
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 Granel Sólido Mineral, especialmente minério de ferro, situado no Porto de Itaguaí-RJ, denominada **ITG02** 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	25 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 38,20 por tonelada Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,92% a.a., conforme Acórdão N° 329-ANTAQ, de 30 de Maio de 2022.
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 8,61% para minério de ferro, 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 considerados	REIDI

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
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	Estudo: R\$ 479.248,50 (07/2022), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 313.889,62 (07/2022), 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	07/2022																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **ITG02**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2022).

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\$ 14.662.201 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 3.715.606 k
Investimento Total	R\$ 2.731.125 k
Despesa Operacional Total	R\$ 3.712.099 k
Movimentação Total (t)	383.827 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 987,3 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,14
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,92%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	11,06%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 167.608 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto ITG02.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2022).

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
Ativos-Novos
Novo Investimento (ITG02)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	
2. Estrutura Marítima [fs.1]	911.809	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	149.635	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	5.357	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	441.981	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	619.715	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	531.000	-	1	3
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	71.627	1	-	2

FASE 1
Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Dragagem de Aprofundamento (Pub.)	1	m3	2.250.000,00	23	51.963.061 Local
Viaduto (Pub.)	1	LS	1,00	13.152.305	13.152.305 Local
Estrutura Marítima					
Pier/Cais sobre Estacas	-	m2	14.617,37	36.498	533.508.697 Local
Ponte de Acesso	-	m	10.600,00	22.606	239.625.117 Local
Defensas, ganchos, cabeços	-	LS	1,00	9.771.350	9.771.350 Local
Subestação Pier	-	Unid.	1,00	46.012.333	46.012.333 Local
Desenvolvimento de Terminal					
Demolição e Preparação de Site	-	LS	175.049,00	429	75.181.771 Local
Pavimentação Pesada	-	m²	38.832,00	222	8.626.864 Local
Ferrovia	-	LS	4.330,00	4.876	21.112.651 Local
Cercamento & Segurança	-	m	2.800,00	499	1.398.168 Local
Sistema Combate Incêndio	-	Unid.	1,00	3.189.219	3.189.219 Local
Berma Reclaimer	-	m	614,00	31.713	19.471.760 Local
Estação de Tratamento de Esgoto	-	LS	1,00	7.051.837	7.051.837 Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	-	m2	2.170,00	2.244	4.870.409 Local
Equipamentos principais					
Transportador de correia - 12.000 t/h - expedição	-	m	3.567,00	60.395	215.427.810 Local
Transportador de correia - 8.000 t/h - recepção	-	m	1.023,00	45.826	46.880.488 Local
Torre de transferência	-	und	10,00	5.873.739	58.737.389 Local
Balança de fluxo	-	un	2,00	1.204.774	2.409.548 Local
Carregador de Navios	-	und	1,00	92.893.464	92.893.464 Imported
Moega	-	Unid.	3,00	2.444.653	7.333.959 Local
Recuperadora	-	Unid.	2,00	106.953.575	213.907.150 Imported
Virador de Vagões	-	Unid.	1,00	198.676.314	198.676.314 Imported
Balança ferroviária	-	Unid.	1,00	659.457	659.457 Local
Subestação	-	Unid.	2,00	35.176.073	70.352.146 Local
Engenharia e Administração					
			5,0%	97.110.663	97.110.663 Local
Contingência					
			5,0%	97.110.663	97.110.663 Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	2.136.434.594	
Tributos s/ Equipamentos Importados		505.476.928	12,60%	63.690.093	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				2.200.124.686	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	12,60%	
2.598.153	2.598.153	-	57.159
657.615	657.615	-	14.468
-	-	-	-
26.675.435	26.675.435	-	586.860
11.981.256	11.981.256	-	263.588
488.567	488.567	-	10.748
2.300.617	2.300.617	-	50.614
-	-	-	-
3.759.089	3.759.089	-	82.700
431.343	431.343	-	9.490
1.055.633	1.055.633	-	23.224
69.908	69.908	-	1.538
159.461	159.461	-	3.508
973.588	973.588	-	21.419
352.592	352.592	-	7.757
-	-	-	-
243.520	243.520	-	5.357
-	-	-	-
10.771.391	10.771.391	-	236.971
2.344.024	2.344.024	-	51.569
2.936.869	2.936.869	-	64.611
120.477	120.477	-	2.651
4.644.673	4.644.673	11.704.577	113.887
366.698	366.698	-	8.067
10.695.358	10.695.358	26.952.301	262.250
9.933.816	9.933.816	25.033.216	243.577
32.973	32.973	-	725
3.517.607	3.517.607	-	77.387
			2.200.125

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (ITG02)

Movimentação Base 19.657.867 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	2	29.147	83,07%	1.280.612	
Gerente Senior	8	12.530	83,07%	2.202.130	
Gerente de Nível Médio	12	4.600	83,07%	1.212.737	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	20	2.529	83,07%	1.111.192	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	17	2.548	83,07%	951.434	
-	-	-	83,07%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	4.205	83,07%	184.735	
Técnico de Meio Ambiente	2	3.217	83,07%	141.361	
Técnico de Segurança de Trabalho	2	3.039	83,07%	133.533	
Manutenção					
Engenheiro	2	12.530	83,07%	550.532	
Supervisores	5	4.205	83,07%	461.838	6
Técnicos de Manutenção	30	2.028	83,07%	1.336.729	
-	-	-	83,07%	-	
Operações					
Engenheiro	5	12.530	83,07%	1.376.331	
Encarregado Operacional	15	4.205	83,07%	1.385.515	
Técnico/Operador	40	3.085	83,07%	2.710.531	6
Auxiliares (Serviços Gerais)	150	2.077	83,07%	6.843.892	
Total	312			21.883.105	
Sub-total Equipe de Admin				7.217.736	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				14.665.369	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	1.061.696	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	1.066.802	0,50%

Eletricidade - uso

Equipe	custo unitário	personas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	1,34 R\$/kWh	65	12	252	2,625	691.400	
Manutenção		37	16	252	1,313	262.377	
Operações		210	24	365	0,063	154.067	
Total - Equipe		312				1.108.000	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	
Armazém Coberto	2.170	50,00	200	10	10	365	8,68	42.454	
Aberto (área de pátio/tanque)	321.550	100,00	50	10	10	365	160,78	786.351	
Aberto (berço)	25.217	100,00	50	10	10	365	12,61	61.668	
Total (iluminação)								891.000	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

Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

Água

Utilização Escritório 100 litros/pessoa/dia
 Tarifa 27,9806 R\$/m3
 1 m3= 1.000 litros
 Custo 2,80 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.936	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	3.298.131	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	299.302	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		778.700	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	4,98	R\$/Ton		Fonte: CDP Tabela III	
Aplicável a	19.657.867	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\$)	Fatores de ajuste para níveis de movimentação				
						9.828.933	14.743.400	19.657.867	24.572.333	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	7.217.736	R\$	1	7.218.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	14.665.369	R\$	1	14.666.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	-	R\$/Tons	19.657.867	-	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eleticidade - escritórios	Fix	1.108.000	R\$/ano	1	1.108.000	60%	80%	100%	110%	
Eleticidade - iluminação	Fix	891.000	R\$/ano	1	891.000	100%	100%	100%	100%	
Eleticidade - equipamento	Var	1,69	R\$/ton	19.657.867	33.232.100	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	2,80	R\$/dia/emp	312	319.000	100%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	207.002	R\$/mês	1	208.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	19.657.867	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	10.616.956	R\$/ano	1	10.617.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	5.334.011	R\$/ano	1	5.335.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	299.302	R\$/ano	1	300.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	713.537	R\$/ano	1	714.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	3.260.000	R\$/ano	1	3.260.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	3.298.131	R\$/ano	1	3.299.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	17.809	R\$/mês	12	214.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	778.700	R\$/ano	1	779.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU/OGMO	Fix	1.234.937	R\$/ano	1	1.235.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	4,98	R\$/ton	19.657.867	97.897.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					181.292.100					
Contingência		5%			4.169.755					
Total (R\$/ano)					185.461.855					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		9.828.933	14.743.400	19.657.867	24.572.333
Mão de obra					
Administrativo	Fix	4.330.800	5.774.400	7.218.000	7.939.800
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	8.799.600	11.732.800	14.666.000	16.132.600
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	664.800	886.400	1.108.000	1.218.800
Eleticidade - iluminação	Fix	891.000	891.000	891.000	891.000
Eleticidade - equipamento	Var	16.616.021	24.924.033	33.232.044	41.540.054
Água	Fix	191.400	255.200	319.000	350.900
Comunicações	Fix	124.800	166.400	208.000	228.800
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	8.493.600	9.555.300	10.617.000	10.617.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	5.335.000	5.335.000	5.335.000	5.335.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	210.000	270.000	300.000	300.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	499.800	642.600	714.000	714.000
Seguros	Fix	3.260.000	3.260.000	3.260.000	3.260.000
Segurança	Fix	3.299.000	3.299.000	3.299.000	3.299.000
Veículos, combustíveis	Fix	149.800	192.600	214.000	214.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	467.400	623.200	779.000	856.900
Taxas e outras Contribuições					
IPTU/OGMO	Fix	1.235.000	1.235.000	1.235.000	1.235.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	97.897.000	97.897.000	97.897.000	97.897.000
Subtotal		152.465.021	166.939.933	181.292.044	192.029.854
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		155.193.422	170.392.079	185.461.796	196.736.497
Custo unitário		15,79	11,56	9,43	8,01

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo Fixo (R\$ k)			
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	13.787	18.383	22.978	25.276
F02 Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	1.966	2.309	2.652	2.824
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	14.520	15.635	16.750	16.750
F04 Geral e Admin	0	8.280	8.702	8.994	9.076
F05 Taxas e outras Contribuições	0	1.297	1.297	1.297	1.297

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo unitário			
VO1 Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
VO2 Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	1,78	1,78	1,78	1,78
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	3.260,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	2.128.498 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	1.066.802 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	1.061.696 k R\$
Valor do Contrato	14.662.201 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	21.884 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	1.664.322 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Valor assegurado - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%

Periodicidade: anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção	30%
Alíquota	0,03%

Periodicidade: anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	2.979,90 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	271,98 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2024	Ano 2 2025	Ano 3 2026	Ano 4 2027	Ano 5 2028	Ano 6 2029	Ano 7 2030	Ano 8 2031	Ano 9 2032	Ano 10 2033	Ano 11 2034	Ano 12 2035	Ano 13 2036	Ano 14 2037	Ano 15 2038	Ano 16 2039	Ano 17 2040	Ano 18 2041	Ano 19 2042	Ano 20 2043	Ano 21 2044	Ano 22 2045	Ano 23 2046	Ano 24 2047	Ano 25 2048
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	0	0	233.128	476.204	715.112	717.901	720.714	723.550	726.409	729.292	730.931	732.577	734.231	735.893	737.562	738.632	739.706	740.782	741.862	742.945	745.588	748.250	750.931
Total Demanda (K Tons)	0	0	0	0	6.103	12.466	18.720	18.793	18.867	18.941	19.016	19.091	19.134	19.177	19.221	19.264	19.308	19.336	19.364	19.392	19.420	19.449	19.518	19.588	19.658
Cálculo do Período de Investimento	4	1	1	1	1	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (ITG02)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

Ano de operação	Ano 1 2024	Ano 2 2025	Ano 3 2026	Ano 4 2027	Ano 5 2028	Ano 6 2029	Ano 7 2030	Ano 8 2031	Ano 9 2032	Ano 10 2033	Ano 11 2034	Ano 12 2035	Ano 13 2036	Ano 14 2037	Ano 15 2038	Ano 16 2039	Ano 17 2040	Ano 18 2041	Ano 19 2042	Ano 20 2043	Ano 21 2044	Ano 22 2045	Ano 23 2046	Ano 24 2047	Ano 25 2048		
Ano de operação	0	0	0	0	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 Minério de Ferro	R\$ 38,20	0,00	0,00	0,00	0,00	6.102,84	12.466,08	18.720,20	18.793,23	18.866,86	18.941,10	19.015,95	19.091,41	19.134,31	19.177,41	19.220,71	19.264,21	19.307,91	19.335,93	19.364,03	19.392,21	19.420,48	19.448,83	19.518,01	19.587,69	19.657,87	
2 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
3 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
4 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
6 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Demanda Total (K Tons)	-	-	-	-	6.102,8	12.466,1	18.720,2	18.793,2	18.866,9	18.941,1	19.015,9	19.091,4	19.134,3	19.177,4	19.220,7	19.264,2	19.307,9	19.335,9	19.364,0	19.392,2	19.420,5	19.448,8	19.518,0	19.587,7	19.657,9		

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
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	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
Depreciação	-	-	-	-	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450
Amortização	-	-	-	-	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Investimentos em ativos públicos	16.250	16.250	16.250	16.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros pré-operacionais	2.679	1.812	899	699	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	2.527.613	258.281	258.281	740.025	740.025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265.500	265.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (ITG02)																									
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																									
Total (k 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
	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
Novo Investimento																									
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	827.467	1	206.867	206.867	206.867	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	135.794	1	33.949	33.949	33.949	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	4.862	1	1.215	1.215	1.215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	401.098	3	-	-	200.549	200.549	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	562.391	3	-	-	281.196	281.196	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	531.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265.500	265.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	65.001	2	16.250	16.250	16.250	16.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	2.462.612	14	242.031	242.031	723.775	723.775	-	-	-	-	-	-	-	-	265.500	265.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	65.001	11	16.250	16.250	16.250	16.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.527.613	258.281	258.281	740.025	740.025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265.500	265.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos investimentos																									
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	-	-	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403	39.403
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466	6.466
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	-	40.110	40.110	40.110	40.110	40.110	40.110	40.110	40.110	40.110	40.110	40.110	40.110	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	-	-	-	-	56.239	56.239	56.239	56.239	56.239	56.239	56.239	56.239	56.239	56.239	56.239	56.239	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59.000	59.000	59.000	59.000	59.000	59.000	59.000	59.000	59.000
Total	-	-	-	-	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	46.101	46.101	105.101	105.101	105.101	105.101	105.101	105.101	105.101
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	-	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57
Custos Ambientais (dur. Construção (k R\$))	-	-	-	-	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233	233
Outros Ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290
Total Depreciação	-	-	-	-	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	142.450	46.101	46.101	105.101	105.101	105.101	105.101	105.101	105.101	105.101
Total Amortização	6.089	-	-	-	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290	290
Depreciação do Capex Público	65.001	-	-	-	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	3.095	

Depreciação dos novos investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (L-No)	Ano de gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início de Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (ano)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)	Tipo de Ativo		REPORTO (Maquinas e Equipamentos)			Investimentos: D-Doméstico I-Importado	II taxa benefício ¹⁾	IPI taxa benefício		
												1-REIDI, ou 2-REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício					
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 5	21	-	Ano 4	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	827.467	S/L	25	0	Ano 1	911.809	39.403	Ano 5	21	0	Ano 4	84.342	1	84.342	0	0	0	0	0	827.467	
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	135.794	S/L	25	0	Ano 1	149.635	6.466	Ano 5	21	(0)	Ano 4	13.841	1	13.841	0	0	0	0	0	135.794	
NC4 4. Edificações [fs.1]	4.862	S/L	25	0	Ano 1	5.257	232	Ano 5	21	(0)	Ano 4	496	1	496	0	0	0	0	0	4.862	
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	401.098	S/L	10	0	Ano 3	441.981	40.110	Ano 5	10	(0)	Ano 2	40.883	1	40.883	0	0	0	0	0	401.098	
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	562.391	S/L	10	0	Ano 3	619.715	56.239	Ano 5	10	-	Ano 2	57.324	1	57.324	0	0	0	0	0	0	
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	531.000	S/L	10	0	Ano 15	531.000	59.000	Ano 17	9	177.000	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	65.001	S/L	25	1	Ano 1	71.627	3.095	Ano 5	21	-	Ano 4	6.625	1	6.625	0	0	0	0	0	0	65.001
Total	2.527.613					2.731.125	204.545				203.512	203.512	0	0	0	0	0	0	0	1.434.222	

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	
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	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	
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	0	38.501	44.563	50.948	61.397	52.357	52.786	50.963	50.886	51.170	50.700	53.583	56.218	56.050	55.974	56.258	56.235	56.013	56.218	56.050	55.974	56.482	
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	0	41.225	84.209	126.456	126.949	127.447	127.948	128.454	128.963	129.253	129.544	129.837	130.131	130.426	130.615	130.805	130.995	131.186	131.378	131.845	132.316	132.790	
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	12.640	11.847	11.847	11.847	18.774	25.997	33.096	33.179	33.263	33.347	33.432	33.518	33.566	33.615	33.664	33.714	33.763	33.795	33.827	33.859	33.891	33.923	34.002	34.081	34.161	
Previsão de Desp. Oper. (ITG02)																										
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																										
	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	
	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	
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	0	0	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)	-	-	-	-	6.103	12.466	18.720	18.793	18.867	18.941	19.016	19.091	19.134	19.177	19.221	19.264	19.308	19.336	19.364	19.392	19.420	19.449	19.518	19.588	19.658	
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	4	4	4	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	11.847	
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização	793	0	0	0	6.927	14.150	21.333	21.416	21.500	21.585	21.671	21.720	21.769	21.818	21.867	21.917	21.949	21.980	22.012	22.045	22.077	22.155	22.234	22.314	22.394	
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	12.640	11.847	11.847	11.847	18.774	25.997	33.096	33.179	33.263	33.347	33.432	33.518	33.566	33.615	33.664	33.714	33.763	33.795	33.827	33.859	33.891	33.923	34.002	34.081	34.161	
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	0	13.787	18.383	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	22.978	
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	0	1.966	2.309	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	0	12.549	13.512	14.476	14.476	14.476	14.476	14.476	14.476	14.476	14.476	17.131	19.786	19.786	19.786	19.786	19.786	19.786	19.786	19.786	19.786	19.786	
FO4 Geral e Admin	0	0	0	0	8.280	8.702	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	8.994	
FO5 Taxas (PTU, Sindicatos)	0	0	0	0	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	1.297	
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	0	37.878	44.202	50.397	50.397	50.397	50.397	50.397	50.397	50.397	50.397	53.062	55.707	55.707	55.707	55.707	55.707	55.707	55.707	55.707	55.707	55.707	
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
VO1 OGMO	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	
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	0	0	10.833	22.128	33.229	33.359	33.490	33.621	33.754	33.888	33.964	34.041	34.118	34.195	34.272	34.322	34.372	34.422	34.472	34.523	34.645	34.769	34.894	
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	0	0	30.392	62.081	93.227	93.590	93.957	94.327	94.699	95.075	95.289	95.504	95.719	95.936	96.153	96.293	96.433	96.573	96.714	96.855	97.200	97.547	97.896	
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	0	41.225	84.209	126.456	126.949	127.447	127.948	128.454	128.963	129.253	129.544	129.837	130.131	130.426	130.615	130.805	130.995	131.186	131.378	131.845	132.316	132.790	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	0	1.966	2.309	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	2.652	
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	0	10.833	22.128	33.229	33.359	33.490	33.621	33.754	33.888	33.964	34.041	34.118	34.195	34.272	34.322	34.372	34.422	34.472	34.523	34.645	34.769	34.894	
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	
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%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	0	0	1.184	2.260	3.319	3.331	3.343	3.355	3.368	3.380	3.387	3.394	3.401	3.408	3.416	3.420	3.425	3.429	3.434	3.439	3.450	3.461	3.473	
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	230	230	370	370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	2.380	1.513	599	399	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	-	-	-	623	361	551	11.000	1.960	2.389	566	489	773	303	531	511	343	266	551	528	306	511	343	266	775	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
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	
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTE	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	
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%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	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	

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (ITG02)

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)	5,00%	
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 REPORTE		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	5	2024
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%
	<u>(In R\$ '000s)</u>

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

Balança																									
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
	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
Impostos a Recuperar	0	0	0	0	886	1.810	2.718	2.729	2.740	2.750	2.761	2.772	2.779	2.785	2.791	2.797	2.804	2.808	2.812	2.816	2.820	2.824	2.824	2.844	2.855
Recebeíveis	0	0	0	0	9.581	19.570	29.388	29.503	29.618	29.735	29.852	29.971	30.038	30.106	30.174	30.242	30.311	30.355	30.399	30.443	30.487	30.532	30.641	30.750	30.860
Estoques	0	0	0	0	9.581	19.570	29.388	29.503	29.618	29.735	29.852	29.971	30.038	30.106	30.174	30.242	30.311	30.355	30.399	30.443	30.487	30.532	30.641	30.750	30.860
Total Ativos Circulantes	0	0	0	0	20.047	40.950	61.495	61.735	61.976	62.220	62.466	62.714	62.855	62.997	63.139	63.282	63.425	63.517	63.610	63.702	63.795	63.888	64.115	64.344	64.575
Ativo Intangível	16.250	32.501	48.751	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001	65.001
Imobilizado bruto	244.710	488.553	1.213.227	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701	1.937.701
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	0	-142.740	-285.480	-428.220	-570.960	-713.700	-856.440	-999.180	-1.141.919	-1.284.659	-1.427.399	-1.570.139	-1.712.879	-1.855.619	-1.998.359	-2.141.099	-2.283.839	-2.426.579	-2.569.319	-2.712.059	-2.854.799	-2.997.539
Imobilizado líquido	260.960	521.054	1.261.978	2.002.702	1.895.963	1.717.223	1.574.483	1.431.743	1.289.003	1.146.263	1.003.523	860.783	718.043	575.303	432.563	289.823	147.083	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701
Total Ativos	260.960	521.054	1.261.978	2.002.702	1.880.010	1.758.173	1.635.977	1.493.477	1.350.979	1.208.483	1.065.989	923.497	780.898	638.300	575.303	432.563	289.823	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701	4.487.701
Impostos a Pagar	0	0	0	0	1365	3894	6762	6694	6817	6848	6900	6937	6954	6979	8228	8216	7419	7436	7448	7465	7484	7498	7540	7581	7614
Contas a Pagar	519	487	487	487	4.048	6.360	8.651	9.104	8.756	8.798	8.747	8.769	8.794	8.789	8.921	9.044	9.051	9.057	9.078	9.086	9.086	9.104	9.119	9.139	9.182
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
Passivo Total	519	487	487	487	5.413	10.254	15.413	15.798	15.573	15.645	15.648	15.705	15.748	15.767	17.149	17.260	16.470	16.493	16.526	16.551	16.570	16.601	16.659	16.719	16.796
Total Passivos Circulantes	519	487	487	487	5413	10254	15413	15798	15573	15645	15648	15705	15748	15767	17149	17260	16470	16493	16526	16551	16570	16601	16659	16719	16796
Investimento de Capital	277.129	553.149	1.309.968	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587	2.066.587
Lucros retidos	-12.640	-24.486	-36.333	-48.180	-88.328	-2.125	198.524	392.604	594.976	798.437	1.004.716	1.212.492	1.420.870	1.630.428	1.904.372	2.177.297	2.412.114	2.647.444	2.883.051	3.119.139	3.355.840	3.592.874	3.831.162	4.070.651	4.310.964
Patrimônio Líquido	264.489	528.663	1.273.635	2.018.407	1.978.259	2.064.463	2.265.112	2.459.191	2.661.563	2.865.024	3.071.303	3.279.079	3.487.457	3.697.015	3.970.960	4.243.884	4.478.701	4.714.031	4.949.638	5.185.726	5.422.427	5.659.461	5.897.749	6.137.238	6.377.551
Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-12.640	-11.847	-11.847	-11.847	-40.148	86.203	192.289	168.103	175.286	176.229	178.670	179.967	180.488	181.510	243.913	242.893	204.785	205.299	205.575	206.056	206.669	207.003	208.256	209.458	210.281
Depreciação & Amortização	0	0	0	0	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740	142.740
Gastos de Capital (Investimentos)	-258.281	-258.281	-740.025	-740.025	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-265.500	-265.500	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
Outros Gastos de Capital	-2.679	-1.812	-899	-699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Caixa de Giro Líquido (aumento)/redução	519	-33	0	0	-15.121	-16.062	-15.386	145	-467	-172	-244	-190	-98	-122	1.240	-32	-933	-69	-59	-68	-73	-62	-170	-168	47.625
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	-273.081	-271.973	-752.771	-752.571	87.471	212.882	319.643	310.989	317.560	318.798	321.166	322.516	323.130	324.128	26.044	23.751	309.243	310.621	310.907	311.379	311.987	312.332	313.478	314.681	363.298
Valor Presente Líquido com WACC (10%)	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
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-12.640	-11.847	-11.847	-11.847	-40.148	113.096	263.287	254.666	265.549	266.978	270.675	272.641	273.430	274.979	369.529	367.983	310.244	311.022	311.442	312.170	313.099	313.604	315.503	317.324	318.572
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
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
LAIR Desalavancado	-12.640	-11.847	-11.847	-11.847	-40.148	113.096	263.287	254.666	265.549	266.978	270.675	272.641	273.430	274.979	369.529	367.983	310.244	311.022	311.442	312.170	313.099	313.604	315.503	317.324	318.572
Valor PFL	0	12.640	24.486	36.333	48.180	88.328	54.399	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	33.299	54.399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	12.640	24.486	36.333	48.180	88.328	54.399	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)	-12.640	-11.847	-11.847	-11.847	-40.148	79.167	208.888	254.666	265.549	266.978	270.675	272.641	273.430	274.979	369.529	367.983	310.244	311.022	311.442	312.170	313.099	313.604	315.503	317.324	318.572
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	0	0	-7.125	-18.800	-23.920	-23.899	-24.028	-24.361	-24.538	-24.609	-24.748	-33.258	-33.118	-27.922	-27.992	-28.030	-28.095	-28.179	-28.224	-28.395	-28.559	-28.671
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	0	-19.768	-52.198	-63.642	-66.363	-66.721	-67.645	-68.136	-68.334	-68.721	-92.358	-91.972	-77.537	-77.732	-77.836	-78.018	-78.251	-78.377	-78.852	-79.307	-79.619
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-12.640	-11.847	-11.847	-11.847	-40.148	86.203	192.289	168.103	175.286	176.229	178.670	179.967	180.488	181.510	243.913	242.893	204.785	205.299	205.575	206.056	206.669	207.003	208.256	209.458	210.281
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	0	0	0	0	74.601	152.385	228.836	229.728	230.62															