



Impacto do Metrô sobre endividamento e contas de resultado PrefPOA abr/2012



Comentários ao trabalho da Consultoria

- PPP Patrocinada (pgto de contraprestações complementares);
- As debêntures seriam emitidas em tranches que precedem à realização dos investimentos, conforme marcos contratuais determinados e observando o cronograma dos investimentos;
- As debêntures serão emitidas para o Poder Municipal, Estadual e Federal (Fundo Perdido), contudo na quitação destas com os ativos da SPE somente o Poder Municipal é o concedente;
- As debêntures emitidas pela SPE terão remuneração anual real igual a 1% do seu valor de face, com carência de pagamento de juros e amortização até o início da fase operacional.
- “Foram considerados os limites legais para pagamento de contraprestações e a capacidade econômico-financeira da Prefeitura de Porto Alegre”;
- Não há informação sobre a Matriz de Risco;
- O Índice de Correção (IC) da Contraprestação será IPCA;



Incremento do serviço da dívida 2012-2038 (R\$ milhões)

ANOS	RCL	PROJEÇÃO SERVIÇO DA DÍVIDA						INCREMENTO DÍVIDA		SOMA
		ATUAL	%	C/ PAC + DEP	%	C/METRO	%	C/ PAC + DEP	C/METRO	
2012	3.744	105,39	2,82%	138,84	3,71%	138,84	3,71%	33,45	-	33,45
2013	3.837	103,33	2,69%	175,12	4,56%	176,57	4,60%	71,78	1,45	73,23
2014	3.933	96,55	2,45%	174,14	4,43%	179,93	4,57%	77,60	5,79	83,39
2015	4.032	87,63	2,17%	173,24	4,30%	184,24	4,57%	85,61	11,00	96,61
2016	4.132	78,46	1,90%	163,04	3,95%	181,57	4,39%	84,58	18,53	103,11
2017	4.236	66,86	1,58%	151,07	3,57%	180,41	4,26%	84,21	29,33	113,55
2018	4.341	65,24	1,50%	149,07	3,43%	186,22	4,29%	83,84	37,15	120,98
2019	4.450	49,65	1,12%	131,76	2,96%	167,75	3,77%	82,11	35,99	118,10
2020	4.561	43,14	0,95%	123,64	2,71%	158,48	3,47%	80,51	34,83	115,34
2021	4.675	39,32	0,84%	119,61	2,56%	153,28	3,28%	80,28	33,67	113,96
2022	4.792	37,89	0,79%	117,95	2,46%	150,46	3,14%	80,06	32,52	112,58
2023	4.912	37,78	0,77%	117,62	2,39%	148,98	3,03%	79,84	31,36	111,20
2024	5.035	37,19	0,74%	116,80	2,32%	147,00	2,92%	79,62	30,20	109,82
2025	5.161	34,57	0,67%	113,96	2,21%	143,00	2,77%	79,39	29,04	108,43
2026	5.290	34,12	0,65%	113,29	2,14%	141,18	2,67%	79,17	27,88	107,05
2027	5.422	34,01	0,63%	112,96	2,08%	139,68	2,58%	78,95	26,73	105,67
2028	5.557	31,94	0,57%	110,65	1,99%	136,21	2,45%	78,71	25,57	104,27
2029	5.696	31,84	0,56%	110,31	1,94%	134,72	2,36%	78,46	24,41	102,87
2030	5.839	27,29	0,47%	105,40	1,81%	128,65	2,20%	78,11	23,25	101,36
2031	5.985	17,27	0,29%	92,09	1,54%	114,18	1,91%	74,82	22,09	96,91
2032	6.134	3,53	0,06%	65,71	1,07%	86,64	1,41%	62,17	20,94	83,11
2033	6.288	1,82	0,03%	59,36	0,94%	79,13	1,26%	57,53	19,78	77,31
2034	6.445	0,92	0,01%	56,09	0,87%	74,71	1,16%	55,17	18,62	73,79
2035	6.606	0,30	0,00%	25,88	0,39%	43,34	0,66%	25,58	17,46	43,04
2036	6.771	0,30	0,00%	5,25	0,08%	21,55	0,32%	4,96	16,30	21,26
2037	6.941	0,30	0,00%	0,30	0,00%	9,27	0,13%	-	8,98	8,98
2038	7.114	0,30	0,00%	0,30	0,00%	0,30	0,00%	-	-	-

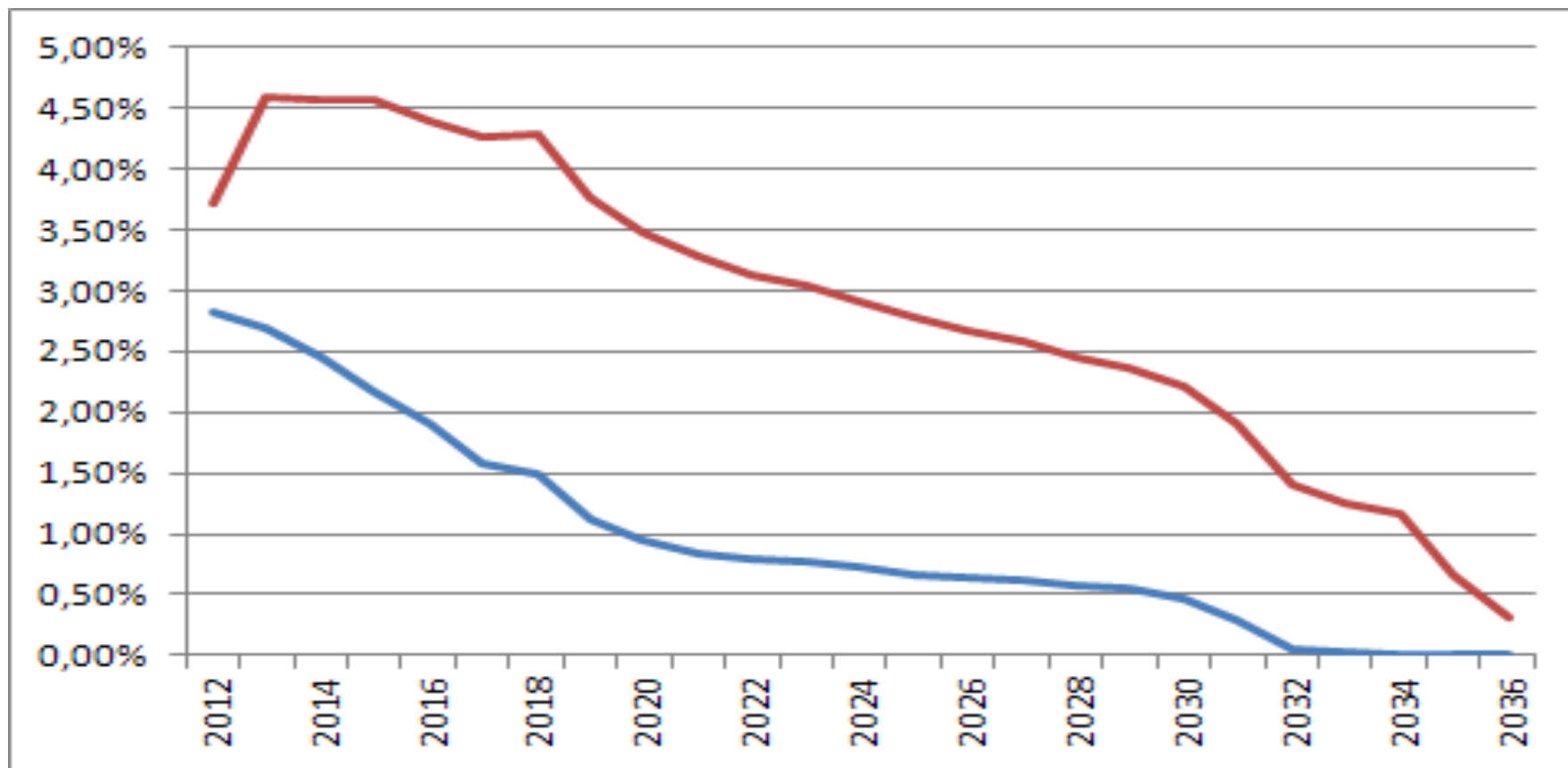


Serviço da dívida 2012-2038 (R\$ milhões)

ANOS	SERVIÇO DÍVIDA		CONTRAPRESTAÇÃO	GASTO TOTAL (A+B)
	ATUAL	PROJETADO (A)	(B)	
2012	105,39	138,84		138,84
2013	103,33	176,57		176,57
2014	96,55	179,93		179,93
2015	87,63	184,24		184,24
2016	78,46	181,57		181,57
2017	66,86	180,41	20,00	200,41
2018	65,24	186,22	20,00	206,22
2019	49,65	167,75	20,00	187,75
2020	43,14	158,48	20,00	178,48
2021	39,32	153,28	20,00	173,28
2022	37,89	150,46	20,00	170,46
2023	37,78	148,98	20,00	168,98
2024	37,19	147,00	20,00	167,00
2025	34,57	143,00	20,00	163,00
2026	34,12	141,18	20,00	161,18
2027	34,01	139,68	20,00	159,68
2028	31,94	136,21	20,00	156,21
2029	31,84	134,72	20,00	154,72
2030	27,29	128,65	20,00	148,65
2031	17,27	114,18	20,00	134,18
2032	3,53	86,64		86,64
2033	1,82	79,13		79,13
2034	0,92	74,71		74,71
2035	0,30	43,34		43,34
2036	0,30	21,55		21,55
2037	0,30	9,27		9,27
2038	0,30	0,30		0,30



Relação serviço da dívida/Receita Corrente Líquida





Contas fiscais com Metrô – 10% investimento

ITENS	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
III - RESULTADO PRIMÁRIO	104.760.139	-45.970.431	11.872.815	62.383.212	75.760.199	89.669.956	84.133.810	78.973.999	74.211.713	69.869.111
X - Atrasos/Deficiências (VIII - IX)	-298.059.363	-338.512.832	-310.752.811	-64.093.828	-75.181.895	-124.334.214	92.163	10.733.197	-3.313.490	-8.591.635
Receita Corrente	3.936.503.310	4.007.043.827	4.102.352.770	4.200.311.273	4.301.000.462	4.404.504.130	4.510.908.825	4.620.303.952	4.732.781.868	4.848.437.984
Receita Corrente Líquida	3.613.506.038	3.677.258.097	3.764.572.697	3.854.327.343	3.946.597.478	4.041.461.051	4.138.998.604	4.239.293.369	4.342.431.354	4.448.501.449

Pessoal/RCL	54,89%	56,63%	58,09%	58,44%	58,78%	59,12%	59,46%	59,80%	60,13%	60,46%
Outras despesas correntes/RCL	38,90%	38,61%	38,09%	37,57%	37,06%	36,55%	36,53%	36,50%	36,45%	36,38%
Investimento APENAS/RCL	9,37%	13,36%	11,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Serviço da dívida/RCL	2,79%	3,70%	4,55%	4,51%	4,59%	4,48%	4,36%	4,39%	3,86%	3,56%

ITENS	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
III - RESULTADO PRIMÁRIO	104.760.139	-45.970.431	11.872.815	62.383.212	154.692.148	170.499.177	166.913.782	163.759.867	161.060.340	158.839.140
X - Atrasos/Deficiências (VIII - IX)	-298.059.363	-338.512.832	-310.752.811	-64.093.828	-154.113.845	-205.163.435	-82.687.809	-74.052.670	-90.162.117	-97.561.664
Receita Corrente	3.936.503.310	4.007.043.827	4.102.352.770	4.200.311.273	4.301.000.462	4.404.504.130	4.510.908.825	4.620.303.952	4.732.781.868	4.848.437.984
Receita Corrente Líquida	3.613.506.038	3.677.258.097	3.764.572.697	3.854.327.343	3.946.597.478	4.041.461.051	4.138.998.604	4.239.293.369	4.342.431.354	4.448.501.449

Pessoal/RCL	54,89%	56,63%	58,09%	58,44%	58,78%	59,12%	59,46%	59,80%	60,13%	60,46%
Outras despesas correntes/RCL	38,90%	38,61%	38,09%	37,57%	37,06%	36,55%	36,53%	36,50%	36,45%	36,38%
Investimento APENAS/RCL	9,37%	13,36%	11,00%	10,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Serviço da dívida/RCL	2,79%	3,70%	4,55%	4,51%	4,59%	4,48%	4,36%	4,39%	3,86%	3,56%

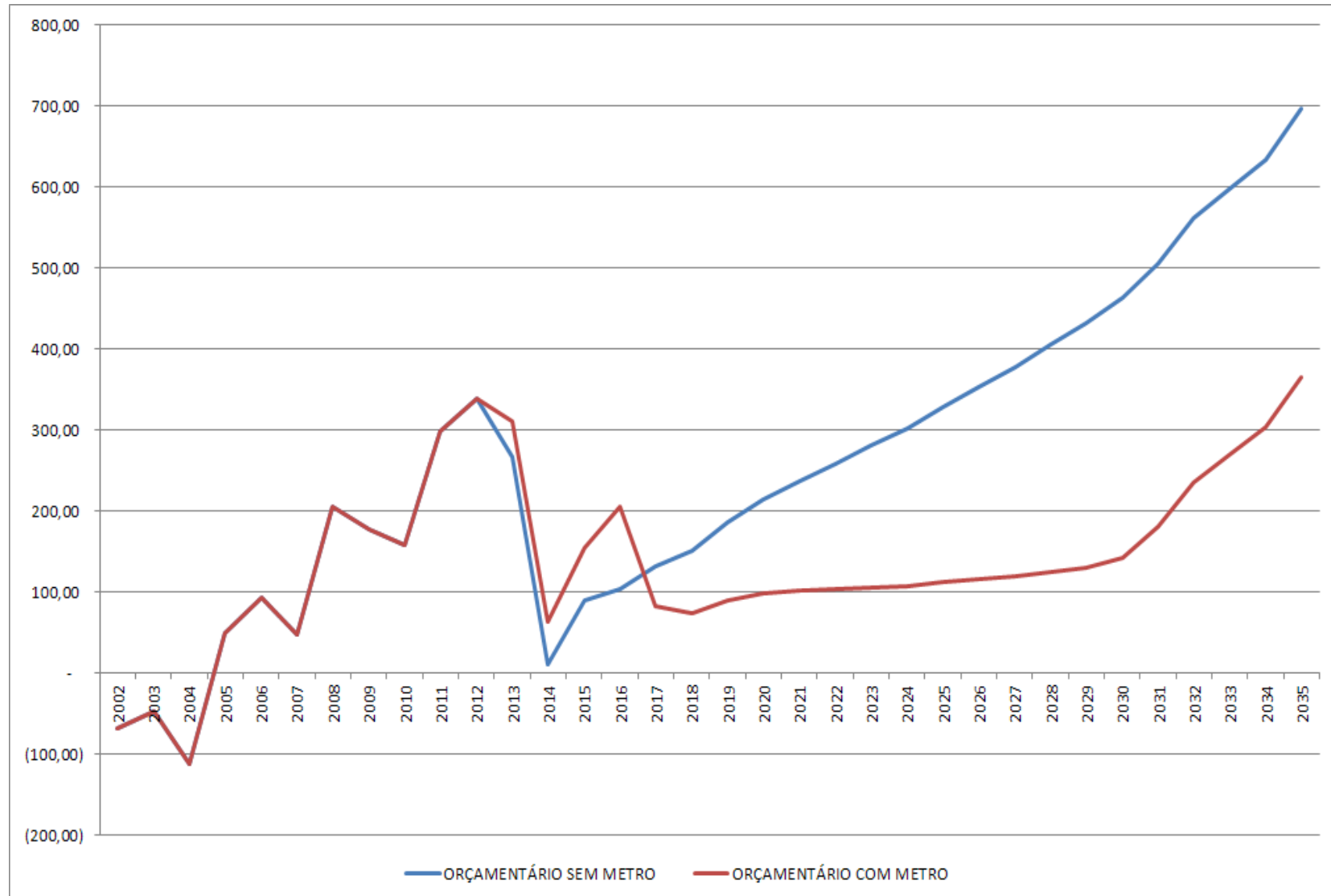


Contas fiscais: Primário sem e com Metrô





Contas fiscais: Orçamentário sem e com Metrô





Encaminhamentos da SMF

- Simular os efeitos do aumento da contraprestação e redução da operação de crédito inicial (R\$ 300,00 milhões);
- Alavancar recursos próprios para a compra das debêntures ou aumentar a parcelas de contraprestação;
- Inserir a SMF nas negociações junto à STN;
- Buscar as experiências de outras capitais e suas modelagens;
- Discutir com a Consultoria a Matriz de Risco do Negócio;
- Propor ações conjuntas com outras capitais.



Contraprestação e Aporte Público

Cenário	Contraprestação	Aporte Público
1 - Base	15 Parcelas Anuais de R\$ 20,00 milhões	R\$ 1.580,00 milhões
2	15 Parcelas Anuais de R\$ 25,00 milhões	R\$ 1.550,00 milhões
3	15 Parcelas Anuais de R\$ 30,00 milhões	R\$ 1.520,00 milhões
4	15 Parcelas Anuais de R\$ 35,00 milhões	R\$ 1.495,00 milhões
5	15 Parcelas Anuais de R\$ 40,00 milhões	R\$ 1.470,00 milhões
6	15 Parcelas Anuais de R\$ 45,00 milhões	R\$ 1.440,00 milhões
7	15 Parcelas Anuais de R\$ 50,00 milhões	R\$ 1.415,00 milhões
8	15 Parcelas Anuais de R\$ 55,00 milhões	R\$ 1.390,00 milhões
9	15 Parcelas Anuais de R\$ 60,00 milhões	R\$ 1.360,00 milhões
10	15 Parcelas Anuais de R\$ 65,00 milhões	R\$ 1.330,00 milhões
11	15 Parcelas Anuais de R\$ 70,00 milhões	R\$ 1.305,00 milhões
12	15 Parcelas Anuais de R\$ 75,00 milhões	R\$ 1.280,00 milhões
13	15 Parcelas Anuais de R\$ 80,00 milhões	R\$ 1.250,00 milhões
14	15 Parcelas Anuais de R\$ 85,00 milhões	R\$ 1.230,00 milhões