

ANEXO XII

Instruções para Elaboração do Fluxo de Caixa Econômico

1 – ESTUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO DA CONCESSÃO.

A ser produzido 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 Relacionadas à demonstração dos custos correntes

Planilha 1 – Demonstração do custo variável

Esta planilha deverá demonstrar a composição do custo unitário por quilômetro rodado por tipo ônibus, compreendendo os seguintes itens:

- a. Custos com combustível;
- b. Custos com lubrificantes;
- c. Custos com materiais de rodagem: pneu e serviços de recapagem;
- d. Custos com peças e acessórios;
- e. Totalização dos custos com a indicação do custo variável em R\$/km.

Nesta planilha deverão ser apresentados os preços unitários dos insumos e os índices de consumo. No caso de materiais de rodagem deverá ser apresentada a vida útil do pneu (considerando 1ª vida e as de cada recapagem) e o número de recapagens consideradas.

Planilha 2 – Demonstração do custo com pessoal

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

- a. Motoristas;
- b. Funções de controle operacional;
- c. Funções de manutenção e administração.

Ainda em relação a esta planilha deverão ser atendidas as seguintes observações:

- (i) Os salários de motoristas deverão observar os valores de mercado local e acordos coletivos em vigor para motoristas de serviço público de transporte coletivo urbanos.
- (ii) Para a categoria de motoristas deverá ser apresentada a metodologia utilizada para o cálculo do FUEquivalente (considerando horas extras e adicional noturno) e do FUFísico.
- (iii) Para a equipe de manutenção e administração poderá ser utilizado um fator (percentual) relacionado com o custo da equipe operacional (motoristas, cobradores e fiscais)
- (iv) Em planilha, em separado, deverá ser apresentada a composição dos encargos sociais previstos.

Planilha 3 – Demonstração do custo de depreciação contábil do capital

Nesta planilha deverão ser apresentados os custos anuais com a depreciação dos ativos, considerando:

- a. Frota (operacionais e de reserva técnica);
- b. Equipamentos de bilhetagem eletrônica;
- c. Equipamentos e infraestrutura de garagem.

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

- (i) A planilha deverá explicitar o preço médio dos veículos empregados, não considerando os custos com o conjunto de rodagem;
- (ii) Deverão ser apresentadas planilhas auxiliares que demonstrem o plano de renovação e modernização da frota estimado, 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 período, respeitando a idade máxima definidas no edital e seus anexos;
- (iii) No caso dos sistemas de bilhetagem eletrônica, poderão ser considerados pelo proponente como custos de locação ou de prestação de serviço, neste caso, não sendo apresentado o valor de investimento e de depreciação contábil;
- (iv) 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;
- (v) A proponente deverá, obrigatoriamente, considerar as garagens como locadas, com valor compatível com o mercado imobiliário local.

Planilha 4 – Demonstração do custo de administração

Nesta planilha deverão ser apresentados os custos com administração incluindo as seguintes parcelas:

- Custos administrativos diversos, tais como: despesas 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 (todas unicamente e diretamente relacionadas ao serviço Concessionado), os quais deverão ser apresentados por conjunto de itens. Caso o proponente opte pela locação das instalações de garagem, deverá apontar o valor do aluguel neste item;

- Custos com o sistema de comercialização de meios de pagamento de passagens como passes ou cartões incluindo o custo do seu fornecimento e despesas gerais não consideradas em outros itens;
- Custos com a operação do serviço de atendimento aos usuários;
- Custos com seguros diversos, incluindo as despesas de seguro-obrigatório;

1.2 Relacionadas à demonstração de análise financeira

Planilha 5 – Fluxo de Caixa

Esta planilha deverá apresentar o fluxo de caixa da concessão em base anual, considerando o seu prazo de 10 (dez) anos. Como tal, deverá conter os seguintes elementos:

Relativos à receita:

- Receita da prestação dos serviços considerando os passageiros equivalentes e o valor da tarifa definida no edital;
- Dados operacionais descritos no EDITAL e seus ANEXOS;
- Considerar uma reserva técnica de 8% a 12%;
- Impostos incidentes sobre as receitas como o Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISS e INSS;
- Receita líquida, resultado da diferença entre as receitas e os impostos diretamente incidentes.

Relativos aos custos:

- Custos variáveis com a rodagem, calculados com base nos custos unitários apresentados na Planilha 1, considerando os dados operacionais constante no Anexo VI – ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA;

- Custos fixos, isto é: custos com pessoal, calculados com base nos custos apresentados na Planilha 2 e custos administrativos, calculados com base nos custos apresentados na Planilha 4;
- Valores a serem lançados como depreciação de capital, calculados com base nos custos apresentados na Planilha 3.

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.

Fluxo de Caixa:

- Entradas:
 - Resultado líquido igual à diferença entre o lucro operacional bruto e os valores pagos à título de impostos sobre o lucro;
 - Valores de depreciação do capital (iguais aos valores da Planilha 3);
 - Valores relativos à revenda de frota.
- Saídas:
 - Valores de investimentos realizados em frota ao longo da concessão;
 - Valores relativos ao investimento em equipamentos e sistemas exigidos no edital e anexos;
- Fluxo de caixa:
 - Variação de Capital de Giro;
 - Fluxo de capital, igual a subtração das entradas e saídas,
 - Fluxo de capital acumulado a cada ano.

Planilha 6 – Resultados

Indicação dos resultados do fluxo de caixa através das seguintes informações e indicadores:

- Valor presente líquido VPL;
- Valor da taxa interna de retorno do capital (TIR), em % aa;
- Valor da taxa de desconto considerada, em % aa.

A TIR calculada na proposta é de 6,46 %.