

ANEXO VII

ESTUDO ECONÔMICO-FINANCEIRO

1 AVALIAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

A avaliação econômico-financeira se propõe a modelar, por meio de cenários preestabelecidos, a viabilidade das operações. O estudo compreende os cálculos referentes as projeções de receitas e custos dos serviços durante o período de concessão/permissão.

Desse modo, utiliza-se como ferramenta recomendada para a representação da dinâmica financeira de um projeto, a modelagem de um **fluxo de caixa descontado**. Tal abordagem possibilita obter conclusões e tecer recomendações acerca da viabilidade econômica do investimento, com ênfase em parâmetros como a Taxa Interna de Retorno (TIR) e o Valor Presente Líquido (VPL).

1.1 Cenário avaliado

A avaliação econômico-financeira considerou o cenário em que a licitação dos serviços é realizada para os sistemas metropolitano e rodoviários conjuntamente. Foram simuladas três possibilidades, diferenciadas pelo horizonte temporal de concessão/permissão: um cenário para 10 anos, um para 15 anos e um para 20 anos.

[Nota: deve-se ajustar o texto quando da publicação do Edital, indicando somente o cenário escolhido pelo DER/PR]

1.2 Premissas e insumos utilizados para o fluxo de caixa

O modelo adotado para o Estado do Paraná é baseado no *Manual de Cálculo Tarifário*. As variáveis consideradas, comuns a maioria dos modelos de cálculo tarifário já consagrados, são a demanda de passageiros transportados, os custos e as despesas com pessoal (operacional, administrativo e profissionais liberais), com combustíveis e lubrificantes, com material de rodagem, com peças e acessórios, com tributos, com depreciação, com a remuneração do capital investido e outros.

1.2.1 Premissas gerais

Para a modelagem econômico-financeira, as seguintes premissas gerais são consideradas:

- a) Ano-base em 2022 e projeções a partir de 2024;
- b) Horizonte temporal simulados de 10, 15 e 20 anos, definidos pelo DER/PR;

- c) Demanda equivalente, frota (total, operante e reserva), bens imobilizados (instalações, máquinas, equipamentos, estoque, etc.), índice de passageiros por km (IPK): dados estimados com base no modelo proposto para operação do sistema;
- d) Preços constantes ao longo do tempo, pois, o ajuste inflacionário atingiria os elementos do fluxo de forma equivalente, não afetando o valor final da análise;
- e) Tarifa definida de modo a zerar o VPL do projeto, garantindo o retorno equilibrado do investimento e a modicidade tarifária;
- f) Depreciação: conforme o Manual de Cálculo Tarifário, veículos pelo Método de Cole e demais bens, pelo Método Linear;
- g) Valor de outorga: zero;
- h) Ausência de depreciação do valor dos terrenos conforme instrução da ANTP (2017), com venda no período final da concessão/permissão;
- i) Idade média da frota: com idade média variável, conforme a linha em que opera.
- j) Custos de combustível e preços de veículos novos: conforme levantamento de mercado, referente ao ano de 2023.

1.2.2 Receitas

As receitas dos sistemas se dividem em duas fontes principais: aquelas decorrentes do pagamento da tarifa pelos usuários (receitas tarifárias), que dependem da demanda pelo serviço, e aquelas que não têm relação direta com a movimentação, sendo consideradas acessórias (receitas extra-tarifárias).

Por premissa, a tarifa sugerida é aquela que garanta o retorno adequado para o investidor e menor custo para o usuário, visando à modicidade tarifária. Nesse sentido, a receita tarifária anual é dada pelo produto entre o valor da tarifa e a projeção de demanda (volume de passageiros) para cada ano de concessão/permissão.

A tarifa de referência deste Edital é produto da seguinte política tarifária:

XXXXXXXXXXXXXXXX

[Nota: definição por parte do DER/PR- ver insumos dados no Produto 7, seção 4.2, do Plano de Mobilidade Intermunicipal]

Como receitas acessórias auferidas pela concessionária, tem-se, por exemplo, as receitas provenientes de parcerias comerciais por meio do uso dos veículos, tais como mídias de propaganda. No caso do sistema intermunicipal, remete ao transporte de mercadorias.

Por premissa, os fluxos de caixa elaborados neste anexo, considerem as receitas acessórias como zeradas, pois não restam disponíveis referências percentuais

adequadas ao sistema intermunicipal do Paraná, que permitam uma estimativa justa dessas receitas.

Contudo, alinhado ao **Anexo V – Informações a serem repassadas ao Poder Concedente**, as receitas acessórias obtidas durante a operação dos serviços após sua concessão/permissão, deverão ser disponibilizadas e se configurarem em insumos para os processos de revisão e reajuste das tarifas, de forma a compor o equilíbrio econômico-financeiro.

Por fim, conforme preconiza o Regulamento dos Serviços de Transporte Rodoviário Intermunicipal do Estado do Paraná, 50% da receita bruta com estas atividades devem ser convertidas em redução tarifária ou em investimentos em infraestrutura pública.

De maneira análoga, as gratuidades instituídas por lei também não são aplicadas aos fluxos de caixa uma vez que devem ser auferidas ao longo da operação para compor os processos de revisão/reajuste tarifários.

[Nota: Para maiores informações sobre gratuidades, consultar o Produto 7, seção 4.3 que reúne insumos para o tratamento da questão na futura licitação]

1.2.3 Custos e despesas

O levantamento dos custos e das despesas dos sistemas, contemplando a operação, a manutenção e as despesas administrativas, foi realizado mediante preenchimento da *planilha de cálculo tarifário* e serve de base para a estruturação dos fluxos de caixa dos cenários e dos lotes modelados.

1.2.3.1 Despesas com pessoal

A modelagem considerou as seguintes categorias de pessoal:

- a) Operação;
- b) Manutenção;
- c) Administração;
- d) Diretoria.

1.2.3.2 Insumos

Os insumos dizem respeito a categoria de custo diretamente relacionada à operação, definidos conforme o percurso anual. No grupo de insumos considerados na modelagem, estão:

- a) Combustível;
- b) Lubrificante e ARLA 32;
- c) Rodagem;

- d) Peças e acessórios.

1.2.3.3 Impostos

Ao somatório dos custos variáveis, fixos e de remuneração pela prestação dos serviços por quilômetro, ainda devem ser acrescentados os tributos, que incidem sobre a despesa operacional bruta, como os seguintes:

- a) Programa de Integração Social (PIS): **teve sua alíquota reduzida a 0%**, de acordo com a Lei Federal nº 12.860, de 11 de setembro de 2013¹ (BRASIL, 2013);
- b) Contribuição Social sobre o Faturamento (COFINS): **teve sua alíquota reduzida a 0%**, de acordo com a Lei Federal nº 12.860, de 11 de setembro de 2013 (BRASIL, 2013);
- c) Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS): estabelecido de acordo com a legislação tributária estadual.

1.2.4 Investimentos imobilizados

Para a operação do sistema, são necessários investimentos imobilizados, fundamentais à operação, com destaque para a frota e para os terrenos e edificações, que sediam as garagens e as áreas administrativas das operadoras.

1.2.4.1 Frota

Com relação à frota, levou-se em consideração a *planilha de cálculo tarifário* que apresenta o número de veículos para a operação ao longo dos anos, por lote, nas linhas rodoviárias e metropolitanas. Para o sistema rodoviário foi adotado como premissa que os veículos iniciais entram com idades médias distribuídas em relação ao tipo de linhas de cada lote e a idade máxima do veículo previsto para cada linha da seguinte forma:

- a) Linhas Troncais Intermediárias, cuja idade máxima permitida para o veículo é de 9 anos, iniciam com a idade média entre 3 e 4 anos;
- b) Linhas Troncais Interpolos e Troncais Imediatas, cuja idade máxima permitida para o veículo é de 12 anos, iniciam com a idade média entre 6 e 7 anos;
- c) Linhas Alimentadoras Intermediárias e Alimentadoras Imediatas, cuja idade máxima permitida para o veículo é de 15 anos, iniciam com a idade média entre 8 e 9 anos;
- d) Linhas Locais, onde poderão ser utilizados veículos com mais de 15 anos, perante permissão específica do órgão concedente, iniciam com idade média entre 10 e 11 anos;

¹ De acordo com a lei: "Art. 1º Ficam reduzidas a 0% (zero por cento) as alíquotas da Contribuição para os Programas de Integração Social e de Formação do Patrimônio do Servidor Público - PIS/PASEP e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS incidentes sobre a receita decorrente da prestação de serviços regulares de transporte coletivo municipal rodoviário, metroviário, ferroviário e aquaviário" (BRASIL, 2013, não paginado).

- e) Para o sistema metropolitano, a idade média inicial dos veículos é entre 7 e 8 anos.

Em cada fluxo de caixa, os veículos inicialmente demandados, entram como investimento pré-projeto, depreciando, posteriormente, conforme idade do veículo.

Durante os anos de concessão/permissão, há renovações parciais da frota, com o intuito de assegurar as idades máximas das linhas e a manutenção da quantidade de veículos necessário para a operação. Assim, compreende-se que o veículo será utilizado até seu último ano de vida útil, onde poderá ser vendido e convertido como receita com a devida depreciação. No ano seguinte, haverá a compra de um veículo novo em seu lugar, refletindo em custo, com a devida depreciação pelo uso anual.

Para efeitos de depreciação, foi adotada uma vida útil de 10 anos para veículos rodoviários e 11 anos para aqueles do sistema metropolitano, ambos com um valor residual de 10%. No entanto, é permitido que os veículos operem até os 15 anos em ambos os sistemas, salvo exceção da operação em linhas locais perante permissão do Órgão Concedente. No último ano de concessão/permissão, esses veículos são vendidos pelo valor residual remanescente após a depreciação acumulada, sendo contabilizados como receita na rubrica "Venda de bens imobilizados".

1.2.4.2 Imóveis

Os imóveis referem-se àqueles necessários para a operação (garagens, áreas de manutenção dos veículos e áreas administrativas). Os insumos relativos a este componente foram levantados a partir de uma pesquisa com as empresas operantes do sistema vigente à época, de forma a estimar a relação de frota com a necessidade de terreno por veículo e as necessidades de área de manutenção/operação e administrativas em relação a área total de terreno necessário.

Os valores de investimentos de aquisição de imóveis, terrenos e suas construções foram estimados, para cada lote, a partir da respectiva quantidade de frota operacional, conforme foi detalhado no *Produto 7 – Minutas de edital e anexos técnicos para a concessão dos serviços*, integrante do Plano de Mobilidade Intermunicipal do Estado do Paraná. Como premissa, não foram considerados alugueis ou terceirização de serviços neste exercício de fluxo de caixa. Também se considerou a premissa de 25 anos de vida útil para edificações, com valor residual de 10%, sendo assim, vendida ao período final da concessão/permissão.

Os valores de terrenos foram levantados a partir de pesquisa de mercado no ano de 2023. Para as edificações, foram utilizados os valores do Custo Unitário Básico (CUB), de agosto de 2023, das regiões de cada lote, diferenciando as construções em padrões de construção conforme a sua função (Administrativo e Operacional). Para cada valor de construção calculado, foi adicionado um valor de 20% referentes aos Benefícios e Despesas Indiretas. Para as áreas externas, foi considerado o valor unitário da pavimentação com paralelepípedos do Sistema Nacional de Pesquisa de Custos e Índices da Construção Civil (SINAPI). Também foram adicionados 20% aos custos unitários estimados, a título de cobertura de itens não considerados no CUB, tal como o desenvolvimento de projeto, entre outros eventuais custos.

Outros bens imobilizados necessários às operações, como equipamentos de garagem, são considerados sob a premissa de uma vida útil de 10 anos, sem valor residual aplicado.

1.2.5 Remuneração

Na modelagem realizada, é prevista a parcela de retorno para o investidor (operadora), no formato de remuneração do capital e remuneração do serviço, representando a margem de lucro.

1.2.5.1 Remuneração do capital

A remuneração do capital considerada no estudo se dá com a aplicação do custo médio ponderado de capital (WACC, do inglês *Weighted Average Cost of Capital*), índice que incide sobre as despesas de capital do projeto, representando o custo de oportunidade do investimento. Em sua aferição, distingue-se a composição do capital investido entre próprio e de terceiros, de modo que seus custos são calculados separadamente, como demonstrado na Equação (1):

$$WACC = Re \times \left(\frac{E}{D + E} \right) + Rd \times \left(\frac{D}{D + E} \right) \times (1 - T) \quad (1)$$

Onde:

Re: custo do capital próprio;

Rd: custo do capital de terceiros;

E: participação de capital próprio;

D: participação de capital de terceiros;

T: alíquota tributária.

Para estimar o Custo de Capital Próprio, utilizou-se a abordagem CAPM (do inglês, *Capital Asset Pricing Model*), que utiliza as seguintes variáveis: Taxa Livre de Risco, Prêmio pelo Risco, Beta e Risco-País.

O CAPM é dado pela Equação (2).

$$Re = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + Rb \quad (2)$$

Onde:

Re: custo do capital próprio;

Rf: taxa livre de risco;

Rm: taxa de retorno do mercado;

b: taxa de Risco Brasil;

β : beta que mede o risco.

Em relação aos índices escolhidos, observa-se que a escolha do rendimento do título do tesouro americano de 20 anos como Taxa Livre de Risco está alinhada com as recomendações encontradas na literatura.

O trabalho de Assaf Neto (2008), recomenda o uso do beta desalavancado médio de empresas comparáveis. A partir disso, nos dados apresentados por Damodaran (2023), o setor de transporte apresenta um coeficiente médio de beta desalavancado.

Para efetivação do cálculo do beta alavancado, foram utilizadas a composição de 80% de capital próprio e 20% de capital de terceiros. Já o cálculo do Risco País é estipulado com base no indicador EMBI+Brasil. O índice utilizado para essa medição foi extraído de dados disponibilizados pelo IPEA.

A seleção do S&P 500 como um ponto de referência para avaliar o desempenho do mercado acionário dos Estados Unidos é congruente com a sugestão da ampla maioria dos estudiosos, incluindo Damodaran (1999), Copeland (2002) e Assaf Neto (2008). O S&P 500 é frequentemente recomendado como indicador devido à sua abrangência, englobando as 500 maiores empresas norte-americanas, e à sua ponderação no índice com base nos seus respectivos valores de mercado. A estimativa da taxa de retorno do mercado foi derivada uma taxa média do S&P 500, de acordo com as informações publicadas no site da *New York University* (2023).

Já o Custo de Capital de Terceiros representa o custo atual da dívida de longo prazo de uma Empresa. Nesse sentido, a taxa proposta para capital de terceiros refere-se a soma da Taxa de Longo Prazo Pré-Fixada (TLPpré) do BNDES com a Taxa de Remuneração

Básica do BNDES para financiamento para projetos de investimentos de interesse público voltados à mobilidade urbana (BNDES, 2023).

Após definido o custo do capital próprio e do capital de terceiros, é possível estimar o WACC.

1.2.5.2 Remuneração do serviço

Com base no documento *Custos dos Serviços de Transporte Público por Ônibus* (ANTP, 2017), é considerado o índice de Remuneração pela Prestação dos Serviços (RPS), que equivale à margem de lucro prevista para o operador do projeto que incide sobre os custos da operação. Tal metodologia parte do princípio de que a remuneração adequada para o empresário nada mais é do que um adicional ao preço de produção, de modo a compor o preço de venda. Assim, seu cálculo é representado matematicamente pela Equação (3)

$$RPS = y \times (CV + CF) \quad (3)$$

Onde:

y: coeficiente de remuneração pela prestação de serviços;

CV: custos variáveis;

CF: custos fixos.

Nesse sentido, os Custos Variáveis e Fixos são dados de entrada originados do próprio fluxo de caixa, enquanto que o coeficiente de remuneração se trata de uma premissa externa cujo fator central para sua aferição é a avaliação dos riscos do projeto, de tal maneira que o coeficiente é igual ao risco total do contrato de prestação dos serviços.

1.3 Indicadores financeiros

As variáveis consideradas na presente modelagem, comuns a maioria dos modelos de cálculo tarifário já consagrados, são a demanda de passageiros transportados (totais e equivalentes), custos e despesas com pessoal (operacional, administrativo e profissionais liberais), com combustíveis e lubrificantes, com material de rodagem, com peças e acessórios, com tributos, com depreciação, com a remuneração do capital investido e outros de igual importância. Os resultados obtidos são avaliados mediante o cálculo de indicadores financeiros, cujas definições são apresentadas nas seções seguintes, de acordo com Blank e Tarquin (2008).

1.3.1 Valor Presente Líquido (VPL)

O Valor Presente Líquido (VPL) é calculado para se conhecer o valor atual do retorno de um investimento. A partir de sua análise, é possível determinar se um projeto é viável ou não, frente a uma taxa mínima de atratividade (TMA), a ser definida previamente. O VPL é definido por meio da Equação (4):

$$VPL = \sum_{j=1}^n \frac{FC_j}{(1 + TMA)^j} - Investimento\ inicial \quad (4)$$

Onde:

FC = Fluxo de caixa

TMA = Taxa mínima de atratividade

j = Período de cada fluxo de caixa.

Na Equação (4) verificam-se os fluxos de caixa, descontados, a valor presente, pela TMA. Pode-se também utilizar os fluxos de caixa com j iniciando em zero, e, nesse caso, não há a necessidade de inclusão do investimento inicial, já que esse computará em FC com j = 0. A Tabela 1 explicita esse raciocínio com um exemplo, no qual a TMA = 4%.

PERÍODO (J)	FLUXO DE CAIXA	FÓRMULA DO VPL	FLUXO ATUALIZADO
0	-10.000,00	$-10000/(1+0,04)^0$	-10.000,00
1	2.000,00	$2000/(1+0,04)^1$	1.923,07
2	4.000,00	$4000/(1+0,04)^2$	3.698,22
3	3.000,00	$3000/(1+0,04)^3$	2.666,99
4	1.000,00	$1000/(1+0,04)^4$	854,80
5	2.000,00	$2000/(1+0,04)^5$	1.643,85
			VPL = 786,9493

Tabela 1 – Exemplo de aplicação do VPL

Conforme pode ser visto na Tabela 1, o valor presente é positivo, o que significa que dada a TMA, o projeto é viável. A seguir, evidencia-se uma rotulação rápida para a verificação de viabilidade de um projeto de acordo com o estudo:

1. VPL > 0: significa que o projeto é viável;
2. VPL = 0: significa que o projeto é indiferente; e
3. VPL < 0: significa que o projeto é inviável.

1.3.2 Taxa Interna de Retorno (TIR)

Difundida como um importante parâmetro na análise de viabilidade econômica em projetos, a Taxa Interna de Retorno (TIR) expressa qual o rendimento do investimento realizado. A TIR nos fluxos modelados é aquela em que o valor presente do fluxo é igual a zero, principalmente pelos lucros já estarem sendo contabilizados em fluxo conforme demonstra a Equação (5).

$$\sum_{t=0}^n \frac{FC_t}{(1 + TIR)^t} = 0 \quad (5)$$

Onde:

FC_t : fluxo de caixa no período t ;

n : número de períodos analisados;

Se a TMA do projeto for inferior a TIR, implica que o projeto é viável, pois o VPL, será maior do que zero. Por outro lado, se a TMA for superior a TIR, o VPL será menor do que zero, logo o projeto é inviável.

2 PLANILHAS DE FLUXO DE CAIXA

O Apêndice 1 detalha os resultados dos fluxos de caixa finais, a serem utilizados como referência para a análise de propostas durante o processo licitatório. Os fluxos apresentados correspondem à configuração conjunta da operação dos serviços rodoviários e metropolitanos, em cada uma das linhas, variando o horizonte de tempo em 10, 15 e 20 anos respectivamente.

De forma a sintetizar os resultados obtidos nas simulações dos fluxos de caixa, os resultados, para a operação conjunta das linhas metropolitanas e rodoviárias, são apresentados na Tabela 2.

Horizonte	10 Anos		15 Anos		20 Anos	
	Custo por Passageiro Transportado (R\$/Pass.)	Custo por Quilômetro (R\$/km)	Custo por Passageiro Transportado (R\$/Pass.)	Custo por Quilômetro (R\$/km)	Custo por Passageiro Transportado (R\$/Pass.)	Custo por Quilômetro (R\$/km)
Leste e Campos Gerais	32,89	6,31	33,24	6,36	32,72	6,25
Oeste	28,79	7,11	29,17	7,18	28,96	7,11
Noroeste	36,67	8,3	37,08	8,37	36,43	8,21
Norte	35,7	8,33	35,93	8,36	35,46	8,23

Tabela 2 - Resultados dos fluxos de caixa dos sistemas conjuntos

[Nota 1: A Tabela 2 tem o objetivo de subsidiar o DER/PR na tomada de decisão quanto ao horizonte de permissão/concessão. Desta forma, tanto o quadro quanto o texto deste capítulo devem ser ajustados para representar a alternativa definida quando a licitação for publicada]

[Nota 2: São disponibilizados, nos apêndices de 2 a 5, os fluxos de caixa resultantes da análise econômico-financeira, para cada lote (Apêndice 2 – Fluxos de Caixa do Lote Leste e Campos Gerais; Apêndice 3 – Fluxos de caixa do Lote Oeste; Apêndice 4 – Fluxos de caixa do Lote Noroeste; e Apêndice 5 – Fluxos de caixa do lote Lote Norte), para cada possibilidade de horizonte de concessão. Para a publicação do edital, deve ser definido o horizonte escolhido para que o presente anexo apenas apresente a alternativa definida, devendo-se, também, realizar os ajustes textuais necessários ao longo deste documento]

APÊNDICE 1

**RESUMO DOS EXERCÍCIOS DE FLUXO DE
CAIXA DOS LOTES**

Leste e Campos Gerais - 10 anos

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$										
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.311.908	2.309.530	2.307.147	2.304.787	2.302.402	2.300.041	2.297.671	2.295.307	2.292.947	2.290.594
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		63,67	63,67	63,67	63,67	63,67	63,67	63,67	63,67	63,67	63,67
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		1.898.844	1.896.891	1.894.934	1.892.996	1.891.036	1.889.097	1.887.150	1.885.209	1.883.271	1.881.338
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		147.197.080,37	147.045.676,48	146.893.966,72	146.743.709,83	146.591.847,14	146.441.513,78	146.290.606,92	146.140.082,40	145.989.863,74	145.840.065,65
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita Tarifária Metropolitano		12.089.767,10	12.077.331,82	12.064.871,41	12.052.530,33	12.040.057,36	12.027.710,00	12.015.315,54	12.002.952,48	11.990.614,54	11.978.311,14
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Bruta		159.286.847,47	159.123.008,30	158.958.838,13	158.796.240,16	158.631.904,50	158.469.223,78	158.305.922,46	158.143.034,88	157.980.478,28	157.818.376,79	
Tributos Rodoviário	7,7%	11.260.576,65	11.248.994,25	11.237.388,45	11.225.893,80	11.214.276,31	11.202.775,80	11.191.231,43	11.179.716,30	11.168.224,58	11.156.765,02	
Tributos Metropolitano	4,0%	483.590,68	483.093,27	482.594,86	482.101,21	481.602,29	481.108,40	480.612,62	480.118,10	479.624,58	479.132,45	
Receita Líquida		147.542.680,14	147.390.920,77	147.238.854,82	147.088.245,15	146.936.025,90	146.785.339,58	146.634.078,41	146.483.200,47	146.332.629,12	146.182.479,32	
DESPESAS	Insumos	0,00	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06
	Despesas Pessoal	0,00	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46
	Despesas Administrativas	0,00	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91
	Investimentos (I)	52.013.084,54	163.278,42	163.278,42	163.278,42	163.278,42	12.059.129,76	35.850.832,44	34.529.071,18	15.661.278,42	47.746.683,78	163.278,42
	Depreciação (D)	0,00	6.858.411,94	4.685.897,45	2.513.382,95	1.487.195,95	665.300,77	2.568.636,98	8.170.501,52	15.219.309,70	13.674.031,00	19.915.127,73
	Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.189.585,13	3.568.755,40	3.436.579,28	2.014.740,00	4.758.340,54	90.131.616,26
	Saldo Imobilizado (I - D - V)	52.013.084,54	45.317.951,01	40.795.331,98	38.445.227,44	37.121.309,90	47.325.553,76	77.038.993,81	99.960.984,18	98.388.212,90	127.702.525,13	17.819.059,56
	Remuneração		9.519.681,16	9.056.269,62	8.743.231,23	8.580.565,98	9.229.976,27	11.418.368,62	13.392.680,78	13.771.711,11	15.693.777,42	8.520.048,99
	Despesas	52.013.084,54	127.376.841,01	126.913.429,47	126.600.391,08	126.437.725,83	137.793.402,33	161.394.327,09	162.179.054,11	145.112.130,96	176.376.002,09	36.245.592,58
	Lucro		20.165.839,13	20.477.491,30	20.638.463,75	20.650.519,32	9.142.623,57	-14.608.987,51	-15.544.975,70	1.371.069,52	-30.043.372,97	109.936.886,74
Impostos		6.832.385,30	6.938.347,04	6.993.077,67	6.997.176,57	3.084.492,01	0,00	0,00	442.163,64	0,00	37.354.541,49	
Saldo de Caixa Anual		-52.013.084,54	13.333.453,83	13.539.144,26	13.645.386,07	13.653.342,75	6.058.131,56	-14.608.987,51	-15.544.975,70	928.905,88	-30.043.372,97	72.582.345,25
Saldo de Caixa Acumulado		-52.013.084,54	-38.679.630,71	-25.140.486,45	-11.495.100,38	2.158.242,37	8.216.373,93	-6.392.613,58	-21.937.589,28	-21.008.683,40	-51.052.056,36	21.530.288,88
Taxa de Desconto VPL (%/ano)		6,92%										
Valor Presente Líquido (VPL)		0,00										
Taxa Interna de Retorno (TIR)		6,92%										
Custo por Passageiro Transportado		32,89										
Custo por KM		6,31										

Leste e Campos Gerais - 15 anos

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$															
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.311.908	2.309.530	2.307.147	2.304.787	2.302.402	2.300.041	2.297.671	2.295.307	2.292.947	2.290.594	2.288.238	2.285.885	2.283.545	2.281.202	2.278.856
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74	63,74
APOIO	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		1.898.844	1.896.891	1.894.934	1.892.996	1.891.036	1.889.097	1.887.150	1.885.209	1.883.271	1.881.338	1.879.403	1.877.471	1.875.548	1.873.624	1.871.697
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37	6,37
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		147.369.255,55	147.217.674,57	147.065.787,36	146.915.354,71	146.763.314,39	146.612.805,19	146.461.721,81	146.311.021,22	146.160.626,85	146.010.653,54	145.860.450,56	145.710.477,25	145.561.269,51	145.411.946,92	145.262.394,67
	Receita Acessória Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Tarifária Metropolitano		12.103.908,40	12.091.458,57	12.078.983,59	12.066.628,08	12.054.140,52	12.041.778,71	12.029.369,75	12.016.992,23	12.004.639,86	11.992.322,07	11.979.985,42	11.967.667,64	11.955.412,73	11.943.148,38	11.930.865,18
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Bruta		159.473.163,96	159.309.133,14	159.144.770,95	158.981.982,79	158.817.454,90	158.654.583,90	158.491.091,57	158.328.013,45	158.165.266,71	158.002.975,62	157.840.435,99	157.678.144,89	157.516.682,23	157.355.095,31	157.193.259,85
Tributos Rodoviário	7,7%	11.273.748,05	11.262.152,10	11.250.532,73	11.239.024,64	11.227.393,55	11.215.879,60	11.204.321,72	11.192.793,12	11.181.287,95	11.169.815,00	11.158.324,47	11.146.851,51	11.135.437,12	11.124.013,94	11.112.573,19	
Tributos Metropolitano	4,0%	484.156,34	483.658,34	483.159,34	482.665,12	482.165,62	481.671,15	481.174,79	480.679,69	480.185,59	479.692,88	479.199,42	478.706,71	478.216,51	477.725,94	477.234,61	
Receita Líquida		147.715.259,57	147.563.322,69	147.411.078,87	147.260.293,03	147.107.895,73	146.957.033,15	146.805.595,06	146.654.540,64	146.503.793,17	146.353.467,74	146.202.912,10	146.052.586,67	145.903.028,61	145.753.355,43	145.603.452,05	
Insumos	0,00	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	
Despesas Pessoal	0,00	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	
Despesas Administrativas	0,00	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	
Investimentos (I)	52.013.084,54	163.278,42	163.278,42	163.278,42	163.278,42	12.059.129,76	35.850.832,44	34.529.071,18	15.661.278,42	47.746.683,78	163.278,42	1.365.975,07	2.806.800,94	163.278,42	163.278,42	163.278,42	
Depreciação (D)	0,00	6.858.411,94	4.685.897,45	2.513.382,95	1.487.195,95	665.300,77	2.568.636,98	8.170.501,52	15.219.309,70	13.674.031,00	19.915.127,73	17.591.211,49	15.267.295,25	13.375.955,43	11.008.781,55	8.641.607,67	
Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.189.585,13	3.568.755,40	3.436.579,28	2.014.740,00	4.758.340,54	0,00	0,00	264.352,25	0,00	0,00	38.150.070,89	
Saldo Imobilizado (I - D - V)	52.013.084,54	45.317.951,01	40.795.331,98	38.445.227,44	37.121.309,90	47.325.553,76	77.038.993,81	99.960.984,18	98.388.212,90	127.702.525,13	107.950.675,82	91.725.439,39	79.000.592,82	65.787.915,81	54.942.412,68	8.314.012,54	
Remuneração		9.519.681,16	9.056.269,62	8.743.231,23	8.580.565,98	9.229.976,27	11.418.368,62	13.392.680,78	13.771.711,11	15.693.777,42	14.758.614,79	13.474.713,38	12.433.095,57	11.387.653,28	10.473.122,31	7.081.836,04	
Despesas	52.013.084,54	127.376.841,01	126.913.429,47	126.600.391,08	126.437.725,83	137.793.402,33	161.394.327,09	162.179.054,11	145.112.130,96	176.376.002,09	132.615.774,64	132.534.569,88	132.669.425,68	129.244.813,13	128.330.282,15	86.788.925,00	
Lucro		20.338.418,56	20.649.893,22	20.810.687,79	20.822.567,20	9.314.493,40	-14.437.293,93	-15.373.459,05	1.542.409,68	-29.872.208,93	13.737.693,10	13.668.342,23	13.383.160,99	16.658.215,48	17.423.073,28	58.814.527,05	
Impostos		6.891.062,31	6.996.963,70	7.051.633,85	7.055.672,85	3.142.927,76	0,00	0,00	500.419,29	0,00	4.646.815,65	4.623.236,36	4.526.274,74	5.639.793,26	5.899.844,91	19.972.939,20	
Saldo de Caixa Anual	-52.013.084,54	13.447.356,25	13.652.929,53	13.759.053,94	13.766.894,35	6.171.565,65	-14.437.293,93	-15.373.459,05	1.041.990,39	-29.872.208,93	9.090.877,44	9.045.105,87	8.856.886,26	11.018.422,21	11.523.228,36	38.841.587,86	
Saldo de Caixa Acumulado	-52.013.084,54	-38.565.728,29	-24.912.798,76	-11.153.744,82	2.613.149,54	8.784.715,18	-5.652.578,75	-21.026.037,80	-19.984.047,41	-49.856.256,33	-40.765.378,89	-31.720.273,02	-22.863.386,76	-11.844.964,55	-321.736,19	38.519.851,67	
Taxa de Desconto VPL (%ano)		6,92%															
Valor Presente Líquido (VPL)		0,00															
Taxa Interna de Retorno (TIR)		6,92%															
Custo por Passageiro Transportado	33,24	R\$/Pass															
Custo por KM	6,36	R\$/Km															

Leste e Campos Gerais - 20 anos (Pré-projeto até Ano 10)

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$										
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.311.908	2.309.530	2.307.147	2.304.787	2.302.402	2.300.041	2.297.671	2.295.307	2.292.947	2.290.594
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		1.898.844	1.896.891	1.894.934	1.892.996	1.891.036	1.889.097	1.887.150	1.885.209	1.883.271	1.881.338
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		145.656.377,97	145.506.558,82	145.356.437,00	145.207.752,83	145.057.479,68	144.908.719,85	144.759.392,52	144.610.443,53	144.461.797,20	144.313.567,04
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita Tarifária Metropolitano		11.891.013,41	11.878.782,55	11.866.526,99	11.854.388,80	11.842.120,88	11.829.976,51	11.817.785,81	11.805.626,00	11.793.490,89	11.781.389,76
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Bruta		157.547.391,38	157.385.341,37	157.222.963,99	157.062.141,63	156.899.600,56	156.738.696,36	156.577.178,34	156.416.069,53	156.255.288,09	156.094.956,80	
Tributos Rodoviário	7,7%	11.142.712,91	11.131.251,75	11.119.767,43	11.108.393,09	11.096.897,20	11.085.517,07	11.074.093,53	11.062.698,93	11.051.327,49	11.039.987,88	
Tributos Metropolitano	4,0%	475.640,54	475.151,30	474.661,08	474.175,55	473.684,84	473.199,06	472.711,43	472.225,04	471.739,64	471.255,59	
Receita Líquida		145.929.037,93	145.778.938,32	145.628.535,48	145.479.572,99	145.329.018,53	145.179.980,23	145.030.373,38	144.881.145,56	144.732.220,97	144.583.713,33	
DESPESAS	Insumos	0,00	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06
	Despesas Pessoal	0,00	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46
	Despesas Administrativas	0,00	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91
	Investimentos (I)	52.013.084,54	163.278,42	163.278,42	163.278,42	163.278,42	12.059.129,76	35.850.832,44	34.529.071,18	15.661.278,42	47.746.683,78	163.278,42
	Depreciação (D)	0,00	6.858.411,94	4.685.897,45	2.513.382,95	1.487.195,95	665.300,77	2.568.636,98	8.170.501,52	15.219.309,70	13.674.031,00	19.915.127,73
	Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.189.585,13	3.568.755,40	3.436.579,28	2.014.740,00	4.758.340,54	0,00
	Saldo Imobilizado (I - D - V)	52.013.084,54	45.317.951,01	40.795.331,98	38.445.227,44	37.121.309,90	47.325.553,76	77.038.993,81	99.960.984,18	98.388.212,90	127.702.525,13	107.950.675,82
	Remuneração		9.519.681,16	9.056.269,62	8.743.231,23	8.580.565,98	9.229.976,27	11.418.368,62	13.392.680,78	13.771.711,11	15.693.777,42	14.758.614,79
	Despesas	52.013.084,54	127.376.841,01	126.913.429,47	126.600.391,08	126.437.725,83	137.793.402,33	161.394.327,09	162.179.054,11	145.112.130,96	176.376.002,09	132.615.774,64
	Lucro		18.552.196,92	18.865.508,85	19.028.144,40	19.041.847,16	7.535.616,20	-16.214.346,85	-17.148.680,73	-230.985,40	-31.643.781,12	11.967.938,69
Impostos		6.283.746,95	6.390.273,01	6.445.569,10	6.450.228,03	2.538.109,51	0,00	0,00	0,00	0,00	4.045.099,15	
Saldo de Caixa Anual		-52.013.084,54	12.268.449,97	12.475.235,84	12.582.575,31	12.591.619,13	4.997.506,69	-16.214.346,85	-17.148.680,73	-230.985,40	-31.643.781,12	7.922.839,53
Saldo de Caixa Acumulado		-52.013.084,54	-39.744.634,57	-27.269.398,73	-14.686.823,43	-2.095.204,30	2.902.302,39	-13.312.044,46	-30.460.725,19	-30.691.710,59	-62.335.491,71	-54.412.652,17
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Custo por Passageiro Transportado	32,72	R\$/Pass										
Custo por KM	6,25	R\$/Km										

Leste e Campos Gerais - 20 anos (Ano 11 até Ano 20)

Fluxo de Caixa Anual — em R\$												
	Pré-projeto	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)	2.288.238	2.285.885	2.283.545	2.281.202	2.278.856	2.276.523	2.274.175	2.271.843	2.269.519	2.267.174	
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	18.009.217	
	Tarifa Rodoviária (R\$)*	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)	1.879.403	1.877.471	1.875.548	1.873.624	1.871.697	1.869.781	1.867.853	1.865.937	1.864.028	1.862.102	
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	3.831.453	
	Tarifa Metropolitano (R\$)*	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário	144.165.109,87	144.016.879,71	143.869.406,20	143.721.819,20	143.574.005,20	143.427.023,53	143.279.096,03	143.132.152,19	142.985.738,01	142.837.999,68	
	Receita Acessória Rodoviário**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Rodoviário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Tarifária Metropolitano	11.769.270,10	11.757.168,97	11.745.129,61	11.733.080,99	11.721.013,83	11.709.014,62	11.696.938,20	11.684.942,08	11.672.989,20	11.660.928,22	
	Receita Acessória Metropolitano**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Metropolitano	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Bruta	155.934.379,97	155.774.048,68	155.614.535,81	155.454.900,19	155.295.019,03	155.136.038,15	154.976.034,23	154.817.094,27	154.658.727,22	154.498.927,90	
	Tributos Rodoviário	7,7%	11.028.630,91	11.017.291,30	11.006.009,57	10.994.719,17	10.983.411,40	10.972.167,30	10.960.850,85	10.949.609,64	10.938.408,96	10.927.106,98
	Tributos Metropolitano	4,0%	470.770,80	470.286,76	469.805,18	469.323,24	468.840,55	468.360,58	467.877,53	467.397,68	466.919,57	466.437,13
	Receita Líquida	144.434.978,26	144.286.470,62	144.138.721,05	143.990.857,78	143.842.767,08	143.695.510,27	143.547.305,85	143.400.086,95	143.253.398,69	143.105.383,80	
DESPESAS	Insumos	0,00	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	72.198.198,06	
	Despesas Pessoal	0,00	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	27.963.212,46	
	Despesas Administrativas	0,00	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	17.532.470,91	
	Investimentos (I)	52.013.084,54	1.365.975,07	2.806.800,94	163.278,42	163.278,42	163.278,42	163.278,42	163.278,42	163.278,42	12.059.129,76	
	Depreciação (D)	0,00	17.591.211,49	15.267.295,25	13.375.955,43	11.008.781,55	8.641.607,67	6.274.433,79	4.101.919,29	2.513.382,95	1.487.195,95	665.300,77
	Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	264.352,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38.122.731,31
	Saldo Imobilizado (I - D - V)	52.013.084,54	91.725.439,39	79.000.592,82	65.787.915,81	54.942.412,68	46.464.083,43	40.352.928,06	36.414.287,19	34.064.182,65	32.740.265,11	6.011.362,79
	Remuneração		13.474.713,38	12.433.095,57	11.387.653,28	10.473.122,31	9.722.438,05	9.135.600,52	8.712.609,72	8.439.992,06	8.277.326,81	6.370.365,97
	Despesas	52.013.084,54	132.534.569,88	132.669.425,68	129.244.813,13	128.330.282,15	127.579.597,90	126.992.760,37	126.569.769,57	126.297.151,91	126.134.486,66	98.000.645,85
	Lucro		11.900.408,39	11.617.044,94	14.893.907,93	15.660.575,63	16.263.169,18	16.702.749,89	16.977.536,29	17.102.935,04	17.118.912,03	45.104.737,95
Impostos		4.022.138,85	3.925.795,28	5.039.928,69	5.300.595,71	5.505.477,52	5.654.934,96	5.748.362,34	5.790.997,91	5.796.430,09	15.311.610,90	
Saldo de Caixa Anual	-52.013.084,54	7.878.269,53	7.691.249,66	9.853.979,23	10.359.979,91	10.757.691,66	11.047.814,93	11.229.173,95	11.311.937,12	11.322.481,94	29.793.127,05	
Saldo de Caixa Acumulado	-52.013.084,54	-46.534.382,64	-38.843.132,98	-28.989.153,75	-18.629.173,84	-7.871.482,18	3.176.332,75	14.405.506,70	25.717.443,82	37.039.925,76	66.833.052,81	
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Custo por Passageiro Transportado	32,72	R\$/Pass										
Custo por KM	6,25	R\$/Km										

Lote Oeste - 10 anos

		Fluxo de Caixa Anual – em R\$										
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.271.612	2.269.275	2.266.934	2.264.615	2.262.272	2.259.952	2.257.623	2.255.300	2.252.982	2.250.670
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		58,28	58,28	58,28	58,28	58,28	58,28	58,28	58,28	58,28	58,28
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		2.111.148	2.108.977	2.106.801	2.104.646	2.102.468	2.100.311	2.098.147	2.095.988	2.093.834	2.091.685
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		5,83	5,83	5,83	5,83	5,83	5,83	5,83	5,83	5,83	5,83
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		132.393.307,39	132.257.130,36	132.120.678,22	131.985.532,83	131.848.943,13	131.713.728,97	131.577.998,98	131.442.612,87	131.307.501,87	131.172.769,14
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita Tarifária Metropolitano		12.304.119,99	12.291.464,22	12.278.782,89	12.266.223,00	12.253.528,89	12.240.962,61	12.228.348,39	12.215.766,13	12.203.209,44	12.190.687,90
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Bruta		144.697.427,38	144.548.594,58	144.399.461,11	144.251.755,83	144.102.472,02	143.954.691,57	143.806.347,37	143.658.379,00	143.510.711,31	143.363.457,04	
Tributos Rodoviário	7,7%	10.128.088,02	10.117.670,47	10.107.231,88	10.096.893,26	10.086.444,15	10.076.100,27	10.065.716,92	10.055.359,88	10.045.023,89	10.034.716,84	
Tributos Metropolitano	4,0%	492.164,80	491.658,57	491.151,32	490.648,92	490.141,16	489.638,50	489.133,94	488.630,65	488.128,38	487.627,52	
Receita Líquida		134.077.174,56	133.939.265,54	133.801.077,91	133.664.213,65	133.525.886,71	133.388.952,80	133.251.496,51	133.114.388,47	132.977.559,04	132.841.112,68	
Insumos	0,00	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	
Despesas Pessoal	0,00	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	
Despesas Administrativas	0,00	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	
Investimentos (I)	55.569.342,93	136.855,16	136.855,16	136.855,16	136.855,16	17.319.751,54	9.389.183,98	14.676.229,02	-1.118.518,70	41.111.454,22	136.855,16	
Depreciação (D)	0,00	8.415.784,44	6.315.712,14	4.215.639,83	2.937.462,70	1.834.392,85	4.213.563,12	5.013.829,48	8.454.026,93	5.229.255,95	11.326.506,65	
Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.718.289,64	925.232,88	1.453.937,39	272.982,61	4.097.459,91	56.971.392,22	
Saldo Imobilizado (I - D - V)	55.569.342,93	47.290.413,64	41.111.556,66	37.032.771,99	34.232.164,44	47.999.233,49	52.249.621,46	60.458.083,61	50.612.555,37	82.397.293,73	14.236.250,01	
Remuneração		9.341.296,69	8.768.260,87	8.340.584,02	8.058.266,14	8.934.819,74	9.393.692,40	10.017.242,14	9.573.889,64	11.550.701,36	7.254.882,95	
Despesas	55.569.342,93	118.751.591,92	118.178.556,09	117.750.879,24	117.468.561,36	133.809.721,70	127.131.083,57	132.512.973,84	117.455.828,39	157.838.135,74	59.693.785,95	
Lucro		15.325.582,64	15.760.709,44	16.050.198,66	16.195.652,28	-283.834,99	6.257.869,24	738.522,67	15.658.560,08	-24.860.576,71	73.147.326,73	
Impostos		5.186.698,10	5.334.641,21	5.433.067,55	5.482.521,78	0,00	2.103.675,54	227.097,71	5.299.910,43	0,00	24.846.091,09	
Saldo de Caixa Anual	-55.569.342,93	10.138.884,54	10.426.068,23	10.617.131,12	10.713.130,51	-283.834,99	4.154.193,70	511.424,96	10.358.649,65	-24.860.576,71	48.301.235,64	
Saldo de Caixa Acumulado	-55.569.342,93	-45.430.458,38	-35.004.390,15	-24.387.259,03	-13.674.128,53	-13.957.963,52	-9.803.769,82	-9.292.344,86	1.066.304,79	-23.794.271,91	24.506.963,73	
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Custo por Passageiro Transportado	28,79	R\$/Pass										
Custo por KM	7,11	R\$/Km										

Lote Oeste - 15 anos

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$																
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.271.612	2.269.275	2.266.934	2.264.615	2.262.272	2.259.952	2.257.623	2.255.300	2.252.982	2.250.670	2.248.355	2.246.043	2.243.743	2.241.441	2.239.136	
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50	58,50
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		2.111.148	2.108.977	2.106.801	2.104.646	2.102.468	2.100.311	2.098.147	2.095.988	2.093.834	2.091.685	2.089.534	2.087.385	2.085.248	2.083.108	2.080.966	
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		132.886.959,03	132.750.274,24	132.613.313,32	132.477.664,01	132.340.565,02	132.204.846,68	132.068.610,60	131.932.719,69	131.797.104,90	131.661.869,79	131.526.427,59	131.391.192,48	131.256.647,70	131.121.999,37	130.987.143,94	
	Receita Acessória Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Tarifária Metropolitano		12.349.998,05	12.337.295,10	12.324.566,48	12.311.959,76	12.299.218,32	12.286.605,18	12.273.943,93	12.261.314,75	12.248.711,24	12.236.143,02	12.223.555,54	12.210.987,32	12.198.483,25	12.185.969,55	12.173.436,62	
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Receita Bruta		145.236.957,09	145.087.569,34	144.937.879,80	144.789.623,78	144.639.783,34	144.491.451,87	144.342.554,53	144.194.034,44	144.045.816,14	143.898.012,81	143.749.983,13	143.602.179,80	143.455.130,95	143.307.968,92	143.160.580,56		
Tributos Rodoviário	7,7%	10.165.852,37	10.155.395,98	10.144.918,47	10.134.541,30	10.124.053,22	10.113.670,77	10.103.248,71	10.092.853,06	10.082.478,52	10.072.133,04	10.061.771,71	10.051.426,22	10.041.133,55	10.030.832,95	10.020.516,51		
Tributos Metropolitano	4,0%	493.999,92	493.491,80	492.982,66	492.478,39	491.968,73	491.464,21	490.957,76	490.452,59	489.948,45	489.445,72	488.942,22	488.439,49	487.939,33	487.438,78	486.937,46		
Receita Líquida		134.577.104,80	134.438.681,56	134.299.978,67	134.162.604,09	134.023.761,38	133.886.316,89	133.748.348,06	133.610.728,79	133.473.389,17	133.336.434,05	133.199.269,20	133.062.314,08	132.926.058,07	132.789.697,19	132.653.126,58		
Insumos	0,00	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42		
Despesas Pessoal	0,00	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88		
Despesas Administrativas	0,00	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77		
Investimentos (I)	55.569.342,93	136.855,16	136.855,16	136.855,16	136.855,16	17.319.751,54	9.389.183,98	14.676.229,02	-1.118.518,70	41.111.454,22	136.855,16	1.319.167,12	26.572.080,36	136.855,16	136.855,16	136.855,16		
Depreciação (D)	0,00	8.415.784,44	6.315.712,14	4.215.639,83	2.937.462,70	1.834.392,85	4.213.563,12	5.013.829,48	8.454.026,93	5.229.255,95	11.326.506,65	10.048.329,53	8.770.152,41	11.817.739,40	10.106.985,87	8.396.232,33		
Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.718.289,64	925.232,88	1.453.937,39	272.982,61	4.097.459,91	0,00	0,00	2.643.522,52	0,00	0,00	35.313.780,84		
Saldo Imobilizado (I - D - V)	55.569.342,93	47.290.413,64	41.111.556,66	37.032.771,99	34.232.164,44	47.999.233,49	52.249.621,46	60.458.083,61	50.612.555,37	82.397.293,73	71.207.642,24	62.478.479,82	77.636.885,26	65.956.001,01	55.985.870,30	12.412.712,28		
Remuneração		9.341.296,69	8.768.260,87	8.340.584,02	8.058.266,14	8.934.819,74	9.393.692,40	10.017.242,14	9.573.889,64	11.550.701,36	11.198.224,85	10.505.555,08	11.466.291,40	10.868.727,58	10.060.221,45	6.925.842,26		
Despesas	55.569.342,93	118.751.591,92	118.178.556,09	117.750.879,24	117.468.561,36	133.809.721,70	127.131.083,57	132.512.973,84	117.455.828,39	157.838.135,74	120.608.520,08	121.098.162,27	144.668.289,31	120.279.022,81	119.470.516,67	81.022.356,64		
Lucro		15.825.512,88	16.260.125,46	16.549.099,43	16.694.042,72	214.039,68	6.755.233,32	1.235.374,22	16.154.900,40	-24.364.746,58	12.727.913,97	12.101.106,93	-11.605.975,23	12.647.035,26	13.319.180,52	51.630.769,94		
Impostos		5.356.674,38	5.504.442,66	5.602.693,81	5.651.974,53	5.136,99	2.272.779,33	396.027,24	5.468.666,14	0,00	4.303.490,75	4.090.376,36	0,00	4.275.991,99	4.504.521,38	17.530.461,78		
Saldo de Caixa Anual	-55.569.342,93	10.468.838,50	10.755.682,81	10.946.405,62	11.042.068,20	162.670,16	4.482.453,99	839.346,99	10.686.234,27	-24.364.746,58	8.424.423,22	8.010.730,57	-11.605.975,23	8.371.043,27	8.814.659,14	34.100.308,16		
Saldo de Caixa Acumulado	-55.569.342,93	-45.100.504,43	-34.344.821,62	-23.398.416,00	-12.356.347,80	-12.193.677,64	-7.711.223,65	-6.871.876,67	3.814.357,60	-20.550.388,98	-12.125.965,76	-4.115.235,18	-15.721.210,41	-7.350.167,14	1.464.492,00	35.564.800,16		
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%																	
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00																	
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%																	
Custo por Passageiro Transportado	29,17	R\$/Pass																
Custo por KM	7,18	R\$/Km																

Lote Oeste - 20 anos (Pré-projeto até Ano 10)

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$										
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.271.612	2.269.275	2.266.934	2.264.615	2.262.272	2.259.952	2.257.623	2.255.300	2.252.982	2.250.670
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		2.111.148	2.108.977	2.106.801	2.104.646	2.102.468	2.100.311	2.098.147	2.095.988	2.093.834	2.091.685
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		130.848.040,25	130.713.452,65	130.578.593,15	130.445.025,15	130.310.029,70	130.176.393,73	130.042.247,95	129.908.442,04	129.774.908,03	129.641.747,87
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Tarifária Metropolitano		13.220.511,62	13.206.913,27	13.193.287,46	13.179.792,13	13.166.152,57	13.152.650,38	13.139.096,67	13.125.577,31	13.112.085,41	13.098.631,29
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Receita Bruta		144.068.551,87	143.920.365,92	143.771.880,61	143.624.817,28	143.476.182,28	143.329.044,10	143.181.344,62	143.034.019,35	142.886.993,44	142.740.379,16	
Tributos Rodoviário	7,7%	10.009.875,08	9.999.579,13	9.989.262,38	9.979.044,42	9.968.717,27	9.958.494,12	9.948.231,97	9.937.995,82	9.927.780,46	9.917.593,71	
Tributos Metropolitano	4,0%	528.820,46	528.276,53	527.731,50	527.191,69	526.646,10	526.106,02	525.563,87	525.023,09	524.483,42	523.945,25	
Receita Líquida		133.529.856,33	133.392.510,26	133.254.886,73	133.118.581,17	132.980.818,90	132.844.443,97	132.707.548,79	132.571.000,44	132.434.729,56	132.298.840,19	
Insumos	0,00	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	
Despesas Pessoal	0,00	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	
Despesas Administrativas	0,00	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	
Investimentos (I)	55.569.342,93	136.855,16	136.855,16	136.855,16	136.855,16	17.319.751,54	9.389.183,98	14.676.229,02	-1.118.518,70	41.111.454,22	136.855,16	
Depreciação (D)	0,00	8.415.784,44	6.315.712,14	4.215.639,83	2.937.462,70	1.834.392,85	4.213.563,12	5.013.829,48	8.454.026,93	5.229.255,95	11.326.506,65	
Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.718.289,64	925.232,88	1.453.937,39	272.982,61	4.097.459,91	0,00	
Saldo Imobilizado (I - D - V)	55.569.342,93	47.290.413,64	41.111.556,66	37.032.771,99	34.232.164,44	47.999.233,49	52.249.621,46	60.458.083,61	50.612.555,37	82.397.293,73	71.207.642,24	
Remuneração		9.341.296,69	8.768.260,87	8.340.584,02	8.058.266,14	8.934.819,74	9.393.692,40	10.017.242,14	9.573.889,64	11.550.701,36	11.198.224,85	
Despesas	55.569.342,93	118.751.591,92	118.178.556,09	117.750.879,24	117.468.561,36	133.809.721,70	127.131.083,57	132.512.973,84	117.455.828,39	157.838.135,74	120.608.520,08	
Lucro		14.778.264,41	15.213.954,17	15.504.007,49	15.650.019,80	-828.902,80	5.713.360,40	194.574,95	15.115.172,05	-25.403.406,18	11.690.320,11	
Impostos		5.000.609,90	5.148.744,42	5.247.362,55	5.297.006,73	0,00	1.918.542,54	46.697,99	5.115.158,50	0,00	3.950.708,84	
Saldo de Caixa Anual		-55.569.342,93	9.777.654,51	10.065.209,75	10.256.644,94	10.353.013,07	-828.902,80	3.794.817,87	147.876,96	10.000.013,55	-25.403.406,18	7.739.611,28
Saldo de Caixa Acumulado		-55.569.342,93	-45.791.688,42	-35.726.478,66	-25.469.833,72	-15.116.820,65	-15.945.723,45	-12.150.905,59	-12.003.028,63	-2.003.015,08	-27.406.421,26	-19.666.809,98
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Custo por Passageiro Transportado	28,96	R\$/Pass										
Custo por KM	7,11	R\$/Km										

Lote Oeste - 20 anos (Ano 11 até Ano 20)

Fluxo de Caixa Anual — em R\$												
	Pré-projeto	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.248.355	2.246.043	2.243.743	2.241.441	2.239.136	2.236.844	2.234.537	2.232.245	2.229.962	2.227.657
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759	15.394.759
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60	57,60
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		2.089.534	2.087.385	2.085.248	2.083.108	2.080.966	2.078.836	2.076.692	2.074.562	2.072.440	2.070.298
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312	2.278.312
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		129.508.383,79	129.375.223,63	129.242.743,20	129.110.160,82	128.977.374,51	128.845.335,91	128.712.447,65	128.580.443,04	128.448.914,24	128.316.195,91
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita Tarifária Metropolitano		13.085.156,56	13.071.702,44	13.058.317,00	13.044.921,26	13.031.504,91	13.018.164,10	13.004.737,45	12.991.400,09	12.978.110,79	12.964.701,31
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita Bruta		142.593.540,35	142.446.926,07	142.301.060,20	142.155.082,07	142.008.879,42	141.863.500,02	141.717.185,10	141.571.843,12	141.427.025,04	141.280.897,22
	Tributos Rodoviário	7,7%	9.907.391,36	9.897.204,61	9.887.069,85	9.876.927,30	9.866.769,15	9.856.668,20	9.846.502,25	9.836.403,89	9.826.341,94	9.816.188,99
	Tributos Metropolitano	4,0%	523.406,26	522.868,10	522.332,68	521.796,85	521.260,20	520.726,56	520.189,50	519.656,00	519.124,43	518.588,05
Receita Líquida		132.162.742,73	132.026.853,36	131.891.657,67	131.756.357,92	131.620.850,07	131.486.105,26	131.350.493,36	131.215.783,23	131.081.558,66	130.946.120,18	
DESPESAS	Insumos	0,00	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	61.440.521,42	
	Despesas Pessoal	0,00	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	29.954.230,88	
	Despesas Administrativas	0,00	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	17.878.687,77	
	Investimentos (I)	55.569.342,93	1.319.167,12	26.572.080,36	136.855,16	136.855,16	136.855,16	136.855,16	136.855,16	136.855,16	14.676.229,02	2.780.377,68
	Depreciação (D)	0,00	10.048.329,53	8.770.152,41	11.817.739,40	10.106.985,87	8.396.232,33	6.685.478,79	5.255.899,93	3.977.722,80	2.937.462,70	4.213.563,12
	Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	2.643.522,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.453.937,39	30.177.622,52
	Saldo Imobilizado (I - D - V)	55.569.342,93	62.478.479,82	77.636.885,26	65.956.001,01	55.985.870,30	47.726.493,12	41.177.869,49	36.058.824,72	32.217.957,07	42.502.786,00	10.891.978,04
	Remuneração		10.505.555,08	11.466.291,40	10.868.727,58	10.060.221,45	9.370.127,13	8.798.444,62	8.345.173,94	7.990.853,23	8.630.726,94	6.531.074,48
	Despesas	55.569.342,93	121.098.162,27	144.668.289,31	120.279.022,81	119.470.516,67	118.780.422,35	118.208.739,85	117.755.469,16	117.401.148,46	131.126.458,63	88.407.269,71
	Lucro		11.064.580,46	-12.641.435,95	11.612.634,86	12.285.841,25	12.840.427,72	13.277.365,41	13.595.024,20	13.814.634,77	-44.899,97	42.538.850,47
Impostos		3.737.957,36	0,00	3.924.295,85	4.153.186,02	4.341.745,42	4.490.304,24	4.598.308,23	4.672.975,82	0,00	14.439.209,16	
Saldo de Caixa Anual	-55.569.342,93	7.326.623,11	-12.641.435,95	7.688.339,01	8.132.655,22	8.498.682,30	8.787.061,17	8.996.715,97	9.141.658,95	-44.899,97	28.099.641,31	
Saldo de Caixa Acumulado	-55.569.342,93	-12.340.186,88	-24.981.622,82	-17.293.283,82	-9.160.628,60	-661.946,30	8.125.114,87	17.121.830,84	26.263.489,79	26.218.589,82	54.318.231,13	
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Custo por Passageiro Transportado	28,96	R\$/Pass										
Custo por KM	7,11	R\$/Km										

Lote Noroeste - 10 anos

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$										
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.163.408	2.161.183	2.158.953	2.156.745	2.154.513	2.152.303	2.150.085	2.147.873	2.145.665	2.143.463
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		60,60	60,60	60,60	60,60	60,60	60,60	60,60	60,60	60,60	60,60
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		1.095.012	1.093.886	1.092.757	1.091.639	1.090.510	1.089.391	1.088.269	1.087.149	1.086.031	1.084.917
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		6,06	6,06	6,06	6,06	6,06	6,06	6,06	6,06	6,06	6,06
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		131.108.604,63	130.973.749,01	130.838.620,96	130.704.786,98	130.569.522,71	130.435.620,62	130.301.207,71	130.167.135,35	130.033.335,42	129.899.910,09
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsidio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita Tarifária Metropolitano		6.636.080,45	6.629.254,72	6.622.415,19	6.615.641,16	6.608.794,74	6.602.017,27	6.595.213,94	6.588.427,85	6.581.655,55	6.574.902,21
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsidio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Bruta		137.744.685,08	137.603.003,73	137.461.036,15	137.320.428,14	137.178.317,45	137.037.637,89	136.896.421,65	136.755.563,20	136.614.990,97	136.474.812,30	
Tributos Rodoviário	7,7%	10.029.808,25	10.019.491,80	10.009.154,50	9.998.916,20	9.988.568,49	9.978.324,98	9.968.042,39	9.957.785,85	9.947.550,16	9.937.343,12	
Tributos Metropolitano	4,0%	265.443,22	265.170,19	264.896,61	264.625,65	264.351,79	264.080,69	263.808,56	263.537,11	263.266,22	262.996,09	
Receita Líquida		127.449.433,61	127.318.341,74	127.186.985,04	127.056.886,29	126.925.397,18	126.795.232,22	126.664.570,71	126.534.240,23	126.404.174,59	126.274.473,09	
Insumos	0,00	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	
Despesas Pessoal	0,00	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	
Despesas Administrativas	0,00	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	
Investimentos (I)	43.134.012,57	113.607,55	113.607,55	113.607,55	113.607,55	21.261.787,71	17.296.503,93	58.271.102,99	7.493.607,55	38.444.684,09	113.607,55	
Depreciação (D)	0,00	6.684.558,78	4.597.425,47	2.510.292,15	1.656.001,61	898.992,89	4.229.831,27	6.565.743,89	16.395.516,24	14.719.330,52	19.315.502,78	
Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.114.818,02	1.718.289,64	5.815.749,54	959.400,00	3.833.107,65	79.170.552,50	
Saldo Imobilizado (I - D - V)	43.134.012,57	36.563.061,34	32.079.243,42	29.682.558,82	28.140.164,76	46.388.141,57	57.736.524,60	103.626.134,15	93.764.825,46	113.657.071,38	15.284.623,66	
Remuneração		8.024.586,01	7.569.769,90	7.259.417,17	7.093.527,82	8.304.185,75	9.320.225,32	12.658.211,54	12.656.028,72	13.916.874,74	7.426.039,57	
Despesas	43.134.012,57	108.360.327,68	107.905.511,56	107.595.158,83	107.429.269,49	127.673.289,56	125.120.573,72	165.335.699,10	119.412.370,38	148.750.585,29	28.591.228,73	
Lucro		19.089.105,93	19.412.830,18	19.591.826,21	19.627.616,80	-747.892,38	1.674.658,50	-38.671.128,40	7.121.869,85	-22.346.410,71	97.683.244,36	
Impostos		6.466.296,02	6.576.362,26	6.637.220,91	6.649.389,71	0,00	545.383,89	0,00	2.397.435,75	0,00	33.188.303,08	
Saldo de Caixa Anual	-43.134.012,57	12.622.809,91	12.836.467,92	12.954.605,30	12.978.227,09	-747.892,38	1.129.274,61	-38.671.128,40	4.724.434,10	-22.346.410,71	64.494.941,27	
Saldo de Caixa Acumulado	-43.134.012,57	-30.511.202,65	-17.674.734,74	-4.720.129,44	8.258.097,65	7.510.205,27	8.639.479,88	-30.031.648,52	-25.307.214,42	-47.653.625,12	16.841.316,15	
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Custo por Passageiro Transportado	36,67	R\$/Pass										
Custo por KM	8,30	R\$/Km										

Lote Noroeste - 15 anos

Fluxo de Caixa Anual – em R\$																	
	Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)	2.163.408	2.161.183	2.158.953	2.156.745	2.154.513	2.152.303	2.150.085	2.147.873	2.145.665	2.143.463	2.141.258	2.139.057	2.136.866	2.134.674	2.132.479	
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193
	Tarifa Rodoviária (R\$)*	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69	60,69
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)	1.095.012	1.093.886	1.092.757	1.091.639	1.090.510	1.089.391	1.088.269	1.087.149	1.086.031	1.084.917	1.083.801	1.082.687	1.081.578	1.080.468	1.079.357	
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558
	Tarifa Metropolitano (R\$)*	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário	131.302.832,22	131.167.776,83	131.032.448,60	130.898.416,35	130.762.951,70	130.628.851,24	130.494.239,21	130.359.968,23	130.225.970,08	130.092.347,10	129.958.519,48	129.824.896,49	129.691.955,60	129.558.912,39	129.425.664,56	
	Receita Acessória Rodoviário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Rodoviário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Tarifária Metropolitano	6.645.911,31	6.639.075,46	6.632.225,80	6.625.441,74	6.618.585,18	6.611.797,67	6.604.984,26	6.598.188,11	6.591.405,78	6.584.642,43	6.577.868,73	6.571.105,38	6.564.376,56	6.557.642,56	6.550.898,20	
	Receita Acessória Metropolitano**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Metropolitano	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Receita Bruta	137.948.743,53	137.806.852,29	137.664.674,40	137.523.858,09	137.381.536,87	137.240.648,90	137.099.223,47	136.958.156,34	136.817.375,86	136.676.989,53	136.536.388,21	136.396.001,87	136.256.332,16	136.116.554,95	135.976.562,76		
Tributos Rodoviário	7,7%	10.044.666,67	10.034.334,93	10.023.982,32	10.013.728,85	10.003.365,80	9.993.107,12	9.982.809,30	9.972.537,57	9.962.286,71	9.952.064,55	9.941.826,74	9.931.604,58	9.921.434,60	9.911.256,80	9.901.063,34	
Tributos Metropolitano	4,0%	265.836,45	265.563,02	265.289,03	265.017,67	264.743,41	264.471,91	264.199,37	263.927,52	263.656,23	263.385,70	263.114,75	262.844,22	262.573,06	262.302,70	262.032,93	
Receita Líquida	127.638.240,41	127.506.954,34	127.375.403,05	127.245.111,57	127.113.427,66	126.983.069,88	126.852.214,80	126.721.691,25	126.591.432,92	126.461.539,28	126.331.446,72	126.201.553,08	126.072.322,49	125.942.992,45	125.813.463,50		
Insumos	0,00	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	
Despesas Pessoal	0,00	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	
Despesas Administrativas	0,00	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	
Investimentos (I)	43.134.012,57	113.607,55	113.607,55	113.607,55	113.607,55	21.261.787,71	17.296.503,93	58.271.102,99	7.493.607,55	38.444.684,09	113.607,55	1.255.150,13	8.044.175,11	113.607,55	113.607,55	113.607,55	
Depreciação (D)	0,00	6.684.558,78	4.597.425,47	2.510.292,15	1.656.001,61	898.992,89	4.229.831,27	6.565.743,89	16.395.516,24	14.719.330,52	19.315.502,78	17.012.081,26	14.708.659,73	13.702.967,45	11.269.773,00	8.836.578,56	
Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.114.818,02	1.718.289,64	5.815.749,54	959.400,00	3.833.107,65	0,00	0,00	793.056,76	0,00	0,00	32.058.090,71	
Saldo Imobilizado (I - D - V)	43.134.012,57	36.563.061,34	32.079.243,42	29.682.558,82	28.140.164,76	46.388.141,57	57.736.524,60	103.626.134,15	93.764.825,46	113.657.071,38	94.455.176,16	78.698.245,04	71.240.703,66	57.651.343,76	46.495.178,31	5.714.116,59	
Remuneração		8.024.586,01	7.569.769,90	7.259.417,17	7.093.527,82	8.304.185,75	9.320.225,32	12.658.211,54	12.656.028,72	13.916.874,74	12.905.922,45	11.655.853,91	10.980.237,38	9.970.023,68	9.029.420,16	6.038.294,61	
Despesas	43.134.012,57	108.360.327,68	107.905.511,56	107.595.158,83	107.429.269,49	127.673.289,56	125.120.573,72	165.335.699,10	119.412.370,38	148.750.585,29	113.241.664,12	113.133.138,15	118.453.489,85	110.305.765,35	109.365.161,83	74.315.945,56	
Lucro	19.277.912,74	19.601.442,78	19.780.244,22	19.815.842,08	-559.861,89	1.862.496,15	-38.483.484,30	7.309.320,87	-22.159.152,37	13.219.875,16	13.198.308,57	7.748.063,22	15.766.557,14	16.577.830,63	51.497.517,93		
Impostos	6.530.490,33	6.640.490,55	6.701.283,03	6.713.386,31	0,00	609.248,69	0,00	2.461.169,09	0,00	4.470.757,55	4.463.424,91	2.610.341,50	5.336.629,43	5.612.462,41	17.485.156,10		
Saldo de Caixa Anual	-43.134.012,57	12.747.422,41	12.960.952,24	13.078.961,18	13.102.455,77	-559.861,89	1.253.247,46	-38.483.484,30	4.848.151,77	-22.159.152,37	8.749.117,61	8.734.883,65	5.137.721,73	10.429.927,72	10.965.368,21	34.012.361,83	
Saldo de Caixa Acumulado	-43.134.012,57	-30.386.590,16	-17.425.637,92	-4.346.676,74	8.755.779,03	8.195.917,14	9.449.164,60	-29.034.319,71	-24.186.167,93	-46.345.320,31	-37.596.202,70	-28.861.319,05	-23.723.597,32	-13.293.669,60	-2.328.301,39	31.684.060,45	
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%																
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00																
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%																
Custo por Passageiro Transportado	37,08	R\$/Pass															
Custo por KM	8,37	R\$/Km															

Lote Noroeste - 20 anos (Pré-projeto até Ano 10)

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$															
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10					
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		2.163.408	2.161.183	2.158.953	2.156.745	2.154.513	2.152.303	2.150.085	2.147.873	2.145.665	2.143.463					
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193					
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74					
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		1.095.012	1.093.886	1.092.757	1.091.639	1.090.510	1.089.391	1.088.269	1.087.149	1.086.031	1.084.917					
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558					
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26					
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		129.232.711,58	129.099.785,47	128.966.590,82	128.834.671,72	128.701.342,81	128.569.356,58	128.436.866,84	128.304.712,78	128.172.827,25	128.041.310,96					
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
	Receita Tarifária Metropolitano		6.857.225,96	6.850.172,76	6.843.105,31	6.836.105,54	6.829.030,96	6.822.027,63	6.814.997,59	6.807.985,35	6.800.987,36	6.794.008,97					
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Receita Bruta		136.089.937,54	135.949.958,22	135.809.696,13	135.670.777,26	135.530.373,77	135.391.384,21	135.251.864,43	135.112.698,13	134.973.814,61	134.835.319,93						
Tributos Rodoviário	7,7%	9.886.302,44	9.876.133,59	9.865.944,20	9.855.852,39	9.845.652,72	9.835.555,78	9.825.420,31	9.815.310,53	9.805.221,28	9.795.160,29						
Tributos Metropolitano	4,0%	274.289,04	274.006,91	273.724,21	273.444,22	273.161,24	272.881,11	272.599,90	272.319,41	272.039,49	271.760,36						
Receita Líquida		125.929.346,06	125.799.817,73	125.670.027,72	125.541.480,65	125.411.559,81	125.282.947,33	125.153.844,21	125.025.068,19	124.896.553,83	124.768.399,28						
DESPESAS	Insumos	0,00	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68					
	Despesas Pessoal	0,00	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09					
	Despesas Administrativas	0,00	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34					
	Investimentos (I)	43.134.012,57	113.607,55	113.607,55	113.607,55	113.607,55	21.261.787,71	17.296.503,93	58.271.102,99	7.493.607,55	38.444.684,09	113.607,55					
	Depreciação (D)	0,00	6.684.558,78	4.597.425,47	2.510.292,15	1.656.001,61	898.992,89	4.229.831,27	6.565.743,89	16.395.516,24	14.719.330,52	19.315.502,78					
	Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.114.818,02	1.718.289,64	5.815.749,54	959.400,00	3.833.107,65	0,00					
	Saldo Imobilizado (I - D - V)	43.134.012,57	36.563.061,34	32.079.243,42	29.682.558,82	28.140.164,76	46.388.141,57	57.736.524,60	103.626.134,15	93.764.825,46	113.657.071,38	94.455.176,16					
	Remuneração		8.024.586,01	7.569.769,90	7.259.417,17	7.093.527,82	8.304.185,75	9.320.225,32	12.658.211,54	12.656.028,72	13.916.874,74	12.905.922,45					
	Despesas	43.134.012,57	108.360.327,68	107.905.511,56	107.595.158,83	107.429.269,49	127.673.289,56	125.120.573,72	165.335.699,10	119.412.370,38	148.750.585,29	113.241.664,12					
	Lucro		17.569.018,39	17.894.306,17	18.074.868,88	18.112.211,17	-2.261.729,75	162.373,60	-40.181.854,89	5.612.697,80	-23.854.031,46	11.526.735,16					
Impostos		5.949.466,25	6.060.064,10	6.121.455,42	6.134.151,80	0,00	38.969,67	0,00	1.884.317,25	0,00	3.895.089,96						
Saldo de Caixa Anual		-43.134.012,57	11.619.552,13	11.834.242,07	11.953.413,46	11.978.059,37	-2.261.729,75	123.403,94	-40.181.854,89	3.728.380,55	-23.854.031,46	7.631.645,21					
Saldo de Caixa Acumulado		-43.134.012,57	-31.514.460,43	-19.680.218,36	-7.726.804,90	4.251.254,47	1.989.524,72	2.112.928,66	-38.068.926,23	-34.340.545,68	-58.194.577,14	-50.562.931,93					
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Taxa de Desconto VPL (%/ano)</td> <td style="width: 50%;">6,92%</td> </tr> <tr> <td>Valor Presente Líquido (VPL)</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Taxa Interna de Retorno (TIR)</td> <td>6,92%</td> </tr> </table>	Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%	Valor Presente Líquido (VPL)	0,00	Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%																
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00																
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%																
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Custo por Passageiro Transportado</td> <td style="width: 20%;">36,43</td> <td style="width: 30%;">R\$/Pass</td> </tr> <tr> <td>Custo por KM</td> <td>8,21</td> <td>R\$/Km</td> </tr> </table>	Custo por Passageiro Transportado	36,43	R\$/Pass	Custo por KM	8,21	R\$/Km											
Custo por Passageiro Transportado	36,43	R\$/Pass															
Custo por KM	8,21	R\$/Km															

Lote Noroeste - 20 anos (Ano 11 até Ano 20)

Fluxo de Caixa Anual — em R\$												
	Pré-projeto	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)	2.141.258	2.139.057	2.136.866	2.134.674	2.132.479	2.130.296	2.128.099	2.125.916	2.123.741	2.121.547	
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	12.943.193	
	Tarifa Rodoviária (R\$)*	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	59,74	
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)	1.083.801	1.082.687	1.081.578	1.080.468	1.079.357	1.078.252	1.077.140	1.076.035	1.074.935	1.073.824	
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	1.382.558	
	Tarifa Metropolitano (R\$)*	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário	127.909.593,27	127.778.076,98	127.647.232,04	127.516.286,39	127.385.139,34	127.254.730,77	127.123.483,02	126.993.108,02	126.863.202,95	126.732.123,04	
	Receita Acessória Rodoviário**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Rodoviário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Tarifária Metropolitano	6.787.019,89	6.780.041,49	6.773.098,72	6.766.150,60	6.759.191,80	6.752.272,18	6.745.308,04	6.738.390,20	6.731.497,30	6.724.542,06	
	Receita Acessória Metropolitano**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Metropolitano	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Bruta	134.696.613,16	134.558.118,47	134.420.330,76	134.282.436,99	134.144.331,14	134.007.002,95	133.868.791,06	133.731.498,22	133.594.700,25	133.456.665,10	
Tributos Rodoviário	7,7%	9.785.083,89	9.775.022,89	9.765.013,25	9.754.995,91	9.744.963,16	9.734.986,90	9.724.946,45	9.714.972,76	9.705.035,03	9.695.007,41	
Tributos Metropolitano	4,0%	271.480,80	271.201,66	270.923,95	270.646,02	270.367,67	270.090,89	269.812,32	269.535,61	269.259,89	268.981,68	
Receita Líquida	124.640.048,48	124.511.893,92	124.384.393,56	124.256.795,06	124.129.000,31	124.001.925,16	123.874.032,28	123.746.989,84	123.620.405,33	123.492.676,00		
DESPESAS	Insumos	0,00	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	52.496.341,68	
	Despesas Pessoal	0,00	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	28.808.454,09	
	Despesas Administrativas	0,00	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	18.917.338,34	
	Investimentos (I)	43.134.012,57	1.255.150,13	8.044.175,11	113.607,55	113.607,55	113.607,55	113.607,55	113.607,55	113.607,55	21.261.787,71	
	Depreciação (D)	0,00	17.012.081,26	14.708.659,73	13.702.967,45	11.269.773,00	8.836.578,56	6.403.384,11	4.316.250,80	2.510.292,15	1.656.001,61	898.992,89
	Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	793.056,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.319.313,47
	Saldo Imobilizado (I - D - V)	43.134.012,57	78.698.245,04	71.240.703,66	57.651.343,76	46.495.178,31	37.772.207,30	31.482.430,74	27.279.787,49	24.883.102,90	23.340.708,84	4.384.190,19
	Remuneração	11.655.853,91	10.980.237,38	9.970.023,68	9.029.420,16	8.257.233,05	7.653.462,36	7.218.108,08	6.927.217,18	6.761.327,84	5.396.832,86	
	Despesas	43.134.012,57	113.133.138,15	118.453.489,85	110.305.765,35	109.365.161,83	108.592.974,72	107.989.204,02	107.553.849,74	107.262.958,85	107.097.069,50	87.561.441,22
	Lucro	11.506.910,32	6.058.404,07	14.078.628,21	14.891.633,24	15.536.025,59	16.012.721,14	16.320.182,54	16.484.031,00	16.523.335,83	35.931.234,78	
Impostos	3.888.349,51	2.035.857,38	4.762.733,59	5.039.155,30	5.258.248,70	5.420.325,19	5.524.862,06	5.580.570,54	5.593.934,18	12.192.619,83		
Saldo de Caixa Anual	-43.134.012,57	7.618.560,81	4.022.546,69	9.315.894,62	9.852.477,94	10.277.776,89	10.592.395,95	10.795.320,48	10.903.460,46	10.929.401,65	23.738.614,96	
Saldo de Caixa Acumulado	-43.134.012,57	-42.944.371,12	-38.921.824,43	-29.605.929,81	-19.753.451,88	-9.475.674,99	1.116.720,97	11.912.041,45	22.815.501,90	33.744.903,55	57.483.518,51	
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Custo por Passageiro Transportado	36,43	R\$/Pass										
Custo por KM	8,21	R\$/Km										

Lote Norte - 10 anos

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$												
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10		
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		1.881.408	1.879.473	1.877.534	1.875.613	1.873.672	1.871.751	1.869.822	1.867.898	1.865.978	1.864.063		
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788		
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		54,98	54,98	54,98	54,98	54,98	54,98	54,98	54,98	54,98	54,98		
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		712.248	711.515	710.781	710.054	709.319	708.592	707.862	707.133	706.407	705.682		
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681		
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50		
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		103.437.722,35	103.331.328,44	103.224.719,58	103.119.131,68	103.012.415,36	102.906.773,73	102.800.729,09	102.694.953,12	102.589.392,08	102.484.126,59		
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Receita Tarifária Metropolitano		3.915.860,40	3.911.832,63	3.907.796,72	3.903.799,46	3.899.759,48	3.895.760,18	3.891.745,63	3.887.741,25	3.883.745,01	3.879.759,96		
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Receita Bruta			107.353.582,75	107.243.161,06	107.132.516,30	107.022.931,14	106.912.174,84	106.802.533,91	106.692.474,72	106.582.694,37	106.473.137,09	106.363.886,54		
Tributos Rodoviário		7,7%	7.912.985,76	7.904.846,63	7.896.691,05	7.888.613,57	7.880.449,78	7.872.368,19	7.864.255,78	7.856.163,91	7.848.088,49	7.840.035,68		
Tributos Metropolitano		4,0%	156.634,42	156.473,31	156.311,87	156.151,98	155.990,38	155.830,41	155.669,83	155.509,65	155.349,80	155.190,40		
Receita Líquida			99.283.962,58	99.181.841,13	99.079.513,38	98.978.165,59	98.875.734,69	98.774.335,32	98.672.549,12	98.571.020,81	98.469.698,80	98.368.660,46		
Despesas	Insumos	0,00	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39		
	Despesas Pessoal	0,00	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97		
	Despesas Administrativas	0,00	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91		
	Investimentos (I)	36.016.736,27	87.604,46	87.604,46	87.604,46	87.604,46	39.740.442,26	87.604,46	34.453.397,22	7.467.604,46	13.305.217,06	87.604,46		
	Depreciação (D)	0,00	4.637.314,53	3.480.220,50	2.323.126,47	1.728.381,78	1.230.918,90	7.438.390,42	6.508.351,13	12.271.905,21	10.963.409,43	11.817.795,72		
	Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.965.283,78	0,00	3.436.579,28	959.400,00	1.321.761,26	49.058.796,56		
	Saldo Imobilizado (I - D - V)	36.016.736,27	31.467.026,20	28.074.410,16	25.838.888,15	24.198.110,83	58.742.350,41	51.391.564,44	75.900.031,25	70.136.330,50	71.156.376,86	10.367.389,03		
	Remuneração		6.388.426,57	6.073.513,03	5.838.689,13	5.683.954,84	8.040.542,52	7.961.406,67	9.593.415,26	9.593.405,10	9.573.439,74	5.424.995,82		
	Despesas		36.016.736,27	83.954.560,30	83.639.646,77	83.404.822,86	83.250.088,57	121.294.230,28	85.527.540,40	118.088.762,47	93.580.138,83	99.035.424,81	33.932.332,99	
	Lucro			15.329.402,28	15.542.194,37	15.674.690,53	15.728.077,02	-22.418.495,59	13.246.794,91	-19.416.213,35	4.990.881,97	-565.726,01	64.436.327,47	
Impostos			5.187.996,78	5.260.346,09	5.305.394,78	5.323.546,19	0,00	4.479.910,27	0,00	1.672.899,87	0,00	21.884.351,34		
Saldo de Caixa Anual		-36.016.736,27	10.141.405,50	10.281.848,28	10.369.295,75	10.404.530,83	-22.418.495,59	8.766.884,64	-19.416.213,35	3.317.982,10	-565.726,01	42.551.976,13		
Saldo de Caixa Acumulado		-36.016.736,27	-25.875.330,77	-15.593.482,48	-5.224.186,73	5.180.344,10	-17.238.151,49	-8.471.266,85	-27.887.480,20	-24.569.498,10	-25.135.224,11	17.416.752,02		
Taxa de Desconto VPL (%/ano)			6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)			0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)			6,92%											
Custo por Passageiro Transportado			35,70		R\$/Pass									
Custo por KM			8,33		R\$/Km									

Lote Norte - 15 anos

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$																
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		1.881.408	1.879.473	1.877.534	1.875.613	1.873.672	1.871.751	1.869.822	1.867.898	1.865.978	1.864.063	1.862.146	1.860.231	1.858.326	1.856.420	1.854.510	
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84	54,84
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		712.248	711.515	710.781	710.054	709.319	708.592	707.862	707.133	706.407	705.682	704.956	704.231	703.510	702.788	702.065	
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48	5,48
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		103.173.865,31	103.067.742,79	102.961.405,89	102.856.087,33	102.749.643,23	102.644.271,07	102.538.496,94	102.432.990,79	102.327.699,03	102.222.702,05	102.117.544,29	102.012.547,31	101.908.086,31	101.803.544,91	101.698.842,72	
	Receita Acessória Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Tarifária Metropolitano		3.905.871,52	3.901.854,02	3.897.828,40	3.893.841,34	3.889.811,67	3.885.822,57	3.881.818,26	3.877.824,10	3.873.838,05	3.869.863,16	3.865.882,18	3.861.907,29	3.857.952,70	3.853.995,05	3.850.031,32	
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Receita Bruta		107.079.736,83	106.969.596,81	106.859.234,29	106.749.928,67	106.639.454,90	106.530.093,65	106.420.315,20	106.310.814,89	106.201.537,08	106.092.565,22	105.983.426,47	105.874.454,61	105.766.039,01	105.657.539,96	105.548.874,04	
	Tributos Rodoviário	7,7%	7.892.800,70	7.884.682,32	7.876.547,55	7.868.490,68	7.860.347,71	7.852.286,74	7.844.195,02	7.836.123,80	7.828.068,98	7.820.036,71	7.811.992,14	7.803.959,87	7.795.968,60	7.787.971,19	7.779.961,47	
	Tributos Metropolitano	4,0%	156.234,86	156.074,16	155.913,14	155.753,65	155.592,47	155.432,90	155.272,73	155.112,96	154.953,52	154.794,53	154.635,29	154.476,29	154.318,11	154.159,80	154.001,25	
	Receita Líquida		99.030.701,27	98.928.840,33	98.826.773,61	98.725.684,34	98.623.514,72	98.522.374,01	98.420.847,46	98.319.578,13	98.218.514,58	98.117.733,98	98.016.799,05	97.916.018,45	97.815.752,30	97.715.408,98	97.614.911,32	
DESPESAS	Insumos	0,00	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	
	Despesas Pessoal	0,00	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	
	Despesas Administrativas	0,00	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	
	Investimentos (I)	36.016.736,27	87.604,46	87.604,46	87.604,46	87.604,46	39.740.442,26	87.604,46	34.453.397,22	7.467.604,46	13.305.217,06	87.604,46	974.338,43	17.270.500,84	87.604,46	87.604,46	87.604,46	
	Depreciação (D)	0,00	4.637.314,53	3.480.220,50	2.323.126,47	1.728.381,78	1.230.918,90	7.438.390,42	6.508.351,13	12.271.905,21	10.963.409,43	11.817.795,72	10.293.011,74	8.768.227,77	10.055.190,47	8.249.231,82	6.443.273,17	
	Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.965.283,78	0,00	3.436.579,28	959.400,00	1.321.761,26	0,00	0,00	1.718.289,64	0,00	0,00	26.783.062,99	
	Saldo Imobilizado (I - D - V)	36.016.736,27	31.467.026,20	28.074.410,16	25.838.888,15	24.198.110,83	58.742.350,41	51.391.564,44	75.900.031,25	70.136.330,50	71.156.376,86	59.426.185,60	50.107.512,28	56.891.495,71	46.923.909,70	38.762.282,34	5.623.550,64	
	Remuneração		6.388.426,57	6.073.513,03	5.838.689,13	5.683.954,84	8.040.542,52	7.961.406,67	9.593.415,26	9.593.405,10	9.573.439,74	8.820.658,11	8.070.115,46	8.434.137,14	7.833.297,59	7.143.379,40	4.724.641,57	
	Despesas	36.016.736,27	83.954.560,30	83.639.646,77	83.404.822,86	83.250.088,57	121.294.230,28	85.527.540,40	118.088.762,47	93.580.138,83	99.035.424,81	86.386.791,84	86.522.983,16	101.464.877,61	85.399.431,32	84.709.513,13	55.507.712,31	
	Lucro		15.076.140,98	15.289.193,56	15.421.950,75	15.475.595,76	-22.670.715,55	12.994.833,61	-19.667.915,01	4.739.439,29	-816.910,23	11.730.942,14	11.493.815,88	-3.548.859,16	12.416.320,98	13.005.895,85	42.107.199,01	
	Impostos		5.101.887,93	5.174.325,81	5.219.463,25	5.237.702,56	0,00	4.394.243,43	0,00	1.587.409,36	0,00	3.964.520,33	3.883.897,40	0,00	4.197.549,13	4.398.004,59	14.292.447,66	
	Saldo de Caixa Anual		-36.016.736,27	9.974.253,04	10.114.867,75	10.202.487,49	10.237.893,20	-22.670.715,55	8.600.590,18	-19.667.915,01	3.152.029,93	-816.910,23	7.766.421,81	7.609.918,48	-3.548.859,16	8.218.771,85	8.607.891,26	27.814.751,35
Saldo de Caixa Acumulado		-36.016.736,27	-26.042.483,23	-15.927.615,48	-5.725.127,98	4.512.765,22	-18.157.950,33	-9.557.360,15	-29.225.275,16	-26.073.245,23	-26.890.155,46	-19.123.733,64	-11.513.815,16	-15.062.674,32	-6.843.902,48	1.763.988,78	29.578.740,13	
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%																	
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00																	
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%																	
Custo por Passageiro Transportado	35,93	R\$/Pass																
Custo por KM	8,36	R\$/Km																

Lote Norte - 20 anos (Pré-projeto até Ano 10)

		Fluxo de Caixa Anual — em R\$										
		Pré-projeto	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)		1.881.408	1.879.473	1.877.534	1.875.613	1.873.672	1.871.751	1.869.822	1.867.898	1.865.978	1.864.063
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)		9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788
	Tarifa Rodoviária (R\$)*		53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)		712.248	711.515	710.781	710.054	709.319	708.592	707.862	707.133	706.407	705.682
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)		1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681
	Tarifa Metropolitano (R\$)*		6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário		101.343.174,11	101.238.934,60	101.134.484,51	101.031.034,70	100.926.479,32	100.822.976,86	100.719.079,55	100.615.445,48	100.512.021,99	100.408.888,05
	Receita Acessória Rodoviário**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Rodoviário		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita Tarifária Metropolitano		4.460.266,62	4.455.678,88	4.451.081,88	4.446.528,89	4.441.927,25	4.437.371,95	4.432.799,28	4.428.238,18	4.423.686,36	4.419.147,28
	Receita Acessória Metropolitano**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Metropolitano		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Bruta		105.803.440,73	105.694.613,49	105.585.566,39	105.477.563,59	105.368.406,57	105.260.348,81	105.151.878,83	105.043.683,66	104.935.708,35	104.828.035,33	
Tributos Rodoviário	7,7%	7.752.752,82	7.744.778,50	7.736.788,07	7.728.874,15	7.720.875,67	7.712.957,73	7.705.009,59	7.697.081,58	7.689.169,68	7.681.279,94	
Tributos Metropolitano	4,0%	178.410,66	178.227,16	178.043,28	177.861,16	177.677,09	177.494,88	177.311,97	177.129,53	176.947,45	176.765,89	
Receita Líquida		97.872.277,25	97.771.607,83	97.670.735,05	97.570.828,28	97.469.853,81	97.369.896,20	97.269.557,27	97.169.472,56	97.069.591,21	96.969.989,51	
Insumos	0,00	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	
Despesas Pessoal	0,00	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	
Despesas Administrativas	0,00	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	
Investimentos (I)	36.016.736,27	87.604,46	87.604,46	87.604,46	87.604,46	39.740.442,26	87.604,46	34.453.397,22	7.467.604,46	13.305.217,06	87.604,46	
Depreciação (D)	0,00	4.637.314,53	3.480.220,50	2.323.126,47	1.728.381,78	1.230.918,90	7.438.390,42	6.508.351,13	12.271.905,21	10.963.409,43	11.817.795,72	
Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.965.283,78	0,00	3.436.579,28	959.400,00	1.321.761,26	0,00	
Saldo Imobilizado (I - D - V)	36.016.736,27	31.467.026,20	28.074.410,16	25.838.888,15	24.198.110,83	58.742.350,41	51.391.564,44	75.900.031,25	70.136.330,50	71.156.376,86	59.426.185,60	
Remuneração		6.388.426,57	6.073.513,03	5.838.689,13	5.683.954,84	8.040.542,52	7.961.406,67	9.593.415,26	9.593.405,10	9.573.439,74	8.820.658,11	
Despesas	36.016.736,27	83.954.560,30	83.639.646,77	83.404.822,86	83.250.088,57	121.294.230,28	85.527.540,40	118.088.762,47	93.580.138,83	99.035.424,81	86.386.791,84	
Lucro		13.917.716,95	14.131.961,07	14.265.912,19	14.320.739,71	-23.824.376,46	11.842.355,80	-20.819.205,20	3.589.333,72	-1.965.833,60	10.583.197,67	
Impostos		4.708.023,76	4.780.866,76	4.826.410,15	4.845.051,50	0,00	4.002.400,97	0,00	1.196.373,47	0,00	3.574.287,21	
Saldo de Caixa Anual		-36.016.736,27	9.209.693,19	9.351.094,31	9.439.502,05	9.475.688,21	-23.824.376,46	7.839.954,83	-20.819.205,20	2.392.960,26	-1.965.833,60	7.008.910,46
Saldo de Caixa Acumulado		-36.016.736,27	-26.807.043,08	-17.455.948,78	-8.016.446,73	1.459.241,48	-22.365.134,98	-14.525.180,15	-35.344.385,35	-32.951.425,10	-34.917.258,69	-27.908.348,23
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%											
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00											
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%											
Custo por Passageiro Transportado	35,46	R\$/Pass										
Custo por KM	8,23	R\$/Km										

Lote Norte - 20 anos (Ano 11 até Ano 20)

Fluxo de Caixa Anual — em R\$											
	Pré-projeto	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
APOIO	Demanda Equivalente Rodoviário (pass/ano)	1.862.146	1.860.231	1.858.326	1.856.420	1.854.510	1.852.612	1.850.701	1.848.803	1.846.912	1.845.004
	Percurso Médio Rodoviário (km/ano)	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788	9.972.788
	Tarifa Rodoviária (R\$)*	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87	53,87
	Demanda Equivalente Metropolitano (pass/ano)	704.956	704.231	703.510	702.788	702.065	701.347	700.623	699.905	699.189	698.466
	Percurso Médio Metropolitano (km/ano)	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681	1.090.681
	Tarifa Metropolitano (R\$)*	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26	6,26
RECEITAS	Receita Tarifária Rodoviário	100.305.596,18	100.202.462,25	100.099.854,77	99.997.168,33	99.894.323,95	99.792.058,68	99.689.135,33	99.586.896,38	99.485.025,95	99.382.234,22
	Receita Acessória Rodoviário**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Rodoviário	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Receita Tarifária Metropolitano	4.414.601,25	4.410.062,17	4.405.546,26	4.401.026,87	4.396.500,53	4.391.999,68	4.387.469,87	4.382.970,18	4.378.486,71	4.373.962,69
	Receita Acessória Metropolitano**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Subsídio Metropolitano	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Bruta	104.720.197,43	104.612.524,41	104.505.401,03	104.398.195,20	104.290.824,48	104.184.058,36	104.076.605,20	103.969.866,56	103.863.512,66	103.756.196,90	
Tributos Rodoviário	7,7%	7.673.378,11	7.665.488,36	7.657.638,89	7.649.783,38	7.641.915,78	7.634.092,49	7.626.218,85	7.618.397,57	7.610.604,49	7.602.740,92
Tributos Metropolitano	4,0%	176.584,05	176.402,49	176.221,85	176.041,07	175.860,02	175.679,99	175.498,79	175.318,81	175.139,47	174.958,51
Receita Líquida	96.870.235,27	96.770.633,56	96.671.540,29	96.572.370,75	96.473.048,68	96.374.285,88	96.274.887,55	96.176.150,18	96.077.768,71	95.978.497,48	
Insumos	0,00	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39	40.377.349,39
Despesas Pessoal	0,00	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97	23.203.985,97
Despesas Administrativas	0,00	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91	13.897.193,91
Investimentos (I)	36.016.736,27	974.338,43	17.270.500,84	87.604,46	87.604,46	87.604,46	87.604,46	87.604,46	87.604,46	87.604,46	39.740.442,26
Depreciação (D)	0,00	10.293.011,74	8.768.227,77	10.055.190,47	8.249.231,82	6.443.273,17	4.637.314,53	3.480.220,50	2.323.126,47	1.728.381,78	1.230.918,90
Venda de Bens Imobilizados (V)	0,00	0,00	1.718.289,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49.955.589,82
Saldo Imobilizado (I - D - V)	36.016.736,27	50.107.512,28	56.891.495,71	46.923.909,70	38.762.282,34	32.406.613,62	27.856.903,56	24.464.287,52	22.228.765,50	20.587.988,18	9.141.921,72
Remuneração		8.070.115,46	8.434.137,14	7.833.297,59	7.143.379,40	6.578.462,77	6.138.547,68	5.823.634,15	5.588.810,24	5.434.075,96	4.607.390,53
Despesas	36.016.736,27	86.522.983,16	101.464.877,61	85.399.431,32	84.709.513,13	84.144.596,50	83.704.681,41	83.389.767,88	83.154.943,97	83.000.209,69	71.870.772,24
Lucro	10.347.252,11	-4.694.244,05	11.272.108,97	11.862.857,62	12.328.452,18	12.669.604,47	12.885.119,67	13.021.206,20	13.077.559,02	13.195.753,47	24.107.725,24
Impostos	3.494.065,72	0,00	3.808.517,05	4.009.371,59	4.167.673,74	4.283.665,52	4.356.940,69	4.403.210,11	4.422.370,07	4.422.370,07	8.172.626,58
Saldo de Caixa Anual	-36.016.736,27	6.853.186,39	-4.694.244,05	7.463.591,92	7.853.486,03	8.160.778,44	8.385.938,95	8.528.178,98	8.617.996,09	8.655.188,95	15.935.098,66
Saldo de Caixa Acumulado	-36.016.736,27	-21.055.161,84	-25.749.405,89	-18.285.813,97	-10.432.327,94	-2.271.549,50	6.114.389,45	14.642.568,43	23.260.564,52	31.915.753,47	47.850.852,13
Taxa de Desconto VPL (%/ano)	6,92%										
Valor Presente Líquido (VPL)	0,00										
Taxa Interna de Retorno (TIR)	6,92%										
Custo por Passageiro Transportado	35,46	R\$/Pass									
Custo por KM	8,23	R\$/Km									

APÊNDICES 2, 3, 4 E 5

FLUXOS DE CAIXA DOS LOTES

VERSÕES COMPLETAS

(ANEXADOS À PARTE EM FORMATO .XSLM)

[Nota: para cada lote, considerar as abas “juntos”, que explicitam os resultados da análise econômico-financeira para os sistemas rodoviário e metropolitano conjuntamente, enquanto que as demais abas, com os sufixos “metropolitano” e “rodoviário”, tratam das análises segregadas desses sistemas, para consulta. Deve-se excluir essas abas quando da publicação das planilhas para a futura licitação].