



ESTADO DE GOIÁS  
SECRETARIA DE ESTADO DE GESTÃO E PLANEJAMENTO

CONSULTA PÚBLICA

Resposta ao Questionamento: nº R - 27/2016

**Questionamentos**

1. Sugestão

**Tabela D3. Fluxo de Caixa Projetado**

Apresentar a T.I.R. (Taxa Interna de Retorno) anual do Projeto 13,64%.

Sugestão: Verificar a coerência desta TIR com outros projetos Vapt Vupt realizados em outros estados da federação. Será que não está elevada?

2. Sugestão

**Tabela D2. Demonstração dos Resultados Projetada**

11 - Lucro antes dos impostos ( 9 + 10 ) -12.084 - Ano 2

Não foi compensado o prejuízo fiscal do Ano 2 de R\$12.084 no cálculo do IRPJ e CSLL dos anos seguintes a ordem de 30% por ano. Vide Regulamento do Imposto de Renda.

3. Sugestão

**Tabela D2. Demonstração dos Resultados Projetada**

**Dedução PIS/Cofins:**

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	...
2.1.2 - CONFINS	11.749	13.511	14.969	...

2.1.3 - PIS/PASEP	2.551	2.933	3.250	...
-------------------	-------	-------	-------	-----

**Observação:** Embora calculada na “Tabela A2 - Crédito de PIS/COFINS” o crédito com depreciação, parece que ela não foi deduzida na Tabela D2. Demonstração dos Resultados Projetada, representa um montante de R\$31.656mil ao longo da PPP.

Sugestão: averiguar esta situação, pois representa um crédito bastante elevado.

4. Sugestão :

**Da mesma forma, o modelo deveria aproveitar outros créditos de PIS/COFINS pelo regime não cumulativo, como exemplo: Energia elétrica, água, seguros, custos com mão de obra terceirizada, etc. Ver Leis nº 10.833 de 2003 e 10.637 de 2002.**

**Resposta**

Sugestão: Verificar a coerência desta TIR com outros projetos Vapt Vupt realizados em outros estados da federação. Será que não está elevada?

Pronunciamento – trata-se de taxa acima dos percentuais normalmente utilizados como referência, não apenas com outros projetos Vapt Vupt, mas em outros projetos de Parcerias Público Privadas. Entretanto, é necessário destacar as condições de mercado, durante o período em que o projeto foi elaborado. Tais condições, ensejaram, para fins dos estudos preliminares, o estabelecimento de um patamar para a TIR que pudesse assegurar viabilidade e interesse para o projeto. Destacamos do ambiente durante a realização dos estudos, as elevadas taxas de juros, o patamar da inflação, a inapetência para realização de investimentos e principalmente os aspectos atrelados à instabilidade presente no país. Desta forma, quando



ESTADO DE GOIÁS  
SECRETARIA DE ESTADO DE GESTÃO E PLANEJAMENTO

do desfecho do processo e da respectiva publicação, tal parâmetro será re-analisado e a depender das expectativas de cenário à época se decidirá, sobre tal ponto.

Não foi compensado o prejuízo fiscal do Ano 2 de R\$12.084 no cálculo do IRPJ e CSLL dos anos seguintes a ordem de 30% por ano. Vide Regulamento do Imposto de Renda.

Pronunciamento – na revisão foi verificado que não foi feita a compensação. A correção será feita.

**Observação: Embora calculada na “Tabela A2 - Crédito de PIS/COFINS” o crédito com depreciação, parece que ela não foi deduzida na Tabela D2. Demonstração dos Resultados Projetada, representa um montante de R\$31.656mil ao longo da PPP.**

Sugestão: averiguar esta situação, pois representa um crédito bastante elevado.

Pronunciamento – na revisão foi verificado que as compensações relativas aos demais itens – manutenção em geral e energia elétrica foram feitas, o mesmo não ocorrendo com a depreciação. Tal situação será averiguada com maior profundidade com vistas à identificação de eventuais razões que possam justificar a omissão da dedução. Diferentemente da compensação de prejuízos, cujo impacto é pequeno no cômputo geral, crédito omitido é realmente elevado e quando inserido no fluxo, tem peso relevante que justifica a sua averiguação.

**Da mesma forma, o modelo deveria aproveitar outros créditos de PIS/COFINS pelo regime não cumulativo, como exemplo: Energia elétrica, água, seguros, custos com mão de obra terceirizada, etc. Ver Leis nº 10.833 de 2003 e 10.637 de 2002.**

Pronunciamento – tais aproveitamentos serão analisados junto com a averiguação de que trata a sugestão anterior. Agradecemos pelas contribuições.