
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 Granéis Sólidos Vegetais, situado no Complexo Portuário de Paranaguá-PR, denominada **PAR14** 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	35 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 38,58 por tonelada de Graneis Sólidos Vegetais. 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	Banda de variação calculada em 27,20% , aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 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 E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão/Adiantamento	Estudo: R\$ 261.304,69 (10/2021), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 280.542,31 (10/2021), 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	10/2021																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **PAR14**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018).

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\$ 6.585.810 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 1.892.535 k
Investimento Total	R\$ 1.187.811 k
Despesa Operacional Total	R\$ 1.373.478 k
Movimentação Total (t)	170.705 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 59,4 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 0,19
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	9,58%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 10.451 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **PAR14**.

Fonte: Elaboração Própria.

Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Existentes:** Aba que lista todos os ativos existentes no terminal.
- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras 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

Referente à adequada remuneração da Autoridade Portuária, registra-se que para os futuros arrendatários PAR09, PAR14 e PAR15 foram acrescidas responsabilidades inerentes a execução de investimentos em novas estruturas de atracação para uso compartilhado dos usuários do Porto de Paranaguá, no montante total de R\$ 437 milhões, R\$ 792 milhões e R\$ 410 milhões, respectivamente, totalizando R\$ 1,6 bilhão de investimento (data-base out/21), nas 1ª etapas do Píer “F” e “Píer “T”. Assim, destaca-se que parcela significativa de receita futura da APPA que seria resultante dos novos arrendamentos PAR09, PAR14 e PAR15 serão redirecionadas especificamente para investimentos em instalações de acostagem e infraestrutura operacional de movimentação de mercadoria. Nesse sentido, recomenda-se que os valores tarifários correspondentes sejam revisados, ao menos para o uso das novas infraestruturas em comento, de forma a suprir a perda de receita futura da APPA e remunerar de forma adequada os novos investimentos a serem realizados.

Seção E – Financeiro
Ativos-Existentes
Ativos existentes (PAR14)
Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.714	-
4. Edificações [fs.1]	144.192	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	113.372	1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
Investimentos						5%	5%	
Dragagem e Aterramento								
Estrutura Marítima								
Desenvolvimento de Terminal								
Pavimentação Pesada	m²	9.045,14	160	1.449.479	Local	72.474	72.474	1.594
Cercaimento Alamedado Silão	m	588,00	61	35.604	Local	1.780	1.780	39
Cercaimento & Segurança	m	602,00	968	582.811	Local	29.141	29.141	641
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	164.469	164.469	Local	8.223	8.223	181
Sistema de Combate a Incêndio Silão	Unid	1,00	234.987	234.987	Local	11.749	11.749	258
Edificações								
Silos verticais 100.000 toneladas	t	100.000,00	746	74.602.042	Local	3.730.102	3.730.102	82.062
Prédios administrativos	m²	3.003,86	1.755	5.271.751	Local	263.588	263.588	5.799
Armazém	m²	8.408,45	6.090	51.210.160	Local	2.560.508	2.560.508	56.331
Equipamentos principais								
Correia Transportadora 1500 t/h Silão	m	1.965,00	23.781	46.729.723	Local	2.336.486	2.336.486	51.403
Correia Transportadora Centro Sul	m	862,66	17.500	15.096.797	Local	754.840	754.840	16.606
Subestação	Unid.	3,00	1.275.156	3.825.469	Local	191.273	191.273	4.208
Balança Rodoviária	Unid.	2,00	162.171	324.341	Local	16.217	16.217	357
Elevador de canecas 750 t/h Centro Sul	Unid.	4,00	1.762.450	7.049.801	Local	352.490	352.490	7.755
Balança de Fluxo	Unid.	9,00	837.383	7.536.449	Local	376.822	376.822	8.290
Torre de Transferência Silão	Unid.	1,00	1.643.729	1.643.729	Local	82.186	82.186	1.808
Elevador de canecas 1500 t/h Centro Sul	Unid.	1,00	2.953.820	2.953.820	Local	147.691	147.691	3.249
Tombador de caminhões Centro Sul	Unid.	3,00	1.040.876	3.122.628	Local	156.131	156.131	3.435
Elevador de canecas 500 t/h Silão	Unid.	10,00	1.257.604	12.576.041	Local	628.802	628.802	13.834
Elevador de canecas 500 t/h Centro Sul	Unid.	1,00	2.206.637	2.206.637	Local	110.332	110.332	2.427
Engenharia e Administração			5,0%	11.830.837	Local			
Contingência			5,0%	11.830.837	Local			
Custo de Capital Total Estimado				260.278.411				
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	0				
		Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0			
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				260.278.411				260.278

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (PAR14)

Sumário de Custos

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=im)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	957	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	47.216	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	115.000	-	1	3
17. Edificações [fs.2]	125.555	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	69.255	-	1	3
22. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.2]	792.308	1	-	2
23. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.2]	37.520	1	-	2

FASE 1

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação Pesada	m²	1.022,00	160	163.775	Local
Cercamento & Segurança	m	573,00	61	34.696	Local
Sistema Combate Incêndio	LS	1,00	346.834	346.834	Local
Balança Rodoviária Silão	Unid.	2,00	162.171	324.341	Local
Edificações					
Equipamentos principais					
Transportador de Correia 4.000t/h	m	747	50.838	37.976.319	Local
Balança de Fluxo	Unid.	1,00	1.224.991	1.224.991	Local
Elevador de canecas 4.000 t/h Greenfield e Silão	Unid.	1,00	2.953.820	2.953.820	Local
Engenharia e Administração			5,0%	2.189.666	Local
Contingência			5,0%	2.189.666	Local
Custo de Capital Total Estimado			Base	48.172.657,71	
			Tributos s/ Equipamentos Importados	14,00%	0
			Impostos sobre Custos de Construção	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ impostos				48.172.658	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
8.189	8.189	-	180
1.735	1.735	-	38
17.342	17.342	-	382
16.217	16.217	-	357
-	-	-	-
1.898.816	1.898.816	-	41.774
61.250	61.250	-	1.347
147.691	147.691	-	3.249
			48.173

FASE 2

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Pier/Cais sobre Estacas (Pub.)	1 LS	1,00	720.279.938	720.279.938	Local
Desenvolvimento de Terminal					
Conexão ao Moçoão (Pub.)	1 LS	1,00	34.109.485	34.109.485	Local
Edificações					
Silos metálicos 30.600 t com fundação Greenfield	Unid.	5,00	22.828.225	114.141.124	Local
Equipamentos principais					
Transportador de Correia 4.000t/h	m	536,00	50.838	27.249.407	Local
Transportador de Correia 2.000t/h	m	338,71	23.781	8.054.872	Local
Transportador de Correia 1.000t/h	m	457,00	17.500	7.997.631	Local
Balança de Fluxo	Unid.	2,00	1.224.991	2.449.983	Local
Subestação Área Greenfield	Unid.	1,00	1.275.156	1.275.156	Local
Sistema de deslocamento nos novos transportadores	Unid.	3,00	384.274	1.152.822	Local
Balança Rodoviária	Unid.	4,00	162.171	648.682	Local
Tombador Caminhões	Unid.	2,00	1.040.876	2.081.752	Local
Torre de transferência 1.000 t/h	Unid.	1,00	1.381.568	1.381.568	Local
Torre de transferência 2.000 t/h	Unid.	1,00	1.643.729	1.643.729	Local
Elevador de canecas 1000t/h	Unid.	1,00	2.569.299	2.569.299	Local
Elevador de canecas 4.000 t/h Greenfield e Silão	Unid.	1,00	2.953.820	2.953.820	Local
Torre de transferência 4.000 t/h	Unid.	2,00	1.750.037	3.500.073	Local
Engenharia e Administração			5,0%	46.574.467	Local
Contingência			5,0%	46.574.467	Local
Custo de Capital Total Estimado			Base	1.024.638.278	
			Tributos s/ Equipamentos Importados	14,00%	0
			Impostos sobre Custos de Construção	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ impostos			978.063.810	1.024.638.278	

Engg / Admin	Conting.	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
36.013.997	36.013.997	-	792.308
1.705.474	1.705.474	-	37.520
-	-	-	-
5.707.056	5.707.056	-	125.555
-	-	-	-
1.362.470	1.362.470	-	29.974
402.744	402.744	-	8.860
399.882	399.882	-	8.797
122.499	122.499	-	2.695
63.758	63.758	-	1.403
57.641	57.641	-	1.268
32.434	32.434	-	714
104.088	104.088	-	2.290
69.078	69.078	-	1.520
82.186	82.186	-	1.808
128.465	128.465	-	2.826
147.691	147.691	-	3.249
175.004	175.004	-	3.850
			1.024.638

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (PAR14)

Movimentação Base 5.449.794 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	24.716	81,88%	539.446	
Gerente Senior	6	8.952	81,88%	1.172.340	
Gerente de Nível Médio	10	3.815	81,88%	832.719	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	15	2.671	81,88%	874.322	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	10	1.701	81,88%	371.166	
-	-	-	81,88%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	3.977	81,88%	173.598	
Técnicos	1	3.089	81,88%	67.423	
-	-	-	81,88%	-	
Manutenção					
Técnicos de Manutenção	4	3.977	81,88%	347.196	
Auxiliar de Manutenção	35	1.458	81,88%	1.113.546	
-	-	-	81,88%	-	
-	-	-	81,88%	-	
Operações					
Supervisores	10	3.977	81,88%	867.991	
Operadores de Equipamentos	35	2.212	81,88%	1.689.532	
Assistentes	147	1.663	81,88%	5.334.513	
-	-	-	81,88%	-	
-	-	-	81,88%	-	
-	-	-	81,88%	-	
-	-	-	81,88%	-	
Total	276			13.383.793	
Sub-total Equipe de Admin				4.031.014	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				9.352.779	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	229.843	1,49%
Manutenção Infra - civil/estrutural	273.422	0,77%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	1,30584	R\$/kWh				
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	45	12	252	2,625	466.459	
Manutenção	39	16	252	1,313	269.510	
Operações	192	16	365	0,063	91.513	
Total - Equipe	276				828.000	arrendado 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
Fechada	17.082	50,00	200	10	365	68,33	325.673	-
Aberto (área de pátio/tanque)	32.759	100,00	50	10	365	16,38	78.070	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							404.000	arrendado para 000 mais próximo

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

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	34,32	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	3,43	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veiculos a	5.504	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	928.472	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	249.747	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	1		237.000		-
Pagamento para Autoridade Portuária	1,83	R\$/Ton	Fonte:		
Aplicável a	5.449.794	t/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Fator de arredondamento -

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)					
						2.724.897	4.087.345	5.449.794	6.812.242	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	4.031.014 R\$		1	4.032.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	9.352.779 R\$		1	9.353.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	0,37 R\$/Tons		5.449.794	2.017.000	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eletricidade - escritórios	Fix	828.000 R\$/ano		1	828.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	404.000 R\$/ano		1	404.000	100%	100%	100%	100%	
Utilidades	Var	0,95 R\$/ton		5.449.794	5.184.300	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	3,43 R\$/dia/emp		276	346.000	100%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	194.301 R\$/mês		1	195.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		5.449.794	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	3.432 R\$/ano		1	3.500.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	2.102 R\$/ano		1	2.200.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	249.747 R\$/ano		1	250.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	161.918 R\$/ano		1	162.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	830.000 R\$/ano		1	830.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	928.472 R\$/ano		1	929.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	16.513 R\$/mês		12	199.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	237.000 R\$/ano		1	237.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPU	Fix	343.162 R\$/ano		1	344.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	1,83 R\$/ton		5.449.794	9.974.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					40.984.300					
Contingência		5%			1.550.515					
Total (R\$/ano)					42.534.815					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		2.724.897	4.087.345	5.449.794	6.812.242
Mão de obra					
Administrativo	Fix	2.419.200	3.225.600	4.032.000	4.435.200
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	5.611.800	7.482.400	9.353.000	10.288.300
OGMO	Var	1.008.212	1.512.318	2.016.424	2.520.530
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	496.800	662.400	828.000	910.800
Eletricidade - iluminação	Fix	404.000	404.000	404.000	404.000
Utilidades	Var	2.592.104	3.888.156	5.184.209	6.480.260
Água	Fix	207.600	276.800	346.000	380.600
Comunicações	Fix	117.000	156.000	195.000	214.500
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.800.000	3.150.000	3.500.000	3.500.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	2.200.000	2.200.000	2.200.000	2.200.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	175.000	225.000	250.000	250.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	113.400	145.800	162.000	162.000
Seguros	Fix	830.000	830.000	830.000	830.000
Segurança	Fix	929.000	929.000	929.000	929.000
Veículos, combustíveis	Fix	139.300	179.100	199.000	199.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	142.200	189.600	237.000	260.700
Taxas e outras Contribuições					
IPU	Fix	344.000	344.000	344.000	344.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	9.974.000	9.974.000	9.974.000	9.974.000
Subtotal		30.503.616	35.774.174	40.983.632	44.282.890
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		31.530.097	37.064.182	42.534.114	45.998.334
Custo unitário		11,57	9,07	7,80	6,75

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)			
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	8.433	11.243	14.054
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	1.287	1.574	1.862
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	5.250	5.618	5.985
FO4 Geral e Admin	0	2.445	2.623	2.737
FO5 Taxas e outras Contribuições	0	361	361	361

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)			
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0,39	0,39	0,39
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	1,00	1,00	1,00
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	830,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	503.265 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	273.422 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	229.843 k R\$
Valor do Contrato	6.585.810 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	15.402 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	275.588 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Importância Segurada - Capex de Construção	100%
Alíquota	0,02%

Periodicidade anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância Segurada - Capex de Construção	30%
Alíquota	0,03%

Periodicidade anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	704,57 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	122,17 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	Ano 6 2028	Ano 7 2029	Ano 8 2030	Ano 9 2031	Ano 10 2032	Ano 11 2033	Ano 12 2034	Ano 13 2035	Ano 14 2036	Ano 15 2037	Ano 16 2038	Ano 17 2039	Ano 18 2040	Ano 19 2041	Ano 20 2042	Ano 21 2043	Ano 22 2044	Ano 23 2045	Ano 24 2046	Ano 25 2047	Ano 26 2048	Ano 27 2049	Ano 28 2050	Ano 29 2051	Ano 30 2052	Ano 31 2053	Ano 32 2054	Ano 33 2055	Ano 34 2056	Ano 35 2057	
Receita do Arrendatário (R\$)	81.018	81.018	81.018	84.876	84.876	101.065	103.703	188.796	191.258	193.759	196.297	198.875	201.493	203.222	204.957	206.707	208.473	210.254	211.497	212.742	213.994	215.254	216.521	217.739	218.964	220.195	221.433	222.678	223.897	225.121	226.352	227.590	228.835	230.054	231.278	
Total Demanda (K Tons)	2.100	2.100	2.100	2.200	2.200	2.620	2.688	4.894	4.957	5.022	5.088	5.155	5.223	5.268	5.313	5.358	5.404	5.450	5.482	5.514	5.547	5.579	5.612	5.644	5.676	5.707	5.740	5.772	5.803	5.835	5.867	5.899	5.931	5.963	5.995	
Cálculo do Período de Investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (PAR14)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	Ano 6 2028	Ano 7 2029	Ano 8 2030	Ano 9 2031	Ano 10 2032	Ano 11 2033	Ano 12 2034	Ano 13 2035	Ano 14 2036	Ano 15 2037	Ano 16 2038	Ano 17 2039	Ano 18 2040	Ano 19 2041	Ano 20 2042	Ano 21 2043	Ano 22 2044	Ano 23 2045	Ano 24 2046	Ano 25 2047	Ano 26 2048	Ano 27 2049	Ano 28 2050	Ano 29 2051	Ano 30 2052	Ano 31 2053	Ano 32 2054	Ano 33 2055	Ano 34 2056	Ano 35 2057		
Ano de operação	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		
Previsão de Demanda (K Tons)																																					
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																																				
1 Grãos	R\$ 38,58	2.100,0	2.100,0	2.100,0	2.200,0	2.200,0	2.619,6	2.688,0	4.893,6	4.957,5	5.022,3	5.088,1	5.154,9	5.222,7	5.267,5	5.312,5	5.357,9	5.403,6	5.449,8	5.482,0	5.514,3	5.546,8	5.579,4	5.612,2	5.643,8	5.675,6	5.707,5	5.739,6	5.771,9	5.803,4	5.835,2	5.867,1	5.899,2	5.931,4	5.963,0	5.994,8	
2	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		2.100,0	2.100,0	2.100,0	2.200,0	2.200,0	2.619,6	2.688,0	4.893,6	4.957,5	5.022,3	5.088,1	5.154,9	5.222,7	5.267,5	5.312,5	5.357,9	5.403,6	5.449,8	5.482,0	5.514,3	5.546,8	5.579,4	5.612,2	5.643,8	5.675,6	5.707,5	5.739,6	5.771,9	5.803,4	5.835,2	5.867,1	5.899,2	5.931,4	5.963,0	5.994,8	
Previsão de Receita																																					
Total Receita (K R\$)		81.018	81.018	81.018	84.876	84.876	101.065	103.703	188.796	191.258	193.759	196.297	198.875	201.493	203.222	204.957	206.707	208.473	210.254	211.497	212.742	213.994	215.254	216.521	217.739	218.964	220.195	221.433	222.678	223.897	225.121	226.352	227.590	228.835	230.054	231.278	

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	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	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35		
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057		
Depreciação	-	-	-	35	35	4.320	4.320	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	11.982	11.982	5.057	5.057	5.057	5.057	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	-	-	-	
Amortização	-	-	-	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	-	-	-
Gastos de Capital (Investimentos)																																					
Outros pré-operacionais		1.170	390	390	591	591	390	390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Novos Gastos de Capital Líquido	1.110.066	289	289	289	380.934	380.934	116.165	116.165	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.500	57.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Investimentos e Dep & Amort (PAR14)

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

Total (R\$)	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	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35			
2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057				
Novo Investimento																																						
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	868	1	289	289	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	42.849	3	-	-	21.424	21.424	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	115.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.500	57.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC17 17. Edificações [fs.2]	125.555	1	-	-	-	-	62.778	62.778	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	69.255	3	-	-	-	-	34.627	34.627	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC22 22. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.2]	719.019	2	-	-	359.510	359.510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC23 23. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.2]	37.520	2	-	-	-	-	18.760	18.760	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total privado	353.527	14	289	289	21.424	21.424	97.405	97.405	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.500	57.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total público	756.540	11	-	-	359.510	359.510	18.760	18.760	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	1.110.066	289	289	289	380.934	380.934	116.165	116.165	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.500	57.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Depreciação dos novos Investimentos																																						
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	-	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285	4.285		
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	5.022	
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	6.925	
Total	-	-	-	35	35	4.320	4.320	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	11.982	11.982	5.057	5.057	5.057	5.057	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	
Itens amortizáveis																																						
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Garantia, Seguros e impostos (período construção)	-	-	-	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53	53		
Custos Ambientais dur. Construção (R\$)	-	-	-	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	
Total	-	-	-	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	
Total Depreciação	331.982	-	-	35	35	4.320	4.320	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	16.267	11.982	11.982	5.057	5.057	5.057	5.057	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557	16.557		
Total Amortização	3.000	-	-	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156	156		
Depreciação do Capex Público	753.538	-	-	-	-	28.761	28.761	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262	30.262		

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (R\$)	Depre.	Vida útil (Ano)	Uso de depre. (Ano)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início de Depreciação	Ano de Depreciação	Gasto durante (Ano)	Benefício Fiscal		RETO Taxa		REPORTO Taxa		Investimentos		IP taxa benefício		
											RETO ou RPPRO (R\$)	1-RETO, ou PIS(COFIN)	REPORTO Total	Benefício	II ou PI Benefício	II ou PI Benefício	II taxa benefício*				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	868	S/L	25	0	Ano 1	957	35	Ano 4	25	0	Ano 3	88	1	88	0	0	0	0	0	0	868
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	42.849	S/L	10	0	Ano 4	47.216	4.285	Ano 6	10	0	Ano 2	4.367	1	4.367	0	0	0	0	0	0	42.849
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	115.000	S/L	10	0	Ano 20	115.000	11.500	Ano 22	10	0	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	115.000
NC17 17. Edificações [fs.2]	125.555	S/L	25	0	Ano 6	125.555	5.022	Ano 8	25	(10.004)	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	125.555
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	69.255	S/L	10	0	Ano 6	69.255	6.925	Ano 8	25	-	Ano 2	0	2	0	0	0	0	0	0	0	69.255
NC22 22. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.2]	719.019	S/L	25	1	Ano 4	792.308	28.761	Year 6	25	-	2 years	73.288	1	73.288	0	0	0	0	0	0	719.019
NC23 23. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.2]	37.520	S/L	25	1	Year 6	37.520	1.501	Year 8	25	-	2 years	0	1	0	0	0	0	0	0	0	37.520
Total	1.110.066					1.187.811	58.029					77.744		77.744	0	0	0	0	0		

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	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35
Entrado para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	15.388	15.234	15.157	15.567	15.666	16.657	17.594	24.682	24.639	24.796	24.675	24.679	24.758	24.679	24.639	24.832	24.639	24.682	24.756	27.129	27.983	28.087	27.933	27.971	28.047	28.007	27.931	28.090	23.568	23.608	23.720	23.608	23.570	23.724	23.568
Despesa Operacionais Variáveis	6.756	6.756	6.756	7.078	7.078	8.428	8.648	15.744	15.950	16.370	16.585	16.803	16.947	17.092	17.238	17.385	17.534	17.638	17.741	17.846	17.951	18.056	18.158	18.260	18.363	18.466	18.570	18.672	18.774	18.876	18.980	19.083	19.185	19.287	
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	1.646	1.104	1.104	1.122	1.122	1.201	1.213	1.625	1.637	1.649	1.661	1.673	1.686	1.694	1.703	1.711	1.720	1.728	1.734	1.740	1.746	1.752	1.759	1.764	1.770	1.776	1.782	1.788	1.794	1.800	1.806	1.812	1.818	1.824	1.830

Previsão de Desp. Oper. (PAR14)

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

	Previsão de Despesas Operacionais																																			
	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	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35	
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Volume de Carga (k Tons)	2.100	2.100	2.100	2.200	2.200	2.620	2.688	4.894	4.957	5.022	5.088	5.155	5.223	5.288	5.313	5.358	5.404	5.450	5.482	5.514	5.547	5.579	5.612	5.644	5.676	5.707	5.740	5.772	5.803	5.835	5.867	5.899	5.931	5.963	5.995	
Grupo de custo (para custo fixo - função de grau)	4	4	4	4	4	4	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7		
Pagamento para Órgãos Governamentais																																				
Pgto Fixo Anual	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	712	
Pgt Variável + Pagamento dos Leilões + Estudos	933	392	392	410	410	488	501	912	924	936	949	961	974	982	990	999	1.007	1.016	1.022	1.028	1.034	1.040	1.046	1.052	1.058	1.064	1.070	1.076	1.082	1.088	1.094	1.100	1.106	1.112	1.118	
Ressarcimento	0																																			
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	1.646	1.104	1.104	1.122	1.122	1.201	1.213	1.625	1.637	1.649	1.661	1.673	1.686	1.694	1.703	1.711	1.720	1.728	1.734	1.740	1.746	1.752	1.759	1.764	1.770	1.776	1.782	1.788	1.794	1.800	1.806	1.812	1.818	1.824	1.830	

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																																			
		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	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	8.433	8.433	8.433	8.433	8.433	8.433	8.433	14.054	14.054	14.054	14.054	14.054	14.054	14.054	14.054	14.054	14.054	14.054	14.054	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460	15.460
F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	1.287	1.287	1.287	1.287	1.287	1.287	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	2.486	2.488	2.490	2.746	3.002	3.898	4.794	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	6.326	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	7.185	
F04 Geral e Admin	0	2.445	2.445	2.445	2.445	2.445	2.445	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.737	2.779	2.779	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	2.762	
F05 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	342	342	342	342	342	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	361	
Total Despesas Operacionais Fixas		14.993	14.995	14.997	15.253	15.509	16.424	17.320	24.482	24.482	24.482	24.482	24.482	24.482	24.482	24.482	24.482	24.482	24.482	24.482	26.932	27.790	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	27.774	
Despesas Operacionais Variáveis																																				
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																																				
V01 Mão de obra - O&M	0	816	816	816	855	855	1.018	1.044	1.901	1.926	1.951	1.977	2.003	2.029	2.046	2.064	2.082	2.099	2.117	2.130	2.142	2.155	2.168	2.180	2.193	2.205	2.217	2.230	2.242	2.255	2.267	2.279	2.292	2.304	2.317	2.329
V02 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	2.098	2.098	2.098	2.197	2.197	2.617	2.685	4.888	4.952	5.016	5.082	5.149	5.217	5.261	5.306	5.352	5.397	5.443	5.476	5.508	5.540	5.573	5.606	5.637	5.669	5.701	5.733	5.765	5.797	5.828	5.860	5.892	5.925	5.956	5.988
V03 Pagamento para Autoridade Portuária	0	3.843	3.843	3.843	4.026	4.026	4.794	4.919	9.311	9.433	9.558	9.640	9.722	9.805	9.889	9.973	10.032	10.091	10.151	10.210	10.270	10.338	10.386	10.445	10.503	10.563	10.620	10.678	10.737	10.796	10.855	10.912	10.970			
Total de Despesas Operacionais Variáveis		6.756	6.756	6.756	7.078	7.078	8.428	8.648	15.744	15.950	16.370	16.585	16.803	16.947	17.092	17.238	17.385	17.534	17.638	17.741	17.846	17.951	18.056	18.158	18.260	18.363	18.466	18.570	18.672	18.774	18.876	18.980	19.083	19.185	19.287	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																																				
Despesas Operacionais Fixas		1.287	1.287	1.287	1.287	1.287	1.287	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	1.862	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	2.005	
Despesas Operacionais Variáveis		2.098	2.098	2.098	2.197	2.197	2.617	2.685	4.888	4.952	5.016	5.082	5.149	5.217	5.261	5.306	5.352	5.397	5.443	5.476	5.508	5.540	5.573	5.606	5.637	5.669	5.701	5.733	5.765	5.797	5.828	5.860	5.892	5.925	5.956	5.988
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Investimento																																				
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		344	344	344	110	110	34	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		981	201	201	402	402	201	201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																																				
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		396	239	160	314	157	233	273	200	157	314	193	197	276	197	157	350	157	200	273	197	193	314	160	197	273	233	157	197	309	197	160	314	157	</	

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (PAR14)

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	<u>Lucro Real</u>	<u>Lucro presumido</u>
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%	<u>(In R\$ '000s)</u>
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	15,00%	240

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de Validade	5	
Incentivo REPORTE		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de Validade	0	2023
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendo (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%

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 (PAR14)

Demonstrativo de Resultados

Previsão em R\$. 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	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35	
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	
Receita bruta	81.018	81.018	81.018	84.876	84.876	84.876	101.065	103.703	188.796	191.258	193.759	196.297	198.875	201.493	203.222	204.957	206.707	208.473	210.254	211.997	212.742	213.994	215.254	216.521	217.799	218.964	220.195	221.433	222.678	223.897	225.121	226.352	227.590	228.835	230.054	231.278
Imposto sobre receita: ISS	3,00%	-2.431	-2.431	-2.431	-2.546	-2.546	-3.032	-3.111	-5.664	-5.738	-5.813	-5.889	-5.966	-6.045	-6.097	-6.149	-6.201	-6.254	-6.308	-6.345	-6.382	-6.420	-6.458	-6.496	-6.532	-6.569	-6.606	-6.643	-6.680	-6.717	-6.754	-6.791	-6.828	-6.865	-6.902	-6.938
PIS alíquota	1,65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%
Imposto sobre receita: PIS	1,65%	-1.337	-1.337	-1.337	-1.400	-1.400	-1.668	-1.711	-3.115	-3.156	-3.197	-3.239	-3.281	-3.325	-3.353	-3.382	-3.411	-3.440	-3.469	-3.490	-3.510	-3.531	-3.552	-3.573	-3.593	-3.613	-3.633	-3.654	-3.674	-3.694	-3.714	-3.735	-3.755	-3.776	-3.796	-3.816
Alíquota COFINS	7,60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%	7.60%
Imposto sobre receita: COFINS	7,60%	-6.157	-6.157	-6.157	-6.451	-6.451	-7.681	-7.881	-14.349	-14.536	-14.726	-14.919	-15.115	-15.313	-15.445	-15.577	-15.710	-15.844	-15.979	-16.074	-16.168	-16.264	-16.359	-16.456	-16.548	-16.641	-16.735	-16.829	-16.924	-17.016	-17.109	-17.203	-17.297	-17.391	-17.484	-17.577
Receita Líquida (- impostos)	71.093	71.093	71.093	74.479	74.479	74.479	88.684	91.000	165.669	167.829	170.023	172.251	174.513	176.810	178.327	179.849	181.385	182.935	184.498	185.589	186.681	187.780	188.885	189.997	191.066	192.141	193.221	194.308	195.400	196.499	197.544	198.624	199.711	200.803	201.872	202.947
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	313	313	313	322	322	361	367	624	630	636	642	648	655	659	663	667	671	676	679	695	698	701	704	707	710	713	716	719	722	725	728	731	734	736	739
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	71.406	71.406	71.406	74.801	74.801	74.801	89.045	91.367	166.293	168.460	170.659	172.893	175.161	177.465	178.986	180.512	182.052	183.606	185.174	186.268	187.376	188.478	189.586	190.701	191.773	192.851	193.934	195.023	196.119	197.191	198.268	199.352	200.441	201.536	202.609	203.686
Despesas																																				
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	-15.388	-15.234	-15.157	-15.567	-15.666	-16.657	-17.594	-24.682	-24.639	-24.796	-24.675	-24.679	-24.758	-24.679	-24.639	-24.822	-24.639	-24.682	-24.756	-27.129	-27.983	-28.087	-27.933	-27.971	-28.047	-28.007	-27.931	-28.090	-23.568	-23.608	-23.720	-23.608	-23.570	-23.724	-23.568	
Despesas Operacionais Variáveis	-6.756	-6.756	-6.756	-7.078	-7.078	-8.428	-8.648	-15.744	-15.950	-16.158	-16.370	-16.583	-16.803	-16.947	-17.092	-17.238	-17.385	-17.534	-17.684	-17.741	-17.846	-17.951	-18.056	-18.158	-18.260	-18.363	-18.466	-18.570	-18.672	-18.774	-18.876	-18.980	-19.083	-19.185	-19.287	
Pagamento para Órgãos Governamentais	-1.646	-1.104	-1.104	-1.122	-1.122	-1.201	-1.213	-1.637	-1.649	-1.661	-1.673	-1.686	-1.694	-1.703	-1.711	-1.720	-1.728	-1.734	-1.740	-1.746	-1.752	-1.759	-1.764	-1.770	-1.776	-1.782	-1.788	-1.794	-1.800	-1.806	-1.812	-1.818	-1.824	-1.830	-1.836	
Total Despesas (exc depreciação)	-23.790	-23.094	-23.017	-23.767	-23.866	-26.286	-32.217	-42.051	-42.225	-42.603	-42.706	-43.248	-43.321	-43.834	-43.781	-43.741	-43.744	-43.944	-44.128	-46.610	-47.575	-47.790	-47.748	-47.893	-48.078	-48.146	-48.179	-48.448	-44.033	-44.182	-44.402	-44.249	-44.472	-44.733	-44.880	
LAIDA	47.616	48.312	48.389	51.034	50.935	62.799	63.912	124.242	126.234	128.057	130.387	132.224	134.217	135.665	137.078	138.271	139.862	141.229	142.140	140.766	140.902	141.796	142.952	143.880	144.773	145.788	146.844	147.671	153.158	154.087	154.949	156.042	157.064	157.875	159.002	
Depreciação	0	0	0	-35	-35	-4.320	-4.320	-16.267	-16.267	-16.267	-16.267	-16.267	-16.267	-16.267	-16.267	-11.982	-11.982	-5.057	-5.057	-5.057	-5.057	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557	-16.557		
Amortização	0	0	0	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156	-156		
Lucro antes dos Impostos Lucro (Prejuízo)	47.616	48.312	48.389	50.843	50.743	58.283	59.436	107.818	109.810	111.633	113.763	115.800	117.794	119.241	120.655	126.133	127.723	136.016	136.927	135.552	135.689	125.082	126.239	127.167	128.060	129.075	130.131	130.957	136.635	137.565	138.427	151.019	157.064	157.875	159.002	
Valor PFL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Valor final do PFL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Método de tributação de lucro																																				
Base tributária para Método do Lucro - AT Lucro (Prejuízo)	47.616	48.312	48.389	50.843	50.743	58.283	59.436	107.818	109.810	111.633	113.763	115.800	117.794	119.241	120.655	126.133	127.723	136.016	136.927	135.552	135.689	125.082	126.239	127.167	128.060	129.075	130.131	130.957	136.635	137.565	138.427	151.019	157.064	157.875	159.002	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-4.285	-4.348	-4.355	-4.576	-4.567	-5.245	-5.349	-9.704	-9.883	-10.047	-10.239	-10.422	-10.601	-10.732	-10.859	-11.352	-11.495	-12.241	-12.323	-12.200	-12.212	-11.257	-11.362	-11.445	-11.525	-11.617	-11.712	-11.786	-12.297	-12.381	-12.458	-13.592	-14.136	-14.209	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-11.880	-12.054	-12.073	-12.687	-12.662	-14.547	-14.835	-26.931	-27.429	-27.884	-28.417	-28.926	-29.424	-29.786	-30.140	-31.509	-31.907	-33.980	-34.208	-33.884	-33.898	-31.247	-31.536	-31.768	-31.991	-32.245	-32.509	-32.715	-34.135	-34.367	-34.983	-37.731	-39.242	-39.445	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240K equivale a 15,00%																																				
Método de tributação de lucro - AT Lucro (Prejuízo)	31.451	31.910	31.961	33.580	33.515	38.491	39.252	71.184	72.499	73.702	75.108	76.452	77.768	78.723	79.656	83.271	84.321	89.795	90.396	89.849	89.579	82.578	83.342	83.954	84.543	85.213	85.911	86.456	90.203	90.817	91.386	99.697	103.687	104.222	104.965	
Método do Lucro Presumido:																																				
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	25.926	25.926	25.926	27.160	27.160	32.341	33.185	60.415	61.203	62.003	62.815	63.640	64.478	65.031	65.586	66.146	66.711	67.281	67.679	68.077	68.478	68.881	69.287	69.677	70.068	70.462	70.859								



Seção E – Financeiro

Balanco																																			
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																																			
	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	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	Ano 26	Ano 27	Ano 28	Ano 29	Ano 30	Ano 31	Ano 32	Ano 33	Ano 34	Ano 35
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
Impostos a Recuperar	308	308	308	323	323	384	394	718	727	737	746	756	766	773	779	786	792	799	804	809	813	818	823	828	832	837	842	846	851	856	860	865	870	875	879
Recebeíveis	3.330	3.330	3.330	3.488	3.488	4.153	4.262	7.759	7.860	7.963	8.067	8.173	8.281	8.352	8.423	8.495	8.567	8.641	8.692	8.743	8.794	8.846	8.898	8.948	8.999	9.049	9.100	9.151	9.201	9.252	9.302	9.353	9.404	9.454	9.505
Estoques	3.330	3.330	3.330	3.488	3.488	4.153	4.262	7.759	7.860	7.963	8.067	8.173	8.281	8.352	8.423	8.495	8.567	8.641	8.692	8.743	8.794	8.846	8.898	8.948	8.999	9.049	9.100	9.151	9.201	9.252	9.302	9.353	9.404	9.454	9.505
Total Ativos Circulantes	6.967	6.967	6.967	7.299	7.299	8.691	8.918	16.235	16.447	16.662	16.880	17.102	17.327	17.476	17.625	17.775	17.927	18.080	18.187	18.244	18.301	18.359	18.417	18.474	18.531	18.589	18.647	18.705	18.763	18.821	18.879	18.937	19.000	19.058	19.121
Ativo Intangível	0	0	0	359.510	719.019	737.780	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540	756.540
Imobilizado bruto	1.460	2.139	2.818	24.832	46.847	144.642	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436	242.436
Depreciação e Amortização Acumulada	0	0	0	-191	-382	-4.838	-9.334	-25.758	-41.181	-58.605	-75.029	-91.452	-107.876	-124.300	-140.723	-152.862	-165.001	-170.214	-175.427	-180.641	-185.854	-191.067	-196.281	-201.494	-206.708	-211.921	-217.135	-222.348	-227.562	-232.775	-237.989	-243.202	-248.416	-253.629	
Imobilizado líquido	1.460	2.139	2.818	384.151	765.484	877.563	989.642	979.218	956.759	940.371	923.948	907.524	891.100	885.253	886.114	883.975	878.724	873.549	868.438	863.389	858.404	853.481	848.620	843.821	839.084	834.410	829.797	825.246	820.756	816.327	811.958	807.640	803.373	799.158	
Total Ativos	8.427	9.106	9.785	391.450	772.769	886.254	998.560	989.454	973.242	957.033	940.823	924.626	908.427	892.152	875.878	863.890	851.903	846.843	841.736	836.583	831.384	826.139	820.849	815.514	810.134	804.709	799.239	793.724	788.168	782.572	776.936	771.260	765.544	759.788	
Impostos a Pagar	1072	1082	1083	1137	1125	1332	1352	2456	2496	2541	2577	2618	2659	2688	2717	2802	2833	2958	2977	2964	2972	2830	2853	2872	2891	2911	2932	2950	3035	3054	3073	3255	3346	3363	3385
Contas a Pagar	978	946	977	981	981	1.080	1.128	1.728	1.751	1.751	1.755	1.755	1.777	1.780	1.785	1.799	1.806	1.813	1.813	1.915	1.955	1.964	1.968	1.976	1.979	1.980	1.991	1.810	1.816	1.825	1.825	1.828	1.838	1.838	
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Total	2.050	2.031	2.029	2.113	2.116	2.402	2.480	4.184	4.231	4.285	4.332	4.383	4.437	4.469	4.502	4.601	4.631	4.764	4.790	4.880	4.927	4.794	4.815	4.840	4.866	4.890	4.912	4.941	4.895	4.870	4.897	5.000	5.173	5.201	5.221
Total Passivos Circulantes	2050	2031	2029	2113	2116	2402	2480	4184	4231	4285	4332	4383	4437	4469	4502	4601	4631	4764	4790	4880	4927	4794	4815	4840	4866	4890	4912	4941	4845	4870	4887	5080	5173	5201	5221
Investimentos de Capital	0	0	0	348.554	697.027	771.838	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323	845.323
Lucros retidos	31.451	63.361	95.322	126.902	162.417	200.308	240.159	311.343	382.842	457.544	521.652	609.104	686.672	765.595	845.251	928.522	1.012.844	1.102.638	1.193.094	1.282.523	1.372.101	1.454.880	1.538.022	1.621.876	1.706.519	1.791.732	1.877.643	1.964.099	2.051.202	2.145.119	2.235.955	2.336.202	2.439.888	2.544.110	2.649.075
Patrimônio Líquido	31.451	63.361	95.322	477.456	859.448	972.746	1.085.482	1.156.666	1.229.165	1.302.867	1.377.914	1.454.426	1.532.194	1.610.917	1.690.574	1.773.485	1.858.166	1.947.961	2.038.357	2.127.845	2.217.424	2.300.022	2.383.344	2.467.298	2.551.841	2.637.055	2.722.965	2.809.421	2.899.025	2.990.441	3.081.827	3.181.524	3.285.211	3.389.432	3.494.397
Fluxo de Caixa																																			
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																																			
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	31.451	31.910	31.961	33.580	33.515	38.491	39.252	71.184	72.499	73.702	75.108	76.452	77.768	78.723	79.656	83.271	84.321	89.795	90.396	89.489	89.579	82.578	83.342	83.954	84.543	85.213	85.911	86.456	90.203	90.817	91.386	99.697	103.687	104.222	104.965
Depreciação & Amortização	0	0	0	191	191	4.476	4.476	16.424	16.424	16.424	16.424	16.424	16.424	16.424	16.424	12.139	12.139	5.213	5.213	5.213	5.213	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713	16.713
Gastos de Capital - Investimentos	-289	-289	-380.934	-380.934	-116.165	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-57.500	-57.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pgto inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-1.170	-390	-390	-591	-591	-390	-390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	-4.917	-19	-2	-247	3	-1.106	-149	-5.613	-164	-161	-172	-171	-171	-117	-116	-51	-122	-20	-80	-18	-60	-241	-88	-80	-79	-83	-84	-78	-201	-80	-79	76	-13	-77	14.582
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	25.074	31.222	31.280	-348.000	-347.816	-74.694	-72.977	81.994	88.738	89.964	91.300	92.705	94.000	95.000	95.964	95.359	96.338	94.988	95.529	37.184	37.232	99.050	99.967	100.588	101.178	101.844	102.540	103.091	106.525	107.259	107.830	104.795	103.073	104.145	119.547
Valor Presente Líquido com WACC (3%)	0																																		
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																																			
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	47.616	48.312	48.389	50.843	50.743	58.283	59.436	107.818	109.810	111.633	113.763	115.800	117.794	119.241	120.655	126.133	127.723	136.016	136.927	135.552	135.689	125.082	126.239	127.167	128.060	129.075	130.131	130.957	136.635	137.565	138.427	151.019	157.064	157.875	159.002
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LAIR Desalavancado	47.616	48.312	48.389	50.843	50.743	58.283	59.436	107.818	109.810	111.633	113.763	115.800	117.794	119.241	120.655	126.133	127.723	136.016	136.927	135.552	135.689	125.082	126.239	127.167	128.060	129.075	130.131	130.957	136.635	137.565	138.427	151.019	157.064	157.875	159.002
Valor PFL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																																			
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	47.616	48.312																																	