

**REUNIÃO ORDINÁRIA DE DIRETORIA**  
**RESOLUÇÃO DE DIRETORIA**

**Número:** A/007/01/29<sup>a</sup>  
**Data:** 27/11/2014  
**Relator:** Paulo Roberto Fares  
**Assunto:** Orçamento Empresarial de 2015

Com base na exposição de motivos contida no Relatório nº A/007/2014, apresentado pelo Senhor Diretor Administrativo e Financeiro, a Diretoria resolve:

- aprovar a proposta de Orçamento Empresarial de 2015, a ser submetida à apreciação e deliberação do Conselho de Administração, nos termos do Estatuto Social, contemplando:
  - Recursos para o Orçamento de Custeio no montante de R\$ 3,6 milhões;
  - Recursos para o Orçamento de Investimentos no montante de R\$ 8,3 milhões.

**CERTIFICO a aprovação da  
Presente Resolução de Diretoria**



**Pedro Eduardo Fernandes Brito**  
**Secretário das Reuniões de Diretoria**  
27/11/2014

RELATÓRIO À DIRETORIA

**Número:** A/007/2014  
**Data:** 27/11/2014  
**Relator:** Paulo Roberto Fares  
**Assunto:** Orçamento Empresarial de 2015

**I – Histórico**

Tendo em vista que a implantação da Pequena Central Hidrelétrica Pirapora encontra-se em fase final de execução, com entrada em operação comercial prevista para janeiro de 2015, a Diretoria Administrativa e Financeira, em conjunto com as demais diretorias da PESA, preparou a presente Proposta Orçamentária frente às disponibilidades financeiras previstas para o próximo exercício.

Esta proposta contempla as necessidades para o cumprimento dos compromissos assumidos e para manter as unidades operativas nos padrões de qualidade e de produção de energia estabelecidos no Contrato de Concessão e nas determinações do poder concedente e da ANEEL.

A aprovação do Orçamento Empresarial 2015 se faz necessária para orientar as decisões referentes às atividades da empresa, bem como para os acompanhamentos e controles internos e externos de sua execução.



## II – Relatório

A partir das premissas e condições descritas a seguir, foi elaborada a presente proposta de Orçamento Empresarial para o exercício de 2015, que considera um total de Recursos da ordem de R\$ 38,5 milhões e Aplicações de R\$ 30,0 milhões, resultando em um saldo de caixa, ao final do exercício, de R\$ 13,7 milhões, conforme detalhado no quadro “Fluxo de Caixa Empresarial”.

Os **Recursos** foram estimados considerando:

- Receita Operacional: Faturamento de energia elétrica proveniente dos CCEARs, no montante de R\$ 28,0 milhões;
- Contrato de mútuo com a EMAE, no valor máximo de R\$ 10,0 milhões;
- Outros recursos: R\$ 480,0 mil.

As **Aplicações** previstas com a utilização dos recursos dar-se-ão conforme abaixo:

- **Orçamento de Investimento:** estão previstos investimentos da ordem de R\$ 8,3 milhões, referentes ao final dos contratos de implantação, com resíduos para pagamento no início de 2015;
- **Orçamento de Custeio:** despesas operacionais, mediante contrato firmado com a EMAE, de prestação de serviços de O&M e Apoio Operacional e previsão para outros gastos, em função de necessidades não previstas para o estabelecimento das atividades operacionais, no montante de R\$ 3,6 milhões;
- Encargos setoriais e impostos no valor de R\$ 2,7 milhões;
- Compra de energia para lastrear a energia vendida, no valor de R\$ 2,4 milhões, a ser utilizado no caso de eventual atraso na entrada em operação comercial de qualquer das unidades de geração da PCH Pirapora;
- Pagamento do financiamento junto ao BNDES (serviço da dívida), no montante de R\$ 13,1 milhões.

Além destas aplicações, deverá ser mantido em conta específica para este fim, um saldo mínimo de 3 (três) vezes a última prestação vencida na chamada Conta Reserva do Serviço da Dívida, afim de atender o inciso XXIV da cláusula décima do Contrato de financiamento com o BNDES, cujo valor é da ordem de R\$ 3,3 milhões.



Diante do exposto e considerando o fluxo de caixa previsto para 2014, resulta o seguinte **Fluxo de Caixa Empresarial** para 2015:

R\$ mil

DESCRIÇÃO	2014		2015
	APROVADO	REALIZADO *	PROPOSTA
FATURAMENTO DE ENERGIA ELÉTRICA			28.032
CONTRATO DE MUTUO	6.000	-	10.000
INTEGRALIZAÇÃO EMAE	14.000	33.278	
FINANCIAMENTO BNDES	32.767	30.202	
OUTROS RECURSOS	561	811	480
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>53.328</b>	<b>64.292</b>	<b>38.512</b>

DESCRIÇÃO	2014		2015
	APROVADO	REALIZADO *	PROPOSTA
INVESTIMENTOS	58.044	73.902	8.297
DESPESAS OPERACIONAIS	170	46	3.609
ENCARGOS SETORIAIS E DE REDE		1	576
ENERGIA COMPRADA			2.380
DIVIDENDOS		232	-
IMPOSTOS E TAXAS		347	2.106
SERVIÇOS DA DÍVIDA	3.642	3.167	13.057
<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>	<b>61.856</b>	<b>77.695</b>	<b>30.025</b>

DESCRIÇÃO	2014		2015
	APROVADO	REALIZADO *	PROPOSTA
RECURSOS	53.328	64.292	38.512
APLICAÇÕES	61.856	77.695	30.025
AUMENTO / DIMINUIÇÃO DE CAIXA	(8.528)	(13.403)	8.487
DISPONIVEL INICIAL DE CAIXA	18.572	18.572	5.168
SALDO FINAL DE CAIXA	10.044	5.168	13.655
CONTA RESERVA SERVIÇOS DA DÍVIDA	3.642		3.325
<b>SALDO FINAL DE CAIXA APÓS RESERVA</b>	<b>6.402</b>	<b>5.168</b>	<b>10.330</b>

\*REALIZADO ATÉ OUTUBRO, ESTIMADO NOV E DEZ/2014

### III – Conclusão

Diante do exposto, a Diretoria Administrativa e Financeira propõe à Diretoria aprovar a proposta de Orçamento Empresarial de 2015, a ser submetida à apreciação e deliberação do Conselho de Administração, nos termos do Estatuto Social, contemplando:

- Recursos para o Orçamento de Custeio no montante de R\$ 3,6 milhões;
- Recursos para o Orçamento de Investimentos no montante de R\$ 8,3 milhões.



**Paulo Roberto Fares**  
Diretor Administrativo e Financeiro