



MINISTÉRIO DAS CIDADES
Secretaria Nacional de Saneamento Ambiental
Departamento de Planejamento e Regulação
Programa de Desenvolvimento do Setor Águas - INTERÁGUAS

INTERÁGUAS
Programa de Desenvolvimento do
SETOR ÁGUA

REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

Ministério das Cidades



Instituto Interamericano de Cooperação para a Agricultura - IICA

ARIS – MANUAL DO APLICATIVO

**Produto V.1 – Estrutura de Tarifas e Avaliação Tarifária
da Prestação de Serviços de Abastecimento de Água e
Esgotamento Sanitário**

**CONSULTORIA PARA AÇÕES DE ASSISTÊNCIA TÉCNICA,
ELABORAÇÃO DE ESTUDOS E CAPACITAÇÃO TÉCNICA
EM REGULAÇÃO E FISCALIZAÇÃO DE SERVIÇOS
DE ABASTECIMENTO DE ÁGUA E ESGOTAMENTO SANITÁRIO**

SDP N°: 168/2015

Brasília, 9 de maio de 2018



SUMÁRIO

I. Manual do aplicativo	3
I.1 Dados editáveis	3
I.2 Dados calculados.....	4
I.2.1 Modelos de projeção.....	4
I.3 Resultados e monitoramento.....	5

I. MANUAL DO APLICATIVO

Este manual traz as principais instruções para operacionalizar a planilha eletrônica de avaliação econômico-financeira.

A planilha eletrônica está separada em três grandes blocos, a saber:

I.1 Dados editáveis

Os dados editáveis são os dados editáveis na planilha, ou seja, não são gerados por equações ou links. São, essencialmente, os dados obtidos da fonte primária, sejam os dados originados e disponibilizados pelo prestador do serviço, sejam os dados de mercado, obtidos de fontes públicas (IBGE, SNIS, Banco Central do Brasil, etc).

Os dados editáveis estão identificados na planilha com a cor verde na aba de identificação. Neste grupo estão:

Demanda

Oferta

BP (Balanço Patrimonial)

DRE (Demonstrativos de Resultados)

BAR (Base de Ativos Regulatório)

RRI&DP (Receita Regulatória Irrecuperável & Demais Provisões)

X&Q (Eficiência e Qualidade)

TxJuros&IPCA (Taxas de Juros & IPCA)

Betas (dados usados no cálculo dos betas)

Betas-AD (betas globais estimados pelo Professor Aswath Damodaran)

Betas-AD-Def (Definição e metodologia dos betas globais)

I.2 Dados calculados

São os dados gerados através de links ou equações a partir da fonte original da informação. A ideia é que as abas referentes a esses dados (identificados pela cor amarela) sejam uma saída a partir da reclassificação necessária das informações, mas que mantenha a rastreabilidade da informação original.

Os seguintes dados são classificados como dados calculados:

OPEX (Custos e despesas de exploração)

Kgiro (Necessidade de Capital de Giro)

D&A (Depreciação & Amortização)

DV&T (Dívida e Tributos)

Obras

BdR (Base de Remuneração)

CK (Custo do Capital)

Além disso, a fase dos dados calculados também compreende a fase da análise. Assim, é essencial que as abas referentes aos dados calculados também incorporem as análises realizadas pela agência reguladora e as premissas adotadas nas estimativas para os períodos a frente.

I.2.1 Modelos de projeção

As abas de Demanda e de Oferta, além de relacionarem os dados originais observados, também traz uma sugestão de método de projeção.

Essencialmente, a projeção assume uma premissa básica: considera apenas as estimativas de alterações nas quantidades, sejam de metros cúbicos de água ou de esgoto, sejam de insumos necessários para que a oferta adicional se faça presente (mão de obra, produtos químicos, energia, etc).

Portanto, o modelo de projeção proposto considera as variáveis relacionadas à oferta, ou seja, à disponibilidade do serviço. As equações de projeção estão explicitadas na planilha.

I.3 Resultados e monitoramento

Essa aba refere-se aos resultados obtidos e que retratarão se a prestação do serviço está ou não em equilíbrio econômico e financeiro.

A aba Monitor traz o comparativo entre os resultados estimados no momento da revisão tarifária com os resultados efetivamente observados.

A aba Resultados traz a estimativa para os períodos subsequentes, a partir da conclusão das análises realizadas, e que levam em consideração os investimentos planejados e as metas de cobertura e de qualidade, dentre outros.