



INSTITUTO BRASILEIRO DE TECNOLOGIA,
EMPREENDEDORISMO E GESTÃO

Desde 2012

Estude Viabilidade Econômica e Financeira – Venda Ativos Folha de Pagamento MUNICÍPIO DE PARAGOMINAS/PA



Rua Ouro Preto, 718 – Salas 404 e 405 – Bairro Barro
Preto – Belo Horizonte – MG
CEP 30170-044
CNPJ 15.555.941/0001-69



O presente Estudo de Viabilidade para Análise Econômica e Financeira dos Ativos da Folha de Pagamento, realizado pelo Instituto Brasileiro de Tecnologia, Empreendedorismo e Gestão – BR TEC, em conformidade com o Contrato nº 1.363/2025, firmado com o Município de Paragominas, Estado do Pará, em 03.03.2025 tem por objetivo estimar o valor mínimo para realização do certame e escolha da Instituição Financeira que ficará responsável pela gestão da folha de pagamento dos servidores municipais. As informações foram coletadas de fontes seguras (portal da transparência, sites, documentos e publicações oficiais e através da aplicação de questionário específico respondido pelo município), tendo como referência o mês de novembro de 2024.

Processo nº	Nº 1.363/2025
Contrato nº	Nº 130/2025
Data assinatura	03/03/2025
Área Solicitante	SEMAFI
Responsável da área	Dilmar Moraes do Santos
Fiscal do Contrato	Leiliane Bezerra dos Santos Viana Jorge Páscoa da Silva
Objetivo do ETP	Realização de Estudo Técnico de Viabilidade Econômico-financeira – EVEF, para estimar o melhor valor a ser pago pelos serviços referentes à gestão bancária da folha de pagamento dos servidores ativos e inativos da administração direta e indireta do Poder Executivo do Município, crédito consignado aos servidores mencionados e pagamento de fornecedores.





CNPJ's VINCULADOS:

CNPJ	Nome	Tipo de Administração	Natureza Jurídica	Situação Cadastral RFB	Situação Cauc
05.193.057/0001-78	MUNICIPIO DE PARAGOMINAS	Administração Direta	1244/Município	Ativo	Ativo
14.488.963/0001-90	FUNDO MUNICIPAL DE ASSISTENCIA SOCIAL - PARAGOMINAS	Administração Direta	1333/Fundo Público da Administração Direta Municipal	Ativo	Ativo
29.628.903/0001-01	FUNDO MUNICIPAL DE EDUCACAO DO MUNICIPIO DE PARAGOMINAS	Administração Direta	1317/Fundo Público da Administração Direta Federal	Ativo	Ativo
19.339.962/0001-06	FUNDO MUNICIPAL DE MEIO AMBIENTE	Administração Direta	1333/Fundo Público da Administração Direta Municipal	Ativo	Ativo
11.536.700/0001-11	FUNDO MUNICIPAL DE SAUDE DE PARAGOMINAS	Administração Direta	1333/Fundo Público da Administração Direta Municipal	Ativo	Ativo
50.019.511/0001-23	FUNDO MUNICIPAL DE TURISMO - FUMTUR	Administração Direta	1333/Fundo Público da Administração Direta Municipal	Ativo	Ativo
47.733.397/0001-94	FUNDO MUNICIPAL DO TRABALHO, EMPREGO E RENDA DE PARAGOMINAS - FUMTERP	Administração Direta	1031/Órgão Público do Poder Executivo Municipal	Ativo	Ativo
19.339.943/0001-71	FUNDO MUNICIPAL DOS DIREITOS DA CRIANCA E DO ADOLESCENTE	Administração Direta	1333/Fundo Público da Administração Direta Municipal	Ativo	Ativo
10.575.398/0001-48	AGENCIA DE SANEAMENTO DE PARAGOMINAS	Administração Indireta	1120/Autarquia Municipal	Ativo	Ativo
00.978.716/0001-68	INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS MUNICIPAIS DE PARAGOMINAS	Administração Indireta	1120/Autarquia Municipal	Ativo	Ativo





Sumário

1. INTRODUÇÃO	6
.....	6
2. CONTEXTUALIZAÇÃO E JUSTIFICATIVA	7
2.1. Levantamento Geral de Mercado	7
2.2. Justificativa Econômica	8
3. OBJETIVOS	19
4. ATIVIDADES DESENVOLVIDAS	20
4.1. Análise dos Ativos	20
4.3. Premissas consideradas na avaliação	22
4.4. Restrições consideradas na avaliação	22
5. ANÁLISE DA FOLHA DE PAGAMENTO	23
5.1. Folha de Pagamento – Aspecto Geral:	23
6. ANÁLISE DOS FLUXOS	30
6.1. Produto 01 – Empréstimos Consignados:	30
6.2. Produto 02 – Cartão de Crédito Consignado:	34
6.3. Produto 03 - TARIFAS BANCÁRIAS	36
6.4. Produto 4 - FORNECEDORES	37
6.5. Demais Produtos	38
6.6. Sobre a estrutura de atendimento	38
6.7. Orçamento e Arrecadação	39
6.8. Perfil Socioeconômico do Município de Paragominas/PA	39
6.9. Agências bancárias:	39
7. HISTÓRICO DE OBSERVAÇÕES	41
8. RESULTADOS	43
9. CONCLUSÃO	46





Responsabilidade Técnica:

- Adriane C. Alencar, Administradora de Empresas CRA/MG 056690/D

Responsabilidade Jurídica:

- Lucas Machado da Paixão – OAB/MG 212.900

Versão 1.0 – Belo Horizonte, MG, 17 março de 2025

Elaborado pelo Instituto Brasileiro de Tecnologia, Empreendedorismo e Gestão – BR TEC.

Esta obra contém 48 páginas.





1. INTRODUÇÃO

“O segredo no mercado não se dá por estar certo, mas sim por estar menos errado que os outros.” Aswath Damodaram¹

Realizar um Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira significa analisar se um determinado negócio (projeto) deve ser concretizado ou não.

Um Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira pode ser feito através de diferentes metodologias. O presente estudo procurou combinar a análise estatística, com base na observação de múltiplos de mercado (histórico de observações sobre projetos similares), mas a ênfase foi dada na capacidade de riqueza que o projeto é capaz de gerar (projetando os fluxos de caixa a valor presente).

¹ **Aswath Damodaran** (23 de setembro de 1957, Chennai, Índia) é um professor de finanças da Stern School of Business, na Universidade de New York (NYU), onde ensina finanças corporativas e avaliação de ações^[2]. É conhecido como autor de vários textos acadêmicos e práticos sobre avaliação, finanças corporativas e gestão de portfólio. Disponível em: https://pt.wikipedia.org/wiki/Aswath_Damodaran



2. CONTEXTUALIZAÇÃO E JUSTIFICATIVA

2.1. Levantamento Geral de Mercado

Em julho de 2021, quando da ocasião da discussão acerca da Lei 14.113/2020 sobre a gestão dos recursos FUNDEB, a Confederação Nacional dos Municípios - CNM publicou um Estudo Técnico, onde após ouvir 3.285 municípios pesquisados, conclui que 44,8% centralizavam o processamento da FOPAG em banco privado, 53% em Banco Público e 2,3% não responderam.

Figura 1 - Percentual de Municípios que participaram por região



Fonte: Central de Dados da CNM, 2021

Importante ressaltar que, sobretudo, nos últimos 10 anos a chamada “venda da folha de pagamento” tem movimentado bilhões de reais no Brasil e ainda, que, por recomendação do próprio Tribunal de Contas da União – TCU², a venda desses ativos intangíveis deve ser precedida de processo licitatório para a busca da maior oferta. A contratação direta é permitida se, e somente se, essa se apresente a melhor opção (oferta) para o ente público.

Com relação aos valores negociados no mercado, é correto afirmar que tais valores sofrem alteração em função de um conjunto de variáveis sócio econômico-financeiras.

² Acórdão 1940/2015 - TCU



Em breve pesquisa realizado pelo BR TEC, em fevereiro de 2025, a **média de valor por conta, dos ativos folha de pagamento negociados, em 7 municípios do Estado do Pará, ficou em R\$23,37 e a mediana em R\$18,12**, conforme demonstrativo abaixo:

Item	Município	UF	Valor Venda Ativo após ETP	Total Servidores	Valor por conta (CPF)	Valor por conta /60 meses
1	Barcarena	PA	R\$ 7.181.452,80	6176	R\$ 1.162,80	R\$ 19,38
2	Tucuruí	PA	R\$ 2.960.000,00	5.447	R\$ 543,42	R\$ 9,06
3	Abaetetuba	PA	R\$ 8.500.000,00	7.818	R\$ 1.087,23	R\$ 18,12
4	Cametá	PA	R\$ 6.450.000,00	6.135	R\$ 1.051,34	R\$ 17,52
5	Altamira	PA	R\$ 7.051.057,44	7.224	R\$ 976,06	R\$ 16,27
6	Parauapebas	PA	R\$ 32.600.000,00	10.163	R\$ 3.207,71	R\$ 53,46
7	Ananindeua	PA	R\$ 25.300.000,00	14.175	R\$ 1.784,83	R\$ 29,75
Média						R\$ 23,37
Mediana						R\$ 18,12

Tabela 01 – Histórico de Observações – Vendas FOPAG – Municípios Paraenses

Municípios com porte similar a Paragominas – PA que obtiveram excelente resultado na venda de ativos após Estudo Técnico Preliminar realizado pelo BR TEC:

Ord	Órgão	UF	Processo Licitatório Contratação	- Contrato	Total Servid	Valor venda ativo antes do Estudo	Valor de venda ativo após Estudo	Variação	Valor venda por conta (CPF)
1	Castanhal	PA	Dispensa	117/2021	8.024	R\$ 5.300.001,00	R\$ 8.900.005,00	67,92%	R\$ 18,49
2	Maracanaú	CE	Inexigibilidade	0610.21.11.25.01	6.981	R\$ 4.800.000,00	R\$ 13.400.010,00	179,17%	R\$ 31,99
3	Timon	MA	Dispensa de Chamamento	001/2019	6.602	R\$ 6.300.000,00	R\$ 9.706.000,00	54,06%	R\$ 24,50
4	Barreiras	BA	Inexigibilidade	191/2022	5.322	R\$ 4.200.000,00	R\$ 8.300.000,00	97,62%	R\$ 25,99
5	Dourados	MS	Inexigibilidade	371/2024	9.847	R\$ 22.760.000,00	R\$ 27.200.000,00	19,51%	R\$ 46,04

Tabela 02 – Exemplos de impacto do ETP sobre a Venda de ativos FOPAG

2.2. Justificativa Econômica

2.2.1. Análise Macroeconômica

Desde o início do século 21 que a Administração Pública vem construindo e consolidando parcerias estratégicas com instituições financeiras para pagamentos, antecipações, empréstimos, aplicações, dentre outros serviços, aproveitando-se de sua estrutura operacional, necessária para o sucesso de suas operações. E, se de um lado as





organizações públicas passaram a contar com uma grande facilidade para realizarem a gestão de seus pagamentos, de outro, as instituições financeiras, além da exigência de contrapartidas como taxa de juros e outras tarifas, aumentaram sua captação de clientes e passaram a ofertar outros produtos como empréstimos, seguros, títulos de capitalização, ações e a cobrança por serviços agregados como pagamentos de tributos, transferências, carnês, boletos e cobrança.

O empréstimo consignado em folha de pagamento, um dos principais focos de estudo do presente trabalho, é uma modalidade de concessão de crédito de baixo risco **que tem atraído as instituições financeiras para a aquisição, por tempo determinado, da folha de pagamento da Administração Pública, desde 2003, quando publicada a Lei 10.820³**, tendo sido essa aquisição objeto de licitações em todo Brasil. E é sobre o “preço” dessa aquisição que trata o presente Estudo.

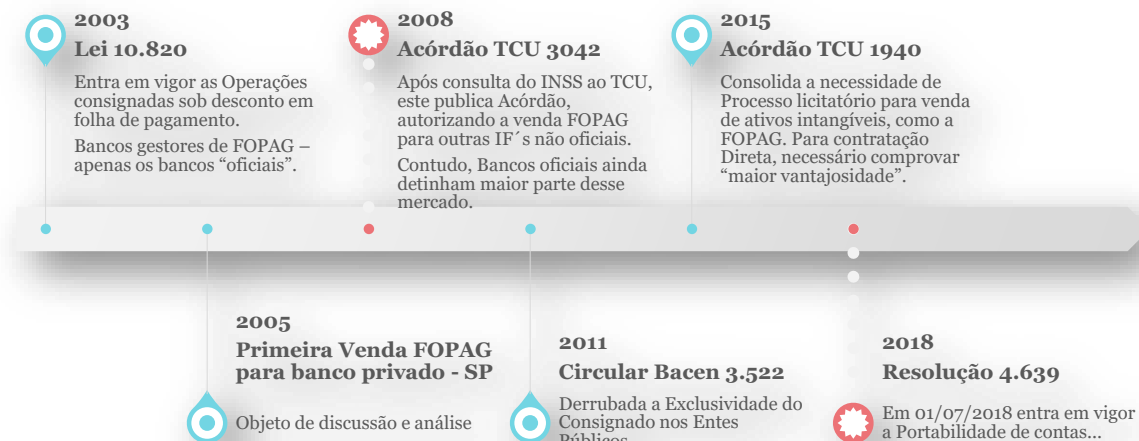
O objetivo deste Estudo é auxiliar o Município de **Paragominas/PA**, na tomada de decisão para escolha do melhor valor a ser obtido com a licitação dos serviços de pagamento dos servidores municipais, além de assessorar a divulgação das informações para as instituições financeiras interessadas, análise dos contratos ou convênios na prestação de serviços, **apoio na confecção da minuta de edital e escolha do melhor tipo de licitação, respostas aos questionamentos das instituições financeiras e análise das propostas recebidas na licitação.**

³ Lei do Consignado, disponível em: https://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/2003/110.820.htm





Destaques:



Atualmente, o Município de Paragominas possui contrato para Centralização dos ativos folha de pagamento dos servidores municipais com o Banco do Brasil S.A., em caráter de excepcionalidade (aditamento ao contrato anterior, com fulcro no art 57 da Lei 8.666/93), que será rescindido automaticamente após a realização do novo certame.

Há muitas variáveis que provocam impacto no preço de um ativo. Um forte exemplo foi observado após 01/07/2018, com a entrada em vigor da Resolução CMN nº 4.639/2018(substituída pela Resolução CMN nº 5.058/2022, que entrou em vigor 01/03/2023), que regulamentou a **portabilidade de contas bancárias**. Segundo dados do Banco Central, apenas em 2018, mais de 3,2 milhões de pedidos de portabilidade foram registrados. E em se tratando de **portabilidade de crédito**, de acordo com o Relatório de Economia Bancária do Banco Central⁴, em 2023, “a portabilidade de crédito voltou a crescer, atingindo patamares semelhantes aos observados em 2018, com destaque para o crédito consignado.”

“Após queda expressiva em 2022, a portabilidade de crédito voltou a crescer no último ano, atingindo patamares semelhantes aos observados em 2018 (Gráfico 1.18).⁹ Em 2023, houve um aumento no número de pedidos de portabilidade de 81,7% em relação ao ano anterior, para 9,3 milhões, sendo que 3,5 milhões de pedidos foram efetivados (aumento

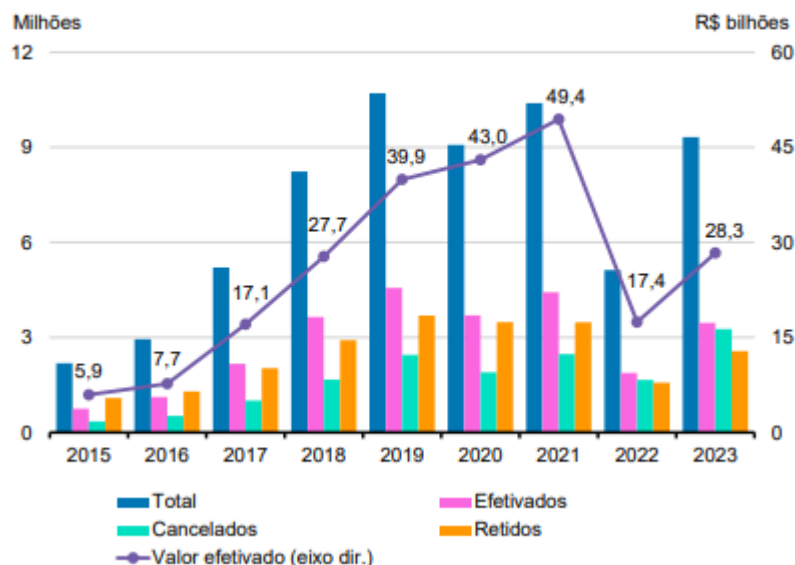
⁴ <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/relatorioeconomiaibancaria>





de 84,0%), correspondendo a R\$28 bilhões em saldo portado (aumento de 62,6%).”

Gráfico 1.18 – Pedidos de portabilidade
Acumulados por ano e por situação



Tal estatística teve impacto direto sobre a valorização do ativo “Folha de Pagamento”, provocando “flutuação” sobre o valor pago por conta (CPF), pelas instituições financeiras interessadas.

Além da portabilidade, o avanço das empresas de tecnologia financeira, das criptomoedas, das contas digitais e do *open banking*, também produziram impacto sobre a precificação de ativos.

Após a pandemia foi possível observar o avanço das contas digitais e o início da “disruptura” do tradicional mercado financeiro. Por outro lado, esse novo cenário estimulou a concorrência e a “corrida” pela ampliação da carteira, ou seja, a ordem era ampliar o número de clientes com ganhos em escala, dado que a captação de recursos se encontrava estimulada pela baixa da Taxa Selic, que chegou ao patamar de 2,0% a.a., o mais baixo da história.

Os juros galopantes estavam agonizando na UTI do mercado financeiro, a renda fixa estava no CTI e o mercado de capitais, que protagonizou inúmeros *circuit breakers* no ano de 2020, começaram a tomar um novo rumo em 2021, após a campanha de vacinação





e com a elevação da Taxa Selic para os atuais 13,25% a.a., uma reação do BACEN frente ao aumento da inflação impulsionada, dentre outros fatores, pela Guerra Rússia x Ucrânia, e recentemente os conflitos Israel x Palestina, que provocou a alta dos preços dos serviços, produtos e commodities, e que consequentemente, promove a elevação das taxas de juros em todo o globo.

Data	Motivo	Queda	Descrição
17 de junho de 1999	Crise na Ásia e Rússia	Acima de 10%	Primeiro acionamento do <i>circuit breaker</i> na história da B3.
10 de setembro de 2001	Ataques terroristas de 11 de setembro nos EUA	10,49%	Suspensão das negociações devido ao impacto global dos ataques.
27 de outubro de 2008	Crise financeira global	10,18%	Impacto da crise financeira global iniciada nos EUA.
18 de maio de 2017	Divulgação de gravações envolvendo o presidente Michel Temer	10,47%	Instabilidade política no Brasil.
9 de março de 2020	Pandemia de COVID-19 e choque do petróleo	12,17%	Primeiro de vários acionamentos em março de 2020 devido à pandemia.
11 de março de 2020	Pandemia de COVID-19	10,11%	Continuação da crise global de saúde pública.
12 de março de 2020	Pandemia de COVID-19	14,78%	Novo dia de pânico nos mercados globais.
16 de março de 2020	Pandemia de COVID-19	13,92%	Acionamento duplo em um único dia devido à extrema volatilidade.
18 de março de 2020	Pandemia de COVID-19	10,11%	Quinto acionamento em março de 2020.

Tabela 03 – Histórico *Circuit Breakers* – Fonte: site Toro Investimentos





1997
Países como a Tailândia, Malásia, Filipinas e Coreia do Sul foram surpreendidos com os reflexos de uma grande crise financeira. Em outubro de 1997, a Bolsa de Valores de Hong Kong registrou queda de 10,4% derrubando outras Bolsas em todo mundo. A Bolsa de Valores do Brasil sentiu o efeito da crise nos principais países asiáticos e precisou realizar 3 paralisações. O mecanismo de <i>circuit breaker</i> foi acionado nos dias: 27 de outubro, e 07 e 12 de novembro daquele ano.
1998
Em setembro de 1998, a Rússia passou por uma crise financeira gigante, chegando a declarar que não conseguiria pagar suas dívidas internas e externas. Dessa forma, os efeitos dessa crise foram sentidos em várias economias do mundo, inclusive no Brasil, local em que a Bolsa de Valores registrou perda de US\$30 bilhões. Assim, a ferramenta de <i>circuit breaker</i> foi acionada em 5 momentos diferentes para tentar controlar o mercado. Em 21 de agosto, 04, 10 (2 vezes) e 17 de setembro as atividades na Bolsa de Valores brasileira foram paralisadas.
1999
O começo do ano de 1999 foi marcado por um período de desvalorização do real. A mudança no regime cambial nacional fez com que o Banco Central fosse obrigado a negociar dólares no Mercado Futuro, aumentando a quantidade de moeda americana nos nossos cofres e contribuindo para a queda do valor das ações da Bolsa de Valores. Por isso, nos dias 13 e 14 de janeiro de 1999, a Bolsa de Valores precisou interromper suas atividades, realizando dois <i>circuit breakers</i>.
2008
Nesse ano, uma das maiores crises econômicas da história foi registrada, começando pela falta de pagamento de dívidas entre os habitantes dos EUA e os bancos, gerando algumas falências e um colapso na economia mundial. Como a nossa economia está diretamente ligada ao EUA, os efeitos foram sentidos aqui na Bolsa de Valores, que precisou acionar o <i>circuit breaker</i> 6 vezes: em 29 de setembro, 6 de outubro (2 vezes), 10, 15 e 22 de outubro.
2017
Em 18 de maio de 2017, o mercado brasileiro sofreu as consequências da delação do dono da JBS, Joesley Batista. Na gravação, o empresário revelou detalhes de operações que envolviam diversos políticos importantes, entre eles o então presidente do Brasil, Michel Temer (MDB). Além disso, a prisão do ex-diretor da companhia, Frederico Pacheco de Medeiros, foi anunciada. Frederico foi citado como responsável pelo repasse de R\$2 milhões da JBS para o então senador Aécio Neves (PSDB). Estes acontecimentos geraram uma queda significativa do valor das ações da Bolsa de Valores. Neste dia, o Ibovespa chegou a cair mais de 10% e algumas grandes empresas foram bastante afetadas. Como a Cemig (CMIG4), que registrou queda de 41% no valor de suas ações. Antes de 2017, havia quase 10 anos que não acontecia um evento assim na Bolsa de Valores do Brasil. Por isso, alguns investidores não souberam o que fazer quando as atividades da B3 foram interrompidas o mercado parou.





2020

Em 2020, o Brasil vivenciou um período turbulento no mercado financeiro, resultando em seis acionamentos do *circuit breaker* na B3.

O primeiro ocorreu em 9 de março, com o Ibovespa caindo 10,02% devido aos impactos da pandemia de COVID-19 e à queda nos preços do petróleo.

O segundo acionamento foi em 12 de março, com uma queda de 14,78%, o maior recuo desde 1998. No dia seguinte, 13 de março, o mecanismo foi novamente acionado após uma queda de 12,17%.

Em 16 de março, ocorreram dois acionamentos no mesmo dia: o primeiro com uma queda de 12,53% e o segundo com uma desvalorização de 13,92%.

O último acionamento foi em 18 de março, com uma queda de 10,35%. Esses eventos refletiram a intensa volatilidade e incerteza no mercado durante o início da pandemia.

Tabela 04 – *Circuit Breakers* e Impactos na Bolsa de Valores do Brasil: site Toro Investimentos

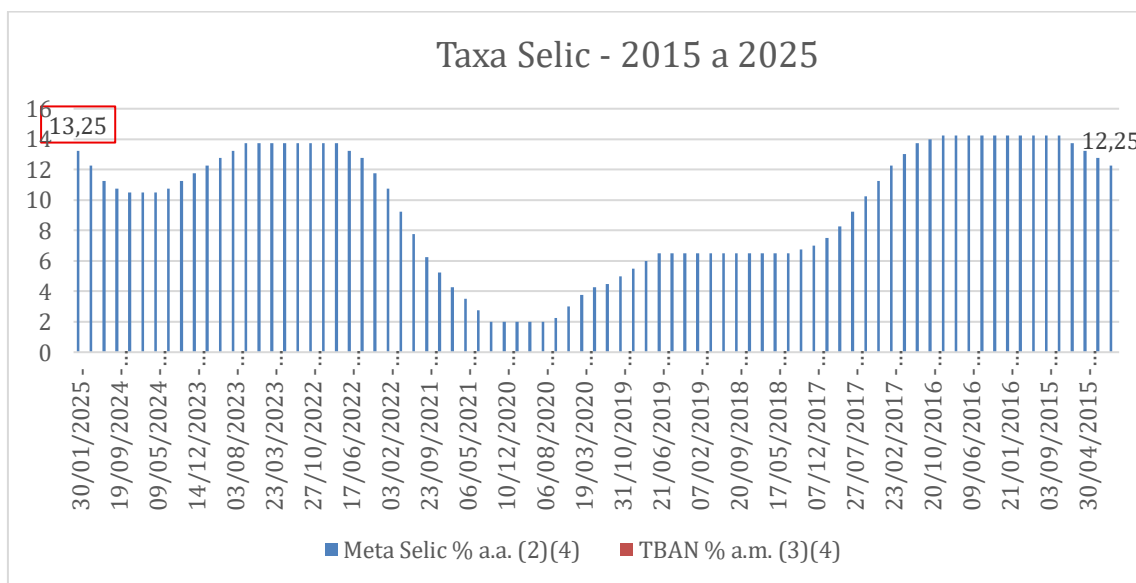


Gráfico 01 – Evolução Taxa Selic – Fonte: Histórico Bacen



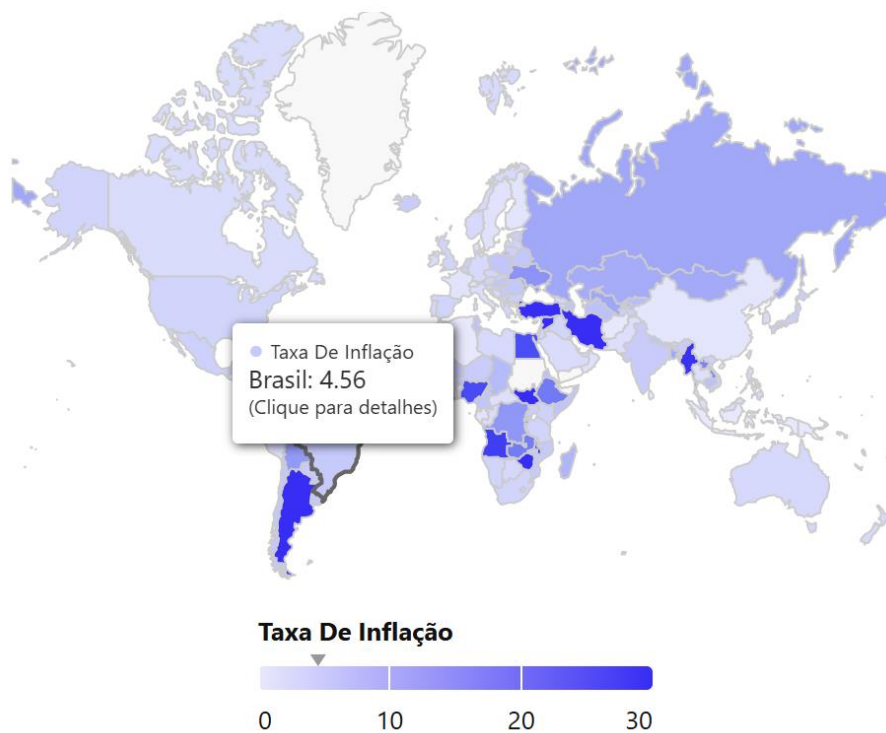


Gráfico 02 – Inflação no Mundo – Fonte: Site Trading Economics – ref. 01/2025





País	Último	Anterior	Referência	Unidade
Argentina	84.5	118	2025-01	%
Austrália	2.4	2.8	2024-12	%
Brasil	4.56	4.83	2025-01	%
Canadá	1.9	1.8	2025-01	%
China	0.5	0.1	2025-01	%
Zona Euro	2.4	2.5	2025-02	%
França	0.8	1.7	2025-02	%
Alemanha	2.3	2.3	2025-02	%
Índia	4.31	5.22	2025-01	%
Indonésia	-0.09	0.76	2025-02	%
Itália	1.7	1.5	2025-02	%
Japão	4	3.6	2025-01	%
México	3.59	4.21	2025-01	%
Holanda	3.8	3.3	2025-02	%
Rússia	9.9	9.5	2025-01	%
Arábia Saudita	2	1.9	2025-01	%
Cingapura	1.2	1.5	2025-01	%
África Do Sul	3.2	3	2025-01	%
Coreia Do Sul	2	2.2	2025-02	%
Espanha	3	2.9	2025-02	%
Suíça	0.3	0.4	2025-02	%
Turquia	39.05	42.12	2025-02	%
Reino Unido	3	2.5	2025-01	%
Estados Unidos	3	2.9	2025-01	%

Tabela 05 – Inflação no Mundo – Fonte: Site Trading Economics – ref. 01/2025

E o futuro ainda se mostra incerto. A pandemia do novo Coronavírus (COVID-19) levou ao isolamento e, conseqüentemente, trouxe transtornos e perdas de toda ordem, induzindo, inevitavelmente a uma reflexão necessária em toda e qualquer negociação de ora em diante.

Aliado aos desafios impostos pela Pandemia, observou-se a aprovação da Lei 14.276/2021, referente ao FUNDEB e o veto presidencial ao seu §9º do artigo 21.

O parágrafo vetado pelo Presidente da República tratava do dispositivo que permitia aos entes federados a transferência dos Recursos FUNDEB, para outras Instituições Financeiras para o Pagamento dos Profissionais da Educação, em respeito aos contratos de Centralização e Processamento de Folha de Pagamento firmados entre os milhares de municípios brasileiros e Instituições Financeiras Privadas.





Referido veto provocou reação assertiva, visto que diversos municípios vinham buscando a tutela jurisdicional que garantisse o cumprimento dos contratos já firmados, bem como permitisse o exercício da competência municipal de definir em qual instituição financeira, autorizada a funcionar pelo BACEN, o município operacionalizaria os créditos dos salários dos referidos profissionais. Acrescenta-se que, o veto presidencial foi derrubado pelo Congresso Nacional, em Sessão Conjunta, realizada em 17/03/2022, o que possibilitou a retomada do tema “venda de ativos folha de pagamento”, extinguindo o risco de possível devolução dos valores negociados com Instituições Financeiras privadas.

Não obstante, a mudança de governo em 2023 trouxe impactos para os poderes, e que, aliados ao cenário econômico mundial, provocaram e ainda provocam um ambiente de incertezas e volatilidade no mercado financeiro, que pede reformas, dentre elas a tão falada Reforma Fiscal.

Segundo Pesquisa Febraban de Economia Bancária e Expectativas, realizada com 20 Instituições bancárias, em agosto 2024, a mediana para a taxa Selic coletada na pesquisa mostrava a manutenção da taxa em 10,5%a.a. até a 2ª reunião de 2025. Em relação à inflação, seguiria com viés de alta, e 50% dos entrevistados estimavam que o IPCA encerrasse o ano em torno de 4,20%.⁵ Mas na verdade, a Selic encerrou o ano em 12,25%a.a., e o IPCA estourou a meta, acumulando 4,83%a.a. em 2024. E as novas Expectativas é de que já na próxima semana, quando haverá a nova reunião do COPOM, é de que a Selic volte a subir, estimulada pela “baixa confiança, alta do dólar e crise global”⁶.

Portanto, considerados os fatores supracitados, um estudo detalhado para a negociação/venda do ativo de folha de pagamento em tempos tão turbulentos, mostra-se, mais que uma recomendação, mas uma necessidade.

⁵ Disponível em: <https://portal.febraban.org.br/pagina/3235/21/pt-br/expectativas>

⁶ Ver Valor Econômico, matéria de 13.03.2025, disponível em: <https://valor.globo.com/empresas/noticia/2025/03/13/baixa-confianca-dolar-alto-e-crise-global-fazem-empresas-rever-investimentos.ghtml>





2.2.2. Análise Microeconômica

2.2.2.1 Folha de pagamento

Atualmente o processamento da folha de pagamento dos 9.540 servidores ativos do município, é realizado pelo Banco do Brasil S.A. cuja vigência encerrou em 03.02.2025.

Ressalte-se que:

1. São 3.981 Servidores (CPF) ativos e inativos.
2. 68,43 % dos servidores públicos do município de Paragominas possuem vínculo permanente (efetivos), incluindo os afastados com remuneração.
3. A folha Bruta total é de aproximadamente 26 milhões
4. A última venda de folha realizada pelo município foi realizada, em 2020, por R\$5.000,00 (cinco milhões de reais)
5. O presente Estudo contempla 100% do total de servidores ativos(lotados) e inativos e/ou com afastamento com remuneração.

Detalhamentos serão demonstrados adiante.

Por se tratar de um ativo tão importante e cujo serviço é contínuo, é imprescindível que o Município de Paragominas realize, a contratação de Instituição Financeira para continuidade dos citados serviços.





3. OBJETIVOS

Indicar o melhor valor a ser considerado para Prestação de Serviços bancários para gestão financeira da folha de pagamento dos servidores/funcionários ativos, da Administração Direta do Município de Paragominas, com a realização de um processo licitatório/negociação para escolha de uma instituição financeira que pague ao Município para fazer esta gestão.





4. ATIVIDADES DESENVOLVIDAS

4.1. Análise dos Ativos

Realizada a estimativa dos ativos à luz do método do Fluxo de Caixa Descontado - FCD, onde o valor de qualquer ativo é o valor presente dos fluxos de caixa futuro dele esperado. Sendo assim, o valor dos ativos do Município de Paragominas/PA será o somatório dos fluxos de caixa futuros que serão gerados a partir dos ativos analisados, descontados a valor presente, respeitadas as demais premissas e restrições apontadas no presente Estudo.

Importante destacar que todos os fluxos foram gerados a partir das seguintes análises: pirâmide salarial dos servidores ativos, descontos de consignações facultativas, receitas com tarifas, consideradas as taxas atuais de captação e juros.

Além das análises supracitadas, foram gerados os seguintes fluxos no presente Estudo: Receitas com a gestão de Fornecedores, emissão de Guias de arrecadação e outras considerações sobre outras possíveis receitas que podem ser geradas para a Instituição Financeira vencedora do processo licitatório/negociação, e que podem, sem dúvida, agregar valor ao preço final do ativo em pauta.

Entretanto, cada licitante pode optar por explorar de um a todos os fluxos, dependendo de sua estratégia e posicionamento de mercado.

As informações financeiras foram fornecidas pela Administração e as 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 específicos e atualizados.





4.2. Atividades realizadas na análise dos ativos

- Pesquisa dos dados sobre o perfil socioeconômico do Estado do Pará e do município de Paragominas;
- Preenchimento e análise do questionário enviado para o município;
- Estudo dos modelos licitatórios;
- Estudo do potencial de empréstimos de crédito consignado no município;
- Pesquisa e análise dos fatores de interesse que as instituições financeiras levam em consideração na avaliação da folha de pagamento;
- Análise econômico-financeira pela metodologia FCD;
- Análise das informações financeiras e administrativas do município;
- Cálculo de *Payback*, Valor Presente, Valor Futuro, Custo Operacional, TIR (Taxa Interna de Retorno), dentre outros;
- 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, pagará adiantado por um conjunto de serviços e produtos que estão sujeitos aos riscos inerentes a essa antecipação;
- Estimativa de portabilidade de contas e consignações;
- 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 cinco anos;
- Análise dos serviços de intermediação (operacional) da folha de pagamento;
- Análise e considerações jurídicas sobre o edital.





4.3. Premissas consideradas na avaliação

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

- As informações dos servidores repassadas pelo município como pirâmide salarial, carteira atual de crédito consignado, pagamento a fornecedores, guias de arrecadação emitidas e orçamento;
- 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;
- A rentabilidade média considera todas as contas correntes abertas para recebimento da folha de pagamento; e,
- Não há expectativa de realização de concurso público para os próximos 5 (cinco) anos, portanto, o crescimento anual do número de servidores foi desprezado no presente estudo.

4.4. Restrições consideradas na avaliação

- Projeções para um prazo de contrato de cinco anos;
- Os valores são expressos sem efeitos inflacionários e os fluxos gerados foram calculados aplicando-se uma taxa de captação de 13,25%⁷.

⁷ Taxa Selic, conforme decisão COPOM, em 29.01.2025





5. ANÁLISE DA FOLHA DE PAGAMENTO

5.1. Folha de Pagamento – Aspecto Geral:

A Administração Direta do Município de Paragominas conta, atualmente, com um total de **3.981 (três mil novecentos e oitenta e um)** servidores (CPF's) ativos e inativos.

VÍNCULO	TOTAL DE CPF'S
COMISSIONADOS	127
CONCURSADOS	2047
CONTRATADOS	1095
APOSENTADOS	558
PENSIONISTAS	119
OUTROS	35
TOTAL	3981

TABELA 06 – Total servidores ativos (CPF's) por vínculo – Município de Paragominas/PA

O Município possui regime próprio de Previdência, o IPMP.

Atualmente o pagamento da folha dos 3.981 servidores é realizado pelo Banco do Brasil S.A.

O valor total bruto da folha de pagamento dos servidores ativos e inativos do Município de Paragominas (ref 12/2024) é de **R\$25.623.312,09** (vinte e cinco milhões, seiscentos e vinte e três mil, trezentos e doze reais e nove centavos) e o valor da folha líquida é de **R\$16.987.049,79** (dezesseis milhões, novecentos e oitenta e sete mil, quarenta e nove reais e setenta e nove centavos), **já considerados os descontos compulsórios e facultativos (consignações).**

	Folha Bruta	Folha Líquida
Ativos	R\$ 21.428.129,88	R\$ 13.915.054,72
Inativos	R\$ 4.195.182,21	R\$ 2.981.995,07
Total	R\$ 25.623.312,09	R\$ 16.897.049,79

TABELA 07 – Folha de Pagamento – Município de Paragominas/PA- competência 12/2024





Servidores Ativos por Faixa Salarial - Município de Paragominas/PA - ref. 12/2024

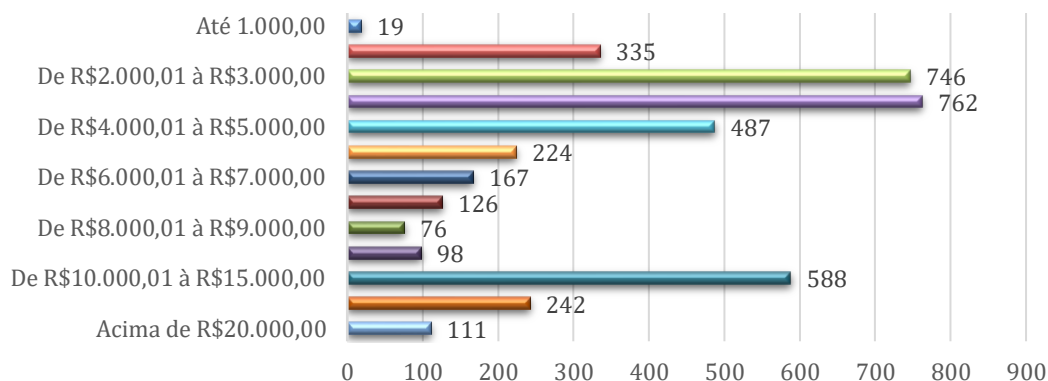


GRÁFICO 03 – Servidores – Município de Paragominas/PA – Por Faixa Salarial – Competência 12/2024

Servidores por vínculo - Município de Paragominas/PA - ref. 12/2024

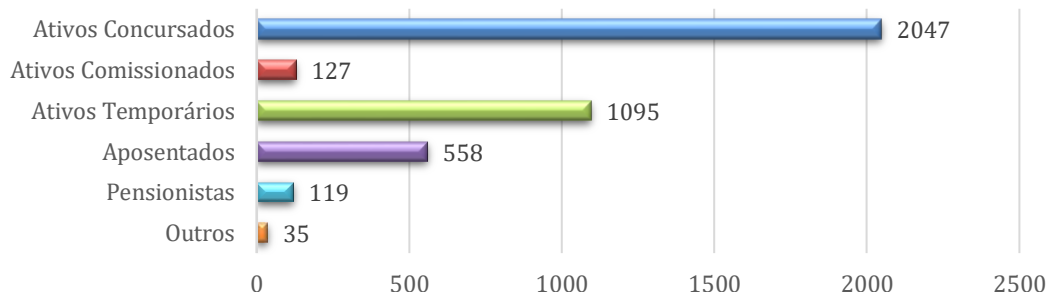


GRÁFICO 04 – Servidores – Município de Paragominas/PA – Por Vínculo – Competência 12/2024





	Ativos Concursados	Ativos Comissionados	Ativos Temporários	Aposentados	Pensionistas	Outros	Totais
Até 1.000,00	0	0	0	0	19	0	19
De R\$1.000,01 a R\$2.000,00	46	0	13	206	69	1	335
De R\$2.000,01 à R\$3.000,00	423	22	234	52	14	1	746
De R\$3.000,01 à R\$4.000,00	369	33	332	14	2	12	762
De R\$4.000,01 à R\$5.000,00	190	11	268	13	5	0	487
De R\$5.000,01 à R\$6.000,00	114	19	79	9	2	1	224
De R\$6.000,01 à R\$7.000,00	83	6	60	14	2	2	167
De R\$7.000,01 à R\$8.000,00	83	12	24	6	0	1	126
De R\$8.000,01 à R\$9.000,00	46	8	10	9	3	0	76
De R\$9.000,01 à R\$10.000,00	69	5	7	16	1	0	98
De R\$10.000,01 à R\$15.000,00	371	7	16	192	2		588
De R\$15.000,00 a R\$20.000,00	166	4	32	25	0	15	242
Acima de R\$20.000,00	87	0	20	2	0	2	111
Total	2047	127	1095	558	119	35	3981

TABELA 08 – Pirâmide Salarial – Município de Paragominas/PA – Por Faixa Salarial e Vínculo – competência 12/2024





Destaca-se na Pirâmide Salarial:

- 68,43% possuem vínculo permanente;**
- 23,64% possuem remuneração acima de R\$10.000,00** (dez mil reais);
- A remuneração média por CPF é de R\$ 6.436,40** (seis mil, quatrocentos e trinta e seis reais e quarenta centavos), estando **acima da média brasileira**, onde 70% dos servidores públicos recebem, mensalmente, menos de R\$5.000,00, conforme pesquisa divulgada esse ano, promovida pelo República.org.⁸

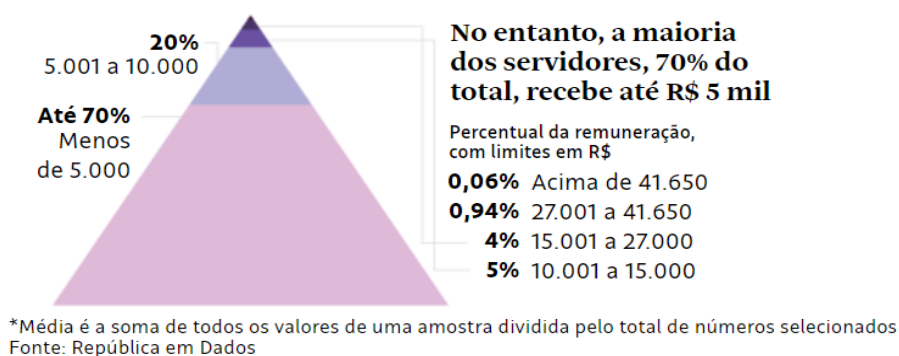


Gráfico 06 – Renda média Servidores no Brasil

⁸ Disponível em: <https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2023/07/MAm-supersalarios-70-dos-servidores-publicos-brasileiros-ganham-ate-r-5000.shtml>





5.2. Sobre o IPMP:

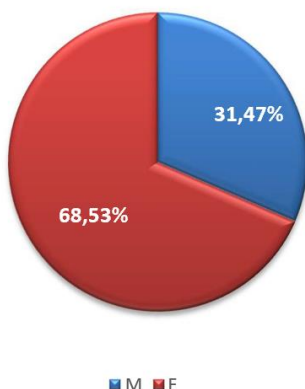
Acessando a Análise Atuarial⁹ do IPMP, foi possível extrair alguns dados importantes, que seguem abaixo:

5.2.1. Distribuição por Sexo:

TABELA – FREQUÊNCIA, IDADE MÉDIA, SALÁRIO MÉDIO, FOLHA TOTAL DISCRIMINADA POR SEXO

<i>Sexo</i>	<i>freq.</i>	<i>Idade Média</i>	<i>Sal Médio (R\$)</i>	<i>Folha Pag. Relativa (R\$)</i>	<i>Folha de Pagamento (%)</i>
<i>M</i>	677	46,28	6.347,16	4.297.026,12	30,02%
<i>F</i>	1474	46,26	6.794,46	10.015.031,85	69,98%
<i>totais</i>	2151	46,27	6.653,68	14.312.057,97	100,00%

DISTRIBUIÇÃO POR SEXO



REMUNERAÇÃO MÉDIA



⁹ Disponível em:

http://transparencia.ipmpparagominas.pa.gov.br:8086/transparencia/open.do?action=open&sys=WTP&_gl=1*gbhv5p*_ga*OTA0NDQ2MjE3MzYxODg0ODg.*_ga_99JN4YQS71*MTc0MjIxNDg3MS40LjEuMTc0MjIxNDg3My4wLjAuMA..

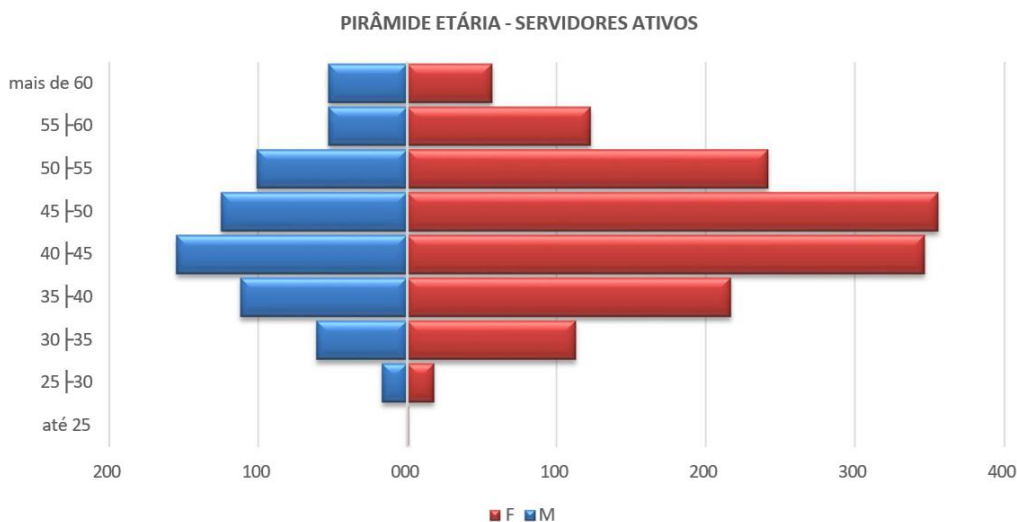




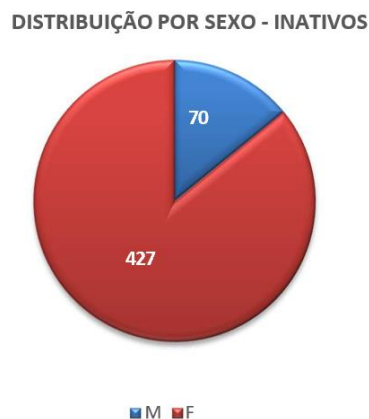
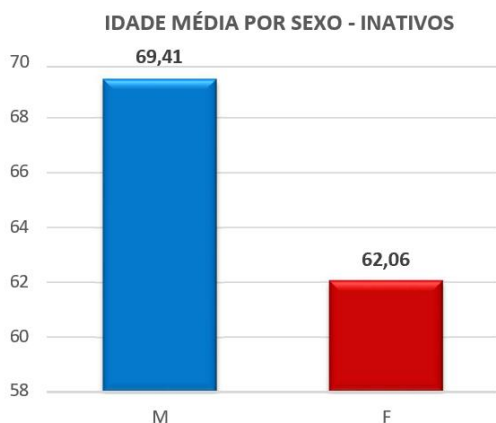
5.2.2. Distribuição por Faixa Etária – Servidores Ativos:

TABELA - DISTRIBUIÇÃO DO GRUPO SEGURADO

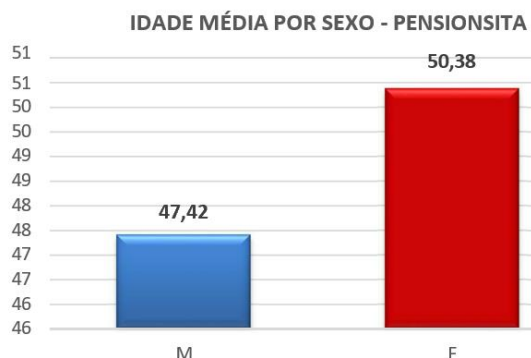
Faixa Etária	Distribuição Frequências		Soma Salários (R\$)		Média Salários (R\$)	
	F	M	F	M	F	M
até 25	1	0	1.320,00	0,00	1.320,00	0,00
25 30	18	17	46.627,00	47.923,08	2.590,39	2.819,00
30 35	113	61	467.091,29	287.878,56	4.133,55	4.719,32
35 40	217	112	1.200.316,70	602.529,32	5.531,41	5.379,73
40 45	347	155	2.253.662,63	934.242,53	6.494,70	6.027,37
45 50	356	125	2.893.730,80	798.658,52	8.128,46	6.389,27
50 55	242	101	1.781.531,91	864.355,50	7.361,70	8.557,98
55 60	123	53	914.397,69	379.264,62	7.434,13	7.155,94
mais de 60	57	53	456.353,83	382.173,99	8.006,21	7.210,83
TOTAL	1.474	677	10.015.031,85	4.297.026,12	6.794,46	6.347,16



5.2.3. Distribuição por Faixa Etária – Servidores Inativos:



5.2.4. Distribuição por Faixa Etária – Pensionistas:



5.2.5. Aplicações PL (dezembro 2023)

INVESTIMENTOS	R\$332.112.571,36	100,00%
Fundos de Renda Fixa	254.682.296,62	76,69%
Fundos de Renda Variável	77.430.274,74	23,31%
Segmento Imobiliário	0,00	0,00%
Enquadramento	0,00	0,00%
Não Sujeitos ao Enquadramento	0,00	0,00%
Demais bens e direitos	0,00	0,00%



6. ANÁLISE DOS FLUXOS

6.1. Produto 01 – Empréstimos Consignados:

Analisada a modalidade de empréstimo consignado para os servidores, tendo como referência as taxas e prazos informados pelo BACEN, tem-se que a taxa média é de 2,21% a.m. ou 29,99% a.a., dado pelo seguinte cálculo:

$$ia = (1 + im)^{12} - 1 = (1,0221)^{12} - 1 = 1,2999 - 1 = 29,99\% \text{ a.a.}$$

As taxas praticadas pelos bancos no mercado nacional, tem como referência o período de 27/01/2025 a 31/01/2025¹⁰.

O valor total de repasse mensal de empréstimos consignados às instituições financeiras, informada pelo município e foi de **R\$2.269.975,23 (dois milhões, duzentos e sessenta e nove mil, novecentos e setenta e cinco reais e vinte e três centavos)**, assim distribuídos:

Repasse Empréstimo Consignado	Repasse Mensal
CEF	R\$601.262,54
Bradesco	R\$64.326,40
Banpara	R\$28.397,51
Santander	R\$22.476,64
Banco do Brasil	R\$ 1.553.512,14
	R\$2.269.975,23

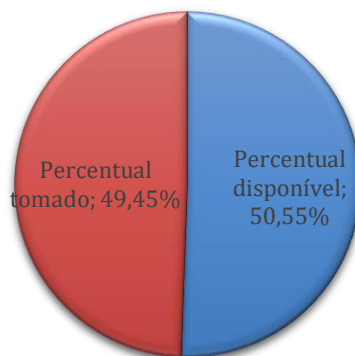
TABELA 09 – Empréstimo Consignado – Município de Paragominas/PA – Repasse por Consignatária – competência 12/2024

¹⁰<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reporttxjueros/?codigoSegmento=1&codigoModalidade=220101>



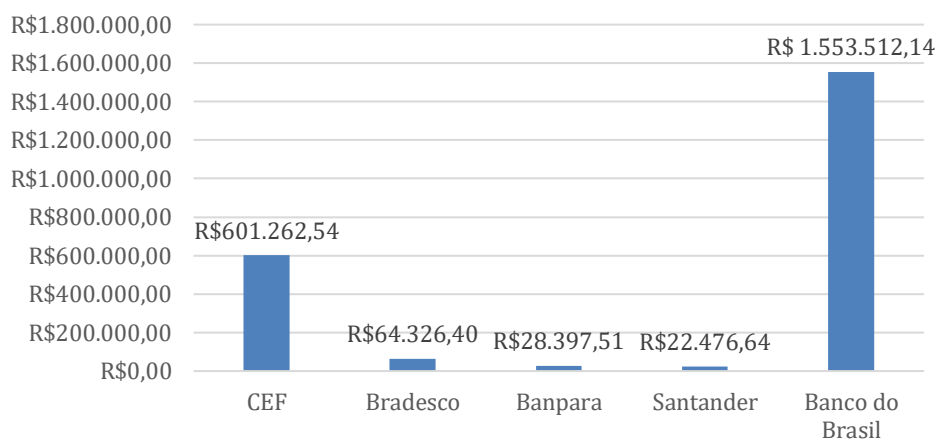


Utilização da Margem Consignável - Servidores - Município de Paragominas/PA - Competência 12/2024



Utilização da Margem Consignável – Município de Paragominas/PA – 12/2024

Repasse Mensal - Empréstimos Consignados - Por Consignatária - Paragominas - 12/2024



Repasse por Consignatária- Município de Paragominas/PA – 12/2024

O Regulamento das Consignações se dá pelas Leis Federais vigentes.

De onde se abstrai que:

- ✓ As **consignações** são divididas em **compulsórias e facultativas**.
- ✓ As **operações de crédito consignado** são consideradas **facultativas**.





- ✓ A margem para Empréstimo Consignado é de 35%.
- ✓ A margem para Cartão Consignado é de 5%.
- ✓ O prazo máximo praticado para os empréstimos consignados é de **144 (cento e quarenta e quatro) meses**.
- ✓ As Consignações são feitas de forma manual, mas o sistema de Gestão de Margem encontra-se em fase de implantação.

A margem para Empréstimo Consignado é de 35%, somada à margem do Cartão de Crédito Consignado de 5%, resulta em uma margem total de 40% para operações de crédito consignado.

A partir do potencial da carteira de empréstimos consignados, destaca-se que, considerando apenas os servidores com vínculo permanente (68,43%), temos que:

- 49,45% das margens consignáveis foram utilizadas.
- 50,55% das margens consignáveis estão livres.

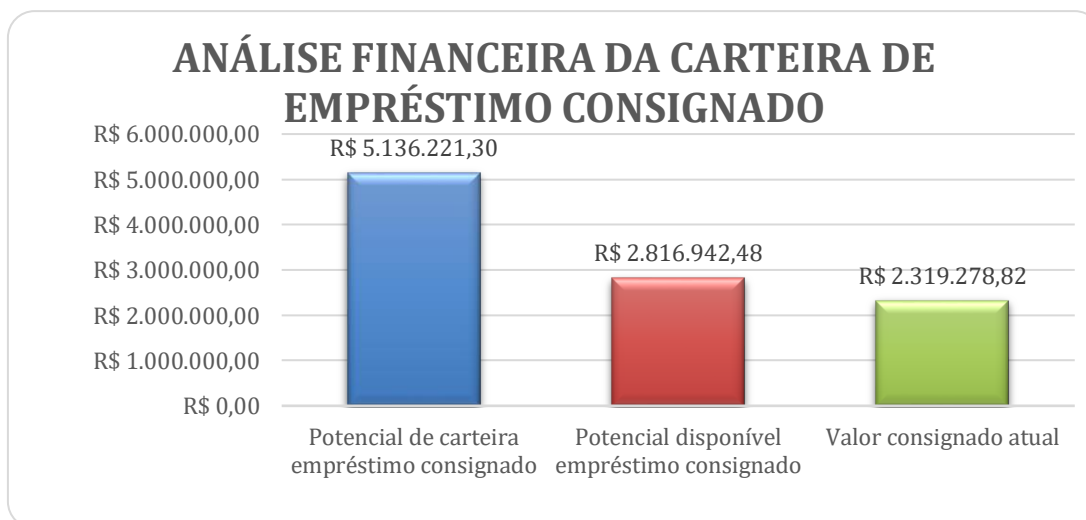


GRÁFICO 07 – Análise da Carteira de Empréstimos Consignados – Município de Paragominas/PA – Competência 12/2024

Para estimar, portanto, o fluxo de caixa das operações de empréstimo consignado, levou-se em conta as seguintes premissas:

- A taxa de captação de 13,25% a.a.;





- O prazo máximo para empréstimo consignado é de 144 (cento e quarenta e quatro) meses;
- O volume atual de servidores sem vínculo permanente (31,57%) foi desprezado no fluxo;
- A possível exigência da instalação Estrutura de Atendimento Bancário, com um investimento inicial estimado para a instituição bancária em R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais);
- A taxa de portabilidade¹¹ estimada é de 30%;
- O risco de desligamento/óbito de servidores é menor que 1,0%; e
- O fluxo de caixa distribuído ao longo dos cinco anos, com crescimento de 50% a.a.

Nesse sentido, é possível estimar que o resultado proveniente dos empréstimos consignados para a instituição financeira vencedora do certame, em cinco anos, poderá chegar ao valor presente de **R\$7.485.446,94 (sete milhões, quatrocentos e oitenta e cinco mil, quatrocentos e quarenta e seis reais e noventa e quatro centavos)**, e um retorno do investimento em menos de um ano, de acordo com a memória de cálculo abaixo:

Ano	Fluxo de caixa	Taxa fluxo	Fluxo caixa descontado	Total Girando
0			-R\$ 200.000,00	-R\$ 200.000,00
1	R\$ 918.119,00	1,13	R\$ 810.701,10	R\$ 610.701,10
2	R\$ 1.377.178,50	1,28	R\$ 1.073.776,30	R\$ 1.684.477,40
3	R\$ 2.065.767,75	1,45	R\$ 1.422.220,26	R\$ 3.106.697,66
4	R\$ 3.098.651,63	1,64	R\$ 1.883.735,44	R\$ 4.990.433,10
5	R\$ 4.647.977,44	1,86	R\$ 2.495.013,83	R\$ 7.485.446,94

TABELA 10 – Fluxo Empréstimo Consignado – Município de Paragominas/PA

Assim, conclui-se que há viabilidade do investimento para o empréstimo consignado, uma vez que o VPL encontrado é superior ao investimento inicial.

Além disso, outro indicador que se mostrou favorável foi a Taxa Interna de Retorno (TIR). Tal taxa é responsável por mensurar o retorno do investimento. Dada pela fórmula abaixo, a partir dos dados acima é possível estimá-la em 508,64%. Isto é, também é possível afirmar que há viabilidade no investimento uma vez que a TIR é superior à taxa

¹¹ Possibilidade aumentada pela Resolução Bacen 4.639, de 22/02/2018 (atual 5.058/2022)





de captação.

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

Taxa Interna de Retorno

Ou pela seguinte memória de cálculo na HP 12c:

		F	CLX
-R\$ 200.000,00	CHS	g	CFo
R\$ 918.119,00		g	CFj
R\$ 1.377.178,50		g	CFj
R\$ 2.065.767,75		g	CFj
R\$ 3.098.651,63		g	CFj
R\$ 4.647.977,44		g	CFj
		f	IRR = 508,64%

6.2. Produto 02 – Cartão de Crédito Consignado:

Outro produto a ser considerado para o cálculo da fronteira de possibilidade de produção em crédito consignado em folha de pagamento é o Cartão de Crédito Consignado, que em análise tem como referência as taxas e prazos praticados pelos bancos no mercado nacional. Referida taxa foi considerada como sendo, a taxa média de 5% a.m., ou 79,59% a.a., dado pelo seguinte cálculo:

$$ia = (1 + im)^{12} - 1 = (1,050)^{12} - 1 = 1,7959 - 1 = 0,7959 \text{ ou } 79,59\% \text{ a.a.}$$

Atualmente o município autoriza 5% de margem para **operações com Cartão de Crédito Consignado, mas ainda não há repasse registrado.**

Para estimar o fluxo de caixa do produto cartão de crédito consignado foram consideradas as seguintes premissas:

- Os cartões de crédito consignados devem ser oferecidos somente aos servidores com vínculo permanente e inativos, que atualmente representam 68,43% do total de servidores.
- A margem para Cartão de Crédito Consignado pode ser de 5%.
- O potencial de margens total para Cartão de Crédito Consignado é de R\$655.799,76;





- 60% desses servidores optarão pelo cartão;
- A taxa máxima praticada de 5,00% a.m.;
- O prazo máximo praticado de 60 meses;
- A taxa de captação de 13,25% a.a.
- O banco vencedor do certame necessita fazer investimento inicial de R\$50.000,00 (cinquenta mil reais) para criação de estrutura de atendimento; e
- O fluxo de caixa foi distribuído ao longo de 5 anos, com crescimento de 50% a.a.

A memória de cálculo abaixo apresenta o fluxo de caixa projetado para 5 (cinco) anos, no VPL.

Ano	Fluxo de caixa	Taxa fluxo	Fluxo caixa descontado	VPL
0			-R\$ 50.000,00	-R\$ 50.000,00
1	R\$ 78.695,77	1,00	R\$ 78.695,77	R\$ 28.695,77
2	R\$ 118.043,66	1,28	R\$ 92.037,80	R\$ 120.733,57
3	R\$ 177.065,48	1,45	R\$ 121.904,37	R\$ 242.637,94
4	R\$ 265.598,22	1,64	R\$ 161.462,74	R\$ 404.100,68
5	R\$ 398.397,34	1,86	R\$ 213.857,94	R\$ 617.958,62

TABELA 11 – Fluxo Cartão de Crédito Consignado – Município de Paragominas/PA

Dadas tais considerações, pode-se concluir que a estimativa é que a instituição financeira teria um resultado projetado de aproximadamente **R\$617.958,62(seiscentos e dezessete mil, novecentos e cinquenta e oito reais e sessenta e dois centavos)** ao final de 5 (cinco) anos no VPL. Portanto, como o VPL é superior ao valor investido, afirma-se que há viabilidade financeira do produto.

No que tange à TIR, a seguinte memória de cálculo na HP12c foi utilizada para calculá-la.

		F	CLX
-R\$50.000	CHS	g	CFo
R\$ 78.695,77		g	CFj
R\$ 118.043,66		g	CFj
R\$ 177.065,48		g	CFj
R\$ 265.598,22		g	CFj
R\$ 398.397,34		g	CFj
		f	IRR = 202,69%

Considerando que taxa de captação é igual a 13,25% a.a. e que a TIR é igual a 202,69% é possível que haja viabilidade no produto uma vez que a TIR é superior à taxa de captação.



Ainda sobre o empréstimo e o cartão consignado, é importante ressaltar que os fluxos aqui elencados se referem a parcelas descontadas e não ao valor nominal da carteira. 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 cinco, por mais cinco anos, uma vez que o prazo médio do contrato é de 60 meses.

6.3. Produto 03 - TARIFAS BANCÁRIAS

Outra receita importante considerada pelo presente Estudo são as tarifas bancárias que o servidor pagará à Instituição Financeira pelos serviços prestados, tais como, manutenção de contas-corrente, extratos, saques, transferências para outras instituições, dentre outras. Para estimar o fluxo de caixa da receita com tarifas bancárias, considerou-se as seguintes premissas:

- Conforme tabela divulgada pelo Banco Central, em 11/03/2025, disponível em: <https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/legado?url=https:%2F%2Fwww.bcb.gov.br%2Ffis%2Ftarifas%2Fhtms%2Fhtarco03F.asp%3Fidpai%3DTARBANVALMED> a média do pacote de serviços pessoa física, cobrado pelos bancos públicos, privados e Caixa Econômica Federal, varia entre R\$26,42 e R\$44,10.



PACOTE PADRONIZADO PESSOA NATURAL					
	Valor mínimo	Periodicidade	Valor máximo	Periodicidade	Valor médio
PACOTE PADRONIZADO DE SERVIÇOS I	0.00	-	600.00	Por Evento	26.42
PACOTE PADRONIZADO DE SERVIÇOS II	0.00	-	75.00	Por Evento	21.54
PACOTE PADRONIZADO DE SERVIÇOS III	0.00	-	150.00	Por Evento	33.07
PACOTE PADRONIZADO DE SERVIÇOS IV	0.00	-	200.00	Por Evento	44.10

- Tomando como referência o valor cobrado anual por cliente de R\$ 360,00 (trezentos e sessenta reais), **considerando isenção de 100% de taxa nos primeiros 12 meses;**
- O montante de 70% (setenta inteiros por cento) dos servidores (CPF's) serão clientes da instituição financeira a partir do segundo ano ($3.981 \text{ CPF's} \times 70\% = 2.787 \text{ CPF's}$);
- Haverá um investimento inicial de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) para



criação de infraestrutura de atendimento e abertura de contas;

- O fluxo de caixa regularmente distribuído ao longo de 4 (quatro) anos, considerando a isenção total de tarifas no primeiro ano.

Nesse sentido, é possível estimar que o resultado total proveniente dos empréstimos consignados para a Instituição Financeira vencedora do certame, em 5 (cinco) anos, poderá chegar ao valor presente de **R\$2.507.152,78 (dois milhões, quinhentos e sete mil, cento e cinquenta e dois reais e setenta e oito centavos)**. A memória de cálculo abaixo apresenta o fluxo de caixa projetado para cinco anos, no VPL.

Ano	Fluxo de caixa	Taxa fluxo	Fluxo caixa descontado	Total Girando
0			-R\$ 200.000,00	-R\$ 200.000,00
1	R\$ 0,00	1,13	R\$ -	-R\$ 200.000,00
2	R\$ 1.036.080,00	1,28	R\$ 807.824,22	R\$ 607.824,22
3	R\$ 1.036.080,00	1,45	R\$ 713.310,57	R\$ 1.321.134,79
4	R\$ 1.036.080,00	1,64	R\$ 629.854,81	R\$ 1.950.989,59
5	R\$ 1.036.080,00	1,86	R\$ 556.163,18	R\$ 2.507.152,78

TABELA 12 – Fluxo Tarifas Bancárias – Município de Paragominas/PA

6.4. Produto 4 - FORNECEDORES

Conforme informações disponíveis no Portal da Transparência Municipal, 1.372 (hum mil trezentos e setenta e dois) fornecedores CPF's e CNPJ's que receberão valores junto ao Município de Paragominas/PA, **com um volume de pagamentos realizados para os mesmos, que foi de R\$266.746.911,38** (duzentos e sessenta e seis milhões, setecentos e quarenta e seis mil, novecentos e onze reais e trinta e oito centavos) durante o ano de 2024.

Natureza	Quantidade de Fornecedores	Movimento em R\$(2024)
Pessoa Física	1159	R\$ 11.205.113,92
Pessoa Jurídica	213	R\$ 255.541.797,46
Total	1.372	R\$ 266.746.911,38

Tabela 13 – Movimento fornecedores – Ano 2024

Importante ressaltar, no presente Estudo, que a Instituição Financeira vencedora do certame poderá oferecer a estes fornecedores produtos tais como conta corrente, créditos nas mais diversas formas (antecipação de recebíveis, capital de giro, cheque especial, empréstimos e financiamentos), cartões de crédito, seguros, consórcios, além dos produtos financeiros para seus funcionários.

No intuito de projetar esta receita foi estimado que, no primeiro ano, **20%** (vinte inteiros por cento) dos fornecedores informados **sejam clientes do banco vencedor do certame ao final**





do primeiro ano, pagando taxa média anual de **R\$ 1.200,00 (um mil e duzentos reais)**¹² de tarifa bancária/manutenção, conta corrente, seguros, e que **essa carteira crescerá 10% a.a., ao longo dos próximos anos** e seja necessário um **investimento inicial mínimo de R\$50.000,00 (cinquenta mil reais)**.

Assim, considerando as mesmas premissas, o fluxo de caixa linear e anual, o resultado estimado é de **R\$1.320.694,56 (um milhão, trezentos e vinte mil, seiscentos e noventa e quatro reais e cinquenta e seis centavos)** no VPL, conforme demonstrado pela memória de cálculo abaixo:

Ano	Fluxo de caixa	Taxa fluxo	Fluxo caixa descontado	Total Girando
0			-R\$ 50.000,00	-R\$ 50.000,00
1	R\$ 328.800,00	1,13	R\$ 290.331,13	R\$ 240.331,13
2	R\$ 361.680,00	1,28	R\$ 281.999,33	R\$ 522.330,45
3	R\$ 397.848,00	1,45	R\$ 273.906,63	R\$ 796.237,08
4	R\$ 437.632,80	1,64	R\$ 266.046,18	R\$ 1.062.283,26
5	R\$ 481.396,08	1,86	R\$ 258.411,30	R\$ 1.320.694,56

TABELA 14 – Fluxo de Caixa Projetado – Fornecedores

6.5. Demais Produtos

Outros produtos tais como centralização chave pix com centralização da arrecadação foram desprezados no presente Estudo.

6.6. 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.

Para o resultado do presente relatório, a análise de viabilidade foi feita considerando a necessidade de uma Estrutura mínima, que pode inclusive ser instalada nas dependências do órgão, em caráter de exclusividade. Tal espaço deverá ser cedido pelo município, sem nenhum ônus para a instituição financeira.

¹² Valor médio extraído da tabela Bacen, de 11/03/2025, disponível em:

<https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/legado?url=https:%2F%2Fwww.bcb.gov.br%2Ffis%2Ftarifas%2Fhtms%2Fhtarco03J.asp%3Fidpai%3DARBANVALMED>





6.7. Orçamento e Arrecadação

Conforme a Lei Orçamentária Anual, o Valor do Orçamento Total de **2024** foi de **R\$ 67.425.301,15**

Conforme portal da transparência, o Total das Receitas acumuladas, em Geral, no ano de 2024, foi de **R\$97.177.583,43, ou seja, o valor arrecadado foi 44,12% maior que o previsto.**

São emitidas, anualmente, cerca de 500 (quintentos) mil à 1 (hum) milhão de guias de arrecadação, conforme informado pela Prefeitura Municipal de Paragominas.

6.8. Perfil Socioeconômico do Município de Paragominas/PA

Fundada em 23 de janeiro de 1965, Paragominas é uma cidade Paraense, com 105.550 habitantes, segundo dados IBGE 2022¹³.

Está localizada a 300 km da Capital Belém.

Paragominas é destaque em várias áreas do cenário econômico regional, tais como mineração, produção da soja, cacau e carvão vegetal. Também é destaque na pecuária, e ocupa 11º. Lugar no PIB do Estado do Pará.

6.9. Agências bancárias:

Segundo pesquisa realizada pelo **BR TEC**, o município conta com 6 (seis) agências bancárias, assim distribuídas:

¹³ <https://cidades.ibge.gov.br/brasil/pa/paragominas/panorama>





Instituição Financeira	Quantidade de Agências
Banco do Brasil S.A	1
Banco Santander S.A	1
Caixa Econômica Federal	1
Banco Banpará S.A	1
Banco da Amazônia S.A	1
Banco Itaú S.A	1

TABELA 15 – Agências bancárias em Paragominas





7. 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.

Considerando que, **o Município de Paragominas possui contrato para centralização da folha de pagamento com o Banco do Brasil S.A.**, incluindo o processamento de 100% da folha de pagamento dos 3.981 (três mil novecentos e oitenta e um) servidores da Administração Direta e Indireta do Município. Considerando que o Banco do Brasil S.A. remunerou o município em R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) pelo processamento da folha de pagamento dos servidores, é possível estimar que o valor por conta (CPF) dessa remuneração foi de R\$20,93 (vinte reais e noventa e três centavos) por conta (CPF). **A média de valor por conta, dos ativos folha de pagamento negociados, das cidades com características semelhantes, no Estado do Ceará, ficou em R\$23,37 e a mediana em R\$18,12**, conforme demonstrativo abaixo, segundo pesquisa recente realizada pelo BR TEC:

Item	Município	UF	Valor Venda Ativo após ETP	Total Servidores	Valor por conta (CPF)	Valor por conta /60 meses
1	Barcarena	PA	R\$ 7.181.452,80	6176	R\$ 1.162,80	R\$ 19,38
2	Tucuruí	PA	R\$ 2.960.000,00	5.447	R\$ 543,42	R\$ 9,06
3	Abaetetuba	PA	R\$ 8.500.000,00	7.818	R\$ 1.087,23	R\$ 18,12
4	Cametá	PA	R\$ 6.450.000,00	6.135	R\$ 1.051,34	R\$ 17,52
5	Altamira	PA	R\$ 7.051.057,44	7.224	R\$ 976,06	R\$ 16,27
6	Parauapebas	PA	R\$ 32.600.000,00	10.163	R\$ 3.207,71	R\$ 53,46
7	Ananindeua	PA	R\$ 25.300.000,00	14.175	R\$ 1.784,83	R\$ 29,75
					Média	R\$ 23,37
					Mediana	R\$ 18,12

TABELA 16 –Levantamento de Processos Licitatórios similares em municípios Paraenses

Apesar de o valor por conta realizado pelo Banco do Brasil S.A, ao município de Paragominas/PA estar dentro da média conforme pesquisa acima, nota-se que, após realização de Estudo Técnico Preliminar de qualidade, respeitadas as limitações e variáveis de cada ente público, em particular, foi possível agregar resultado significativo sobre o valor da remuneração.





O quadro a seguir traz esse comparativo, em estudos recentes realizados pelo BR TEC:

	Órgão	UF	Processo Licitatório - Contratação	Contrato	Total Servidores	Valor venda ativo antes do Estudo	Valor de venda ativo após Estudo	Variação	Valor venda por conta (CPF)
1	Castanhal ¹⁴	PA	Dispensa	117/2021	8.024	R\$ 5.300.001,00	R\$ 8.900.005,00	67,92%	R\$ 18,49
2	Maracanaú ¹⁵	CE	Inexigibilidade	0610.21.11.25.01	6.981	R\$ 4.800.000,00	R\$ 13.400.010,00	179,17%	R\$ 31,99
3	Timon ¹⁶	MA	Dispensa de Chamamento	001/2019	6.602	R\$ 6.300.000,00	R\$ 9.706.000,00	54,06%	R\$ 24,50
4	Campo Maior ¹⁷	PI	Pregão Eletrônico	01.0903/2022	2.079	R\$ 1.000.000,00	R\$ 2.600.000,00	160,00%	R\$ 20,84
5	Barreiras ¹⁸	BA	Inexigibilidade	191/2022	5.322	R\$ 4.200.000,00	R\$ 8.300.000,00	98,00%	R\$ 25,99
6	Planaltina ¹⁹	GO	Inexigibilidade	33/2022	3.490	R\$ 2.987.000,00	R\$ 4.900.905,00	64,00%	R\$ 23,40
Média									R\$ 24,20
Mediana									R\$ 23,95

TABELA 17 –Levantamento de Processos Licitatórios similares em outros municípios 2019 a 2022

¹⁴ <https://www.tcm.pa.gov.br/mural-de-licitacoes/licitacoes/ficha/3618235>

¹⁵ <https://municipios-licitacoes.tce.ce.gov.br/index.php/licitacao/detalhes/proc/192349/licit/143073>

¹⁶ <https://timon.ma.gov.br/cgm/transparencia/licitares.php>

¹⁷

https://operacao.portaldecompraspublicas.com.br/4/Pregoes/DadosPregao/?slA=Edit&ttCD_CHAVE=187679

¹⁸

https://portaldatransparencia.barreiras.ba.gov.br/licitacoes/?inputTitulo=&inputObjeto=financeira+&data_publicacao_inicial=&data_publicacao_final=&inputTipo=&inputModalidade=&inputCategoria=&action=search

¹⁹ <https://planaltina.bsit-br.com.br/portal/bidding-transparency.jsf?e=?e=>





8. RESULTADOS

O estudo e análise das informações, variáveis, metodologia, premissas e restrições possibilitam obter o resultado econômico-financeiro **com foco nas operações consignadas em folha de pagamento**, considerando as seguintes premissas:

- Compulsório sobre recursos a prazo (média dos saldos): remunerado pela taxa Selic (13,25%a.a.)
- Fundo Garantidor: 0,12% a.a.
- Parcela livre rendendo CDI: 13,15%a.a.²⁰
- PDD: 3,0% a.a.
- Taxa de captação no período: 13,25% a.a.
- Taxa média de juros nas operações de crédito consignado com desconto em folha: 29,99% a.a.
- Taxa média de juros nas operações de cartão de crédito consignado 79,59% a.a.
- Tarifa bancária média para pessoas físicas: R\$ 360,00/ano;
- **Prazo máximo operações consignadas: 144 (cento e quarenta e quatro) meses;**
- Impostos: PIS: 0,65%, COFINS: 4%, IR: 15%, CSLL: 21% e ISS: 5%;

Importante destacar o spread bancário bruto para as operações de crédito consignado com desconto em folha, em 16,74% a.a. e o spread bancário líquido em 7,92% a.a., dado pela seguinte memória de cálculo.

²⁰ Cotação disponível em:

<https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/legado?url=https:%2F%2Fwww.bcb.gov.br%2Fhttps%2Fselic%2Fselicdiarios.asp>





Taxa da aplicação	29,99%a.a.
Taxa de captação	13,25%a.a.
Spread Bruto	16,74%a.a.
PIS e COFINS	4,65%
Inadimplência	3,0%
Despesas Operacionais	20%
Spread antes do IRPJ/CSLL	12,38%
Provisão para IR/CSLL	36%
Spread Líquido	7,92%

TABELA 18 – Estimativa Spread Bancário

A tabela abaixo apresenta o somatório dos VPL's dos cinco produtos abordados neste Estudo

PRODUTO	VPL (R\$)
Empréstimos Consignados (<i>considerando apenas servidores com vínculo permanente</i>)	R\$ 7.485.446,94
Cartão de Crédito Consignado	R\$ 617.958,62
Tarifas Bancárias	R\$ 2.507.152,78
Fornecedores	R\$ 1.320.694,56
TOTAL	R\$ 11.931.252,89

TABELA 19 – Somatório dos fluxos – Produtos 1 a 4

Observação Importante: O valor apurado dos ativos fica sujeito à apuração da Administração e a alteração, em virtude de qualquer equívoco de informação coletada e/ou fornecida, ou ainda em virtude de variações de mercado.





Com respaldo nas informações e dados apresentados ao longo deste Estudo e as incertezas de mercado e considerando que o Edital a ser publicado contemple, além da gestão da folha de pagamento, a possibilidade, ainda que sem exclusividade, da gestão de todos os produtos avaliados no presente Estudo, temos que:

- Considerando o somatório dos fluxos apresentados no presente Estudo, temos um **resultado bruto de R\$ 11.931.252,89 (onze milhões, novecentos e trinta e um mil, duzentos e cinquenta e dois reais e oitenta e nove centavos) no VPL.**
- Tomando como base a análise do histórico de observações, tem-se: $3.981 \times 23,37 \times 60 = \text{R\$}5.582.158,20$
- Considerando a média simples entre as duas análises, tem-se: **R\$8.756.705,55**, dado pela seguinte memória de cálculo: $(\text{R\$ } 11.931.252,89 + \text{R\$ } 5.582.158,20) / 2 = \text{R\$ } 17.513.411,09 / 2 = \text{R\$ } 8.756.705,55$

Logo, e considerando a média das duas análises, aliada ao risco de Portabilidade, variando entre 0% e 30%, é possível concluir que o valor prospectado dos ativos relacionados ao Município para lance mínimo em um certame deve situar-se no intervalo entre **R\$8.756.705,55 (melhor cenário) e R\$6.567.529,16 (pior cenário), dado pela seguinte memória de cálculo:**

Melhor cenário = Risco de Portabilidade de 0%	Pior cenário = Risco de Portabilidade de 30%
R\$8.756.705,55	R\$8.756.705,55 – 30% = 6.129.693,89





9. CONCLUSÃO

Como resultado do estudo de viabilidade econômico-financeira realizado a partir dos dados apresentados, premissas e restrições aplicadas, análise dos múltiplos de negociações realizadas no mercado, além das negociações históricas, pode-se estimar que os ativos originados da folha de salários dos servidores ativos do Município de Paragominas, aliados aos demais ativos analisados, somam um total de **R\$ de 11.931.252,89 (onze milhões, novecentos e trinta e um mil, duzentos e cinquenta e dois reais e oitenta e nove centavos) no VPL, antes do IR.**

Por outro lado, a média por CPF não vem ultrapassando o valor de R\$23,37 (vinte e um reais e trinta e sete centavos), que multiplicado pelo total de servidores e pelo prazo de 60 meses, resulta em **R\$5.582.158,20 (cinco milhões, quinhentos e oitenta e dois mil, cento e cinquenta e oito reais e vinte centavos).**

Mas, se, por uma outra análise, considerarmos a simples correção do último valor arrecadado (ignorando todos os outros fatores de mercado) pelo IPCA, como alguns municípios têm feito, teríamos um valor de **R\$6.634.809,50 (seis milhões, seiscentos e trinta e quatro mil, oitocentos e nove reais e cinquenta centavos), conforme demonstrativo abaixo:**

Resultado da Correção pelo IPCA-E (IBGE)

Dados básicos da correção pelo IPCA-E (IBGE)	
Dados informados	
Data inicial	02/2020
Data final	12/2024
Valor nominal	R\$ 5.000.000,00 (REAL)
Dados calculados	
Índice de correção no período	1,32696190
Valor percentual correspondente	32,696190 %
Valor corrigido na data final	R\$ 6.634.809,50 (REAL)

[Fazer nova pesquisa](#)

[Imprimir](#)

=





Dado o cenário de instabilidade no mercado financeiro, não há como analisar por apenas um prisma. Portanto, a combinação das análises, aliada ao pior e melhor cenário, considerado o risco de portabilidade, tem se mostrado mais assertivo.

Nesse sentido, portanto, para estimular a competitividade das Instituições Financeiras interessadas, e sem prejuízo para a expectativa do município, conclui-se que o valor ideal para o estabelecimento do **preço mínimo do edital de licitação para escolha da Instituição Financeira** que prestará os referidos serviços bancários, deve ser fixado em **R\$6.200.000,00 (seis milhões e duzentos mil reais)**, ou 25,96 (vinte e cinco reais e noventa e seis centavos) por conta.

9.1. Alcance e delimitação do estudo de viabilidade econômica e financeira

A análise e estudo de avaliação econômico-financeiro dos ativos financeiros originados da folha de salários dos servidores ativos, inativos, aposentados, pensionistas e estagiários da Administração Direta e Indireta, do Município de Paragominas/PA foram realizados a partir de informações fornecidas pela Administração, bem como de outras informações extraídas de fontes oficiais, tais como, o portal da transparência do município.

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

Qualquer tomada de decisão referente a uma possível oferta para licitação ou negociação dos referidos ativos pela Prefeitura de Paragominas/PA, deve ser analisada à luz do estudo apresentado e outras variáveis políticas e econômicas do país.

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 Basileia, para fins de verificação da necessidade de aporte de capital.

Todas as informações aqui contidas integram o escopo do contrato firmado entre o município e o **BR TEC** e são apresentadas com comentários, opiniões especializadas e metodologia utilizada para precificação dos ativos e indicação de seu valor mínimo para





oferta em licitação ou negociação direta, caso seja esta a opção da Administração.

Portanto, todas as informações aqui contidas devem ser consideradas confidenciais, de uso exclusivo da Prefeitura Municipal de Paragominas/PA, após pagamento da remuneração do **BR TEC**, 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 do **BR TEC**.

Todas as informações fornecidas direta ou indiretamente pela Administração, são consideradas fidedignas e, portanto, o **BR TEC** não assume qualquer responsabilidade pelos resultados decorrentes de informações não confiáveis porventura utilizados na elaboração do presente estudo de viabilidade econômico-financeira.

O **BR TEC** se reserva o direito de não ser obrigado a revisar todos os cálculos aqui contidos ou informações incluídas neste estudo de viabilidade econômico-financeira, caso surjam novas informações ou fatos supervenientes que possam implicar na alteração do valor estimado para fixação do preço inicial de licitação ou negociação com instituição financeira interessada em “adquirir” os ativos da folha de salários dos servidores ativos, inativos e pensionistas do Município.

Integra este estudo o Anexo I que contém as **Minutas** de Edital de Pregão Eletrônico e respectivo Termo de Referência e Anexos, bem como a Minuta de Contrato a ser firmado com o banco vencedor da licitação.

Belo Horizonte, 17 de março de 2025.

INSTITUTO BRASILEIRO
DE TECNOLOGIA
EMPREENDEDORIS:15555
941000169

Digitally signed by INSTITUTO
BRASILEIRO DE TECNOLOGIA
EMPREENDEDORIS:15555941000
169
Date: 2025.03.17 11:02:26 -03'00'

Instituto Brasileiro de Tecnologia, Empreendedorismo e Gestão – BR TEC

ADRIANE
CARVALHO DE
ALENCAR:8571
1543687

Digitally signed by
ADRIANE CARVALHO
DE
ALENCAR:85711543687
Date: 2025.03.17
11:02:42 -03'00'

LUCAS
MACHADO DA
PAIXAO:01842
783688

Assinado de forma
digital por LUCAS
MACHADO DA
PAIXAO:01842783688
Dados: 2025.03.17
10:59:27 -03'00'

