



ESTADO DO MARANHÃO

**PREFEITURA MUNICIPAL DE MAGALHÃES DE ALMEIDA**

Rua Manoel Pires de Castro, 279 – Centro – CEP 65.560-000 Magalhães de Almeida – MA.

CNPJ: 06.988.976/0001-09



**PROJETO**



# BAEPENDI

CONSULTORIA

ESTUDO DE VIABILIDADE SOBRE ATIVOS BANCÁRIOS  
PARA FUTURA ALIENAÇÃO DE FOLHA DE PAGAMENTO  
DA PREFEITURA MAGALHÃES DE ALMEIDA – MA

MAIO/ 2023



### ATENÇÃO

Este documento contém informações sigilosas sobre serviços advocatícios e dados pessoais de clientes e empresas, se você não for uma das partes interessadas, por favor não vá mais longe, ou poderá sofrer as devidas cominações legais.



# ESTUDO DE VIABILIDADE SOBRE ATIVOS BANCÁRIOS PARA FUTURA ALIENAÇÃO DE FOLHA DE PAGAMENTO DA PREFEITURA MUNICIPAL DE MAGALHÃES DE ALMEIDA - MA

## REAVALIAÇÃO

### 1. INTRODUÇÃO

Este estudo tem por objetivo estimar valor de mercado dos ativos bancários da folha de pagamento do município.

O valor estimado ao final do estudo financeiro e de mercado, tem como função a de guiar a futura contratação de instituição bancária, funcionando como a devida e adequada pesquisa de mercado para licitação de acordo com o Acórdão 1940/2015 – TCU.

Os estudos visam além da precificação da venda futura da folha de pagamento, verificar a viabilidade mercadológica (estudo de mercado) e viabilidade jurídica (estudo jurídico sobre a futura contratação). Bem como sugestão de minuta de Termo de Referência, Edital e Contrato para futura alienação onerosa da carteira de ativos da folha de pagamento do Município de Magalhães de Almeida- MA.

#### 1.1. Da reavaliação

Trata-se de reavaliação necessária dos parâmetros do estudo anterior. Isto porque se deve considerar o decurso do tempo. O primeiro estudo realizado no final do ano de 2022, com dados de setembro de 2022, se mostrou desalinhado com o contexto mais recente do mercado financeiro-bancário e as novas diretrizes da política monetária nacional.

Devido à instabilidade do mercado, o valor do tíquete de venda por servidor sofreu um grande impacto de redução da avaliação.

Com isso se reduz também as expectativas de vendas dos produtos, diminuindo a margem de metas de venda e, por conseguinte o valor final de venda dos ativos especiais. Tais ajustes necessários impactam no valor inicial de venda dos ativos a serem estimados na licitação.

### 2. JUSTIFICATIVA

O Tribunal de Contas da União por meio dos Acórdãos 3042/2008 e 1940/2015, classificou a gestão de folha de pagamento de servidores como ativo líquido da administração pública:

**Acórdão 3.042/2008**



“Os pagamentos realizados aos servidores municipais não são disponibilidades de caixa, pois tais recursos, uma vez postos à disposição de servidores, têm caráter de despesa liquidada, pagamento feito, não estando disponíveis ao Município, pessoa jurídica de direito público interno, mas estão disponíveis aos servidores, credores particulares.”

#### **Acórdão 1.940/2015**

“Embora, do ponto de vista contábil e econômico, a folha de pagamentos de servidores possa ser considerada ativo da União, na medida que a sua exploração por terceiros tenha valor econômico e possa gerar receita para o Estado, ainda assim seria impróprio qualificar tal atividade como “alienação da gestão financeira”, pois não se está a transferir o domínio e a titularidade desses ativos a terceiros, uma vez que a Administração não pode transferir o que não é seu. Os valores mensalmente creditados são de pertença dos servidores públicos. A Administração apenas assume o compromisso de promover o depósito em determinada instituição financeira. E é exatamente tal comportamento que tem valor econômico e é avaliável pelo mercado em pecúnia.”

Os mesmos acórdãos vedam a alienação por se tratar de bem especial afetado, o que impede a transferência do mesmo. Entretanto o Colendo TCU orienta a “venda” da exploração dos ativos vinculados à atividade bancária por meio de licitação, uma vez que se trata de custo pago com verba pública, ainda que indiretamente por meio do servidor.

Não se pode então por inobservância arriscar renúncia de receita, uma vez que a administração através de seus servidores, ao depositar vencimentos, paga taxas e gera lucro a instituições bancárias sem a devida contraprestação. No caso de serviços ou fornecimentos, se cede moeda em troca de produtos. Neste caso se cede o pagamento de taxas, juros e outros produtos pela melhor oferta em pecúnia.

O pagamento do direito de explorar financeiramente a carteira dos servidores da administração por uma instituição bancária é objeto do estudo aqui proposto, o que justifica a realização de certame para tal contratação.

### **3. OBJETIVOS**

Consolidar estimativa de custo para contratação futura de venda de folha de servidores para balizar Termo de Referência como pesquisa de mercado;

Realizar levantamento e compilação de informações importantes e pertinentes a instituições bancárias para a devida e ampla concorrência para a venda dos ativos;



Elaborar relatório com as devidas orientações e achados verificando a viabilidade econômica, técnica e jurídica;

Emitir parecer jurídico sobre a legalidade do certame para a venda da folha.

#### 4. ATIVIDADES DESENVOLVIDAS

##### 4.1. Análise dos Ativos:

Realizada a estimativa dos ativos à luz do método do *Payback* descontado, onde o valor de qualquer ativo é o valor presente dos fluxos de caixa futuros dele esperado. Sendo assim, o valor dos ativos da prefeitura será o somatório dos fluxos de caixa futuros que serão gerados por ela, descontados a valor presente.

Entretanto, cada licitante pode optar por explorar de um a todos os fluxos, dependendo de sua estratégia e posicionamento de mercado. Sendo assim, as informações foram geradas com o objetivo de detalhar cada fluxo reduzindo o risco da incerteza e auxiliando as licitantes na tomada de decisão.

Importante destacar que todos os fluxos compartilham as mesmas informações de análise: pirâmide salarial dos efetivos e não efetivos, descontos de consignação, tempo de serviço, taxas atuais de captação e juro. As informações financeiras foram fornecidas pela Prefeitura e demais demonstrações foram coletadas no Portal da transparência do município.

O presente estudo estimou o potencial de consumo de produtos e serviços das contas atuais e futuras com utilização de índices históricos específicos para o setor público.

##### 4.2. Atividades realizadas na análise dos ativos:

- Pesquisa dos dados sobre o perfil socioeconômico do estado do Maranhão e do município de Magalhães de Almeida.
- Preenchimento e análise do questionário enviado para a prefeitura;
- Estudo dos modelos licitatórios;
- Estudo do potencial de empréstimos de crédito consignado na prefeitura;
- Pesquisa e análise dos interesses dos fatores que as instituições levam em consideração na avaliação da folha de pagamento;
- Análise econômico-financeira pela metodologia do *Payback* descontado;
- Análise das informações financeiras e administrativas da prefeitura;
- Cálculo de: *Payback*, Valor presente, Valor futuro, Custo Operacional, TIR (Taxa interna de retorno).
- Análise de licitações similares;
- Estimativa de potencialização de consumo de produtos e serviços e tomada de crédito consignado;



- Gestão de risco: probabilidade de o resultado ser diferente do esperado. A instituição financeira ao comprar a folha de pagamento, está pagando adiantado por um conjunto de serviços e produtos que estão sujeitos os riscos inerentes a esta antecipação.
- Estimativa de portabilidade entre conta corrente;
- Estimativa de crescimento do número total de servidores ativos concursados em 0,0% ao ano.
- Análise da folha de pagamento e da pirâmide salarial: avaliação de empréstimos e financiamentos ativos, pagamentos a fornecedores e credores, taxas e custos de serviços bancários, aplicação de recursos financeiros, renda média, orçamento e planejamento para os próximos 05 (cinco) anos;
- Análise dos serviços de intermediação da folha de pagamento;
- Análise e considerações jurídicas sobre o edital;

#### 4.3. Premissas consideradas na avaliação:

Para estimar o fluxo de caixa gerado, assumiu-se como premissas os seguintes aspectos:

- As informações dos servidores repassadas pela prefeitura como pirâmide salarial, carteira atual de crédito consignado;
- O valor estimado foi amortizado linearmente ao longo dos fluxos projetados, tendo como restrição o período de duração do contrato
- Foram considerados desembolsos com impostos diretos e indiretos de acordo com a legislação vigente;
- Os custos de aquisição da folha de pagamento foram projetados individualmente;
- Considerou-se que os servidores irão aumentar o consumo de produtos e serviços e que atingem o potencial em 12 (doze) meses;
- A rentabilidade média considera todas as contas correntes abertas para recebimento da folha de pagamento;

#### 4.4. Restrições consideradas na avaliação:

- A existência apenas de uma Instituição Bancária no Município limita a concorrência, uma vez que outras não situadas no município, devem arcar com custo de instalação que a primeira concorrente não tem, fato que desestimula a concorrência.
- Não há expectativa de crescimento do número de servidores durante o período de duração do contrato nem concurso público programado até o final da gestão.
- Folha com alto percentual de contratados gera instabilidade de compromissos futuros, uma vez que estes não têm estabilidade de seus vencimentos.
- A distância geográfica de uma cidade polo (em termos bancários) reduz o valor de mercado devido aos altos custos de logística.

### 5. FOLHA DE PAGAMENTO

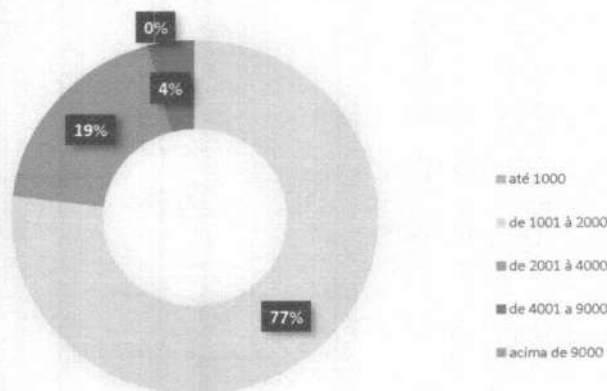
A prefeitura conta com um total de **1.712** (CPF's) entre ativos (concurados, comissionados e contratados) e inativos.



### 5.1 Folha Executivo Municipal - Ativos:

Faixa de valores em R\$	Quantidade de funcionários
até 1000	
De 1001 à 2000	1317
De 2001 à 4000	325
De 4001 à 9000	68
Acima de 9000	2
Total	1712

Remuneração Servidores por faixa salarial - Prefeitura



Valor da folha mensal bruta = **R\$ 3.316.263,76**

Valor da folha mensal líquida = **R\$ 2.778.115,52**

Gráfico 1 – Servidores (CPF's) Ativos do município de Magalhães de Almeida- por faixa salarial – base agosto de 2022

O Valor bruto da folha de pagamento dos servidores ativos (concursados, comissionados e contratados) é de **R\$ 3.316.263,76** (três milhões, trezentos e dezesseis mil, duzentos e sessenta e três reais e setenta e seis centavos) e o valor da folha líquida é de **R\$ 2.778.115,52** (dois milhões, setecentos e setenta e oito mil, cento e quinze reais e cinquenta e dois centavos) já considerados os descontos compulsórios e facultativos (consignações).

Os valores acima foram arredondados para baixo se desprezando milhares menores que dez.

### 5.2 Folha Instituto de Previdência - Inativos:

Não existe instituto de previdência próprio no município.





## 6. EMPRÉSTIMO CONSIGNADO

Analisada a modalidade de empréstimo consignado para os servidores, tendo como referência as taxas e prazos praticados pelos bancos no mercado nacional em setembro de 2022 neste estudo foram utilizados o prazo médio de 96 meses e a taxa média de 1,56 % a.m, ou 20,43% a.a, dado pelo seguinte cálculo:

$$ia = (1 + im)^{12} - 1 = (1,0156)^{12} - 1 = 1,2043 - 1 = 0,2043 \text{ ou } 20,43\%$$

O valor total de repasse mensal de consignado às instituições financeiras informado pela prefeitura é de R\$ 230.366,45 (duzentos e trinta mil, trezentos e sessenta e seis reais e quarenta e cinco centavos) sendo o valor repassado ao Bradesco.

Ao analisar o potencial da carteira de empréstimos consignados foi possível destacar que:

a. 27,64% (vinte e sete inteiros e sessenta e quatro décimos por cento) das margens consignáveis foram utilizadas.

b. Há potencial de incremento na produção de empréstimos consignados, referente às margens livres (disponíveis dentro dos 35% permitidos para consignação em folha, conforme Lei Federal 10.820 de 17 de dezembro de 2003) de 72,36% (setenta e dois inteiros e trinta e seis décimos por cento), considerando todos os servidores, respeitadas as limitações dos servidores sem vínculo permanente.

Em se tratando das margens livres dos servidores, é possível estimar R\$ 603.068,21 (seiscentos e três mil, sessenta e oito reais e vinte e um centavos) de margens ainda não exploradas.

Margem de consignado

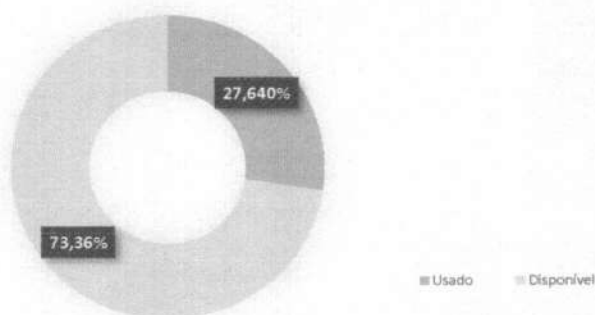


Gráfico 3 – Utilização da margem para empréstimo consignado

Abaixo, uma análise do potencial da produção de empréstimos consignados:



### Análise da carteira de consignados

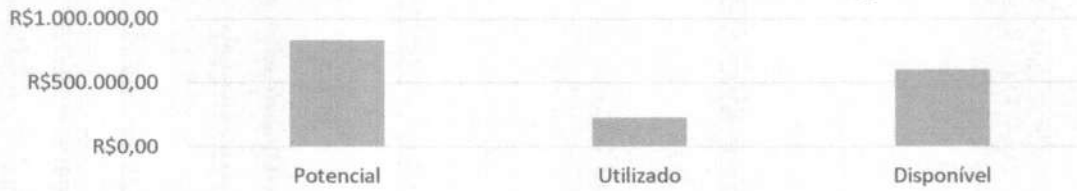


Gráfico 4 – Análise da carteira e da fronteira de possibilidade de produção dos empréstimos consignados.

Identificou-se que o crédito consignado ainda possui potencial a ser explorado (72,36%). Analisando pelo mesmo aspecto, atualmente, é repassado, mensalmente, R\$ 230.366,45 (duzentos e trinta mil, trezentos e sessenta e seis reais e quarenta e cinco centavos) referente ao empréstimo consignado, porém, ainda um potencial, em margens livres a ser explorado, R\$ 603.068,21 (seiscentos e três mil, sessenta e oito reais e vinte e um centavos).

Portanto, considerando as oportunidades e ameaças abaixo relacionadas:

#### Oportunidades:

a. A taxa de captação de 4,00%,

<https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ref/202204/RELESTAB202204-refPub.pdf> - Edição de agosto de 2022, página 31 anexos.

b. Retorno do crédito em 12,5%

<https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ref/202204/RELESTAB202204-refPub.pdf> - Edição de agosto de 2022, página 31 anexos.

c. o prazo médio dos contratos firmados de 96 meses,

d. Taxa Selic em 13,65% com projeção de alta;

e. Contrato de longo prazo para explorar a carteira (60 meses).

#### Ameaças:

a. possível exigência do PAB, com um investimento inicial estimado para a instituição bancária;

b. A possibilidade de portabilidade (aumentada pela Resolução Bacen 4.639 de 22/02/2018) e no presente estudo estimada em 25%;

c. O risco de desligamento/óbito de servidores.



E ainda:

- a. Fluxo de caixa regularmente distribuído ao longo dos 5 (cinco) anos.

É possível estimar que a o resultado máximo proveniente dos empréstimos consignados se utilizada a margem disponível para a instituição financeira vencedora do certame, em 5 anos, poderá chegar a R\$ 819.473,27 (oitocentos e dezenove mil, quatrocentos e setenta e três reais e vinte e sete centavos) no VPL, e um retorno do investimento da possível instalação de um PAB seria em 2,4 anos, demonstrados pela memória de cálculo abaixo:

Ativo	Período	Fluxo	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)
	0			-R\$ 300.000,00
R\$ 603.068,21	1	0,2043	0,08730	R\$ 123.218,90
R\$ 655.716,06	2	0,2222	0,08730	R\$ 145.672,00
R\$ 712.960,07	3	0,2416	0,03250	R\$ 172.216,54
R\$ 736.131,27	4	0,2494	0,03000	R\$ 183.592,52
R\$ 758.215,21	5	0,2569	0,03000	R\$ 194.773,31
				R\$ 819.473,27

Projeção de fluxo de caixa - consignado

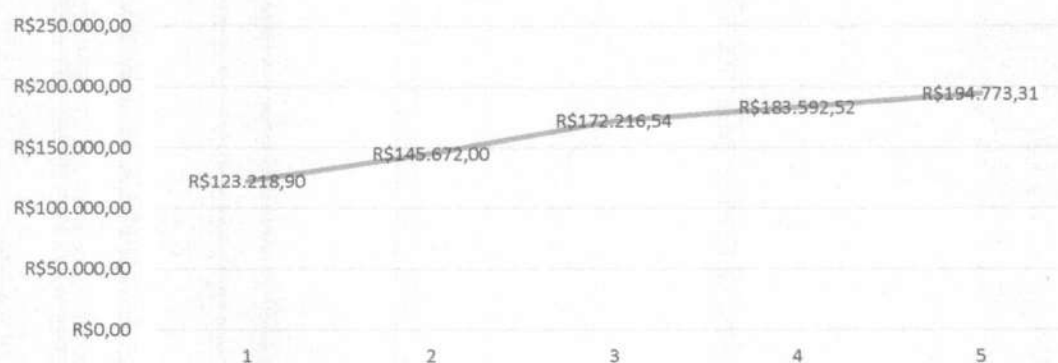


Gráfico 5 – Fluxo de Caixa- método Payback descontado, em 5 anos – produto empréstimo consignado

É possível concluir, com tal resultado, que há a viabilidade do investimento para o empréstimo consignado (o VPL encontrado é maior que o investimento inicial).

Taxa Interna de Retorno:

$$TIR = \sum_{t=0}^n \frac{F_n}{(1+i)^n} = 0$$

A taxa interna de retorno (TIR) é a taxa que mede o retorno do investimento. Levando em conta o fluxo de caixa supracitado, a TIR encontrada é de 41,64 % a.a., dada fórmula supracitada.



-R\$ 300.000,00	CHS	g	CFo
R\$ 123.218,90		g	CFj
R\$ 145.672,00		g	CFj
R\$ 172.216,54		g	CFj
R\$ 183.592,52		g	CFj
R\$ 194.773,31		g	CFj
		f	IRR

**= 41,64% a.a.**

Se taxa captação = 4,00% a.a., e se TIR = 41,64%a.a., então TIR > que taxa de captação inicial, logo, há viabilidade no investimento.

## 7. CARTÃO DE CRÉDITO CONSIGNADO

Outro produto a ser considerado, para o cálculo da fronteira de possibilidade de produção sob consignação em folha de pagamento é o Cartão de Crédito Consignado.

Analisada a modalidade de Cartão de crédito consignado para os servidores, tendo como referência as taxas e prazos praticados pelos bancos no mercado nacional em setembro de 2022, neste estudo foram utilizados o prazo médio de 60 meses e a taxa média de 9.51% a.m, ou 198,31% a.a, dado pelo seguinte cálculo:

$$ia = (1 + im)^{12} - 1 = (1,0951)^{12} - 1 = 2,9831 - 1 = 1,9831 \text{ ou } 198,31\%a.a.$$

O valor dos repasses atuais de cartão de crédito consignado às instituições financeiras não foram informados pela prefeitura municipal de Magalhães de Almeida, todavia, a legislação atual prevê operações com o cartão de crédito consignado, o que o torna também objeto do presente estudo.

Portanto, considerando:

- que os cartões de crédito consignados atualmente são oferecidos somente aos servidores efetivos, que somam 40,30% do total de servidores, e que somente 60% desses servidores sejam optantes pelo cartão.
- que a margem livre projetada seja aproximadamente R\$ 203.616,51.
- que a taxa média praticada seja de 9,51%.a.m.
- que o prazo médio praticado seja de 60 meses
- que haja fluxo de caixa regularmente distribuído ao longo dos cinco anos

Temos o seguinte fluxo de caixa projetado para 5 (cinco) anos, no VPL:

Fluxo de caixa (FC)	Ano	Fluxo	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)
	0			-R\$ 3.567,30



R\$ 203.616,51	1	1,9831	0,08730	R\$ 403.800,05
R\$ 221.392,24	2	2,1563	0,08730	R\$ 477.381,02
R\$ 240.719,78	3	2,3445	0,03250	R\$ 564.370,01
R\$ 261.734,62	4	2,4207	0,03000	R\$ 633.582,79
R\$ 284.584,05	5	2,4933	0,03000	R\$ 709.561,41
				R\$ 2.788.695,28

Gráfico 7 – Fluxo de Caixa – Payback descontado, em 5 anos – produto Cartão de Crédito consignado

Dadas tais considerações, pode-se concluir que a estimativa máxima é que a instituição financeira teria um resultado projetado de aproximadamente R\$ 2.788.695,28 (dois milhões, setecentos e oitenta e oito mil, seiscentos e noventa e cinco reais e vinte e oito centavos) ao final de 5 anos (em repasses mensais) no VPL. Portanto,  $VPL > \text{que valor investido} = \text{viabilidade}$ .

Cálculo da TIR para o Cartão de Crédito Consignado:

Ano	Fluxo de caixa (FC)
0	-R\$ 3.567,30
1	R\$ 403.800,05
2	R\$ 477.381,02
3	R\$ 564.370,01
4	R\$ 633.582,79
5	R\$ 709.561,41
	R\$
VPL	2.788.695,28

TIR 11338%

Se taxa captação = 4,00% a.a., e se TIR = 11338%a.a., então  $TIR > \text{que taxa de captação inicial}$ , logo, há viabilidade no investimento.

Ainda sobre o empréstimo e do cartão consignado, é importante ressaltar que os fluxos aqui elencados se referem a parcelas descontadas e não ao valor nominal da carteira. Ainda nesse sentido observa-se que ao final de cinco anos de contrato, estima-se que o banco vencedor do certame continuará a receber o montante projetado para o ano 5, por mais 5 anos, dado o prazo médio dos contratos = 60 meses.

## 8. RECEITAS COM TARIFAS E TAXAS BANCÁRIAS:

Por último e não menos importante, é importante ressaltar no presente estudo que ultrapassados os limites da gratuidade dos serviços previstos em lei, o servidor pagará ao banco todas as tarifas bancárias pelos serviços prestados, tais como manutenção de contas, extratos, dentre outros tarifas e taxa de juro referentes a outros produtos oferecidos pelo banco. Considerando uma receita média de R\$312,00 por cliente a.a., e uma inadimplência de 20%, temos aproximadamente R\$ 427.128,00 (quatrocentos e vinte e sete mil, cento e vinte e oito reais) de receita anual:

Ativo	Período	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)
-------	---------	--------------------	------------------------------



	0		-R\$ 300.000,00
R\$ 427.128,00	1	0,08730	R\$ 464.416,27
R\$ 485.430,97	2	0,08730	R\$ 527.809,10
R\$ 551.692,30	3	0,03250	R\$ 569.622,30
R\$ 626.998,30	4	0,03000	R\$ 645.808,25
R\$ 712.583,57	5	0,03000	R\$ 733.961,07
			<b>R\$ 2.941.616,99</b>

Gráfico 8 – Fluxo de Caixa – Payback descontado, em 5 anos – Receita com tarifas bancárias originadas das contas dos servidores públicos:

A estimativa se considerando 80% dos usuários dos serviços dum máximo de 100%, a instituição financeira teria um resultado projetado de aproximadamente R\$ 2.941.616,99 (dois milhões, novecentos e quarenta e um mil, seiscentos e dezesseis reais e noventa e nove centavos) ao final de 5 anos (em repasses mensais) no VPL. Portanto,  $VPL >$  que valor investido = viabilidade.

Cálculo da TIR para Taxas e tarifas bancárias:

Ano	Fluxo de caixa (FC)
0	-R\$ 300.000,00
1	R\$ 464.416,27
2	R\$ 527.809,10
3	R\$ 569.622,30
4	R\$ 645.808,25
5	R\$ 733.961,07
VPL	R\$ 2.941.616,99

TIR 162%

Se taxa captação = 4,00% a.a., e se TIR = 162%a.a., então  $TIR >$  que taxa de captação inicial, logo, há viabilidade no investimento.

## 9. PERFIL SÓCIO ECONÔMICO DE MAGALHÃES DE ALMEIDA

O Orçamento do Município para 2022 é de R\$ 74.207.210,00 (setenta e quatro milhões, duzentos e sete mil, duzentos e dez reais). A cidade de Magalhães de Almeida foi fundada em 01 de outubro de 1952, está localizada à aproximadamente 409 km da Capital São Luís, com aproximadamente 20.288 habitantes, conforme estimativa do IBGE para 2021. O município registra um PIB per capita de R\$ 5.972,66, segundo o IBGE 2019, ocupando o 185º lugar no ranking do estado.

## 10. SOBRE A ESTRUTURA DE ATENDIMENTO

Com relação à estrutura de atendimento é possível destacar que quanto maior o Investimento Inicial e o custo fixo mensal, menor é o valor da proposta a ser ofertada pelos licitantes. Todavia, dado o porte da prefeitura, faz-se necessário estrutura de atendimento compatível com seu perfil e crescimento. Para o resultado do presente relatório a análise de viabilidade foi feita considerando a necessidade pelo menos 01(um) PAB em caráter de exclusividade.

## 11. HISTÓRICO DE OBSERVAÇÕES



Com o objetivo de fundamentar e embasar a análise realizada, levamos em consideração os preços praticados no mercado para licitações similares de folha de pagamento. Observamos que os processos licitatórios de objeto similar sofreram interveniência do mercado financeiro pós crise de 2016, depois novo impacto com a possibilidade de portabilidade de salários fundamentada pela Resolução Bacen 4.639 de 22/02/2018 e estimulada pela ascensão das contas digitais com tarifas reduzidas, seguida da crise sanitária da pandemia de Covid-19.

Segue abaixo exemplos de licitações observadas:

Período - 2018/ 2022:

Parâmetros regionais - Maranhão					
	Cidade	Procedimento	Servidores	Valor pago pela folha	Valor por conta (5 anos)
1	Jatobá	Pregão 12/2019	557	R\$ 108.620,00	R\$ 195,01
2	Campestre	Pregão 19/2019	686	R\$ 300.005,00	R\$ 437,33
3	Caxias	Pregão 05/2018	11064	R\$ 5.000.000,00	R\$ 451,92
4	Junco	Pregão 18/2019	564	R\$ 101.525,00	R\$ 180,01
5	Brejo	Pregão 90/2020	2238	R\$ 941.000,00	R\$ 420,46
Média do valor da conta					<b>R\$ 280,79</b>

## 12. RESULTADOS

O estudo e análise das informações, variáveis, metodologia, premissas e restrições no levam a obter o resultado econômico-financeiro com foco nas operações consignadas em folha de pagamento:

Compulsório sobre Recursos a prazo (média dos saldos)	20,00%, remunerado pela taxa Selic (13,65%)
Fundo Garantidor de Créditos (FGC)	9,44% a.a.
Parcela livre rendendo CDI	5,68%a.a. (cotação de 15.03.2022)
PDD	3,2%
Taxa captação no período	De 4,00%
Taxa média de juros nas operações consignadas	20,43% a.a.
Prazo médio operações consignadas	60 meses (máximo 96 meses)
Impostos	PIS = 0,65% COFINS = 3% IR = 25% CSLL = 15% ISS = 5%

É possível identificar o seguinte SPREAD BANCÁRIO:

	Cenário Otimista
Bruto	31,72% a.a.
Líquido	17,11% a.a.

Com a seguinte memória de Cálculo (estimado):

Taxa da aplicação	20,432% a.a. + 5,68% a.a (C.D.I)
-------------------	----------------------------------



Taxa de captação	4,00% a.a.
Spread Bruto	31,72%
PIS e COFINS	3,65%
Inadimplência	3,2%
Despesas Operacionais	10%
Spread Líquido	17,11%

### 13. RESULTADO DO ESTUDO

Para definir o valor do ativo no mercado, se deve levar em consideração o comportamento do servidor e da administração, além das estruturas de mercado a seguir:

- O fluxo de caixa previsto para o empréstimo consignado e cartão de crédito consignado ao longo dos 05(cinco) anos;
- Demais taxas provenientes de abertura de contas e outras taxas praticadas ao correntista, cujo resultado estimado para 5 anos;
- A estimativa de 25% de portabilidade de contas, baseada na Resolução 4.639/2018 Bacen;
- A administração mantém pagamento das margens de consignados regulares no dia 10 de cada mês.
- Os servidores lançam mão dos serviços bancários disponíveis (consignados) na taxa de 33,09% da margem disponível.
- Não previsão de aumento de servidores nos quadros da Prefeitura, nem aumento de vencimento nos próximos cinco anos. Assim não se vislumbra um aumento deste percentual de endividamento.
- Portanto a taxa de corte para venda dos ativos como estimativa real do mercado local atual é de 33,09% do uso de serviços.
- Apenas o ativo de efetivo se mostra rentável e interessante como produto de venda, pois tem o menor custo de *payback*.
- A taxa SELIC alta garante maior rentabilidade e assim melhora o valor de mercado do ativo;
- A recente emergência sanitária coloca as administrações em desvantagem na barganha, pois o mercado sabe que estas necessitam de arrecadação, o que resulta em baixas ofertas e expectativas.





- A existência apenas de uma Instituição Bancária no Município limita a concorrência, uma vez que outras não situadas no município, devem arcar com custo de instalação que a primeira concorrente não tem, fato que desestimula a concorrência.

É essencial destacar que o cálculo dos ativos considerou apenas percentual da carteira. Apenas os efetivos foram utilizados para os cálculos de Taxa de Retorno. O que significa na prática que as instituições bancárias não estão pagando pelos contratados e comissionados no preço base.

O preço inicial sugerido a seguir reflete o atual momento do mercado financeiro, considerando os prejuízos amortizados pelas instituições por fraudes e reduções de juros e dividendos. Há ainda a redução da expectativa de meta de vendas de produtos agregados e taxa de retorno, o que impacta na oferta.

E ainda se considera a meta real de mercado de 20% de venda dos produtos com desconto do percentual de clientes já alcançados que já utilizam dos serviços por meio de crédito.

Assim, considerando o mercado atual é possível concluir que o valor prospectado dos ativos relacionados a prefeitura de Magalhães de Almeida, para lance inicial em um certame pode ser de **R\$ 373.216,00 (trezentos e setenta e três mil, duzentos e dezesseis reais)** <sup>1</sup> considerando pagamento a vista, já incluso o benefício fiscal para a instituição financeira vencedora.

*Nota <sup>1</sup> - O valor apurado dos ativos fica sujeito à apuração da Administração e é sujeito à alteração em virtude de qualquer equívoco de informação coletada/fornecida, ou ainda em virtude de variações de mercado.*

#### 14. ALCANCE, LIMITAÇÃO DO ESTUDO E SIGILO DAS INFORMAÇÕES

A análise e estudo de avaliação econômico-financeiro dos ativos financeiros da Prefeitura Municipal de Magalhães de Almeida, folha de pagamento, folha de fornecedores, crédito consignado e recursos financeiros foram realizados a partir de informações fornecidas pela sua administração, incluindo àquelas sobre negociações similares realizadas anteriormente por outros Entes Públicos e as sazonalidades deste mercado, pesquisas públicas sobre o setor, custos financeiros e de estrutura, consumo de produtos, taxas de crédito e taxas de desconto, spread e comportamento setorial e regional, além de informações disponíveis no portal da transparência.

As projeções correspondem às melhores estimativas sobre a evolução futura do objeto licitado/negociado. Alertamos que, dado o caráter incerto de qualquer informação baseada em expectativas futuras bem como o risco inerente a operação, certamente ocorrerão diferenças entre os resultados projetados e os resultados reais apurados, seja por fatores financeiros inerentes ao mercado, seja pela apresentação de riscos futuros decorrentes de normas e leis.

Qualquer tomada de decisão referente a uma possível oferta para aquisição dos itens negociados pela Prefeitura de Magalhães de Almeida deverá ser analisada e refletida por essa Administração.




Não faz parte do escopo dessa análise avaliar o efeito de absorção da conta negociada pela Prefeitura nas demonstrações financeiras da possível instituição financeira vencedora, incluindo os efeitos nos cálculos referentes ao nível de Basiléia, para fins de verificação da necessidade de aporte de capital.

Todas as informações aqui contidas fazem parte do escopo do trabalho realizado da avaliação e estudo econômico-financeiro da Prefeitura de Magalhães de Almeida e contém comentários, opinião especializada e metodologia utilizada para concluirmos o valor proposto. Portanto, essas informações são confidenciais e de propriedade exclusiva desta contratada e da Prefeitura de Magalhães de Almeida, não sendo destinadas à circulação geral ou publicação, assim como não podem ser reproduzidas ou utilizadas com nenhum outro propósito além daquele a que se propõe, sem autorização por escrito.

Não assumimos qualquer responsabilidade ou contingências por danos causados ou por eventual perda incorrida por qualquer informação contida no estudo, como resultado da circulação, publicação, reprodução ou uso deste documento com outra finalidade diferente da proposta.

Reservamo-nos o direito, mas não nos obrigamos, de revisar todos os cálculos incluídos ou referidos em nossa análise, quando julgarmos necessário, assim como revisar nossa avaliação quanto ao valor estimado para a licitada/negociada pela Prefeitura de Magalhães de Almeida, caso tenhamos conhecimento ou informação posterior não disponíveis na entrega do presente documento.

Magalhães de Almeida (MA), 08 de maio de 2023.

  
**LÁZARO MARTINS ARAÚJO**  
Consultor Financeiro

  
**ZORBBA BAEPENDI DA ROCHA**  
**IGREJA**  
Consultor Jurídico

*Este documento vai assinado digitalmente, reconhecido como legítimo pela signatária de acordo com o art. 10, § 1º e §2º da MP nº 2.200-2/2001*



**Assinado de forma  
digital por Zorbba Igreja  
Dados: 2023.05.08  
10:32:03 -03'00'**

**BAEPENDI SOCIEDADE INDIVIDUAL DE ADVOCACIA**  
CNPJ. Nº 27.947.216/0001-15



Município:

MAGALHÃES DE ALMEIDA

Estado:

MARANHÃO

set/22

Legenda: Entrada de dados | Dados usados em cálculos | Saída de dados

## I INFORMAÇÕES TÉCNICAS

1	Taxa SELIC	13,65%	<a href="https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros">https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros</a>		ago/22
2	TAXA DE CAPTAÇÃO	4,00%	<a href="https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ref/202204/RELESTAB202204-refPub.pdf">https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ref/202204/RELESTAB202204-refPub.pdf</a>		ago/22 - página 31
3	JUROS DE EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS				
		Ao mês	Ao ano	<a href="https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reportxjuros/?path=conteudo%2Ftxcred%2FReports%2FTaxasCredito-Consolidadas-porTaxasAnuais.rdl&amp;no">https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reportxjuros/?path=conteudo%2Ftxcred%2FReports%2FTaxasCredito-Consolidadas-porTaxasAnuais.rdl&amp;no</a>	
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	1,50%	19,62%		
	BCO DO BRASIL S.A.	1,27%	16,41%		
	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1,60%	21,00%		
	BCO BRADESCO S.A.	1,76%	23,25%		
	ITAÚ UNIBANCO S.A.	1,66%	21,88%		
	<b>Média</b>	<b>1,56%</b>	<b>20,43%</b>		
	Maior	21,88%	Menor	19,62%	
4	Taxa Capital de giro com prazo superior a 365 dias				
		Ao mês	Ao ano		
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	1,87%	24,84%	<a href="https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reportxjuros/?path=conteudo%2Ftxcred%2FReports%2FTaxasCredito-Consolidadas-porTaxasAnuais.rdl&amp;no">https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reportxjuros/?path=conteudo%2Ftxcred%2FReports%2FTaxasCredito-Consolidadas-porTaxasAnuais.rdl&amp;no</a>	
	BCO DO BRASIL S.A.	2,25%	30,56%		
	ITAÚ UNIBANCO S.A.	1,78%	23,58%		
	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2,19%	29,72%		
	BCO BRADESCO S.A.	2,15%	29,00%		
	<b>Média</b>	<b>2,05%</b>	<b>27,54%</b>		
	Maior	29,00%	Menor	30,56%	
5	Pessoa Física - Cartão de crédito parcelado				
		Ao mês	Ao ano		
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	8,33%	161,29%	<a href="https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reportxjuros/?path=conteudo%2Ftxcred%2FReports%2FTaxasCredito-Consolidadas-porTaxasAnuais.rdl&amp;no">https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reportxjuros/?path=conteudo%2Ftxcred%2FReports%2FTaxasCredito-Consolidadas-porTaxasAnuais.rdl&amp;no</a>	
	BCO BRADESCO S.A.	9,00%	181,11%		
	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	9,81%	207,56%		
	BCO DO BRASIL S.A.	10,09%	216,84%		
	BCO ITAUCARD S.A.	10,31%	224,77%		
	<b>Média</b>	<b>9,51%</b>	<b>198,31%</b>		
	Maior	224,77%	Menor	161,29%	
6	IPCA	2022	12 meses	8,73%	<a href="https://www.ibge.gov.br/explica/inflacao.php">https://www.ibge.gov.br/explica/inflacao.php</a>
		2022		8,73%	
		2023		3,25%	<a href="https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/normasinflacao">https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/normasinflacao</a>
		2024		3,00%	
		2025		3,00%	

## II DADOS DO MUNICÍPIO

## 1 FOLHA

1.1	EXECUTIVO: Valor da folha			
	Bruta	R\$ 3.316.263,76	Líquida	R\$ 2.778.115,52
1.2	PREVIDÊNCIA: Valor da folha			
	Bruta	R\$ -	Líquida	R\$ -
1.3	VALOR TOTAL DA FOLHA (Ativos + Inativos)			
	Bruta	R\$ 3.316.263,76	Líquida	R\$ 2.778.115,52
1.4	Fundo previdenciário		Aproximadamente R\$ 1.500.000,00	



## 2 SERVIDORES

### 2.1 SERVIDORES ATIVOS

	Efetivos	Comissionados	Contratados	Outros
2.1.1 Até R\$1.000,00				
De R\$1.000,01 a R\$2.000,00	368	335	614	
De R\$2.000,01 à R\$4.000,00	271	32	22	
De R\$4.000,01 à R\$9.000,00	50	11	7	
Acima de R\$ 9.000,00	1		1	
<b>SubTotal</b>	<b>690</b>	<b>378</b>	<b>644</b>	<b>0</b>
<b>Número de funcionários TOTAL</b>	<b>1712</b>			
Proporção de impacto na folha	40,30%	22,08%	37,62%	0,00%

### 2.2 SERVIDORES INATIVOS

	Aposentados	Pensionistas	Efetivos	Comissionados
2.2.1 Até R\$1.000,00				
De R\$1.000,01 a R\$2.000,00				
De R\$2.000,01 à R\$4.000,00				
De R\$4.000,01 à R\$9.000,00				
Acima de R\$ 9.000,00				
<b>SubTotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Número de funcionários TOTAL</b>	<b>0</b>			
Proporção de impacto na folha	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

Número de servidores total (Ativos + Inativos)				<b>1712</b>
Proporção de impacto na folha	<b>Ativos</b>	<b>100,00%</b>	<b>Inativos</b>	<b>0,00%</b>

## 3 CONSIGNADOS

3.1 Margem de consignado total	100%	R\$	<b>833.434,66</b>
3.2 Margem já usada em consignação	27,64%	R\$	<b>230.366,45</b>
Detalhamento dos valores já utilizados por instituição financeira	Banco do Brasil		
	Caix Econômica		
	Bradesco	R\$	<b>230.366,45</b>
	Santander		
	Itaú		
3.3 Margem disponível	72,36%	R\$	<b>603.068,21</b>
Margem para efetivos		R\$	<b>243.059,03</b>
Magem para não efetivos		R\$	<b>446.665,72</b>
Margem líquida para efetivos		R\$	<b>203.616,52</b>
Margem líquida para não efetivos		R\$	<b>374.182,83</b>

## III CÁLCULOS

### 1 PRODUTO CONSIGNADOS

#### 1.1 CONSIGNADOS TOTAIS

Ativo	Período	Fluxo	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)
	0			-R\$ 300.000,00
R\$ 603.068,21	1	0,2043	0,08730	R\$ 123.218,90
R\$ 655.716,06	2	0,2222	0,08730	R\$ 145.672,00



R\$	712.960,08	3	0,2416	0,03250	R\$	172.216,54
R\$	736.131,28	4	0,2494	0,03000	R\$	183.592,52
R\$	758.215,22	5	0,2569	0,03000	R\$	194.773,31
					R\$	819.473,27

TIR 41,64%

<b>Tempo para recuperar o investimento inicial em anos</b>	R\$	10.68,71	29,2163	2,4
--	-----	----------	---------	-----

\* Valores em vermelho representam o investimento médio de instalação de um PAB

## 1.2 CONSIGNADOS EFETIVOS

Ativo	Período	Fluxo	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)	
	0			-R\$ 300.000,00	
R\$	243.059,03	1	0,2043	0,08730	R\$ 49.661,82
R\$	264.278,09	2	0,2222	0,08730	R\$ 58.711,26
R\$	287.349,56	3	0,2416	0,03250	R\$ 69.409,70
R\$	296.688,42	4	0,2494	0,03000	R\$ 73.994,65
R\$	305.589,08	5	0,2569	0,03000	R\$ 78.500,92
				R\$ 330.278,36	

TIR 3,06%

<b>Tempo para recuperar o investimento inicial em anos</b>	R\$	4.138,49	72,4903	6,04
--	-----	----------	---------	------

\* Valores em vermelho representam o investimento médio de instalação de um PAB

## 1.3 CONSIGNADOS NÃO EFETIVOS

Ativo	Período	Fluxo	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)	
	0			-R\$ 300.000,00	
R\$	446.665,72	1	0,2043	0,08730	R\$ 91.262,74
R\$	485.659,63	2	0,2222	0,08730	R\$ 107.892,75
R\$	528.057,72	3	0,2416	0,03250	R\$ 127.553,11
R\$	545.219,59	4	0,2494	0,03000	R\$ 135.978,79
R\$	561.576,18	5	0,2569	0,03000	R\$ 144.259,90
				R\$ 606.947,29	

TIR 26,53%

<b>Tempo para recuperar o investimento inicial em anos</b>	R\$	7.695,23	39,4465	3,3
--	-----	----------	---------	-----

## 2 PRODUTO CARTÃO DE CRÉDITO

### 2.1 Informações e projeções do produto

Margem consignável 30%	R\$	203.616,52
Estimativa de efetivos disponíveis		690
Custo de feitura de um cartão		R\$ 5,17
Anuidade (Ourocard gold BB)	<a href="https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dicar/dwn/CartoesBandeira.pdf?pk_vid=ed72ac86b54079dd1664456663a78f6d">https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dicar/dwn/CartoesBandeira.pdf?pk_vid=ed72ac86b54079dd1664456663a78f6d</a>	R\$ 408,00

### 2.2 Juros e consignados

Fluxo de caixa (FC)	Ano	Fluxo	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)	
	0			-R\$ 3.567,30	
R\$	203.616,52	1	1,9831	0,08730	R\$ 403.800,06
R\$	221.392,24	2	2,1563	0,08730	R\$ 477.381,02
R\$	240.719,78	3	2,3445	0,03250	R\$ 564.370,01
R\$	261.734,62	4	2,4207	0,03000	R\$ 633.582,80
R\$	284.584,05	5	2,4933	0,03000	R\$ 709.561,41
				R\$ 2.788.695,30	

TIR 11338%



Tempo para recuperar o investimento inicial em anos	R\$	0,01	0,0000	0,00
---	-----	------	--------	------

### 2.3 Anuidade

Anuidade	Ano	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)
	0		-R\$ 3.567,30
R\$ 281.520,00	1	0,08730	R\$ 306.096,70
R\$ 319.947,48	2	0,08730	R\$ 347.878,90
R\$ 363.620,31	3	0,03250	R\$ 375.437,97
R\$ 413.254,48	4	0,03000	R\$ 425.652,12
R\$ 469.663,72	5	0,03000	R\$ 483.753,63
			<b>R\$ 1.938.819,31</b>

TIR 8594%

Tempo para recuperar o investimento inicial em anos	R\$	25.508,06	41.198	0,01
---	-----	-----------	--------	------

Ativos do cartão

R\$ 2.788.695,30



## 3 PRODUTO TAXAS BANCÁRIAS

### 3.1 Informações e projeções do produto

Média de valor de pct de serviços	Mês R\$ 26	Ano R\$ 312
Servidores totais		1712
Assiduidade de usuários	80%	1369
Receita anual simples	R\$	427.128,00

Ativo	Período	Valor real período	Fluxo caixa descontado (VLP)
	0		-R\$ 300.000,00
R\$ 427.128,00	1	0,08730	R\$ 464.416,27
R\$ 485.430,97	2	0,08730	R\$ 527.809,10
R\$ 551.692,30	3	0,03250	R\$ 569.622,30
R\$ 626.998,30	4	0,03000	R\$ 645.808,25
R\$ 712.583,57	5	0,03000	R\$ 733.961,07
			<b>R\$ 2.941.616,99</b>

TIR 162%

Tempo para recuperar o investimento inicial em anos	R\$	38.701,35	7.7517	0,65
---	-----	-----------	--------	------

## III DADOS BRUTOS

	Total Girando	TIR	Payback (anos)
CONSIGNADOS			
TOTAL	R\$ 819.473,27	41,64%	2,4
EFETIVOS	R\$ 330.278,36	3,06%	6,04
NÃO EFETIVOS	R\$ 606.947,29	26,53%	3,3
CARTÃO			
TOTAL	R\$ 2.788.695,30	11338%	0,00
ANUIDADE	R\$ 1.938.819,31	8594%	0,01
TAXAS BANCÁRIAS			
TOTAL	R\$ 2.941.616,99	162%	0,65



## IV RESULTADOS

### 1 COMPORTAMENTO

- a Para definir o valor do ativo no mercado, se deve levar em consideração o comportamento do servidor e da administração.
- b A administração mantém pagamento das margens de consignados regulares no dia 10 de cada mês.
- c Os servidores lançam mão dos serviços de consignados da margem disponível na taxa de: 27,64%
- d Não há previsão de aumento de servidores nos quadros da Prefeitura, nem aumento de vencimento nos próximos cinco anos. Assim não se vislumbra um aumento do percentual de endividamento.
- e A taxa de corte estimada para venda dos ativos tendo como base mercado local atual para uso de serviços é de 20,00%

Taxa de venda dos serviços bancários do mercado local atual	20,00%
---	--------

### 2 CONSIGNADOS

- a Apenas o ativo de efetivo se mostra rentável e interessante como produto de venda, pois tem o menor custo de payback. O uso da margem conginada deve ser calculada na mesma margem de uso já apurada na folha atual, 20,00%
- b aproximadamente:

Valor bruto	Taxa de venda	A taxa de venda considera a disponibilidade da margem aplicando-se um meta paritária ao já usado pelos servidores	Valor do ativo
R\$ 819.473,27	20,00%		R\$ 163.894,65

### 3 CARTÃO

- a Cartões são ofertados apenas para servidores efetivos; O uso da margem conginada deve ser calculada na mesma margem de uso já apurada na folha atual, 20,00%
- b aproximadamente:

Valor bruto	Taxa de venda	A taxa de venda considera a disponibilidade da margem aplicando-se um meta paritária ao já usado pelos servidores	Valor do ativo
R\$ 2.788.695,30	20,00%		R\$ 557.739,06

### 4 TAXAS BANCÁRIAS

- a Taxas bancárias são cobradas apenas de servidores que optarem por conta corrente no lugar de conta salário; O uso da margem conginada deve ser calculada na mesma proporção de uso já apurada na folha atual, 20,00%
- b aproximadamente:

Valor bruto	Taxa de venda	A taxa de venda considera a disponibilidade da margem aplicando-se um meta paritária ao já usado pelos servidores	Valor do ativo
R\$ 2.941.616,99	20,00%		R\$ 588.323,40

## V ANÁLISE DO MERCADO

### 1 CONSIDERAÇÕES SOBRE O MERCADO

#### 1.1 LIMITADORES DE MERCADO

- a A existência apenas de uma Instituição Bancária no Município limita a concorrência, uma vez que outras não situadas no município, devem arcar com custo de instalação que a primeira concorrente não tem, fato que desestimula a concorrência.
- b Folha com alto percentual de contratados gera instabilidade de compromissos futuros, uma vez que estes não tem estabilidade de seus vencimentos.
- c A distância geográfica de uma cidade pólo (em termos bancários) reduz o valor de mercado devido aos altos custos de logística.

#### 1.2 FACILITADORES DE MERCADO



- a A existência de contrato prévio com banco privado garante a viabilidade da execução dos serviços.
- b Margem consignada com grande disponibilidade de venda, o que somada ao alto quantitativo de efetivos garante valor maior que o normal ao ativo.

### 1.3 PREÇOS DE PARÂMETRO\*

	Preço por conta		Preço equivalente	
Cidade grande com cinco ou mais instituições bancárias	R\$	540,00	R\$	924.480,00
Cidade grande com quatro instituições bancárias	R\$	480,00	R\$	821.760,00
Cidade média com quatro instituições bancárias	R\$	420,00	R\$	719.040,00
Cidade média com três instituições bancárias	R\$	360,00	R\$	616.320,00
Cidade pequena com duas instituições bancárias	R\$	300,00	R\$	513.600,00
Cidade pequena com uma instituição bancária	R\$	240,00	R\$	410.880,00
Cidade pequena com posto de atendimento	R\$	180,00	R\$	308.160,00

\*Preço pesquisado entre as ofertas mínimas dos certames da região dos últimos dois anos. Não se inclui nesta tabela o valor conseguido após disputa de lances.

### 1.4 PARÂMETROS REGIONAIS

Cidade	Procedimento	Servidores	Valor pago pela folha	Valor por conta (5 anos)
Jatobá	Pregão 12/2019	557	R\$ 108.620,00	R\$ 195,01
Campestre	Pregão 19/2019	686	R\$ 300.005,00	R\$ 437,33
Caxias	Pregão 05/2018	11064	R\$ 5.000.000,00	R\$ 451,92
Junco	Pregão 18/2019	564	R\$ 101.525,00	R\$ 180,01
Brejo	Pregão 90/2020	2238	R\$ 941.000,00	R\$ 420,46
	Média do valor da conta			R\$ 280,79

### V VALOR INICIAL SUGERIDO

#### V.1 Valores de referência

Valor comparativo: média do valor de conta regional x total de servidores		R\$	480.707,84
Valor para venda considerando a margem de consumo dos servidores - IDEAL	20,00%	R\$	1.309.957,11
Valor para venda considerando incremento na venda de produtos (metas) - REAL	10,28%	R\$	673.216,00

#### V.3 Ajuste de valor com investimento de posto de atendimento\*

Abatimento do investimento da construção e manutenção de um posto de atendimento com um funcionário por cinco anos.

Valor global estimado:	R\$	300.000,00		
			<b>Valor descontado custos de instalação</b>	<b>R\$ 373.216,00</b>

\*Observações: 1 - Produto exigido para Bancos sem sede no município. 2 - Considera a realidade atual no preço

#### V.4 VALOR DE LANCEC INICIAL INDICADO PARA O LEILÃO

R\$ 373.216,00

VALOR INICIAL PARA A VENDA DA FOLHA EM CONDIÇÕES ADEQUADAS