



COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO

Of. 1362/2014-GP

Porto Alegre, 20 de junho de 2014.

Ao Excelentíssimo Senhor Telmo Kirst,
Prefeito Municipal de Santa Cruz do Sul,
Santa Cruz do Sul/RS.

Assunto: Estudo de Viabilidade

Senhor Prefeito:

Encaminhamos, em anexo, projeções econômico-financeiras de curto e longo prazo, bem como o Estudo de Viabilidade para o Município de Santa Cruz do Sul, com seu demonstrativo de resultado projetado, seu fluxo de caixa projetado e suas premissas.

Atenciosamente,


Arnaldo Dutra
Diretor Presidente
Eng. Antônio Carlos Martins
Mat. 130229 - CREA 100347
Diretor de Operações
CORSAN

**Projeções Econômico-Financeiras
de Curto e Longo Prazo - PCP e PLP**

Período: 2014 a 2043

Município de Santa Cruz do Sul

Porto Alegre, 20 junho de 2014.

PLANEJAMENTO ECONÔMICO-FINANCEIRO DE CURTO E LONGO PRAZO – PCP E PLP 2014/2043

1 Introdução

O planejamento econômico-financeiro estabelece as diretrizes e metas a serem alcançadas em um determinado período, de forma a possibilitar não apenas uma análise mais consistente quanto às decisões de financiamento e investimento de capital, mas a visualização de situações adversas e a oportunidade de adoção de medidas corretivas, tão logo sejam necessárias. Não obstante, pode-se admitir a sua importância como uma ferramenta imprescindível ao desenvolvimento da organização, principalmente no tocante à tomada de decisão garantindo a sustentabilidade econômico-financeira da empresa.

O **planejamento de curto prazo** corresponde ao primeiro ano das projeções e é utilizado para orientar a elaboração das propostas orçamentárias anuais, de receitas, despesas, investimentos e outros desembolsos.

O **planejamento de longo prazo** corresponde aos anos subsequentes até o trigésimo ano, que é o prazo contratual máximo estabelecido em contratos de programas vigentes, e é utilizado basicamente para simular o impacto no longo prazo de propostas de investimentos e expansão da empresa.

2 Elaboração das Projeções e Metodologia

Os modelos projetivos de curto e longo prazo foram elaborados através do sistema de Análise de Gestão Estratégica - AGE, ferramenta desenvolvida em ambiente *Cognos*, integrada com os sistemas corporativos da companhia e com dados gerenciais das áreas correspondentes que são gerados através de planilhas em *Excel*.

A ferramenta desenvolvida possibilitou:

- Que cada módulo fosse elaborado com a segregação das informações por centro de custos
- A emissão de relatórios de forma individual por centro de custos
- Visão agrupada por diversos tipos de agrupadores, como município, polo, regional, COREDE, bacia hidrográfica, coordenadoria operacional, sistema integrado e a visão consolidada CORSAN.

Ainda, a ferramenta possibilita as simulações de projeções através de diferentes cenários que poderão ser comparados entre si, ou com as informações realizadas de curto prazo, mês a mês, possibilitando assim a visualização de situações adversas e a oportunidade de adoção de medidas corretivas, tão logo sejam necessárias.

Dessa forma, apresenta-se a seguir a estrutura utilizada na elaboração das projeções de curto e longo prazo da CORSAN:

a. Base de Dados e Projeções ou *Contributor*

- Premissas Iniciais
- Receita
- Despesas Operacionais ou Despesas de Exploração - DEX
- Provisões, Depreciações e Amortizações de Ativos
- Serviço da Dívida e Dívida Parcelada
- Outros Desembolsos
- Investimentos
- Remuneração dos Acionistas

b. Relatórios ou *Business Intelligence (BI)*

- Demonstração do Resultado do Exercício Projetada
- Demonstração do Fluxo de Caixa Projetada
- Balanço Patrimonial Projetado

2.1 Base dos Cálculos e Projeções ou *Contributor*

2.1.1 Premissas Iniciais

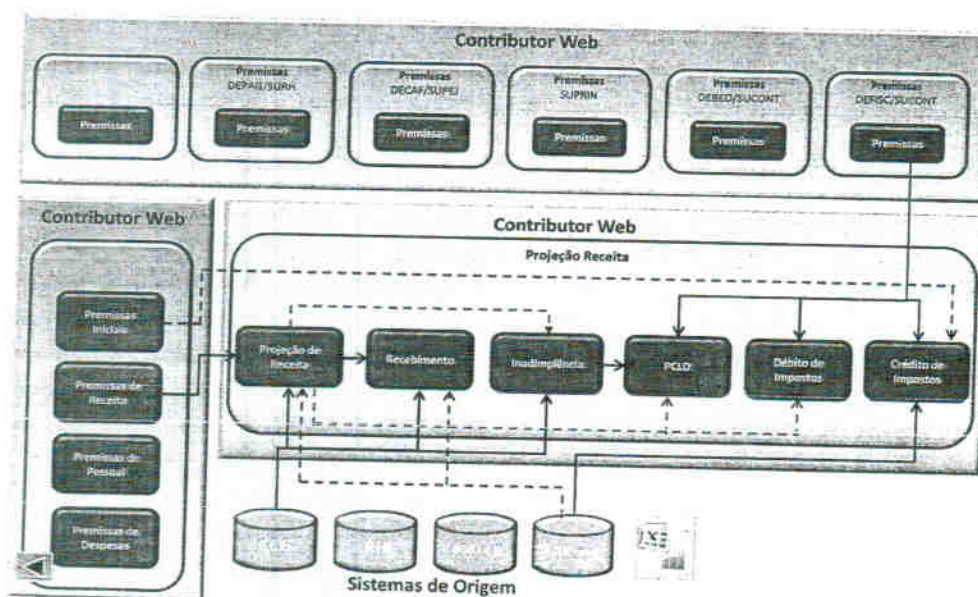
Esse módulo contém parâmetros de cálculos que são utilizados em todos os demais módulos, como o mês base para início das projeções, as cargas do cadastro de centros de custos, contas contábeis e das demonstrações contábeis mais recentes finalizadas. Dessa forma, foram utilizadas para as projeções as informações de saldos dos direitos e obrigações constantes nas demonstrações contábeis do mês de agosto/13, tendo em vista que quando do início da elaboração das projeções, esse era o mês mais recente fechado pela contabilidade.

As projeções de curto prazo foram atualizadas monetariamente considerando as seguintes estimativas de índices macro econômicos. Todavia, as projeções de longo prazo foram elaboradas com base nos valores calculados ao final do primeiro exercício (2014) e não foram atualizados monetariamente.

Índices Macro Econômicos	
INPC	6,80%
IGPM	5,54%
TJLP	5,12%
IPCA	6,80%
Dólar	6,80%
SELIC	6,80%
IRT	4,20%

2.1.2 Receita

A projeção de receita segue o seguinte fluxo:



Para a projeção de receita de curto e longo prazo foram carregadas, do SCI – Sistema Comercial integrado, as informações de economias cadastradas e faturadas, volumes e preço médio por categoria de consumo, segmento e centro de custo considerando a data base de 31/08/2013.

O PIS e COFINS incidentes sobre a receita bruta foram calculados considerando os percentuais de 1,65% para PIS e 7,6% para COFINS. No que se refere aos pagamentos foi considerada também a dedução dos créditos dos impostos.

2.1.2.1 Crescimento Vegetativo

O crescimento vegetativo de ambos os segmentos foi calculado com base nas informações históricas dos últimos 03 anos, e estimativas para longo prazo conforme segue:

Crescimento Vegetativo Projetado			
Período/Segmento	2014	2015	2016 a 2044
Água	3,00%	2,00%	2,00%
Esgoto	4,50%	28,19%	0,50%

Base: Sistema AGE - PCP e PLP

2.1.2.2 Incremento de Economias

Foi considerada a estimativa de 1.626 novas economias de esgoto, distribuídas no município de Santa Cruz do Sul. Entretanto, caso a cobrança pela disponibilização dos serviços de esgotamento sanitário não ocorra toda a projeção de receita ficará comprometida e, conseqüentemente, o resultado econômico-financeiro.

2.1.2.3 Receita Indireta

As projeções de receitas indiretas foram calculadas com base no percentual de representatividade médio histórico dos últimos 12 meses, das receitas indiretas sobre a receita total, por segmento, categoria e centro de custos.

2.1.2.4 Índice de Inadimplência

Para fins de cálculo do recebimento de clientes no fluxo de caixa de curto prazo, exercício de 2014, foi considerado o fator de recebimento de acordo com os prazos de recebimentos, à vista, 30, 60 e 90 dias, e também o percentual de inadimplência consolidado CORSAN de 1,70% que representa o índice médio dos últimos 03 anos. Para efeito de cálculo dos recebimentos efetivos pelos centros de custos, foi calculado e atribuído o percentual de inadimplência individualmente por centro de custos.

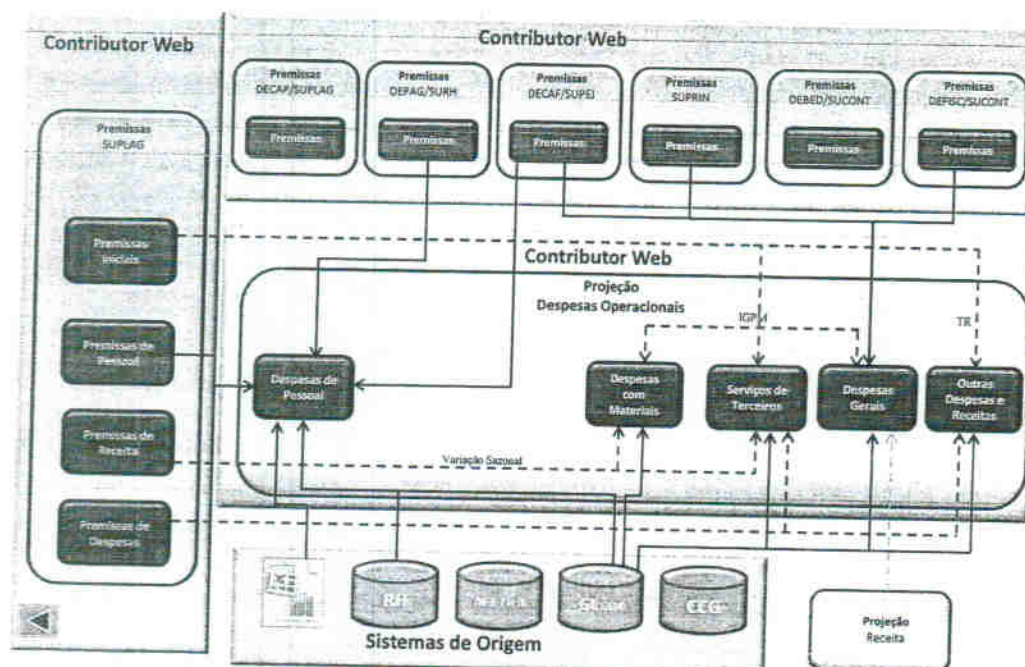
Para o fluxo de caixa de longo prazo, foi considerado que toda a receita será recebida no mesmo ano de competência, e não foi considerada inadimplência para os períodos, tendo em vista a baixa relevância desse percentual, e que os valores não recebidos no período serão recebidos no exercício imediatamente posterior.

2.1.2.5 Receita de Construção

A receita de construção refere-se aos custos de construção, ou seja, os investimentos pagos no período, acrescidos da margem de construção que é o resultado da multiplicação do custo de construção pela taxa da margem que se estima pela contabilidade em 6,44% para curto prazo e para longo prazo a taxa de 1%. Essa receita não tem origem em faturamento, é uma conta que se registra meramente para apuração do resultado do exercício, e não gera impacto financeiro no fluxo de caixa. A margem de construção, que é a diferença da receita de construção e o custo de construção é registrada na demonstração do resultado do exercício e em contrapartida na conta de ativo fixo correspondente.

2.1.3 Despesas Operacionais ou Despesas de Exploração – DEX

A projeção de despesas segue o seguinte fluxo:



As despesas operacionais ou despesas de exploração – DEX são aquelas necessárias à prestação dos serviços pela companhia e abrangem as despesas de operação e manutenção, as comerciais, as administrativas, as fiscais e tributárias computadas, exceto os impostos. Essas despesas referem-se aos dispêndios que a companhia incorre, nos níveis de qualidade requerida.

As despesas operacionais correspondem a soma de todos os gastos que envolvem a prestação do serviço da CORSAN e estão segregadas dentro dos seguintes grupos de Despesa:

- Pessoal
- Materiais
- Serviços
- Gerais
- Fiscais

Com exceção das despesas com pessoal, as demais despesas foram atualizadas monetariamente por índice inflacionário específico para grupo de natureza.

Para o planejamento de longo prazo, os custos variáveis, despesa com material de tratamento e energia elétrica, crescem de acordo com o volume faturado de água. Os custos fixos e demais despesas operacionais crescem a taxa de 1,0% ao ano até o ano de 2029. A partir desse exercício prevê-se que o custo fixo estabilize tendo em vista a universalização dos serviços de esgotamento sanitário.

Os valores das despesas operacionais de curto e longo prazo foram projetados considerando a média histórica dos últimos doze meses, além de premissas específicas dependendo da natureza orçamentária, e estão apresentados nas demonstrações consolidadas do item 4 desse relatório.

2.1.3.1 Despesas com Pessoal

Para projeção das despesas com pessoal foram consideradas as premissas de admissões e demissões, salários médios e percentual de variação de salário a nível corporativo. A projeção de despesa com horas extras foi considerada como custo variável e cresce de acordo com o volume produzido. As demais rubricas foram consideradas como custo fixo.

As despesas com pessoal são projetadas a nível corporativo e rateadas por centro de custos de acordo com as proporções de realizações dessa rubrica nos últimos 12 meses.

As provisões de ações trabalhistas são rateadas de acordo com o número de economias faturáveis projetadas dos centros de custos com faturamento.

2.1.3.2 Materiais

Para projeção de curto prazo e longo prazo foram consideradas para as despesas com materiais foram consideradas as seguintes premissas:

- Materiais de tratamento como custo variável e crescem de acordo com o volume produzido;
- Demais despesas com materiais como custo fixo.

Para o curto prazo as despesas desse grupo foram acrescidas da variação do IGPM. Para longo prazo considerou-se como valor projetado o valor presente sem acréscimo de índice inflacionário.

2.1.3.3 Serviços

Para projeção de curto prazo e longo prazo foram consideradas para as despesas com serviços foram consideradas as seguintes premissas:

- Energia Elétrica como custo variável e crescem de acordo com o volume produzido;
- Demais despesas com serviços como custo fixo.

Para o curto prazo as despesas desse grupo foram acrescidas da variação do IGPM, com exceção da energia elétrica que foi reajustada pelo índice médio de reajuste de energia. Para longo prazo considerou-se como valor projetado o valor presente sem acréscimo de índice inflacionário.

2.1.3.4 Gerais

Para projeção de curto prazo e longo prazo destacam-se no grupo despesas gerais os custos de concessão, de regulação e indenizações a terceiros.

Foram acrescidos nas despesas de exploração os aportes ao município no montante de R\$ 30 milhões, distribuídos nos exercícios de 2014 a 2017, conforme Ofício 207/2014-GP.

Para o curto prazo as despesas desse grupo foram acrescidas da variação do IGPM, com exceção das elencadas acima. Os FMGCs e o custo de regulação são reajustados de acordo com o reajuste da tarifa da CORSAN. Para longo prazo o valor projetado considerado foi o valor presente sem acréscimo de índice inflacionário. As indenizações a terceiros são rateadas de acordo com o número de economias faturáveis projetadas dos centros de custos com faturamento.

2.1.3.5 Despesas Fiscais

Para projeção de curto prazo e longo prazo foram consideradas as médias históricas anuais com as despesas de impostos como IPTU, IPVA, ISSQN e outros. Não estão incluídos nesse grupo os tributos como PIS, COFINS, IRPJ e CSLL.

Para o curto prazo as despesas desse grupo foram acrescidas da variação do IGPM. Para longo prazo considerou-se como valor projetado o valor presente sem acréscimo de índice inflacionário.

2.1.3.6 Provisões, Depreciações e Amortizações de Ativos

A provisão de credores de liquidez duvidosa – PCLD foi considerada de acordo com o percentual histórico de provisão sobre a receita.

As demais provisões foram consideradas para efeito de apuração do resultado do exercício, sendo pagas no mesmo exercício, não gerando acréscimo no passivo do balanço patrimonial.

As depreciações e amortizações dos ativos fixos foram calculadas considerando a taxa histórica média anual para cada conta de ativo e segmento, com exceção do segmento esgoto, que foi considerada a taxa de amortização anual de 2% ao ano a partir do exercício de 2015 em razão dos investimentos recentes no segmento.

2.1.4 Serviço da Dívida e Dívida Parcelada

Para definição das despesas financeiras, amortização do serviço da dívida e dívidas parceladas foram consideradas as taxas de juros e prazos de amortizações médios, bem como os saldos devedores dos contratos de cada centro de custo.

2.1.5 Outros Desembolsos

Os depósitos dados em garantias conforme contratos com agentes financiadores, bem como as estimativas de depósitos judiciais foram considerados nesse módulo de projeções.

2.1.6 Investimentos

Para o município de Santa Cruz do Sul foi aprovado o projeto CEF2007 - Ampliação SES no valor de R\$ 5.263.441,00 planejado para 2014 a 2016. Para as projeções de longo prazo foram considerados também os investimentos do PMSB no montante de R\$ -388.819.704,00.

2.1.7 Remuneração dos Acionistas

Conforme Estatuto Social da CORSAN a distribuição de dividendos corresponde a 25% do lucro apurado no exercício. Para fins de obtenção de benefícios fiscais, foram calculados e distribuídos anualmente os juros sobre o capital próprio e registrados como despesas financeiras. Para cálculo dos juros sobre capital próprio utilizou-se a TJLP – taxa de juros de longo prazo estimada de 5% ao ano.

Tendo em vista que o pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio são objetos de negociação nos encontros de contas com o acionista majoritário, foi previsto como remuneração dos acionistas, a título de juros sobre capital próprio, o pagamento anual de R\$ 25 milhões, rateado proporcionalmente de acordo com o lucro de cada centro de custo.

3 Considerações Finais

Visando a elaboração do estudo de viabilidade do município com base nas projeções de receitas e despesas locais, não foram considerados os rateios dos custos administrativos que montam anualmente aproximadamente R\$ 10 milhões.

A agregação de economias provenientes do plano de expansão do sistema de esgoto geram expectativas maiores de resultados projetados em receitas, as quais dependem do cronograma de execução das obras entregues com funcionalidade. Objeto de análise que poderá ser revisitada a partir do projeto executivo de expansão.

O estudo de viabilidade foi realizado considerando o cenário com base em 30 anos e não em 40 anos, tendo em vista que ainda não foi aprovado o contrato com prazo maior. Se viável em 30 anos, com implantações e melhorias operacionais em água e universalização do sistema de esgoto, para os demais anos remanescentes ter-se-á somente despesas com manutenções dos sistemas e incrementos para manutenção dos níveis de cobertura de água e esgoto. Caso os bens não tenham sido totalmente amortizados/depreciados no período de 30 anos, poderão ser em 40 anos, ficando melhor o resultado final para os montantes em bens a reverter (indenização patrimonial).

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Demonstração do resultado do exercício
projetado

COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Demonstração do Resultado do Exercício Projetado								
RECEITA OPERACIONAL BRUTA		40.752.150	40.363.320	39.986.997	40.489.377	41.242.504	42.010.958	42.795.017
Serviços de Abastecimento de Água		34.776.640	35.938.616	36.653.830	37.383.348	38.127.457	38.886.447	39.660.618
Receita Serviços Básicos Água		11.022.824	11.387.968	11.614.567	11.845.698	12.081.452	12.321.921	12.567.199
Receita de Água Medida		23.633.898	24.430.731	24.919.345	25.417.732	25.926.087	26.444.609	26.973.501
Receita de Água não Medida		119.918	119.918	119.918	119.918	119.918	119.918	119.918
Serviços de Esgoto		1.454.900	1.876.897	2.282.575	2.293.840	2.305.161	2.316.539	2.327.973
Receita Serviços Básicos Esgoto		0	0	0	0	0	0	0
Receita de Esgoto Tratado Medido		1.435.436	1.847.279	2.252.957	2.264.222	2.275.543	2.286.921	2.298.355
Receita de Esgoto Tratado Não Medido		21.710	21.710	21.710	21.710	21.710	21.710	21.710
Receita de Esgoto Coletado Medido		7.755	7.908	7.908	7.908	7.908	7.908	7.908
Receita de Esgoto Coletado Não Medido		0	0	0	0	0	0	0
Receitas Indiretas		540.520	809.588	814.897	812.189	809.887	807.972	806.426
Receitas de Construção		3.980.090	1.738.218	235.695	0	0	0	0
Custo de Construção Rec		3.865.774	1.721.008	233.361	0	0	0	0
Margem de Construção		114.316	17.210	2.334	0	0	0	0
Impostos, Devoluções e Abatimentos		-3.401.416	-3.572.822	-3.676.995	-3.745.267	-3.814.932	-3.886.014	-3.958.539
PIS		-606.739	-637.314	-655.896	-668.075	-680.501	-693.181	-706.118
COFINS		-2.794.677	-2.935.508	-3.021.099	-3.077.193	-3.134.430	-3.192.833	-3.252.421
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA		37.350.734	36.790.498	36.310.001	36.744.110	37.427.573	38.124.944	38.836.478
Despesas de Exploração		-19.013.125	-31.454.501	-16.304.763	-24.483.144	-14.738.990	-14.984.422	-15.236.193
Despesas de Pessoal		-3.540.163	-4.259.047	-4.023.555	-3.874.085	-3.964.948	-4.070.213	-4.179.631
Despesas com Materiais		-2.414.741	-2.587.294	-2.741.447	-2.891.174	-2.943.328	-2.985.059	-3.027.497
Crédito de Impostos de Materiais de Trat		141.165	156.305	169.734	182.745	186.722	189.727	192.789
Crédito de Impostos de Outros Materiais		65.306	65.959	66.618	67.285	67.957	68.637	69.323
Serviços de Terceiros		-6.436.143	-6.704.288	-6.986.391	-7.261.331	-7.373.273	-7.468.026	-7.564.210
Crédito de Impostos de Energia Elétrica		236.172	257.384	279.851	301.619	308.273	313.300	318.422
Despesas Gerais		-3.047.119	-16.503.819	-2.673.267	-10.842.403	-851.682	-861.108	-870.682
Custos de Concessão-Aporte		-2.400.000	-15.760.000	-1.840.000	-10.000.000	0	0	0
Custos de Concessão-FMGC		-599.520	-695.744	-784.711	-793.362	-802.151	-811.081	-820.155
Outras Despesas Gerais		-47.599	-48.075	-48.556	-49.041	-49.532	-50.027	-50.527
Despesas Fiscais e Tributárias		-19.449	-19.643	-19.840	-20.038	-20.238	-20.441	-20.645
Custo de Regulação		-132.379	-139.050	-143.105	-145.762	-148.473	-151.239	-154.062
Custo de Construção Desp		-3.865.774	-1.721.008	-233.361	0	0	0	0
Rateio de despesas administrativas		0	0	0	0	0	0	0
LUCRO DA EXPLORAÇÃO		18.337.609	5.335.997	20.005.238	12.260.966	22.688.583	23.140.522	23.600.285

20

2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
43,594,970	44,411,112	45,243,745	46,093,180	46,959,735	47,843,733	48,745,508	49,665,400	50,603,757	51,560,935	52,537,296	53,533,213
40,450,272	41,255,719	42,077,274	42,915,261	43,770,008	44,641,850	45,531,128	46,438,192	47,363,398	48,307,107	49,269,691	50,251,526
12,817,383	13,072,571	13,332,862	13,598,359	13,869,166	14,145,389	14,427,137	14,714,519	15,007,649	15,306,642	15,611,615	15,922,687
27,512,971	28,063,230	28,624,495	29,196,985	29,780,924	30,376,543	30,984,074	31,603,755	32,235,830	32,880,547	33,538,158	34,208,921
119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918
2,339,465	2,351,014	2,362,621	2,374,286	2,386,010	2,397,792	2,409,632	2,421,532	2,433,492	2,445,511	2,457,591	2,469,731
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2,309,847	2,321,396	2,333,003	2,344,668	2,356,392	2,368,174	2,380,015	2,391,915	2,403,874	2,415,894	2,427,973	2,440,113
21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710
7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
805,233	804,379	803,850	803,633	803,717	804,092	804,748	805,676	806,868	808,316	810,015	811,957
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-4,032,535	-4,108,028	-4,185,046	-4,263,619	-4,343,775	-4,425,545	-4,508,960	-4,594,050	-4,680,848	-4,769,386	-4,859,700	-4,951,822
-719,317	-732,783	-746,522	-760,537	-774,836	-789,422	-804,301	-819,479	-834,962	-850,755	-866,865	-883,298
-3,313,218	-3,375,244	-3,438,525	-3,503,082	-3,568,940	-3,636,124	-3,704,659	-3,774,570	-3,845,886	-3,918,631	-3,992,834	-4,068,524
39,562,435	40,303,084	41,058,699	41,829,561	42,615,959	43,418,188	44,236,549	45,071,351	45,922,910	46,791,548	47,677,596	48,581,391
-15,494,511	-15,759,590	-16,031,651	-16,310,929	-16,597,657	-16,892,085	-17,194,473	-17,450,756	-17,714,996	-17,987,472	-18,268,478	-18,558,315
-4,293,371	-4,411,610	-4,534,529	-4,662,319	-4,795,178	-4,933,311	-5,076,934	-5,226,268	-5,381,546	-5,543,009	-5,710,909	-5,885,506
-3,070,655	-3,114,545	-3,159,182	-3,204,579	-3,250,750	-3,297,709	-3,345,472	-3,393,939	-3,443,138	-3,493,083	-3,543,790	-3,595,273
195,908	199,087	202,326	205,626	208,989	212,415	215,907	219,465	223,091	226,786	230,552	234,389
70,017	70,717	71,424	72,138	72,860	73,588	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324
-7,661,850	-7,760,971	-7,861,596	-7,963,753	-8,067,468	-8,172,766	-8,279,675	-8,344,031	-8,409,611	-8,476,441	-8,544,544	-8,613,946
323,641	328,959	334,378	339,899	345,525	351,258	357,100	363,053	369,119	375,301	381,600	388,020
-880,407	-890,287	-900,324	-910,522	-920,882	-931,408	-942,104	-952,430	-962,926	-973,596	-984,442	-995,468
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-829,375	-838,745	-848,266	-857,943	-867,777	-877,773	-887,932	-898,258	-908,754	-919,424	-930,270	-941,296
-51,032	-51,543	-52,058	-52,579	-53,104	-53,636	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172
-20,852	-21,060	-21,271	-21,484	-21,698	-21,915	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135
-156,942	-159,880	-162,877	-165,935	-169,055	-172,237	-175,484	-178,795	-182,174	-185,619	-189,134	-192,720
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24,067,924	24,543,494	25,027,048	25,518,632	26,018,302	26,526,103	27,042,076	27,620,595	28,207,914	28,804,076	29,409,118	30,023,076

654

-720.736	-722.154	-723.564	-724.966	-726.360	-727.746	-729.124	-730.494	-731.857	-733.211	-734.557	-735.896
-716.376	-717.713	-719.039	-720.356	-721.664	-722.962	-724.250	-725.528	-726.796	-728.055	-729.303	-730.542
-4.360	-4.441	-4.524	-4.609	-4.696	-4.784	-4.875	-4.967	-5.060	-5.156	-5.254	-5.353
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23.347.188	23.821.340	24.303.484	24.793.666	25.291.942	25.798.357	26.312.952	26.890.101	27.476.057	28.070.865	28.674.561	29.287.180
-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599	-1.655.599
-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311
-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287	-1.653.287
20.035.991	20.510.143	20.992.287	21.482.469	21.980.745	22.487.160	23.001.755	23.578.904	24.164.860	24.759.668	25.363.364	25.975.983
-1.900.237	-1.884.643	-1.874.368	-1.868.961	-1.868.075	-1.867.291	-1.865.639	-1.863.417	-1.861.533	-1.858.831	-1.855.283	-1.850.149
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-1.900.237	-1.884.643	-1.874.368	-1.868.961	-1.868.075	-1.867.291	-1.865.639	-1.863.417	-1.861.533	-1.858.831	-1.855.283	-1.850.149
-1.766.777	-1.774.590	-1.783.053	-1.790.771	-1.798.390	-1.805.408	-1.812.185	-1.819.069	-1.827.022	-1.834.947	-1.842.881	-1.850.149
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-133.460	-110.053	-91.315	-78.190	-69.686	-61.883	-53.454	-44.348	-34.510	-23.883	-12.403	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18.135.754	18.625.500	19.117.919	19.613.508	20.112.670	20.619.869	21.136.116	21.715.487	22.303.327	22.900.837	23.508.081	24.125.834
-766.480	-775.243	-782.315	-786.793	-791.379	-795.125	-796.231	-802.639	-808.110	-812.366	-816.556	-818.705
-2.129.110	-2.153.452	-2.173.097	-2.185.536	-2.198.275	-2.208.682	-2.211.752	-2.229.552	-2.244.749	-2.256.571	-2.268.212	-2.274.180
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15.240.164	15.696.805	16.162.507	16.641.179	17.123.016	17.616.062	18.128.133	18.683.296	19.250.468	19.831.900	20.423.313	21.032.949

2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	TOTALS
54,549,065	55,585,241	56,642,135	57,720,152	58,819,706	59,941,219	61,085,120	62,251,849	63,441,856	64,655,597	65,893,542	67,156,166
51,252,998	52,274,499	53,316,431	54,379,201	55,463,226	56,568,932	57,696,753	58,847,129	60,020,513	61,217,365	62,438,154	63,683,358
16,239,981	16,563,620	16,893,732	17,230,447	17,573,896	17,924,213	18,281,537	18,646,008	19,017,768	19,396,963	19,783,742	20,178,257
34,893,100	35,590,962	36,302,781	37,028,836	37,769,413	38,524,801	39,295,297	40,081,203	40,882,827	41,700,484	42,534,494	43,385,183
119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918	119,918
2,481,931	2,494,193	2,506,516	2,518,900	2,531,347	2,543,855	2,556,426	2,569,061	2,581,758	2,594,518	2,607,343	2,620,232
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2,452,314	2,464,575	2,476,898	2,489,282	2,501,729	2,514,238	2,526,809	2,539,443	2,552,140	2,564,901	2,577,725	2,590,614
21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710	21,710
7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908	7,908
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
814,136	816,548	819,188	822,051	825,133	828,431	831,941	835,660	839,585	843,714	848,045	852,576
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-5,045,789	-5,141,635	-5,239,397	-5,339,114	-5,440,823	-5,544,563	-5,650,374	-5,758,296	-5,868,372	-5,980,643	-6,095,153	-6,211,945
-900,060	-917,156	-934,595	-952,383	-970,525	-989,030	-1,007,904	-1,027,156	-1,046,791	-1,066,817	-1,087,243	-1,108,077
-4,145,729	-4,224,478	-4,304,802	-4,386,732	-4,470,298	-4,555,533	-4,642,469	-4,731,141	-4,821,581	-4,913,825	-5,007,909	-5,103,869
49,503,277	50,443,606	51,402,737	52,381,038	53,378,883	54,396,656	55,434,746	56,493,553	57,573,484	58,674,955	59,798,389	60,944,220
-18,857,297	-19,165,747	-19,484,008	-19,812,429	-20,151,372	-20,501,216	-20,862,357	-21,235,200	-21,620,164	-22,017,691	-22,428,238	-22,852,277
-6,067,072	-6,255,891	-6,452,257	-6,656,476	-6,868,867	-7,089,762	-7,319,505	-7,558,456	-7,806,988	-8,065,490	-8,334,367	-8,614,040
-3,587,548	-3,630,629	-3,674,534	-3,719,279	-3,764,879	-3,811,352	-3,858,716	-3,906,988	-3,956,185	-4,006,326	-4,057,430	-4,109,516
238,299	242,284	246,345	250,484	254,702	259,001	263,382	267,847	272,398	277,036	281,763	286,581
74,324	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324	74,324
-8,684,672	-8,756,748	-8,830,202	-8,905,060	-8,981,351	-9,059,101	-9,138,342	-9,219,101	-9,301,408	-9,385,296	-9,470,794	-9,557,935
394,562	401,229	408,024	414,948	422,005	429,197	436,527	443,997	451,610	459,370	467,278	475,339
-1,006,678	-1,018,074	-1,029,661	-1,041,442	-1,053,420	-1,065,600	-1,077,986	-1,090,581	-1,103,389	-1,116,414	-1,129,660	-1,143,133
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-952,506	-963,902	-975,489	-987,270	-999,249	-1,011,429	-1,023,814	-1,036,409	-1,049,217	-1,062,242	-1,075,489	-1,088,961
-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172	-54,172
-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135	-22,135
-196,377	-200,107	-203,912	-207,793	-211,751	-215,788	-219,906	-224,107	-228,391	-232,760	-237,217	-241,762
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30,645,980	31,277,859	31,918,729	32,568,609	33,227,511	33,895,440	34,572,389	35,258,353	35,953,320	36,657,264	37,370,151	38,091,943

38

-737.226	-738.549	-739.863	-741.170	-742.469	-743.760	-745.044	-746.320	-747.588	-748.848	-750.101	-751.346
-731.771	-732.990	-734.199	-735.398	-736.587	-737.766	-738.935	-740.094	-741.244	-742.383	-743.512	-744.631
-5.455	-5.559	-5.664	-5.772	-5.882	-5.994	-6.109	-6.225	-6.344	-6.466	-6.589	-6.716
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29.908.754	30.539.310	31.178.866	31.827.439	32.485.042	33.151.680	33.827.345	34.512.033	35.205.732	35.908.416	36.620.050	37.340.597
-598.886	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311
-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311	-2.311
-596.575	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
28.710.982	30.534.688	31.174.244	31.822.817	32.480.420	33.147.058	33.822.723	34.507.411	35.201.110	35.903.794	36.615.428	37.335.975
-1.857.879	-1.936.117	-1.976.953	-1.978.326	-1.988.479	-1.992.958	-1.999.636	-2.009.631	-2.017.640	-2.026.869	-2.036.807	-2.044.862
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-1.857.879	-1.936.117	-1.976.953	-1.978.326	-1.988.479	-1.992.958	-1.999.636	-2.009.631	-2.017.640	-2.026.869	-2.036.807	-2.044.862
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26.853.103	28.598.571	29.197.291	29.844.491	30.491.941	31.154.100	31.823.087	32.497.780	33.183.470	33.876.925	34.578.621	35.291.113
-822.512	-852.899	-864.812	-848.724	-840.998	-825.729	-805.583	-789.852	-763.470	-732.999	-702.068	-664.084
-2.284.755	-2.369.165	-2.402.254	-2.357.566	-2.336.105	-2.293.692	-2.237.730	-2.194.032	-2.120.749	-2.036.108	-1.950.190	-1.844.679
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23.745.836	25.376.507	25.930.225	26.638.201	27.314.838	28.034.679	28.779.774	29.513.896	30.299.251	31.107.818	31.926.363	32.782.350

ce

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Fluxo de Caixa Projetado

COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Fluxo de Caixa Projetado	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Recebimentos de Clientes	36.341.004	38.625.102	39.751.303	40.489.377	41.242.504	42.010.958	42.795.017
(-) Pagamento de Impostos	-2.945.141	-3.093.174	-3.160.793	-3.193.619	-3.251.979	-3.314.349	-3.378.005
(=) Recebimentos Líquidos	33.395.863	35.531.927	36.590.510	37.295.758	37.990.525	38.696.608	39.417.012
(-) Pagamento dos custos de exploração	-15.655.816	-28.424.354	-15.125.697	-23.817.445	-14.092.671	-14.344.497	-14.602.838
(=) Fluxo de Caixa Operacional	17.740.047	7.107.573	21.464.813	13.478.313	23.897.855	24.352.111	24.814.174
(-) Juros e despesas financeiras pagos - CP	0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros e despesas financeiras pagos - LP	-671.512	-696.113	-785.551	-742.587	-683.079	-620.336	-554.060
(+) Receita Financeira	0	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas - receitas financeiras	-671.512	-696.113	-785.551	-742.587	-683.079	-620.336	-554.060
(=) Fluxo de caixa projetado	17.068.535	6.411.460	20.679.262	12.735.726	23.214.775	23.731.774	24.260.114
(-) Pagamento de imposto de renda e c. social	-2.306.503	-2.813.609	-2.588.713	-2.510.855	-2.167.083	-2.133.464	-2.105.977
(-) Pagamento de dividendos juros capital próprio	-545.320	-546.359	-514.682	-497.439	-481.206	-490.630	-491.777
(-) Adições ao ativo não circulante	-80.524.395	-45.947.412	-23.747.577	-20.814.216	-19.514.216	-13.468.216	-10.051.549
Imobilizado	-77.215.323	-44.226.404	-23.514.216	-20.814.216	-19.514.216	-13.468.216	-10.051.549
Intangível	-3.309.071	-1.721.008	-233.361	0	0	0	0
(+) Empréstimos de longo prazo	2.561.584	1.419.355	229.699	0	0	0	0
(-) Amortização de empréstimos de longo prazo	-1.978.972	-647.590	-617.049	-661.154	-733.638	-778.698	-827.287
(-) Pagamento de contingências	-710.021	-2.282.124	-2.211.469	-1.934.416	-1.921.582	-1.925.264	-1.928.920
(-) Pagamento Indenizações a Terceiros	-710.021	-797.816	-773.115	-717.068	-712.311	-713.675	-715.031
(-) Pagamento Indenizações Trabalhistas	0	-1.484.309	-1.438.354	-1.217.348	-1.209.272	-1.211.588	-1.213.889
(-) Depósitos dados em garantia	-9.330	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de Caixa Livre	-66.444.422	-44.406.281	-8.770.528	-13.682.352	-1.602.949	4.935.503	8.854.604
Saldo Inicial	0	-66.444.422	-110.850.702	-119.621.231	-133.303.583	-134.906.532	-129.971.029
Saldo Final	-66.444.422	-110.850.702	-119.621.231	-133.303.583	-134.906.532	-129.971.029	-121.116.425

2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
43.594.970	44.411.112	45.243.745	46.093.180	46.959.735	47.843.733	48.745.508	49.665.400	50.603.757	51.560.935	52.537.296	53.533.213
-3.442.969	-3.509.265	-3.576.919	-3.645.956	-3.716.402	-3.788.284	-3.861.629	-3.937.207	-4.014.313	-4.092.976	-4.173.224	-4.255.090
40.152.001	40.901.847	41.666.826	42.447.224	43.243.332	44.055.449	44.883.880	45.728.193	46.589.444	47.467.959	48.364.072	49.278.124
-14.867.903	-15.139.911	-15.419.085	-15.705.661	-15.999.880	-16.301.994	-16.612.262	-16.875.887	-17.147.666	-17.427.883	-17.716.834	-18.014.824
25.284.098	25.761.936	26.247.741	26.741.563	27.243.452	27.753.456	28.271.618	28.852.306	29.441.778	30.040.076	30.647.238	31.263.300
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-483.974	-439.542	-398.092	-360.431	-325.421	-288.984	-249.621	-207.097	-161.158	-111.530	-57.918	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-483.974	-439.542	-398.092	-360.431	-325.421	-288.984	-249.621	-207.097	-161.158	-111.530	-57.918	0
24.800.124	25.322.394	25.849.649	26.381.132	26.918.031	27.464.472	28.021.997	28.645.209	29.280.620	29.928.546	30.589.321	31.263.300
-2.088.210	-2.053.822	-2.016.351	-1.970.300	-1.926.490	-1.881.555	-1.828.740	-1.798.106	-1.764.862	-1.726.341	-1.688.941	-1.645.777
-494.429	-496.310	-498.945	-501.215	-503.458	-505.513	-507.526	-509.584	-511.998	-514.343	-516.874	-519.211
-14.101.549	-14.101.549	-10.051.549	-22.230.366	-10.051.549	-9.718.216	-9.718.216	-9.718.216	-21.897.033	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549
-14.101.549	-14.101.549	-10.051.549	-22.230.366	-10.051.549	-9.718.216	-9.718.216	-9.718.216	-21.897.033	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-492.014	-493.015	-467.155	-458.663	-453.764	-490.201	-529.564	-572.088	-618.027	-667.654	-721.267	0
-1.932.550	-1.936.155	-1.939.734	-1.943.287	-1.946.814	-1.950.315	-1.953.790	-1.957.238	-1.960.660	-1.964.055	-1.967.423	-1.970.765
-716.376	-717.713	-719.039	-720.356	-721.664	-722.962	-724.250	-725.528	-726.796	-728.055	-729.303	-730.542
-1.216.174	-1.218.442	-1.220.695	-1.222.931	-1.225.150	-1.227.353	-1.229.540	-1.231.710	-1.233.863	-1.236.000	-1.238.120	-1.240.223
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.691.372	6.241.543	10.875.915	-722.699	12.035.956	12.918.672	13.484.162	14.089.977	2.528.040	22.622.603	23.261.266	24.693.998
-121.116.425	-115.425.053	-109.183.510	-98.307.595	-99.030.294	-86.994.338	-74.075.666	-60.591.504	-46.501.527	-43.973.486	-21.350.884	1.910.382
-115.425.053	-109.183.510	-98.307.595	-99.030.294	-86.994.338	-74.075.666	-60.591.504	-46.501.527	-43.973.486	-21.350.884	1.910.382	26.604.380



CORSAN
Uma parâmetro de todos os gestões

COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fluxo de Caixa Projetado								
Recebimentos de Clientes		36.341.004	38.625.102	39.751.303	40.489.377	41.242.504	42.010.958	42.795.017
(-) Pagamento de Impostos		-2.945.141	-3.093.174	-3.160.793	-3.193.619	-3.251.979	-3.314.349	-3.378.005
(=) Recebimentos Líquidos		33.395.863	35.531.927	36.590.510	37.295.758	37.990.525	38.696.608	39.417.012
(-) Pagamento dos custos de exploração		-15.655.816	-28.424.354	-15.125.697	-23.817.445	-14.092.671	-14.344.497	-14.602.838
(=) Fluxo de Caixa Operacional		17.740.047	7.107.573	21.464.813	13.478.313	23.897.855	24.352.111	24.814.174
(-) Juros e despesas financeiras pagos - CP		0	0	0	0	0	0	0
(-) Juros e despesas financeiras pagos - LP		-671.512	-696.113	-785.551	-742.587	-683.079	-620.336	-554.060
(+) Receita Financeira		0	0	0	0	0	0	0
(-) Despesas - receitas financeiras		-671.512	-696.113	-785.551	-742.587	-683.079	-620.336	-554.060
(=) Fluxo de caixa projetado		17.068.535	6.411.460	20.679.262	12.735.726	23.214.775	23.731.774	24.260.114
(-) Pagamento de imposto de renda e c. social		-2.306.503	-2.813.609	-2.588.713	-2.510.855	-2.167.083	-2.133.464	-2.105.977
(-) Pagamento de dividendos Juros capital próprio		-545.320	-546.359	-514.682	-497.439	-481.206	-490.630	-491.777
(-) Adições ao ativo não circulante		-80.524.395	-45.947.412	-23.747.577	-20.814.216	-19.514.216	-13.468.216	-10.051.549
Imobilizado		-77.215.323	-44.226.404	-23.514.216	-20.814.216	-19.514.216	-13.468.216	-10.051.549
Intangível		-3.309.071	-1.721.008	-233.361	0	0	0	0
(+) Empréstimos de longo prazo		2.561.584	1.419.355	229.699	0	0	0	0
(-) Amortização de empréstimos de longo prazo		-1.978.972	-647.590	-617.049	-661.154	-733.638	-778.698	-827.287
(-) Pagamento de contingências		-710.021	-2.282.124	-2.211.469	-1.934.416	-1.921.582	-1.925.264	-1.928.920
(-) Pagamento Indenizações a Terceiros		-710.021	-797.816	-773.115	-717.068	-712.311	-713.675	-715.031
(-) Pagamento Indenizações Trabalhistas		0	-1.484.309	-1.438.354	-1.217.348	-1.209.272	-1.211.588	-1.213.889
(-) Depósitos dados em garantia		-9.330	0	0	0	0	0	0
(=) Fluxo de Caixa Livre		-66.444.422	-44.406.281	-8.770.528	-13.682.352	-1.602.949	4.935.503	8.854.604
Saldo Inicial		0	-66.444.422	-110.850.702	-119.621.231	-133.303.583	-134.906.532	-129.971.029
Saldo Final		-66.444.422	-110.850.702	-119.621.231	-133.303.583	-134.906.532	-129.971.029	-121.116.425

2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
43.594.970	44.411.112	45.243.745	46.093.180	46.959.735	47.843.733	48.745.508	49.665.400	50.603.757	51.560.935	52.537.296	53.533.213
-3.442.969	-3.509.265	-3.576.919	-3.645.956	-3.716.402	-3.788.284	-3.861.629	-3.937.207	-4.014.313	-4.092.976	-4.173.224	-4.255.090
40.152.001	40.901.847	41.666.826	42.447.224	43.243.332	44.055.449	44.883.880	45.728.193	46.589.444	47.467.959	48.364.072	49.278.124
-14.867.903	-15.139.911	-15.419.085	-15.705.661	-15.999.880	-16.301.994	-16.612.262	-16.875.887	-17.147.666	-17.427.883	-17.716.834	-18.014.824
25.284.098	25.761.936	26.247.741	26.741.563	27.243.452	27.753.456	28.271.618	28.852.306	29.441.778	30.040.076	30.647.238	31.263.300
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-483.974	-439.542	-398.092	-360.431	-325.421	-288.984	-249.621	-207.097	-161.158	-111.530	-57.918	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-483.974	-439.542	-398.092	-360.431	-325.421	-288.984	-249.621	-207.097	-161.158	-111.530	-57.918	0
24.800.124	25.372.394	25.849.649	26.381.132	26.918.031	27.464.472	28.021.997	28.645.209	29.280.620	29.928.546	30.589.321	31.263.300
-2.088.210	-2.053.822	-2.016.351	-1.970.300	-1.926.490	-1.881.555	-1.828.740	-1.798.106	-1.764.862	-1.726.341	-1.688.941	-1.645.777
-494.429	-496.310	-498.945	-501.215	-503.458	-505.513	-507.526	-509.584	-511.998	-514.343	-516.874	-519.211
-14.101.549	-14.101.549	-10.051.549	-22.230.366	-10.051.549	-9.718.216	-9.718.216	-9.718.216	-21.897.033	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549
-14.101.549	-14.101.549	-10.051.549	-22.230.366	-10.051.549	-9.718.216	-9.718.216	-9.718.216	-21.897.033	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-492.014	-493.015	-467.155	-458.663	-453.764	-490.201	-529.564	-572.088	-618.027	-667.654	-721.267	0
-1.932.550	-1.936.155	-1.939.734	-1.943.287	-1.946.814	-1.950.315	-1.953.790	-1.957.238	-1.960.660	-1.964.055	-1.967.423	-1.970.765
-716.376	-717.713	-719.039	-720.356	-721.664	-722.962	-724.250	-725.528	-726.796	-728.055	-729.303	-730.542
-1.216.174	-1.218.442	-1.220.695	-1.222.931	-1.225.150	-1.227.353	-1.229.540	-1.231.710	-1.233.863	-1.236.000	-1.238.120	-1.240.223
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.691.372	6.241.543	10.875.915	-722.699	12.035.956	12.918.672	13.484.162	14.089.977	2.528.040	22.622.603	23.261.266	24.693.998
-121.116.425	-115.425.053	-109.183.510	-98.307.595	-99.030.294	-86.994.338	-74.075.666	-60.591.504	-46.501.527	-43.973.486	-21.350.884	1.910.382
-115.425.053	-109.183.510	-98.307.595	-99.030.294	-86.994.338	-74.075.666	-60.591.504	-46.501.527	-43.973.486	-21.350.884	1.910.382	26.604.380

2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	TOTALS
54.549.065	55.585.241	56.642.135	57.720.152	58.819.706	59.941.219	61.085.120	62.251.849	63.441.856	64.655.597	65.893.542	1.522.633.330
-4.338.603	-4.423.797	-4.510.704	-4.599.358	-4.689.792	-4.782.041	-4.876.141	-4.972.128	-5.070.039	-5.169.913	-5.271.787	-121.055.598
50.210.462	51.161.443	52.131.430	53.120.794	54.129.915	55.159.178	56.208.979	57.279.721	58.371.816	59.485.685	60.621.755	1.401.577.732
-18.322.172	-18.639.206	-18.966.270	-19.303.718	-19.651.918	-20.011.252	-20.382.118	-20.764.926	-21.160.105	-21.568.097	-21.989.362	-544.052.251
31.888.291	32.522.237	33.165.160	33.817.077	34.477.997	35.147.925	35.826.861	36.514.795	37.211.712	37.917.588	38.632.392	857.525.481
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31.888.291	32.522.237	33.165.160	33.817.077	34.477.997	35.147.925	35.826.861	36.514.795	37.211.712	37.917.588	38.632.392	849.688.475
-1.607.165	-1.619.601	-1.572.707	-1.456.224	-1.373.392	-1.264.685	-1.141.219	-1.034.640	-892.672	-739.017	-587.695	-52.304.714
-521.782	-547.137	-555.129	-553.822	-557.542	-558.128	-560.329	-563.237	-565.332	-568.037	-570.829	-15.768.123
-2.433.549	-14.612.366	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549	-14.612.366	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549	-394.083.145
-2.433.549	-14.612.366	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549	-14.612.366	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549	-2.433.549	-388.819.704
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.263.441
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.210.637
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-12.207.799
-1.974.080	-1.977.369	-1.980.630	-1.983.865	-1.987.072	-1.990.253	-1.993.407	-1.996.534	-1.999.634	-2.002.707	-2.005.753	-58.227.885
-731.771	-732.990	-734.199	-735.398	-736.587	-737.766	-738.935	-740.094	-741.244	-742.383	-743.512	-21.936.500
-1.242.309	-1.244.379	-1.246.431	-1.248.467	-1.250.485	-1.252.487	-1.254.472	-1.256.439	-1.258.390	-1.260.324	-1.262.241	-36.291.385
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.330
25.351.714	13.765.765	26.623.145	27.389.617	28.126.441	28.901.310	17.519.540	30.486.835	31.320.525	32.174.278	33.034.566	321.298.117
26.604.380	51.956.094	65.721.859	92.345.004	119.734.621	147.861.063	176.762.372	194.281.912	224.768.748	256.089.272	288.263.551	
51.956.094	65.721.859	92.345.004	119.734.621	147.861.063	176.762.372	194.281.912	224.768.748	256.089.272	288.263.551	321.298.117	

22

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas de Receita

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul													
Premissas De Receita													
PREMISSAS DE RECEITA													
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Crescimento Vegetativo Água	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
Crescimento Vegetativo Esgoto Coletado	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Crescimento Vegetativo Esgoto Tratado	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
Incremento Economias Água	27,08	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	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

27

2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
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	0,00	0,00	0,00
2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
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	0,00	0,00	0,00

20

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas Alíquotas de Impostos

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas Aliquotas de Impostos

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Aliquota de Impostos PIS/PASEP	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65
Aliquota de Impostos PIS/PASEP - PCP	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65
Ajuste Aliquota de Impostos PIS/PASEP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliquota de Impostos COFINS	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60
Aliquota de Impostos COFINS - PCP	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60
Ajuste Aliquota de Impostos COFINS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliquota de Impostos IRPJ	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00
Aliquota de Impostos IRPJ - PCP	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00
Ajuste Aliquota de Impostos IRPJ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliquota de Impostos CSLL	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
Aliquota de Impostos CSLL - PCP	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
Ajuste Aliquota de Impostos CSLL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliquota de Impostos PIS/PASEP FMGC	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
Aliquota de Impostos PIS/PASEP FMGC - PCP	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
Ajuste Aliquota de Impostos PIS/PASEP FMGC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliquota de Impostos COFINS FMGC	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31
Aliquota de Impostos COFINS FMGC - PCP	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31
Ajuste Aliquota de Impostos COFINS FMGC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliquota de Impostos IRPJ FMGC	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32
Aliquota de Impostos IRPJ FMGC - PCP	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32
Ajuste Aliquota de Impostos IRPJ FMGC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliquota de Impostos CSLL FMGC	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02
Aliquota de Impostos CSLL FMGC - PCP	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02
Ajuste Aliquota de Impostos CSLL FMGC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% PCLD	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
% PCLD - PCP	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
Ajuste % PCLD	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

2022

[illegible]

10

2038	2039	2040	2041	2042	2043
1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65
1,65	1,65	1,65	1,65	1,65	1,65
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60
7,60	7,60	7,60	7,60	7,60	7,60
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00
25,00	25,00	25,00	25,00	25,00	25,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31
6,31	6,31	6,31	6,31	6,31	6,31
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32
5,32	5,32	5,32	5,32	5,32	5,32
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02
2,02	2,02	2,02	2,02	2,02	2,02
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

2044

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas FMGC

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas FMGC	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Custo de Concessão - APORTE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Percentual Custos de Concessão FMGC Água	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Ajuste Percentual Custos de Concessão FMGC Água - PCP	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Percentual Custos de Concessão FMGC Água	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Percentual Custos de Concessão FMGC Esgoto	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00
Ajuste Percentual Custos de Concessão FMGC Esgoto - PCP	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00
Impostos Deduzidos FMGC 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
Impostos Deduzidos FMGC COFINS - PCP	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM
Ajuste Impostos Deduzidos FMGC COFINS	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM
Impostos Deduzidos FMGC PIS/PASEP	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM
Impostos Deduzidos FMGC PIS/PASEP - PCP	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM
Ajuste Impostos Deduzidos FMGC PIS/PASEP												
Impostos Deduzidos FMGC IRPJ	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM
Impostos Deduzidos FMGC IRPJ - PCP	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM
Ajuste Impostos Deduzidos FMGC IRPJ												
Impostos Deduzidos FMGC CSLL	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM
Impostos Deduzidos FMGC CSLL - PCP	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM	SIM
Ajuste Impostos Deduzidos FMGC CSLL												
Percentual Aplicação FMGC Investimento	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00
Percentual Aplicação FMGC Investimento - PCP	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00
Ajuste Percentual Aplicação FMGC Investimento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Percentual Aplicação FMGC Município	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00
Percentual Aplicação FMGC Município - PCP	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00
Ajuste Percentual Aplicação FMGC Município	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Percentual Aplicação FMGC Operação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Percentual Aplicação FMGC Operação - PCP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajuste Percentual Aplicação FMGC Operação	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

22/06

[illegible]

35

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas Margem de Construção

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul
Premissas Margem de Construção

Segmento	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Água	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Esgoto	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Outros	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
TOTAL Segmento	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Água	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91
Esgoto	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL Segmento	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96
Água	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Esgoto	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Outros	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
TOTAL Segmento	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00

2/2

2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91	2,91
3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05	3,05
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	0,00	0,00	0,00	0,00
5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96	5,96
1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00

2.7

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas Plano de Expansão

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul
Premissas Plano de Expansão

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
SISTEMA INDIVIDUAL												
Incremento Economias Esgoto Sist Indiv Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor Inv Expansão Esgoto Sist Indiv Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incremento Economias Esgoto Sist Indiv N Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor Inv Expansão Esgoto Sist Indiv N Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SISTEMA SEPARADOR ABSOLUTO												
Incremento Econ Esgoto Sist Sep Abs Ligado	0,00	1.626	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor Inv Expansão Esgoto Sist Sep Abs Ligado	1.721.008,39	233.360,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incremento Econ Esgoto Sist Sep Abs N Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor Inv Expansão Esgoto Sist Sep Abs N Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SISTEMA MISTO												
Incremento Economias Esgoto Sist Misto Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor Inv Expansão Esgoto Sist Misto Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Incremento Economias Esgoto Sist Misto N Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor Inv Expansão Esgoto Sist Misto N Ligado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

25/06

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas Financiamentos Futuros

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul
Premissas Financiamentos Futuros

Agente Financiador	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
26 Agência de Fomento BNDES	7,72	7,72	7,72	7,72	7,72	7,72	7,72	7,72
41 Agência de Fomento BNDES Debentures	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92
Banco do Brasil	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00
PIMES	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00
BID (Pró-Guaíba)	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
30 Agência de Fomento CEF	8,30	8,30	8,30	8,30	8,30	8,30	8,30	8,30
37 Fundo de Gestão Compartilhada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
45 OGU FUNASA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ÓRGÃO FINANCIADOR	16,02	16,02	16,02	16,02	16,02	16,02	16,02	16,02
26 Agência de Fomento BNDES	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
41 Agência de Fomento BNDES Debentures	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92
Banco do Brasil	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00
PIMES	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00
BID (Pró-Guaíba)	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
30 Agência de Fomento CEF	7,35	7,35	7,35	7,35	7,35	7,35	7,35	7,35
37 Fundo de Gestão Compartilhada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
45 OGU FUNASA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ÓRGÃO FINANCIADOR	34,27	34,27	34,27	34,27	34,27	34,27	34,27	34,27
26 Agência de Fomento BNDES	7,72	7,72	7,72	7,72	7,72	7,72	7,72	7,72
41 Agência de Fomento BNDES Debentures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Banco do Brasil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PIMES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BID (Pró-Guaíba)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30 Agência de Fomento CEF	8,30	8,30	8,30	8,30	8,30	8,30	8,30	8,30
37 Fundo de Gestão Compartilhada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
45 OGU FUNASA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ÓRGÃO FINANCIADOR	16,02	16,02	16,02	16,02	16,02	16,02	16,02	16,02
26 Agência de Fomento BNDES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41 Agência de Fomento BNDES Debentures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Banco do Brasil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PIMES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BID (Pró-Guaíba)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30 Agência de Fomento CEF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
37 Fundo de Gestão Compartilhada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
45 OGU FUNASA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

7256

[illegible]

طرس

[illegible]

00'00

Estudo de Viabilidade do Município de Santa Cruz do Sul

Premissas Financiamentos em Andamento

Agente Financiador

طریقہ

[illegible]

0.00