rodrigues Neto

Gerente

GECOR - Gerência de Concessão e Regulação