

## ANEXO II - Plano de Negócios

### Sumário:

I - Capa

II - Premissas

III - Instruções de Preenchimento

IV - Insumos e Mão de Obra

V - Proposta - Outorga

VI - DRE - Fluxo de Caixa

VII - WACC

VIII - Encargos sociais e trabalhistas

IX - Arrecadação



**Premissas Básicas para Determinação do Custo do Serviço**

Ordem	Descrição	Dados
1	Referência anual é o ano de 2024, para a estimativa dos preços dos insumos e base de cálculo. Valores estão baseados nos dados e informações do Projeto Básico.	Ano Base
3	Custos formulados em função da demanda e ajustados aos parâmetros e coeficientes de consumo previstos no Projeto Básico.	Despesa com Pessoal
4	Custos formulados em função da demanda e ajustados aos parâmetros e coeficientes de consumo previstos no Projeto Básico.	Despesas Operacional
5	Previsão de investimentos em equipamentos, dispositivos eletrônicos, aplicativos e infraestrutura operacional, considerando o período de operação	Investimentos
6	Os custos operacionais e demais gastos incorridos na execução dos serviços serão de competência da Concessionária, assim como o gerenciamento dos serviços, cabendo à Concessionária recolher aos cofres públicos municipais o valor da outorga onerosa, assim como, os demais tributos.	Gerenciamento
7	Tarifa Fixada no Edital e Projeto Básico, a iniciar a partir da Ordem de Início dos Serviços, bem como outras tarifas remuneratórias	Tarifa fixada no Edital
8	% De outorga a ser repassado ao município, sendo o percentual mínimo de 7% sobre o valor bruto arrecadado mensalmente.	Valor de Outorga
9	Do <b>Anexo III do Edital</b> contam as orientações para o preenchimento uniformizado da <b>Proposta Comercial</b> , bem como, a composição dos investimentos, dos custos e despesas, para composição do Fluxo de Caixa Projetado.	Proposta Comercial

*Razão Social da Licitante*

**Premissas Básicas para Composição do Plano de Negócios**

1.	Número de Vagas	578
2.	Projeção Média de Crescimento Anual	1,37%
3.	Taxa Média de Respeito no Período	85%
4.	Taxa Média de Ocupação Efetiva no Período	50,0%
6.	Período da Concessão (em meses)	60
7.	Aumento Salarial Médio (Anual) - Considerado Média Inflação (IPCA) + 1,5% de aumento real	5,58%
8.	Inflação média no Período (IPCA)	1,37%



### Instruções de Preenchimento

Planilhas (Células em amarelo deverão ser preenchidas)

Planilhas (Cédulas não deverão ser alteradas)

#### IV - Insumos e Mão de Obra

São os investimentos necessários para a operação, os quantitativos foram estimados de acordo com o Projeto Básico e os valores Unitários deverão ser preenchidos pela Empresa Licitante. Divide-se em três grupos, Investimento Inicial, sendo o valor inicial estimado obrigatório para desempenho da operação, custo fixo são as despesas recorrentes que não sofrem variação de valor no decorrer do período, custo variável são as despesas recorrentes que sofrem variação de valor de acordo com a prestação dos serviços.

#### V - Proposta

É o percentual ofertado de repasse sobre o valor bruto arrecadado mensalmente. Para o certame o valor mínimo considerado é de 7% estando desclassificada as propostas inferior a este.

#### VI - DRE - Fluxo de Caixa

A Demonstração do Resultado do Exercício – DRE – é um relatório contábil que evidencia se as operações de uma empresa estão gerando um lucro ou prejuízo, considerando um determinado período de tempo. Fluxo de Caixa é o movimento de entradas e saídas de dinheiro com o cálculo de retorno sobre o investimento e análise do risco do negócio

#### VII - Cálculo da WACC (Weighted Average Capital Cost)

Custo médio ponderado do capital - WACC é um instrumento de gestão financeira que revela muito sobre a saúde de uma empresa.

#### VIII - Encargos Sociais e Trabalhistas

Os encargos sociais são compreendidos como aqueles impostos que são pagos pela empresa a fim de serem revertidos em benefícios indiretos e a longo prazo aos trabalhadores. Por encargos trabalhistas, contudo, entende-se os tributos que representam um benefício direto ao colaborador.



**Insumos e Mão de Obra**

	Unidade	Quantidade	Valor Unitário	Valor Total
<b>Investimento Inicial</b>				R\$ 330.910,00
Setup de Plataforma	Unit.	1,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00
Sinalização Giroflex Veículo OCR	Unit.	1,00	R\$ 3.500,00	R\$ 3.500,00
Plotagem Veículo OCR	Unit.	1,00	R\$ 2.500,00	R\$ 2.500,00
Instalações e Equipamentos OCR Veículo	Unit.	1,00	R\$ 40.000,00	R\$ 40.000,00
Smartphone AIT (Monitores)	Unit.	7,00	R\$ 1.950,00	R\$ 13.650,00
Impressora (Monitores)	Unit.	7,00	R\$ 980,00	R\$ 6.860,00
Computador para Concedente	Unit.	1,00	R\$ 4.500,00	R\$ 4.500,00
Instalações/Mobiliário e Reformas da Filial	Unit.	1,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00
Equipamento de Auto Atendimento	Unit.	1,00	R\$ 8.000,00	R\$ 8.000,00
Campanha de Divulgação	Unit.	1,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00
Projeto Executivo - Levantamento Cadastral das Vagas	Unit.	1,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00
Viagens Iniciais	Serviço	2,00	R\$ 1.500,00	R\$ 3.000,00
Sinalização Horizontal - extrudado	Ser. (vagas)	578,00	R\$ 135,00	R\$ 78.030,00
Sinalização Vertical	CJ	96,00	R\$ 500,00	R\$ 48.000,00
Uniformes	Unit.	20,00	R\$ 220,00	R\$ 4.400,00
Computador / Impressora - Escritório	Unit.	2,00	R\$ 4.500,00	R\$ 9.000,00
Veículo para Operações (PDV) - modelo Kwid zero km	Serviço	1,00	R\$ 67.720,00	R\$ 67.720,00
EPI's	Conj.	7,00	R\$ 250,00	R\$ 1.750,00
Outros (especificar)				R\$ -
Outros (especificar)				R\$ -
Outros (especificar)				R\$ -
Outros (especificar)				R\$ -
Outros (especificar)				R\$ -

Item	Unidade	Quantidade	Mês	Valor Unitário	Valor Total
<b>Custo Fixo</b>					R\$ 357.000,00
Links de Dados (Veículo)	Mês	1	12	R\$ 150,00	R\$ 1.800,00
Plataforma	Mês	1	12	R\$ 5.000,00	R\$ 60.000,00
Site (WEB) (Gestão, Atualização Tecnológica, manutenção e suporte a operação)	Mês	1	12	R\$ 4.500,00	R\$ 54.000,00
Aplicativo de Usuário para dispositivos móveis (APP)	Mês	1	12	R\$ 8.500,00	R\$ 102.000,00
Aplicativo para PDV	Mês	1	12	R\$ 650,00	R\$ 7.800,00
Aplicativo de Fiscalização para Agentes de Trânsito	Mês	1	12	R\$ 3.250,00	R\$ 39.000,00
Licença de Módulo de Fiscalização de Trânsito	Mês	1	12	R\$ 1.700,00	R\$ 20.400,00
Serviço em Nuvem (Cloud)	Mês	1	12	R\$ 1.000,00	R\$ 12.000,00
Aluguel de Imóvel + IPTU	Mês	1	12	R\$ 5.000,00	R\$ 60.000,00
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -

Item	Unidade	Quantidade	Mês	Valor Unitário	Valor Total
<b>Custo Variável</b>					R\$ 116.640,00
Bobinas (Agentes + PDV)	Mês	1	12	R\$ 200,00	R\$ 2.400,00
Água e Luz	Mês	1	12	R\$ 500,00	R\$ 6.000,00
Abastecimento - Veículo	Mês	1	12	R\$ 1.500,00	R\$ 18.000,00
Manutenção de Terminais Agentes/Monitor	Mês	1	12	R\$ 150,00	R\$ 1.800,00
Manutenção Sinalização Horizontal / Vertical	Mês	1	12	R\$ 2.000,00	R\$ 24.000,00
Manutenção Veículo Operacional	Mês	1	12	R\$ 700,00	R\$ 8.400,00
Manutenção de Uniformes	Mês	1	12	R\$ 220,00	R\$ 2.640,00
Soluções para Pagamentos com Cartões de Débito, Crédito, PIX e para Website	Mês	1	12	R\$ 3.000,00	R\$ 36.000,00
Manutenção de Sistema / Veículo OCR	Mês	1	12	R\$ 700,00	R\$ 8.400,00
Telefone Fixo/Celular	Mês	1	12	R\$ 400,00	R\$ 4.800,00
Material de Limpeza / Escritório	Mês	1	12	R\$ 350,00	R\$ 4.200,00
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -

Item	Unidade	Quantidade	Mês	Valor Unitário	Valor Total
<b>Custo Pessoal (*)</b>					R\$ 376.193,99
Monitores	Mês	6	12	R\$ 2.085,86	R\$ 150.181,92
Encargos Monitores	Mês	6	12	R\$ 1.687,10	R\$ 121.471,18
Supervisor	Mês	1	12	R\$ 2.685,00	R\$ 32.220,00
Encargos Supervisor	Mês	1	12	R\$ 2.171,70	R\$ 26.060,40
Vale Refeição (22 dias uteis)	Mês	7	12	R\$ 418,22	R\$ 35.130,48
Vale Alimentação	Mês	7	12	R\$ 132,50	R\$ 11.130,00
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -
Outros (especificar)					R\$ -

(\*) Base: SIND PARK - Sindicato das Empresas de Garagens e Estacionamento do Estado de São Paulo

Razão Social da Licitante

**% OFERTADO SOBRE O FATURAMENTO**

**7,00%**

**Razão Social da Licitante**





## A. Demonstrativo de Resultado Econômico - DRE

Histórico	12		24		36		48		60	
	Ano 01		Ano 02		Ano 03		Ano 04		Ano 05	
	Meses	Meses	Meses	Meses	Meses	Meses	Meses	Meses	Meses	Meses
1. Número Anual de Vagas Pagantes Equivalentes	578	578	578	578	578	578	578	578	578	578
2. Inflação média no Período (IPCA)	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%
3. Taxa Média de Respeito	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%
4. Taxa Média de Ocupação Efetiva	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
5. Receita Bruta	R\$ 1.297.032,00		R\$ 1.369.665,79		R\$ 1.429.246,25		R\$ 1.486.416,10		R\$ 1.542.751,27	
5.1 Receita Prestação de Serviços	R\$ 1.297.032,00	R\$ 1.369.665,79	R\$ 1.429.246,25	R\$ 1.486.416,10	R\$ 1.542.751,27					
6. Tributos e Repasses sobre o Faturamento										
6.1 Imposto sobre Serviço de qualquer natureza - ISS (5%)	-R\$ 64.851,60	-R\$ 68.483,29	-R\$ 71.462,31	-R\$ 74.320,81	-R\$ 77.137,56					
6.2 Contribuição Social sobre o Faturamento - COFINS (3,00%)	-R\$ 38.910,96	-R\$ 41.089,97	-R\$ 42.877,39	-R\$ 44.592,48	-R\$ 46.282,54					
6.3 Programa de Integração Social - PIS (0,65%)	-R\$ 8.430,71	-R\$ 8.902,83	-R\$ 9.290,10	-R\$ 9.661,70	-R\$ 10.027,88					
6.4 Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta - CPRB (0,00%)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -					
6.5 Valor de Outorga (% Ofertado)	-R\$ 90.792,24	-R\$ 95.876,61	-R\$ 100.047,24	-R\$ 104.049,13	-R\$ 107.992,59					
7. Receita Líquida	R\$ 1.094.046,49	R\$ 1.155.313,10	R\$ 1.205.569,22	R\$ 1.253.791,98	R\$ 1.301.310,70					
8. Custos Operacionais	-R\$ 849.833,99	-R\$ 877.321,70	-R\$ 906.069,84	-R\$ 936.145,00	-R\$ 967.617,41					
8.1 Despesa com Pessoal	-R\$ 376.193,99	-R\$ 397.185,61	-R\$ 419.348,57	-R\$ 442.748,22	-R\$ 467.453,57					
8.2 Despesas Gerais	-R\$ 473.640,00	-R\$ 480.136,09	-R\$ 486.721,28	-R\$ 493.396,78	-R\$ 500.163,84					
8.2.1 Variáveis (IV - Isumos e Mão de Obra)	-R\$ 116.640,00	-R\$ 118.239,75	-R\$ 119.861,43	-R\$ 121.505,36	-R\$ 123.171,84					
8.2.2 Fixos (IV - Isumos e Mão de Obra)	-R\$ 357.000,00	-R\$ 361.896,34	-R\$ 366.859,84	-R\$ 371.891,42	-R\$ 376.992,00					
9. EBITDA (Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização)	R\$ 244.212,51	R\$ 277.991,39	R\$ 299.499,37	R\$ 317.646,99	R\$ 333.693,29					
9.1 Ganho efetivo da Operação	18,83%	20,30%	20,96%	21,37%	21,63%					
10. Depreciação	-R\$ 25.595,00	-R\$ 25.595,00	-R\$ 25.595,00	-R\$ 25.595,00	-R\$ 25.595,00					
10.1 Depreciação de Máquinas e Equipamentos (Computador, Impressoras etc)	-R\$ 25.595,00	-R\$ 25.595,00	-R\$ 25.595,00	-R\$ 25.595,00	-R\$ 25.595,00					
11. EBIT (Lucro antes de juros e imposto de renda)	R\$ 218.617,51	R\$ 252.396,39	R\$ 273.904,37	R\$ 292.051,99	R\$ 308.098,29					
12. Despesas com Arrecadação	% % Uso	-R\$ 29.831,74	-R\$ 29.831,74	-R\$ 29.831,74	-R\$ 29.831,74	-R\$ 29.831,74	-R\$ 29.831,74	-R\$ 29.831,74	-R\$ 29.831,74	-R\$ 29.831,74
12.1 Cartão de Crédito/Débito	2% 50%	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32
12.2 PIX	1% 30%	-R\$ 3.891,10	-R\$ 3.891,10	-R\$ 3.891,10	-R\$ 3.891,10	-R\$ 3.891,10	-R\$ 3.891,10	-R\$ 3.891,10	-R\$ 3.891,10	-R\$ 3.891,10
12.3 Comissão de Posto de Venda - PDV	10% 10%	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32	-R\$ 12.970,32
13. EBT (Lucro antes de imposto de renda)		R\$ 188.785,77	R\$ 222.564,66	R\$ 244.072,64	R\$ 262.220,25	R\$ 278.266,56				
14. Imposto de Renda e CSLL		-R\$ 45.308,58	-R\$ 53.415,52	-R\$ 58.984,70	-R\$ 65.154,89	-R\$ 70.610,63				
14.1 Contribuição Social Sobre Lucro - CSLL (9%)	9%	-R\$ 16.990,72	-R\$ 20.030,82	-R\$ 21.966,54	-R\$ 23.599,82	-R\$ 25.043,99				
14.2 Imposto de Renda - IR (15%)	15%	-R\$ 28.317,87	-R\$ 33.384,70	-R\$ 36.610,90	-R\$ 39.333,04	-R\$ 41.739,98				
14.3 Adicional de Imposto de Renda (10%)	10%	R\$ -	R\$ -	-R\$ 407,26	-R\$ 2.222,03	-R\$ 3.826,66				



<b>15. Lucro Líquido do Exercício</b>	R\$	143.477,19	R\$	169.149,14	R\$	185.087,94	R\$	197.065,37	R\$	207.655,93
15.1 Taxa de Lucratividade sobre a Receita		11,06%		12,35%		12,95%		13,26%		13,46%

**B. Fluxo de Caixa**

	Ano 01	Ano 02	Ano 03	Ano 04	Ano 05					
	Meses	Meses	Meses	Meses	Meses					
	12	12	12	12	12					
<b>1. Entradas - Fluxo Operacional</b>	R\$	143.477,19	R\$	169.149,14	R\$	185.087,94	R\$	197.065,37	R\$	207.655,93
<b>2. Resultado Líquido Contábil da Planilha</b>	R\$	143.477,19	R\$	169.149,14	R\$	185.087,94	R\$	197.065,37	R\$	207.655,93
<b>3. Saídas Fluxo Operacional</b>										
3.1 Investimento Inicial	-R\$	330.910,00								
<b>4. Fluxo de Caixa = (Entradas - Saídas)</b>	-R\$	187.432,81	R\$	169.149,14	R\$	185.087,94	R\$	197.065,37	R\$	207.655,93
<b>5. Saldo Fluxo de Caixa</b>	-R\$	187.432,81	-R\$	18.283,67	R\$	166.804,27	R\$	363.869,63	R\$	571.525,56
<b>6. Fluxo de Caixa dos Investimentos</b>	-R\$	330.910,00	R\$	-	R\$	-	R\$	-	R\$	-
<b>7. Anos da Concessão</b>		1		2		3		4		5

Indicadores do Fluxo de Caixa	
VPL - Valor Presente Líquido em R\$	R\$ 488.963,59
TRC - Taxa de Remuneração do Capital	12,14%
Investimentos na Concessão	-R\$ 330.910,00
Prazo de Concessão (em meses)	60
Taxa de Desconto - WACC (% a.a.)	12,14%
Valor de Outorga (% Mensal)	7,00%

**Cálculo da WACC** (Weighted Average Capital Cost)

**Premissas para o cálculo:**

Descrição	Base		Índice	Und.
EMBI+Risco-Brasil	jul/24	228 pontos	1,920%	a.a.
SELIC	jan/25		13,250%	a.a.
Taxa do Banco Central do Brasil	jan/25		13,250%	a.a.
Brazilian 10Y - Government Bond	fev/25		14,510%	a.a.
US 10Y - Government Bond	fev/25		4,414%	a.a.
Taxa do Banco Central - USA	jan/25		5,500%	a.a.
Inflação - EUA	jan/25		3,000%	a.a.
Inflação - BRA	dez/24		5,790%	a.a.
BNDES (Custo Financeiro)	dez/24		7,000%	a.a.
Beta não alavancado	dez/24		100,00%	a.a.
CSLL e IR	dez/24		24,00%	a.a.
Remuneração básica BNDES (Taxa do BNDES)	dez/24		0,50%	a.a.
Taxa de intermediação financeira (Taxa do Agente)	dez/24		3,00%	a.a.
Remuneração instituição credenciada	dez/24		1,00%	a.a.
Benefício tributário	dez/24		0,00%	a.a.
Capital Próprio	dez/24		50,00%	a.a.
Capital de Terceiro	dez/24		50,00%	a.a.

**A. Cálculo:**

Fonte	Base	Sigla	Item	Descrição	Como encontrá-lo	Valor
-------	------	-------	------	-----------	------------------	-------



U.S. Tr Bond - 10Y	fev-25	Rf	Taxa livre de risco (Risk free)	<p>É o retorno que o investidor pode esperar de um investimento sem risco. O prêmio de risco de mercado é uma função da oferta e demanda. Quando em equilíbrio, não há necessidade de pagar um prêmio, isto é, a oferta está alinhada à demanda. Se a demanda aumenta e a oferta não a supre, o preço daquele ativo sobe. A diferença de preço é o prêmio. O prêmio de risco de mercado é a diferença de preço em relação ao risco de equilíbrio</p>	<p>Defina o risco de equilíbrio ou a taxa livre de risco. O investimento com menor risco são os títulos da dívida do governo dos EUA, isto é, há uma chance muito remota de que o governo americano dê um calote. Por essa razão, a taxa de retorno desses títulos é sempre usada como uma aproximação para a taxa de retorno livre de risco. Outra aproximação é a LIBOR ("London interbank offer rate" - Taxa interbancária de Londres). Determine a taxa livre de risco. Novamente, como os títulos possuem a confiança e o crédito do governo dos EUA, usaremos os títulos do governo de 10 anos como uma aproximação para a taxa livre de risco. Essa é a taxa básica.</p>	4,41%	a.a
SELIC	jan-25	Rm	Risco de mercado		Utilizar a taxa SELIC	13,25%	a.a
S&P 500 (30 anos)	-	(Rm-Rf)	Prêmio de risco de mercado (Rm-Rf)	<p>Refere-se a um adicional sobre o rendimento em um ativo livre de risco que é requerido por investidores daquele mercado e obtém-se a partir de uma série histórica longa de rendimentos médios anuais históricos de um portfólio de mercado de referência.</p>	<p>Determine a taxa de retorno de mercado. Encontre o prêmio de risco de mercado. Encontre a diferença entre a taxa média de retorno de mercado e a taxa livre de risco. Diferença entre a taxa SELIC e a taxa livre de risco (U.S. Tr.Bond).</p>	8,84%	a.a
Website Damodaran Online	dez-24	Bu	Beta não alavancado	<p>Reflete a sensibilidade, volatilidade do investimento em relação aos movimentos do mercado como um todo e pode ser definido como o grau de incerteza em relação à projeção do retorno sobre o ativo inerente ao negócio que não pode ser eliminado pela diversificação.</p>	<p>Adotando como referência a base de dados de Aswath Damodaran que contempla empresas internacionais de transporte público, identificou-se os respectivos Betas, o perfil de endividamento e os impostos cobrados em seus respectivos países.</p>	100,00%	
Balanco Social Empresas de Ônibus	-	E	Capital próprio (Equity)			50,00%	
	-	D	Capital de terceiros	<p>Considerando o equilíbrio entre capital próprio (Equity, E) e capital de terceiros (Dívida, D), estima-se que a estrutura de capital alvo da Concessão contempla estrutura alavancada. Esta estrutura representa a média de alavancagem da vida do projeto tendo em vista o horizonte de 20 anos da Concessão.</p>	Empresa (D=25%)	50,00%	
	-	D/E	Estrutura de capital			100%	

Website Damodaran Online	dez-24	T	Impostos	Corresponde a soma da CSLL (Contribuição Social sobre Lucro Líquido, equivalente a 9% a.a., o IR de 15% a.a. e o Adicional de IR, de 10% a.a.	24,00%	
IPEADATA	jul-24	Rb	Risco país	Conceito que considera a possibilidade de alterações no cenário econômico-financeiro de determinado país com reflexos nos ativos de empresas estrangeiras a partir dos investimentos realizados. Esse indicador representa o risco percebido pela comunidade internacional de investidores a investimentos feitos no Brasil.	Média anual do índice EMBI+- Emerging Markets Bond. Corresponde ao spread entre os títulos da dívida externa brasileira e os títulos da dívida pública americana.	1,92% a.a
		BL	Beta Alavancado (BL)			1,76

$$BL = Bu \times (1 + [(1 - T) \times (D \div E)])$$

Re (US, nominal)	Custo de capital próprio nominal (Re)	21,89%	a.a
------------------	---------------------------------------	--------	-----

$$Re = Rf + BL(Rm - Rf) + \text{Risco país (Rb)}$$

FED	jan/25	Inflação US	Considera-se a taxa de inflação de longo prazo projetada dos Estados Unidos <sup>1</sup> e a	3,00%	a.a	
BACEN	dez/24	Inflação Br	projeção de inflação de longo prazo do Banco Central do Brasil (BACEN) na data de	4,23%	a.a	
<b>Re (Br, nominal)</b>				<b>23,34%</b>	<b>a.a</b>	
BNDES	dez/24	TJLP	FINAME	70% TJLP (7% aa) + 30% TJ462 (TJLP + 1%)	7,30%	a.a
BNDES	dez/24	Remuneração básica BNDES		Máximo de 3% a.a.	0,50%	a.a
	dez/24	Taxa de intermediação financeira			3,00%	a.a
BNDES	jul/24	Risco de crédito			1,92%	a.a
	dez/24	Remuneração instituição credenciada			1,00%	a.a
		<b>Rd nominal</b>			<b>13,72%</b>	<b>a.a</b>
	dez/24	Benefício tributário			0,00%	a.a
		<b>Rd nominal pós IR</b>			<b>13,72%</b>	<b>a.a</b>

$$WACC = Re \times E + Rd \times (1 - T) \times D / V$$

Custo médio ponderado capital (WACC)		16,88%	a.a
<b>WACC Real (Weighted Average Capital Cost)</b>		<b>12,14%</b>	<b>a.a</b>

Resumo WACC	
rf	4,41%
B	176,00%
rm	13,25%
rf	4,41%

rb	1,92%
<b>re nominal</b>	<b>21,89%</b>
<b>re real</b>	<b>23,34%</b>
E	50,00%
D	50,00%
re	23,34%
rd	13,72%
T	24,00%
<b>r WACC</b>	<b>16,88%</b>
<b>r WACC real</b>	<b>12,14%</b>

**Referências:**

<http://ipeadata.gov.br/ExibeSerie.aspx?serid=40940&module=M><http://ipeadata.gov.br/ExibeSerie.aspx?serid=40940&module=M>

<https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>

<https://www.bcb.gov.br/acesoinformacao/legado?url=https:%2F%2Fwww4.bcb.gov.br%2Fpec%2Ftaxas%2Fport%2Fptaxnpesq.asp%3Fid%3Dtxcotacao>

<https://tradingeconomics.com/brazil/government-bond-yield>

<https://www.bloomberq.com/quote/USGG10YR:IND>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2019/05/banco-central-dos-eua-mantem-juros-entre-225-e-25-ao-ano.shtml>

<https://pt.inflation.eu/taxas-de-inflacao/estados-unidos/inflacao-historica/ipc-inflacao-estados-unidos.aspx>

<https://pt.global-rates.com/estatisticas-economicas/inflacao/indice-de-precos-ao-consumidor/ipc/brasil.aspx>

<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/quia/taxa-de-juros>

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Razão Social da Licitante



<http://ipeadata.gov.br/ExibeSerie.aspx?serid=40940&module=M>  
<http://ipeadata.gov.br/ExibeSerie.aspx?serid=40940&module=M>  
<https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>  
<https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/legado?url=https:%2F%2Fwww4.bcb.gov.br%2Fpec%2Ftaxas%2Fport%2Fptaxnpeq.asp%3Fid%3Dtxcotacao>  
<https://tradingeconomics.com/brazil/government-bond-yield>  
<https://www.bloomberg.com/quote/USGG10YR:IND>  
<https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/12/15/banco-central-dos-eua-preve-tres-altas-de-juros-em-2022.ghtml>  
<https://pt.inflation.eu/taxas-de-inflacao/estados-unidos/inflacao-historica/ipc-inflacao-estados-unidos.aspx>  
<https://pt.global-rates.com/estatisticas-economicas/inflacao/indice-de-precos-ao-consumidor/ipc/brasil.aspx>  
<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/taxa-de-juros>  
<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>  
<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>  
<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/taxa-de-juros>  
<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/taxa-de-juros>  
<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/taxa-de-juros>



**Encargos Sociais**

ENCARGOS SOBRE A REMUNERAÇÃO NORMAL DIURNA DO EMPREGADO		
GERAL		
[A]	Obrigações incidentes diretamente sobre a folha de pagamento:	Mensalista
Encargos (1)		%
1	INSS	20,00%
2	SESI / SESC / SEST	1,50%
3	SENAI / SENAC / SENAT	1,00%
4	INCRA	0,20%
5	SEBRAE	0,60%
6	SALÁRIO EDUCAÇÃO	2,50%
7	SAT (Seguro Acidente Trabalho)	3,00%
8	FGTS	8,00%
<b>TOTAL</b>		<b>36,80%</b>

[B]	Parcelas agregadas a remuneração e pagas diretamente ao empregado:	Mensalista
Parcela agregadas (1) e (3)		%
9	DSR (Descanso Semanal Remunerado = 52 dom: 275 dias/ano) (*)	0,00%
10	Férias (1 mês : 11 meses)	9,09%
11	Adicional de 1/3 Férias (9,09% : 3)	3,03%
12	Feriados (11 dias por ano : 276 dias/ano) (**)	0,00%
13	Auxílio Doença [(15 dias : 332 dias/ano)xPercentual de Participação]	0,38%
14	Décimo Terceiro Salário (1 mês : 12 meses)	8,33%
15	Licença Remunerada (4 dias : 4 anos de 276 dias/ano)	0,36%
16	Licença Paternidade (5 dias : 4 anos de 276 dias/ano)	0,45%
17	Licença Maternidade (120 dias : 4 anos de 276 dias/ano 3%)	0,00%
<b>TOTAL</b>		<b>21,65%</b>

(365 dias do ano - 52 domingos - 26 dias de férias - 11 dias feriadados: 276 dias úteis)

[C]	Benefícios e encargos que não incidem sobre os demais encargos:	Mensalista
Benefícios e encargos (1)		%
18	Aviso Prévio Trabalhando (1% de 2h dia em 25 dias : 7,33h em 276 dias)	0,01%
19	Aviso Prévio Não Trabalhando (25 dias : 276 dias/ano x 98%)	8,88%
20	Aviso Prévio indenizado (Trabalhando e Não Trabalhando)	8,89%
21	Multa 50% do FGTS nas rescisões (50% x 8,5% FGTS x 95% dos empregados demitidos x (1+ total do grupo B))	4,86%
22	Lei 6.708 art 9 ( 8,0% do Aviso Prévio Indenizado)	0,71%
23	Contribuição do Sindicato - Reversão de Reajuste Salarial	0,000%
24	Seguro de Vida (parte do custo absorvido pela empresa)	0,00%
25	Alimentação (parte do custo absorvido pela empresa)	0,00%
26	Transporte (parte do custo absorvido pela empresa)	0,00%
27	Outros custos (parte absorvida pela empresa)	0,00%
<b>TOTAL</b>		<b>14,46%</b>

[D]	Incidências Cumulativas [A x B]	%
28	Incidências Cumulativas [A x B]	7,97%

**TOTAL GERAL DOS ENCARGOS** **80,88%**

- (1) = ajustado segundo a realidade das empresas.  
 (2) = estimativa decorrente do fato que a cada 4 anos ocorre o evento.  
 (3) = ajustar também as % considerando a previsão de reajustes da remun. durante o ano.

**Razão Social da Licitante**

Cálculo do Número de Dias Úteis no Ano				
	Dias		Ref.	Dias
Dias	365		=	365
Domingo	= 52	x	1	= 52
Feriados	= 11	x	1	= 11
<b>Dias Úteis (*)</b>			=	<b>302</b>

(\*) Sem considerar o período aquisitivo de férias.

Cálculo do Número de Dias Produtivos no Ano				
	Dias		Ref.	Dias
Dias	365		=	365
Domingo	= 52	x	1	= 52
Feriados	= 11	x	1	= 11
Férias	= 30	-	4	= 26
<b>Dias Produtivos/Úteis</b>			=	<b>276</b>

Parâmetros de Cálculo				
Domingo em Férias	= 4		=	4
Domingos DSR	= 52	-	4	= 48
Adicional de Férias	= 1	/	3	
Meses Produtivos	= 11	mês	no ano	
Mês de Férias	= 1	mês	ao ano	
Auxílio Doença	= 15	dias		
Jornada Semanal	= 44	horas		
Jornada Diária	= 44	/	6	= 7,33
Horas diária não trabalhada	= 0,5	hora		
Aviso Prévio Trabalhando	= 2%	Percentual de Participação		
Aviso Prévio Não Trabalhando	= 98%	Percentual de Participação		
Horista	= 220	h/m		
Turn Over	= 1,80%			
Mensalista	= 1	mês		
Licença Paternidade	= 5	dia	4	anos
Licenças Remuneradas	= 4	dia	4	anos
Dispensa Sem Justa Causa	= 95%			
FGTS	= 8,00%			
Multa FGTS	= 50%			
Auxílio Doença	= 8,50%	mês (Percentual de Partic.)		
Reversão de Reajuste Sindi	= 2,5%	ano	0,009%	mês
Previsão de Reajuste (*)	= 4,50%	ano		
Licença Maternidade	= 120	dias	4	anos
Colaboradores do Sexo Fem	= 3,00%	Percentual de Participação		

(\*) Para cálculo da Reversão de Reajuste Salarial



Zona Azul									
Tipo	Vagas	Tarifa/Hora	Horas	Semanas/	Horas	Taxa Média		Horas	Arrecadação Mensal
			Semanais	Mês	Mensais	Ocupação	Obediência	Eficazes	
Veículos	578	R\$ 2,00	55	4	220	50%	85%	54.043	R\$ 108.086,00

	1º Ano	2º Ano	3º Ano	4º Ano	5º Ano
Arrecadação Estimada Mês:	R\$ 108.086,00	R\$ 114.138,82	R\$ 119.103,85	R\$ 123.868,01	R\$ 128.562,61
Arrecadação Estimada Ano:	R\$ 1.297.032,00	R\$ 1.369.665,79	R\$ 1.429.246,25	R\$ 1.486.416,10	R\$ 1.542.751,27
Arrecadação Estimada Contrato:	R\$ 7.125.111,42				

Projeção de IPCA (reajuste Tarifa)	5,60%	4,35%	4,00%	3,79%	3,79%
------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Inflação média no Período (IPCA)	1,37%
----------------------------------	-------

*A*