



Anexo IV.2 – Instruções para Elaboração do Estudo de Viabilidade Econômico-financeira



ÍNDICE

1	ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA DA CONCESSÃO	2
1.1	Planilha 1 – Demonstração do custo variável	2
1.2	Planilha 2 – Demonstração do custo com pessoal	2
1.3	Planilha 3 – Demonstração do custo de depreciação do capital	3
1.4	Planilha 4 – Demonstração do custo de administração	4
1.5	Planilha 5 – Fluxo de caixa	4
1.6	Informações adicionais	5



1 ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA DA CONCESSÃO

A licitante deverá apresentar uma análise econômico-financeira da concessão, a ser produzida de acordo com metodologia e técnicas consagradas de engenharia financeira e de economia, devendo permitir uma análise pormenorizada do orçamento dos serviços a serem prestados pelo licitante, do fluxo de caixa da concessão e dos indicadores de mérito pretendidos ou resultantes.

O estudo deverá apresentar um conjunto de planilhas de cálculo impressas acompanhadas de memórias de cálculo complementares e de um texto que explique os critérios e demais aspectos relevantes para a compreensão das planilhas apresentadas. No mínimo, deverão ser apresentadas as seguintes planilhas:

1.1 Planilha 1 – Demonstração do custo variável

Esta planilha deverá demonstrar a composição do custo unitário por quilômetro rodado por tipo de veículo a ser empregado, compreendendo os seguintes itens:

- Custos com combustível;
- Custos com lubrificantes;
- Custos com materiais de rodagem: pneu, câmara e serviços de recapagem.
- Custos com peças e acessórios;
- Totalização dos custos com a seguinte indicação:
- Custo variável por tipo de ônibus, expresso em R\$/km;

Nesta planilha deverão ser apresentados os preços unitários dos insumos e os índices de consumo propostos pelo licitante. No caso de materiais de rodagem deverão ser apresentadas as especificações (tipo) dos pneus a ser utilizados, a vida útil da carcaça, considerando a 1ª vida do pneu e as seguintes (após as recapagens) e o número médio de recapagens admitidas por carcaça.

1.2 Planilha 2 – Demonstração do custo com pessoal

Esta planilha deverá demonstrar a composição do custo mensal com pessoal diretamente envolvido na prestação do serviço de transporte, assim entendidas os seguintes grupos de funções:

- Motoristas;



-
- Cobradores (no caso de Miniônibus considerar sem cobradores);
 - Controle operacional, em conformidade com a necessidade operacional e reunindo funções como: fiscais; inspetores; chefes de tráfego; programadores, escaladores e auxiliares, etc.;
 - Manutenção, em conformidade com a necessidade operacional e reunindo funções como: mecânicos, eletricitas, borracheiros, funileiros, pintores automotivos, eletrônicos, chefes de manutenção e auxiliares.

Os custos mensais apresentados nesta planilha deverão ser divididos por grupo de funções (motoristas, cobradores, controle operacional, manutenção e administração), apresentando a quantidade de pessoal por função, os salários nominais unitários pagos a referida função, o percentual de encargos sociais aplicáveis, bem como os valores totais de benefícios e demais custos associados a serem pagos. Deverão ser apresentados somatórios de valores totais mensais previstos por função e total geral da empresa.

Numa planilha específica (em separado) deverá ser apresentada a composição dos encargos sociais previstos.

1.3 Planilha 3 – Demonstração do custo de depreciação do capital

Nesta planilha deverão ser apresentados os custos mensais com a depreciação dos ativos, considerando as seguintes categorias:

- Frota de ônibus por tipo (operacionais e de reserva técnica);
- Equipamentos de bilhetagem eletrônica, monitoramento de frota (GPS) e vigilância monitorada da frota (câmeras);
- Instalações e equipamentos da garagem;

Em relação a esta planilha deverão ser atendidas as seguintes observações:

No caso da depreciação da frota de veículos a planilha deverá apresentar os custos médios mensais para cada ano da concessão, observando-se adicionalmente os parâmetros de idade média e máxima definidos no **Anexo I** do Edital (minuta do contrato de concessão).

A planilha deverá explicitar o preço médio dos veículos empregados por tipo, excluídos destes os custos com o conjunto de rodagem;

Deverão ser apresentadas planilhas auxiliares que demonstrem o plano de renovação e modernização da frota estimada, indicando para cada ano da concessão a quantidade de veículos por tipo e faixa de idade (em anos), bem como a quantidade de veículos vendidos e adquiridos.



No texto explicativo da proposta deverão ser explicitados o método de depreciação empregado, a vida útil adotada e o percentual de valor residual considerado para cada item.

1.4 Planilha 4 – Demonstração do custo de administração

Nesta planilha deverão ser apresentados os custos mensais com administração incluindo, no mínimo, as seguintes parcelas:

- Custos com pessoal administrativo, dividido em suas principais funções (pessoal, contabilidade, financeiro, bilhetagem eletrônica e venda de créditos, etc.) com a quantidade de pessoal prevista por função, salários e valores de benefícios a serem pagos por categoria, o percentual de encargos sociais aplicáveis a cada uma e os valores resultantes parciais, por função e total.

- Custos administrativos diversos, como despesa com o pagamento de IPTU, taxas em geral, telefonia, água e esgoto, energia elétrica, internet, materiais de escritório, serviços de terceiros, manutenção predial, assinaturas de jornais e periódicos e demais despesas correlatas, os quais deverão ser apresentados por conjunto de itens.

- Custos com o sistema de comercialização de meios de pagamento de passagens, incluindo o custo do seu fornecimento e despesas gerais não consideradas em outros itens;

- Remuneração (pró-labore) da diretoria;

- Custos com a manutenção e operação do Sistema Bilhetagem Eletrônica, especificado no Anexo II.6 do Edital;

- Custos com a manutenção e operação do Sistema de Vigilância de Frota, especificado no Anexo II.8 do Edital;

- Custos com a manutenção e operação do Sistema de Monitoramento da Frota, especificado no Anexo II.9 do Edital;

- Custos com seguros diversos, incluindo as despesas de seguro-obrigatório.

- Custos não considerados nos demais itens.

1.5 Planilha 5 – Fluxo de caixa

Esta planilha deverá apresentar o fluxo de caixa da concessão em base anual, considerando o prazo de 20 anos da concessão mais o período de prorrogação especificado no **Edital Anexo XX**, devendo conter os seguintes elementos:



Relativos à receita

- Receita da prestação dos serviços: deverá ser considerada a tarifa vigente aplicada aos passageiros pagantes equivalentes médios mensais.

- A receita da prestação dos serviços deve permanecer constante ao longo dos anos de concessão, não sendo admitida inclusão de taxa de crescimento de demanda ou produtividade, para os fins do estudo de viabilidade econômico-financeira.

- Imposto incidente sobre as receitas como ISS (este com alíquota de 5%).

- Receita líquida, resultado da diferença entre as receitas e os impostos diretamente incidentes.

Relativos aos custos

- Custos variáveis com a rodagem, calculados em relação aos custos apresentados em planilha pelo licitante.

- Custos fixos, isto é: custos com pessoal e custos administrativos calculados em relação aos custos apresentados em planilha pelo licitante.

- Valores a serem lançados como depreciação de capital;

Relativos aos impostos

- Valor do desembolso com o pagamento de Impostos Federais incidentes sobre o lucro operacional bruto (Receita líquida – Custos), como Contribuição Social e IR.

Relativos aos resultados e indicadores

Os resultados esperados da avaliação do fluxo de caixa são os seguintes:

- Valor presente líquido;
- Valor da taxa interna de retorno do capital, em % aa;
- Valor da taxa de desconto considerada, em % aa;
- *Pay back* nominal.

1.6 Informações adicionais

A apresentação dos valores das planilhas deverá observar as seguintes bases em relação ao número de casas decimais:

- parâmetros: 5 casas decimais;



-
- custos/km: 3 casas decimais;
 - demais valores: 2 casas decimais.

A frota ao longo dos anos do contrato deverá observar

- Idade média máxima da frota de 4 (quatro) anos;
- Idade máxima dos veículos de 08 (oito) anos.

Todos os valores apresentados nas planilhas pelo licitante deverão ser coerentes com o especificado nos Anexos II e IV.3 do Edital. Vale ressaltar que os custos do sistema expressos no Anexo IV.3 são uma referência estimativa, porém quantidades totais de quilometragem rodada, totais de veículos por tipo, valores unitários de salários e benefícios e impostos não poderão diferir dos apresentados como referência no citado Anexo e no Anexo II do Edital de Licitação. Os cálculos demonstrativos deverão ser realizados sem a previsão de financiamentos para a aquisição de quaisquer elementos dentro da concessão (a viabilidade deverá ser demonstrada com o uso de capital próprio). Na análise não será admitida a previsão de quaisquer tipos de locação.