

PARECER TÉCNICO CONTÁBIL DE BALANÇO PATRIMONIAL

Conforme solicitação da Comissão de Licitação, elaboramos a Análise Econômica Financeira e documentação correlata, da empresa ZETTA BRASIL ENERGIA LTDA, apresentada na licitação 008/2026 de 10/06/26.

A presente análise visa avaliar a saúde financeira, a capacidade de pagamento e a performance operacional da ZETTA BRASIL ENERGIA LTDA. Com base nos dados apurados, calculados e interpretação dos indicadores estruturados nas três dimensões abaixo, conforme Balanço Patrimonial, Tabela de Encargos Sociais sobre a Mão-de-Obra e BDI, apresentados na documentação da licitação

1 - Memória de Cálculo e Análise dos Indicadores do Balanço

BALANÇO PATRIMONIAL REESTRUTURADO	
CONTAS	R\$:
AC-Ativo Circulante	15.087.150,05
1 DA-Despesas Antecipadas de Curto Prazo	-
2 ARLP-Ativo Realizável a Longo Prazo	3.152.058,43
3 AP-Ativo Permanente	624.993,54
4 AT-Ativo Total	18.864.202,02
5 PC-Passivo Circulante	8.537.186,26
6 PELP-Passivo Exigível a Longo Prazo	1.594.518,02
8 REF-Resultado de Exercícios Futuros	-
9 PL-Patrimônio Líquido	8.732.497,74
10 PT-Passivo Total	18.864.202,02
11 CS-Capital Social Integralizado	121.200,00
12 RL - Receita Líquida	17.680.676,86
13 LL - Lucro Líquido	4.607.971,45

A - Indicadores de Liquidez (Capacidade de Pagamento)

- **Liquidez Corrente:** Ativo Circulante / Passivo Circulante
 - **Cálculo:** R\$ 15.087.150,05 / R\$ 8.537.186,26 = **1,77**
 - **Análise:** Ótimo patamar. Para cada R\$ 1,00 de dívida com vencimento no curto prazo (até 1 ano), a empresa possui **R\$ 1,77** em bens e direitos realizáveis no mesmo período, garantindo uma folga financeira de 77%.
- **Liquidez Geral:** (Ativo Circulante + ARLP) / (Passivo Circulante + PELP)
 - **Cálculo:** (R\$ 15.087.150,05 + R\$ 3.152.058,43) / (R\$ 8.537.186,26 + R\$ 1.594.518,02) = **1,80**
 - **Análise:** Excelente saúde de longo prazo. Mostra que a totalidade dos direitos de curto e longo prazo cobre com tranquilidade todas as obrigações assumidas com terceiros, restando **R\$ 1,80** para cada R\$ 1,00 de dívida total.



B - Indicadores de Estrutura de Capital (Endividamento)

- **Endividamento Geral:** (Passivo Circulante + PELP) / Ativo Total
 - **Cálculo:** (R\$ 8.537.186,26 + R\$ 1.594.518,02) / R\$ 18.864.202,02 = **53,71%**
 - **Análise:** O nível de endividamento é controlado. Significa que **53,71%** de todos os ativos da empresa dependem ou são financiados por recursos de terceiros (bancos, fornecedores, obrigações), enquanto o restante (**46,29%**) é financiado por Capital Próprio (Patrimônio Líquido).
- **Composição do Endividamento (Perfil da Dívida):** Passivo Circulante / Capital de Terceiros
 - **Cálculo:** R\$ 8.537.186,26 / (R\$ 8.537.186,26 + R\$ 1.594.518,02) = **84,26%**
 - **Análise:** Este é o principal ponto de atenção do balanço. Das dívidas totais com terceiros, **84,26%** estão concentradas no curto prazo (Passivo Circulante). Embora a liquidez corrente seja boa, há uma alta exigência operacional sobre o caixa imediato.

C - Indicadores de Rentabilidade

- **Margem Líquida - Lucro Líquido / Receita Líquida**
 - **Cálculo:** R\$ 4.607.971,45 / R\$ 17.680.676,86 = **26,06%**
 - **Análise:** Excepcional eficácia comercial. Para cada R\$ 100,00 faturados pela empresa, restam **R\$ 26,06** totalmente limpos após o pagamento de todos os custos operacionais, despesas, impostos e encargos financeiros. É um patamar muito acima da média nacional para a maioria dos setores.
- **Retorno sobre o Patrimônio Líquido - ROE - Lucro Líquido / Patrimônio Líquido**
 - **Cálculo:** R\$ 4.607.971,45 / R\$ 8.732.497,74 = **52,77%**
 - **Análise:** Atratividade de capital extrema. Indica que o capital próprio investido pelos sócios/acionistas rentabilizou **52,77%** no período analítico. O negócio se mostra altamente rentável para os investidores, superando com facilidade taxas de balizamento de mercado (Selic, CDI).
- **Retorno sobre o Ativo - ROA - Lucro Líquido / Ativo Total**
 - **Cálculo:** R\$ 4.607.971,45 / R\$ 18.864.202,02 = **24,43%**
 - **Análise:** Alta eficiência operacional. Mostra a capacidade da gerência em extrair valor dos ativos. Para cada R\$ 1,00 aplicado em estruturas, estoques ou maquinários, a empresa gera **R\$ 0,24** de retorno líquido puro.

Tabela Consolidada de Indicadores

Grupo de Análise	Indicador Financeiro	Resultado Apurado	Diagnóstico Contábil
Liquidez	Liquidez Corrente	1,77	Confortável (Folga financeira de curto prazo)
Liquidez	Liquidez Geral	1,80	Excelente (Segurança de longo prazo)
Estrutura	Endividamento Geral	53,71%	Moderado (Equilíbrio entre capital próprio e terceiros)
Estrutura	Perfil da Dívida (Curto Prazo)	84,26%	Alto (Exige atenção no fluxo de caixa mensal)



Rentabilidade	Margem Líquida	26,06%	Excelente (Alta eficiência na gestão de custos)
Rentabilidade	Retorno sobre o Ativo (ROA)	24,43%	Excelente (Excelente aproveitamento de recursos)
Rentabilidade	Retorno sobre o PL (ROE)	52,77%	Excelente (Negócio altamente gerador de valor)

2 - Diagnóstico Contábil e Conclusão Final

A empresa configura-se como um negócio de bom desempenho. O fato de possuir uma Margem Líquida de 26,06% funciona como um colchão de segurança contra a única fraqueza do balanço: a alta concentração de dívidas no curto prazo (84,26%). Como a geração de lucro é robusta, a empresa possui caixa operacional forte o suficiente para liquidar suas obrigações sem sofrer asfixia financeira.

A empresa avaliada apresenta uma estrutura patrimonial equilibrada, com capacidade de pagamento no curto e longo prazo, apesar de apresentar valores consideráveis como adiantamentos de clientes e fornecedores.

Análise de Capacidade de Suporte (A empresa aguenta o risco?)

Mesmo que o Capital Social de R\$ 121.200,00 e o Imobilizado de R\$ 624.993,54 pareçam baixos em relação à garantia de R\$ 3,8 milhões, a saúde financeira geral da empresa é robusta para mitigar esse risco pelos seguintes fatores:

- Geração de Caixa Mensal: O Lucro Líquido é de R\$ 4.607.971,45. Isso significa que o lucro anual da empresa é superior ao valor total da garantia oferecida.
- Liquidez Confortável: O Ativo Circulante de R\$ 15.087.150,05 mostra que a empresa tem muitos recursos disponíveis em caixa, bancos e clientes a receber.
- Seguros e Fianças: Geralmente, garantias de execução de obras de grande porte são viabilizadas por meio de Seguro Garantia ou Fiança Bancária, onde o patrimônio imobilizado da empresa não fica retido diretamente, mas sim avaliado pela capacidade de pagamento da operação.

Análise de Passivos Contingentes e Garantias de Execução:

A empresa possui garantias de execução de obras vigentes no montante de **R\$ 3.800.000,00**. Embora este valor supere o Capital Social Integralizado de R\$ 121.200,00 e o Ativo Permanente Imobilizado de R\$ 624.993,54, o risco de insolvência por sinistro é mitigado pela excelente performance operacional do negócio. A empresa gera um Lucro Líquido anual de **R\$ 4.607.971,45** e mantém **R\$ 15.087.150,05** em Ativo Circulante, comprovando capacidade financeira e operacional para honrar os contratos assinados e suportar as garantias emitidas.



3 - Analise dos percentuais da tabela são os aplicados para empresas Ltda

zetta BRASIL
ENERGIA

ZETTA BRASIL ENERGIA LTDA

CNPJ 85.268.860/0001-63

Rod. José Carlos Daux, 5500 - Conj. 222, Conj. 223, Conj. 224 e Conj. 225 – Edifício Square SC, Torre Campeche A
Bairro Saco Grande - Florianópolis/SC

Cliente: ELETROCAR

Obra: Contratação de empresa especializada em engenharia, em regime semi-integrado, para execução da ampliação da subestação Carazinho 1, com instalação de transformador de força 30/40 MVA – 69/13,8 kV, que operará em paralelo com o sistema existente, no município de Carazinho/RS.

Data: 02/06/2026 - 09h

Edital: Licitação 008/26

Proposta: 034.26

BDI: Carazinho/ RS

Documento assinado digitalmente
PALOMA ULIANA RODRIGUES CAETANO
Data: 03/06/2026 11:06:24-0300
verifique em <https://validar.iti.gov.br>

ENCARGOS SOCIAIS SOBRE A MÃO DE OBRA					
CÓDIGO	DESCRIÇÃO	COM DESONERAÇÃO		SEM DESONERAÇÃO	
		HORISTA	MENSALISTA	HORISTA	MENSALISTA
		%	%	%	%
GRUPO A					
A1	INSS	5,00%	5,00%	20,00%	20,00%
A2	SESI	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
A3	SENAI	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
A4	INCRA	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%
A5	SEBRAE	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%
A6	Salário Educação	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
A7	Seguro Contra Acidentes de Trabalho	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
A8	FGTS	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
A9	SECONCI				
A	Total	21,80%	21,80%	36,80%	36,80%
GRUPO B					
B1	Repouso Semanal Remunerado	17,93%		17,93%	
B2	Feriados	4,24%		4,24%	
B3	Auxílio - Enfermidade	0,85%	0,65%	0,85%	0,65%
B4	13º Salário	10,96%	8,33%	10,96%	8,33%
B5	Licença Paternidade	0,07%	0,05%	0,07%	0,05%
B6	Faltas Justificadas	0,73%	0,56%	0,73%	0,56%
B7	Dias de Chuvas	1,53%		1,53%	
B8	Auxílio Acidente de Trabalho	0,10%	0,07%	0,10%	0,07%
B9	Férias Gozadas	10,61%	8,06%	11,11%	11,11%
B10	Salário Maternidade	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
B	Total	47,05%	17,75%	47,55%	20,80%
GRUPO C					
C1	Aviso Prévio Indenizado	4,57%	3,47%	4,10%	3,85%
C2	Aviso Prévio Trabalhado	0,11%	0,08%	0,02%	0,02%
C3	Férias Indenizadas	3,46%	2,63%	3,46%	2,63%
C4	Depósito Rescisão Sem Justa Causa	2,75%	2,09%	2,75%	2,09%
C5	Indenização Adicional	0,38%	0,29%	0,38%	0,29%
C	Total	11,27%	8,56%	10,71%	8,88%
GRUPO D					
D1	Reincidência de Grupo A sobre Grupo B (sem considerar INSS sobre 13º, conforme lei nº 14.973/2024)	9,71%	3,45%	17,31%	6,53%
D2	Reincidência de Grupo A sobre Aviso Prévio Trabalhado e Reincidência do FGTS sobre Aviso Prévio Indenizado	0,39%	0,30%	0,41%	0,31%
D	Total	10,10%	3,75%	17,72%	6,84%
TOTAL (A+B+C+D)		90,22%	51,86%	112,78%	73,32%



Os percentuais da tabela apresentada são perfeitamente aplicáveis a uma empresa organizada sob a natureza jurídica de Sociedade Limitada (LTDA).

No entanto, a aplicação dessas alíquotas não depende do tipo societário (LTDA ou S.A.), mas sim do regime tributário e do setor de atuação da empresa.

A tabela apresentada foca na Construção Civil e está em conformidade com as regras vigentes do setor pelas seguintes razões técnicas:

1. Enquadramento Setorial (Construção Civil)

A tabela traz verbas exclusivas e obrigatórias da construção civil pesada e edificações:

- **SECONCI (Linha A9):** É o Serviço Social da Indústria da Construção. Ele é recolhido especificamente por empresas desse ramo para assistência médica e social dos operários.
- **Dias de Chuva (Linha B7):** Percentual de custo provisionado exclusivamente para trabalhadores horistas de obras, que deixam de produzir devido às condições climáticas, mas mantêm o direito ao recebimento do salário básico

2. Enquadramento Tributário (Lucro Presumido ou Lucro Real)

Empresas LTDA optantes pelo **Lucro Presumido** ou **Lucro Real** carregam exatamente essa estrutura de encargos do "Grupo A" (chamados encargos do sistema "S"):

- **INSS Patronal (20%):** Alíquota padrão para empresas em regime normal (Sem Desoneração).
- **Outras Entidades (5,8%):** Soma exata de SESI (1,5%), SENAI (1,0%), INCRA (0,2%), SEBRAE (0,6%) e Salário Educação (2,5%) (p. 1).
- **Seguro Acidente (RAT) e FGTS:** Respectivamente 3,0% e 8,0% padrão

Nota de exceção: Se a LTDA fosse optante pelo regime do **Simples Nacional** (Anexos I, II, III ou V), ela estaria dispensada do recolhimento dos 20% de INSS patronal e das alíquotas de terceiros (SESI, SENAI, etc.), tornando a tabela inaplicável.

3. Alinhamento com a Legislação Vigente

A planilha cita expressamente a **Lei nº 14.973/2024** no Grupo D1. Esta lei regulamentou a transição e reoneração gradual da folha de pagamento. Ela extinguiu a incidência de Contribuição Previdenciária Patronal sobre a parcela do **13º salário** para empresas que utilizam o regime de desoneração da folha (CPRB), exatamente como demonstrado na observação do campo D1 da imagem.



4 – Composição do BDI



ZETTA BRASIL ENERGIA LTDA

85.268.860/0001-63

Rod. José Carlos Daux, 5500 - Conj. 222, Conj. 223, Conj. 224 e Conj 225 – Edifício Square SC, Torre Campeche A
Bairro Saco Grande - Florianópolis/SC

Ciente: ELETROCAR
Obra: Contratação de empresa especializada em engenharia, em regime semi-integrado, para execução da ampliação da subestação carazinho 1, com instalação de transformador de força 30/40 MVA – 69/13,8 kV, que operará em paralelo com o sistema existente, no município de Carazinho/RS.
Data: 02/06/2026 - 09h
Edital: Licitação 008/26
Proposta: 034.26
BDI: Carazinho/ RS

QUADRO DE COMPOSIÇÃO DO BDI		
Em atenção a o estabelecido pelo Acórdão 2622 / 2013 – TCU – Plenário reformamos a orientação e indicamos a utilização dos seguintes parâmetros para taxas de BDI:		
Tipo de obra:	Construção e Manutenção de Estações e Redes de Distribuição de Energia Elétrica	Obras que se enquadram no tipo escolhido:
Alternativa mais adequada para a Administração Pública:	sem desoneração	Para o tipo de obra " Construção e Manutenção de Estações e Redes de Distribuição de Energia Elétrica" enquadram-se: a construção de usinas, estações e subestações hidrelétricas, eólicas, nucleares, termoeletricas: a construção de redes de transmissão e distribuição de energia elétrica, inclusive o serviço de eletrificação rural. Esta subclasse compreende também: a construção de redes de eletrificação para ferrovias e metropólitanas, conforme classificação 4221-9/02 do CNAE 2.0. Compreende ainda: a manutenção de redes de distribuição de energia elétrica, quando executada por empresa não produtora ou distribuidora de energia elétrica, conforme classificação 4221-9/03 do CNAE 2.0. Enquadram-se também obras de iluminação pública e a construção de barragens e represas para geração de energia elétrica.
Parâmetro	%	OBSERVAÇÕES
Administração Central	%	Os percentuais de impostos a serem adotados devem ser indicados pelo tomador, conforme legislação vigente. <u>Apresentar declaração informando o percentual de ISS sobre esta obra, considerando a base de cálculo prevista na legislação municipal.</u>
Min: 5,29% Máx: 7,93%	7,93%	
Seguros e Garantias	%	
Min: 0,25% Máx: 0,56%	0,56%	As tabelas que apresentam os limites foram construídas sem considerar a desoneração sobre a folha de pagamento prevista na Lei nº 12.844/2013. Caso o CNAE da empresa indique que a mesma deve considerar a contribuição previdenciária sobre a receita bruta,
Riscos	%	
Min: 1,00% Máx: 1,97%	1,97%	
Despesas Financeiras	%	$BDI = \frac{(1 + AC + S + R + G)(1 + DF)(1 + L)}{(1 - I)} - 1$ <p>Onde:</p> <ul style="list-style-type: none"> AC: taxa de administração central S: taxa de seguros R: taxa de riscos G: taxa de garantias DF: taxa de despesas financeiras L: taxa de lucro/remuneração I: taxa de incidência de impostos (PIS, COFINS, ISS)
Min: 1,01% Máx: 1,11%	1,11%	
Lucro	%	
Min: 8,00% Máx: 9,51%	9,51%	
Impostos: PIS	0,65%	
Impostos: COFINS	3,00%	
Impostos: ISS (mun.)	3,00%	
Regime de desoneração (4,5%)	0,00%	
BDI	31,02%	

Declaramos que o % do ISS informado corresponde a legislação vigente do Município de Carazinho-RS.

Florianópolis - SC, 28 de maio de 2026.

Documento assinado digitalmente
gov.br PALOMA ULIANA RODRIGUES CAETANO
 Data: 03/06/2026 13:16:55 -0300
 Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Classificação: Interno



A tabela de composição do BDI está 100% compatível com as diretrizes do Tribunal de Contas da União (TCU), especificamente com o Acórdão 2622/2013

Abaixo está o detalhamento analítico da validação legal dos parâmetros utilizados na planilha:

1. Enquadramento do Tipo de Obra e Limites

A empresa adotou o grupo de referência correto: "Construção e Manutenção de Estações e Redes de Distribuição de Energia Elétrica". Todas as taxas de despesas indiretas e margem de lucro foram posicionadas no teto (limite máximo) estabelecido pelo TCU para este nicho, o que é legalmente permitido:

- Administração Central (AC): Adotou 7,93% (Limite do TCU: 5,29% a 7,93%).
- Seguros e Garantias (S+G): Adotou 0,56% (Limite do TCU: 0,25% a 0,56%).
- Riscos (R): Adotou 1,97% (Limite do TCU: 1,00% a 1,97%).
- Despesas Financeiras (DF): Adotou 1,11% (Limite do TCU: 1,01% a 1,11%).
- Lucro/Remuneração (L): Adotou 9,51% (Limite do TCU: 8,00% a 9,51%).


2. Alinhamento Tributário (Impostos)

As alíquotas de impostos declaradas estão em total conformidade com a legislação fiscal vigente para o regime de Lucro Presumido (Incidência Cumulativa):

- PIS: 0,65%.
- COFINS: 3,00%.
- ISS: 3,00%. Está dentro do teto constitucional de 5,00% (art. 8º da LC 116/2003) e adequado à legislação municipal de Carazinho/RS.
- Regime de Desoneração da Folha (4,5%): Declarado como 0,00%, o que é correto, já que o quadro especifica o cálculo sob o regime "sem desoneração".

O cálculo aritmético está exato e o fechamento em **31,02%** reflete perfeitamente a aplicação matemática da norma.

Carazinho/RS, 11 de junho de 2026



RUI LUIZ TOSO
Gerente Contábil
CRC/RS 40.629