

Laudo CAGECE

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

1. OBJETIVO

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

2. RESUMO DOS INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS

Investimento Total: R\$ 7.733.436,00

Ativo¹: R\$ 951.602,00

Investimento para ações de universalização: R\$ 6.781.834,00

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

Valor Presente Líquido (VPL)³: (R\$ 1.625.473,56)

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: 784
 - ✓ Esgoto: 534
- Número de Economias Ativas - Final de Plano
 - ✓ Água: 1.157

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: 793
- Consumo médio:
 - ✓ Água Categoria Residencial: 134,76 m³/ano/economia
 - ✓ Água Categoria não Residencial: 207,04 m³/ano/economia
 - ✓ Esgoto Categoria Residencial: 105,73 m³/ano/economia
 - ✓ Esgoto Categoria não Residencial: 175,99 m³/ano/economia.
- Tarifa média:
 - ✓ Água Categoria Residencial: R\$ 3,00/m³
 - ✓ Água Categoria não Residencial: R\$ 7,84/m³
 - ✓ Esgoto Categoria Residencial: R\$ 2,87/m³
 - ✓ Esgoto Categoria não Residencial: R\$ 8,59/m³
- Índice de eficiência de arrecadação: 98,96%
- 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 Guaramiranga – 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 80,90% e 19,10% 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 Guaramiranga, 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 Guaramiranga apresentou um Valor Presente Líquido (VPL) negativo de **R\$ 1.625.473,56 (um milhão, seiscentos e vinte e cinco mil, quatrocentos e setenta e três reais e cinquenta e seis 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 Guaramiranga, 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 Guaramiranga, 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\$ 160.161,70 (cento e sessenta mil, cento e sessenta e um reais e setenta 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, 26 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