

ABERTURA DETALHADA DO CÁLCULO DA TARIFA MÉDIA MÁXIMA INICIAL - P<sub>0</sub>

FLUXO DE CAIXA DESCONTADO - Valores apresentados na Nota Técnica

TOTAL: ÁGUA + ESGOTO

Discriminação	Componentes da Fórmula	Valor Presente 2012	Ciclo Tarifário			
			2013	2014	2015	2016
Volume Faturado (A+E) - (1000m3)	VF	11.726.171	3.411.772	3.505.861	3.601.441	3.698.292
+ Receita Requerida Direta (tarifária)	RRD	34.352.380	9.994.949	10.270.588	10.550.594	10.834.324
+ Receita Indireita	RI	670.909	195.651	200.723	205.869	211.073
+ Receita Não Operacional	RN	45.331	13.705	13.705	13.705	13.705
- COFINS/PASEP	CP	2.560.009	744.914	765.406	786.222	807.314
- Despesas Operacionais (OPEX)	OPEX	13.638.490	3.987.222	4.080.153	4.177.186	4.286.907
- Receitas Irrecuperáveis (incobráveis)	INC	895.163	260.451	267.634	274.930	282.324
- Taxa de Fiscalização da ARSESP	TR	171.762	49.975	51.353	52.753	54.172
AUX: Depreciação / Amortização (contábil)	DC	2.559.488	703.508	749.826	801.190	860.869
- Imposto de renda/Contribuição Social	IRCS	5.182.861	1.515.800	1.554.019	1.590.481	1.620.955
- Investimentos	CAPEX	7.773.879	2.492.815	2.334.719	2.339.456	2.200.073
- Variação do Capital de Giro	ΔWK	164.122	173.146	3.116	2.349	-873
- Base de Capital Inicial	BRL <sub>0</sub>	30.106.672	-	-	-	-
+ Base de Capital Final	BRL <sub>T</sub>	25.424.337	-	-	-	34.666.460
= Livre Fluxo de Caixa + Bdk		-30.106.672	979.982	1.428.616	1.546.789	36.474.689
= Livre Fluxo de Caixa + Bdk (Descontados)		-30.106.672	906.887	1.223.448	1.225.847	26.750.490

Valor Presente Líquido

-0

P<sub>0</sub> Calculado da NT =

2,9295479

R\$ / m3

Conforme Fórmula abaixo

FÓRMULA PARA CÁLCULO DA TARIFA MÉDIA MÁXIMA INICIAL - P<sub>0</sub>

$$P_0 = \frac{BRL_0 - BRL_T + OPEX + CP + INC + TR + IRCS + CAPEX + \Delta WK - RI - RN}{VF}$$

Componentes da Fórmula - Valores Presente em R\$ mil

RRD =	BRL <sub>0</sub>	- BRL <sub>T</sub>	+ OPEX	+ CP	+ INC	+ TR	+ IRCS	+ CAPEX	+ ΔWK	- RI	- RN
34.352.380	30.106.672	-25.424.337	13.638.490	2.560.009	895.163	171.762	5.182.861	7.773.879	164.122	-670.909	-45.331

Receita Requerida Direta	RRD	34.352.380	R\$ mil
Volume Faturado	VF	11.726.171	R\$ mil
Tarifa Média Máxima Inicial	P <sub>0</sub>	2,9295479	R\$ / m3