

---

## Seção E – Financeiro

---

### 1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de carga geral, especialmente açúcar, situado no Porto de Paranaguá-PR, denominada **PAR32** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

O objetivo desta seção é apresentar um resumo das informações relativas à metodologia de análise, às premissas básicas utilizadas e os resultados do modelo econômico-financeiro para o empreendimento. Ao final da seção, o Anexo E-1 apresenta extratos do modelo.

### 2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 3.220-ANTAQ/14, deve basear-se nas receitas e dispêndios relativos à exploração dos serviços a serem realizados, com objetivo de verificar a viabilidade econômico-financeira do empreendimento.

A metodologia empregada para avaliação desses empreendimentos é a do fluxo de caixa descontado, considerando-se como taxa de desconto o WACC (*weighted average cost of capital*), calculado de forma a refletir os riscos inerentes às atividades a serem realizadas.

A avaliação realizada pelo método do fluxo de caixa descontado baseia-se na teoria de que o valor de um negócio depende dos benefícios futuros que ele pode produzir, descontados para um valor presente, por meio da utilização de uma taxa de desconto apropriada (WACC) para o empreendimento.

De forma geral, o fluxo de caixa consolida os dados de entrada a partir dos impactos financeiros positivos e negativos gerados pelo empreendimento, e determina o Valor Presente Líquido – VPL resultante do projeto, ordenando-os em uma equação que congrega condicionantes contábeis e tributárias.

Deve-se destacar que o fluxo de caixa considera que os dados de entrada do modelo estejam em termos reais (e não nominais), ou seja, não se considera efeitos inflacionários no modelo. Dessa forma, todos os dados de entrada do modelo são definidos em uma mesma data-base monetária.

Oportuno mencionar que é considerado o fluxo de caixa desalavancado do projeto, calculado com base na seguinte estrutura:

***Fluxo de Caixa Operacional(desalavancado)***

*EBIT (Lucro Operacional)*  
*+ Depreciação/Amortização*  
*= EBITDA (Lucro Operacional antes de Depreciação/Amortização)*  
*- Impostos (IR, CSLL)*  
*+/- Variação de Capital de Giro*  
*- Investimentos*  
*= Fluxo de Caixa*

---

## Seção E – Financeiro

---

Após identificar os resultados individuais para cada ano de projeto, aplica-se a taxa de desconto para trazer os resultados da atividade operacional ao ano zero do empreendimento, determinando o Valor Presente Líquido (VPL) do projeto.

A partir do VPL do empreendimento, obtêm-se os parâmetros de remuneração sobre a área, zerando-se o VPL do projeto na exata medida da inclusão de custos remuneratórios pela exploração da área. Portanto, a variável de saída do modelo econômico-financeiro é o valor de arrendamento, definido em parcela fixa e variável.

### 3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	<b>10 anos</b>
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	<b>R\$90,68</b> por tonelada Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo/Variável	50% fixo/50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI nº 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Conforme metodologia <i>Value at Risk</i> (VaR)
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo C-2 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos	

## Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
considerados	REIDI.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo D-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: <b>R\$ 222.492,48</b> (10/2019), considerado no fluxo de caixa. Leilão: <b>R\$ 258.269,70</b> considerado no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real/Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	10/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **PAR32**  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

---

## Seção E – Financeiro

---

### 4. Resultados-chave

A seguir, é fornecido um resumo dos resultados chave do modelo como receita bruta global, investimentos, valores de remuneração fixa e variável, Taxa Interna de Retorno (TIR) e Valor Presente Líquido (VPL).

Receita Bruta Global	R\$ 174.225 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 3.832 k
Investimento Total	R\$ 4.170 k
Despesa Operacional Total	R\$ 124.374k
Movimentação Total (t)	1.921 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$75,85k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 5,15
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	9,8%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 8.510 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **PAR32**  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

### 5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Ativos existentes:** Aba que apresenta os ativos existentes no terminal, como infraestruturas de armazenagem e equipamentos
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.
- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Existentes

#### Ativos existentes (PAR32)

##### Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítma [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-
4. Edificações [fs.1]	6.753	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	1
Verificação	-	-

##### Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<b>Edificações</b>					
Armazém Coberto	m2	6.651,00	921	6.124.880	Local
<b>Engenharia e Administração</b>			5,0%	306.244	Local
<b>Contingência</b>			5,0%	321.556	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>				<b>6.752.681</b>	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	6.752.681	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>				<b>6.752.681</b>	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
306.244	321.556		6.753
		Total	6.753
			-

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Novos

#### Novo Investimento (PAR32)

Item	Novo Investimento				
	Custo bruto de aquisição (k.R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2	
4. Edificações [fs.1]	1.432	-	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	2.738	-	-	1	3

#### FASE 1

Verificação 0,00

#### Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<b>Edificações</b>					
Melhorias no Armazém	m2	6.651,00	196	1.302.119	Local
<b>Equipamentos principais</b>					
Empilhadeira	Each	4,00	95.130	380.518	Local
Carreta (plataforma ou chassi)	Unid.	4,00	527.174	2.108.695	Local
Sistemas	Unid.	-	429.862	-	Imported
<b>Engenharia e Administração</b>					
			5,0%	189.567	Local
<b>Contingência</b>					
			5,0%	189.567	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>					
		<b>Base</b>	<b>Alíquota</b>	<b>4.170.464</b>	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	3.980.898	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>					
				<b>4.170.464</b>	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k.R\$)
5%	5%	0,00%	
-	-	-	-
65.106	65.106	-	1.432
-	-	-	-
19.026	19.026	-	419
105.435	105.435	-	2.320
-	-	-	-
			<b>Total</b>
			<b>4.170</b>
			<b>Check</b>
			<b>-</b>

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (PAR32)

Movimentação Base

197.821 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	29.907	113%	765.133	
Gerente Senior	2	12.085	113%	618.390	
Gerente de Nível Médio	3	9.297	113%	713.527	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	4.689	113%	119.963	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	2	2.621	113%	134.127	
Meio Ambiente	-	-	113%	-	
Supervisores	2	9.157	113%	468.549	
Técnico Ambiental	1	6.782	113%	173.509	
Manutenção					
Supervisores	1	9.157	113%	234.274	
Técnicos de Manutenção	2	3.574	113%	182.858	22%
Operações					
Supervisores	1	9.157	113%	234.274	
Operador Empilhadeira	4	1.422	113%	145.562	
Motorista	4	2.125	113%	217.429	
Assistentes de Armazéns	1	1.422	113%	36.390	
<b>Total</b>	<b>25</b>			<b>4.043.987</b>	
Sub-total Equipe de Admin				2.993.199	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				1.050.788	

#### Manutenção

	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	2.738	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	8.185	0,91%

#### Eletricidade - uso

Custo unitário	0,79878	R\$/kWh	Fonte: COPEL			
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	12	12	252	1,330	38.552	
Manutenção	3	16	365	1,330	18.613	
Operações	10	16	365	1,330	62.043	
<b>Total - Equipe</b>	<b>25</b>				<b>120.000</b>	arredondado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

Admin	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum
Manutenção	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum; fator de redução 50% para manutenção/operação
Operações	100W iluminação; sem ar condicionado; 25% área comum; 50% fator de redução para manutenção/operação

#### Iluminação

Watt =	lux * m2 / eficiência luminosa
Eficiência luminosa (lm/w)	vários tipos de fonte de luz
Lâmpadas Fluorescentes	faixa de 45 - 75 lm/W
Lâmpada de vapor de sódio	faixa de 85 - 150 lm/W

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	6.651	50,00	200	16	16	365	26,60	124.104
Aberto (área de pátio/tanque)	-	-	0	0	0	0	-	-
Aberto (berço)	-	-	0	0	0	0	-	-
<b>Total (iluminação)</b>								<b>125.000</b>

Notas: iluminação de área aberta: uso de 50 lux em média; indicação: estacionamento: 20 lux; portões: 75 lux; cercas: 10 lux

#### Combustível

Custo unitário do Diesel	-	R\$/litro
--------------------------	---	-----------

#### Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa (Fonte: Paranaguá Saneamento)	57,1	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	5,71	R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	1	veículos a	5.468	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	525.380	R\$ por ano	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	94.486	R\$ por ano	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	84.800	R\$ por ano	-
<b>Pagamento para Autoridade Portuária</b>	<b>4,15</b>	<b>R\$/Ton</b>	Fonte: APPA, Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	197.821	Tons			

## Seção E – Financeiro

### Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fator de arredondamento			
						Fatores de ajuste para níveis de movimentação			
						98.911	148.366	197.821	247.276
<b>Mão de obra</b>									
Administrativo	Fix	2.993.199	R\$	1	2.994.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.050.788	R\$	1	1.051.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	28,00	R\$/ton	197.821	5.539.000	100%	100%	100%	100%
<b>Utilidades</b>									
Eletricidade - escritórios	Fix	120.000	R\$/ano	1	120.000	60%	80%	100%	110%
Eletricidade - iluminação	Fix	125.000	R\$/ano	1	125.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades	Var	0,77	R\$/ton	197.821	154.000	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	5,71	R\$/dia/emp	25	53.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	14.526	R\$/mês	12	175.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	-	-	100%	100%	100%	100%
<b>Manutenção</b>									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	27.381	R\$/ano	1	28.000	60%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	74.688	R\$/ano	1	75.000	100%	100%	100%	100%
<b>Geral e Admin</b>									
Limpeza	Fix	94.486	R\$/ano	1	95.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	140.744	R\$/ano	1	141.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	20.000	R\$/ano	1	20.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	525.380	R\$/ano	1	526.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	5.468	R\$/mês	12	66.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	84.800	R\$	1	85.000	60%	80%	100%	110%
<b>Taxas e outras Contribuições</b>									
IPTU	Fix	5.273	R\$/ano	1	6.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	4,15	R\$/ton	197.821	821.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal					12.074.000				
Contingência		5%			562.650				
<b>Total (R\$/ano)</b>					<b>12.636.650</b>				

Nota: Todos os números de custo foram arredondados para milhar mais próximo

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		98.911	148.366	197.821	247.276
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	1.796.400	2.395.200	2.994.000	3.293.400
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	630.600	840.800	1.051.000	1.156.100
OGMO	Var	2.769.508	4.154.248	5.538.988	6.923.728
<b>Utilidades</b>					
Eletricidade - escritórios	Fix	72.000	96.000	120.000	132.000
Eletricidade - iluminação	Fix	125.000	125.000	125.000	125.000
Utilidades	Var	76.591	114.886	153.182	191.477
Água	Fix	31.800	42.400	53.000	58.300
Comunicações	Fix	105.000	140.000	175.000	192.500
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	16.800	25.200	28.000	28.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	75.000	75.000	75.000	75.000
<b>Geral e Admin</b>					
Limpeza	Fix	66.500	85.500	95.000	95.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	98.700	126.900	141.000	141.000
Seguros	Fix	20.000	20.000	20.000	20.000
Segurança	Fix	526.000	526.000	526.000	526.000
Veículos, combustíveis	Fix	46.200	59.400	66.000	66.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	51.000	68.000	85.000	93.500
<b>Taxas e outras Contribuições</b>					
IPTU	Fix	6.000	6.000	6.000	6.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	410.481	615.719	820.957	1.026.195

---

## Seção E – Financeiro

---

### Seguros

#### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	20,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

#### SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	10.923 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	8.185 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	2.738 k R\$
Valor do Contrato	174.225 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	9.584 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	2.738 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

#### Seguro Risco de engenharia - obras civis em construção, instalação e montagem

Valor assegurado - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%
Custo	0,36 k R\$
Periodicidade	anualmente durante a construção

#### Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção	30%
Alíquota	0,03%
Custo	0,36
Periodicidade	anualmente durante a construção

#### DURANTE A OPERAÇÃO

#### Seguro riscos nomeados/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	15,29 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

#### Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	3,23 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

---

## Seção E – Financeiro

### Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Receita do Arrendatário (R\$)	0	18.903	19.037	19.171	19.307	19.391	19.476	19.561	19.646	19.732
Total Demanda (K Tons)	0	208	210	211	213	214	215	216	217	218
Cálculo do Período de Investimento	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

### Previsão de Receita (PAR32)

Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real

#### Premissas chave

Unidades de medida k Tons

Cenário de Demanda Base

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Ano de operação	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Demanda (k Tons)											
Produto	Tarifa (R\$/t)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
1 Acúcar Ensacado	R\$ 90,68	-	208,5	209,9	211,4	212,9	213,8	214,8	215,7	216,7	217,6
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (k Tons)		-	208,5	209,9	211,4	212,9	213,8	214,8	215,7	216,7	217,6

## Seção E – Financeiro

### Capex

#### Investimentos e Dep & Amort (PAR32)

Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real

Total (k R\$)	Ano																	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
<b>Novo Investimento</b>																		
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	1.300	1	1.300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	2.738	3	2.738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	4.038	14	4.038	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.038</b>	<b>4.038</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>							
<b>Depreciação dos novos Investimentos</b>																		
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	144	144	144	144	144	144	144	144	144	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	304	304	304	304	304	304	304	304	304	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>-</b>							
<b>Itens amortizáveis</b>																		
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros & Impostos (período construção)	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	44	44	44	44	44	44	44	44	44	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>-</b>							
<b>Total</b>	<b>4.038</b>	<b>-</b>	<b>449</b>	<b>-</b>														
<b>Total Depreciação</b>	<b>4.038</b>	<b>-</b>	<b>449</b>	<b>-</b>														
<b>Total Amortização</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>-</b>														
<b>Depreciação do Capex Público</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Depreciação & Amortização - Detalhamento e Premissas

##### Premissas de Investimentos

##### Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Ano de gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)	Tipo de Ativo		REIDI (Infra.)		REPORTO (Maquinas e Equipamentos)		Investimentos: 0=Doméstico 1=Importado	II taxa benefício*	IPI taxa benefício	
											1=REIDI, ou 2=REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício						
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	Ano 1	0	0	Ano 2	9	-	Ano 1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	Ano 1	0	0	Ano 2	9	-	Ano 1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	S/L	25	Ano 1	0	0	Ano 2	9	-	Ano 1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
NC4 4. Edificações [fs.1]	1.300	S/L	25	Ano 1	1.432	144	Ano 2	9	0	Ano 1	132	1	132	0	0	0	0	0	0	0
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	2.738	S/L	10	Ano 1	2.738	304	Ano 2	9	-	Ano 1	0	2	253	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4.038</b>				<b>4.170</b>	<b>449</b>					<b>132</b>		<b>386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Check -

## Seção E – Financeiro

### Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	6.517	6.481	6.445	6.547	6.445	6.480	6.513	6.479	6.445
Despesas Operacionais Variáveis	0	7.163	7.214	7.265	7.316	7.348	7.380	7.413	7.445	7.478
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	1.391	1.983	1.991	1.998	2.006	2.011	2.016	2.020	2.025	2.030

### Previsão de Desp. Oper. (PAR32)

Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)	-	208	210	211	213	214	215	216	217	218
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	7	7	7	7	7	7	7	7	7
<b>Pagamento para Órgãos Governamentais</b>										
Pgto Fixo Anual	910	910	910	910	910	910	910	910	910	910
Pagamento dos Leilões + Estudos	481	1.073	1.080	1.088	1.096	1.101	1.105	1.110	1.115	1.120
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	1.391	1.983	1.991	1.998	2.006	2.011	2.016	2.020	2.025	2.030

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	4.672	4.672	4.672	4.672	4.672	4.672	4.672	4.672
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	533	533	533	533	533	533	533	533
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	73	73	73	73	73	73	73	73
FO4 Geral e Admin	0	0	989	989	989	989	989	989	989	989
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	6	6	6	6	6	6	6	6
FO6 #N/D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FO7 #N/D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FO8 #N/D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FO9 #N/D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FO10 #N/D	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Despesas Operacionais Fixas</b>		0	6.273	6.273	6.273	6.273	6.273	6.273	6.273	6.273

Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)									
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	6.129	6.172	6.216	6.260	6.287	6.314	6.342	6.370
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	169	171	172	173	174	175	175	177
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	865	871	877	884	887	891	895	903
<b>Total de Despesas Operacionais Variáveis</b>		0	7.163	7.214	7.265	7.316	7.348	7.380	7.413	7.445
<b>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.</b>										
Despesas Operacionais Fixas		0	533	533	533	533	533	533	533	533
Despesas Operacionais Variáveis		0	169	171	172	173	174	175	175	177
D&A	1	0	493	493	493	493	493	493	493	493
<b>Taxa</b>			9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>		0	97	97	97	98	98	98	98	98

## Seção E – Financeiro

### Tributos

#### Premissas tributárias e outras (PAR32)

##### Premissas chave

	Lucro Real	Lucro presumido
Alíquotas de Impostos		
PIS (s/ receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/ receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/receitas)	3,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R\$ '000s)
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	15,00%	240

##### Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

	(In R\$ '000s)
Critério de qualificação:	
2013 Receitas Brutas >	48.000
2014 Receitas Brutas >	78.000
Contém anos qualificados (S/N)?	Y
<b>Chave:</b>	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

##### Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Usó (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Usó (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTE		
Usó (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		Arrendamento
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	2	2021
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

##### Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R\$ '000s)
Nível de Caixa mínimo	652

##### Requisitos de Capital de Giro

WC1	Impostos a Recuperar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins
WC2	Recebíveis	15	dias	4,1%	ROB
WC3	Contas a Pagar	15	dias	4,1%	das despesas anuais
WC4	Impostos a Pagar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins, ISS, IR, CSLL
WC5	Estoque	15	dias	4,1%	ROB

## Seção E – Financeiro

### Demonstrações Financeiras

#### Demonstrações Financeiras (PAR32)

Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real										
	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030
Receita bruta	0	18.903	19.037	19.171	19.307	19.391	19.476	19.561	19.646	19.732
Imposto sobre receita: ISS	3,00%	0	-567	-571	-575	-579	-582	-584	-587	-589
<i>PIS alíquota</i>		1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	-312	-314	-316	-319	-320	-321	-323	-324
<i>Alíquota COFINS</i>		7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	-1.437	-1.447	-1.457	-1.467	-1.474	-1.480	-1.487	-1.493
Receita Líquida (- impostos)	0	16.587	16.705	16.823	16.942	17.016	17.090	17.165	17.240	17.315
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	97	97	97	98	98	98	98	98
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	97	97	97	98	98	98	98	98
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	0	16.685	16.802	16.920	17.039	17.114	17.188	17.263	17.338	17.413
Despesas										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	-6.517	-6.481	-6.445	-6.547	-6.445	-6.480	-6.513	-6.479	-6.445
Despesas Operacionais Variáveis	0	-7.163	-7.214	-7.265	-7.316	-7.348	-7.380	-7.413	-7.445	-7.478
Pagamento para Órgãos Governamentais		-1.391	-1.983	-1.991	-1.998	-2.006	-2.011	-2.016	-2.020	-2.030
Total Despesas (excl depreciação)		-1.391	-15.663	-15.685	-15.708	-15.870	-15.804	-15.876	-15.949	-15.953
LAJIDA		-1.391	1.022	1.117	1.212	1.170	1.309	1.312	1.316	1.388
Depreciação	0	-449	-449	-449	-449	-449	-449	-449	-449	-449
Amortização	0	-44	-44	-44	-44	-44	-44	-44	-44	-44
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-1.391	529	624	719	677	816	819	823	895
Valor PFL	0	1.391	1.232	1.045	830	626	382	136	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	159	187	216	203	245	246	136	0
Valor final do PFL	0	1.391	1.232	1.045	830	626	382	136	0	0
<b>Método de tributação de lucro</b>										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-1.391	370	437	503	474	571	573	576	627
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-33	-39	-45	-43	-51	-52	-52	-56
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-69	-85	-102	-94	-119	-119	-120	-145
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-1.391	427	499	572	540	646	648	651	706
<b>Método do Lucro Presumido:</b>										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	6.049	6.092	6.135	6.178	6.205	6.232	6.260	6.314
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	6.049	6.092	6.135	6.178	6.205	6.232	6.260	6.314
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-544	-548	-552	-556	-558	-561	-563	-566
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-1.488	-1.499	-1.510	-1.521	-1.527	-1.534	-1.541	-1.555
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-1.391	-543	-455	-367	-416	-281	-283	-283	-216
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-1.391	427	499	572	540	646	648	651	706
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Referência da Metodologia Selecionada	TIM									
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos cobrados	0	0	-102	-124	-147	-137	-170	-171	-172	-189
<b>Lucro/(Prejuízo) após Impostos</b>		-1.391	427	499	572	540	646	648	651	706

## Seção E – Financeiro

Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.

	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	
Impostos a Recuperar	0	72	72	73	73	74	74	74	75	75	
Receíveis	0	777	782	788	793	797	800	804	807	811	
Estoques	0	777	782	788	793	797	800	804	807	811	
Total Ativos Circulantes	0	1.626	1.637	1.649	1.660	1.668	1.675	1.682	1.689	1.697	
Ativo Intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Imobilizado bruto	4.437	4.437	4.437	4.437	4.437	4.437	4.437	4.437	4.437	4.437	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-493	-986	-1.479	-1.972	-2.465	-2.958	-3.451	-3.944	-4.437	
Imobilizado líquido	4.437	3.944	3.451	2.958	2.465	1.972	1.479	986	493	0	
<b>Total Ativos</b>	<b>4.437</b>	<b>5.570</b>	<b>5.088</b>	<b>4.607</b>	<b>4.126</b>	<b>3.640</b>	<b>3.154</b>	<b>2.668</b>	<b>2.183</b>	<b>1.697</b>	
Impostos a Pagar	0	99	101	103	103	105	105	106	107	108	
Contas a Pagar	57	644	645	646	652	649	652	655	655	656	
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Passivo Total</b>	<b>57</b>	<b>743</b>	<b>746</b>	<b>748</b>	<b>755</b>	<b>754</b>	<b>758</b>	<b>761</b>	<b>762</b>	<b>763</b>	
Total Passivos Circulantes	57	743	746	748	755	754	758	761	762	763	
Investimento de Capital	6.423	6.423	6.423	6.423	6.423	6.423	6.423	6.423	6.423	6.423	
Lucros retidos	-1.391	-964	-465	107	647	1.293	1.941	2.592	3.298	4.059	
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>5.032</b>	<b>5.459</b>	<b>5.959</b>	<b>6.530</b>	<b>7.070</b>	<b>7.716</b>	<b>8.364</b>	<b>9.016</b>	<b>9.722</b>	<b>10.483</b>	
<b>Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)</b>											
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-1.391	427	499	572	540	646	648	614	615	662	
Depreciação & Amortização	0	493	493	493	493	493	493	493	493	493	
Gastos de Capital (Investimentos)	-4.038	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pgto inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Gastos de Capital	-399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<i>Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução</i>	57	-940	-9	-9	-5	-8	-4	-4	-6	927	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,38%	-5.771	-20	983	1.056	1.028	1.131	1.137	1.103	1.102	2.083
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0										
<b>Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)</b>											
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-1.391	529	624	719	677	816	819	823	895	967	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
LAIR Desalavancado	-1.391	529	624	719	677	816	819	823	895	967	
Valor PFL	0	1.391	1.232	1.045	830	626	382	136	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	159	187	216	203	246	136	0	0	
Valor final do PFL	0	1.391	1.232	1.045	830	626	382	136	0	0	
<b>Método de tributação de lucro</b>											
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.391	370	437	503	474	571	573	687	895	967	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-33	-39	-45	-43	-51	-52	-62	-81	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-69	-85	-102	-94	-119	-119	-148	-200	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>											
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.391	427	499	572	540	646	648	614	615	662	
<b>Método do Lucro Presumido:</b>											
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	6.049	6.092	6.135	6.178	6.205	6.232	6.260	6.314	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	6.049	6.092	6.135	6.178	6.205	6.232	6.260	6.314	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-544	-548	-552	-556	-558	-561	-563	-566	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-1.488	-1.499	-1.510	-1.521	-1.527	-1.534	-1.541	-1.548	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>											
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-1.391	-543	-455	-367	-416	-281	-283	-283	-216	-149	
<b>Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)</b>											
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos</b>	<b>-1.391</b>	<b>427</b>	<b>499</b>	<b>572</b>	<b>540</b>	<b>646</b>	<b>648</b>	<b>614</b>	<b>615</b>	<b>662</b>	