
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento para movimentação e armazenagem de graneis líquidos, especialmente combustíveis líquidos e petróleo, situado no Porto de Maceió, denominada **MAC11A** 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 Antaq nº 85/22, 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\$ 101,38 por tonelada de Combustíveis; R\$ 88,97 por tonelada de Petróleo; Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento)	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
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 19,48%, aplicável em cima da movimentação do cenário tendencial para combustíveis líquidos. Banda de variação calculada em 14,04%, aplicável em cima da movimentação do cenário tendencial para petróleo.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
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/SUDENE																								
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 Leilão/Estudo	Leilão: R\$ 292.936,64 (02/2022), considerado no fluxo de caixa.																								
	Estudo: R\$ 154.428,20 (02/2022), considerado no fluxo de caixa.																								
	Indenização: R\$ 42.616.541,45 (02/2022), 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"> <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	02/2022																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MAC11A**.
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\$ 443.145 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 101.052 k
Investimento Total	R\$ 46.449 k
Despesa Operacional Total	R\$ 158.404 k
Movimentação Total (t)	4.685 k
Valor de Remuneração mensal fixo (arrendamento mínimo)	R\$ 22,16 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t) (arrendamento mínimo)	R\$ 1,43
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	8,986%
Valor Presente Líquido do Projeto	-R\$ 2.271 k
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 3.012 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MAC11A**.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2022).

5. BID mínimo

A definição do BID mínimo decorre da simulação de um cenário alternativo para a modelagem econômico-financeira do projeto. O cenário alternativo é baseado na experiência advinda com os leilões pretéritos de terminais de granéis líquidos, onde se observou que, mesmo na hipótese de as infraestruturas de armazenagem serem consideradas bens não reversíveis, existe uma tendência de compra dos ativos pelo novo arrendatário a partir de uma negociação de mercado para com o arrendatário anterior.

Dessa forma, além do cenário referencial, adotado para fins de modelagem e definição das obrigações contratuais, estimou-se o resultado da modelagem num cenário onde os ativos existentes e estreitamente necessários ao atendimento da demanda projetada para o Complexo sejam comprados pelo futuro arrendatário, fazendo com que a operação se inicie já no primeiro ano de contrato.

No caso do **MAC11A**, trata-se basicamente da tancagem de combustíveis líquidos, que, por não serem reversíveis, são inclusos no CAPEX a reposição da tancagem. No caso da armazenagem e movimentação do óleo bruto de petróleo, cumpre observar que a modelagem já considerou, como obrigação contratual do cenário referencial, a indenização dos tanques, a fim de se resguardar a operação.

Assim, o BID mínimo é definido como a diferença de VPL entre o cenário referencial e o cenário alternativo, conforme descrito. A partir das simulações realizadas para o cenário alternativo, chegou-se aos seguintes resultados de VPL para cada um dos cenários:

Seção E – Financeiro

Cenário	VPL
Cenário Referencial	3.011.525,39
Cenário alternativo	18.074.607,77
BID Mínimo	15.063.082,38

Assim, o BID mínimo, para variável de leilão, fora definido em **R\$ 15.063.082,38**.

6. Arrendamento mínimo

Adicionalmente, verificou-se que os valores de arrendamento fixo e variável no caso do cenário referencial ficariam abaixo do limite mínimo aceitável pelo Programa de Arrendamentos Portuários, ou seja, 3% da Receita Bruta. Assim, os valores de arrendamento foram recalculados, de tal forma a prover a justa remuneração à autoridade portuária. Assim, os valores de arrendamento considerados para fins de obrigações contratuais da futura arrendatária constam na tabela 2 da presente Seção.

7. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **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 (MAC11A)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	1
2. Estrutura Marítma [fs.1]	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	23.102	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	11.327	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	10.000	-	1	3
9. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.1]	2.019	1	-	2
16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	-	-	-	1
17. Edificações [fs.2]	-	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	1	3

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	
Investimentos						
Dragagem e Aterramento						
Pavimentação pátio rodoviário - Área externa ao terminal (Pub.)	1	m2	9.879,00	186	1.835.311	Local
Edificações						
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, sem fundação	-	m³	10.759,87	1.952	21.002.239	Local
Equipamentos principais						
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	-	m	862,50	4.792	4.132.958	Local
Subestação	-	Each	1,00	213.047	213.047	Local
Praça de Bombas	-	Unid.	1,00	1.461.503	1.461.503	Local
Estação de Carregamento Caminhão	-	Unid.	1,00	4.490.084	4.490.084	Local
Engenharia e Administração						
Contingência				5,0%	1.656.757	Local
				5,0%	1.656.757	Local
Custo de Capital Total Estimado						
		Base	Aliquota		36.448.656	
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	14,00%	0	
		Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						
					36.448.656	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
91.766	91.766	-	2.019
-	-	-	-
1.050.112	1.050.112	-	23.102
-	-	-	-
206.648	206.648	-	4.546
10.652	10.652	-	234
73.075	73.075	-	1.608
224.504	224.504	-	4.939
			36.449
			-

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes e Indenização

Ativos existentes (MAC11A)

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	14.833	-
4. Edificações [fs.1]	76.956	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	7.863	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 Leve	m²	5.099,00	186	947.287	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	1,00	1.963.429	1.963.429	Local
Água e Esgoto	Unid	1,00	1.880.866	1.880.866	Local
Cercamento & Segurança	m	274,00	103	28.115	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	8.664.555	8.664.555	Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	5.595,74	1.677	9.385.762	Local
Tanques de armazenamento com fundação	m³	25.945,98	2.222	57.663.170	Local
Fundação	m³	10.759,87	271	2.910.833	Local
Equipamentos principais					
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	m	1.200,00	4.792	5.750.203	Local
Subestação	Unid.	1,00	256.681	256.681	Local
Praça de Bombas	Each	1,00	1.141.297	1.141.297	Local
Engenharia e Administração					
			5,0%	4.529.610	Local
Contingência					
			5,0%	4.529.610	Local
Custo de Capital Total Estimado				99.651.417	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				99.651.417	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-	-	-
-	-	-	-
47.364	47.364	-	1.042
98.171	98.171	-	2.160
94.043	94.043	-	2.069
1.406	1.406	-	31
433.228	433.228	-	9.531
-	-	-	-
469.288	469.288	-	10.324
2.883.159	2.883.159	-	63.429
145.542	145.542	-	3.202
-	-	-	-
287.510	287.510	-	6.325
12.834	12.834	-	282
57.065	57.065	-	1.255
		Total	99.651

Seção E – Financeiro

Terminal de Graneis Líquidos - MAC11A - INDENIZAÇÃO VALORES SUBSÍDIO TRANSPETRO						
	Descrição	Unidade	Quantitativo	Custo Novo Data-base 02/2022	Custo Depreciado Data-base 02/2022	
1	Desenvolvimento de terminal					
1.1	Sistema de proteção contra incêndio					
1.1.1	MB-4803 - Bomba de combate a incêndio, Vazão : 310m³/h, Fabricante.: SULZER, TIPO.: SMX-500,	un	1,00	392.438,57	80.168,14	
1.1.2	MB-4804 - Bomba de combate a incêndio, Modelo: SMX500; Fabricante:SULZER WEISE S/A; RPM:	un	1,00	420.458,70	85.892,38	
1.1.3	MB-4805 - Bomba de combate a incêndio, Fabr.: KSB;Modelo.: RDL 150-500; OP.: 667730; Q.:310 n	un	1,00	392.438,57	183.659,90	
1.1.4	Tanque: nº 5421001, água, 3.000 m3, vertical, teto fixo, aço carbono, fundação em anel, completo i	un	1,00	7.459.219,52	3.677.256,40	
2	Edificações					
2.1	Tanques de armazenamento com fundação					
2.1.1	Tanque: nº 6311001, petróleo, 5.204 m3, vertical, teto flutuante, aço carbono, fundação emanel, c	m³	5.204,36	18.501.603,42	4.892.563,14	
2.1.2	Tanque: nº 6311002, petróleo, 5.200 m3, vertical, teto flutuante, aço carbono, fundação emanel, c	m³	5.200,14	18.487.382,17	4.888.802,74	
2.1.3	Tanque: nº 6311003, petróleo, 5.174 m3, vertical, teto flutuante, aço carbono, fundação emanel, c	m³	5.173,75	18.394.944,90	4.864.357,34	
2.1.4	Tanque: nº 6311004, diesel marítimo (MGO), 5.189 m3, vertical, teto flutuante, aço carbono, funda	m³	5.189,17	18.448.273,33	9.094.655,62	
2.1.5	Tanque: nº 6311005, 5.179 m3, vertical, teto flutuante, aço carbono, fundação emanel, completo i	m³	5.178,56	18.412.721,04	9.077.127,73	
3	Equipamentos principais					
	Área do Terminal					
3.1.1	Duto 14" (externo): ligando o pier aos tanques, aéreo.petróleo	m	1.200,00	12.093.159,95	2.470.438,91	
	Área comum Porto					
3.1.2	LINHA 8" PE-6314-003-BA - Trecho caixa 005 ao cais de açúcar TGL	m	650,00	4.058.182,48	829.021,54	
3.1.3	LINHA 10" DS-6313-002-BA - Trecho caixa 005 a Tubovia	m	257,00	2.160.137,20	441.281,19	
3.1.4	LINHA 12" DS/MGO-6313-009-BA - Trecho TGL até tubovia	m	930,00	8.544.240,13	1.745.450,68	
3.2	Praça de bombas					
3.2.1	MB-4801 - Bomba: petróleo, Fabricante Worthington, tipo.:BLN -18, Série.: BX 52270, Cap.:700 m³	un	1,00	503.480,43	102.853,63	
3.2.2	MB-4802 - Bomba: petróleo, Fabricante Worthington, tipo.:BLN -18, Série.: BX 52270, Cap.:700 m³	un	1,00	462.165,00	94.412,06	
3.2.3	MB-2002 - Moto-bomba; Fabricante.: OMEL; Modelo.: UND / VT - AA 6; Série.: 169.723; Data : 14/	un	1,00	53.442,43	11.038,27	
3.2.4	MB-2003 - Moto-bomba; Fabricante.: KSB; Modelo.: MegachemV - 32-125; OP.: 425496; Rotação.::	un	1,00	53.442,43	10.988,16	
3.2.5	MB-2006 - Moto-bomba; Fabricante : OMEL; Modelo.:OND/ VI / 16; Motor elétrico, Fabricante.: W	un	1,00	68.766,31	14.138,68	
3.3	Subestação Transformador de Energia Elétrica, média tensão: 1500 KVA	un	1,00	256.680,92	52.434,93	
4	Sistema Aquaviário					
5	Demais					
6	TOTAL					42.616.541,45

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MAC11A)

Movimentação Base 142.199 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	-	29.146	85,74%	-	
Gerente Senior	1	10.446	85,74%	232.838	
Gerente de Nível Médio	2	3.464	85,74%	154.403	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	1.670	85,74%	37.218	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	2.590	85,74%	173.202	
-	-	-	85,74%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	3.271	85,74%	145.800	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.128	85,74%	69.720	
-	-	-	85,74%	-	
Manutenção					
Supervisores	1	3.271	85,74%	72.900	
Técnicos de Manutenção	-	3.128	85,74%	-	
Operações					
Supervisores	1	3.271	85,74%	72.900	
Operadores de Equipamentos	2	2.499	85,74%	111.394	
Serviços Gerais	2	2.499	85,74%	111.394	
Total	16			1.181.768	
Sub-total Equipe de Admin				813.181	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				368.587	

Manutenção

	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	19.190	1,41%
Manutenção Infra - civil/estrutural	114.891	0,90%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,746593936	R\$/kWh				
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	10	12	252	2,625	59.265	
Manutenção	1	16	252	1,313	3.951	
Operações	5	16	365	0,063	1.363	
Total - Equipe	16				65.000	arrendodado 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	5.596	50,00	200	10	10	365	22,38	60.995 -
Aberto (área de pátio/tanque)	35.357	100,00	50	10	10	365	17,68	48.175 -
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
Total (Iluminação)								110.000 arrendodado 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 39,48 R\$/m3
 1 m3= 1.000 litros
 Custo 3,95 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	2	veículos a	5.429	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	608.918	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	209.902	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		131.900	R\$/mês/emp	-

Pagamento para Autoridade Portuária

6,73 R\$/Ton Fonte: APMC, Tabela III

Aplicável a 142.199 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				
						71.099	106.649	142.199	177.748	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	813.181	R\$	1	814.000					
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	368.587	R\$	1	369.000					
Custos Operacionais	Var	-	R\$/Tons	142.199	-	100%	100%	100%	100%	100%
Utilidades										
Eletricidade - escritórios	Fix	65.000	R\$/ano	1	65.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	110.000	R\$/ano	1	110.000	100%	100%	100%	100%	
Eletricidade - equipamento	Var	0,55	R\$/ton	142.199	78.700	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	3,95	R\$/dia/emp	16	24.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	201.000	R\$/mês	1	201.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	142.199	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	270.533	R\$/ano	1	271.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.033.396	R\$/ano	1	1.034.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	209.902	R\$/ano	1	210.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	168.496	R\$/ano	1	169.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	200.000	R\$/ano	1	200.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	608.918	R\$/ano	1	609.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	10.859	R\$/mês	12	131.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	131.900	R\$/ano	1	132.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU	Fix	115.566	R\$/ano	1	116.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	6,73	R\$/ton	142.199	957.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					5.490.700					
Contingência		5%			226.685					
Total (R\$/ano)					5.717.385					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		71.099	106.649	142.199	177.748
Mão de obra					
Administrativo	Fix	488.400	651.200	814.000	895.400
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	221.400	295.200	369.000	405.900
Custos Operacionais	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	39.000	52.000	65.000	71.500
Eletricidade - iluminação	Fix	110.000	110.000	110.000	110.000
Eletricidade - equipamento	Var	39.333	59.000	78.667	98.334
Água	Fix	14.400	19.200	24.000	26.400
Comunicações	Fix	120.600	160.800	201.000	221.100
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	216.800	243.900	271.000	271.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.034.000	1.034.000	1.034.000	1.034.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	147.000	189.000	210.000	210.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	118.300	152.100	169.000	169.000
Seguros	Fix	200.000	200.000	200.000	200.000
Segurança	Fix	609.000	609.000	609.000	609.000
Veículos, combustíveis	Fix	91.700	117.900	131.000	131.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	79.200	105.600	132.000	145.200
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	116.000	116.000	116.000	116.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	957.000	957.000	957.000	957.000
Subtotal		4.602.133	5.071.900	5.490.667	5.670.834
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		4.784.390	5.277.645	5.717.351	5.906.525
Custo unitário		67,29	49,49	40,21	33,23

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Variáveis 0=não)			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	745	994	1.242	1.366
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	298	359	420	450
FO3 Manutenção - Equip p/ Infra	0	1.313	1.342	1.370	1.370
FO4 Geral e Admin	0	1.307	1.442	1.524	1.537
FO5 Taxas e outras Contribuições	0	122	122	122	122
Categorias de Custos Variáveis					
VO1 Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,58	0,58	0,58	0,58
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	200,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	134.081 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	114.891 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	19.190 k R\$
Valor do Contrato	443.145 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	1.183 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	29.190 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/multiriscos

Valor assegurado - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	187,71 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	8,22 k R\$

Periodicidade	anualmente durante o período da operação
---------------	--

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Valor assegurado - valor do contrato	0,0%
Alíquota	0,00%
Custo	- k R\$

Periodicidade	anualmente durante o período da concessão
---------------	---

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
Receita do Arrendatário (R\$)	8.600	9.305	17.108	18.133	19.231	20.409	21.672	22.992	23.017	21.975	21.043	20.211	19.470	18.814	18.236	17.731	17.293	16.889	16.542	16.247	16.000	15.797	15.613	15.465	15.353
Total Demanda (K Tons)	97	105	183	194	206	219	233	247	247	235	225	215	206	199	192	186	181	176	172	168	165	162	160	158	156
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
Qualifica para Lucro Presumido (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

Previsão de Receita (MAC11A)

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 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 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		
Previsão de Demanda (K Tons)																											
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																										
1 Combustíveis	R\$ 101,38	-	-	69,4	71,4	73,5	75,6	77,7	79,6	81,5	83,5	85,5	87,5	89,6	91,8	93,9	96,2	98,5	100,6	102,7	104,9	107,1	109,4	111,4	113,6	115,7	
2 Combustíveis (movimentados)	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3 Petróleo	R\$ 88,97	96,7	104,6	113,1	122,4	132,4	143,3	155,0	167,7	165,8	151,9	139,1	127,4	116,7	106,9	97,9	89,7	82,1	75,2	68,9	63,1	57,8	53,0	48,5	44,4	40,7	
4 GLP	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Demanda Total (K Tons)	96,7	104,6	182,6	193,8	205,9	218,9	232,7	247,3	247,3	235,4	224,6	215,0	206,3	198,7	191,9	185,9	180,6	175,8	171,6	168,0	164,9	162,3	159,9	158,0	156,4		
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R\$)	8.600	9.305	17.108	18.133	19.231	20.409	21.672	22.992	23.017	21.975	21.043	20.211	19.470	18.814	18.236	17.731	17.293	16.889	16.542	16.247	16.000	15.797	15.613	15.465	15.353		

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)	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
Depreciação	-	-	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.912	1.912	1.912	1.912	1.912	1.912	1.912	1.912	1.912	1.912	1.912	1.912
Amortização	-	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Outros pré-operacionais	-	546	125	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	43.077	16.539	16.539	-	-	-	-	-	-	-	-	5.000	5.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (MAC11A)																									
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																									
Total (k R\$)																									
Novo Investimento																									
NC1 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	20.965	1	10.483	10.483	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	10.280	3	5.140	5.140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	41.245	14	15.623	15.623	-	-	-	-	-	-	-	5.000	5.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	1.832	11	916	916	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	43.077	16.539	16.539	-	5.000	5.000	-																		
Depreciação dos novos Investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912	912
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	1.028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	912	1.912											
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29
Total	-	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29
Total Depreciação	41.245	-	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	1.940	912	1.912											
Total Amortização	674	-	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29
Depreciação do Capex Público	1.832	-	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1/No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal		REPORTE (Maquinaria e Equipamentos)		Investimentos: (0-doméstico 1-importado)	II taxa benefício*	IPI taxa benefício	
											1-REIDI ou 2-REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício				
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0
NC4 4. Edificações [fs.1]	20.965	S/L	25	0	Ano 1	23.102	912	Ano 3	23	(0)	Ano 2	2.137	1	2.137	0	0	0	0
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	10.280	S/L	10	0	Ano 1	11.327	1.028	Ano 3	10	(0)	Ano 2	1.048	1	1.048	0	0	0	0
Total	43.077					46.449	3.019					3.372		3.372	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
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
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	4.277	4.361	4.882	5.021	4.882	4.940	5.001	4.902	4.882	5.021	4.920	4.972	5.142	5.043	5.023	5.200	5.023	5.043	5.142	5.043	5.061	5.162	5.023	5.043	5.142
Despesas Operacionais Variáveis	707	765	1.335	1.417	1.505	1.600	1.702	1.808	1.808	1.721	1.642	1.572	1.508	1.452	1.403	1.359	1.321	1.285	1.255	1.228	1.206	1.187	1.169	1.155	1.144
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	43.468	416	527	543	561	579	599	620	620	603	587	573	561	550	540	532	524	517	511	506	502	498	495	492	490

Previsão de Desp. Oper. (MAC11A)

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
	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
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
Volume de Carga (k Tons)	97	105	183	194	206	219	233	247	247	235	225	215	206	199	192	186	181	176	172	168	165	162	160	158	156
Grupo de custo (para custo fixo - função de grau)	5	5	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266	266
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização	43.202	150	261	277	295	313	333	354	354	337	321	308	295	284	275	266	258	252	246	236	232	229	226	224	
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	43.468	416	527	543	561	579	599	620	620	603	587	573	561	550	540	532	524	517	511	506	502	498	495	492	490

Despesas Operacionais Fixas		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	994	994	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	1.366	
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	359	359	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	1.085	1.244	1.270	1.270	1.270	1.270	1.270	1.270	1.270	1.270	1.340	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	1.411	
FO4 Geral e Admin	0	1.442	1.442	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	1.537	
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	122	
Total Despesas Operacionais Fixas		4.002	4.161	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.816	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	4.887	
Despesas Operacionais Variáveis		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 Custo 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	
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	56	61	106	113	120	127	135	144	144	137	130	125	120	115	111	108	105	102	100	98	96	94	93	92	
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	651	704	1.229	1.305	1.386	1.473	1.566	1.664	1.665	1.584	1.512	1.447	1.389	1.337	1.291	1.251	1.216	1.183	1.155	1.131	1.110	1.092	1.076	1.063	
Total de Despesas Operacionais Variáveis		707	765	1.335	1.417	1.505	1.600	1.702	1.808	1.808	1.721	1.642	1.572	1.508	1.452	1.403	1.359	1.321	1.285	1.255	1.228	1.206	1.187	1.169	1.155	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		359	359	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	
Despesas Operacionais Variáveis		56	61	106	113	120	127	135	144	144	137	130	125	120	115	111	108	105	102	100	98	96	94	93	92	
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%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		38	39	51	52	53	53	54	55	55	54	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		5	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		543	122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		275	200	136	275	136	194	255	156	136	275	174	156	255	136	313	136	156	255	156	174	275	136	156	255	
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	
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO		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%	
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	

Seção E – Financeiro

Tributos

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	(In R\$ '000s)
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	5	2023
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

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

Requisitos de Capital de Giro

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (MAC11A)

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		
	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		
Receita bruta	8.600	9.305	17.108	18.133	19.231	20.409	21.672	22.992	23.017	21.975	21.043	20.211	19.470	18.814	18.236	17.731	17.293	16.889	16.542	16.247	16.000	15.797	15.613	15.465	15.353		
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-430	-465	-855	-907	-962	-1.020	-1.084	-1.150	-1.151	-1.099	-1.052	-1.011	-973	-941	-912	-887	-865	-844	-827	-812	-800	-790	-781	-773	-768	
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%	
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	-142	-154	-282	-299	-317	-337	-358	-379	-380	-363	-337	-311	-277	-242	-207	-172	-137	-102	-67	-32	3	38	73	108	143	
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%	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-654	-707	-1.300	-1.378	-1.462	-1.551	-1.647	-1.747	-1.749	-1.670	-1.591	-1.512	-1.433	-1.354	-1.275	-1.196	-1.117	-1.038	-959	-880	-801	-722	-643	-564	-485	
Receita Líquida (+ impostos)		7.375	7.979	14.670	15.349	16.491	17.501	18.583	19.715	19.737	18.844	19.223	18.463	17.786	17.186	16.659	16.197	15.797	15.429	15.111	14.842	14.616	14.431	14.262	14.128	14.025	
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	38	39	51	52	53	53	54	55	55	54	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		38	39	51	52	53	53	54	55	55	54	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
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	
Receita Líquida (+ impostos, + crédito tributário)		7.413	8.018	14.721	15.601	16.544	17.554	18.638	19.770	19.792	18.898	19.223	18.463	17.786	17.186	16.659	16.197	15.797	15.429	15.111	14.842	14.616	14.431	14.262	14.128	14.025	
Despesas																											
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-4.277	-4.361	-4.882	-5.021	-4.882	-4.940	-5.001	-4.902	-4.882	-5.021	-4.920	-4.972	-5.142	-5.043	-5.023	-5.200	-5.023	-5.043	-5.142	-5.043	-5.061	-5.162	-5.023	-5.043	-5.142	
Despesas Operacionais Variáveis		-707	-765	-1.335	-1.417	-1.505	-1.600	-1.702	-1.808	-1.808	-1.721	-1.642	-1.572	-1.508	-1.452	-1.403	-1.359	-1.321	-1.285	-1.255	-1.228	-1.206	-1.187	-1.169	-1.155	-1.144	
Pagamento para Órgãos Governamentais		-43.468	-416	-527	-543	-561	-579	-599	-620	-620	-603	-587	-573	-561	-550	-540	-532	-524	-517	-511	-506	-502	-498	-495	-492	-490	
Total Despesas (excl depreciação)		-48.452	-5.541	-6.744	-6.981	-6.948	-7.119	-7.302	-7.330	-7.310	-7.344	-7.149	-7.117	-7.212	-7.045	-6.966	-7.090	-6.868	-6.846	-6.908	-6.777	-6.768	-6.847	-6.687	-6.690	-6.776	
LAJIDA		-41.039	2.476	7.977	8.620	9.595	10.435	11.336	12.440	12.481	11.554	12.074	11.346	10.574	10.141	9.692	9.107	8.929	8.583	8.203	8.065	7.848	7.584	7.575	7.438	7.249	
Depreciação		0	0	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	-1.912	
Amortização		0	0	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	-109	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-41.039	2.476	5.928	6.571	7.547	8.387	9.287	10.392	10.433	9.505	10.025	9.297	8.553	8.120	7.672	7.086	6.908	6.562	6.183	6.044	5.827	5.564	5.554	6.417	6.229	
Valor PFL		0	41.039	40.296	38.517	36.546	34.282	31.766	28.980	25.862	22.732	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	
PFL disponível para uso	30,00%	0	743	1.779	1.971	2.264	2.516	2.786	3.118	3.130	2.852	3.008	2.789	2.866	2.436	2.126	2.072	1.969	1.855	1.813	1.748	1.669	1.661	1.666	1.925	1.869	
Valor final do PFL	0	41.039	40.296	38.517	36.546	34.282	31.766	28.980	25.862	22.732	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881		
Método de tributação de lucro																											
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-41.039	1.733	4.150	4.600	5.283	5.871	6.501	7.274	7.303	6.654	6.230	5.753	5.961	4.983	4.692	4.302	4.194	3.967	3.715	3.629	3.487	3.311	3.311	3.921	3.793	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-156	-373	-414	-475	-528	-585	-657	-657	-599	-561	-518	-536	-449	-422	-387	-377	-357	-334	-327	-314	-298	-298	-353	-341	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-102	-253	-281	-324	-361	-400	-449	-450	-410	-384	-354	-324	-294	-264	-234	-204	-174	-144	-114	-84	-54	-24	6	36	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																											
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-41.039	2.218	5.302	5.876	6.747	7.498	8.302	9.289	9.325	8.497	8.606	8.287	7.633	7.122	6.513	5.449	5.131	4.707	4.589	4.343	4.068	3.975	3.820	3.628	4.292	4.153
Método do Lucro Presumido:																											
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	2.752	2.977	5.474	5.803	6.154	6.531	6.935	7.357	7.365	7.032	6.734	6.468	6.230	6.020	5.836	5.674	5.534	5.405	5.294	5.199	5.120	5.055	4.996	4.949	4.913	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	2.752	2.977	5.474	5.803	6.154	6.531	6.935	7.357	7.365	7.032	6.734	6.468	6.230	6.020	5.836	5.674	5.534	5.405	5.294	5.199	5.120	5.055	4.996	4.949	4.913	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-248	-268	-493	-522	-554	-588	-624	-662	-663	-633	-606	-582	-561	-542	-525	-511	-498	-486	-476	-468	-461	-455	-450	-445	-442	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-664	-720	-1.345	-1.427	-1.515	-1.609	-1.710	-1.815	-1.817	-1.734	-1.659	-1.593	-1.534	-1.481	-1.435	-1.394	-1.359	-1.327	-1.299	-1.276	-1.256	-1.240	-1.225	-1.213	-1.204	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																											
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-41.507	1.970	4.998	5.586	6.503	7.280	8.113	9.147	9.187	8.315	7.760	7.122	6.459	6.097	5.712	5.181	5.051	4.749	4.407	4.300	4.110	3.869	3.880	4.759	4.582	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-41.039	2.218	5.302	5.876	6.747	7.498	8.302	9.289	9.325	8.497	7.760	7.122	6.459	6.097	5.712	5.181	5.051	4.749	4.407	4.300	4.110	3.869	3.880	4.759	4.582	
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Possível selecionar Lucro Presumido? (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	
Escolher chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (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	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Referência do Método Selecionado		TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	EPM																
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	8,97%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Tributos cobrados		0	-258	-627	-695	-800	-889	-985	-1.103	-1.108	-1.009	-926	-849	-772	-695	-618	-541	-464	-387	-310	-233	-156	-79	0	77	154	
Lucro/(Prejuízo) após Impostos</																											

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	
		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	
Impostos a Recuperar		33	35	65	69	73	78	82	87	87	84	32	30	29	28	27	27	26	25	25	24	24	23	23	23		
Recebeíveis		353	382	703	745	790	839	891	945	946	903	865	831	800	773	749	729	711	694	680	668	658	649	642	636	631	
Estoques		353	382	703	745	790	839	891	945	946	903	865	831	800	773	749	729	711	694	680	668	658	649	642	636	631	
Total Ativos Circulantes		740	800	1.471	1.559	1.654	1.755	1.864	1.977	1.979	1.890	1.761	1.692	1.629	1.575	1.526	1.484	1.447	1.414	1.384	1.360	1.339	1.322	1.307	1.294	1.285	
Ativo Intangível		916	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	1.832	
Imobilizado bruto		16.168	31.916	31.919	31.919	31.919	31.919	31.919	31.919	31.919	31.919	31.919	31.919	36.919	41.919	41.919	41.919	41.919	41.919	41.919	41.919	41.919	41.919	41.919	41.919	41.919	
Depreciação & Amortização Acumulada		0	0	-2.048	-4.097	-6.145	-8.194	-10.242	-12.291	-14.339	-16.388	-18.436	-20.485	-21.505	-23.526	-25.546	-27.567	-29.587	-31.608	-33.628	-35.649	-37.669	-39.690	-41.710	-43.731	-45.751	
Imobilizado líquido		17.084	33.748	31.703	29.654	27.606	25.557	23.509	21.460	19.412	17.364	15.315	13.267	11.218	9.169	7.120	5.071	3.022	1.973	942	10.123	12.144	14.164	16.185	18.206	20.227	
Total Ativos		17.824	34.548	33.174	31.214	29.260	27.312	25.372	23.438	21.391	19.253	17.076	14.958	12.876	10.800	8.731	6.662	4.593	2.524	13.557	11.507	9.462	7.421	5.384	3.348	2.315	1.285
Impostos a Pagar		50	65	126	135	145	156	167	180	180	170	161	151	152	136	129	122	119	114	110	107	105	101	101	109	107	
Contas a Pagar		1.991	228	277	287	286	293	300	301	300	302	294	292	296	290	286	291	282	281	284	279	278	281	275	275	278	
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		2.042	293	403	422	431	449	467	481	481	472	455	444	448	425	416	414	401	396	394	386	383	383	376	384	385	
Total Passivos Circulantes		2042	293	403	422	431	449	467	481	481	472	455	444	448	425	416	414	401	396	394	386	383	383	376	384	385	
Investimento de Capital		56.771	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	73.262	
Lucros retidos		-41.039	-38.821	-33.519	-27.644	-20.896	-13.398	-5.097	4.192	13.517	22.014	29.774	36.896	44.355	50.452	56.164	61.345	66.396	71.145	75.552	79.852	83.962	87.831	91.711	96.470	101.052	
Patrimônio Líquido		15.732	34.441	39.743	45.618	52.366	59.864	68.165	77.454	86.779	95.276	103.036	110.158	117.617	123.714	129.426	134.607	139.658	144.407	148.814	153.114	157.224	161.093	164.973	169.732	174.314	
		Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																											
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos		-41.039	2.218	5.302	5.876	6.747	7.498	8.302	9.289	9.325	8.497	7.760	7.122	7.459	6.097	5.712	5.181	5.051	4.749	4.407	4.300	4.110	3.869	3.880	4.759	4.582	
Depreciação & Amortização		0	0	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.048	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	
Gastos de Capital (Investimentos)		-16.539	-16.539	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.000	-5.000	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	
Outros Gastos de Capital		-546	-125	-3	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		1.302	-1.809	-561	-70	-85	-84	-90	-100	-3	81	111	59	66	32	39	40	24	28	27	17	17	8	20	911		
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos	IRR: 8,97%	-56.821	-16.255	6.786	7.855	8.711	9.463	10.261	11.237	11.371	10.626	9.919	4.229	3.546	8.150	7.771	7.242	7.096	6.798	6.454	6.338	6.148	5.906	5.908	5.800	6.513	
Valor Presente Líquido com WACC (9%)		-2.271																									
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																											
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-41.039	2.476	5.928	6.571	7.547	8.387	9.287	10.392	10.433	9.505	8.900	8.219	8.516	7.119	6.702	6.145	5.991	5.668	5.307	5.185	4.982	4.729	4.730	5.601	5.419	
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		-41.039	2.476	5.928	6.571	7.547	8.387	9.287	10.392	10.433	9.505	8.900	8.219	8.516	7.119	6.702	6.145	5.991	5.668	5.307	5.185	4.982	4.729	4.730	5.601	5.419	
Valor PFL		0	41.039	40.296	38.517	36.546	34.282	31.766	28.980	25.862	22.732	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	
PFL disponível para uso	30,00%	0	743	1.779	1.971	2.264	2.516	2.786	3.118	3.130	2.852	2.670	2.466	2.555	2.136	2.011	1.844	1.797	1.700	1.592	1.555	1.494	1.419	1.419	1.680	1.626	
Valor final do PFL		0	41.039	40.296	38.517	36.546	34.282	31.766	28.980	25.862	22.732	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	19.881	
Método de tributação de lucro																											
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-41.039	1.733	4.150	4.600	5.283	5.871	6.501	7.274	7.303	6.654	6.230	5.753	5.961	4.983	4.692	4.302	4.194	3.967	3.715	3.629	3.487	3.311	3.311	3.921	3.793	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-156	-373	-414	-475	-528	-585	-655	-657	-599	-518	-518	-536	-449	-422	-387	-377	-357	-334	-327	-314	-298	-298	-353	-341	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-102	-253	-281	-324	-361	-400	-449	-450	-410	-1.534	-1.414	-1.466	-1.222	-1.149	-1.051	-1.024	-968	-905	-883	-848	-804	-804	-956	-924	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																											
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-41.039	2.218	5.302	5.876	6.747	7.498	8.302	9.289	9.325	8.497	7.760	7.122	7.459	6.097	5.712	5.181	5.051	4.749	4.407	4.300	4.110	3.869	3.880	4.759	4.582	
Método do Lucro Presumido:																											
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	2.752	2.977	5.474	5.803	6.154	6.531	6.935	7.357	7.365	7.032	6.734	6.468	6.230	6.020	5.836	5.674	5.534	5.405	5.294	5.199	5.120	5.055	4.996	4.949	4.913	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	2.752	2.977	5.474	5.803	6.154	6.531	6.935	7.357	7.365	7.032	6.734	6.468	6.230	6.020	5.836	5.674	5.534	5.405	5.294	5.199	5.120	5.055	4.996	4.949	4.913	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-248	-268	-493	-522	-554	-588	-624	-662	-663	-633	-606	-582	-561	-542	-525	-511	-498	-486	-476	-468	-461	-455	-450	-445	-442	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-664	-720	-1.345	-1.427	-1.515	-1.609	-1.710	-1.815	-1.817	-1.734	-1.659	-1.593	-1.534	-1.481	-1.435	-1.394	-1.359	-1.327	-1.299	-1.276	-1.256	-1.240	-1.225	-1.213	-1.204	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																											
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-41.507	1.970	4.998	5.586	6.503	7.280	8.113	9.147	9.187	8.315	7.760	7.122	7.459	6.097	5.712	5.181	5.051	4.749	4.407	4.300	4.110	3.869	3.880	4.759	4.582	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)																											
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Possível selecionar Lucro Presumido? (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	
Escolha chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (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	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)																											