

**FLUXO DE CAIXA  
E  
DEMONSTRATIVO  
DE RESULTADOS  
NOV/2016**



- Considera o pagamento de dividendos, em novembro/2016
- Desconsiderado no previsto a receita referente a UTE Porto Góes.
- Considera o recebimento de Indenização de serviços realizados na calha do Rio Pinheiros no valor de R\$ 12.477 mil.
- Considerada a baixa do arrendamento da Térmica de Piratininga em Dezembro de 2016. (passível de revisão conforme obtenção das aprovações e condições precedentes necessárias)



# Fluxo de Caixa – Orçado x Realizado

## Mês de Novembro / 2016

R\$ MIL

Fluxo de caixa	Nov/2016							2016		
	Mês			Acumulado até o mês				Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Real 11/15	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
<b>SALDO INICIAL.....</b>	<b>40.957</b>	<b>43.127</b>	<b>2.170</b>	<b>78.783</b>	<b>53.570</b>	<b>53.570</b>	-	<b>53.570</b>	<b>53.570</b>	-
Suprimento de Energia Elétrica.....	14.993	16.125	1.131	141.614	156.545	162.755	6.210	171.155	178.300	7.144
Serviços Prestados.....	888	607	(281)	8.736	9.753	8.319	(1.434)	10.641	9.155	(1.485)
Outras Receitas.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DE ENTRADAS.....</b>	<b>15.881</b>	<b>16.732</b>	<b>850</b>	<b>150.349</b>	<b>166.298</b>	<b>171.074</b>	<b>4.776</b>	<b>181.796</b>	<b>187.455</b>	<b>5.659</b>
Encargos setoriais.....	(1.142)	(508)	634	(6.317)	(10.611)	(9.771)	841	(11.754)	(10.221)	1.533
Conexão e Uso de Rede.....	(443)	(349)	94	(3.838)	(4.873)	(4.091)	782	(5.316)	(4.467)	848
Energia comprada para revenda.....	(786)	(676)	110	(8.819)	(8.125)	(7.445)	680	(8.887)	(8.122)	765
Tributos indiretos.....	(2.278)	(2.219)	59	(33.771)	(35.780)	(32.285)	3.495	(49.447)	(46.918)	2.529
Folha de pagamento.....	(5.085)	(5.699)	(614)	(71.771)	(62.727)	(66.629)	(3.902)	(69.143)	(78.423)	(9.280)
Reclamações Trabalhistas.....	-	(444)	(444)	(10.378)	-	(7.146)	(7.146)	-	(7.146)	(7.146)
Fundação Cesp.....	(774)	(1.044)	(270)	(10.501)	(8.509)	(10.517)	(2.008)	(9.181)	(12.222)	(3.041)
Fund. Cesp Assist. Médica / Odont.....	(856)	(1.275)	(419)	(9.388)	(9.413)	(11.683)	(2.270)	(10.268)	(12.448)	(2.180)
Custeio / Consumo.....	(2.834)	(4.932)	(2.099)	(57.923)	(54.338)	(46.574)	7.764	(59.430)	(52.745)	6.685
<b>TOTAL DE SAÍDAS.....</b>	<b>(14.198)</b>	<b>(17.147)</b>	<b>(2.949)</b>	<b>(212.706)</b>	<b>(194.376)</b>	<b>(196.140)</b>	<b>(1.764)</b>	<b>(223.425)</b>	<b>(232.712)</b>	<b>(9.287)</b>
<b>GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....</b>	<b>1.683</b>	<b>(415)</b>	<b>(2.098)</b>	<b>(62.357)</b>	<b>(28.078)</b>	<b>(25.066)</b>	<b>3.012</b>	<b>(41.629)</b>	<b>(45.257)</b>	<b>(3.628)</b>
Rendimento Aplicações financeiras.....	141	123	(17)	4.270	2.679	3.797	1.118	2.773	4.212	1.440
Aluguel de imóveis/outros.....	856	734	(122)	7.356	9.517	8.050	(1.467)	10.373	8.688	(1.685)
Arrendamento UTP.....	-	-	-	36.986	41.001	41.457	456	82.002	83.586	1.584
Investimentos.....	(319)	(97)	222	(12.352)	(17.860)	(3.327)	14.533	(18.193)	(4.720)	13.473
Dividendos a receber.....	-	3.896	3.896	-	-	3.896	3.896	-	3.896	3.896
Dividendos a pagar.....	-	(3.629)	(3.629)	-	-	(3.629)	(3.629)	-	(3.629)	(3.629)
Venda de Ativos.....	-	1.205	1.205	7.106	-	2.064	2.064	-	2.087	2.087
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	-	(909)	(909)	591	-	(12.579)	(12.579)	-	(1.164)	(1.164)
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(2.010)	(2.543)	(533)	(24.272)	(24.110)	(26.742)	(2.632)	(26.120)	(29.336)	(3.216)
Mútuo Pirapóra.....	-	-	-	(4.588)	4.588	-	(4.588)	4.588	5.636	1.048
<b>GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....</b>	<b>(1.333)</b>	<b>(1.220)</b>	<b>113</b>	<b>15.098</b>	<b>15.815</b>	<b>12.988</b>	<b>(2.826)</b>	<b>55.422</b>	<b>69.256</b>	<b>13.834</b>
<b>CAIXA FINAL.....</b>	<b>41.307</b>	<b>41.493</b>	<b>185</b>	<b>31.523</b>	<b>41.307</b>	<b>41.493</b>	<b>185</b>	<b>67.364</b>	<b>77.569</b>	<b>10.206</b>
				-						
<b>CAIXA RESTRITO.....</b>	<b>18.718</b>	<b>18.301</b>	<b>(417)</b>	<b>-</b>	<b>18.718</b>	<b>18.301</b>	<b>(417)</b>	<b>18.905</b>	<b>18.484</b>	<b>(421)</b>
<b>CAIXA NÃO RESTRITO.....</b>	<b>22.589</b>	<b>23.192</b>	<b>602</b>	<b>31.523</b>	<b>22.589</b>	<b>23.192</b>	<b>602</b>	<b>48.458</b>	<b>59.085</b>	<b>10.627</b>

**Suprimento de Energia:** A partir de julho ocorreu o reajuste tarifário e acréscimos de receitas adicionais por investimentos realizados.

**Reclamação trabalhista:** No Orçamento de 2016 não foi considerado desembolso a esse título..

**Investimentos:** Realização abaixo do previsto

**Custeio:** Realização abaixo do previsto



# Demonstração do Resultado

## Mês de Novembro / 2016

R\$ MIL

Resultado	Nov/2016							2016		
	Mês			Acumulado até o mês				Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Real 11/15	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
<b>RECEITA OPERACIONAL</b> .....	<b>16.455</b>	<b>16.061</b>	<b>(394)</b>	<b>155.007</b>	<b>169.975</b>	<b>183.477</b>	<b>13.502</b>	<b>185.892</b>	<b>198.573</b>	<b>12.681</b>
Receita Fornecimento Energia.....	846	819	(27)	13.122	10.544	10.118	(426)	11.449	10.964	(486)
Receita Energia de Curto Prazo.....	156	-	(156)	2.797	809	445	(365)	965	601	(365)
Receita com Energia - Cotas.....	14.532	14.263	(269)	126.332	147.593	162.502	14.909	162.097	175.715	13.618
Renda da Prestação de Serviços.....	836	977	140	11.765	10.361	10.132	(228)	10.674	10.961	287
Outras Receitas.....	84	2	(82)	990	667	280	(387)	707	333	(374)
<b>DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL</b> .....	<b>(5.952)</b>	<b>(5.548)</b>	<b>404</b>	<b>(21.615)</b>	<b>(27.015)</b>	<b>(25.181)</b>	<b>1.834</b>	<b>(28.521)</b>	<b>(26.688)</b>	<b>1.834</b>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b> .....	<b>10.503</b>	<b>10.513</b>	<b>10</b>	<b>133.392</b>	<b>142.960</b>	<b>158.296</b>	<b>15.336</b>	<b>157.371</b>	<b>171.886</b>	<b>14.515</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b> .....	<b>(14.881)</b>	<b>(15.488)</b>	<b>(607)</b>	<b>(167.781)</b>	<b>(173.210)</b>	<b>(173.720)</b>	<b>(510)</b>	<b>(194.663)</b>	<b>(176.634)</b>	<b>18.029</b>
<b>Despesas Gerenciáveis</b> .....	(13.466)	(13.993)	(526)	(145.284)	(146.842)	(148.464)	(1.622)	(165.778)	(149.964)	15.814
Pessoal.....	(7.029)	(8.467)	(1.438)	(90.696)	(85.391)	(90.812)	(5.420)	(97.951)	(101.133)	(3.182)
PSAP Fundação CESP - Empresa.....	(101)	(61)	40	(1.084)	(879)	(939)	(60)	(980)	(1.040)	(60)
Serviços de Terceiros.....	(5.259)	(4.732)	527	(46.634)	(51.952)	(50.190)	1.762	(57.205)	(40.288)	16.917
Materiais.....	(656)	(476)	180	(3.492)	(4.928)	(3.687)	1.241	(5.495)	(4.343)	1.151
Outros.....	(422)	(256)	166	(3.378)	(3.692)	(2.836)	856	(4.147)	(3.160)	987
<b>Despesas Não Gerenciáveis</b> .....	(1.414)	(1.495)	(81)	(22.498)	(26.368)	(25.256)	1.112	(28.886)	(26.670)	2.216
Energia Elétrica Comprada Para Revenda.....	(677)	(655)	22	(8.836)	(7.819)	(8.101)	(283)	(8.619)	(8.778)	(159)
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(593)	(759)	(166)	(6.936)	(11.409)	(10.600)	809	(12.230)	(11.193)	1.037
Tributos - IPTU/Taxas.....	(202)	(644)	(443)	(7.933)	(7.763)	(8.596)	(833)	(8.717)	(8.797)	(81)
Outras / Recuperação de Despesas.....	57	563	506	1.207	623	2.042	1.418	680	2.098	1.418
<b>RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA</b> .....	<b>(4.378)</b>	<b>(4.975)</b>	<b>(597)</b>	<b>(34.390)</b>	<b>(30.250)</b>	<b>(15.424)</b>	<b>14.826</b>	<b>(37.292)</b>	<b>(4.748)</b>	<b>32.544</b>
<b>DEPRECIÇÃO</b> .....	(54)	(41)	13	(5.377)	(595)	(885)	(290)	(649)	(939)	(290)
<b>RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS</b> .....	-	(736)	(736)	14.543	-	(9.874)	(9.874)	-	110.223	110.223
<b>ARRENDAMENTO UTP - Juros e Variações Monetárias</b> ..	6.919	3.636	(3.284)	65.552	79.371	72.783	(6.588)	86.361	(156.252)	(242.613)
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b> .....	(78)	119	198	1.007	(3.422)	3.813	7.235	(3.404)	4.019	7.423
Receita Financeira.....	189	411	221	5.410	3.745	6.948	3.204	4.226	7.422	3.196
Despesa Financeira.....	(268)	(291)	(24)	(4.402)	(7.166)	(3.135)	4.031	(7.630)	(3.403)	4.227
<b>FUNDAÇÃO CESP</b> .....	(2.594)	(448)	2.146	(10.528)	(18.041)	(2.430)	15.611	(23.145)	(4.225)	18.921
<b>EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PESA</b> .....	1.163	857	(307)	10.157	10.798	9.231	(1.567)	12.052	9.629	(2.423)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL</b> .....	<b>978</b>	<b>(1.588)</b>	<b>(2.566)</b>	<b>40.966</b>	<b>37.861</b>	<b>57.213</b>	<b>19.352</b>	<b>33.921</b>	<b>(42.294)</b>	<b>(76.215)</b>
Imposto de Renda.....	(7.469)	(6.196)	1.273	(2.205)	(8.083)	(15.652)	(7.569)	(8.083)	(15.652)	(7.569)
Contribuição Social.....	(2.689)	(2.280)	408	(833)	(5.007)	(5.724)	(716)	(5.007)	(5.724)	(716)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b> .....	<b>(9.180)</b>	<b>(10.064)</b>	<b>(884)</b>	<b>37.928</b>	<b>24.771</b>	<b>35.837</b>	<b>11.066</b>	<b>20.831</b>	<b>(63.669)</b>	<b>(84.501)</b>

**Receita com Energia Cotas:** A partir de julho ocorreu o reajuste tarifário e acréscimos de receitas adicionais por investimentos realizados. Em setembro/16, a EMAE reconheceu a receita concedida pela ANEEL, retroativa a 2013/14 destinadas a investimentos em bens não reversíveis.

**Serviços de Terceiros:** Realização abaixo do previsto. Em dez/16 prevê-se o ressarcimento de R\$ 12 milhões, referente a Adeq. Calha do Rio Pinheiros a título de Indenização.

**Arrendamento UTP:** Previsto a variação do IGPM maior em relação ao ocorrido. Em dez/16 prevê-se os efeitos do Acordo com a Petrobrás.

**Resultado Financeiro:** Em setembro/16 no previsto foi considerado a receita decorrente a multa compensatória, devido a renegociação com a empresa Toyobo.

**Fundação CESP:** No previsto foi considerado os efeitos do ajuste atuarial, fato não considerado no orçamento.

**Rec. Desp. Extraordinárias:** Em dez/16 prevê-se os efeitos do Acordo com a Sabesp.



# PMSO – Até Novembro 2016

DESCRIÇÃO	dez-16	nov-16		VAR %	nov-15		VAR %
		ORÇADO	REALIZADO		ORÇADO	REALIZADO	
<b>Pessoal</b>							
Remuneração	54.383	34.979	49.427	41,31	41.281	46.626	12,95
Encargos	21.170	28.853	18.674	(35,28)	20.315	16.365	(19,45)
PLR	338	2.088	338	(83,81)	1.860	486	(73,89)
Benefícios	5.291	4.423	4.816	8,89	5.723	4.438	(22,46)
Rescisões Contratuais / Indenizações	3.293	4.350	2.843	(34,63)	8.195	4.991	(39,10)
Assistência Médica	11.469	10.699	9.525	(10,97)	8.105	7.914	(2,36)
Reclamação Trabalhista	5.224	0	5.224	-	8.000	9.889	23,61
Outros	1.004	879	903	2,78	1.105	1.072	(2,94)
	<b>102.173</b>	<b>86.270</b>	<b>91.751</b>	<b>6,35</b>	<b>94.584</b>	<b>91.780</b>	<b>(2,96)</b>
<b>Material</b>							
	<b>4.343</b>	<b>4.928</b>	<b>3.687</b>	<b>(25,18)</b>	<b>4.109</b>	<b>3.492</b>	<b>(15,03)</b>
<b>Serviços de Terceiros</b>							
Apoio Técnico Operacional	3.188	3.341	2.871	(14,06)	734	2.688	266,09
Contas de Consumo	1.996	2.412	1.777	(26,34)	382	2.103	450,88
Desassoreamento / Limp. Detritos	-1.827	0	6.502	-	0	2.585	-
Empreiteiros	4.375	6.757	3.629	(46,29)	11.348	12.123	6,83
Estudos e Projetos	1.708	3.285	1.383	(57,90)	2.752	1.517	(44,88)
Manut. Máq. e Equipamentos	9.824	10.085	8.742	(13,32)	7.581	7.660	1,05
Manutenção de Áreas	4.670	4.946	4.204	(14,99)	3.028	3.253	7,45
Manutenção Subaquática	1.233	1.040	1.139	9,55	2.016	1.077	(46,58)
Obras Cíveis	2.572	3.365	2.330	(30,76)	4.522	1.728	(61,79)
Remoção de Lixo	2.443	7.105	8.468	19,19	2.813	3.228	14,76
Serviços Administrativos	2.260	1.832	2.075	13,26	3.087	1.813	(41,27)
Vigilância	7.292	6.561	6.600	0,60	6.436	6.361	(1,16)
Outros	554	1.223	469	(61,68)	819	498	(39,15)
	<b>40.288</b>	<b>51.952</b>	<b>50.190</b>	<b>(3,39)</b>	<b>45.517</b>	<b>46.634</b>	<b>2,45</b>
<b>Outros</b>							
Seguros	338	109	271	148,15	810	252	(68,90)
Aluguéis e Locações	870	727	778	7,03	924	776	(16,05)
Pesquisa e Desenvolvimento	-118	1.308	-118	-	2.100	66	(96,85)
Impostos e Taxas	1.095	828	1.017	22,87	3.688	818	(77,81)
Associações e Entidades de Classe	732	131	663	407,11	701	639	(8,84)
Polo Ecoturístico Caminhos do Mar	0	0	0	-	0	500	-
Bolsa de Estudos	70	120	58	(51,88)	134	85	(36,41)
Outros DRE	173	469	167	(64,37)	184	242	31,92
<b>Subtotal DRE</b>	<b>3.160</b>	<b>3.692</b>	<b>2.836</b>	<b>(23,17)</b>	<b>8.540</b>	<b>3.378</b>	<b>(60,44)</b>
Varição Monetária Fund. Cesp	4.066	200	1.852	825,72	9.755	10.401	6,62
Despesa Financeira Fund. Cesp	2.470	2.580	2.051	(20,52)	2.060	2.312	12,22
Imposto Predial e Territorial-IPTU	8.509	7.366	7.671	4,14	7.970	7.846	(1,55)
Taxas	289	60	282	369,76	164	87	(46,76)
Provisões	2.217	0	2.238	-	0	2.033	-
Recuperação de Despesas	-1.919	0	-1.884	-	0	-2.307	-
<b>Outros DFs nota 20.2</b>	<b>18.791</b>	<b>13.898</b>	<b>15.046</b>	<b>8,26</b>	<b>28.489</b>	<b>23.749</b>	<b>(16,64)</b>



# Fluxo de Caixa – Recursos

**Aprovado x Previsto – 2016**

**Base Novembro 2016**

*R\$ MIL*

DESCRIÇÃO	2016									
	ANO COMPLETO				ACUMULADO ATÉ NOVEMBRO					Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	REAL 11/15	APROV.	REAL	DIF.	Var %	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)		(e)	(f)	g=(f-e)	h=(f/e)	i=(f/b)
FATURAMENTO DE ENERGIA ELÉTRICA	171.155	178.300	7.144	4,17	141.614	156.545	162.755	6.210	3,97	91,28
PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	10.641	9.155	(1.485)	(13,96)	8.736	9.753	8.319	(1.434)	(14,70)	90,86
ARRENDAMENTO	82.002	83.586	1.584	1,93	36.986	41.001	41.457	456	1,11	49,60
VENDA IMÓVEIS / ALUGUEIS	2.282	4.077	1.795	78,67	9.062	2.100	3.872	1.772	84,38	94,97
ADEQ CALHA DO RIO PINHEIROS	25.000	12.602	(12.398)	(49,59)	17.282	22.917	125	(22.792)	(99,45)	0,99
CONTRATO DE MUTUO	10.000	5.636	(4.364)	(43,64)	-	10.000	-	(10.000)	-	-
DIVIDENDOS	-	3.896	3.896	-	-	-	3.896	3.896	-	100,00
OUTROS RECURSOS	10.864	10.910	46	0,43	9.671	10.096	10.039	(57)	(0,56)	92,02
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>311.944</b>	<b>308.162</b>	<b>(3.782)</b>	<b>(1,21)</b>	<b>223.350</b>	<b>252.412</b>	<b>230.464</b>	<b>(21.949)</b>	<b>(8,70)</b>	<b>74,79</b>



# Fluxo de Caixa – Aplicações

## Aprovado x Previsto – 2016

### Base Novembro 2016

R\$ MIL

DESCRIÇÃO	2016									
	ANO COMPLETO				ACUMULADO ATÉ NOVEMBRO					Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	REAL 11/15	APROV.	REAL	DIF.	Var %	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)		(e)	(f)	g=(f-e)	h=(f/e)	i=(f/b)
INVESTIMENTOS	18.193	4.720	(13.473)	(74,06)	12.352	17.860	3.327	(14.533)	(81,37)	70,49
ORÇAMENTO DE CUSTEIO	56.130	50.321	(5.809)	(10,35)	55.361	51.323	44.369	(6.954)	(13,55)	88,17
CONTAS DE CONSUMO	3.300	2.424	(876)	(26,56)	2.562	3.015	2.205	(810)	(26,87)	90,96
CONVÊNIO ADEQ. CALHA RIO PINHEIROS	25.000	13.766	(11.234)	(44,94)	16.691	22.917	12.704	(10.213)	(44,57)	92,28
PESSOAL	88.592	110.238	21.647	24,43	102.039	80.648	95.974	15.326	19,00	87,06
ENCARGOS SETORIAIS	11.754	10.221	(1.533)	(13,04)	6.317	10.611	9.771	(841)	(7,92)	95,59
ENC. REDE (CONEXÃO / USO)	5.316	4.467	(848)	(15,96)	3.838	4.873	4.091	(782)	(16,05)	91,58
ENERGIA COMP. REVENDA	8.887	8.122	(765)	(8,61)	8.819	8.125	7.445	(680)	(8,37)	91,67
IMPOSTOS / TRIBUTOS	49.447	46.918	(2.529)	(5,11)	33.771	35.780	32.285	(3.495)	(9,77)	68,81
SERVIÇOS DA DÍVIDA	26.120	29.336	3.216	12,31	24.272	24.110	26.742	2.632	10,91	91,16
CONTRATO DE MUTUO EMAE - PIRAPORA	5.412	-	(5.412)	-	4.588	5.412	-	(5.412)	-	-
DIVIDENDOS	-	3.629	3.629	-	-	-	3.629	3.629	-	100,00
<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>	<b>298.151</b>	<b>284.163</b>	<b>(13.988)</b>	<b>(4,69)</b>	<b>270.609</b>	<b>264.675</b>	<b>242.541</b>	<b>(22.134)</b>	<b>(8,36)</b>	<b>85,35</b>



# Fluxo de Caixa – Saldos

## Aprovado x Previsto – 2016

### Base Novembro 2016

R\$ MIL

DESCRIÇÃO	2016									
	ANO COMPLETO				ACUMULADO ATÉ NOVEMBRO					Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	REAL 11/15	APROV.	REAL	DIF.	Var %	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)		(e)	(f)	g=(f-e)	h=(f/e)	i=(f/b)
RECURSOS	311.944	308.162	(3.782)	(1,21)	223.350	252.412	230.464	(21.949)	(8,70)	74,79
APLICAÇÕES	298.151	284.163	(13.988)	(4,69)	270.609	264.675	242.541	(22.134)	(8,36)	85,35
AUMENTO / DIMINUIÇÃO DE CAIXA	13.793	23.999	10.206	73,99	(47.259)	(12.263)	(12.078)	185	-	-
<b>DISPONIVEL INICIAL DE CAIXA</b>	<b>53.570</b>	<b>53.570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78.783</b>	<b>53.570</b>	<b>53.570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>SALDO FINAL DE CAIXA</b>	<b>67.364</b>	<b>77.569</b>	<b>10.206</b>	<b>15,15</b>	<b>31.523</b>	<b>41.307</b>	<b>41.493</b>	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>53,49</b>

**FLUXO DE CAIXA  
E  
DEMONSTRATIVO  
DE RESULTADOS  
NOV/2016**

**PIRAPORA ENERGIA S.A**

- **Energia comprada:** Em fevereiro e março foram liquidadas pela CCEE valores referentes ao mês de dezembro/2015, não previsto no orçamento de 2016.  
Considerados os valores das liquidações de fevereiro e março/2016, e a previsão de compra de energia decorrente da paralização da UG1 e UG2.
- **Fornecedores:** A realização dos Orçamentos de Investimento e Custeio está abaixo do previsto no orçamento de 2016. No caso de custeio houve redução no valor pago a EMAE de O & M e nas aquisições de Investimentos.
- **Mútuo:** Considera a liquidação do contrato de mútuo em dez/2016.

# Fluxo de Caixa – Orçado x Realizado

## Mês de Novembro / 2016

R\$ MIL

Fluxo de caixa	Nov/2016						2016		
	Mês			Acumulado			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
<b>Saldo Inicial</b>	<b>9.122</b>	<b>15.752</b>	<b>6.630</b>	<b>9.427</b>	<b>9.427</b>	-	<b>9.427</b>	<b>9.427</b>	-
Suprimento de Energia Elétrica	2.673	3.097	424	28.492	28.527	36	31.177	31.234	57
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Entradas</b>	<b>2.673</b>	<b>3.097</b>	<b>424</b>	<b>28.492</b>	<b>28.527</b>	<b>36</b>	<b>31.177</b>	<b>31.234</b>	<b>57</b>
Encargos setoriais	(6)	(7)	(1)	(61)	(73)	(11)	(67)	(79)	(12)
Conecção e Uso de Rede	(48)	(24)	24	(528)	(355)	173	(576)	(414)	162
Energia comprada para revenda	(69)	-	69	(456)	(2.159)	(1.703)	(504)	(2.159)	(1.655)
Tributos indiretos	(98)	(93)	4	(1.985)	(2.140)	(155)	(2.083)	(2.325)	(242)
Fornecedores	(419)	(112)	307	(4.606)	(3.449)	1.156	(5.024)	(4.523)	502
<b>Total de saídas</b>	<b>(639)</b>	<b>(236)</b>	<b>404</b>	<b>(7.635)</b>	<b>(8.175)</b>	<b>(540)</b>	<b>(8.253)</b>	<b>(9.499)</b>	<b>(1.246)</b>
<b>Geração de caixa Operacional</b>	<b>2.034</b>	<b>2.861</b>	<b>828</b>	<b>20.856</b>	<b>20.352</b>	<b>(504)</b>	<b>22.924</b>	<b>21.735</b>	<b>(1.189)</b>
Rendimento Aplic. Financeiras	58	16	(42)	351	1.024	673	413	1.160	746
Dividendos	-	(3.896)	(3.896)	-	(3.896)	(3.896)	-	(3.896)	(3.896)
Investimentos	(334)	(11)	322	(3.673)	(526)	3.147	(4.006)	(601)	3.405
BNDES	(1.149)	(1.140)	9	(12.643)	(12.799)	(156)	(13.792)	(13.917)	(125)
Mútuo Pirapóra	-	-	-	(4.588)	-	4.588	(4.588)	(5.589)	(1.001)
<b>Geração de caixa não operacional</b>	<b>(1.425)</b>	<b>(5.032)</b>	<b>(3.607)</b>	<b>(20.552)</b>	<b>(16.197)</b>	<b>4.355</b>	<b>(21.973)</b>	<b>(22.844)</b>	<b>(871)</b>
<b>Caixa Final</b>	<b>9.731</b>	<b>13.582</b>	<b>3.851</b>	<b>9.731</b>	<b>13.582</b>	<b>3.851</b>	<b>10.377</b>	<b>8.317</b>	<b>(2.060)</b>
BNDES-Garantia Financeira	(3.448)	(3.627)	(179)	(3.448)	(3.627)	(179)	(3.448)	(3.477)	(29)
Depósitos judiciais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Caixa Restrito</b>	<b>(3.448)</b>	<b>(3.627)</b>	<b>(179)</b>	<b>(3.448)</b>	<b>(3.627)</b>	<b>(179)</b>	<b>(3.448)</b>	<b>(3.477)</b>	<b>(29)</b>
<b>Caixa não Restrito</b>	<b>6.282</b>	<b>9.955</b>	<b>3.672</b>	<b>6.282</b>	<b>9.955</b>	<b>3.672</b>	<b>6.929</b>	<b>4.840</b>	<b>(2.089)</b>

# Demonstração do Resultado

Mês de Novembro / 2016

R\$ MIL

Demonstrativo de Resultado	Nov/2016						2016		
	Mês			Acumulado			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
Receita Regulada	2.742	2.773	31	28.698	28.386	(312)	31.450	31.138	(312)
Receita Energia de Curto Prazo	-	-	-	50	90	40	50	90	40
Outros	-	0	0	-	0	0	-	0	0
Impostos faturados	(100)	(101)	(1)	(1.047)	(1.039)	8	(1.148)	(1.140)	8
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>2.642</b>	<b>2.671</b>	<b>30</b>	<b>27.700</b>	<b>27.437</b>	<b>(263)</b>	<b>30.352</b>	<b>30.088</b>	<b>(263)</b>
Encargos setoriais	(6)	(7)	(1)	(61)	(73)	(12)	(67)	(80)	(13)
Conexção e Uso de Rede	(48)	(24)	24	(528)	(71)	457	(576)	(130)	446
Energia comprada para revenda	-	(292)	(292)	(289)	(3.169)	(2.881)	(289)	(4.045)	(3.756)
<b>Margem Bruta</b>	<b>2.588</b>	<b>2.349</b>	<b>(239)</b>	<b>26.822</b>	<b>24.123</b>	<b>(2.699)</b>	<b>29.420</b>	<b>25.834</b>	<b>(3.586)</b>
(-) Materiais	(2)	(0)	2	(22)	(23)	(1)	(24)	(23)	1
(-) Serviços de terceiros	(377)	(468)	(91)	(4.148)	(2.847)	1.301	(4.526)	(3.842)	684
(-) Outros	(40)	(171)	(132)	(436)	(502)	(66)	(475)	(581)	(106)
<b>Ebitda</b>	<b>2.169</b>	<b>1.710</b>	<b>(460)</b>	<b>22.216</b>	<b>20.751</b>	<b>(1.465)</b>	<b>24.396</b>	<b>21.388</b>	<b>(3.007)</b>
Receitas Financeiras	58	168	110	351	1.670	1.318	413	1.805	1.392
Despesa Financeira	(587)	(693)	(106)	(7.730)	(8.529)	(799)	(9.342)	(9.082)	260
(+/-) Resultado Financeiro	<b>(529)</b>	<b>(525)</b>	<b>4</b>	<b>(7.379)</b>	<b>(6.859)</b>	<b>519</b>	<b>(8.929)</b>	<b>(7.277)</b>	<b>1.652</b>
(-) Depreciação	(328)	(328)	(0)	(3.610)	(3.611)	(1)	(3.938)	(3.939)	(1)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.312</b>	<b>857</b>	<b>(456)</b>	<b>11.228</b>	<b>10.281</b>	<b>(947)</b>	<b>11.528</b>	<b>10.172</b>	<b>(1.356)</b>
Imposto de Renda	(55)	-	55	(575)	(707)	(132)	(630)	(762)	(132)
Contribuição Social	(30)	-	30	(310)	(343)	(33)	(340)	(373)	(33)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>1.228</b>	<b>857</b>	<b>(371)</b>	<b>10.343</b>	<b>9.231</b>	<b>(1.111)</b>	<b>10.559</b>	<b>9.038</b>	<b>(1.521)</b>

## Aprovado x Previsto – 2016

### Base Novembro 2016

R\$ MIL

DESCRIÇÃO	2016								
	ANO COMPLETO				ACUMULADO ATÉ NOVEMBRO				Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	APROV.	REAL	DIF.	Var %	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	(f)	g=(f-e)	h=(f/e)	i=(f/b)
FATURAMENTO DE ENERGIA ELÉTRICA	31.177	31.234	57	0,18	28.492	28.527	36	0,13	91,34
CONTRATO DE MUTUO	5.412	-	(5.412)	-	5.412	-	(5.412)	-	-
OUTROS RECURSOS	413	1.160	746	180,58	351	1.024	673	191,59	88,29
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>37.002</b>	<b>32.393</b>	<b>(4.609)</b>	<b>(12,46)</b>	<b>34.255</b>	<b>29.551</b>	<b>(4.703)</b>	<b>(13,73)</b>	<b>91,23</b>

DESCRIÇÃO	2016								
	ANO COMPLETO				ACUMULADO ATÉ NOVEMBRO				Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	APROV.	REAL	DIF.	Var %	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	(f)	g=(f-e)	h=(f/e)	i=(f/b)
INVESTIMENTOS	4.006	601	(3.405)	(84,99)	3.673	526	(3.147)	(85,68)	87,47
DESPESAS OPERACIONAIS	5.024	4.523	(502)	(9,98)	4.606	3.449	(1.156)	(25,11)	76,26
ENCARGOS SETORIAIS E DE REDE	643	493	(150)	(23,30)	589	428	(161)	(27,37)	86,80
ENERGIA COMPRADA (LIQUIDAÇÃO)	504	2.159	1.655	328,70	456	2.159	1.703	373,56	100,00
IMPOSTOS E TAXAS	2.083	2.325	242	11,62	1.985	2.140	155	7,80	92,03
DIVIDENDOS	-	3.896	3.896	-	-	3.896	3.896	-	100,00
SERVIÇOS DA DÍVIDA	13.792	13.917	125	0,91	12.643	12.799	156	1,23	91,96
CONTRATO DE MUTUO	10.000	5.589	(4.411)	(44,11)	10.000	-	(10.000)	-	-
<b>TOTAL DE APLICAÇÕES</b>	<b>36.052</b>	<b>33.503</b>	<b>(2.549)</b>	<b>(7,07)</b>	<b>33.951</b>	<b>25.396</b>	<b>(8.554)</b>	<b>(25,20)</b>	<b>75,80</b>

## Aprovado x Previsto – 2016

### Base Novembro 2016

R\$ MIL

DESCRIÇÃO	2016								
	ANO COMPLETO				ACUMULADO ATÉ NOVEMBRO				Var %
	APROVADO	PREVISTO	DIF.	Var %	APROV.	REAL	DIF.	Var %	
	(a)	(b)	c=(b-a)	d=(b/a)	(e)	(f)	g=(f-e)	h=(f/e)	i=(f/b)
RECURSOS	37.002	32.393	(4.609)	(12,46)	34.255	29.551	(4.703)	(13,73)	91,23
APLICAÇÕES	36.052	33.503	(2.549)	(7,07)	33.951	25.396	(8.554)	(25,20)	75,80
AUMENTO / DIMINUIÇÃO DE CAIXA	950	(1.110)	(2.060)	-	304	4.155	3.851	1.267,64	-
<b>DISPONIVEL INICIAL DE CAIXA</b>	<b>9.427</b>	<b>9.427</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.427</b>	<b>9.427</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>
<b>SALDO</b>	<b>10.377</b>	<b>8.317</b>	<b>(2.060)</b>	<b>(19,85)</b>	<b>9.731</b>	<b>13.582</b>	<b>3.851</b>	<b>39,58</b>	<b>163,29</b>