
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 **PAR15** 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" data-bbox="560 927 1398 1115"> <thead> <tr> <th>RUBRICA</th> <th>PRAZO</th> <th>%</th> <th>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 **PAR15**.
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\$ 3.990.747 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 1.209.481 k
Investimento Total	R\$ 656.865 k
Despesa Operacional Total	R\$ 839.185 k
Movimentação Total (t)	103.441 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 49,1 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 0,27
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	9,64%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 10.335 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **PAR15**.

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 (PAR15)

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.131	-
4. Edificações [fs.1]	61.745	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	6.552	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 Marítma								
Desenvolvimento de Terminal								
Pavimentação Leve	m ²	4.022,00	160	644.523	Local	32.226	32.226	709
Cercamento & Segurança	m	989,00	968	957.475	Local	47.874	47.874	1.053
Sistema Combate Incêndio	LS	1,00	335.408	335.408	Local	16.770	16.770	369
Edificações								
Prédios administrativos	m ²	2.148,87	1.755	3.771.250	Local	188.563	188.563	4.148
Armazém 02 e 04	m ²	8.597,32	6.090	52.360.438	Local	2.618.022	2.618.022	57.596
Equipamentos principais								
Subestação	Unid.	2,00	1.275.156	2.550.313	Local	127.516	127.516	2.805
Torre de transferência (múltiplas correias; geometria complexa)	Each	1,00	1.643.729	1.643.729	Local	82.186	82.186	1.808
Elevador de Canecas 4.000t/h	Each	1,00	1.762.450	1.762.450	Local	88.123	88.123	1.939
Pá Carregadeira sobre Rodas	Each	-	-	-	Local	-	-	-
Engenharia e Administração								
Contingência			5,0%	3.201.279	Local			
			5,0%	3.201.279	Local			
Custo de Capital Total Estimado				70.428.146				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				70.428.146				
							Total	70.428

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (PAR15)

Sumário de Custos

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	61.109	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	50.000	-	1	3
9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	409.909	1	-	2
16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	1.349	-	-	1
17. Edificações [fs.2]	27.089	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	32.879	-	1	3
23. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.2]	74.530	1	-	2

FASE 1

Verificação

0,00

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	372.644.470	372.644.470	Local
Desenvolvimento de Terminal					
Edificações					
Equipamentos principais					
Correia transportadora 4.000 t/h	m	710,00	50.838	36.095.297	Local
Balança Rodoviária	Each	4,00	162.171	648.682	Local
Balança de fluxo 4.000 t/h expedição	Unid.	2,00	1.224.991	2.449.983	Local
Tombador Caminhões	Unid.	2,00	1.040.876	2.081.752	Local
Torre de transferência 4.000 t/h	Unid.	1,00	1.750.037	1.750.037	Local
Elevador de Canecas 4.000t/h	Unid.	2,00	2.953.820	5.907.641	Local
Engenharia e Administração			5,0%	21.409.889	Local
Contingência			5,0%	21.409.889	Local
Custo de Capital Total Estimado		Base	Aliquota	471.017.549,70	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0	14,00%	0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				471.017.550	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - Import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
18.632.224	18.632.224	-	409.909
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1.804.765	1.804.765	-	39.705
32.434	32.434	-	714
122.499	122.499	-	2.695
104.088	104.088	-	2.290
87.502	87.502	-	1.925
295.382	295.382	-	6.498
			471.018
			-
			0
			471.017.550

FASE 2

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					
Demolição e Preparação de Site	m²	10.703,87	108	1.152.749	Local
Sistema Combate Incêndio	LS	1,00	73.880	73.880	Local
Conexão ao Moção (Pub.)	1 LS	1,00	67.754.896	67.754.896	Local
Edificações					
Silo metálico	Unid.	9,00	2.736.292	24.626.630	Local
Equipamentos principais					
Correia transportadora 2.000 t/h expedição	m	722,00	23.781	17.169.903	Local
Correia transportadora 800 t/h recepção	m	639,00	17.500	11.182.683	Local
Sistema de despoejamento nos novos transportadores	Unid.	4,00	384.274	1.537.096	Local
Engenharia e Administração			5,0%	6.174.892	Local
Contingência			5,0%	6.174.892	Local
Custo de Capital Total Estimado		Base	Aliquota	135.847.621	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0	14,0%	0	
	Impostos sobre Custos de Construção	129.672.729	0,0%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				135.847.621	

Engg / Admin	Conting.	Taxes/Duties - Import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
-	-	-	-
57.637	57.637	-	1.268
3.694	3.694	-	81
3.387.745	3.387.745	-	74.530
-	-	-	-
1.231.332	1.231.332	-	27.089
-	-	-	-
858.495	858.495	-	18.887
559.134	559.134	-	12.301
76.855	76.855	-	1.691
			135.848
			-
			0
			135.847.621

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (PAR15)

Movimentação Base 3.222.633 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	4	8.952	81,88%	781.560	
Gerente de Nível Médio	6	3.815	81,88%	499.631	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	8	2.671	81,88%	466.305	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	6	1.701	81,88%	222.700	
-	-	-	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	26	1.458	81,88%	827.206	
-	-	-	81,88%	-	
-	-	-	81,88%	-	
Operações					
Supervisores	10	3.977	81,88%	867.991	
Operadores de Equipamentos	25	2.212	81,88%	1.206.808	
Assistentes	71	1.663	81,88%	2.576.534	
-	-	-	81,88%	-	
-	-	-	81,88%	-	
-	-	-	81,88%	-	
-	-	-	81,88%	-	
Total	164			8.576.399	
Sub-total Equipe de Admin				2.750.663	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				5.825.735	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	100.539	1,07%
Manutenção Infra - civil/estrutural	92.315	0,85%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	1,30584	R\$/kWh				
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	28	12	252	2,625	290.241	
Manutenção	30	16	252	1,313	207.315	
Operações	106	16	365	0,063	50.523	
Total - Equipe	164				549.000	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	16.505	50,00	200	10	365	66,02	314.672	-
Aberto (área de pátio/tanque)	22.354	100,00	50	10	365	11,18	53.273	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							368.000	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		189.000		-

Pagamento para Autoridade Portuária

Aplicável a	3.222.633	t/ano	Fonte:
-------------	-----------	-------	--------

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\$)					
						1.611.317	2.416.975	3.222.633	4.028.292	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	2.750.663 R\$		1	2.751.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	5.825.735 R\$		1	5.826.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	0,37 R\$/Tons		3.222.633	1.193.000	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eletricidade - escritórios	Fix	549.000 R\$/ano		1	549.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	368.000 R\$/ano		1	368.000	100%	100%	100%	100%	
Utilidades	Var	0,95 R\$/ton		3.222.633	3.065.600	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	3,43 R\$/dia/emp		164	206.000	100%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	194.301 R\$/mês		1	195.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		3.222.633	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.071 R\$/ano		1	1.100.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	781 R\$/ano		1	800.000	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	350.000 R\$/ano		1	350.000	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	189.000 R\$/ano		1	189.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU	Fix	278.182 R\$/ano		1	279.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	1,83 R\$/ton		3.222.633	5.898.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					24.309.600					
Contingência		5%			920.580					
Total (R\$/ano)					25.230.180					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		1.611.317	2.416.975	3.222.633	4.028.292
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.650.600	2.200.800	2.751.000	3.026.100
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	3.495.600	4.660.800	5.826.000	6.408.600
OGMO	Var	596.187	894.281	1.192.374	1.490.468
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	329.400	439.200	549.000	603.900
Eletricidade - iluminação	Fix	368.000	368.000	368.000	368.000
Utilidades	Var	1.532.793	2.299.188	3.065.584	3.831.981
Água	Fix	123.600	164.800	206.000	226.600
Comunicações	Fix	117.000	156.000	195.000	214.500
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	880.000	990.000	1.100.000	1.100.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	800.000	800.000	800.000	800.000
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	350.000	350.000	350.000	350.000
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	113.400	151.200	189.000	207.900
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	279.000	279.000	279.000	279.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	5.898.000	5.898.000	5.898.000	5.898.000
Subtotal		17.890.280	21.130.169	24.308.958	26.345.049
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		18.489.894	21.891.778	25.229.506	27.367.401
Custo unitário		11,48	9,06	7,83	6,79

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	5.404	7.205	9.006	9.906
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	985	1.184	1.384	1.484
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	1.764	1.880	1.995	1.995
FO4 Geral e Admin	0	1.911	2.079	2.183	2.203
FO5 Taxas e outras Contribuições	0	293	293	293	293

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	0,39
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrifi	1	1,00	1,00	1,00	1,00
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	350,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	192.854 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	92.315 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	100.539 k R\$
Valor do Contrato	3.990.747 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	9.770 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	117.661 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	270,00 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	74,03 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	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 do Arrendatário (R\$)	54.012	54.012	54.012	34.722	34.722	113.549	116.514	111.641	113.097	114.575	116.077	117.601	119.149	120.171	121.197	122.232	123.276	124.330	125.065	125.801	126.541	127.286	128.035	128.756	129.480	130.208	130.940	131.677	132.397	133.121	133.849	134.581	135.317	136.038	136.762			
Total Demanda (K Tons)	1.400	1.400	1.400	900	900	2.943	3.020	2.894	2.931	2.970	3.009	3.048	3.088	3.115	3.141	3.168	3.195	3.223	3.242	3.261	3.280	3.299	3.319	3.337	3.356	3.375	3.394	3.413	3.432	3.451	3.469	3.488	3.507	3.526	3.545			
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			
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	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 (PAR15)																																						
<i>Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real</i>																																						
Premissas chave																																						
Unidades de medida	K Tons																																					
Cenário de Demanda	Base																																					
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	1		
Previsão de Demanda (K Tons)																																						
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																																					
1 Grãos	R\$ 38,58	1.400,0	1.400,0	1.400,0	900,0	900,0	2.943,2	3.020,1	2.893,8	2.931,5	2.969,8	3.008,7	3.048,2	3.088,4	3.114,9	3.141,5	3.168,3	3.195,3	3.222,6	3.241,7	3.260,8	3.280,0	3.299,3	3.318,7	3.337,4	3.356,1	3.375,0	3.394,0	3.413,1	3.431,8	3.450,5	3.469,4	3.488,4	3.507,4	3.526,1	3.544,9		
2	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
3	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Demanda Total (K Tons)	1.400,0	1.400,0	1.400,0	900,0	900,0	2.943,2	3.020,1	2.893,8	2.931,5	2.969,8	3.008,7	3.048,2	3.088,4	3.114,9	3.141,5	3.168,3	3.195,3	3.222,6	3.241,7	3.260,8	3.280,0	3.299,3	3.318,7	3.337,4	3.356,1	3.375,0	3.394,0	3.413,1	3.431,8	3.450,5	3.469,4	3.488,4	3.507,4	3.526,1	3.544,9			
Previsão de Receita																																						
Total Receita (k R\$)	54.012	54.012	54.012	34.722	34.722	113.549	116.514	111.641	113.097	114.575	116.077	117.601	119.149	120.171	121.197	122.232	123.276	124.330	125.065	125.801	126.541	127.286	128.035	128.756	129.480	130.208	130.940	131.677	132.397	133.121	133.849	134.581	135.317	136.038	136.762			

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 os Demonstros Financeiros (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	-	-	-	-	-	6.578	6.578	9.866	9.866	9.866	9.866	9.866	9.866	9.866	9.866	4.320	4.320	1.032	1.032	1.032	1.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	5.000	-	-	-	
Amortização	-	-	-	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	136	-	-	-	-	-	
Gastos de Capital (Investimentos)																																			
Investimentos em ativos públicos	123.997	123.997	123.997	-	-	37.265	37.265	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Outros pré-operacional	592	948	581	344	344	344	344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Novos Gastos de Capital, Líquido	610.665	123.997	123.997	40.632	40.632	53.705	53.705	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000	25.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Investimentos e Dep & Amort (PAR15)

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																																				
MCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	55.456	3	-	-	27.728	27.728	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
M7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	50.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000	25.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
M9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - (fs.1)	371.992	2	123.997	123.997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal (fs.2)	1.224	1	-	-	612	612	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC17 17. Edificações (fs.2)	24.584	1	-	-	12.292	12.292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC18 18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)	32.879	3	-	-	-	16.439	16.439	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NC23 23. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - (fs.2)	74.530	2	-	-	-	37.265	37.265	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total privado	164.143	14	-	-	40.632	40.632	16.439	16.439	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000	25.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total público	446.523	11	123.997	123.997	-	37.265	37.265	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	610.665	123.997	123.997	123.997	40.632	40.632	53.705	53.705	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.000	25.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																																				
MCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	-	-	-	-	-	5.546	5.546	5.546	5.546	5.546	5.546	5.546	5.546	5.546	5.546	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
M7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal (fs.2)	-	-	-	-	-	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49
NC17 17. Edificações (fs.2)	-	-	-	-	-	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983	983
NC18 18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)	-	-	-	-	-	-	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	3.288	
Total	-	-	-	-	-	6.578	6.578	9.866	9.866	9.866	9.866	9.866	9.866	9.866	9.866	4.320	4.320	1.032	1.032	1.032	1.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	6.032	5.000	-	-

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (R\$ BRL)	Degre.	Vida útil	Uso de depre. (Linha)	Ano de custo	Valor Bruto	Depre. Anual	Início de Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (Ano)	Benefício Fiscal		REDE Taxa		REPORTE Taxa		Investimentos		IP Taxa benefício	
											REDE ou REPORTE	1-REDE, ou 2-REPORTE	Benefício (PIS/COFINS)	REPORTE Total Taxa Benefício (PIS/COFINS)	I ou PI Benefício	D-Doméstico I-Importado	I Taxa benefício*			
MCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	55.456	S/L	10	0	Ano 4	61.109	5.546	Ano 6	10	Ano 2	5.653	1	5.653	0	0	0	0	0	0	55.456
M7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	50.000	S/L	10	0	Ano 20	50.000	5.000	Ano 22	10	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	50.000
M9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - (fs.1)	371.992	S/L	25	1	Ano 1	409.509	14.800	Ano 4	25	Ano 3	37.917	1	37.917	0	0	0	0	0	0	371.992
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal (fs.2)	1.224	S/L	25	0	Ano 4	1.349	49	Ano 6	25	Ano 2	125	1	125	0	0	0	0	0	0	1.224
NC17 17. Edificações (fs.2)	24.584	S/L	25	0	Ano 4	27.089	983	Ano 6	25	Ano 2	2.506	1	2.506	0	0	0	0	0	0	24.584
NC18 18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)	32.879	S/L	10	0	Ano 6	32.879	3.288	Ano 8	10	Ano 2	0	2	0	0	0	0	0	0	0	32.879
NC23 23. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - (fs.2)	74.530	S/L	25	1	Year 6	74.530	2.981	Year 8	25	2 years	0	1	0	0	0	0	0	0	0	74.530
Total	610.665					656.865	32.727				46.200		46.200	0	0	0	0	0	0	610.665

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (PAR15)

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)?	Y
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 REPORTO		
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

WC	Descrição	Valor	Unidade	Taxa	Benefício
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 (PAR15)

Demonstrativo de Resultados

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

	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 bruta	54.012	54.012	54.012	34.722	34.722	113.549	113.549	113.549	113.097	114.575	116.077	117.601	119.149	120.171	121.197	122.232	123.276	124.330	125.005	126.541	127.286	128.035	128.756	129.480	130.208	130.940	131.677	132.397	133.121	133.849	134.581	135.317	136.038	136.762		
Imposto sobre receita: ISS	3,00%	-1.620	-1.620	-1.620	-1.042	-1.042	-3.406	-3.495	-3.399	-3.437	-3.482	-3.528	-3.574	-3.605	-3.636	-3.667	-3.698	-3.730	-3.752	-3.774	-3.796	-3.819	-3.841	-3.863	-3.884	-3.906	-3.928	-3.950	-3.972	-3.994	-4.015	-4.037	-4.060	-4.081	-4.103	
PIS alíquota	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	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	0,65%	-351	-351	-351	-226	-226	-1.874	-1.922	-1.842	-1.866	-1.890	-1.915	-1.940	-1.966	-1.983	-2.000	-2.017	-2.034	-2.051	-2.064	-2.076	-2.088	-2.100	-2.113	-2.124	-2.136	-2.148	-2.161	-2.173	-2.185	-2.196	-2.209	-2.221	-2.233	-2.245	-2.257
Alíquota COFINS	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	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	3,00%	-1.620	-1.620	-1.620	-1.042	-1.042	-8.630	-8.855	-8.485	-8.595	-8.708	-8.822	-8.938	-9.055	-9.133	-9.211	-9.290	-9.369	-9.449	-9.505	-9.561	-9.617	-9.674	-9.731	-9.788	-9.840	-9.896	-9.951	-10.007	-10.062	-10.117	-10.173	-10.228	-10.284	-10.339	-10.394
Receita Líquida (- impostos)	50.420	50.420	50.420	32.413	32.413	99.639	102.241	97.965	99.243	100.540	101.857	103.195	104.553	105.406	106.351	107.259	108.175	109.099	109.745	110.390	111.040	111.694	112.351	112.983	113.619	114.258	114.900	115.546	116.178	116.814	117.453	118.095	118.741	119.373	120.009	
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	0	0	400	407	395	399	402	406	410	413	416	418	421	423	426	428	439	440	442	444	446	447	449	451	453	454	456	458	460	461	463	465	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	0	0	0	400	407	395	399	402	406	410	413	416	418	421	423	426	428	439	440	442	444	446	447	449	451	453	454	456	458	460	461	463	465	
Crédito PIS / COFINS ao final do período	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)	50.420	50.420	50.420	32.413	32.413	100.039	102.648	98.361	99.642	100.942	102.263	103.605	104.967	105.866	106.769	107.679	108.598	109.525	110.172	110.829	111.480	112.136	112.795	113.429	114.066	114.707	115.351	115.999	116.639	117.270	117.911	118.555	119.200	119.836	120.474	
Despesas																																				
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-9.566	-9.407	-9.325	-9.846	-10.032	-14.689	-14.904	-14.828	-14.791	-14.945	-14.824	-14.828	-14.904	-14.831	-14.788	-14.981	-14.788	-14.828	-14.907	-16.122	-16.394	-16.497	-16.341	-16.384	-16.377	-16.533	-16.341	-16.381	-14.688	-14.805	-14.685	-14.689	-14.685	-14.808	-14.649
Despesas Operacionais Variáveis		-4.504	-4.504	-4.504	-2.896	-2.896	-9.469	-9.717	-9.310	-9.432	-9.555	-9.680	-9.807	-9.936	-10.022	-10.107	-10.199	-10.280	-10.368	-10.400	-10.491	-10.553	-10.615	-10.677	-10.737	-10.798	-10.859	-10.920	-10.981	-11.041	-11.101	-11.162	-11.223	-11.285	-11.345	-11.405
Pagamento para Órgãos Governamentais		-1.505	-963	-963	-829	-829	-829	-1.375	-1.395	-1.361	-1.371	-1.382	-1.402	-1.413	-1.400	-1.427	-1.435	-1.442	-1.449	-1.454	-1.459	-1.464	-1.470	-1.475	-1.480	-1.485	-1.490	-1.495	-1.500	-1.505	-1.510	-1.515	-1.520	-1.525	-1.530	-1.535
Total Despesas (exc depreciação)		-15.575	-14.874	-14.792	-13.571	-13.571	-25.333	-26.016	-25.500	-25.594	-25.831	-25.896	-26.038	-26.254	-26.273	-26.322	-26.609	-26.510	-26.646	-26.791	-28.072	-28.401	-28.382	-28.493	-28.601	-28.659	-28.822	-28.755	-28.862	-27.234	-27.417	-27.362	-27.432	-27.495	-27.683	-27.589
LAJUDA	34.845	35.547	35.629	18.842	18.856	74.506	76.632	72.861	74.048	75.061	76.367	77.567	78.713	79.593	80.446	81.071	82.088	82.880	83.381	82.757	83.079	83.554	84.302	84.828	85.407	85.825	86.596	87.137	89.399	89.853	90.548	91.122	91.708	92.153	92.884	
Depreciação	0	0	0	0	0	-6.578	-6.578	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	-8.866	
Amortização	0	0	0	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	-136	
Lucro antes dos Impostos/Lucro/(Prejuízo)	34.845	35.547	35.629	18.706	18.850	67.793	69.198	62.860	64.046	65.000	66.366	67.565	68.711	69.445	70.465	76.615	77.632	81.712	82.213	81.589	81.911	77.386	78.134	78.660	79.239	79.657	80.428	80.969	83.367	83.821	85.548	91.122	91.708	92.153	92.884	
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 Real - AT Lucro/(Prejuízo)	32.041	32.742	32.824	16.936	16.750	67.793	69.198	62.860	64.046	65.000	66.366	67.565	68.711	69.592	70.445	76.615	77.632	81.712	82.213	81.589	81.911	77.386	78.134	78.660	79.239	79.657	80.428	80.969	83.367	83.821	85.548	91.122	91.708	92.153	92.884	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-2.884	-2.947	-2.954	-1.524	-1.507	-6.101	-6.293	-5.657	-5.764	-5.855	-5.973	-6.081	-6.184	-6.263	-6.340	-6.885	-6.987	-7.354	-7.399	-7.343	-7.372	-6.965	-7.032	-7.079	-7.132	-7.169	-7.239	-7.287	-7.503	-7.544	-7.699	-8.201	-8.254	-8.294	-8.360
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-7.986	-8.162	-8.182	-4.210	-4.163	-16.024	-17.456	-15.691	-15.988	-16.241	-16.567	-16.867	-17.154	-17.374	-17.587	-19.130	-19.384	-20.404	-20.529	-20.373	-20.454	-19.323	-19.510	-19.641	-19.786	-19.890	-20.083	-20.218	-20.818	-20.931	-21.363	-22.757	-22.903	-23.014	-23.197
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240K equivale a 15,00%</i>																																				
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	21.171	21.624	21.688	11.202	11.079	44.767	46.170	41.511	42.295	42.964	43.825	44.617	45.374	45.955	46.518	50.990	51.261	53.954	54.285	53.873	54.085	51.099	51.593	51.940	52.322	52.598	53.106	53.464	55.046	55.346	56.486	60.165	60.551	60.845	61.328	
Método do Lucro Presumido:																																				
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	17.284	17.284	17.284	11.111	11.111	36.336	37.284	35.725	36.191	36.664	37.145	37.632	38.128	38.465	38.783	39.114	39.448	39.786	40.021	40.256	40.493	40.732	40.971	41.202	41.434	41.667	41.901	42.137	42.367	42.599	42.8				

