



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

ANEXO III

ESTUDO ECONÔMICO DE

REFERÊNCIA



Sumário

1. INTRODUÇÃO	4
2. METODOLOGIA DO ESTUDO	4
2.1 THREE STATEMENT MODEL	4
2.2 VALOR PRESENTE LÍQUIDO (VPL) E FLUXOS DE CAIXA DESCONTADOS	5
2.3 TAXA MÍNIMA DE ATRATIVIDADE	6
3. PREMISSAS E CARACTERIZAÇÃO DO MODELO	7
3.1 PREMISSAS GERAIS	7
3.2 PREMISSAS TRIBUTÁRIAS	7
3.3 PREMISSAS DE OPEX	8
3.4 PREMISSAS DE CAPEX	12
3.5 RECEITAS ACESSÓRIAS	14
3.6 PREMISSAS DE DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	14
3.7 PREMISSAS DE FINANCIAMENTO	14
3.8 PREMISSAS DE PRAZOS MÉDIOS	15
3.9 PREMISSAS DE APORTE DE CAPITAL PRÓPRIO	17
3.10 PREMISSAS DE RESGATE DE DIVIDENDOS	17
4. RESULTADOS	17
4.1 RESULTADOS COMPILADOS	17
4.2 ANÁLISE DE SENSIBILIDADE	23
5. DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS E RESULTADOS DA MODELAGEM	25
5.1 DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)	25
5.2 FLUXO DE CAIXA (DFC)	28
5.3 BALANÇO PATRIMONIAL (BP)	31
5.4 DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO GERENCIAL	36
6. CONCLUSÃO	39



1. INTRODUÇÃO

Este relatório tem como objetivo apresentar a modelagem econômico-financeira do projeto de parceria público-privada em regime de concessão administrativa para modernização e adequação das instalações prediais e prestação de serviços não assistenciais nas unidades que compõem o Complexo Hospitalar Municipal Souza Aguiar, localizado na área de planejamento 2.1 da Cidade do Rio de Janeiro.

A modelagem econômico-financeira dentro deste relatório tem como objetivo apresentar os resultados dos estudos de viabilidade do projeto, com base nos dados de CAPEX (custos de construção) e OPEX (custos e despesas operacionais) previstos nos seus cadernos técnicos específicos.

Ademais, o presente documento busca apresentar premissas, conceitos e resultados da modelagem econômico-financeira realizada, permitindo a visualização do projeto de parceria público-privada. Assim, esse relatório foi estruturado da seguinte forma: O item 2 aborda a metodologia do estudo econômico-financeiro e os conceitos associados, ao passo que o item 3 discorre sobre premissas adotadas na análise e a caracterização do modelo desenvolvido. Por fim, o item 4 exibe os resultados alcançados pelo estudo e a aplicação de análise de sensibilidade sobre eles.

2. METODOLOGIA DO ESTUDO

2.1 THREE STATEMENT MODEL

A metodologia utilizada neste desenvolvimento consiste na estimação de fluxos de caixa futuros esperados para o projeto. Assim, as projeções são feitas por meio de um *Three Statement Model*, ou modelo resultante de três demonstrativos contábeis, a saber: i) o Demonstrativo de Resultado do Exercício (DRE); ii) o Balanço Patrimonial (BP) e; iii) o Demonstrativo de Fluxo de Caixa (DFC).

Para tornar explícito o desenvolvimento realizado, apresentamos abaixo a estrutura de cada um dos três demonstrativos contábeis, na ordem em que foram citados acima.



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)
(+) Receita bruta
(+) Receita financeira (ICPC 01)
(+) Receita de operação e manutenção
(+) Receita de construção
(+) Aporte de recursos públicos
(-) Tributos
(=) Receita Líquida
(-) OPEX
(-) Custos de construção
(=) EBITDA = EBIT
(-) Despesas financeiras
(=) EBT
(-) Impostos
(=) Lucro líquido

BALANÇO PATRIMONIAL (BP)
ATIVO TOTAL
Ativo Circulante
Caixa e equivalentes de caixa
Caixa não operacional
Caixa mínimo operacional
Contas a Receber
Estoques
Ativo Não Circulante
Ativo Financeiro
Ativo Intangível
PASSIVO TOTAL
Passivo Circulante
Contas e Fornecedores a Pagar
Impostos a Pagar
Passivo Não Circulante
Empréstimos e Financiamentos
Obrigações Contratuais
Patrimônio Líquido
Capital Social
Lucros Acumulados
Dividendos Pagos Acumulados

DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA (DFC)	
(+) EBIT	
(-) Impostos	
(=) NOPAT	
(+) Variação do Capital de Giro	
Ativos e Passivos	
(-) Caixa Mínimo Operacional	
(-) Contas a Receber	
(-) Estoques	
(+) Contas e Fornecedores a Pagar	
(+) Impostos a Pagar	
(-) Aporte público diferido (regime de competência)	
(-) Entrada de recursos de aporte público (regime de caixa)	
(=) 1. Fluxo das Atividades Operacionais (CFO)	
(-) Aquisição de ativos imobilizados e intangíveis	
(+) Venda de ativos imobilizados e intangíveis	
(=) 2. Fluxo das Atividades de Investimento (CFI)	
1 + 2 = Fluxo de Caixa Livre da Empresa	
(+) Benefício Fiscal da Dívida	
(+) Captação de Dívidas	
(-) Serviço de Dívidas	
(=) 3. Fluxo das Atividades de Financiamento (CFF)	
1 + 2 + 3 = Fluxo de Caixa Livre ao Acionista	

Dada esta exposição, fica clara a interdependência dos demonstrativos a serem construídos. Desse modo, a partir dos resultados encontrados no fluxo de caixa, podemos aplicar a técnica do valor presente líquido, verificando, por fim, a viabilidade do projeto. Ainda, ressaltamos que estes resultados consistirão em fluxos anuais, prevalentes durante todos os anos de vigência da parceria público-privada.

2.2 VALOR PRESENTE LÍQUIDO (VPL) E FLUXOS DE CAIXA DESCONTADOS

O método do VPL consiste em trazer fluxos de caixa estimados para o futuro à valor presente. Deste modo, podemos auferir quanto valeria hoje um montante que existirá apenas no futuro. Para fazer isso, usamos taxas de desconto que refletem o custo de oportunidade do capital envolvido no projeto. Assim, aplica-se a seguinte fórmula:

$$\text{Valor Presente Líquido (VPL)} = FC_0 + \sum_{n=1}^n \frac{FC_n}{(1+r)^n}$$



Onde:

FC_0 : Fluxo de caixa futuro estimado para o período 0 (zero);

FC_n : Fluxo de caixa futuro estimado para o período n ;

r : Taxa de desconto que reflete o custo de oportunidade do capital a ser aplicado num projeto;

n : Tempo ou período específico.

A partir do montante resultante de VPL podemos compreender a viabilidade do projeto estudado. Temos:

- $VPL < 0$: projeto inviável;
- $VPL = 0$: projeto viável, porém que não apresenta ganhos econômicos acima do custo de oportunidade;
- $VPL > 0$: projeto viável, apresentando ganhos econômicos acima do custo de oportunidade.

O que se espera com esta modelagem, no entanto, é estruturar uma operação que se apresente viável economicamente, mas que não encontre ganhos excedentes ao custo de oportunidade do capital.

2.3 TAXA MÍNIMA DE ATRATIVIDADE

A Taxa Mínima de Atratividade considerada neste ESTUDO ECONÔMICO DE REFERÊNCIA é a Taxa Social de Desconto (TSD) recomendável de 8,5%, aplicável a análises de custo-benefício de projetos de investimento em infraestrutura, da Secretaria de Desenvolvimento da Infraestrutura (SDI), Nota Técnica SEI nº 19911/2020/ME, pois reflete a percepção da sociedade quanto ao custo de oportunidade do capital para novos investimentos.

3. PREMISSAS E CARACTERIZAÇÃO DO MODELO

Agora que apresentamos a metodologia a ser empregada, bem como o ferramental técnico subjacente, resta-nos especificar suas características específicas.

Desta monta, elaborou-se um modelo por meio de custos projetados, de modo que os fluxos de caixa obtidos fossem, naturalmente, negativos. Feitas as projeções de custos, interpolou-se, matematicamente, as contraprestações a serem auferidas como receita que pudessem fazer com que o VPL dos fluxos de custos se tornasse 0 (zero), levando em consideração o custo de oportunidade. Por consequência, o resultado do modelo consiste num valor de contraprestação anual a ser paga pela execução do projeto.

Assim, apresentaremos as premissas utilizadas para a construção do modelo delineado. Nos deteremos nas principais questões para não tornar este relatório uma leitura cansativa com exemplificações extensivas.

3.1 PREMISSAS GERAIS

Considerou-se a utilização de parceria público-privada em modalidade administrativa, com remuneração do concessionário, pela execução de sua atividade principal, dada através de contraprestações a serem pagas pelo governo. Também, considerou-se o prazo de 30 anos de concessão. Ainda, a unidade monetária utilizada neste desenvolvimento foi o real brasileiro (BRL).

Em adição, o modelo foi desenvolvido em termos reais, visando evitar o impacto de arbitrariedade envolvendo perspectivas de inflação, com preços datados em janeiro de 2023.

3.2 PREMISSAS TRIBUTÁRIAS

Utilizou-se o modelo de tributação em lucro real, sendo observados os parâmetros abaixo:

PREMISSAS TRIBUTÁRIAS	
PIS (% sobre a receita bruta total)	1,65%
Cofins (% sobre a receita bruta total)	7,60%
ISS (% sobre receita bruta total)	2,00%
ISS (% sobre receitas de aporte público)	2,00%
IRPJ	15,00%
IRPJ adicional (lucros acima de R\$ 240.000,00)	10,00%
CSLL	9,00%

¹ https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datacurrent.html



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

3.3 PREMISSAS DE OPEX

OPEX	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Serviços de Recepção	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757
Portaria	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953
Vigilância Patrimonial	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446
CFTV	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126
Lavanderia e Rouparia	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987
Limpeza e Higienização	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979
Alimentação	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312
Motofrete	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646
Impressão Corporativa	674.308	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893
Logística (Almoxarifado e Farmácia)	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046
TIC	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885
Manutenção predial	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928
Engenharia Clínica	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074
Central de Material Esterilizado	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785
Coleta de Resíduos Sólidos	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207
Serviços Administrativos	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663
Morgue (Necrotério)	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277
Transporte de Pacientes	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562
Administração da Concessionária	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015
Custos com licitação	4.266.281	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos com Verificador independente	2.160.000	2.160.000	2.160.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000
Seguros	6.898.863	5.437.062	6.547.015	2.994.843	2.974.592	2.894.672	2.834.415	3.637.849	3.123.944	4.024.460
Água	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239
Energia	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384
Gás	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840
Opex de estacionamento	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

TOTAL	109.080.656	104.016.789	105.126.743	100.913.571	100.893.319	100.813.399	100.753.143	101.556.576	101.042.671	101.943.188
-------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

OPEX	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Serviços de Recepção	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757
Portaria	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953
Vigilância Patrimonial	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446
CFTV	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126
Lavanderia e Rouparia	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987
Limpeza e Higienização	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979
Alimentação	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312
Motofrete	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646
Impressão Corporativa	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893
Logística (Almoxarifado e Farmácia)	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046
TIC	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885
Manutenção predial	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928
Engenharia Clínica	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074
Central de Material Esterilizado	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785
Coleta de Resíduos Sólidos	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207
Serviços Administrativos	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663
Morgue (Necrotério)	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277
Transporte de Pacientes	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562
Administração da Concessionária	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015
Custos com licitação	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos com Verificador independente	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000
Seguros	3.270.790	3.174.881	3.937.238	3.382.256	3.300.131	3.158.338	3.453.968	3.738.651	3.175.539	3.652.918
Água	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239
Energia	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384
Gás	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840
Opex de estacionamento	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722
TOTAL	101.189.517	101.093.608	101.855.965	101.300.984	101.218.858	101.077.065	101.372.695	101.657.379	101.094.267	101.571.645



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

OPEX	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Serviços de Recepção	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757	3.801.757
Portaria	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953	2.216.953
Vigilância Patrimonial	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446	6.952.446
CFTV	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126	395.126
Lavanderia e Rouparia	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987	5.815.987
Limpeza e Higienização	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979	14.855.979
Alimentação	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312	16.439.312
Motofrete	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646	79.646
Impressão Corporativa	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893	681.893
Logística (Almoxarifado e Farmácia)	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046	2.790.046
TIC	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885	5.359.885
Manutenção predial	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928	2.590.928
Engenharia Clínica	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074	5.206.074
Central de Material Esterilizado	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785	3.053.785
Coleta de Resíduos Sólidos	9									
	39.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207	939.207
Serviços Administrativos	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663	953.663
Morgue (Necrotério)	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277	390.277
Transporte de Pacientes	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562	2.594.562
Administração da Concessionária	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015	1.582.015
Custos com licitação	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos com Verificador independente	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000	1.499.000
Seguros	3.135.132	2.947.731	3.563.925	3.244.495	2.700.308	2.434.219	2.187.794	2.654.060	2.258.151	1.786.283
Água	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239	3.020.239
Energia	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384	13.530.384
Gás	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840	2.499.840
Opex de estacionamento	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722	669.722
TOTAL	101.053.860	100.866.458	101.482.652	101.163.223	100.619.035	100.352.947	100.106.522	100.572.788	100.176.878	99.705.011



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

3.4 PREMISSAS DE CAPEX

CAPEX	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Obras Fase 1	75.045.728	51.543.938	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obras Fase 2	0,00	64.593.261	62.240.912	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obras Fase 3	874.840	31.247.176	130.079.762	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipamentos	50.543.071	34.289.430	30.737.616	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinvestimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	1.356.089	0,00	0,00	29.939.503	0,00	43.756.222
Obras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.178.616
Equipamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	1.356.089	0,00	0,00	29.939.503	0,00	22.577.606
TOTAL	125.588.799	181.673.825	226.058.290	0,00	1.356.089	0,00	0,00	29.939.503	0,00	43.756.222

CAPEX	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Obras Fase 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obras Fase 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obras Fase 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinvestimentos	0,00	0,00	29.939.503	0,00	1.356.089	0,00	26.779.478	29.089.436	509.000	22.785.106
Obras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.779.478	0,00	0,00	0,00
Equipamentos	0,00	0,00	29.939.503	0,00	1.356.089	0,00	0,00	29.089.436	509.000	22.785.106
TOTAL	0,00	0,00	29.939.503	0,00	1.356.089	0,00	26.779.478	29.089.436	509.000	22.785.106



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

CAPEX	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30
Obras Fase 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obras Fase 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obras Fase 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipamentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinvestimentos	0,00	0,00	29.089.436	0,00	1.356.089	0,00	0,00	29.089.436	26.779.478	23.294.106
Obras	0,00	0,00	0,00	21.178.616	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipamentos	0,00	0,00	29.089.436	509.000	1.356.089	0,00	0,00	29.089.436	26.779.478	23.294.106
TOTAL	0,00	0,00	29.089.436	21.687.616	1.356.089	0,00	0,00	29.089.436	26.779.478	23.294.106

3.5 RECEITAS ACESSÓRIAS

Considerou-se que a concessionária pudesse auferir ganhos de receitas acessórias ao projeto por meio da cobrança de aluguéis em áreas que não serão ocupadas na construção do prédio e pela exploração da atividade de estacionamento de veículos. A exploração do serviço de estacionamento de veículos no interior do CHMSA independe da anuência do PODER CONCEDENTE.

Desta maneira, estabeleceu-se como área média passível de exploração um total de 40 m², considerando 2 áreas de 20 m² cada uma. Considerando um valor de aluguel mensal por m² de R\$129,51, obtém-se uma estimativa de fluxo anual de receitas acessórias num montante de R\$62.164,80.

Ressalta-se que o preço do aluguel a ser cobrado por m² foi obtido por meio de levantamento de mercado realizado em setembro de 2022. Este valor consiste na média dos aluguéis cobrados para espaços comerciais mais próximos da região do centro do Rio de Janeiro – RJ. Também, foram feitas pesquisas nos principais sites de compra, venda e aluguel de imóveis do Brasil, sendo eles Zap Imóveis, ImovelWeb e VivaReal.

Para as receitas advindas da exploração da atividade de estacionamento de veículos, foi realizada uma estimativa de receita a partir do número de vagas oferecidas. Com as reformas de ampliação do edifício garagem, serão ofertadas um total de 436 vagas, que serão divididas entre mensalistas e avulsas. Para as vagas destinadas aos clientes mensalistas (60%), o preço da diária foi estipulado em R\$ 25,00, conforme preços praticados na região. Para as vagas destinadas aos clientes avulsos (40%), foi utilizada uma premissa de ocupação de 20%, com o preço da hora estipulado em R\$ 9,56. Supondo o funcionamento completo do estacionamento em 12 horas por dia, o faturamento anual estimado é de R\$ 2.656.019,36.

3.6 PREMISSAS DE DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

Por se tratar de concessão administrativa, não há ativos adquiridos pela concessionária que devam ser contabilizados como ativo imobilizado ou intangível. De outra forma, numa concessão administrativa, a concessionária goza de direitos incondicionais de recebimento financeiro pela prestação do seu serviço. Assim, não há o que se falar em amortização ou depreciação, dado que não há contabilização de ativos intangível ou imobilizado. Em adição, os dispêndios com capital (comumente considerados CAPEX) aqui são tratados como custos de construção, junto aos custos e despesas no demonstrativo de resultado do exercício.

3.7 PREMISSAS DE FINANCIAMENTO

As premissas de financiamento levaram em consideração a necessidade de caixa calculada no fluxo de caixa, sendo consideradas duas captações de capital de terceiros. A primeira captação é referente a um empréstimo ponte, destinado a financiar o primeiro e segundo ano de operação. O valor total desta captação é de R\$ 340.514.403,19 (40% do CAPEX) dividido em 2 liberações, e existe uma carência da amortização do principal de 24 meses. Ainda, para o empréstimo ponte consideramos a prática do sistema de amortização americano *bullet*, com o pagamento de todo o principal no vencimento da dívida. As taxas de juros e características deste empréstimo foram extraídas de um levantamento feito junto a participantes do mercado.

Já a segunda captação de capital de terceiros é referente a um empréstimo de longo prazo, adquirido no terceiro ano de operação, ao mesmo tempo que o empréstimo ponte é amortizado. O valor total dessa captação é de R\$ 698.054.526,53 (82% do CAPEX). Essa quantia foi calculada como aquela necessária para financiar parte da



operação nos anos seguintes e rolar a dívida do empréstimo ponte. Para isso, levamos em consideração o aporte privado (*equity*), tendo como objetivo não prejudicar a geração de caixa futura com encargos da dívida.

Quanto aos custos e outras características do financiamento de longo prazo, estes foram extraídos da linha BNDES Automático para médias empresas³. As informações detalhadas podem ser visualizadas na tabela abaixo, tanto para o financiamento de longo prazo, quanto para o empréstimo ponte.

PREMISSAS DO FINANCIAMENTO	Ponte	Longo Prazo
Sistema de amortização	SAA	SAC
Uso de deflator	Sim	Sim
Deflator	IPCA	IPCA
Alavancagem (% dos gastos com CAPEX financiada com capital de terceiros)	40%	82%
Carência	24 meses	36 meses
Data do início do Pagamento de Amortizações	Mês 26	Mês 62
Data do início do Pagamento de Juros	Mês 26	Mês 38
Prazo de amortização do empréstimo (desconsiderando carência)	1 mês	204 meses
Data de pagamento da última amortização	Mês 26	Mês 265
Spread (juros reais)	4,00%	0,95%
Capitalização de juros durante a carência	Sim	Sim
Taxa de juros durante a carência (% a.a.)	4,00%	0,95%
Fee	0,50%	0,50%
IOF	1,88%	1,88%
Indexador	CDI	TLP
Periodicidade do pagamento de juros (pré-carência)	1 mês	12 meses
Periodicidade do pagamento de juros (pós-carência)	1 mês	1 mês
Periodicidade do pagamento de amortizações	12 meses	12 meses
Conta reserva (amortizações + juros pagos futuros)	Não	Sim
Duração da conta reserva	3 meses	3 meses

A projeção para o IPCA, foi retirada do Boletim Focus Economics de 24/02/2023. A TLP, por sua vez, é calculada como IPCA + 6,08% a.a., conforme estipulado pelo BNDES⁴. Já o CDI foi obtido através das Projeções de Longo Prazo do Itaú BBA, em maio de 2022.

3.8 PREMISSAS DE PRAZOS MÉDIOS

Para a estimação do capital de giro, composto por contas a pagar e receber, bem como pelo montante de caixa a se mantido como mínimo operacional, foram utilizadas premissas de prazos médios. Tais premissas são apresentadas na tabela abaixo:

³ https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/produto/bndes-automatgico/!ut/p/z1/tvJLU8lwEP4tHnoMcaQvRWcoaoOgdBgEmHskRzX2qSkKRv_vQt6YByU8WBOm318j01wjFc4lmwvcm aEkqyE-zp2N140HoWB3Z-MJ_0BiRb-Ljr7IX0e2fgFzxhOpalNgdeJ3PJmI2RjhGnTE4JFCIVxi2RCMpkKVnFpVGORUsiCNajWKtesgihr5fZYOGeg1hpVgYhUHfHrVGzxOh2 4bp9TiignDrK546Fbm2bItRINtrbjOcThy2uCYyiTH05AYD6-1rIGCu-M4nHmkcgJh543oWR-7-DIXvAOL6TSFaxw_kcHicEPJwm_mIBnEa-7XRzA7pU0_M3g1b8sH4gGejqqa5mCBmQIJmakvqvM2EJyXKvn8MIFMqA8Dmmdcc91rNaQLY-rmzilW6bqudwLo5WrfSzRkaqCultZHxY0w_KLuS9CFasD5d0RcV5VPD0i-D5_QeOkb_0DLPLi5-QA7r_f0/dz/d5/L2dBISevZ0FBIS9nQSEh/

⁴ <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/custos-financeiros/tlp-taxa-de-longo-prazo>.



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

Premissas de Prazos Médios	
Caixa Mínimo Operacional	30 dias
Contas a Receber	30 dias
Estoques	30 dias
Contas e Fornecedores a Pagar	30 dias
Impostos a Pagar	30 dias

Desta forma, as estimações foram feitas por meio das fórmulas:

$$\text{Caixa Mínimo Operacional} = \frac{\text{Prazo Médio de Giro do Caixa X Receita Líquida}}{365}$$

$$\text{Contas a Receber} = \frac{\text{Prazo Médio de Recebimento X Receita Líquida}}{365}$$

$$\text{Contas e Fornecedores a Pagar} = \frac{\text{Prazo Médio de Pagamentos X OPEX}}{365}$$

$$\text{Imposto a Pagar} = \frac{\text{Prazo Médio de Pagamentos de Impostos X (Impostos + Tributos)}}{365}$$

3.9 PREMISSAS DE APORTE DE CAPITAL PRÓPRIO

A necessidade de caixa foi calculada pelo demonstrativo do fluxo de caixa e pelo balanço patrimonial. Assim, verificou-se a necessidade de aporte inicial em um valor de R\$ 255.038.251 milhões (30,00% do CAPEX), a fim de manter o caixa positivo durante os anos iniciais de operação. Os aportes foram distribuídos ao longo dos três primeiros anos, sendo que as quantias mínimas para cada ano são:

- Ano 1: R\$ 85.012.750 (10,00% do CAPEX)
- Ano 2: R\$ 85.012.750 (10,00% do CAPEX)
- Ano 3: R\$ 85.012.750 (10,00% do CAPEX)

Após a incorporação deste fluxo de aportes, a operação já se encontra suficiente em recursos (via geração de caixa ou dívida) para financiar as atividades operacionais. Assim, não estão previstos outros aportes posteriores em nosso modelo.

3.10 PREMISSAS DE RESGATE DE DIVIDENDOS

O resgate de dividendos foi calculado com base no caixa disponível para distribuição da operação, de acordo com o balanço patrimonial. Estipulou-se distribuições de dividendos após o terceiro ano de operação, quando se finaliza o período de aporte. Então, verifica-se qual é a porcentagem do lucro líquido passível de ser distribuída a depender do caixa não operacional disponível. Essa porcentagem varia ao longo dos anos, de maneira a manter o caixa operacional disponível sempre maior ou igual a zero. Em caso de se tratar do último ano de operação da concessão, estipulou-se a retirada de todo o caixa disponível acumulado na operação.

4. RESULTADOS

4.1 RESULTADOS COMPILADOS

Os resultados podem ser resumidos conforme abaixo:

- Contraprestação anual máxima: R\$194.939.463,19
- Contraprestação mesal máxima: R\$16.244.955,27
- Valor do contrato⁵: R\$5.724.851.767,82
- OPEX total: R\$2.991.132.767,08
- OPEX média anual: R\$101.522.436,51
- CAPEX total: R\$850.127.501,70
- TSD: 8,50% a.a.
- Payback desalavancado: 13 anos
- Payback alavancado: 11 anos
- Prazo do projeto/contrato: 30 anos

⁵ Soma simples das contraprestações máximas a serem pagas ao concessionário durante todo o período de projeto.

Como principal resultado, temos um valor de contraprestação anual a ser paga de R\$194.939.463,19. Em bases mensais, a contraprestação é de R\$16.244.955,27

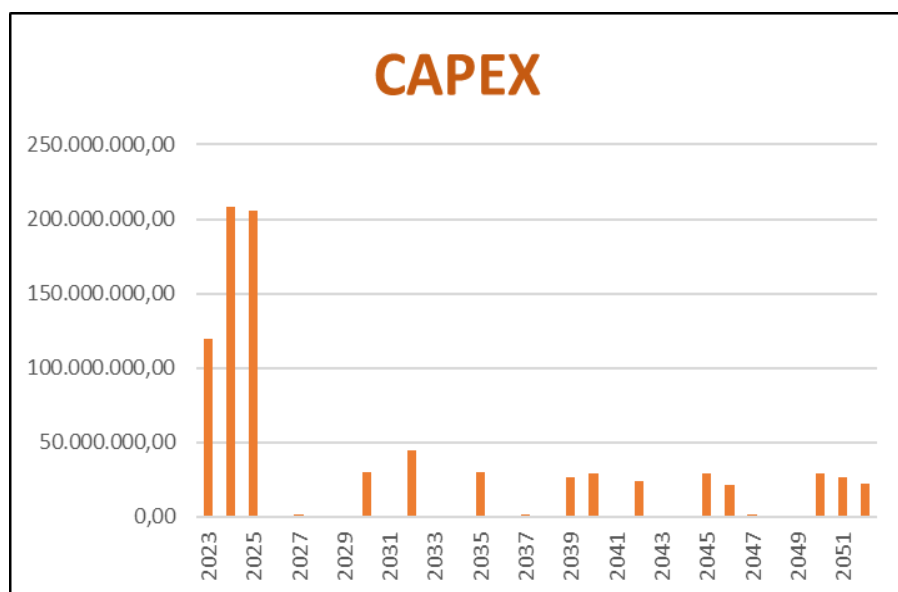
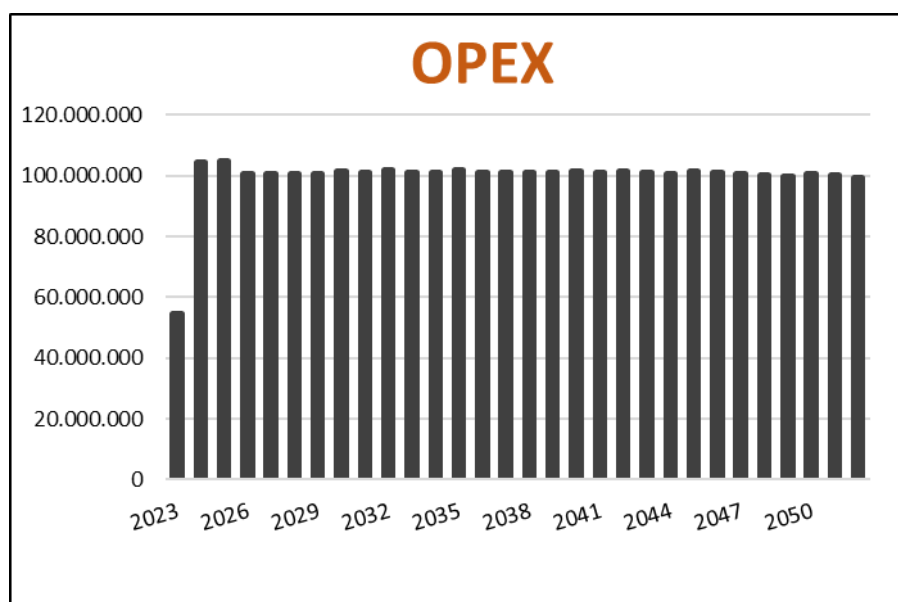
Também, verificamos que o projeto apresenta um Payback real de 13 anos. Se considerarmos os fluxos alavancados, no entanto – fluxos de financiamento – temos um Payback de 11 anos.

Para apresentar os demais resultados de forma sumária, elaboramos os seguintes gráficos contendo as principais evoluções relacionadas ao projeto:

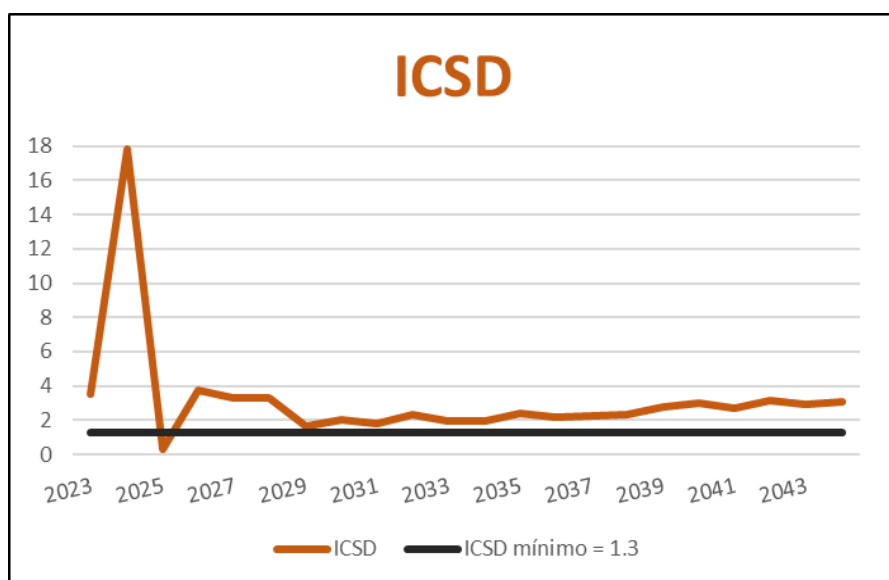
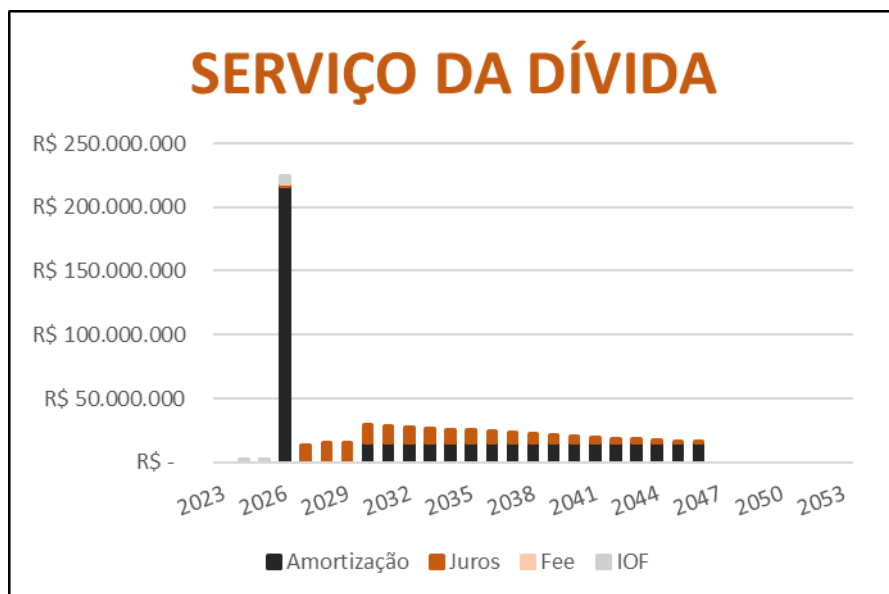


O rump-up da contraprestação foi vinculado ao rump-up da ascensão das curvas de CAPEX e OPEX. Para o primeiro ano de atividade, foi considerado 41% do valor da contraprestação anual máxima, percentual que passa para 88% no segundo ano e 100% a partir do terceiro ano. Desse momento em diante, manteve-se o patamar de 100% da contraprestação máxima até o final do projeto. O motivo para estabelecimento dessa curva de rump-up de contraprestação nos primeiros anos reside no objetivo de tornar o pagamento correspondente ao percentual de completude do OPEX e CAPEX de obras e equipamentos nos primeiros anos.

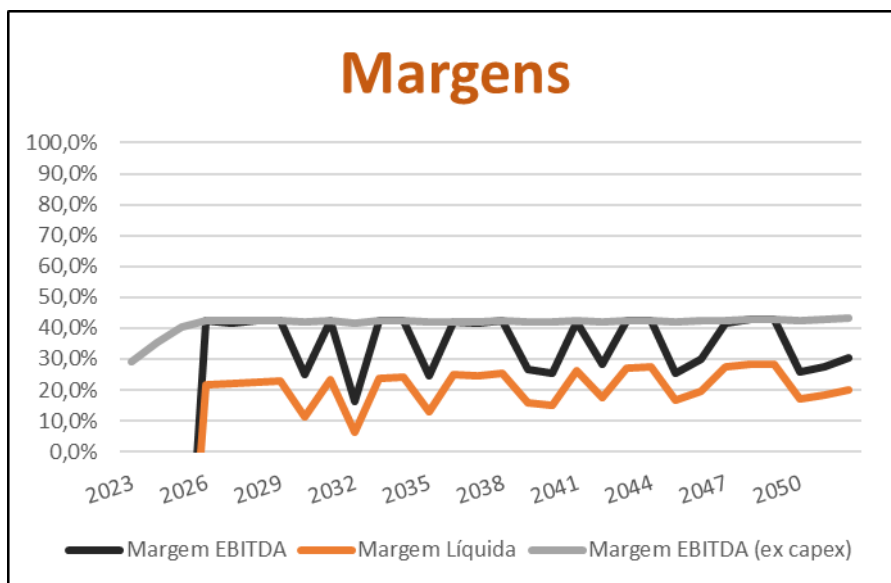
		Ano 1	Ano 2	Ano 3	...
Rump-up do OPEX		50%	100%	100%	100%
Rump-up do CAPEX		22%	61%	100%	100%
Rump-up CP (OPEX)	70,00%	35%	70%	70%	70%
Rump-up CP (CAPEX)	30,00%	6%	18%	30%	30%
Rump-up CP global		41%	88%	100%	100%



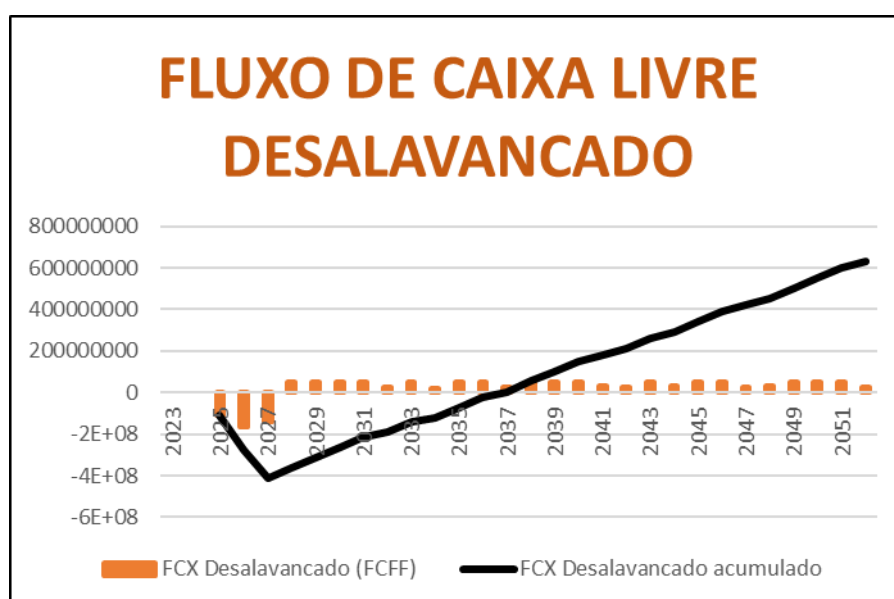
O investimento com obras e aquisição de equipamentos é feito nos primeiros três anos de operação da concessão. Valores posteriores correspondem a reinvestimentos, apenas, com o objetivo de substituir equipamentos cuja vida útil tenha chegado ao fim e adaptar as instalações a novas tecnologias.

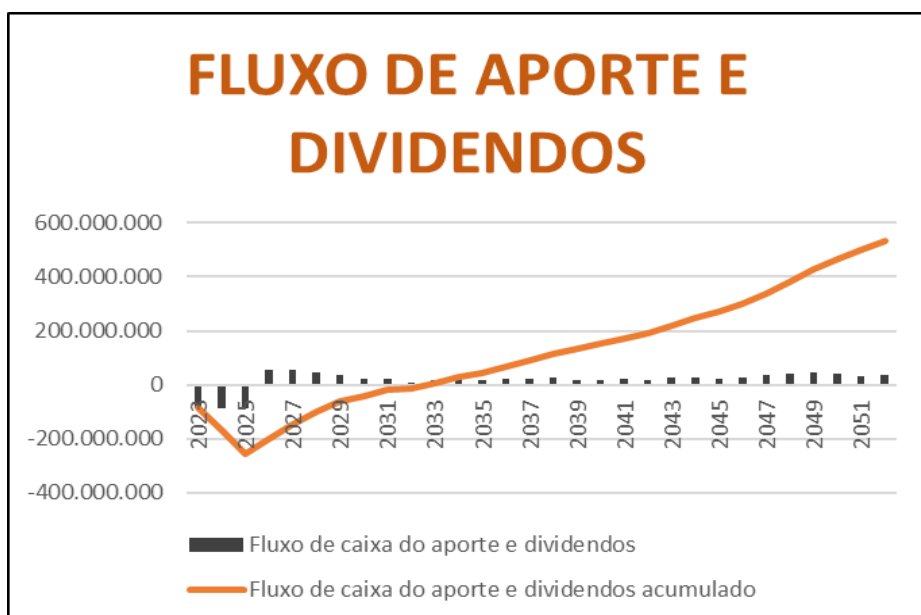
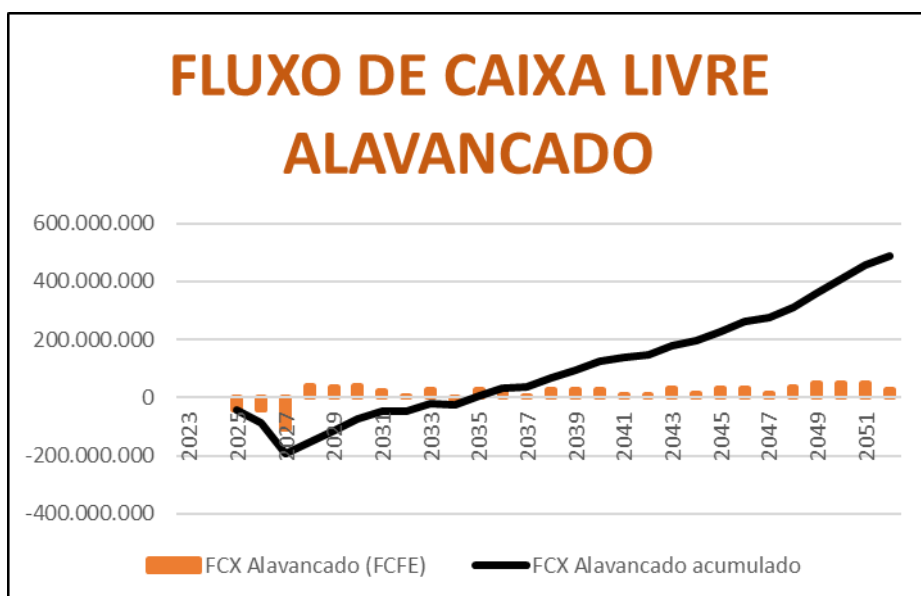


Também, notamos que o índice de cobertura da dívida se encontra acima de 1,3 ao longo de todo o período, com exceção do terceiro ano de operação, em função do alto investimento nesses momentos. Além disso, o serviço da dívida tem um salto no terceiro ano de operação pela amortização integral do empréstimo ponte.



Quanto às margens, notamos que há anos pontuais em que as margens diminuem. Isso ocorre pelo alto investimento nesses anos, tendo em vista o fato de que o CAPEX figura no demonstrativo de resultado do exercício como custos de construção. Assim o gráfico acima também apresetna uma margem EBITDA ex capex, que permite a visualização das margens sem a influência do CAPEX.





Por fim, observamos dinâmica de acumulação de fluxos de caixa em direção esperada. Assim, apresentamos resultados consistentes com um projeto economicamente viável, em linha com a proposta conceitual de engenharia, criando boas perspectivas.

4.2 ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

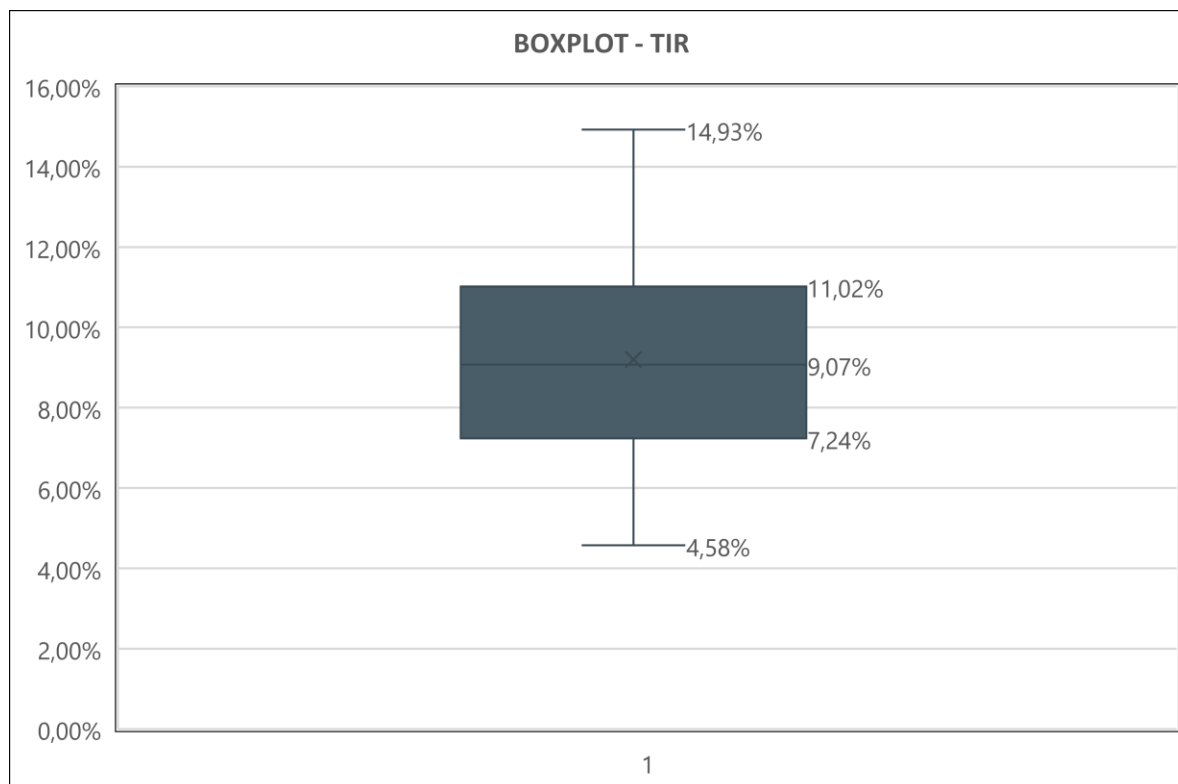
Como uma forma de mensurar a sensibilidade da rentabilidade do projeto frente a possíveis variações de preços e/ou quantidades relacionados a custos, despesas e investimentos, foi elaborada uma análise de sensibilidade que prevê mudanças no OPEX e CAPEX da operação, determinadas em variações percentuais. A rentabilidade frente as diversas combinações de variação nos itens de custeio e investimento podem ser observadas na tabela abaixo:

		OPEX						
		-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
CAPEX	-15%	18,37%	16,33%	14,39%	12,52%	10,72%	8,95%	7,20%
	-10%	16,53%	14,69%	12,93%	11,22%	9,55%	7,90%	6,24%
	-5%	14,96%	13,28%	11,66%	10,08%	8,52%	6,96%	5,37%
	0%	13,61%	12,06%	10,55%	9,07%	7,60%	6,11%	4,59%
	5%	12,42%	10,98%	9,57%	8,17%	6,77%	5,34%	3,88%
	10%	11,37%	10,02%	8,68%	7,36%	6,01%	4,63%	3,23%
	15%	10,43%	9,15%	7,89%	6,61%	5,31%	3,99%	2,62%

Na linha superior da tabela, são pontuadas variações percentuais sobre o cenário base de OPEX. Já na primeira coluna à esquerda da tabela, são pontuadas variações percentuais sobre o fluxo de CAPEX do cenário base. No centro da tabela, em cada célula individual, está gravada a TIR real desalavancada do projeto que se obteria considerando determinada combinação de oscilações no CAPEX e no OPEX.

Como se pode observar, o cenário base (variação de 0% no CAPEX e OPEX) produz uma TIR real desalavancada de 9,07%. Em adição, no pior cenário, quando OPEX e CAPEX sobem de valor em até 15%, simultaneamente, temos uma TIR real de 3,66%. Já na situação de maior eficiência, quando OPEX e CAPEX chegam a ser 15% menores, simultaneamente, o projeto obtém uma TIR real de 18,37%. Assim, apesar de existir, o risco operacional de imprevisibilidade de valores de custeio e investimento não parece ser uma preocupação, haja vista que são necessárias grandes variações em CAPEX e OPEX para movimentar significativamente a TIR desalavancada do projeto.

Para termos uma melhor imagem da rentabilidade frente às variações de CAPEX e OPEX, apresentamos, também, o gráfico de boxplot abaixo. Nele, a parte inferior do retângulo representa o primeiro quartil (7,24% a.a.) do conjunto de dados da tabela acima. Já a parte superior do retângulo corresponde ao terceiro quartil (11,02% a.a.). A linha horizontal dentro do retângulo representa a mediana das TIR (9,07% a.a.), ao passo em que o “x” representa a média (9,20% a.a.). Os “bigodes” (*whiskers*) do gráfico indicam os valores extremos obtidos na sensibilidade. A boa prática recomenda considerar o período interquartil (range, ou variação entre o primeiro e o terceiro quartil) como aquele representativo de maior possibilidade de acontecimento. Aqui, vemos mais uma vez a baixa preocupação com o impacto de variações de CAPEX e OPEX na viabilidade do projeto.



De maneira análoga, a tabela abaixo apresenta a contraprestação mensal máxima requerida para que seja mantida a TIR real de 9,07% a.a., dadas variações aplicadas sobre o CAPEX e o OPEX, individualmente. Assim, vemos que a análise de contraprestação produz resultados complementares, indicando que um cenário muito adverso negativamente exigiria uma contraprestação mensal de R\$16.258.503 ao passo em que o cenário de maior eficiência proporcionaria uma queda na contraprestação para até R\$ 11.428.465

		OPEX						
		-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
CAPEX	-15%	11.428.465	11.840.047	12.251.711	12.663.456	13.075.283	13.487.191	13.899.182
	-10%	11.693.950	12.105.558	12.517.248	12.929.020	13.340.873	13.752.808	14.164.825
	-5%	11.959.435	12.371.070	12.782.786	13.194.584	13.606.464	14.018.425	14.430.468
	0%	12.224.920	12.636.581	13.048.324	13.460.148	13.872.054	14.284.042	14.696.111
	5%	12.490.405	12.902.092	13.313.861	13.725.712	14.137.644	14.549.658	14.961.754
	10%	12.755.890	13.167.604	13.579.399	13.991.276	14.403.235	14.815.275	15.227.397
	15%	13.021.375	13.433.115	13.844.937	14.256.840	14.668.825	15.080.892	15.493.040



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

5. DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS E RESULTADOS DA MODELAGEM

5.1 DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO		Σ	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Receita bruta		R\$ 5.785.859.983,30	94.473.116	183.203.313	199.784.549	178.060.631	197.361.239	197.130.252	197.244.898	199.811.831	194.712.136	200.971.315
Receita Financeira			(85.656.011)	(104.797.812)	(133.710.999)	74.836.546	92.801.317	94.006.338	94.181.241	66.005.237	91.358.950	52.961.390
Receita de Operação			54.540.328	104.016.843	105.126.801	100.913.629	100.893.377	100.813.458	100.753.201	101.556.634	101.042.729	101.943.246
Receita de Construção			125.588.799	181.673.825	226.058.290	0	1.356.089	0	0	29.939.503	0	43.756.222
Aporte Público			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receitas Acessórias			0	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457
Tributos			10.628.225	20.564.164	22.429.553	19.985.612	22.156.930	22.130.944	22.143.842	22.432.622	21.858.906	22.563.064
PIS	1,65%		1.558.806	3.022.855	3.296.445	2.938.000	3.256.460	3.252.649	3.254.541	3.296.895	3.212.750	3.316.027
COFINS	7,60%		7.179.957	13.923.452	15.183.626	13.532.608	14.999.454	14.981.899	14.990.612	15.185.699	14.798.122	15.273.820
ISS	2,00%		1.889.462	3.617.857	3.949.482	3.515.003	3.901.016	3.896.396	3.898.689	3.950.027	3.848.034	3.973.217
ISS Geral	2,00%		1.889.462	3.617.857	3.949.482	3.515.003	3.901.016	3.896.396	3.898.689	3.950.027	3.848.034	3.973.217
ISS sobre Aporte	2,00%		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida		R\$ 5.136.290.800	83.844.890	162.639.149	177.354.997	158.075.019	175.204.309	174.999.308	175.101.056	177.379.209	172.853.230	178.408.251
Custos e Despesas de Operação		R\$ 2.991.132.767,08	54.540.328	104.016.843	105.126.801	100.913.629	100.893.377	100.813.458	100.753.201	101.556.634	101.042.729	101.943.246
		99.704.425,57										
Custos de Construção		R\$ 850.127.501,70	125.588.799	181.673.825	226.058.290	0	1.356.089	0	0	29.939.503	0	43.756.222
EBITDA = EBIT		R\$ 1.295.030.531	(96.284.237)	(123.051.519)	(153.830.095)	57.161.390	72.954.843	74.185.851	74.347.855	45.883.072	71.810.500	32.708.782
margem ebitda			(1)	(1)	(1)	0	0	0	0	0	0	0
Despesas financeiras			6.914.774	17.871.932	9.012.940	18.223.864	15.882.393	15.882.393	15.025.989	14.091.731	13.157.473	12.223.214
Juros			4.628.563	15.723.538	2.549.532	18.223.864	15.882.393	15.882.393	15.025.989	14.091.731	13.157.473	12.223.214
IOF			1.354.571	2.148.394	5.105.549	0	0	0	0	0	0	0
Fee			931.640	0	1.357.859	0	0	0	0	0	0	0
EBT		R\$ 1.082.859.560	(103.199.011)	(140.923.451)	(162.843.035)	38.937.526	57.072.450	58.303.458	59.321.866	31.791.341	58.653.028	20.485.568
Impostos			0	0	0	13.214.759	19.380.633	19.799.176	20.145.434	10.785.056	19.918.029	6.941.093
IRPJ	15,00%		0	0	0	5.840.629	8.560.868	8.745.519	8.898.280	4.768.701	8.797.954	3.072.835
IRPJ Adicional	10,00%		0	0	0	3.869.753	5.683.245	5.806.346	5.908.187	3.155.134	5.841.303	2.024.557
CSLL	9,00%		0	0	0	3.504.377	5.136.521	5.247.311	5.338.968	2.861.221	5.278.772	1.843.701
Lucro líquido		R\$ 576.967.041	(103.199.011)	(140.923.451)	(162.843.035)	25.722.767	37.691.817	38.504.282	39.176.432	21.006.285	38.734.998	13.544.475
margem líquida			-123,1%	-86,6%	-91,8%	16,3%	21,5%	22,0%	22,4%	11,8%	22,4%	7,6%



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO		Σ	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Receita bruta		R\$ 5.783.734.040,72	193.468.165	197.169.330	199.735.811	194.636.115	197.283.486	197.052.499	199.433.581	197.393.543	194.748.693	199.073.446
Receita Financeira			89.968.191	93.765.265	65.629.886	91.024.675	92.398.082	93.664.977	68.970.952	64.336.271	90.834.970	72.406.238
Receita de Operação			101.189.517	101.093.608	101.855.965	101.300.984	101.218.858	101.077.065	101.372.695	101.657.379	101.094.267	101.571.645
Receita de Construção			0	0	29.939.503	0	1.356.089	0	26.779.478	29.089.436	509.000	22.785.106
Aporte Público			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receitas Acessórias			2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457
Tributos			21.718.959	22.135.341	22.424.070	21.850.354	22.148.183	22.122.197	22.390.069	22.160.564	21.863.019	22.349.554
PIS		1,65%	3.192.225	3.253.294	3.295.641	3.211.496	3.255.178	3.251.366	3.290.654	3.256.993	3.213.353	3.284.712
COFINS		7,60%	14.703.581	14.984.869	15.179.922	14.792.345	14.993.545	14.975.990	15.156.952	15.001.909	14.800.901	15.129.582
ISS		2,00%	3.823.154	3.897.177	3.948.507	3.846.513	3.899.461	3.894.841	3.942.462	3.901.662	3.848.765	3.935.260
ISS Geral		2,00%	3.823.154	3.897.177	3.948.507	3.846.513	3.899.461	3.894.841	3.942.462	3.901.662	3.848.765	3.935.260
ISS sobre Aporte		2,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida		R\$ 5.134.404.026	171.749.205	175.033.990	177.311.741	172.785.762	175.135.303	174.930.302	177.043.513	175.232.978	172.885.675	176.723.893
Custos e Despesas de Operação		R\$ 2.990.624.541,41	101.189.517	101.093.608	101.855.965	101.300.984	101.218.858	101.077.065	101.372.695	101.657.379	101.094.267	101.571.645
		99.687.484,71										
Custos de Construção		R\$ 850.127.501,70	0	0	29.939.503	0	1.356.088,77	0	26.779.478	29.089.436	509.000	22.785.106
EBITDA = EBIT		R\$ 1.293.651.983	70.559.688	73.940.381	45.516.273	71.484.778	72.560.356	73.853.237	48.891.340	44.486.163	71.282.408	52.367.141
		margem ebitda	0	42,24%	25,67%	41,37%	41,43%	42,22%	27,62%	25,39%	41,23%	29,63%
Despesas financeiras			11.288.954	10.354.695	9.420.437	8.486.179	7.551.921	6.617.663	5.683.404	4.749.146	3.814.888	2.880.630
Juros			11.288.954	10.354.695	9.420.437	8.486.179	7.551.921	6.617.663	5.683.404	4.749.146	3.814.888	2.880.630
IOF			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fee			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBT		R\$ 1.081.520.501	59.270.734	63.585.686	36.095.836	62.998.599	65.008.435	67.235.574	43.207.935	39.737.017	67.467.520	49.486.512
Impostos			20.128.050	21.595.133	12.248.584	21.395.524	22.078.868	22.836.095	14.666.698	13.486.586	22.914.957	16.801.414
IRPJ		15,00%	8.890.610	9.537.853	5.414.375	9.449.790	9.751.265	10.085.336	6.481.190	5.960.553	10.120.128	7.422.977
IRPJ Adicional		10,00%	5.903.073	6.334.569	3.585.584	6.275.860	6.476.844	6.699.557	4.296.794	3.949.702	6.722.752	4.924.651
CSLL		9,00%	5.334.366	5.722.712	3.248.625	5.669.874	5.850.759	6.051.202	3.888.714	3.576.332	6.072.077	4.453.786
Lucro líquido		R\$ 576.218.906	39.142.685	41.990.553	23.847.251	41.603.075	42.929.567	44.399.479	28.541.237	26.250.431	44.552.563	32.685.098
		margem líquida	22,8%	24,0%	13,4%	24,1%	24,5%	25,4%	16,1%	15,0%	25,8%	18,5%



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO		Σ	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31
Receita bruta		R\$ 5.783.734.040,72	195.235.415	197.161.706	199.652.792	196.533.885	195.437.680	197.042.141	197.156.787	199.640.298	196.951.833	196.847.553	5.988.979
Receita Financeira			91.871.098	93.984.791	66.770.246	71.372.590	91.152.099	94.378.738	94.739.809	67.667.617	67.685.021	71.537.979	
Receita de Operação			101.053.860	100.866.458	101.482.652	101.163.223	100.619.035	100.352.947	100.106.522	100.572.788	100.176.878	99.705.011	0
Receita de Construção			0	0	29.089.436	21.687.616	1.356.089	0	0	29.089.436	26.779.478	23.294.106	0
Aporte Público			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receitas Acessórias			2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	0
Tributos			21.917.775	22.134.483	22.414.730	22.063.853	21.940.530	22.121.032	22.133.929	22.413.324	22.110.872	22.099.141	673.760
PIS		1,65%	3.221.384	3.253.168	3.294.271	3.242.809	3.224.722	3.251.195	3.253.087	3.294.065	3.249.705	3.247.985	98.818
COFINS		7,60%	14.837.892	14.984.290	15.173.612	14.936.575	14.853.264	14.975.203	14.983.916	15.172.663	14.968.339	14.960.414	455.162
ISS		2,00%	3.858.499	3.897.025	3.946.847	3.884.469	3.862.544	3.894.634	3.896.927	3.946.597	3.892.828	3.890.742	119.780
ISS Geral		2,00%	3.858.499	3.897.025	3.946.847	3.884.469	3.862.544	3.894.634	3.896.927	3.946.597	3.892.828	3.890.742	119.780
ISS sobre Aporte		2,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida		R\$ 5.134.404.026	173.317.640	175.027.223	177.238.062	174.470.032	173.497.150	174.921.109	175.022.858	177.226.973	174.840.961	174.748.412	5.315.219
Custos e Despesas de Operação		R\$ 2.990.624.541,41	101.053.860	100.866.458	101.482.652	101.163.223	100.619.035	100.352.947	100.106.522	100.572.788	100.176.878	99.705.011	0
		99.687.484,71											
Custos de Construção		R\$ 850.127.501,70	0	0	29.089.436	21.687.616	1.356.089	0	0	29.089.436	26.779.478	23.294.106	0
EBITDA = EBIT		R\$ 1.293.651.983	72.263.780	74.160.765	46.665.973	51.619.193	71.522.026	74.568.163	74.916.336	47.564.749	47.884.605	51.749.295	5.315.219
		margem ebitda	41,69%	42,37%	26,33%	29,59%	41,22%	42,63%	42,80%	26,84%	27,39%	29,61%	100,00%
Despesas financeiras			1.946.371	1.012.113	77.855	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros			1.946.371	1.012.113	77.855	0	0	0	0	0	0	0	0
IOF			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fee			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBT		R\$ 1.081.520.501	70.317.409	73.148.652	46.588.118	51.619.193	71.522.026	74.568.163	74.916.336	47.564.749	47.884.605	51.749.295	5.315.219
Impostos			23.883.919	24.846.542	15.815.960	17.526.526	24.293.489	25.329.175	25.447.554	16.148.015	16.256.766	17.570.760	1.783.174
IRPJ		15,00%	10.547.611	10.972.298	6.988.218	7.742.879	10.728.304	11.185.224	11.237.450	7.134.712	7.182.691	7.762.394	797.283
IRPJ Adicional		10,00%	7.007.741	7.290.865	4.634.812	5.137.919	7.128.203	7.432.816	7.467.634	4.732.475	4.764.461	5.150.930	507.522
CSLL		9,00%	6.328.567	6.583.379	4.192.931	4.645.727	6.436.982	6.711.135	6.742.470	4.280.827	4.309.614	4.657.437	478.370
Lucro líquido		R\$ 576.218.906	46.433.490	48.302.110	30.772.158	34.092.667	47.228.537	49.238.987	49.468.782	31.416.735	31.627.839	34.178.535	3.532.045
		margem líquida	26,8%	27,6%	17,4%	19,5%	27,2%	28,1%	28,3%	17,7%	18,1%	19,6%	66,5%



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

5.2 FLUXO DE CAIXA (DFC)

DEMONSTRATIVO DO FLUXO DE CAIXA		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
EBITDA		(103.195.119)	(124.013.861)	(156.125.787)	74.145.675	72.809.838	74.245.846	74.306.103	43.563.166	74.016.574	29.359.835
Tributos		0	0	0	25.185.529	24.731.345	25.219.588	25.240.075	14.787.476	25.141.635	9.958.344
	IRPJ	0	0	0	11.121.851	10.921.476	11.136.877	11.145.915	6.534.475	11.102.486	4.403.975
	IRPJ Adicional	0	0	0	7.390.567	7.256.984	7.400.585	7.406.610	4.332.317	7.377.657	2.911.984
	CSLL	0	0	0	6.673.111	6.552.885	6.682.126	6.687.549	3.920.685	6.661.492	2.642.385
NOPAT		(103.195.119)	(124.013.861)	(156.125.787)	48.960.145	48.078.493	49.026.258	49.066.028	28.775.690	48.874.939	19.401.491
Variação do capital de giro		(14.447.701)	(15.529.065)	(2.513.145)	2.098.794	(37.849)	40.687	1.707	(871.050)	862.847	(1.265.274)
Aporte Público		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aporte Diferido		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais (CFO)		(117.642.820)	(139.542.926)	(158.638.932)	51.058.939	48.040.644	49.066.945	49.067.735	27.904.640	49.737.786	18.136.217
Aquisição de Ativo Imobilizado e Intangível											
Venda de Ativo Imobilizado e Intangível											
Fluxo de caixa das atividades de investimento (CFI)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Captação		72.051.651	114.276.267	271.571.775	0	0	0	0	0	0	0
Amortização		0	0	(207.950.878)	0	0	0	(16.190.399)	(16.190.399)	(16.190.399)	(16.190.399)
Juros		0	0	(1.278.673)	(14.558.860)	(15.882.393)	(15.882.393)	(15.025.989)	(14.091.731)	(13.157.473)	(12.223.214)
Benefício fiscal da dívida		0	0	0	6.196.114	5.400.014	5.400.014	5.108.836	4.791.189	4.473.541	4.155.893
Outras atividades de financiamento		(2.286.211)	(2.148.394)	(6.463.408)	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamento (CFF)		69.765.440	112.127.873	55.878.816	(8.362.746)	(10.482.379)	(10.482.379)	(26.107.552)	(25.490.941)	(24.874.331)	(24.257.720)
FCX Desalavancado (FCFF)		-117.642.820	-139.542.926	-158.638.932	51.058.939	48.040.644	49.066.945	49.067.735	27.904.640	49.737.786	18.136.217
FCX Desalavancado acumulado		-117.642.820	-257.185.746	-415.824.679	-364.765.739	-316.725.095	-267.658.150	-218.590.415	-190.685.775	-140.947.989	-122.811.772
FCX Alavancado (FCFE)		(47.877.380)	(27.415.053)	(102.760.117)	42.696.193	37.558.265	38.584.566	22.960.183	2.413.699	24.863.455	(6.121.503)
FCX Alavancado acumulado		(47.877.380)	(75.292.433)	(178.052.550)	(135.356.356)	(97.798.092)	(59.213.525)	(36.253.342)	(33.839.644)	(8.976.189)	(15.097.692)



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

DEMONSTRATIVO DO FLUXO DE CAIXA		Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
EBITDA		73.805.356	73.901.265	43.199.405	73.693.890	72.419.926	73.917.808	46.842.701	44.248.058	73.391.607	50.638.122
Tributos		25.069.821	25.102.430	14.663.798	25.031.923	24.598.775	25.108.055	15.902.518	15.020.340	24.929.146	17.192.962
	IRPJ	15,00%	11.070.803	11.085.190	6.479.911	11.054.083	10.862.989	11.087.671	7.026.405	6.637.209	7.595.718
	IRPJ Adicional	10,00%	7.356.536	7.366.127	4.295.941	7.345.389	7.217.993	7.367.781	4.660.270	4.400.806	5.039.812
	CSLL	9,00%	6.642.482	6.651.114	3.887.946	6.632.450	6.517.793	6.652.603	4.215.843	3.982.325	6.605.245
NOPAT		48.735.535	48.798.835	28.535.607	48.661.967	47.821.151	48.809.754	30.940.182	29.227.719	48.462.461	33.445.161
Variação do capital de giro		1.261.114	2.717	(869.886)	864.010	(36.096)	42.440	(767.128)	(73.515)	825.734	(644.682)
Aporte Público		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aporte Diferido		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais (CFO)		49.996.649	48.801.553	27.665.721	49.525.978	47.785.056	48.852.194	30.173.054	29.154.204	49.288.194	32.800.479
Aquisição de Ativo Imobilizado e Intangível											
Venda de Ativo Imobilizado e Intangível											
Fluxo de caixa das atividades de investimento (CFI)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Captação		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização		(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)
Juros		(11.288.954)	(10.354.695)	(9.420.437)	(8.486.179)	(7.551.921)	(6.617.663)	(5.683.404)	(4.749.146)	(3.814.888)	(2.880.630)
Benefício fiscal da dívida		3.838.244	3.520.596	3.202.949	2.885.301	2.567.653	2.250.005	1.932.357	1.614.710	1.297.062	979.414
Outras atividades de financiamento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamento (CFF)		(23.641.105)	(23.024.495)	(22.407.885)	(21.791.274)	(21.174.664)	(20.558.053)	(19.941.443)	(19.324.832)	(18.708.222)	(18.091.611)
FCX Desalavancado (FCFF)		49.996.649	48.801.553	27.665.721	49.525.978	47.785.056	48.852.194	30.173.054	29.154.204	49.288.194	32.800.479
FCX Desalavancado acumulado		-72.748.116	-23.946.564	3.719.158	53.245.135	101.030.191	149.882.385	180.055.439	209.209.643	258.497.837	291.298.316
FCX Alavancado (FCFE)		26.355.543	25.777.058	5.257.837	27.734.704	26.610.392	28.294.140	10.231.612	9.829.371	30.579.973	14.708.867
FCX Alavancado acumulado		11.364.293	37.141.350	42.399.187	70.133.891	96.744.283	125.038.424	135.270.035	145.099.407	175.679.379	190.388.246



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

DEMONSTRATIVO DO FLUXO DE CAIXA		Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31
EBITDA		73.941.014	74.128.415	44.422.785	52.144.035	73.019.750	74.641.927	74.888.352	45.332.650	48.038.517	51.995.757	0
Tributos		25.115.945	25.179.661	15.079.747	17.704.972	24.802.715	25.354.255	25.438.040	15.389.101	16.309.096	17.654.557	0
	IRPJ	11.091.152	11.119.262	6.663.418	7.821.605	10.952.962	11.196.289	11.233.253	6.799.897	7.205.778	7.799.364	0
	IRPJ Adicional	7.370.101	7.388.842	4.418.278	5.190.403	7.277.975	7.440.193	7.464.835	4.509.265	4.779.852	5.175.576	0
CSLL		6.654.691	6.671.557	3.998.051	4.692.963	6.571.777	6.717.773	6.739.952	4.079.938	4.323.467	4.679.618	0
NOPAT		48.825.069	48.948.754	29.343.038	34.439.063	48.217.035	49.287.672	49.450.312	29.943.549	31.729.422	34.341.200	0
Variação do capital de giro		660.249	5.310	(841.660)	218.769	591.479	45.962	6.982	(837.412)	76.666	112.122	31.006.598
Aporte Público		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aporte Diferido		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais (CFO)		49.485.318	48.954.064	28.501.379	34.657.832	48.808.513	49.333.633	49.457.294	29.106.137	31.806.088	34.453.321	31.006.598
Aquisição de Ativo Imobilizado e Intangível												
Venda de Ativo Imobilizado e Intangível												
Fluxo de caixa das atividades de investimento (CFI)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Captação		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização		(16.190.396)	(16.190.396)	(16.190.396)	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros		(1.946.371)	(1.012.113)	(77.855)	0	0	0	0	0	0	0	0
Benefício fiscal da dívida		661.766	344.118	26.471	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras atividades de financiamento		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamento (CFF)		(17.475.001)	(16.858.391)	(16.241.780)	0	0	0	0	0	0	0	0
FCX Desalavancado (FCFF)		49.485.318	48.954.064	28.501.379	34.657.832	48.808.513	49.333.633	49.457.294	29.106.137	31.806.088	34.453.321	31.006.598
FCX Desalavancado acumulado		340.783.634	389.737.698	418.239.076	452.896.908	501.705.421	551.039.055	600.496.349	629.602.486	661.408.574	695.861.896	726.868.493
FCX Alavancado (FCFE)		32.010.317	32.095.673	12.259.598	34.657.832	48.808.513	49.333.633	49.457.294	29.106.137	31.806.088	34.453.321	31.006.598
FCX Alavancado acumulado		222.398.563	254.494.236	266.753.835	301.411.667	350.220.180	399.553.813	449.011.108	478.117.245	509.923.333	544.376.654	575.383.252



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

5.3 BALANÇO PATRIMONIAL (BP)

BALANÇO PATRIMONIAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Ativo total	63.915.008	142.197.076	129.589.981	97.347.195	81.961.557	74.961.297	63.121.223	47.325.378	47.905.080	37.532.754
Caixa e Eq.	44.359.220	109.721.450	93.230.656	80.528.257	65.032.987	58.159.054	46.329.023	27.904.314	31.064.625	16.895.861
Caixa não operacional	37.135.370	94.733.067	76.985.701	64.283.302	48.788.032	41.914.098	30.084.068	11.659.359	14.819.670	650.906
Caixa mínimo	7.223.850	14.988.383	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955
Contas a Receber	7.223.850	14.988.383	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955	16.244.955
Tributos a Recuperar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Estoques	4.545.027	8.668.070	8.760.567	8.409.469	8.407.781	8.401.121	8.396.100	8.463.053	8.420.227	8.495.271
Outros Ativos Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Circulante	56.128.098	133.377.903	118.236.178	105.182.681	89.685.724	82.805.130	70.970.078	52.612.322	55.729.808	41.636.087
Tributos a Recuperar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Financeiro	7.786.910	8.819.173	11.353.802	(7.835.486)	(7.724.166)	(7.843.834)	(7.848.855)	(5.286.944)	(7.824.728)	(4.103.333)
Subtrações ao Ativo Financeiro	86.686.205	179.860.593	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463
Adições ao Ativo Financeiro	180.129.127	285.690.668	331.185.091	100.913.629	102.249.466	100.813.458	100.753.201	131.496.138	101.042.729	145.699.468
Receita Financeira (ICPC 01)	(85.656.011)	(104.797.812)	(133.710.999)	74.836.546	92.801.317	94.006.338	94.181.241	66.005.237	91.358.950	52.961.390
Ativo intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Ativos Não Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Não Circulante	7.786.910	8.819.173	11.353.802	(7.835.486)	(7.724.166)	(7.843.834)	(7.848.855)	(5.286.944)	(7.824.728)	(4.103.333)
Passivo total + PL	63.915.008	142.197.076	129.589.981	97.347.195	81.961.557	74.961.297	63.121.223	47.325.378	47.905.080	37.532.754
Fornecedores	4.545.027	8.668.070	8.760.567	8.409.469	8.407.781	8.401.121	8.396.100	8.463.053	8.420.227	8.495.271
Arrendamento Mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos a Pagar	0	0	0	2.098.794	2.060.945	2.101.632	2.103.340	1.232.290	2.095.136	829.862
Passivo Circulante	4.545.027	8.668.070	8.760.567	10.508.263	10.468.727	10.502.754	10.499.440	9.695.343	10.515.364	9.325.133
Empréstimos e Financiamentos	76.680.214	206.680.019	271.571.775	275.236.779	275.236.779	275.236.779	259.046.380	242.855.981	226.665.583	210.475.184
Obrigações Contratuais	7.786.910	8.819.173	11.353.802	(7.835.486)	(7.724.166)	(7.843.834)	(7.848.855)	(5.286.944)	(7.824.728)	(4.103.333)
Arrendamento Mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Passivos Não Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Não Circulante	84.467.124	215.499.192	282.925.577	267.401.293	267.512.612	267.392.945	251.197.525	237.569.038	218.840.855	206.371.851
Patrimônio Líquido	(25.097.143)	(81.970.186)	(162.096.163)	(180.562.361)	(196.019.782)	(202.934.402)	(198.575.742)	(199.939.002)	(181.451.139)	(178.164.229)
Aporte privado	85.012.750	170.025.500	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251
Aporte público líquido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucros acumulados	(110.109.893)	(251.995.687)	(417.134.414)	(380.202.019)	(342.605.905)	(304.062.026)	(264.913.151)	(245.438.004)	(205.246.997)	(193.912.827)
Dividendos pagos acumulados	0	0	0	(55.398.592)	(108.452.127)	(153.910.627)	(188.700.841)	(209.539.248)	(231.242.392)	(239.289.653)



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

BALANÇO PATRIMONIAL	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Ativo total	42.361.490	46.720.547	38.977.719	43.455.644	46.176.701	47.668.944	41.149.056	35.562.402	41.613.395	39.016.360
Caixa e Eq.	25.496.570	29.871.612	19.506.766	26.572.147	29.193.884	30.822.767	22.021.983	16.195.385	24.721.933	20.188.994
Caixa não operacional	9.257.664	13.632.707	3.267.860	10.333.241	12.954.979	14.583.861	5.783.078	(43.520)	8.483.028	3.950.089
Caixa mínimo	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905
Contas a Receber	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905
Tributos a Recuperar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Estoques	8.432.460	8.424.467	8.487.997	8.441.749	8.434.905	8.423.089	8.447.725	8.471.448	8.424.522	8.464.304
Outros Ativos Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Circulante	50.167.935	54.534.985	44.233.668	51.252.801	53.867.694	55.484.761	46.708.613	40.905.739	49.385.361	44.892.203
Tributos a Recuperar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Financeiro	(7.806.446)	(7.814.438)	(5.255.950)	(7.797.157)	(7.690.993)	(7.815.817)	(5.559.558)	(5.343.338)	(7.771.967)	(5.875.843)
Subtrações ao Ativo Financeiro	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866
Adições ao Ativo Financeiro	101.189.517	101.093.608	131.795.468	101.300.984	102.574.947	101.077.065	128.152.173	130.746.815	101.603.267	124.356.751
Receita Financeira (ICPC 01)	89.968.191	93.765.265	65.629.886	91.024.675	92.398.082	93.664.977	68.970.952	64.336.271	90.834.970	72.406.238
Ativo intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Ativos Não Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Não Circulante	(7.806.446)	(7.814.438)	(5.255.950)	(7.797.157)	(7.690.993)	(7.815.817)	(5.559.558)	(5.343.338)	(7.771.967)	(5.875.843)
Passivo total + PL	42.361.490	46.720.547	38.977.719	43.455.644	46.176.701	47.668.944	41.149.056	35.562.402	41.613.395	39.016.360
Fornecedores	8.432.460	8.424.467	8.487.997	8.441.749	8.434.905	8.423.089	8.447.725	8.471.448	8.424.522	8.464.304
Arrendamento Mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos a Pagar	2.089.152	2.091.869	1.221.983	2.085.994	2.049.898	2.092.338	1.325.210	1.251.695	2.077.429	1.432.747
Passivo Circulante	10.521.612	10.516.337	9.709.980	10.527.742	10.484.803	10.515.427	9.772.934	9.723.143	10.501.951	9.897.051
Empréstimos e Financiamentos	194.284.751	178.094.355	161.903.959	145.713.563	129.523.167	113.332.771	97.142.376	80.951.980	64.761.584	48.571.188
Obrigações Contratuais	(7.806.446)	(7.814.438)	(5.255.950)	(7.797.157)	(7.690.993)	(7.815.817)	(5.559.558)	(5.343.338)	(7.771.967)	(5.875.843)
Arrendamento Mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Passivos Não Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Não Circulante	186.478.305	170.279.917	156.648.009	137.916.406	121.832.174	105.516.955	91.582.818	75.608.642	56.989.617	42.695.345
Patrimônio Líquido	(154.638.427)	(134.075.707)	(127.380.271)	(104.988.505)	(86.140.276)	(68.363.437)	(60.206.697)	(49.769.384)	(25.878.174)	(13.576.035)
Aporte privado	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251
Aporte público líquido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucros acumulados	(152.531.799)	(110.567.063)	(88.248.944)	(45.187.855)	(2.350.971)	42.091.125	69.280.261	95.373.543	141.318.178	172.862.123
Dividendos pagos acumulados	(257.144.879)	(278.546.894)	(294.169.577)	(314.838.900)	(338.827.555)	(365.492.813)	(384.525.208)	(400.181.177)	(422.234.602)	(441.476.408)



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

BALANÇO PATRIMONIAL		Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Ativo total		42.361.490	46.720.547	38.977.719	43.455.644	46.176.701	47.668.944	41.149.056	35.562.402	41.613.395	39.016.360
Caixa e Eq.		25.496.570	29.871.612	19.506.766	26.572.147	29.193.884	30.822.767	22.021.983	16.195.385	24.721.933	20.188.994
Caixa não operacional		9.257.664	13.632.707	3.267.860	10.333.241	12.954.979	14.583.861	5.783.078	(43.520)	8.483.028	3.950.089
Caixa mínimo		16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905
Contas a Receber		16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905
Tributos a Recuperar		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Estoques		8.432.460	8.424.467	8.487.997	8.441.749	8.434.905	8.423.089	8.447.725	8.471.448	8.424.522	8.464.304
Outros Ativos Circulantes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Circulante		50.167.935	54.534.985	44.233.668	51.252.801	53.867.694	55.484.761	46.708.613	40.905.739	49.385.361	44.892.203
Tributos a Recuperar		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Financeiro		(7.806.446)	(7.814.438)	(5.255.950)	(7.797.157)	(7.690.993)	(7.815.817)	(5.559.558)	(5.343.338)	(7.771.967)	(5.875.843)
Subtrações ao Ativo Financeiro		194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866
Adições ao Ativo Financeiro		101.189.517	101.093.608	131.795.468	101.300.984	102.574.947	101.077.065	128.152.173	130.746.815	101.603.267	124.356.751
Receita Financeira (ICPC 01)		89.968.191	93.765.265	65.629.886	91.024.675	92.398.082	93.664.977	68.970.952	64.336.271	90.834.970	72.406.238
Ativo intangível		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Ativos Não Circulantes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Não Circulante		(7.806.446)	(7.814.438)	(5.255.950)	(7.797.157)	(7.690.993)	(7.815.817)	(5.559.558)	(5.343.338)	(7.771.967)	(5.875.843)
Passivo total + PL		42.361.490	46.720.547	38.977.719	43.455.644	46.176.701	47.668.944	41.149.056	35.562.402	41.613.395	39.016.360
Fornecedores		8.432.460	8.424.467	8.487.997	8.441.749	8.434.905	8.423.089	8.447.725	8.471.448	8.424.522	8.464.304
Arrendamento Mercantil		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empréstimos e Financiamentos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos a Pagar		2.089.152	2.091.869	1.221.983	2.085.994	2.049.898	2.092.338	1.325.210	1.251.695	2.077.429	1.432.747
Passivo Circulante		10.521.612	10.516.337	9.709.980	10.527.742	10.484.803	10.515.427	9.772.934	9.723.143	10.501.951	9.897.051
Empréstimos e Financiamentos		194.284.751	178.094.355	161.903.959	145.713.563	129.523.167	113.332.771	97.142.376	80.951.980	64.761.584	48.571.188
Obrigações Contratuais		(7.806.446)	(7.814.438)	(5.255.950)	(7.797.157)	(7.690.993)	(7.815.817)	(5.559.558)	(5.343.338)	(7.771.967)	(5.875.843)
Arrendamento Mercantil		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partes Relacionadas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Passivos Não Circulantes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Não Circulante		186.478.305	170.279.917	156.648.009	137.916.406	121.832.174	105.516.955	91.582.818	75.608.642	56.989.617	42.695.345
Patrimônio Líquido		(154.638.427)	(134.075.707)	(127.380.271)	(104.988.505)	(86.140.276)	(68.363.437)	(60.206.697)	(49.769.384)	(25.878.174)	(13.576.035)
Aporte privado		255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251
Aporte público líquido		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucros acumulados		(152.531.799)	(110.567.063)	(88.248.944)	(45.187.855)	(2.350.971)	42.091.125	69.280.261	95.373.543	141.318.178	172.862.123
Dividendos pagos acumulados		(257.144.879)	(278.546.894)	(294.169.577)	(314.838.900)	(338.827.555)	(365.492.813)	(384.525.208)	(400.181.177)	(422.234.602)	(441.476.408)



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

BALANÇO PATRIMONIAL		Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Ativo total		41.884.422	46.269.158	38.542.051	43.047.228	45.791.344	47.304.549	40.800.381	35.234.690	41.312.935	38.736.339
Caixa e Eq.		25.019.490	29.420.212	19.071.086	26.163.719	28.808.515	30.458.360	21.673.297	15.867.661	24.421.462	19.908.960
Caixa não operacional		8.773.121	13.173.843	2.824.717	9.917.350	12.562.146	14.211.990	5.426.928	(378.708)	8.175.092	3.662.591
Caixa mínimo		16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369
Contas a Receber		16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369	16.246.369
Tributos a Recuperar		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Estoques		8.432.466	8.424.473	8.488.003	8.441.755	8.434.911	8.423.095	8.447.731	8.471.454	8.424.528	8.464.310
Outros Ativos Circulantes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Circulante		49.698.325	54.091.054	43.805.458	50.851.843	53.489.795	55.127.824	46.367.397	40.585.485	49.092.359	44.619.639
Tributos a Recuperar		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Financeiro		(7.813.903)	(7.821.896)	(5.263.408)	(7.804.615)	(7.698.451)	(7.823.274)	(5.567.015)	(5.350.795)	(7.779.424)	(5.883.301)
Subtrações ao Ativo Financeiro		194.956.431	194.956.431	194.956.431	194.956.431	194.956.431	194.956.431	194.956.431	194.956.431	194.956.431	194.956.431
Adições ao Ativo Financeiro		101.189.589	101.093.680	131.795.540	101.301.055	102.575.019	101.077.137	128.152.245	130.746.887	101.603.338	124.356.823
Receita Financeira (ICPC 01)		90.057.684	93.854.758	65.719.379	91.114.168	92.487.575	93.754.470	69.060.445	64.425.764	90.924.463	72.495.731
Ativo intangível		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Ativos Não Circulantes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Não Circulante		(7.813.903)	(7.821.896)	(5.263.408)	(7.804.615)	(7.698.451)	(7.823.274)	(5.567.015)	(5.350.795)	(7.779.424)	(5.883.301)
Passivo total + PL		41.884.422	46.269.158	38.542.051	43.047.228	45.791.344	47.304.549	40.800.381	35.234.690	41.312.935	38.736.339
Fornecedores		8.432.466	8.424.473	8.488.003	8.441.755	8.434.911	8.423.095	8.447.731	8.471.454	8.424.528	8.464.310
Arrendamento Mercantil		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empréstimos e Financiamentos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos a Pagar		2.091.402	2.094.119	1.224.233	2.088.244	2.052.148	2.094.588	1.327.460	1.253.945	2.079.679	1.434.997
Passivo Circulante		10.523.868	10.518.593	9.712.236	10.529.998	10.487.059	10.517.683	9.775.191	9.725.399	10.504.207	9.899.307
Empréstimos e Financiamentos		194.284.793	178.094.394	161.903.994	145.713.595	129.523.195	113.332.796	97.142.397	80.951.997	64.761.598	48.571.198
Obrigações Contratuais		(7.813.903)	(7.821.896)	(5.263.408)	(7.804.615)	(7.698.451)	(7.823.274)	(5.567.015)	(5.350.795)	(7.779.424)	(5.883.301)
Arrendamento Mercantil		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partes Relacionadas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Passivos Não Circulantes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Não Circulante		186.470.890	170.272.498	156.640.587	137.908.980	121.824.744	105.509.521	91.575.381	75.601.202	56.982.173	42.687.898
Patrimônio Líquido		(155.110.335)	(134.521.932)	(127.810.772)	(105.391.751)	(86.520.459)	(68.722.655)	(60.550.190)	(50.091.912)	(26.173.446)	(13.850.866)
Aporte privado		255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251
Aporte público líquido		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucros acumulados		(152.598.072)	(110.580.922)	(88.210.390)	(45.096.886)	(2.207.589)	42.286.922	69.528.472	95.674.169	141.671.218	173.267.578
Dividendos pagos acumulados		(257.550.514)	(278.979.260)	(294.638.633)	(315.333.115)	(339.351.121)	(366.047.828)	(385.116.913)	(400.804.331)	(422.882.914)	(442.156.694)



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

BALANÇO PATRIMONIAL	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31
Ativo total	42.894.366	45.990.350	37.929.277	45.054.583	53.504.476	59.307.603	62.240.533	54.921.888	53.153.601	52.896.631	14.767.692
Caixa e Eq.	26.052.056	29.179.273	18.591.382	26.386.744	36.621.630	42.582.112	45.556.113	35.735.637	34.225.832	34.337.954	14.767.692
Caixa não operacional	9.813.150	12.940.368	2.352.476	10.147.839	20.382.724	26.343.206	29.317.207	19.496.731	17.986.926	18.099.048	14.767.692
Caixa mínimo	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	0
Contas a Receber	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	16.238.905	0
Tributos a Recuperar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Estoques	8.421.155	8.405.538	8.456.888	8.430.269	8.384.920	8.362.746	8.342.210	8.381.066	8.348.073	8.308.751	0
Outros Ativos Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Circulante	50.712.116	53.823.717	43.287.175	51.055.918	61.245.455	67.183.763	70.137.228	60.355.608	58.812.810	58.885.610	14.767.692
Tributos a Recuperar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Financeiro	(7.817.751)	(7.833.367)	(5.357.898)	(6.001.336)	(7.740.978)	(7.876.160)	(7.896.695)	(5.433.720)	(5.659.209)	(5.988.979)	0
Subtrações ao Ativo Financeiro	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	0
Adições ao Ativo Financeiro	101.053.860	100.866.458	130.572.089	122.850.839	101.975.124	100.352.947	100.106.522	129.662.224	126.956.356	122.999.117	0
Receita Financeira (ICPC 01)	91.871.098	93.984.791	66.770.246	71.372.590	91.152.099	94.378.738	94.739.809	67.667.617	67.685.021	71.537.979	5.988.979
Ativo intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Ativos Não Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Não Circulante	(7.817.751)	(7.833.367)	(5.357.898)	(6.001.336)	(7.740.978)	(7.876.160)	(7.896.695)	(5.433.720)	(5.659.209)	(5.988.979)	0
Passivo total + PL	42.894.366	45.990.350	37.929.277	45.054.583	53.504.476	59.307.603	62.240.533	54.921.888	53.153.601	52.896.631	14.767.692
Fornecedores	8.421.155	8.405.538	8.456.888	8.430.269	8.384.920	8.362.746	8.342.210	8.381.066	8.348.073	8.308.751	0
Arrendamento Mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos a Pagar	2.092.995	2.098.305	1.256.646	1.475.414	2.066.893	2.112.855	2.119.837	1.282.425	1.359.091	1.471.213	0
Passivo Circulante	10.514.150	10.503.843	9.713.533	9.905.683	10.451.813	10.475.600	10.462.047	9.663.491	9.707.165	9.779.964	0
Empréstimos e Financiamentos	32.380.792	16.190.396	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obrigações Contratuais	(7.817.751)	(7.833.367)	(5.357.898)	(6.001.336)	(7.740.978)	(7.876.160)	(7.896.695)	(5.433.720)	(5.659.209)	(5.988.979)	0
Arrendamento Mercantil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Partes Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Passivos Não Circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Não Circulante	24.563.041	8.357.029	(5.357.898)	(6.001.336)	(7.740.978)	(7.876.160)	(7.896.695)	(5.433.720)	(5.659.209)	(5.988.979)	0
Patrimônio Líquido	7.817.174	27.129.478	33.573.641	41.150.235	50.793.642	56.708.163	59.675.182	50.692.117	49.105.646	49.105.646	14.767.692
Aporte privado	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251	255.038.251
Aporte público líquido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucros acumulados	220.402.587	268.683.346	297.975.000	332.414.063	380.631.098	429.918.770	479.369.082	509.312.631	541.042.052	575.383.252	575.383.252
Dividendos pagos acumulados	(467.623.664)	(496.592.119)	(519.439.609)	(546.302.078)	(584.875.706)	(628.248.857)	(674.732.151)	(713.658.764)	(746.974.657)	(781.315.857)	(815.653.810)



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

5.4 DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO GERENCIAL

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO		Σ	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Receita Bruta			86.686.205	182.171.050	197.249.920	197.249.920	197.249.920	197.249.920	197.249.920	197.249.920	197.249.920	197.249.920
Receita de Contraprestação		R\$ 5.724.851.767,82	86.686.205	179.860.593	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463
CP			194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463
Ramp-up			44%	92%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Parcela fixa			30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
Parcela variável			70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
CP efetiva			86.686.205	179.860.593	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463	194.939.463
Aporte de Recursos		R\$ -	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receitas Acessórias da concessionária			0	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457
Compartilhamento de receita acessória		15%										
Receitas acessórias totais			0	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184
Estacionamento			0	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019
Locação de Espaços			0	62.164,80	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165
Tributos			9.752.198	20.494.243	22.190.616	22.190.616	22.190.616	22.190.616	22.190.616	22.190.616	22.190.616	22.190.616
PIS		1,65%	1.430.322	3.005.822	3.254.624	3.254.624	3.254.624	3.254.624	3.254.624	3.254.624	3.254.624	3.254.624
COFINS		7,60%	6.588.152	13.845.000	14.990.994	14.990.994	14.990.994	14.990.994	14.990.994	14.990.994	14.990.994	14.990.994
ISS		2,00%	1.733.724	3.643.421	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998
ISS Geral		2,00%	1.733.724	3.643.421	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998	3.944.998
ISS sobre Aporte		2,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida		R\$ 5.140.271.319,01	76.934.007	161.676.807	175.059.304	175.059.304	175.059.304	175.059.304	175.059.304	175.059.304	175.059.304	175.059.304
Custos e Despesas de Operação		R\$ 2.991.132.767,08	54.540.328	104.016.843	105.126.801	100.913.629	100.893.377	100.813.458	100.753.201	101.556.634	101.042.729	101.943.246
Custos de Construção		R\$ 850.127.501,70	125.588.798,61	181.673.824,99	226.058.290,20	0,00	1.356.088,77	0,00	0,00	29.939.503,31	0,00	43.756.222
		22,13%	3.841.260.268,78									
EBITDA = EBIT		R\$ 1.299.011.050	(103.195.119)	(124.013.861)	(156.125.787)	74.145.675	72.809.838	74.245.846	74.306.103	43.563.166	74.016.574	29.359.835
Despesas financeiras			6.914.774	17.871.932	9.012.940	18.223.864	15.882.393	15.882.393	15.025.989	14.091.731	13.157.473	12.223.214
Juros			4.628.563	15.723.538	2.549.532	18.223.864	15.882.393	15.882.393	15.025.989	14.091.731	13.157.473	12.223.214
IOF			1.354.571	2.148.394	5.105.549	0	0	0	0	0	0	0
Fee			931.640	0	1.357.859	0	0	0	0	0	0	0
EBT		R\$ 1.086.840.079	(110.109.893)	(141.885.793)	(165.138.727)	55.921.811	56.927.445	58.363.453	59.280.113	29.471.435	60.859.102	17.136.621
Impostos			0	0	0	18.989.416	19.331.331	19.819.574	20.131.239	9.996.288	20.668.095	5.802.451
IRPJ		15,00%	0	0	0	8.388.272	8.539.117	8.754.518	8.892.017	4.420.715	9.128.865	2.570.493
IRPJ Adicional		10,00%	0	0	0	5.668.181	5.668.744	5.812.345	5.904.011	2.923.144	6.061.910	1.689.662
CSLL		9,00%	0	0	0	5.032.963	5.123.470	5.252.711	5.335.210	2.652.429	5.477.319	1.542.296
Lucro líquido		R\$ 576.136.751,42	(110.109.893)	(141.885.793)	(165.138.727)	36.932.395	37.596.114	38.543.879	39.148.875	19.475.147	40.191.007	11.334.170
margem líquida			-143,1%	-87,8%	-94,3%	21,1%	21,5%	22,0%	22,4%	11,1%	23,0%	6,5%



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Receita Bruta	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322
Receita de Contraprestação	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866
CP	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866
Ramp-up	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Parcela fixa	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
Parcela variável	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
CP efetiva	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866
Aporte de Recursos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receitas Acessórias da concessionária	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457
Compartilhamento de receita acessória										
Receitas acessórias totais	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184
Estacionamento	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019
Locação de Espaços	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165
Tributos	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449
PIS	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426
COFINS	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477
ISS	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546
ISS Geral	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546
ISS sobre Aporte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874
Custos e Despesas de Operação	101.189.517	101.093.608	101.855.965	101.300.984	101.218.858	101.077.065	101.372.695	101.657.379	101.094.267	101.571.645
Custos de Construção	0	0	29.939.503	0	1.356.088,77	0	26.779.478	29.089.436	509.000	22.785.106
EBITDA = EBIT	73.805.356	73.901.265	43.199.405	73.693.890	72.419.926	73.917.808	46.842.701	44.248.058	73.391.607	50.638.122
Despesas financeiras	11.288.954	10.354.695	9.420.437	8.486.179	7.551.921	6.617.663	5.683.404	4.749.146	3.814.888	2.880.630
Juros	11.288.954	10.354.695	9.420.437	8.486.179	7.551.921	6.617.663	5.683.404	4.749.146	3.814.888	2.880.630
IOF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fee	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBT	62.516.403	63.546.570	33.778.968	65.207.711	64.868.006	67.300.146	41.159.296	39.498.912	69.576.719	47.757.493
Impostos	21.231.577	21.581.834	11.460.849	22.146.622	22.031.122	22.858.050	13.970.161	13.405.630	23.632.084	16.213.548
IRPJ	9.377.460	9.531.985	5.066.845	9.781.157	9.730.201	10.095.022	6.173.894	5.924.837	10.436.508	7.163.624
IRPJ Adicional	6.227.640	6.330.657	3.353.897	6.496.771	6.462.801	6.706.015	4.091.930	3.925.891	6.933.672	4.751.749
CSLL	5.626.476	5.719.191	3.040.107	5.868.694	5.838.121	6.057.013	3.704.337	3.554.902	6.261.905	4.298.174
Lucro líquido	41.284.826	41.964.736	22.318.119	43.061.089	42.836.884	44.442.096	27.189.136	26.093.282	45.944.635	31.543.945
	23,6%	24,0%	12,8%	24,6%	24,5%	25,4%	15,5%	14,9%	26,3%	18,0%



PREFEITURA DA CIDADE DO RIO DE JANEIRO
Secretaria Municipal de Saúde – SMS
Rua Afonso Cavalcanti, nº 455, Bl. 1, 7º andar – Sala 701
Cidade Nova - Rio de Janeiro/RJ - CEP: 20.211-110
Tel: (21) 2976-2024 / (21) 2976-2026

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31
Receita Bruta	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	197.177.322	0
Receita de Contraprestação	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	0
CP	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	0
Ramp-up	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Parcela fixa	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
Parcela variável	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
CP efetiva	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	194.866.866	0
Aporte de Recursos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receitas Acessórias da concessionária	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	2.310.457	0
Compartilhamento de receita acessória											
Receitas acessórias totais	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	2.718.184	0
Estacionamento	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	2.656.019	0
Locação de Espaços	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	62.165	0
Tributos	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	22.182.449	0
PIS	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	3.253.426	0
COFINS	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	14.985.477	0
ISS	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	0
ISS Geral	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	3.943.546	0
ISS sobre Aporte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	174.994.874	0
Custos e Despesas de Operação	101.053.860	100.866.458	101.482.652	101.163.223	100.619.035	100.352.947	100.106.522	100.572.788	100.176.878	99.705.011	0
Custos de Construção	0	0	29.089.436	21.687.616	1.356.089	0	0	29.089.436	26.779.478	23.294.106	0
EBITDA = EBIT	73.941.014	74.128.415	44.422.785	52.144.035	73.019.750	74.641.927	74.888.352	45.332.650	48.038.517	51.995.757	0
Despesas financeiras	1.946.371	1.012.113	77.855	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros	1.946.371	1.012.113	77.855	0	0	0	0	0	0	0	0
IOF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fee	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBT	71.994.643	73.116.302	44.344.930	52.144.035	73.019.750	74.641.927	74.888.352	45.332.650	48.038.517	51.995.757	0
Impostos	24.454.178	24.835.543	15.053.276	17.704.972	24.802.715	25.354.255	25.438.040	15.389.101	16.309.096	17.654.557	0
IRPJ	10.799.196	10.967.445	6.651.740	7.821.605	10.952.962	11.196.289	11.233.253	6.799.897	7.205.778	7.799.364	0
IRPJ Adicional	7.175.464	7.287.630	4.410.493	5.190.403	7.277.975	7.440.193	7.464.835	4.509.265	4.779.852	5.175.576	0
CSLL	6.479.518	6.580.467	3.991.044	4.692.963	6.571.777	6.717.773	6.739.952	4.079.938	4.323.467	4.679.618	0
Lucro líquido	47.540.464	48.280.760	29.291.654	34.439.063	48.217.035	49.287.672	49.450.312	29.943.549	31.729.422	34.341.200	0
	27,2%	27,6%	16,7%	19,7%	27,6%	28,2%	28,3%	17,1%	18,1%	19,6%	0,0%

6 CONCLUSÃO

O presente estudo buscou avaliar a viabilidade econômico-financeira do projeto de parceria público-privada em regime de concessão administrativa para modernização e adequação das instalações prediais e prestação de serviços não assistenciais nas unidades da coordenadoria geral de emergência do Complexo Hospitalar Municipal Souza Aguar, respeitando criteriosas regras e parâmetros inclusive de qualidade constantes dos cadernos de encargos, de arquitetura, de engenharia e de sustentabilidade. Foram, a partir destes, adotadas premissas realistas, levantadas e validadas tecnicamente para avaliar investimentos (CAPEX), receitas, despesas pré-operacionais e operacionais além das financeiras. O produto destas premissas permitiu a realização da análise do fluxo de caixa do projeto, que indica que, à taxa de desconto aplicada, possui viabilidade econômico-financeira.