



TERMO ADITIVO MODIFICATIVO Nº 05/03

Contrato nº: 004/CR/1998

Processo nº 23.865/03

Autos DER nº 223260/97

Contratante: ARTESP - Agência Reguladora dos Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo, representada pelo Diretor-Geral, Sr. Silvio Augusto Minciotti, sucessor legal do DER – Departamento de Estradas de Rodagem

Contratada: Concessionária RENOVIAS S/A, neste ato representada pelo seu Diretor Presidente Alberto Bagdade e Diretor de Engenharia Marius Renato Dall’Stella

Objeto do Contrato: Exploração, mediante concessão, do Sistema Rodoviário correspondente ao Lote 11 compreendendo a execução, gestão e fiscalização dos SERVIÇOS DELEGADOS, a execução, gestão e fiscalização de serviços de apoio aos SERVIÇOS NÃO DELEGADOS e gestão e fiscalização dos SERVIÇOS COMPLEMENTARES

ALG



Finalidade: Alteração contratual por ato unilateral da Administração Pública, visando:

- 1) desativar a Praça de Pedágio localizada na SP-215, altura do km 41, em Vargem Grande do Sul, parte do Lote 11 concedido à Concessionária RENOVIAS S/A (Contrato nº 004/CR/1998).
- 2) reequilibrar a equação econômica-financeira do Contrato de Concessão, através de compensação financeira demonstrada nos anexos.

Considerando a Deliberação do Conselho Diretor, datada de 01.01.2003, onde foi aprovada a supressão da Praça de Pedágio localizada na SP-215, altura do km 41, em Vargem Grande do Sul, parte do Lote 11 concedido à Concessionária RENOVIAS S/A (Contrato nº 004/CR/1998), através de Resolução baixada pelo Sr. Secretário dos Transportes, sob o fundamento constitucional relativo a aplicação de justiça social, e a concessão de reequilíbrio econômico-financeiro ao Contrato de Concessão nº 004/CR/1998, celebrado com a Concessionária Renovias S/A, diante da ação unilateral da Administração Pública;

Têm entre si justa e acordada o aditamento e modificação do contrato original, mediante as seguintes cláusulas e condições:

ADIÇÕES E MODIFICAÇÕES





CLÁUSULA PRIMEIRA

1.1 – Fica desativada a Praça de Pedágio localizada na SP-215, altura do km 41, em Vargem Grande do Sul, parte do Lote 11 concedido à Concessionária RENOVIAS S/A (Contrato nº 004/CR/1998).

CLÁUSULA SEGUNDA

2.1 – O restabelecimento do equilíbrio econômico-financeiro advindo da desativação da Praça de Pedágio de Vargem Grande do Sul dar-se-á através de compensação de valores, conforme anexos, que integram o presente instrumento.

2.2 – Periodicamente a Concessionária encaminhará estudos de tráfego à ARTESP, quantificando o impacto gerado sobre o Sistema Rodoviário relativo ao Lote 11, pela desativação da Praça de Pedágio de Vargem Grande do Sul, afim de possibilitar a manutenção do equilíbrio da equação econômico-financeira do Contrato de Concessão nº 004/CR/1998.

CLÁUSULA TERCEIRA

3.1 – Continuam em vigor todas as demais cláusulas, condições e anexos do Contrato de Concessão nº 004/CR/1998, bem como seus demais Termos Aditivos Modificativos, naquilo que não conflitem com o conteúdo deste ou que não tenham sido expressamente alterados.



Lavrado em 4 (quatro) vias em 4 (quatro) folhas, na Diretoria Geral da ARTESP, situada na Rua Iaia, 126, 11º andar, na cidade de São Paulo, aos 26 dias do mês de fevereiro de 2003, lido e achado conforme é assinado pelas partes e testemunhas.

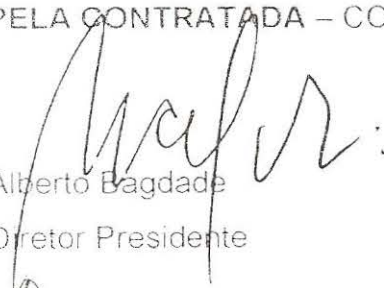
São Paulo, 26 de 02 de 2003.

PELO CONTRATANTE - ARTESP

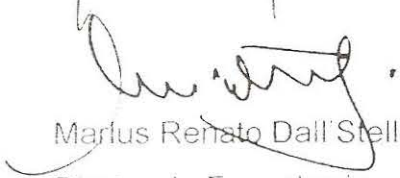


Silvio Augusto Minciotti
Diretor Geral

PELA CONTRATADA - CONCESSIONÁRIA RENOVIAS S/A

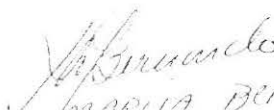


Alberto Bagdade
Diretor Presidente

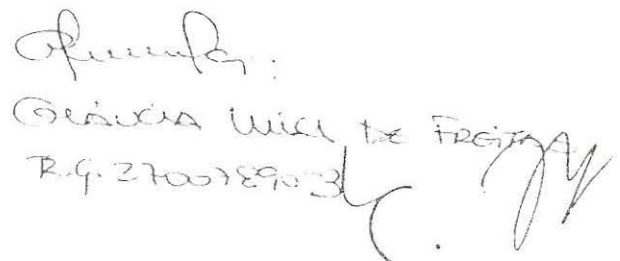


Marlus Renato Dall' Stella
Diretor de Engenharia

TESTEMUNHAS:






MARIA BERNARDO
R.G. 4876894-7





Graziela Lúcia de Freitas
R.G. 27007890-3

Formas Possíveis de Compensação do Valor da eliminação da Praça de Pedágio

TOTAL	fev-03	mar-03	abr-03	mai-03	jun-03	ju ^l -03	ago-03	set-03	out-03	nov-03	dez-03	jan-04	fev-04	mai-04	jun-04	jun-04	jul-04	ago-03	set-03	out-03	nov-03	dez-03
	Ano 5		Ano 6										Ano 7									
716	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
1.132	110	110	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130	155	155	155	155	155	155	155	155	155

Compensação do Valor da Eliminação de V. Gde Sul

A N O	Descrição	Valor Mensal	Valor Mensal	Valor Mensal
	MESES	No Início CTT	Do 5º ao 7º Ano CTT - Base de Jul/97	Do 5º ao 7º Ano CTT - Base de Jul/02

5	fevereiro-03	29.821,83	70.318,09	109.830,73
	março-03	29.821,83	70.318,09	109.830,73
6	abril-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	maio-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	junho-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	julho-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	agosto-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	setembro-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	outubro-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	novembro-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	dezembro-03	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	janeiro-04	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	fevereiro-04	29.821,83	83.478,30	130.385,84
	março-04	29.821,83	83.478,30	130.385,84
7	abril-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	maio-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	junho-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	julho-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	agosto-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	setembro-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	outubro-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	novembro-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	dezembro-04	29.821,83	99.101,48	154.787,89
	janeiro-05	29.821,83	99.101,48	154.787,89

Mês base para o reajustamento tarifário da Proposta

Mês base para o reajustamento tarifário da Proposta

Total	715.723,87	2.133.390,58	3.332.170,47
-------	------------	--------------	--------------

ESTUDO DE REEQUILÍBRIO DO CONTRATO DO LOTE 11 - RENOVIAS

Valores correntes - [Base tarifária de Julho de 1997]

Eliminação da Praça de Pedágio de Vargem Grande do Sul - SP 215 - Km 41

Resultados do Fluxo de Caixa do Projeto

I T E M S	Valor Corrente - R\$ Mil				Valor Presente - Tx 18,715264% - R\$ Mil			
	Reequilíbrio	S/ VG do Sul	VARIACÃO	VAR. %	reequilíbrio	S/ VG do Sul	VARIACÃO	VAR. %
RECEITAS DE PEDÁGIO	1.925.449	1.896.182	(29.266)	-1,52%	395.847	392.064	(3.782)	-0,96%
[Eliminação da Praça de Pedágio de Vargem Grande do Sul]	-	(29.266)	(29.266)	-1,52%	-	(3.782)	(3.782)	-0,96%
DESPESAS OPERACIONAIS - [Pessoal Adm. + Conserv.+Consumo+Divs+Seg+Garantia]	655.298	648.945	(6.353)	-0,97%	160.245	159.388	(857)	-0,53%
INVESTIMENTOS COM AJUSTE NO CRONOGRAMA [Crono 6]	318.034	318.034	-	0,00%	139.749	139.749	-	0,00%
DESEMBOLSO SOBRE O LUCRO [IRRFPJ e CSSL]	250.764	243.777	(6.987)	-2,79%	44.647	43.760	(887)	-1,99%
DIREITO DA CONCESSÃO - ÔNUS VARIÁVEL	57.914	57.036	(878)	-1,52%	11.906	11.793	(113)	-0,953%
TIR DO PROJETO - REEQUILÍBRIO	18,962863%	18,56768%		-0,40%				
TIR DO PROJETO ORIGINAL	18,71526%	18,56768%	-	-0,15%				
SALDO FINAL DE CAIXA	510.581,30	495.533	(15.048)	-2,95%	1.210	(1.925)	(715)	

1 - Os saldos de caixa utilizados para calcular a TIR do projeto, possuíam impostos e contribuições que consideravam as despesas de aportes de capital de terceiros (financiamentos)

2 - Os impostos não consideram as despesas com financiamentos para cálculo da TIR.

FLUXO DE CAIXA - Renovas Concessionárias

HISTÓRICO		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	ANO 16	ANO 17	ANO 18	ANO 19	ANO 20	TOTAL
1 - INGRESSOS (1.1 + 1.2)		45.273	65.388	70.211	72.968	78.499	81.295	85.146	88.687	92.641	95.289	98.691	102.098	105.489	108.885	112.249	115.585	118.888	122.141	125.697	130.146	1.915.263
1.1 - RECEITAS (1.1.1 + ... + 1.1.4)		45.273	65.388	70.211	72.968	78.499	81.295	85.146	88.687	92.641	95.289	98.691	102.098	105.489	108.885	112.249	115.585	118.888	122.141	125.697	130.146	1.915.263
1.1.1 - Receitas de Pedágio		45.106	65.023	67.980	71.002	78.136	80.051	84.574	87.801	91.254	94.628	98.018	101.412	104.791	108.175	111.528	114.820	118.141	121.382	124.557	127.674	1.896.192
1.1.2 - Outras Receitas Operacionais (Pl. Item 1 de 3)		119	168	176	184	204	212	225	234	242	251	260	269	278	287	296	305	314	322	330	339	5.015
1.1.3 - Receitas Não Operacionais (Pl. Item 2 de 3)		48	67	70	74	81	85	90	93	97	101	104	108	111	115	118	122	125	129	132	136	2.006
1.1.4 - Receitas Financeiras (Pl. Item 3 de 3)		-	130	1.985	1.707	77	947	257	459	1.048	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	677	17.060
2 - DESEMBOLSOS (2.1 + ... + 2.5)		67.004	89.099	97.815	93.868	67.797	69.168	75.726	61.469	68.206	84.765	65.182	62.996	63.785	59.153	61.588	65.807	67.480	67.377	66.651	64.699	1.419.729
2.1 - OPERACIONAIS (2.1.1 + ... + 2.1.8)		21.462	32.241	32.712	32.721	32.709	32.105	31.973	32.089	33.199	33.547	33.417	32.544	32.651	32.745	32.878	34.169	34.288	34.381	33.539	33.595	648.945
2.1.1 - Pessoal / Administradores (Pl. Item 04 de 5)		9.990	19.202	19.202	19.202	19.131	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.865	369.589
2.1.2 - Conservação de Rodina (Pl. Item 05 de 5)		3.346	3.150	3.150	3.150	2.980	2.938	2.905	2.905	4.007	4.007	4.007	3.069	3.069	3.069	3.069	4.213	4.213	4.213	3.277	3.277	68.014
2.1.3 - Consumo (Pl. Item 06 de 5)		571	1.189	1.189	1.189	1.185	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.170	1.170	1.170	1.170	1.171	22.855
2.1.4 - Transportes (Pl. Item 07 de 5)		417	1.111	1.111	1.111	1.107	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.092	1.092	1.092	1.092	1.092	1.092	21.234
2.1.5 - Diversas (Pl. Item 08 de 5)		144	144	144	144	143	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	2.841
2.1.6 - Tributos S/ Faturamento		4.400	4.979	5.058	5.139	5.314	5.386	5.474	5.563	5.742	5.832	5.823	5.823	5.813	5.103	5.192	5.281	5.368	5.455	5.539	5.622	115.014
2.1.7 - Seguros (Pl. Item 09 de 5)		1.419	1.337	1.765	1.760	1.735	1.391	1.421	1.381	1.469	1.462	1.492	1.492	1.492	1.565	1.636	1.685	1.708	1.708	1.733	1.720	31.402
2.1.8 - Garantias (Pl. Item 10 de 5)		1.176	1.130	1.093	1.027	964	809	870	848	826	810	775	758	744	730	718	704	688	670	654	638	16.732
2.1.9 - Conservação+Manut Praça Vargem Gde Sul		-	-	-	-	150	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	1.164
2.2 - INVESTIMENTOS/IMOBILIZADO		24.308	49.924	48.666	44.506	16.837	18.012	23.861	6.519	13.999	24.775	9.399	6.856	6.662	816	2.100	4.589	5.478	4.689	3.940	517	318.034
2.2.1 - Ampliação Principal		41	13.364	13.289	17.522	9.628	11.888	10.058	-	-	-	-	2.150	2.150	-	-	-	-	-	-	-	80.091
2.2.2 - Demais Obras de Ampliação/Melhoramentos		13.555	12.539	20.526	16.738	4.805	4.667	10.829	6.247	9.010	8.781	3.921	2.391	2.593	168	94	94	-	-	-	-	116.957
2.2.3 - Equipamentos, Veículos e Sist. Controle		8.443	2.256	4.333	3.399	698	578	1.533	-	15.461	-	-	-	1.533	-	-	1.532	-	-	1.532	-	41.296
2.2.4 - Desapropriações		832	858	904	857	100	56	14	14	14	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.663
2.2.5 - Conservação Especial		5.438	11.908	9.614	5.991	1.586	824	1.427	2.259	4.475	5.520	5.478	2.315	396	648	2.006	2.963	5.478	4.689	2.407	517	76.027
2.2.6 - Contratos Sub-rogados		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.7 - Indenizações		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 - DIREITO DA CONCESSÃO (2.3.1 + 2.3.2)		14.727	9.249	9.338	9.429	9.643	9.701	9.837	9.937	10.038	10.139	10.241	10.343	10.445	10.547	10.648	10.748	10.847	10.944	11.040	11.133	208.974
2.3.1 - Valor Variz. Concessão (Pl. Item 01 de 2)		1.357	1.958	2.045	2.138	2.350	2.408	2.544	2.644	2.745	2.848	2.948	3.050	3.152	3.254	3.355	3.455	3.554	3.651	3.747	3.840	57.036
2.3.2 - Valor Fixo da Concessão (Pl. Item 02 de 2)		13.371	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	151.938
2.5 - DESEMBOLSOS SOBRE O LUCRO (2.5.1 + 2.5.3)		2.506	6.685	7.189	7.212	8.627	9.349	10.056	10.944	11.471	11.303	12.125	13.252	14.028	15.045	15.963	16.302	16.868	17.363	18.132	19.348	243.777
2.5.1 - Contribuição Social (Pl. Item 01 de 3)		613	1.626	1.751	1.754	2.097	2.272	2.444	2.650	2.787	2.746	2.945	3.218	3.408	3.653	3.876	3.958	4.095	4.215	4.402	4.696	59.214
2.5.2 - Imposto de Renda (Pl. Item 02 de 3)		1.893	5.058	5.448	5.458	6.530	7.077	7.612	8.285	8.684	8.557	9.180	10.034	10.621	11.392	12.087	12.344	12.773	13.148	13.731	14.652	184.563
2.5.3 - Distribuição Dividendos (Ver nota)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxo de Caixa do Projeto		(21.731)	(23.711)	(27.704)	(20.900)	10.702	12.127	9.419	27.218	24.434	10.524	33.509	39.102	41.703	49.732	50.661	49.778	51.408	54.764	59.046	65.453	495.533
Fluxo de Caixa do Projeto Acumulado		(21.731)	(45.442)	(73.146)	(94.047)	(83.345)	(71.218)	(61.798)	(34.580)	(10.146)	378	33.886	72.988	114.692	164.423	215.084	264.862	316.270	371.034	430.080	495.533	
TIR do Projeto		18,5676%																				

Valor Presente Taxa Desconto de 18,71526%

Fluxo de Caixa com adequações	(18.305)	(16.824)	(18.559)	(10.523)	4.539	4.332	2.835	6.899	5.217	1.893	5.077	4.990	4.483	4.503	3.864	3.198	2.782	2.497	2.268	2.117	(716)
Investimento Adequado	23.845	29.038	29.088	22.408	7.132	6.435	7.180	2.160	2.882	5.355	1.424	875	716	74	160	295	298	214	151	20	139.749

TIR do Projeto 18,71526%

Resumo dos Ajustes	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	ANO 16	ANO 17	ANO 18	ANO 19	ANO 20	TOTAL
Fluxo de Caixa - Sem Vargem Gde do Sul	(21.731)	(23.711)	(27.704)	(20.900)	10.702	12.127	9.419	27.218	24.434	10.524	33.509	39.102	41.703	49.732	50.661	49.778	51.408	54.764	59.046	65.453	495.533
Valor Presente Taxa Desconto de 18,71526% - no início	(716)																				
Valor Ajuste ao 5º Ano (Pl. Item 2003)					1.688																
Saldo do Caixa ajustado	(21.731)	(23.711)	(27.704)	(20.900)	12.389	12.127	9.419	27.218	24.434	10.524	33.509	39.102	41.703	49.732	50.661	49.778	51.408	54.764	59.046	65.453	497.221
Valor Presente Taxa Desconto de 18,71526% - no início	0																				
de 24 parcelas a partir de Pl. Item 2003																					
Fluxo de Caixa - Sem Vargem Gde do Sul	(21.731)	(23.711)	(27.704)	(20.900)	10.702	12.127	9.419	27.218	24.434	10.524	33.509	39.102	41.703	49.732	50.661	49.778	51.408	54.764	59.046	65.453	495.533
Valor Ajuste ao 6º e 7º Ano (Pl. Item 2003 e Jan/05)					141	1.002	991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor Saldo de Caixa	(21.731)	(23.711)	(27.704)	(20.900)	10.842	13.129	10.411	27.118	24.434	10.524	33.509	39.102	41.703	49.732	50.661	49.778	51.408	54.764	59.046	65.453	497.667
Valor Presente Taxa Desconto de 18,71526% - no início	0																				

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - Renovias - Reequilíbrio Econômico Financeiro do Contrato

HISTÓRICO	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	ANO 16	ANO 17	ANO 18	ANO 19	ANO 20	TOTAL	
RECEITA BRUTA (1.1)	45.225	65.191	68.156	71.186	78.340	80.263	84.799	88.135	91.496	94.879	98.278	101.681	105.069	108.462	111.822	115.155	118.455	121.704	124.887	128.013	1.901.197	
1.1-Operacionais (1.1.1 + 1.1.2)	45.225	65.191	68.156	71.186	78.340	80.263	84.799	88.135	91.496	94.879	98.278	101.681	105.069	108.462	111.822	115.155	118.455	121.704	124.887	128.013	1.901.197	
1.1.1-Recenas de Pedágios (Transp. Qd. 2A)	45.108	65.023	67.980	71.002	78.136	80.051	84.574	87.901	91.254	94.628	98.018	101.412	104.791	108.175	111.526	114.850	118.141	121.384	124.557	127.674	1.896.187	
1.1.2-Outras Recenas Operacionais (Tr. Item 1, Qd. 3A)	119	168	176	184	204	212	225	234	242	251	260	269	278	287	296	305	314	322	330	339	5.010	
EDUÇÕES DA RECEITA (2.1)	4.400	4.979	5.058	5.139	5.314	5.366	5.474	5.563	5.652	5.742	5.832	5.923	6.013	6.103	6.192	6.281	6.368	6.455	6.539	6.622	115.014	
2.1- Tributos sobre Faturamento (2.1.1 + 2.1.3)	4.400	4.979	5.058	5.139	5.314	5.366	5.474	5.563	5.652	5.742	5.832	5.923	6.013	6.103	6.192	6.281	6.368	6.455	6.539	6.622	115.014	
2.1.1- I.S.S (Transp. Qd. 5A)	3.201	3.251	3.252	3.252	3.238	3.239	3.227	3.227	3.227	3.228	3.228	3.228	3.229	3.229	3.229	3.229	3.229	3.229	3.229	3.229	64.532	
2.1.2- Cofins (Transp. Qd. 5A)	904	1.304	1.363	1.424	1.567	1.605	1.696	1.763	1.830	1.898	1.966	2.034	2.101	2.169	2.236	2.303	2.369	2.434	2.498	2.560	38.024	
2.1.3- PIS/Pasep (Transp. Qd. 5A)	294	424	443	463	509	522	551	573	595	617	639	661	683	705	727	749	770	791	812	832	12.358	
RECEITA LÍQUIDA (1.2)	40.825	60.213	63.098	66.048	73.026	74.898	79.325	82.572	85.844	89.137	92.446	95.758	99.056	102.359	105.630	108.874	112.086	115.249	118.348	121.391	1.736.184	
DESPESAS (4.1)	33.205	40.081	43.265	45.902	46.968	47.527	49.126	49.889	52.155	55.222	56.044	55.944	56.895	57.117	57.612	59.832	61.332	62.999	64.139	64.822	1.060.077	
4.1-Operacionais (4.1.1 + 4.1.10)	33.205	40.081	43.265	45.902	46.968	47.527	49.126	49.889	52.155	55.222	56.044	55.944	56.895	57.117	57.612	59.832	61.332	62.999	64.139	64.822	1.060.077	
4.1.1-Pessoal Administradores (Transp. Qd. 5A)	9.990	19.202	19.202	19.202	19.131	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.864	18.865	18.864	369.639
4.1.2- Conservação de Rotina (Transp. Qd. 5A)	3.346	3.150	3.150	3.150	2.980	2.938	2.905	2.905	4.007	4.007	3.069	3.069	3.069	3.069	3.069	4.213	4.213	4.213	3.277	3.277	68.014	
4.1.3- Consumo (Transp. Qd. 5A)	571	1.189	1.189	1.189	1.185	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.168	1.170	1.170	1.170	1.171	1.171	22.855	
4.1.4- Transportes (Transp. Qd. 5A)	417	1.111	1.111	1.111	1.107	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.091	1.092	1.092	1.092	1.092	1.092	1.092	21.234	
4.1.5- Diversas (Transp. Qd. 5A)	144	144	144	144	143	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	141	2.841	
4.1.6- Depreciação/Amortização (Transp. Qd. 5A)	1.415	3.569	6.273	8.891	9.930	11.086	12.791	13.446	14.571	17.278	18.218	18.979	19.812	19.929	20.279	21.196	22.566	24.129	26.999	26.716	317.172	
4.1.7- Seguros (ver nota)	1.419	1.327	1.265	1.260	1.235	1.560	1.391	1.421	1.381	1.656	1.469	1.462	1.510	1.565	1.669	1.685	1.798	1.732	1.732	1.720	31.402	
4.1.8- Garantias (ver nota)	1.176	1.130	1.093	1.027	964	909	870	848	826	810	775	758	744	730	718	704	688	670	654	638	16.732	
4.1.9- Conservação+Manut. Praça Vargem Gde do Sul	-	-	-	-	150	68	66	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	1.164
4.1.10- Parc. Variável da Concessão (3% da Receita)	1.057	1.956	2.045	2.136	2.350	2.408	2.544	2.644	2.745	2.846	2.948	3.050	3.152	3.254	3.355	3.455	3.554	3.651	3.747	3.840	57.036	
4.1.11- Parcela Fixa da Concessão	13.371	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	151.938	
RESULT. BRUTO OPERACIONAL (3-4)	7.620	20.132	19.833	20.145	26.058	27.371	30.199	32.683	33.689	33.915	36.402	39.814	42.161	45.241	48.018	49.042	50.754	52.250	54.216	56.569	726.105	
RESULT. FINANCEIRO (6.1 - 6.2)	-	130	1.985	1.707	77	947	257	459	1.048	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	12.060	
6.1- Receitas (Transp. Qd. 2B)	-	130	1.985	1.707	77	947	257	459	1.048	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	308	12.060	
6.2- Despesas (Transp. Qd. 3B)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
RESULT. OPERACIONAL (5+6)	7.620	20.262	21.818	21.853	26.135	28.317	30.455	33.142	34.736	34.224	36.710	40.122	42.470	45.550	48.326	49.350	51.063	52.558	54.887	58.566	738.166	
RESULT. NÃO OPERACIONAL (Tr. Item 7, Qd. 3A)	48	67	70	74	81	85	90	93	97	101	104	108	111	115	118	122	125	129	132	136	2.006	
RESULT. ANTES DA CONTR. SOC. (7+8)	7.668	20.329	21.888	21.927	26.216	28.402	30.545	33.235	34.833	34.325	36.814	40.231	42.581	45.665	48.444	49.472	51.188	52.687	55.019	58.702	740.172	
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Legislação Vigente)	613	1.626	1.751	1.754	2.097	2.272	2.444	2.659	2.787	2.746	2.945	3.218	3.406	3.653	3.876	3.958	4.095	4.215	4.402	4.696	59.214	
RESULT. ANTES DO IMP. DE RENDA (9-10)	7.055	18.702	20.137	20.173	24.119	26.130	28.102	30.576	32.046	31.579	33.869	37.012	39.174	42.011	44.569	45.515	47.093	48.472	50.617	54.006	680.958	
IMPOSTO DE RENDA (Legislação Vigente)	1.893	5.058	5.448	5.458	6.530	7.077	7.612	8.285	8.684	8.557	9.180	10.034	10.821	11.392	12.087	12.344	12.773	13.148	13.731	14.652	185.019	
RESULTADO DO EXERCÍCIO (11-12)	5.162	13.644	14.689	14.715	17.589	19.053	20.489	22.291	23.362	23.021	24.689	26.978	28.553	30.619	32.482	33.171	34.320	35.325	36.887	39.354	495.939	
LUCRO POR AÇÃO																						

HISTÓRICO	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	ANO 16	ANO 17	ANO 18	ANO 19	ANO 20	TOTAL
DESPESAS - Resultante do Reequilíbrio	15.863	28.365	31.068	33.887	34.579	35.780	37.450	38.106	40.353	43.059	43.999	43.806	44.639	44.755	45.106	47.190	48.558	50.122	51.141	51.759	809.409
1-Operacionais (4.1.1 + 4.1.10)	15.863	28.365	31.068	33.887	34.579	35.780	37.450	38.106	40.353	43.059	43.999	43.806	44.639	44.755	45.106	47.190	48.558	50.122	51.141	51.759	809.409
4.1.1-Pessoal Administradores (Transp. Qd. 5A)	9.990	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.203	374.820
4.1.2- Conservação de Rotina (Transp. Qd. 5A)	3.346	3.150	3.150	3.150	2.981	2.991	2.957	2.957	4.079	4.079	3.124	3.124	3.124	3.124	3.124	4.288	4.288	4.288	3.336	3.336	68.961
4.1.3- Consumo (Transp. Qd. 5A)	571	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.191	1.191	1.191	1.191	1.191	1.192	23.173
4.1.4- Transportes (Transp. Qd. 5A)	417	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.112	1.112	1.112	1.112	1.112	1.112	21.532
4.1.5- Diversas (Transp. Qd. 5A)	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	2.880
4.1.6- Depreciação/Amortização (Transp. Qd. 5A)	1.415	3.569	6.273	8.891	9.942	11.143	12.647	13.503	14.628	17.334	18.274	19.036	19.899	19.985	20.335	21.253	22.622	24.165	26.155	26.772	318.034

HISTÓRICO	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	ANO 16	ANO 17	ANO 18	ANO 19	ANO 20	TOTAL	
DESPESAS - Diferença Eliminação de Vargem Gde do Sul	-	-	-	-	103	490	496	490	509	509	509	453	493	493	493	513	513	513	513	496	495	7.603
1-Operacionais (4.1.1 + 4.1.10)	-	-	-	-	103	490	496	490	509	509	509	493	493	493	493	513	513	513	513	496	495	7.603
4.1.1-Pessoal Administradores (Transp. Qd. 5A)	-	-	-	-	71	338																



ARTESP

Descrição	Valor Corrente R\$ Mil - Jul/97	Valor Presente R\$ Mil - Jul97 - Taxa 18,71526%
1 - Receita	29.266	3.782
2 - Tributos S/ Faturamento	776	100
3 - Receita Líquida (1 - 2)	28.491	3.682
4 - Despesas	9.491	1.580
5 - Result. Oper. Bruto (3 - 4)	20.009	2.483
RESULT. ANTES CSSL / IRRF	20.009	2.483
6 - Impostos (7+8)	6.000	692
7 - Contribuição Social - 8%	1.543	181
8 - IRRF - PJ	4.457	511
9 - RESULTADO Exercício (5 - 6)	14.009	1.791

Demonstração do Resultado da Eliminação da Praça de Vargem Grande do Sul

Histórico	TOTAL	Ano 5	ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Receita																	
Arrecadação	29.266	180	1.534	1.590	1.647	1.705	1.762	1.822	1.879	1.938	1.995	2.057	2.115	2.173	2.232	2.290	2.347
VPL - 18,715262%	3.782	77	548	478	417	364	317	276	240	208	181	157	136	118	102	88	76
Tributos S/ Faturamento	776	5	41	42	44	45	47	48	50	51	53	55	56	58	59	61	62
VPL - 18,715262%	100	2	15	13	11	10	8	7	6	6	5	4	4	3	3	2	2
ISS	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VPL - 18,715262%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participação ISS	-	4,13%	3,97%	3,74%	3,60%	3,47%	3,35%	3,23%	3,13%	3,03%	2,93%	2,84%	2,76%	2,68%	2,61%	2,55%	2,48%
COPINS - 2%	585	4	31	32	33	34	35	36	38	39	40	41	42	43	45	46	47
VPL - 18,715262%	76	2	11	10	8	7	6	6	5	4	4	3	3	2	2	2	2
PIS - PASEP - 0,65%	190	1	10	10	11	11	11	12	12	13	13	13	14	14	15	15	15
VPL - 18,715262%	25	0	4	3	3	2	2	2	2	1	1	1	1	1	1	1	0
Receita Líquida	28.491	176	1.493	1.548	1.603	1.660	1.715	1.774	1.829	1.887	1.942	2.002	2.059	2.115	2.173	2.229	2.285
VPL - 18,715262%	3.682	74	533	466	406	354	309	269	233	203	176	153	132	114	99	86	74
Despesas																	
VPL - 18,715262	1.199	46	192	162	137	120	101	85	70	59	50	42	37	31	26	22	18
Pessoal /Administradores	5.140	71	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338
Conservação de Rotina	947	11	53	52	52	72	72	72	55	55	55	55	75	75	75	59	59
Consumo	318	4	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Transportes	298	4	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Ônus Variável	878	5	46	48	49	51	53	55	56	58	60	62	63	65	67	69	70
Diversas	39	1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Depreciação - VGSul	862	12	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57
Participação																	
Despesas X Receita	29,0%	29,8%	31,7%	32,6%													
Result. Oper. Bruto	20.009	67	957	1.011	1.064	1.099	1.153	1.210	1.280	1.336	1.390	1.448	1.482	1.537	1.593	1.664	1.718
VPL - 18,715262%	2.482	28	342	304	270	235	207	183	163	144	126	110	95	83	73	64	56
RESULT. ANTES CSSL/IRRF	20.009	67	957	1.011	1.064	1.099	1.153	1.210	1.280	1.336	1.390	1.448	1.482	1.537	1.593	1.664	1.718
VPL - 18,715262%	2.482	28	342	304	270	235	207	183	163	144	126	110	95	83	73	64	56
Contribuição Social - 8%	1.543	5	54	57	75	88	92	97	102	107	111	116	119	123	127	133	137
VPL - 18,715262%	181	2	19	17	19	19	17	15	13	11	10	9	8	7	6	5	4
IRRF - PJ	4.457	10	143	153	211	251	264	278	296	310	323	338	347	360	374	392	406
VPL - 18,715262%	511	4	51	46	53	54	48	42	38	33	29	26	22	19	17	15	13
Federal - 15%	2.894	10	103	106	141	165	173	181	192	200	208	217	222	231	239	250	258
Estado - 10% (excedente 240 mil)	1.563	-	43	47	70	86	91	97	104	110	115	121	124	130	135	142	148
RESULTADO DO EXERCÍCIO	14.009	51	760	801	779	761	797	834	882	919	955	994	1.017	1.054	1.091	1.139	1.175
VPL - 18,715262	1.791	22	272	241	197	162	143	126	113	99	86	76	65	57	50	44	38
Manutenção da Praça	1.014	-	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68
VPL - 18,715262%	142	-	24	20	17	14	12	10	9	7	6	5	4	4	3	3	2
Remodelação da Pista	150	150															
VPL - 18,715262%	64	64	-														



[Handwritten Signature]

A
S
M

Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo

R. João, 126 • Moim Bidi • 1º andar • CEP 04542-906 • São Paulo • SP • PABX: (11) 3707-2499 • FAX: (11) 3704-7154

Participação da Praça de Vargem Grande Do Sul - Despesas Total Projetada

Descrição / Ano	Total	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Pessoal / Administradores	374.829	9.950	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.202	19.201	19.202	19.203	19.203
Conservação de Rotina	68.961	3.346	3.150	3.150	3.150	2.991	2.991	2.957	2.957	4.079	4.079	4.079	3.124	3.124	3.124	3.124	4.288	4.288	4.288	3.336	3.336
Consumo	23.173	571	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.191	1.191	1.191	1.191	1.192
Transportes	21.532	417	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.111	1.112	1.112	1.112	1.112	1.112	1.112
Diversas	2.880	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144	144
Depreciação - VGSul	1.076		57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57
Total	492.451	11.168	24.853	24.853	24.853	24.694	24.694	24.660	24.660	25.782	25.782	25.782	24.827	24.827	24.827	24.828	25.994	25.994	25.994	25.943	25.944
Participação da Praça	1.759.889																				
Pessoal / Administradores	6.596	176	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338	338
Conservação de Rotina	1.214	59	55	55	55	53	53	52	52	72	72	72	55	55	55	55	76	77	77	77	77
Consumo	408	10	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Transportes	279	7	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Diversas	92	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Depreciação - VGSul	1.076		57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57
Total	9.724	255	493	493	493	490	490	490	490	504	509	509	493	493	493	493	513	513	513	499	499
Atas Exo - 20 Anos	151.938	13.371	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293	7.293

Handwritten signatures and initials.

Handwritten signature.

Determinação da Participação da Praça de Vargem Grande do Sul - Nas Receitas e Despesas Totais do Lote 11 - Anexo 01

Rodovias do Lote 11	Receitas		Despesas		
	Arrecadação - 20 Anos	Participação	Prazo da Concessão	Participação na Receita	
SP- 340	1.700.307	84,7576%	Pessoal /Administradores	374.829	18,68%
SP- 344	135.042	6,7316%	Conservação de Rotina	68.961	3,44%
SP- 342	82.956	4,1352%	Consumo	23.173	1,16%
SP- 350	52.474	2,6157%	Transportes	21.532	1,07%
SP- 215	35.304	1,7598%	Diversas	2.880	0,14%
TOTAL	2.006.083	100,00%	Depreciação - da Praça VGSul	1.076	0,05%
			TOTAL	492.451	

Participação da Praça de Vargem Grande Sul - Sistema Rodoviário

	R\$ Mil	Participação	Despesa da Praça	Participação	
Na Receita Total	35.304		Pessoal /Administradores	6.596	
	2.006.083	1,7598%	Conservação de Rotina	1.214	
			Consumo	408	1,7598%
Participação Despesa X Receita da Praça	9.509	26,9354%	Transportes	379	
20 anos	35.304		Diversas	51	
			Depreciação da Praça	862	
			Total	9.509	

Refere-se a Despesas com a Depreciação Remanescente da Praça
R\$ 1.076,46 mil (base jul/97).

