

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento para movimentação e armazenagem de granéis líquidos, especialmente combustíveis líquidos, situado no Porto de Maceió, denominada **MAC12** 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; 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.
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	REIDI

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
considerados																									
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\$ 292.963,64 (02/2022), considerado no fluxo de caixa.																								
	Estudo: R\$ 154.428,20 (02/2022), considerado no fluxo de caixa.																								
	Indenização: R\$ 2.363.019,98 (02/2022), considerado no fluxo de caixa.																								
	Pagamento à AP: R\$878.102,12 (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 **MAC12**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2022).

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\$ 307.846 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 43.352 k
Investimento Total	R\$ 37.539 k
Despesa Operacional Total	R\$ 128.519 k
Movimentação Total (t)	3.037 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 60,99 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 6,44
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	17,22%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 13.762 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MAC12**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2022).

5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **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 (MAC12)

Item	Novo Investimento				
	Sumário de Custos	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]	-	-	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	14.000	-	-	1	3
9. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.1]	23.539	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	3.500,00	186	650.226 Local
Recuperação e Reforço do TGL (Pub.)	1	LS	4.764,00	186	885.051 Local
Recuperação e Reforço Estrutural do TGL (Pub.)	1	Each	1,00	19.864.013	19.864.013 Local
Engenharia e Administração					
Contingência				5,0%	1.069.965 Local
				5,0%	1.069.965 Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	23.539.219	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0	14,00%	0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				23.539.219	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
32.511	32.511	-	715
44.253	44.253	-	974
993.201	993.201	-	21.850
			23.539

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes e Indenização

Ativos existentes (MAC12)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	12.203	-
4. Edificações [fs.1]	37.493	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	27.342	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	3.570,00	186	663.231	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	660,00	1.059	698.749	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	5.887.172	5.887.172	Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	1.496,08	1.677	2.509.382	Local
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação	m³	14.207,40	2.222	31.574.974	Local
Equipamentos principais					
Linha de dutos interna granéis líquidos (incluindo suportes)	m	1.534,49	4.792	7.353.024	Local
Duto 10" (externo): Ligando Tubovia ao Terminal MAC12	m	685,41	4.792	3.284.372	Local
Estação carregamento caminhões - 2 ilhas com 4 pontos	Unid.	2,00	4.490.084	8.980.168	Local
Subestação	Each	1,00	1.314.127	1.314.127	Local
Praça de Bombas	Each	1,00	1.461.503	1.461.503	Local
Estação descarregamento caminhões - 1 ilhas com 2 pontos	Each	1,00	2.462.767	2.462.767	Local
Engenharia e Administração					
			5,0%	3.501.688	Local
Contingência					
			5,0%	3.501.688	Local
Custo de Capital Total Estimado				77.037.140	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				77.037.140	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-	-	-
-	-	-	-
33.162	33.162		730
98.171	98.171		2.160
94.043	94.043		2.069
34.937	34.937		769
294.359	294.359		6.476
-	-		-
125.469	125.469		2.760
1.578.749	1.578.749		34.732
-	-		-
367.651	367.651		8.088
164.219	164.219		3.613
449.008	449.008		9.878
65.706	65.706		1.446
73.075	73.075		1.608
123.138	123.138		2.709
		Total	77.037

Seção E – Financeiro

MAC12 - INDENIZAÇÃO

	Descrição	Unidade	Quantitativo	Custo Novo Data-base 02/2022	Custo Depreciado Data-base 02/2022
1	Desenvolvimento de terminal				
2	Edificações				
3	Equipamentos principais				
	Linha de dutos para granéis líquidos (incluindo suportes) interligação MAC12				
	Exclusivo Terminal				
3.1	Duto 10" (externo): Ligando Tubovia ao Terminal MAC12	m	685,41	5.761.010,26	1.176.881,47
	Área comum ao Porto				
3.2	Duto 8" (externo): Ligando o Pier a Tubovia	m	930,00	5.806.322,63	1.186.138,51
4	Sistema Aquaviário				
5	Demais				
6	TOTAL				2.363.019,98

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MAC12)

Movimentação Base 138.920 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	-	29.146	90,11%	-	
Gerente Senior	1	10.446	90,11%	238.312	
Gerente de Nível Médio	2	3.464	90,11%	158.033	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	1.670	90,11%	38.093	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	2.590	90,11%	177.274	
-	-	-	90,11%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	3.271	90,11%	149.227	
Técnico de Meio Ambiente	-	3.123	90,11%	-	
-	-	-	90,11%	-	
Manutenção					
Supervisores	1	3.271	90,11%	74.614	
Técnicos de Manutenção	-	3.128	90,11%	-	
Operações					
Supervisores	2	3.271	90,11%	149.227	
Operadores de Equipamentos	2	2.499	90,11%	114.012	
Serviços Gerais	-	2.499	90,11%	-	
Total	14			1.098.792	
Sub-total Equipe de Admin				760.939	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				337.853	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	27.342	2,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	49.696	1,00%

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,746593936	R\$/kWh				
Equipe	personas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	9	12	252	2,625	53.338	
Manutenção	1	16	252	1,313	3.951	
Operações	4	16	365	0,063	1.090	
Total - Equipe	14				59.000	arredondado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	730	50,00	200	10	365	2,92	7.957	-
Aberto (área de pátio/tanque)	12.917	100,00	50	10	365	6,46	17.600	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							26.000	arredondado 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%		123.900	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	6,73	R\$/Ton	Fonte: APMC, Tabela III		
Aplicável a	138.920	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\$)					
						69.460	104.190	138.920	173.650	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	760.939	R\$	1	761.000					
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	337.853	R\$	1	338.000					
Custos Operacionais	Var	-	R\$/Tons	138.920	-					
Utilidades										
Eletricidade - escritórios	Fix	59.000	R\$/ano	1	59.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	26.000	R\$/ano	1	26.000	100%	100%	100%	100%	
Eletricidade - equipamento	Var	0,55	R\$/ton	138.920	76.900	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	3,95	R\$/dia/emp	14	21.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	201.000	R\$/mês	1	201.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	138.920	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	546.831	R\$/ano	1	547.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	496.956	R\$/ano	1	497.000	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	120.000	R\$/ano	1	120.000	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	123.900	R\$/ano	1	124.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU	Fix	31.804	R\$/ano	1	32.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	6,73	R\$/ton	138.920	935.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					4.856.900					
Contingência		5%			196.095					
Total (R\$/ano)					5.052.995					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		69.460	104.190	138.920	173.650
Mão de obra					
Administrativo	Fix	456.600	608.800	761.000	837.100
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	202.800	270.400	338.000	371.800
Custos Operacionais	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	35.400	47.200	59.000	64.900
Eletricidade - iluminação	Fix	26.000	26.000	26.000	26.000
Eletricidade - equipamento	Var	38.427	57.640	76.853	96.066
Água	Fix	12.600	16.800	21.000	23.100
Comunicações	Fix	120.600	160.800	201.000	221.100
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	437.600	492.300	547.000	547.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	497.000	497.000	497.000	497.000
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	120.000	120.000	120.000	120.000
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	74.400	99.200	124.000	136.400
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	32.000	32.000	32.000	32.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	935.000	935.000	935.000	935.000
Subtotal		3.954.427	4.431.140	4.856.853	5.026.466
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		4.105.398	4.605.947	5.052.946	5.231.040
Custo unitário		59,10	44,21	36,37	30,12

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	692	923	1.154	1.269
Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	204	263	322	352
Manutenção - Equip / Infra	0	981	1.039	1.096	1.096
Geral e Admin	0	1.218	1.352	1.431	1.444
Taxas e outras Contribuições	0	34	34	34	34

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,58	0,58	0,58	0,58
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	120,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	77.037 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	49.696 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	27.342 k R\$
Valor do Contrato	307.846 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	1.099 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	41.342 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	107,85 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	5,71 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	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 do Arrendatário (R\$)	11.841	12.155	9.297	9.561	9.834	10.114	10.402	10.653	10.909	11.172	11.442	11.717	11.997	12.283	12.576	12.876	13.184	13.462	13.747	14.038	14.335	14.638	14.917	15.202	15.492
Total Demanda (K Tons)	117	120	92	94	97	100	103	105	108	110	113	116	118	121	124	127	130	133	136	138	141	144	147	150	153
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 (MAC12)

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	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	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)	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
1 Combustíveis	R\$ 101,38	116,8	119,9	91,7	94,3	97,0	99,8	102,6	105,1	107,6	110,2	112,9	115,6	118,3	121,2	124,1	127,0	130,0	132,8	135,6	138,5	141,4	144,4	147,1	150,0	152,8
2 Combustíveis (movimentados)	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Petróleo	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 GLP	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Demanda Total (K Tons)		116,8	119,9	91,7	94,3	97,0	99,8	102,6	105,1	107,6	110,2	112,9	115,6	118,3	121,2	124,1	127,0	130,0	132,8	135,6	138,5	141,4	144,4	147,1	150,0	152,8
------------------------	--	-------	-------	------	------	------	------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Previsão de Receita

Total Receita (K R\$)		11.841	12.155	9.297	9.561	9.834	10.114	10.402	10.653	10.909	11.172	11.442	11.717	11.997	12.283	12.576	12.876	13.184	13.462	13.747	14.038	14.335	14.638	14.917	15.202	15.492
-----------------------	--	--------	--------	-------	-------	-------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	-		
Amortização	-	-	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36		
Depreciação do Capex Público	-	-	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929		
Gastos de Capital (Investimentos)																											
Investimentos em ativos públicos	10.681	10.681	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Outros pré-operacionais	626	205	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Novos Gastos de Capital, Líquido	35.362	10.681	10.681	-	-	-	-	-	-	-	-	7.000	7.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Investimentos e Dep & Amort (MAC12)																											
<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		
	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		
Novo Investimento																											
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC4 4. Edificações [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total privado	14.000	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.000	7.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total público	21.362	11	10.681	10.681	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total	35.362	10.681	10.681	-	-	-	-	-	-	-	-	7.000	7.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Depreciação dos novos Investimentos																											
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	-		
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\$)	-	-	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36		
Outros Ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total	-	-	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36		
Total	14.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	1.400	-	-		
Total Depreciação	833	-	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36	36		
Total Amortização	21.362	-	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929	929		
Depreciação do Capex Público																											

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	4.250	4.196	3.666	3.846	3.666	3.765	3.785	3.727	4.090	4.271	4.128	4.292	4.489	4.432	4.370	4.588	4.370	4.432	4.489	4.432	4.565	4.708	4.528	4.589	4.647
Despesas Operacionais Variáveis	854	877	670	690	709	729	750	768	787	806	825	845	865	886	907	929	951	971	991	1.012	1.034	1.056	1.076	1.096	1.117
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	5.173	1.504	1.323	1.340	1.357	1.375	1.393	1.409	1.425	1.442	1.459	1.477	1.494	1.513	1.531	1.550	1.570	1.588	1.606	1.624	1.643	1.662	1.680	1.698	1.717

Previsão de Desp. Oper. (MAC12)

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)	117	120	92	94	97	100	103	105	108	110	113	116	118	121	124	127	130	133	136	138	141	144	147	150	153
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	6	6	5	5	5	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732	732
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização	4.441	773	591	608	625	643	661	677	694	710	727	745	763	781	799	819	838	856	874	892	911	931	948	966	985
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	5.173	1.504	1.323	1.340	1.357	1.375	1.393	1.409	1.425	1.442	1.459	1.477	1.494	1.513	1.531	1.550	1.570	1.588	1.606	1.624	1.643	1.662	1.680	1.698	1.717

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
		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
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	1.154	1.154	923	923	923	923	923	923	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.269	1.269	1.269	1.269	1.269	
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	322	322	263	263	263	263	263	263	322	322	322	322	322	322	322	322	322	322	322	352	352	352	352	352	
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	1.044	1.044	989	989	989	989	989	989	1.044	1.044	1.044	1.184	1.324	1.324	1.324	1.324	1.324	1.324	1.324	1.324	1.324	1.324	1.324	1.324	
FO4 Geral e Admin	0	1.431	1.431	1.352	1.352	1.352	1.352	1.352	1.352	1.431	1.431	1.431	1.431	1.431	1.431	1.431	1.431	1.431	1.431	1.431	1.444	1.444	1.444	1.444	1.444	
FO5 Taxas (PTU, Sindicatos)	0	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34	
Total Despesas Operacionais Fixas		3.985	3.985	3.561	3.561	3.561	3.561	3.561	3.561	3.985	3.985	3.985	4.125	4.265	4.265	4.265	4.265	4.265	4.265	4.265	4.423	4.423	4.423	4.423	4.423	
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	68	70	53	55	56	58	60	61	63	64	66	67	69	70	72	74	76	77	79	80	82	84	85	87	89
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	786	807	617	635	653	671	691	707	724	742	760	778	796	815	835	855	875	894	913	932	952	972	990	1.009	1.028
Total de Despesas Operacionais Variáveis		854	877	670	690	709	729	750	768	787	806	825	845	865	886	907	929	951	971	991	1.012	1.034	1.056	1.076	1.096	1.117
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		322	322	263	263	263	263	263	263	322	322	322	322	322	322	322	322	322	322	322	352	352	352	352	352	
Despesas Operacionais Variáveis		68	70	53	55	56	58	60	61	63	64	66	67	69	70	72	74	76	77	79	80	82	84	85	87	89
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		36	0	29	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36	36	37	0	0	0	0	0	0	0
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		624	203	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:		265	211	105	286	105	204	224	167	105	286	143	167	224	167	105	323	105	167	224	167	143	286	105	167	224
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/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	0
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		9,25%	0,00%	9,25%	9,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,25%	9,25%	9,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Seção E – Financeiro

Tributos

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	0	<u>1o ano</u>
		<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%
	<u>(In R\$ '000s)</u>

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 (MAC12)

Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real																										
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	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	11.841	12.155	9.297	9.561	9.834	10.114	10.402	10.653	10.909	11.172	11.442	11.717	11.997	12.283	12.576	12.876	13.184	13.462	13.747	14.038	14.335	14.638	14.917	15.202	15.492	
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-592	-608	-465	-478	-492	-506	-520	-533	-545	-559	-572	-586	-600	-614	-629	-644	-659	-673	-687	-702	-717	-732	-746	-760	-775
PIS alíquota		1,65%	0,65%	1,65%	1,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	1,65%	1,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	-195	-79	-153	-158	-64	-66	-68	-69	-71	-73	-74	-76	-78	-203	-208	-212	-86	-88	-89	-91	-93	-95	-97	-99	-101
Alíquota COFINS		7,60%	3,00%	7,60%	7,60%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	7,60%	7,60%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-900	-365	-707	-727	-295	-303	-312	-320	-327	-335	-343	-352	-360	-934	-956	-979	-396	-404	-412	-421	-430	-439	-448	-456	-465
Receita Líquida (- impostos)		10.154	11.103	7.972	8.199	8.983	9.239	9.502	9.731	9.966	10.206	10.452	10.704	10.959	10.533	10.784	11.041	12.043	12.298	12.558	12.824	13.095	13.372	13.627	13.887	14.152
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulável Disponível	1	36	0	29	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36	36	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		36	0	29	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36	36	37	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)		10.190	11.103	8.001	8.228	8.983	9.239	9.502	9.731	9.966	10.206	10.452	10.704	10.959	10.569	10.821	11.078	12.043	12.298	12.558	12.824	13.095	13.372	13.627	13.887	14.152
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-4.250	-4.196	-3.666	-3.846	-3.666	-3.765	-3.785	-3.727	-4.090	-4.271	-4.328	-4.292	-4.489	-4.432	-4.370	-4.588	-4.370	-4.432	-4.489	-4.432	-4.565	-4.708	-4.528	-4.589	-4.647
Despesas Operacionais Variáveis		-854	-877	-670	-690	-709	-729	-750	-768	-787	-806	-825	-845	-865	-886	-907	-929	-951	-971	-991	-1.012	-1.034	-1.056	-1.076	-1.096	-1.117
Pagamento para Órgãos Governamentais		-5.173	-1.504	-1.323	-1.340	-1.357	-1.375	-1.393	-1.409	-1.425	-1.442	-1.459	-1.477	-1.494	-1.513	-1.531	-1.550	-1.570	-1.588	-1.606	-1.624	-1.643	-1.662	-1.680	-1.698	-1.717
Total Despesas (excl depreciação)		-10.277	-6.577	-5.669	-5.876	-5.732	-5.869	-5.928	-5.905	-6.302	-6.518	-6.412	-6.613	-6.848	-6.830	-6.808	-7.067	-6.890	-6.990	-7.086	-7.068	-7.242	-7.426	-7.284	-7.384	-7.481
LAJIDA		-87	4.527	2.342	2.353	3.251	3.370	3.574	3.826	3.664	3.688	4.040	4.091	4.111	3.739	4.013	4.011	5.153	5.308	5.472	5.756	5.853	5.946	6.343	6.503	6.671
Depreciação		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.400	-1.400	-1.400	-1.400	-1.400	-1.400	-1.400	-1.400	-1.400	-1.400	0	0
Amortização		0	0	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965	-965
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-87	4.527	1.377	1.388	2.286	2.405	2.609	2.861	2.699	2.723	3.075	3.126	3.146	1.374	1.648	1.646	2.788	2.943	3.107	3.391	3.488	3.581	3.978	5.538	5.706
Valor PFL		0	87	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	87	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	87	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-87	3.796	1.290	1.301	1.678	1.781	1.970	2.208	2.037	2.046	2.383	2.419	2.423	1.287	1.561	1.559	1.999	2.139	2.288	2.555	2.638	2.714	3.097	4.641	4.793
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	-342	-116	-117	-151	-160	-177	-199	-183	-184	-215	-218	-218	-116	-140	-180	-193	-206	-230	-237	-244	-279	-418	-431	-431
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-925	-299	-301	-396	-421	-468	-528	-485	-487	-572	-581	-582	-298	-366	-366	-476	-511	-548	-615	-636	-655	-750	-1.136	-1.174
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-87	2.616	962	969	1.219	1.286	1.411	1.568	1.455	1.461	1.684	1.707	1.710	960	1.141	1.140	1.430	1.523	1.621	1.797	1.852	1.902	2.155	3.174	3.274
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	3.789	3.889	2.975	3.060	3.147	3.236	3.329	3.409	3.491	3.575	3.661	3.750	3.839	3.931	4.024	4.120	4.219	4.308	4.399	4.492	4.587	4.684	4.774	4.865	4.957
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	3.789	3.889	2.975	3.060	3.147	3.236	3.329	3.409	3.491	3.575	3.661	3.750	3.839	3.931	4.024	4.120	4.219	4.308	4.399	4.492	4.587	4.684	4.774	4.865	4.957
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	-341	-350	-268	-275	-283	-291	-300	-307	-314	-322	-330	-337	-346	-354	-362	-371	-380	-388	-396	-404	-413	-422	-430	-438	-446
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-923	-948	-720	-741	-763	-785	-808	-828	-849	-870	-891	-913	-936	-959	-982	-1.006	-1.031	-1.053	-1.076	-1.099	-1.123	-1.147	-1.169	-1.192	-1.215
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-724	3.228	881	877	1.240	1.328	1.501	1.726	1.536	1.531	1.854	1.875	1.864	713	971	953	1.377	1.502	1.635	1.887	1.952	2.012	2.379	3.908	4.045
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-87	3.228	962	969	1.240	1.328	1.501	1.726	1.536	1.531	1.854	1.875	1.864	960	1.141	1.140	1.430	1.523	1.635	1.887	1.952	2.012	2.379	3.908	4.045
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passível 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
Escolhe 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	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Referência do Método Selecionado		TIM	EPM	TIM	TIM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	1	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos cobrados		0	-1.298	-415	-418	-1.046	-1.076	-1.108	-1.135	-1.163	-1.192	-1.221	-1.251	-1.281	-414	-507	-506	-1.410	-1.441	-1.472	-1.503	-1.536	-1.569	-1.599	-1.630	-1.662
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-87	3.228	962	969	1.240	1.328	1.501	1.726	1.536	1.531	1.854	1.875	1.864	960	1.141	1.140	1.377	1.502	1.635	1.887	1.952	2.012	2.379	3.908	4.045

