

Modelo de Gestão do Sistema de Esgotamento Sanitário de Piracicaba por Parceria Público-Privada

Março/11

MARCO INSTITUCIONAL

Piracicaba tem 100% de atendimento de água e de esgoto.

Contudo, trata apenas 35% do que coleta de esgotos.

A meta é de interceptar e tratar 100% do esgotos até 2012.

Esta meta é definida no Plano Municipal de Saneamento Básico, sendo obrigação decorrente de Termo de Ajuste de Conduta (TAC).

MARCO INSTITUCIONAL

Os investimentos totais previstos são da ordem de 230 MR\$, sendo 170 milhões no curto prazo (até 2012).

PLANO DE INVESTIMENTOS NO SISTEMA DE ESGOTAMENTO SANITÁRIO			
ITEM	TOTAL	Em Execução	Por Executar
Estações de Tratamento de Esgotos (ETEs)	93,6	44,0	49,6
Coletores, Interceptores e Elevatórias	63,0	23,8	39,2
Redes e Ramais	71,9	2,9	69,0
TOTAL (implantação)	228,5	70,7	157,8
Reposição do Sistema	108,3	-	108,3
Hidrometria (Recuperação e Manutenção)	75,0	-	75,0
Total Geral	411,8	70,7	341,1

MARCO INSTITUCIONAL

- A capacidade de investimento do SEMAE gira em torno de 9 MR\$/ano, já comprometida com o sistema de água e os investimentos em execução no sistema de esgotos, portanto, há necessidade de recursos de terceiros.
- Um realinhamento tarifário já é necessário para atender aos novos custos de tratamento (mais transporte e tratamento, com tecnologia mais eficiente, contudo, mais cara)
- A obtenção de financiamento externo e posterior contratação da obra demanda tempo incompatível com a meta exigida pelo TAC, bem como não é certeza.
- A solução alternativa é a Parceria Público-Privada, modelo que foi autorizado pela Câmara através da Emenda à LO nº 17/09.

MODELO PROPOSTO

OBJETO:

Parceria Público-Privada (PPP) do Sistema de esgotamento sanitário, na modalidade de concessão administrativa, pelo prazo de 30 anos, com exclusividade.

ESCOPO:

- **Operação das Redes Coletoras, Interceptores, EEEs, ETEs**
- **Gestão da hidrometria e combate à fraudes,**
- **Investimentos de 341,1 MR\$:**
 - **Ampliação Interceptores, EEEs e ETEs (89 MR\$)**
 - **Ampliação das Redes e Ramais (69 MR\$)**
 - **Readequação da Hidrometria (12 MR\$)**
 - **Manutenção e reposição dos ativos (171,3 MR\$)**

JUSTIFICATIVAS

PPP administrativa →

- **Não é uma concessão e sim um serviço terceirizado de longo prazo com obrigações de investimentos.**
- **Não permite que o privado seja beneficiado ou prejudicado pela Política Tarifária.**
- **Não transfere ao privado nenhum direito quanto ao serviço público.**

Prazo de 30 anos → melhor aproveitamento da condição de financiamento inerente ao modelo, e aumento do interesse privado (maior concorrência).

Exclusividade → Condição técnica e financeira

JUSTIFICATIVAS

Escopo → Alternativa estudada foi a de operação somente das instalações de tratamento, baseada no Vol. Tratado, a qual apresenta as seguintes desvantagens:

- **Problema de medição de água pluvial,**
- **Não cria o foco de parceria (Vol. Faturado),**
- **Mantém um pesado centro de custo no SEMAE,**
- **Menor atratividade ao privado (menor concorrência)**
- **Mantém risco operacional ao SEMAE.**

Hidrometria e Combate a Fraude →

- **Reforça o sentido da parceria (ganho é para os dois),**
- **Aumenta o potencial de receita (maior foco e estímulo),**
- **Reduz custos do SEMAE (não necessita investir),**
- **Posterga e reduz realinhamento tarifário,**
- **Garante justiça social (mesma balança para todos).**

COMPLEXIDADE DO SISTEMA x RISCO OPERACIONAL

O sistema de esgotos de Piracicaba é de alta complexidade, envolvendo 26 ETEs, 33 elevatórias, 1.200 km de redes e interceptores e 120 mil ramais.

O risco operacional é alto, e pela PPP será totalmente alocado ao privado, eliminando este problema do SEMAE.

ETE		Vazão (L/s)	Situação	Processo
1	Porto Caixão	400	em construção	L Ativado AP
2	Bela Vista	400	a construir	L Ativado AP
3	Piracicamirim	300	a ampliar	UASB + Lagoa
4	ETE Artemis	22	a construir	UASB + Lodos Ativados
5	Capim Fino (Fas	23	a duplicar	UASB + Lodos Ativados
6	Tupi	12		UASB + Lodos Ativados
7	Anhumas	2	substituir	a definir
8	CECAP	29		lagoas em série
9	S. Jorge	4		Lagoa facultativa
10	S Olímpia I	3		Lagoa facultativa
11	FF (16 unid)	32		Fossa/Filtro
Total		26 Instalações	1.225	

INVESTIMENTOS NA AMPLIAÇÃO DO SISTEMA

Marco	Discriminação	Mês de Conclusão	Valor (R\$)
1	CT ONDAS	15	689.490,00
2	ETE BELA VISTA	18	35.279.927,00
	EEEF-2	18	7.066.701,45
	INTERCEPTOR IMD 1 COMPLEMENTAÇÃO	18	4.200.000,00
	INTERCEPTOR IMD 2	18	2.592.909,00
	INTERCEPTOR IMD 3	18	7.496.652,00
	INTERCEPTOR IMD 5	18	443.115,00
	CT MARGEM DIREITA DO CORUMBATAÍ	18	393.597,00
3	ETE ARTEMIS	24	3.314.175,00
	ETE ANHUMAS	24	1.000.000,00
	EEE 1 GUAMIUN	24	236.405,33
	EEE 2 GUAMIUN	24	228.600,41
	EEE 3 GUAMIUN	24	232.632,45
	EEE 1 MD CORUMBATAÍ	24	344.365,15
	EEE2 MD CORUMBATAÍ	24	183.572,63
	EEE COLINAS DE PIRACICABA	24	910.874,90
	EEE LAGO AZUL	24	505.168,40
	EEE ARTEMIS	24	1.190.354,68
	CT ARTEMIS I	24	566.202,50
	CT ARTEMIS II	24	310.180,50
4	ETE PIRACICAMIRIM	54	5.550.000,00
5	ETE SANTA ROSA (CAPIM FINO) - ETAPA II	60	4.418.900,00
	EEE MARINS	60	4.822.330,00
	CT PIRACICABA	60	2.387.897,50
	CT MARINS	60	3.520.302,50
	CT KOBAYAT-LIBANO	60	922.925,00
	TOTAL		88.807.278,40

Mais Expansão de rede de coleta e ligações (R\$ 69 milhões), e no sistema de Hidrometria.

CONTRAPRESTAÇÃO

$CP = (0,12 + K) \cdot VFe \cdot Pr$ onde:

CP = Contraprestação mensal devida

Pr = Preço de referência (R\$/m³), conforme PROPOSTA (Valor teto = R\$ 1,48/m³).

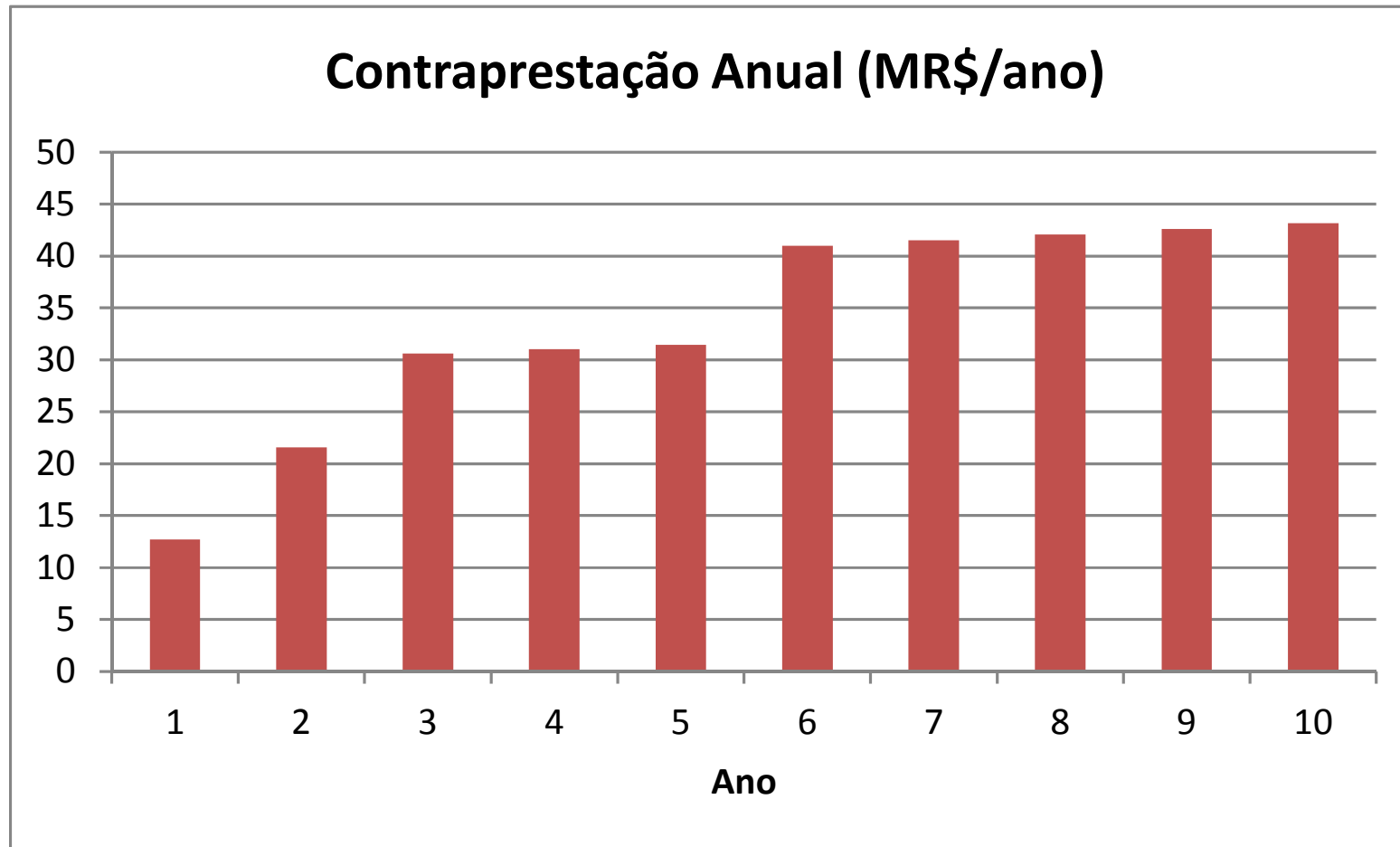
VFe = Volume Faturado de Esgoto no mês

K = Fator em função do evento já atingido, conforme abaixo:

Evento	K
1 – Assunção das ETEs existentes	0,25
2 – Assunção da ETE Porto Caixão e atendimento ao primeiro marco de investimento	0,35
3 – Início de operação da ETE Bela Vista e atendimento ao segundo marco de investimento	0,65
3 – Atendimento ao terceiro marco de investimento	0,75
4 – Atendimento ao quarto marco de investimento	0,80
5 – Início de operação da segunda fase da ETE S. Rosa e atendimento ao quinto marco de investimento	1,00

REAJUSTE ANUAL DO Pr = $1 + (0,50.IPCA + 0,20.IGPM + 0,15.INCC + 0,15.Energia)$

CONTRAPRESTAÇÃO



GARANTIA CONTRAPRESTAÇÃO

- **CONTRATO COM BANCO PARA CENTRALIZAR ARRECADAÇÃO (PPP INTERVENIENTE)**
- **BANCO É AGENTE FIDUCIÁRIO DE CONTA VINCULADA**
- **CONTA VINCULADA COM SALDO MÍNIMO DE 3 CONTRAPRESTAÇÕES MENSAIS**
- **CONTA VINCULADA PAGA TODAS OBRIGAÇÕES PECUNIÁRIAS (INCLUSIVE EXTINÇÃO)**
- **BANCO USA ATÉ 60% DA ARRECADAÇÃO PARA REPOR SALDO DA CONTA VINCULADA**
- **CONTRATO COM BANCO NÃO PODE SER RESCINDIDO.**
- **OBRIGAÇÃO DE MANTER A TARIFA DO SEMAE EM CONDIÇÕES DE ATENDER AS OBRIGAÇÕES PECUNIÁRIAS DECORRENTES DA PPP**

PESSOAL

DESCRIÇÃO	CRONOGRAMA				
	FASE I ETEs atuais	FASE II ETE P. CAIXÃO ETE S. ROSA (I)	FASE III ETE B. VISTA	FASE IV ETE ARTEMIS	FASE V ETE S. ROSA (II)
Diretor Geral	1	1	1	1	1
Secretária	1	1	1	1	1
Serv. Gerais	1	1	1	1	1
Gerente Adm./ Financeiro	1	1	1	1	1
Analista Financeiro	-	1	2	2	2
Analista Contábil	1	1	1	1	1
Analista de TI	1	1	1	1	1
Assistente Administrativo	2	4	6	6	6
Comprador	1	1	1	1	1
Motorista	3	4	5	5	5
Almoxarifado	1	1	1	1	1
TOTAL ÁREA ADMINISTRATIVA	13	17	21	21	21
Área de Operações & Manutenção					
Engenheiro de Operação/ Manutenção (Senio	1	2	2	2	2
Químico - Responsável Técnico	1	1	1	1	1
Técnico de Laboratório	2	3	4	4	4
Mecânico	2	3	4	4	4
Eletricista	2	3	4	4	4
Ajudante de Manutenção	3	5	6	6	6
Instrumentista	1	2	3	3	3
Serv. Gerais área manutenção	3	5	7	7	7
Manutenção Redes	30	30	30	31	31
Manutenção EEE	20	20	25	29	29
Operador de ETE	15	25	30	35	36
Auxiliar de Operador de ETE	4	8	11	13	14
Operador Centro de Controle de Operação	5	6	7	7	7
Serv. Gerais área operação	3	6	8	8	8
TOTAL ÁREA MANUTENÇÃO /OPERAÇÃO	92	119	142	154	156
TOTAL (pessoas)	105	136	163	175	177
DESPESAS (R\$/mês)	347.644,40	481.488,50	560.607,80	575.947,80	576.999,00

VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA

•O teto de preço de remuneração da PPP (Pr), a ser fixado em R\$ 1,48/m³, foi definido de modo que o fluxo de caixa da PPP resultasse numa TIR de 12%, conforme conclusão de empresa especializada, abaixo justificada.

► Aplicando-se as premissas sugeridas pela LCA, o WACC da PPP Piracicaba é de 12,27% a.a. em termos reais.

Composição do WACC	
1 - Taxa Livre de Risco	7,20%
2 - Beta	0,84
3 - Prêmio de Risco de Mercado	3,03%
4 - Prêmio de Risco País	6,59%
5 - Prêmio de Risco de Porte de Negócio	3,00%
B - Custo do Capital Próprio em termos reais: (1) + ((2) * (3)) + (4) + (5)	15,09%
7 - Risco de Crédito	0,75%
A - Custo do Capital de Terceiros em termos reais após impostos : (1) + (4) + (7)	5,69%
8- Estrutura de Capital (D/(D+RP))	30,00%
9 - Taxa de Inflação EUA (π)	3,70%
WACC em termos reais:	12,27%

Elaboração: LCA

VIABILIDADE ECONÔMICO- FINANCEIRA (f 1/3)

D.R.E	TOTAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Receita Bruta Contraprestação PPP	1.279.715	12.696	21.553	30.640	31.041	31.447	41.009	41.540	42.079	42.625	43.178
PIS/COFINS	-49.225	-463	-1.225	-1.639	-1.651	-1.629	-1.497	-1.516	-1.536	-1.556	-1.576
Outros	0										
Receita Líquida	1.230.490	12.233	20.328	29.001	29.390	29.818	39.512	40.024	40.543	41.069	41.602
Custos e Despesas de Exploração (Ex- Deprec./AMORT.)	-525.934	-7.207	-12.900	-16.421	-16.704	-17.085	-17.295	-17.404	-17.490	-17.578	-17.694
Despesa C/ Pessoal Próprio	-207.418	-4.172	-5.778	-6.727	-6.911	-6.924	-6.987	-7.011	-7.011	-7.011	-7.034
Energia Elétrica	-133.667	-1.154	-2.647	-4.070	-4.112	-4.156	-4.304	-4.344	-4.385	-4.427	-4.470
Manutenção Equip.	-15.693	-74	-324	-500	-500	-500	-552	-552	-552	-552	-552
Produto Químico /Material Laborat.	-34.874	-321	-689	-1.051	-1.063	-1.076	-1.114	-1.125	-1.137	-1.149	-1.161
Transporte e Disposição Final Lodo	-70.981	-370	-1.221	-2.073	-2.102	-2.133	-2.245	-2.273	-2.302	-2.331	-2.361
Serv. Terceiros	-27.576	-432	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936
HD E fraudes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Seguros e Garantias	-5.955	-276	-576	-134	-134	-394	-178	-178	-178	-178	-178
Outros	-6%	-408	-730	-929	-946	-967	-979	-985	-990	-995	-1.002
LAJIDA (EBITDA)	704.556	5.026	7.428	12.580	12.685	12.733	22.216	22.620	23.053	23.491	23.908
Depreciação/ Amortização	-271.757	-15	-1.919	-4.158	-4.346	-4.642	-5.580	-5.819	-6.125	-6.487	-6.855
Ativos Expansão e Emergenciais Sistemas Isolados	-89.637	-15	-1.647	-3.774	-3.776	-3.886	-4.639	-4.639	-4.639	-4.639	-4.639
Reposição de Ativos ao Longo do Contrato	-108.278	0	0	0	-74	-148	-222	-334	-507	-730	-953
Veículos e Ferramentas	-4.800	0	-160	-160	-160	-160	-160	-160	-160	-160	-160
Rede Coletora e Ligações Esgoto	-69.041	0	-112	-224	-336	-448	-560	-687	-819	-958	-1.103
LAJI (EBIT)	432.799	5.011	5.509	8.422	8.340	8.091	16.636	16.801	16.928	17.004	17.052
Despesa Financeira Líquida	-40.492	-246	-2.420	-3.113	-3.027	-2.934	-2.836	-2.732	-2.622	-2.505	-2.381
LAIR	392.307	4.764	3.089	5.309	5.313	5.157	13.800	14.069	14.306	14.499	14.671
IR+ CSSL	-123.569	-1.357	-1.026	-1.781	-1.782	-1.729	-4.438	-4.496	-4.554	-4.614	-4.674
Lucro Após I.R+ CSSL	268.737	3.407	2.063	3.528	3.531	3.428	9.362	9.573	9.752	9.885	9.997
FLUXO DE CAIXA ECONÔMICO (EX Financiamento)											
(+) LAJI (EBIT)	432.799	5.011	5.509	8.422	8.340	8.091	16.636	16.801	16.928	17.004	17.052
(-) IMPOSTO DE RENDA SOBRE LAJI	-136.402	-1.427	-1.849	-2.839	-2.811	-2.727	-5.350	-5.369	-5.389	-5.411	-5.432
(+) DEPRECIACÃO	271.757	15	1.919	4.158	4.346	4.642	5.580	5.819	6.125	6.487	6.855
(=) FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES (I)	568.153	3.598	5.579	9.741	9.874	10.006	16.867	17.251	17.665	18.080	18.475
(-) TOTAL DE INVESTIMENTOS (II)	-271.757	-27.127	-47.078	-4.482	-4.277	-25.899	-6.088	-6.517	-7.511	-7.511	-7.511
Ativos Expansão	-88.807	-23.029	-44.155	0	0	-21.622	0	0	0	0	0
Emergenciais Sistemas Isolados	-830	-500	-125	-205	0	0	0	0	0	0	0
Reposição de Ativos ao Longo do Contrato	-108.278	0	0	-1.479	-1.479	-1.479	-2.238	-3.467	-4.461	-4.461	-4.461
Veículos e Ferramentas	-4.800	-800	0	0	0	0	-800	0	0	0	0
Rede Coletora e Ligações Esgoto	-69.041	-2.798	-2.798	-2.798	-2.798	-2.798	-3.050	-3.050	-3.050	-3.050	-3.050
FLUXO FINAL (I)+ (II)	296.396	-23.529	-41.499	5.259	5.597	-15.893	10.778	10.735	10.154	10.569	10.964
T.I.R	11,96%										

VIABILIDADE ECONÔMICO- FINANCEIRA (f 2/3)

D.R.E	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Receita Bruta Contraprestação PPP	43.653	44.133	44.618	45.109	45.605	45.929	46.255	46.584	46.914	47.248
PIS/COFINS	-1.593	-1.611	-1.629	-1.646	-1.665	-1.676	-1.688	-1.700	-1.712	-1.725
Outros										
Receita Líquida	42.059	42.522	42.990	43.463	43.941	44.253	44.567	44.883	45.202	45.523
Custos e Despesas de Exploração (Ex- Deprec./AMORT.)	-17.769	-17.854	-17.959	-18.041	-18.126	-18.212	-18.266	-18.320	-18.374	-18.443
Despesa C/ Pessoal Próprio	-7.034	-7.034	-7.058	-7.058	-7.058	-7.082	-7.082	-7.082	-7.082	-7.106
Energia Elétrica	-4.506	-4.550	-4.589	-4.628	-4.669	-4.701	-4.725	-4.751	-4.776	-4.791
Manutenção Equip.	-552	-552	-552	-552	-552	-552	-552	-552	-552	-552
Produto Químico /Material Laborat.	-1.172	-1.182	-1.193	-1.204	-1.216	-1.223	-1.230	-1.238	-1.245	-1.252
Transporte e Disposição Final Lodo	-2.386	-2.411	-2.437	-2.464	-2.492	-2.510	-2.529	-2.548	-2.566	-2.585
Serv. Terceiros	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936
HD E fraudes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Seguros e Garantias	-178	-178	-178	-178	-178	-178	-178	-178	-178	-178
Outros	-1.006	-1.011	-1.017	-1.021	-1.026	-1.031	-1.034	-1.037	-1.040	-1.044
LAJIDA (EBITDA)	24.290	24.668	25.031	25.421	25.815	26.040	26.301	26.563	26.828	27.080
Depreciação/ Amortização	-7.231	-6.849	-6.240	-6.658	-7.102	-7.576	-8.033	-8.525	-9.058	-9.639
Ativos Expansão e Emergenciais Sistemas Isolados	-4.639	-3.884	-2.880	-2.880	-2.880	-2.880	-2.880	-2.880	-2.880	-2.880
Reposição de Ativos ao Longo do Contrato	-1.176	-1.411	-1.659	-1.921	-2.200	-2.497	-2.816	-3.159	-3.531	-3.936
Veículos e Ferramentas	-160	-160	-160	-160	-160	-160	-160	-160	-160	-160
Rede Coletora e Ligações Esgoto	-1.256	-1.395	-1.542	-1.697	-1.862	-2.039	-2.177	-2.326	-2.487	-2.663
LAJI (EBIT)	17.059	17.818	18.791	18.764	18.713	18.465	18.269	18.039	17.770	17.440
Despesa Financeira Líquida	-2.250	-2.110	-1.963	-1.806	-1.640	-1.464	-1.277	-1.079	-869	-646
LAIR	14.809	15.708	16.828	16.958	17.073	17.001	16.992	16.960	16.901	16.795
IR+ CSSL	-4.725	-4.778	-4.830	-4.884	-4.938	-4.973	-5.009	-5.044	-5.080	-5.117
Lucro Após I.R+ CSSL	10.084	10.930	11.997	12.074	12.135	12.028	11.983	11.916	11.821	11.678
FLUXO DE CAIXA ECONÔMICO (EX Financiamento)										
(+) LAJI (EBIT)	17.059	17.818	18.791	18.764	18.713	18.465	18.269	18.039	17.770	17.440
(-) IMPOSTO DE RENDA SOBRE LAJI	-5.443	-5.420	-5.394	-5.404	-5.412	-5.401	-5.385	-5.365	-5.341	-5.313
(+) DEPRECIAÇÃO	7.231	6.849	6.240	6.658	7.102	7.576	8.033	8.525	9.058	9.639
(=) FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES (I)	18.847	19.248	19.637	20.017	20.402	20.639	20.916	21.198	21.486	21.766
(-) TOTAL DE INVESTIMENTOS (II)	-7.904	-7.104	-7.104	-7.104	-7.104	-7.197	-6.397	-6.397	-6.397	-6.397
Ativos Expansão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emergenciais Sistemas Isolados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reposição de Ativos ao Longo do Contrato	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461
Veículos e Ferramentas	-800	0	0	0	0	-800	0	0	0	0
Rede Coletora e Ligações Esgoto	-2.644	-2.644	-2.644	-2.644	-2.644	-1.936	-1.936	-1.936	-1.936	-1.936
FLUXO FINAL (I)+ (II)	10.942	12.144	12.532	12.913	13.298	13.442	14.519	14.801	15.089	15.369
T.I.R										

VIABILIDADE ECONÔMICO- FINANCEIRA (f 3/3)

D.R.E	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Receita Bruta Contraprestação PPP	47.488	47.731	47.974	48.219	48.465	48.707	48.951	49.195	49.441	49.688
PIS/COFINS	-1.733	-1.742	-1.751	-1.760	-1.769	-2.179	-2.154	-2.113	-1.879	-1.211
Outros										
Receita Líquida	45.755	45.989	46.223	46.459	46.696	46.528	46.797	47.082	47.562	48.477
Custos e Despesas de Exploração (Ex- Deprec./AMORT.)	-18.485	-18.527	-18.569	-18.611	-18.646	-18.712	-18.753	-18.794	-18.835	-18.859
Despesa C/ Pessoal Próprio	-7.106	-7.106	-7.106	-7.106	-7.106	-7.129	-7.129	-7.129	-7.129	-7.129
Energia Elétrica	-4.810	-4.829	-4.848	-4.868	-4.881	-4.899	-4.918	-4.937	-4.956	-4.967
Manutenção Equip.	-552	-552	-552	-552	-552	-552	-552	-552	-552	-552
Produto Químico /Material Laborat.	-1.258	-1.264	-1.269	-1.275	-1.281	-1.286	-1.292	-1.298	-1.303	-1.307
Transporte e Disposição Final Lodo	-2.600	-2.614	-2.629	-2.643	-2.658	-2.672	-2.686	-2.701	-2.715	-2.723
Serv. Terceiros	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936	-936
HD E fraudes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Seguros e Garantias	-178	-178	-178	-178	-178	-178	-178	-178	-178	-178
Outros	-1.046	-1.049	-1.051	-1.053	-1.055	-1.059	-1.061	-1.064	-1.066	-1.067
LAJIDA (EBITDA)	27.270	27.462	27.655	27.848	28.049	27.816	28.044	28.288	28.727	29.619
Depreciação/ Amortização	-10.279	-10.963	-11.732	-12.537	-13.488	-14.629	-15.106	-15.748	-18.486	-25.934
Ativos Expansão e Emergenciais Sistemas Isolados	-2.880	-2.880	-2.880	-2.880	-2.880	-2.865	-1.988	-865	-863	-807
Reposição de Ativos ao Longo do Contrato	-4.382	-4.878	-5.436	-5.999	-6.668	-7.487	-8.490	-9.803	-11.811	-16.048
Veículos e Ferramentas	-160	-160	-160	-160	-160	-160	-200	-200	-200	-200
Rede Coletora e Ligações Esgoto	-2.857	-3.045	-3.256	-3.498	-3.780	-4.118	-4.429	-4.880	-5.612	-8.878
LAJI (EBIT)	16.991	16.499	15.923	15.312	14.561	13.187	12.938	12.540	10.242	3.685
Despesa Financeira Líquida	-410	-159	-5	0	0	0	0	0	0	0
LAIR	16.582	16.340	15.918	15.312	14.561	13.187	12.938	12.540	10.242	3.685
IR+ CSSL	-5.143	-5.169	-5.196	-5.222	-5.249	-4.460	-4.375	-4.240	-3.458	-1.229
Lucro Após I.R+ CSSL	11.439	11.171	10.722	10.089	9.312	8.727	8.563	8.301	6.784	2.456
FLUXO DE CAIXA ECONÔMICO (EX Financiamento)										
(+) LAJI (EBIT)	16.991	16.499	15.923	15.312	14.561	13.187	12.938	12.540	10.242	3.685
(-) IMPOSTO DE RENDA SOBRE LAJI	-5.270	-5.219	-5.197	-5.222	-5.249	-4.460	-4.375	-4.240	-3.458	-1.229
(+) DEPRECIAÇÃO	10.279	10.963	11.732	12.537	13.488	14.629	15.106	15.748	18.486	25.934
(=) FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES (I)	22.000	22.242	22.457	22.626	22.800	23.357	23.669	24.049	25.269	28.390
(-) TOTAL DE INVESTIMENTOS (II)	-6.952	-6.152	-6.152	-6.152	-6.152	-6.950	-6.150	-6.150	-6.150	-1.689
Ativos Expansão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emergenciais Sistemas Isolados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reposição de Ativos ao Longo do Contrato	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	-4.461	0
Veículos e Ferramentas	-800	0	0	0	0	-800	0	0	0	0
Rede Coletora e Ligações Esgoto	-1.692	-1.692	-1.692	-1.692	-1.692	-1.689	-1.689	-1.689	-1.689	-1.689
FLUXO FINAL (I)+ (II)	15.048	16.090	16.305	16.473	16.648	16.407	17.520	17.899	19.120	26.701
T.I.R										

LICITAÇÃO

PROCESSO → Tradicional (Habilitação, Técnica e Comercial)

JULGAMENTO → Menor Preço aliada a melhor técnica

CONDIÇÃO DE PARTICIPAÇÃO

- **Capital social > 75 MR\$ (6% do valor do Contrato)**
- **Liquidez > 1,3 e Endividamento < 0,5**
- **Isolada ou em Consórcio de até 2 empresas.**
- **Experiência como concessionária de sistemas de esgotos de cidades de porte semelhante;**
- **Experiência na operação de ETE no processo UASB, Lodo Ativado com aeração prolongada, e com grau de tratamento terciário (desnitrificação e desinfecção do efluente);**
- **Experiência na construção de ETE com capacidade maior ou igual a 350 L/s;**
- **Experiência na construção Interceptor de Esgotos com diâmetro maior ou igual a 1000mm**

DEMAIS TÓPICOS

OBRIGAÇÃO DE ENTREGAR ETE P.CAIXÃO E S.ROSA NO MÊS 19

DESAPROPRIAÇÃO → SEMAE/PM

LICENÇA PRÉVIA DAS OBRAS DOS MARCOS 1 E 2 (18 MESES) → SEMAE/PM

DEMAIS LICENÇAS → PPP

GARANTIA CONTRATO → 10% DOS INVESTIMENTOS

PENALIDADES

- MULTA DE 1 A 5 MIL R\$

- 0,033% DA OBRA POR DIA DE ATRASO

- 1% DO VALOR DO CONTRATO NO CASO DE EXTINÇÃO (APLICA-SE AO SEMAE TAMBÉM)

PREVÊ ARBITRAGEM