
Seção E – Financeiro

Sumário

1. Introdução	2
2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira.....	3
3. Premissas Básicas do Modelo	4
4. Resultados-chave	6
5. Desconto de Tarifa – fase de implementação do aumento do nível de serviço	8
6. Conta Retenção – Escrow Account	9
7. Definição do Desconto Máximo possível para fins de leilão	11
Anexo E-1.....	13

Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira da concessão para ampliação, manutenção e exploração do Acesso Aquaviário ao Porto de Paranaguá 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.

Seção E – Financeiro

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 85-ANTAQ, de 18 de agosto de 2022, 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. Pontue-se que a referida resolução versa sobre a viabilidade de projetos de arrendamentos portuários de diversas naturezas. Por analogia, a racionalidade proposta no referido normativo será aplicada para o presente projeto de concessão parcial de porto organizado.

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

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.

Seção E – Financeiro

3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior desconto de Tarifa e Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	25 anos
Receita média por TpB	Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado.
Desconto máximo de tarifa para fins de leilão	23,81%, conforme descrito na Seção E
Pagamentos a APPA (Valor de Contribuição Anual) Divisão Fixo / Variável	Contribuição Fixa Anual: R\$ 80.000.000,00 , considerado no fluxo de caixa. 100% fixo, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,92% a.a., conforme Acórdão N° 329-ANTAQ, de 30 de Maio de 2022.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
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.
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 2.658.473,66 (11/2021), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 841.626,94 (11/2021), considerado no fluxo de caixa.
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)

Seção E – Financeiro

PREMISSAS
DESCRIÇÃO

Necessidade de Capital de Giro Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar:

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 11/2021

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto do Canal de Acesso.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018).

Seção E – Financeiro

4. Resultados-chave

A seguir, é fornecido um resumo dos resultados chave do modelo no cenário adotado, como receita bruta global, investimentos, valores de remuneração fixa e variável, Taxa Interna de Retorno (TIR) e Valor Presente Líquido (VPL), considerando-se a necessidade de ajuste na tarifa (Tarifa de Referência do leilão), a fim de zerar o VPL do projeto:

Receita Bruta Global	R\$ 8.852.101 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 1.634.345 k
Investimento Total	R\$ 1.073.526 k
Despesa Operacional Total	R\$ 2.344.974 k
Movimentação Total (TpB)	6.466.502 k
Valor de Contribuição Fixa Anual	R\$ 80.000 k
Valor de Remuneração variável (R\$/TpB)	R\$ 0,0
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,92%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	9,9%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto de Concessão do Canal de Acesso ao Porto de Paranaguá – cenário adotado
Fonte: Elaboração Própria.

Para fins comparativos, apresentamos os mesmos resultados econômico-financeiros do modelo em se considerando as tarifas atualmente praticadas no Porto de Paranaguá estabelecidas na Ordem de Serviço 58/2023 – APPA, ao invés da Tarifa de Referência do Leilão, mantendo-se as premissas do cenário adotado:

Receita Bruta Global	R\$ 7.685.505k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 959.244k
Investimento Total	R\$ 1.073.526 k
Despesa Operacional Total	R\$ 2.342.960k
Movimentação Total (TpB)	6.466.502 k
Valor de Contribuição Fixa Anual	R\$ 80.000 k
Valor de Remuneração variável (R\$/TpB)	R\$ 0,0
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	- %
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ -
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	6,01%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ -245.817 k

Tabela 3 – Principais resultados do projeto de Concessão do Canal de Acesso ao Porto de Paranaguá – cenário de manutenção das tarifas atuais

Seção E – Financeiro

Fonte: Elaboração Própria.

Seção E – Financeiro

5. Desconto de Tarifa – fase de implementação do aumento do nível de serviço

Como medida regulatória capaz de trazer incentivos ao cumprimento das obrigações de investimento, bem como alinhar a remuneração da concessionária à efetiva entrega de níveis de serviço maiores, estabeleceu-se, durante a fase de implementação do empreendimento, percentuais de redução da Tarifa de Referência, que, conforme a Seção B do estudo, é o *price cap* estabelecido para a concessionária após a entrega dos investimentos iniciais da concessão. Além disso, a Tarifa de Referência é, também, a Tarifa estabelecida para fins de leilão.

Sobre a Tarifa de Referência, incidem, como premissas da modelagem, a redução dos valores conforme a tabela a seguir:

Redução da Tarifa de Referência			
Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
13%	13%	5%	5%

Tabela 4 – Reduções tarifárias sobre a Tarifa de Referência
Fonte: Elaboração Própria.

Os valores da Tarifa de Referência e das tarifas aplicáveis em cada ano da concessão podem ser encontrados na **Tabela 12, do Item 4.1 da Seção B** do estudo.

Seção E – Financeiro

6. Conta Retenção – Escrow Account

Como medida de incentivo à entrega dos investimentos obrigatórios, estabeleceu-se um mecanismo de retenção dos valores financeiros arrecadados pela concessionária durante a execução dos serviços de aprofundamento e derrocagem do canal de acesso ao Porto de Paranaguá. Assim, definiu-se como regra contratual a retenção de valores de receita tarifárias escalonadas, sendo os montantes depositados em uma *escrow account* denominada “*Conta Retenção*”. O saldo da conta será liberado à concessionária no momento da atestação do cumprimento das obrigações de investimento.

Para fins de modelagem, consideraram-se dois grandes conjuntos de serviços para a fase de investimentos da concessão: uma fase compreendida entre 2024 e 2025 (Anos 1 e 2) e outra entre os anos de 2026 e 2027 (Anos 3 e 4). Assim, na modelagem, considerou-se a seguinte regra de retenção dos valores da **receita líquida da concessão**, do ponto de vista temporal:

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4
% de retenção	10%	10%	10%	10%

Tabela 5 – Percentuais de retenção da receita líquida
 Fonte: Elaboração Própria.

Ressalta-se que, para fins de execução contratual, o montante retido na Conta Retenção será liberado para a concessionária no momento da atestação dos serviços da fase de investimentos, cessando-se também a retenção. Para fins de modelagem, tendo em vista o tempo estimado para execução dos serviços, considerou-se que o montante da Conta Retenção será liberado no ano 5 da concessão, ou seja, 2028. Ainda, considerou-se que o saldo da conta retenção será aplicado com remuneração pela SELIC que, segundo o boletim FOCUS, está projetada em 7% para 2025. O quadro abaixo resume a movimentação da Conta Retenção e seu saldo final considerada na modelagem:

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Movimentações	2024	2025	2026	2027	2028
Entradas	24.736	25.408	28.270	29.049	
Líquido de Impostos	21.706	22.295	24.807	25.491	
Juros Líquidos de IR	0	1.292	2.695	4.331	
Saldo Inicial	21.706	45.293	72.794	102.616	Saldo Final

Tabela 6 – Movimentação e saldo final da Conta Retenção
 Fonte: Elaboração Própria.

Assim, no fluxo de caixa do projeto, considerou-se que o saldo da Conta Retenção será liberado em 2028, impactando positivamente o fluxo de caixa do projeto.

Adicionalmente, salienta-se que a regra contratual prevê que os valores retidos na Conta Retenção serão liberados apenas ao final do estágio de implementação do CAPEX e de acordo com a resolução da obrigação

Seção E – Financeiro

contratualmente prevista, não havendo a possibilidade de liberações parciais antes do cumprimento contratual.

Seção E – Financeiro

7. Definição do Desconto Máximo possível para fins de leilão

Como regra editalícia, foram estabelecidas duas variáveis de leilão: (i) desconto máximo da tarifa; e, em um segundo momento; (ii) maior valor de outorga. A fim de estabelecer o máximo desconto tarifário possível, procedeu-se com análise a fim de estimar qual seria o percentual de desconto sobre as tarifas base que ainda garantiriam a exequibilidade da proposta econômica. Nesse sentido, exercitaram-se os aspectos relacionados às possibilidades de estrutura de capital para fins de cálculo do desconto máximo da tarifa.

Para tanto, buscou-se encontrar uma estrutura de capital capaz de estabelecer o percentual máximo de desconto aplicável ao caso concreto, estabelecendo-se um racional plausível. Do ponto de vista metodológico, mantidas as demais obrigações e regras contratuais, realizou-se simulação da modelagem econômico-financeira, para estimar o desconto máximo da tarifa em um cenário de estrutura de capital de 100% de capital de terceiros, por entender-se que essa seria a estrutura de capital mais arrojada do ponto de vista do risco, ou seja, o limite de risco possível dentro da estruturação do projeto capaz de gerar um resultado minimamente exequível.

Assim, utilizou-se como referência os *inputs* de modelagem que culminaram no Acórdão nº 329-ANTAQ, de 30 de maio de 2022, que estabeleceu o WACC utilizado na modelagem referencial do estudo. A partir dos dados brutos utilizados no cálculo do WACC referencial, fora calculado o custo de capital de terceiros:

Custo com capital de terceiros			
BNDES	10,21%	%BNDES	40,00%
Debênture	10,17%	%Debênture	60,00%
TLP Fixa	2,58%		
TLP + IPCA	8,58%	rd	10,19%
Taxa BNDES (risco de crédito + custos)	1,50%		
IPCA	5,85%	rd Real	4,10%
		rd Real * (1-t)	2,70%

Tabela 7 – Custo de capital de terceiros
 Fonte: Elaboração própria.

Assim, para fins de definição do desconto máximo exequível, considerou-se uma taxa de desconto do fluxo de caixa igual ao custo de capital de terceiros máximo apresentado na tabela acima. Por fim, no cenário para estimar o valor mínimo de tarifa de Tabela I que mantém o projeto exequível, o desconto máximo da denominada Tarifa de Referência Pré-Leilão calculado, capaz de zerar o VPL do projeto, foi de 23,81%.

No que diz respeito à remuneração da futura concessionária, a tabela abaixo apresenta as tarifas estimadas para cada período da concessão:

Seção E – Financeiro

Tarifa	Atual	Até o ano 2	Anos 3 e 4	A partir do Ano 5
FORMA DE INCIDÊNCIA	ORDEM DE SERVIÇO 58/2023	TARIFA 1º PERÍODO	TARIFA 2º PERÍODO	TARIFA DE REFERÊNCIA
Tarifa variável, pela tonagem de porte bruto da embarcação (TPB / DWT):				
Para operações de longo curso:				
De carga geral ou de projeto, solta.	1,25	1,25	1,37	1,44
De açúcares, grãos e cereais	2,43	2,44	2,66	2,80
De carga geral, containerizada	0,39	0,39	0,43	0,45
De granéis sólidos exportação	2,73	2,74	2,99	3,15
De granéis sólidos Importação	2,43	2,44	2,66	2,80
De granéis líquidos.	1,18	1,18	1,29	1,36
De petróleo, de seus derivados ou outros combustíveis.	2,33	2,34	2,55	2,68
De embarcações do tipo roll-on roll-off.	0,39	0,39	0,43	0,45
De embarcações de turismo ou de transporte de passageiros.	1,55	1,55	1,70	1,79
Ácidos Corrosivos a granel líquido	1,71	1,71	1,87	1,97
Demais Granéis Líquidos Corrosivos	1,18	1,18	1,29	1,36
Com outros fins ou que não movimentam carga, inclusive fundeio para abastecimento.	0,88	0,88	0,96	1,01
Para operações de cabotagem e navegação interior				
De carga geral ou de projeto, solta.	1,00	1,00	1,09	1,15
De açúcares, grãos e cereais	1,70	1,70	1,86	1,96
De carga geral, containerizada.	0,27	0,27	0,30	0,31
De granéis sólidos	1,81	1,81	1,98	2,09
De granéis líquidos.	0,94	0,94	1,03	1,08
De petróleo, de seus derivados ou outros combustíveis.	2,33	2,34	2,55	2,68
De embarcações do tipo roll-on roll-off	0,27	0,27	0,30	0,31
De embarcações de turismo ou de transporte de passageiros	1,09	1,09	1,19	1,26
Ácidos Corrosivos a granel líquido	1,71	1,71	1,87	1,97
Demais Granéis Líquidos Corrosivos	1,18	1,18	1,29	1,36
Com outros fins ou que não movimentam carga, inclusive fundeio para abastecimento.	0,88	0,88	0,96	1,01

Tabela 8 – Tarifas por período da concessão

Fonte: Elaboração própria.

Ressalta-se que as tarifas expostas acima foram calculadas para fins de modelagem, uma vez que a remuneração da concessionária será definida através do procedimento licitatório de leilão cuja uma das variáveis é, justamente, o desconto sobre a tarifa de referência ofertado pelo interessado.

Ao mesmo tempo, os prazos temporais delimitados na **Tabela 8** são meramente referenciais, uma vez que a mudança na cobrança das tarifas para patamares mais elevados depende da entrega de investimentos definidos no contrato de concessão.

Seção E – Financeiro

Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para a concessão, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis da concessão.
- **Demanda/Receita:** A demanda da concessão 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 da concessão.
- **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 (PAR Canal)

Item	Novo Investimento				
	Custo bruto de aquisição (k.R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2	
1 CAPEX Ano 1	149	-	-	-	1
2 CAPEX Ano 2	242.628	-	-	-	1
3 CAPEX Ano 3	395.427	-	-	-	1
4 CAPEX Ano 4	423.009	-	-	-	1
5 Principais Equipamentos - Local [fs.1]	8.313	-	-	1	3
7 Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	4.000	-	-	1	3

FASE 1

Verificação

0,00

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
1 CAPEX Ano 1	Each	1,00	135.023	135.023	Local
1 CAPEX Ano 2	Each	1,00	220.571.092	220.571.092	Local
1 CAPEX Ano 3	Each	1,00	359.479.031	359.479.031	Local
1 CAPEX Ano 4	Each	1,00	384.553.916	384.553.916	Local
Equipamentos principais					
5 VTS e Balizamento	Each	1,00	7.557.657	7.557.657	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota		
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0	14,00%	0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				1.069.526.392	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - Import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
6.751	6.751	-	149
11.028.555	11.028.555	-	242.628
17.973.952	17.973.952	-	395.427
19.227.696	19.227.696	-	423.009
377.883	377.883	-	8.313
			-

Seção E – Financeiro
Operações e Manutenção
Sumário Desp. Oper. (PAR Canal)

Movimentação Base 304.281.558 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Gerente Geral Canal		36.179	1	0,00%	434.154
Engenheiro Supervisor		24.952	3	0,00%	898.288
Engenheiro Auxiliar		17.721	1	0,00%	212.647
Técnico Batimetria		4.411	1	0,00%	52.935
Auxiliar Técnico/Engenharia		4.289	1	0,00%	51.471
Técnico Especializado		6.750	1	0,00%	80.994
Auxiliar Administrativo					
Topógrafo		6.056	1	0,00%	72.676
Técnico Ambiental		6.682	1	0,00%	80.179
Comprador/Almoxarife		7.314	1	0,00%	87.764
Manutenção					
Técnicos de Manutenção		-	-	0,00%	-
Auxiliar de Manutenção		-	-	0,00%	-
-		-	-	0,00%	-
Operações					
Técnico Manutenção		5.384	1	0,00%	64.605
Gerente VTS		36.179	1	0,00%	434.154
Supervisor VTS		24.952	8	0,00%	2.395.434
Operador VTS		6.750	12	0,00%	971.932
-		-	-	0,00%	-
-		-	-	0,00%	-
-		-	-	0,00%	-
Total		192.160			6.000.713
Sub-total Equipe de Admin					2.134.587
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação					3.866.126

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	8.313	0,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	1.061.213	0,00%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	118.895	12	252	2,625	-	-
Manutenção	-	16	252	1,313	-	-
Operações	73.265	16	365	0,063	-	-
Total - Equipe	192.160					- 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
Fechada	-	50,00	200	10	10	365	-	-
Aberto (área de pátio/tanque)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
Total (iluminação)								- 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

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	0	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	-	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	0	veículos a	-	R\$ por mês	-
Segurança	0	postos	-	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	0	serviço/semana	-	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	1		285.900		-

Pagamento para Autoridade Portuária

Aplicável a	304.281.558	m²/ano	Fonte:	
-------------	-------------	--------	--------	--

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	2.134.587	R\$	1	2.135.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	3.866.126	R\$	1	3.867.000
OGMO	Var	-	R\$/Tons	304.281.558	-
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	-	R\$/ano	1	-
Eletricidade - iluminação	Fix	-	R\$/ano	1	-
Utilidades	Var	-	R\$/ton	304.281.558	-
Água	Fix	-	R\$/dia/emp	192.160	-
Dragagem de Manutenção, VTS, Balizam.	Fix	86.917.251	R\$/ano	1	86.918.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	304.281.558	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	-	R\$/ano	1	-
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	-	R\$/ano	1	-
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	-	R\$/ano	1	-
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	818.899	R\$/ano	1	819.000
Seguros	Fix	2.040.000	R\$/ano	1	2.040.000
Segurança	Fix	-	R\$/ano	1	-
Veículos, combustíveis	Fix	-	R\$/mês	12	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	285.900	R\$/ano	1	286.000
Taxas e outras Contribuições	Fix	-			-
Fiscalização ANTAQ	Fix	-	R\$/ano	1	-
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	-	R\$/ton	304.281.558	0
Subtotal					96.065.000
Contingência		5%			4.803.250
Total (R\$/ano)					100.868.250

Fator de arredondamento

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	152.140.779	228.211.168	304.281.558	380.351.947
	60%	80%	100%	110%
	60%	80%	100%	110%
	100%	100%	100%	100%
	60%	80%	100%	110%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	60%	80%	100%	110%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	80%	90%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	80%	90%	100%	100%
	70%	90%	100%	100%
	70%	90%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	60%	80%	100%	110%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%
	100%	100%	100%	100%

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		152.140.779	228.211.168	304.281.558	380.351.947
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.281.000	1.708.000	2.135.000	2.348.500
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	2.320.200	3.093.600	3.867.000	4.253.700
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	-	-	-	-
Eletricidade - iluminação	Fix	-	-	-	-
Utilidades	Var	-	-	-	-
Água	Fix	-	-	-	-
Dragagem de Manutenção, VTS, Balizam.	Fix	86.918.000	86.918.000	86.918.000	86.918.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	-	-	-	-
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	-	-	-	-
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	-	-	-	-
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	573.300	737.100	819.000	819.000
Seguros	Fix	2.040.000	2.040.000	2.040.000	2.040.000
Segurança	Fix	-	-	-	-
Veículos, combustíveis	Fix	-	-	-	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	171.600	228.800	286.000	314.600
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
Fiscalização ANTAQ	Fix	-	-	-	-
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0	0	0	0
Subtotal		93.304.100	94.725.500	96.065.000	96.693.800
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		97.969.305	99.461.775	100.868.250	101.528.490
Custo unitário		0,64	0,44	0,33	0,27

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)				
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	3.781	5.042	6.302	6.932
F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	0	91.264	91.264	91.264	91.264
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	-	-	-	-
F04 Geral e Admin	0	2.924	3.156	3.302	3.332
F05 Taxas e outras Contribuições	0	-	-	-	-

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

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	2.040,0	k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	380,0	k R\$/ano
SEGUROS E GARANTIAS		
Total Capex / Valor Ativos Existentes	1.069.526	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	1.061.213	k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	8.313	k R\$
Valor do Contrato	8.852.101	k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	6.002	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	12.313	k R\$
ANTES DA OPERAÇÃO		
Seguro Risco de engenharia - obras civis em construção, instalação e montagem		
Importância Segurada - Capex de Construção	100%	
Alíquota	0,02%	
Periodicidade	anualmente durante a construção	
Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras		
Importância Segurada - Capex de Construção	30%	
Alíquota	0,03%	
Periodicidade	anualmente durante a construção	
DURANTE A OPERAÇÃO		
Seguro riscos nomeados/multirriscos		
Importância Segurada - Capex Total	100%	
Alíquota	0,14%	
Custo	1.497,34	k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação	
Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato		
Importância Segurada - Valor do Contrato	3,5%	
Alíquota	0,053%	
Custo	164,21	k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação	
GARANTIAS		
Garantia de execução do contrato (durante concessão)		
Importância Segurada - Valor do Contrato	2,5%	
Alíquota	0,17%	
Custo	376,21	k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão	

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2024	Ano 2 2025	Ano 3 2026	Ano 4 2027	Ano 5 2028	Ano 6 2029	Ano 7 2030	Ano 8 2031	Ano 9 2032	Ano 10 2033	Ano 11 2034	Ano 12 2035	Ano 13 2036	Ano 14 2037	Ano 15 2038	Ano 16 2039	Ano 17 2040	Ano 18 2041	Ano 19 2042	Ano 20 2043	Ano 21 2044	Ano 22 2045	Ano 23 2046	Ano 24 2047	Ano 25 2048		
Receita do Arrendatário (R\$)	247.363	254.078	282.695	290.492	314.280	323.665	332.788	337.311	341.917	346.619	351.421	356.325	361.014	365.773	370.622	375.563	380.594	385.230	389.966	394.796	399.720	404.725	409.762	415.011	420.369		
Total Demanda (K Tons)	179.404	186.616	193.387	201.327	209.671	218.444	227.668	232.526	237.509	242.627	247.883	253.280	258.713	264.283	270.000	275.869	281.892	287.894	294.062	300.396	306.902	313.575	320.404	327.460	334.710		
Cálculo do Período de Investimento	0																										
Qualifica para Lucro Presumido (1=Sim, 0=Não)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Previsão de Receita (PAR Canal)																											
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																											
Premissas chave																											
Unidades de medida	K Tons																										
Cenário de Demanda	Base 1																										
	Ano 1 2024	Ano 2 2025	Ano 3 2026	Ano 4 2027	Ano 5 2028	Ano 6 2029	Ano 7 2030	Ano 8 2031	Ano 9 2032	Ano 10 2033	Ano 11 2034	Ano 12 2035	Ano 13 2036	Ano 14 2037	Ano 15 2038	Ano 16 2039	Ano 17 2040	Ano 18 2041	Ano 19 2042	Ano 20 2043	Ano 21 2044	Ano 22 2045	Ano 23 2046	Ano 24 2047	Ano 25 2048		
Ano de operação	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 Carga Geral - LC	R\$ 1,84 dem_base_1	5.114,36	5.124,64	5.131,03	5.137,45	5.143,90	5.150,37	5.156,88	5.161,62	5.166,37	5.171,14	5.175,92	5.180,72	5.184,50	5.188,28	5.192,08	5.195,89	5.199,70	5.202,85	5.206,01	5.209,17	5.212,34	5.215,52	5.218,54	5.221,56	5.224,59	
2 Contêiner - LC	R\$ 0,45 dem_base_2	83.257,42	88.252,86	93.548,03	99.160,92	105.110,57	111.417,20	118.102,24	121.645,30	125.294,66	129.053,50	132.925,11	136.912,86	141.020,25	145.250,85	149.608,38	154.096,63	158.719,53	163.481,12	168.385,55	173.437,12	178.640,23	183.999,44	189.519,42	195.205,00	201.061,15	
3 Granel Sólido - LC	R\$ 3,06 dem_base_3	60.454,44	61.960,35	62.706,14	64.271,56	65.876,94	67.523,29	69.211,69	69.871,21	70.541,23	71.221,92	71.913,48	72.616,11	73.224,92	73.836,48	74.453,40	75.075,73	75.703,54	76.341,02	76.983,02	77.630,64	77.639,64	78.131,29	78.602,42	79.076,16	79.552,89	
4 Granel Líquido - LC	R\$ 1,36 dem_base_4	3.784,42	3.816,26	3.848,39	3.880,81	3.913,52	3.946,52	3.979,82	4.013,43	4.047,33	4.081,54	4.116,05	4.150,88	4.186,02	4.221,48	4.257,25	4.293,35	4.329,77	4.366,52	4.403,60	4.441,02	4.478,77	4.516,86	4.555,29	4.594,07	4.633,20	
5 Petróleo e derivados - LC	R\$ 2,68 dem_base_5	7.941,00	8.057,50	8.153,84	8.273,50	8.394,93	8.518,16	8.643,20	8.707,45	8.835,48	8.965,40	9.097,24	9.231,04	9.356,76	9.494,87	9.635,04	9.777,30	9.921,68	10.306,47	10.458,83	10.613,48	10.770,44	10.929,76	11.226,35	11.419,79	11.616,58	
6 RoRo - LC	R\$ 0,45 dem_base_6	3.065,81	3.127,74	3.193,29	3.260,36	3.329,00	3.399,24	3.471,11	3.542,49	3.615,53	3.690,28	3.766,78	3.845,08	3.916,46	3.989,35	4.063,78	4.139,79	4.217,40	4.272,01	4.327,35	4.383,42	4.440,25	4.497,83	4.548,45	4.599,65	4.651,43	
7 Químicos - LC	R\$ 1,97 dem_base_7	5.653,86	5.749,97	5.894,14	5.994,34	6.096,24	6.199,88	6.305,27	6.367,83	6.476,08	6.586,18	6.698,14	6.812,01	6.882,50	6.999,50	7.118,49	7.239,51	7.386,15	7.511,71	7.639,41	7.769,28	7.901,36	8.128,36	8.266,54	8.407,07	8.549,99	
8 Contêiner - Cab.	R\$ 0,31 dem_base_8	5.406,31	5.730,69	6.074,53	6.439,00	6.825,34	7.234,86	7.668,96	7.899,02	8.136,00	8.380,08	8.631,48	8.890,42	9.157,13	9.431,85	9.714,80	10.006,25	10.306,44	10.615,63	10.934,10	11.262,12	11.599,98	11.947,98	12.306,42	12.675,62	13.055,88	
9 Granel Sólido - Cab.	R\$ 2,09 dem_base_9	122,84	123,52	124,22	124,91	125,61	126,32	127,03	127,74	128,46	129,18	129,90	130,63	131,36	132,10	132,84	133,59	134,34	135,09	135,85	136,61	137,38	138,15	138,93	139,71	140,49	
10 Petróleo e derivados - cab.	R\$ 2,68 dem_base_10	3.615,82	3.667,80	3.742,89	3.796,70	3.851,29	3.906,66	3.962,83	4.084,71	4.144,24	4.204,64	4.265,92	4.328,10	4.401,02	4.464,26	4.528,41	4.593,48	4.659,48	4.882,67	4.546,36	4.610,96	4.676,48	4.742,93	4.671,90	4.749,00	4.827,37	
11 Químicos - Cab.	R\$ 1,97 dem_base_11	987,98	1.004,77	970,77	987,27	1.004,06	1.021,12	1.038,48	1.105,26	1.124,05	1.143,16	1.162,59	1.182,36	1.252,33	1.273,62	1.295,27	1.317,29	1.313,74	1.336,08	1.358,79	1.381,89	1.405,38	1.327,28	1.349,84	1.372,79	1.396,13	
Demanda Total (K Tons)	179.404,24	186.616,12	193.387,27	201.326,83	209.671,40	218.443,63	227.667,52	232.526,07	237.509,42	242.627,00	247.882,62	253.280,20	258.713,25	264.282,64	269.999,74	275.868,80	281.891,77	287.894,17	294.061,88	300.396,30	306.902,25	313.575,39	320.404,11	327.460,42	334.709,71		
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R\$)	247.363	254.078	282.695	290.492	314.280	323.665	332.206	336.730	341.335	346.038	350.840	355.744	360.433	365.192	370.041	374.982	380.012	384.649	389.385	394.214	399.139	404.143	409.180	414.430	419.787		

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Depreciação		-	6	10.333	26.645	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	45.170	45.170	45.170	45.170	
Amortização		-	-	-	-	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	
Gastos de Capital (Investimentos)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Outros pré-operacional		2.566	8.357	7.307	7.203	56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Novos Gastos de Capital, líquido	974.595	3.907	223.957	358.850	383.881	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000	2.000	-	-	
Investimentos e Dep & Amort (PAR Canal)																										
Previsão em R\$5. Todos os valores em termos Real																										
Total (k R\$)		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Novo Investimento																										
NCL CAPEX Ano 1	135	1	135	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NCL CAPEX Ano 2	220.185	1	-	220.185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NCL CAPEX Ano 3	358.850	1	-	-	358.850	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NCL CAPEX Ano 4	383.881	1	-	-	-	383.881	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	7.544	3	3.772	3.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NCS 6. Principais Equipamentos - Importado (fs.1)	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NCT 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	4.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000	2.000	-	-	
NC26 26. Principais Equipamentos - Importado (Pub.) - (fs.2)	0	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total privado	974.595	14	3.907	223.957	358.850	383.881	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000	2.000	-	-	
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	974.595	25	3.907	223.957	358.850	383.881	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000	2.000	-	-	
Depreciação dos novos investimentos																										
NCL CAPEX Ano 1	-	-	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	
NCL CAPEX Ano 2	-	-	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573	9.573		
NCL CAPEX Ano 3	-	-	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311	16.311		
NCL CAPEX Ano 4	-	-	-	-	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280	18.280		
NCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	-	-	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	754	
NCT 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000	1.000	1.000	
Total	-	6	10.333	26.645	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	45.170	45.170	45.170	45.170	
Itens amortizáveis																										
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Garantia, Seguros e impostos (período construção)	-	-	-	-	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	-	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192	1.192		
Total	-	-	-	-	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	
Total Depreciação	974.595	-	6	10.333	26.645	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.925	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	44.170	45.170	45.170	45.170	45.170	
Total Amortizado	25.320	-	-	-	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	1.206	
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Depreciação dos novos investimentos

Tipo de Ativo REIDI (Infra) REPORTE (Maquinas e Equipamentos)

Descrição de Ativo	Custo (k BR)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1=ano)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTE)	1-REIDI, ou 2-REPORTE	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTE Taxa Benefício (PIS/COFINS)	Investimentos: D-Doméstico I-Importado	II ou IPI Benefício	II taxa benefício*	IPI taxa benefício
NCL CAPEX Ano 1	135	S/L	25	0	Ano 1	149	6	24	(0)	Ano 1	14	14	0	0	0	0	135
NCS CAPEX Ano 2	220.185	S/L	25	0	Ano 2	242.628	9.573	23	(0)	Ano 1	22.443	1	22.443	0	0	0	220.185
NCS CAPEX Ano 3	358.850	S/L	25	0	Ano 3	395.427	16.311	22	-	Ano 1	36.577	1	36.577	0	0	0	358.850
NCL CAPEX Ano 4	383.881	S/L	25	0	Ano 4	423.009	18.280	21	0	Ano 1	39.128	1	39.128	0	0	0	383.881
NCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	7.544	S/L	10	0	Ano 1	8.313	754	10	-	Ano 2	769	1	769	0	0	0	7.544
NCS 6. Principais Equipamentos - Importado (fs.1)	0	S/L	10	0	Ano 1	0	0	10	-	Ano 3	0	1	0	0	1	0	0
NCT 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	4.000	S/L	10	0	Ano 20	4.000	1.000	4	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	4.000

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
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	98.893	94.651	99.100	99.236	119.618	87.553	87.417	88.871	88.742	88.871	89.070	88.791	88.823	88.871	88.742	89.040	88.823	88.791	88.823	88.871	88.990	89.532	89.483	89.451
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	105.206	22.295	24.807	25.491	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Desp. Oper. (PAR Canal)		Previsão de Despesas Operacionais																							
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
		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	
Volume de Carga (K Tons)		179.404	186.616	193.387	201.327	209.671	218.444	227.668	232.526	237.509	242.627	247.883	253.280	258.713	264.283	270.000	275.869	281.892	287.894	294.062	300.396	306.902	313.575	320.404	
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		5	5	5	5	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pgt Variável + Pagamento dos Leilões + Estudos		25.206	22.295	24.807	25.491	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Contribuição Fixa Anual		80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		105.206	102.295	104.807	105.491	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000	
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	5.042	5.042	5.042	5.042	5.042	5.042	5.042	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.302	6.932	6.932	
FO2 Dragagem, VTS e Balizamento	0	84.920	80.837	85.388	85.388	105.818	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	73.617	
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
FO4 Geral e Admin	0	3.156	3.156	3.156	3.156	3.157	3.156	3.156	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.302	3.332	3.332	
FO5 Taxa Fiscalização Antaq	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 Despesas Operacionais Fixas		93.118	89.035	93.586	93.586	114.016	81.814	81.814	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.221	83.222	83.881	83.881	
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	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 Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Despesas Operacionais Variáveis		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	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%	
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	
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		1	65	104	111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k RS)		2.509	8.236	7.147	7.147	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper.																									
Custos Ambientais dur. Operação (k RS)		5.775	5.617	5.514	5.650	5.602	5.738	5.602	5.650	5.521	5.650	5.849	5.570	5.602	5.650	5.521	5.819	5.602	5.570	5.602	5.650	5.768	5.650	5.602	
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	
D&A - Investimentos sem REID/REPORTO		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%	
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	

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (PAR Canal)

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	Lucro Real	Lucro presumido
PIS (s/ receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/ receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/receitas)	3,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R\$ '000s)
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	<i>15,00%</i>	<i>240</i>

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	0	2024
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%

Requisitos de Capital de Giro

WC1	Impostos a Recuperar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins
WC2	Recebíveis	15	dias	4,1%	ROB
WC3	Contas a Pagar	15	dias	4,1%	das despesas anuais
WC4	Impostos a Pagar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins, ISS, IR, CSLL
WC5	Estoque	15	dias	4,1%	ROB

Seção E – Financeiro

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (PAR Canal)		Demonstrativo de Resultados																								
		Ano 1 2024	Ano 2 2025	Ano 3 2026	Ano 4 2027	Ano 5 2028	Ano 6 2029	Ano 7 2030	Ano 8 2031	Ano 9 2032	Ano 10 2033	Ano 11 2034	Ano 12 2035	Ano 13 2036	Ano 14 2037	Ano 15 2038	Ano 16 2039	Ano 17 2040	Ano 18 2041	Ano 19 2042	Ano 20 2043	Ano 21 2044	Ano 22 2045	Ano 23 2046	Ano 24 2047	Ano 25 2048
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																										
Receita bruta		247.363	254.078	282.695	290.492	314.280	323.665	332.788	337.311	341.917	346.619	351.421	356.325	361.014	365.773	370.622	375.563	380.594	385.230	389.966	394.796	399.720	404.725	409.762	415.011	420.369
Imposto sobre receita: ISS		3,00%	-7.421	-7.622	-8.481	-8.715	-9.428	-9.710	-9.984	-10.119	-10.258	-10.399	-10.543	-10.690	-10.830	-10.973	-11.119	-11.267	-11.418	-11.557	-11.699	-11.844	-11.992	-12.142	-12.293	-12.450
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%
Imposto sobre receita: PIS		0,65%	-4.081	-4.192	-4.664	-4.793	-5.186	-5.340	-5.491	-5.566	-5.642	-5.719	-5.798	-5.879	-5.957	-6.035	-6.115	-6.197	-6.280	-6.356	-6.434	-6.514	-6.595	-6.678	-6.761	-6.848
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%
Imposto sobre receita: COFINS		3,00%	-18.800	-19.310	-21.485	-22.077	-23.885	-24.599	-25.292	-25.636	-25.986	-26.343	-26.708	-27.081	-27.473	-27.999	-28.167	-28.543	-28.925	-29.278	-29.637	-30.004	-30.379	-30.759	-31.142	-31.541
Receita Líquida (- Impostos)			217.061	222.953	248.065	254.907	275.781	284.016	292.021	295.990	300.032	304.159	308.372	312.675	316.790	320.966	325.221	329.557	333.971	338.040	342.195	346.433	350.755	355.146	359.566	364.172
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível		1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Escrow Account			0	0	0	0	102.616	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
Receita Líquida (- Impostos, + crédito tributário)			217.061	222.953	248.065	254.907	378.397	284.016	292.021	295.990	300.032	304.159	308.372	312.675	316.790	320.966	325.221	329.557	333.971	338.040	342.195	346.433	350.755	355.146	359.566	364.172
Despesas			-98.893	-94.651	-99.100	-99.236	-119.618	-87.553	-87.417	-88.871	-88.742	-88.871	-89.700	-88.791	-88.823	-88.871	-88.742	-89.040	-88.823	-88.791	-88.823	-88.872	-88.990	-89.532	-89.483	-89.451
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Despesas Operacionais Variáveis			-105.206	-102.295	-104.807	-105.491	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000	-80.000
Pagamento para Órgãos Governamentais			-204.099	-196.947	-203.906	-204.727	-199.618	-167.553	-167.417	-168.871	-168.742	-168.871	-169.070	-168.791	-168.823	-168.871	-168.742	-169.040	-168.823	-168.791	-168.823	-168.872	-168.990	-169.532	-169.483	-169.451
Total Despesas (excl depreciação)			-204.099	-196.947	-203.906	-204.727	-199.618	-167.553	-167.417	-168.871	-168.742	-168.871	-169.070	-168.791	-168.823	-168.871	-168.742	-169.040	-168.823	-168.791	-168.823	-168.872	-168.990	-169.532	-169.483	-169.451
LAJIDA			12.962	26.006	44.159	50.180	178.779	116.464	124.605	127.119	131.290	135.287	139.302	143.885	147.967	152.095	156.479	160.517	165.148	169.249	173.372	177.561	181.765	185.614	190.083	194.722
Depreciação			0	-6	-10.333	-26.645	-44.925	-44.925	-44.925	-44.925	-44.925	-44.925	-44.925	-44.925	-44.170	-44.170	-44.170	-44.170	-44.170	-44.170	-44.170	-44.170	-44.170	-45.170	-45.170	-45.170
Amortização			0	0	0	0	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206	-1.206
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)			12.962	26.001	33.826	23.535	132.648	70.333	78.474	80.989	85.159	89.157	93.172	97.754	102.591	106.719	111.103	115.141	119.772	123.873	127.996	132.185	136.389	139.238	143.707	148.346
Valor PFL			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso		30,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)			12.962	26.001	33.826	23.535	132.648	70.333	78.474	80.989	85.159	89.157	93.172	97.754	102.591	106.719	111.103	115.141	119.772	123.873	127.996	132.185	136.389	139.238	143.707	148.346
Imposto sobre receita: CSLL		9,00%	-1.167	-2.340	-3.044	-2.118	-11.938	-6.330	-7.063	-7.289	-7.664	-8.024	-8.385	-8.798	-9.233	-9.695	-9.999	-10.363	-10.779	-11.149	-11.520	-11.897	-12.275	-12.531	-12.934	-13.351
Imposto sobre receita: IR		25,00%	-3.217	-6.476	-8.432	-5.860	-33.138	-17.559	-19.595	-20.223	-21.266	-22.265	-23.269	-24.415	-25.624	-26.656	-27.752	-28.761	-29.919	-30.944	-31.975	-33.022	-34.073	-34.786	-35.903	-37.062
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)			8.579	17.185	22.349	15.557	87.572	46.444	51.817	53.476	56.229	58.867	61.518	64.542	67.734	70.458	73.352	76.017	79.073	81.780	84.502	87.266	90.041	91.921	94.870	97.932
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)		32%	79.156	81.305	90.463	92.957	100.570	103.573	106.492	107.940	109.413	110.918	112.455	114.024	115.534	117.047	118.599	120.180	121.790	123.274	124.789	126.335	127.910	129.512	131.124	132.804
Base de cálculo IR (% da receita bruta)		32%	79.156	81.305	90.463	92.957	100.570	103.573	106.492	107.940	109.413	110.918	112.455	114.024	115.534	117.047	118.599	120.180	121.790	123.274	124.789	126.335	127.910	129.512	131.124	132.804
Imposto sobre receita: CSLL		9,00%	-7.124	-7.317	-8.142	-8.366	-9.051	-9.322	-9.584	-9.715	-9.847	-9.983	-10.121	-10.262	-10.397	-10.534	-10.674	-10.816	-10.961	-11.095	-11.231	-11.370	-11.512	-11.656	-11.801	-11.952
Imposto sobre receita: IR		25,00%	-19.765	-20.302	-22.592	-23.215	-25.118	-25.869	-26.599	-26.961	-27.329	-27.706	-28.090	-28.482	-28.857	-29.238	-29.626	-30.021	-30.423	-30.794	-31.173	-31.560	-31.954	-32.354	-32.757	-33.177
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)			-75	12.610	18.923	8.221	116.078	53.268	60.927	63.203	67.130	70.879	74.641	78.964	83.553	87.430	91.558	95.335	99.701	103.557	107.430	111.364	115.308	117.893	122.095	126.457
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)																										
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)			0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)			0	0	0	0	1	1	1	1	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	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		9,92%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos cobrados			-4.383	-8.816	-11.477	-9.798	-45.076	-23.889	-26.657	-27.512	-28.930	-30.289	-31.654	-33.212	-34.857	-36.260	-37.751	-39.124	-40.608	-42.093	-43.495	-44.919	-46.348	-47.317	-48.836	-50.413
Lucro/(Prejuízo) após impostos			8.579	17.185	22.349	15.557	87.572	46.444	51.817	53.476	56.229	58.867	61.518	64.542	67.734	70.458	73.352	76.017	79.073	81.780	84.502					

Seção E – Financeiro

Balança																										
	Ano 1 2024	Ano 2 2025	Ano 3 2026	Ano 4 2027	Ano 5 2028	Ano 6 2029	Ano 7 2030	Ano 8 2031	Ano 9 2032	Ano 10 2033	Ano 11 2034	Ano 12 2035	Ano 13 2036	Ano 14 2037	Ano 15 2038	Ano 16 2039	Ano 17 2040	Ano 18 2041	Ano 19 2042	Ano 20 2043	Ano 21 2044	Ano 22 2045	Ano 23 2046	Ano 24 2047	Ano 25 2048	
Impostos a Recuperar	940	966	1.075	1.104	1.195	1.230	1.265	1.282	1.300	1.318	1.336	1.355	1.372	1.390	1.409	1.428	1.447	1.464	1.482	1.501	1.519	1.539	1.558	1.578	1.598	
Recebeíveis	10.166	10.442	11.618	11.938	9.568	13.301	13.676	13.862	14.051	14.245	14.442	14.643	14.836	15.032	15.231	15.434	15.641	15.831	16.026	16.224	16.427	16.633	16.840	17.055	17.275	
Estoques	10.166	10.442	11.618	11.938	9.568	13.301	13.676	13.862	14.051	14.245	14.442	14.643	14.836	15.032	15.231	15.434	15.641	15.831	16.026	16.224	16.427	16.633	16.840	17.055	17.275	
Total Ativos Circulantes	21.272	21.849	24.310	24.980	20.330	27.833	28.617	29.006	29.403	29.807	30.220	30.642	31.045	31.454	31.871	32.296	32.728	33.127	33.534	33.950	34.373	34.804	35.237	35.688	36.149	
Ativo Intangível	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	
Imobilizado bruto	6.473	238.788	604.945	996.029	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	996.085	1.000.085	1.000.085	1.000.085	1.000.085	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-6	-10.339	-36.984	-83.114	-129.245	-175.375	-221.595	-267.636	-313.766	-359.897	-406.027	-452.163	-498.306	-544.459	-590.627	-636.907	-683.199	-729.504	-775.824	-822.159	-868.509	-914.874	-961.249	-1.007.634	
Imobilizado líquido	6.473	238.782	594.606	959.045	912.971	866.841	820.710	774.580	728.449	682.319	636.189	590.058	544.682	499.306	453.930	408.554	363.178	317.802	272.426	227.050	181.674	136.298	90.922	45.546	0	
Total Ativos	27.744	260.631	618.916	984.026	933.301	894.674	849.328	803.586	757.852	712.126	666.408	620.700	575.727	530.760	485.801	440.850	395.907	350.961	306.015	261.069	216.124	171.179	126.234	81.289	36.344	
Impostos a Pagar	1425	1641	1895	1790	3435	2611	2771	2829	2910	2990	3070	3159	3250	3332	3417	3499	3589	3669	3751	3833	3917	3982	4070	4161	4253	
Contas a Pagar	8.388	8.094	8.380	8.173	8.203	6.886	6.880	6.940	6.935	6.940	6.948	6.937	6.938	6.940	6.935	6.947	6.938	6.937	6.940	6.945	6.967	6.965	6.964	6.965	6.965	
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	9.813	9.735	10.275	10.204	11.638	9.497	9.651	9.769	9.845	9.930	10.018	10.095	10.168	10.237	10.302	10.445	10.526	10.606	10.689	10.773	10.862	10.949	11.035	11.125	11.218	
Total Passivos Circulantes	9813	9735	10275	10204	11638	9497	9651	9769	9845	9930	10018	10095	10168	10237	10302	10445	10526	10606	10689	10773	10862	10949	11035	11125	11218	
Investimento de Capital	4.588	224.258	562.573	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	915.583	
Lucros retidos	8.579	25.764	48.112	63.669	151.241	197.685	249.502	302.979	359.208	418.075	479.593	544.135	611.868	682.327	755.679	831.696	910.769	992.549	1.077.051	1.164.317	1.254.358	1.346.279	1.441.149	1.539.082	1.640.095	
Patrimônio Líquido	13.167	250.021	610.685	979.252	1.066.824	1.113.268	1.165.085	1.218.562	1.274.791	1.333.658	1.395.176	1.459.718	1.527.451	1.597.910	1.671.262	1.747.279	1.826.352	1.908.132	1.992.634	2.079.900	2.169.941	2.261.862	2.356.732	2.454.665	2.555.678	
Ativos Circulantes - Passivos Circulantes	11.458	12.114	14.035	14.777	8.692	18.336	18.966	19.238	19.558	19.877	20.202	20.546	20.857	21.183	21.519	21.851	22.202	22.521	22.846	23.176	23.511	23.854	24.202	24.563	24.931	
Fluxo de Caixa																										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	8.579	17.185	22.349	15.557	87.572	46.444	51.817	53.476	56.229	58.867	61.518	64.542	67.734	70.458	73.352	76.017	79.073	81.780	84.502	87.266	90.041	91.921	94.870	97.932	101.013	
Depreciação & Amortização	0	6	10.333	26.645	46.130	46.130	46.130	46.130	46.130	46.130	46.130	46.130	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	45.376	
Gastos de Capital (Investimentos)	-3.907	-223.957	-358.850	-383.881	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.000	-2.000	0	0	0	
Liberação Escrow Account	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Gastos de Capital	-2.566	-8.357	-7.307	-7.203	-56	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	-11.458	-655	-1.922	-741	6.085	-9.644	-630	-271	-320	-320	-325	-344	-311	-326	-337	-331	-351	-319	-324	-330	-335	-343	-347	-362	-24.563	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,92%	-9.353	-215.780	-335.396	-349.624	139.730	82.930	97.317	99.336	102.040	104.678	107.323	110.328	112.799	115.509	118.391	121.062	124.098	126.837	129.553	130.312	133.081	137.954	140.899	143.947	171.953
Valor Presente Líquido com WACC (10%)		-0																								
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																										
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	12.962	26.001	33.826	23.535	132.648	70.333	78.474	80.989	85.159	89.157	93.172	97.754	102.591	106.719	111.103	115.141	119.772	123.873	127.996	132.185	136.389	139.238	143.707	148.346	153.014	
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 LAIR Desalavancado	12.962	26.001	33.826	23.535	132.648	70.333	78.474	80.989	85.159	89.157	93.172	97.754	102.591	106.719	111.103	115.141	119.772	123.873	127.996	132.185	136.389	139.238	143.707	148.346	153.014	
Valor PFL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de Lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	12.962	26.001	33.826	23.535	132.648	70.333	78.474	80.989	85.159	89.157	93.172	97.754	102.591	106.719	111.103	115.141	119.772	123.873	127.996	132.185	136.389	139.238	143.707	148.346	153.014	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-1.167	-2.340	-3.044	-2.118	-11.938	-6.330	-7.063	-7.289	-7.664	-8.024	-8.385	-8.798	-9.233	-9.605	-9.999	-10.363	-10.779	-11.149	-11.520	-11.897	-12.275	-12.531	-12.934	-13.351	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-3.217	-6.476	-8.432	-8.280	-33.138	-17.559	-19.595	-20.223	-21.266	-22.265	-23.269	-24.415	-25.624	-26.666	-27.527	-28.761	-29.919	-30.944	-31.975	-32.022	-34.073	-34.786	-35.903	-37.062	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																										
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	8.579	17.185	22.349	15.557	87.572	46.444	51.817	53.476	56.229	58.867	61.518	64.542	67.734	70.458	73.352	76.017	79.073	81.780	84.502	87.266	90.041	91.921	94.870	97.932	101.013	
Método de Lucro Presumido																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	79.156	81.305	90.463	92.957	100.570	103.573	106.492	107.940	109.413	110.918	112.455	114.024	115.524	117.047	118.599	120.180	121.790	123.274	124.789	126.335	127.910	129.512	131.124	132.804	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	79.156	81.305	90.463	92.957	100.570	103.573	106.492	107.940	109.413</																