
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de um Terminal de Apoio Logístico Offshore, situado no Porto do Rio de Janeiro-RJ, denominada **RDJ07** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

O objetivo desta seção é apresentar um resumo das informações relativas à metodologia de análise, às premissas básicas utilizadas e os resultados do modelo econômico-financeiro para o empreendimento. Ao final da seção, o Anexo E-1 apresenta extratos do modelo.

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 85-ANTAQ/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\$ 43.251,71 por atracação Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,92% a.a. , conforme Acórdão N° 329-ANTAQ, de 30 de Maio de 2022.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Banda de variação calculada em 14,76% para atracações de embarcações, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos considerados	REIDI

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 350.685,01 (05/2023), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 485.719,86 (05/2023), 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><tr><th>RUBRICA</th><th>PRAZO</th><th>%</th><th>APLICADA SOBRE</th></tr><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></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	05/2023																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **RDJ07**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2022).

Seção E – Financeiro

4. Resultados-chave

A seguir, é fornecido um resumo dos resultados chave do modelo como receita bruta global, investimentos, valores de remuneração fixa e variável, Taxa Interna de Retorno (TIR) e Valor Presente Líquido (VPL).

Receita Bruta Global	R\$ 2.372.313 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 164.932 k
Investimento Total	R\$ 101.741 k
Despesa Operacional Total	R\$ 768.075 k
Movimentação Total (atracações)	55 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 1.441,4 k
Valor de Remuneração variável (R\$/atracação)	R\$ 8.961,85
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	42,60%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 236.147 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **RDJ07**.

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2023).

Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Existentes:** Aba que lista todos os ativos existentes no terminal.
- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.
- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (RDJ07)

Sumário de Custos Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	9.690	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	8.210	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	54.268	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	27.000	-	1	3
10. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.1]	1.238	1	-	2
12. Principais Equipamentos - Local (Pub.) - [fs.1]	1.334	1	1	4

FASE 1

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Desenvolvimento de Terminal					
Demolição e Preparação de Site	-	LS	16.049,00	129	2.069.370 Local
Pavimentação Pesada	-	m²	24.489,00	232	5.669.999 Local
Pavimentação Leve	-	m²	2.036,00	91	184.706 Local
Demolição pavimentação	-	m	17.209,00	17	292.725 Local
Cercamento & Segurança	-	m	1.060,00	69	73.071 Local
Sistema Combate Incêndio	-	Unid.	1,00	519.326	519.326 Local
Vias de Acesso - Cais Gamboa (Pub.)	1	m²	4.861,00	232	1.125.479 Local
Edificações					
Galpão	-	m2	3.500,00	1.388	4.857.720 Local
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	-	m2	856,00	2.344	2.006.350 Local
Reforma de armazém	-	m²	3.500,00	171	599.891 Local
Equipamentos principais					
Guindaste	-	Each	6,00	4.113.233	24.679.395 Local
Subestação (Pub.)	1	Each	1,00	1.213.087	1.213.087 Local
Carreta	-	Each	20,00	821.414	16.428.279 Local
Empilhadeira	-	Each	10,00	822.712	8.227.125 Local
Engenharia e Administração					
			5,0%	3.397.326	Local
Contingência					
			5,0%	3.397.326	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Alíquota	74.741.177	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0	12,60%	0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					
				74.741.177	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	12,60%	
-	-	-	-
103.469	103.469	-	2.276
283.500	283.500	-	6.237
9.235	9.235	-	203
14.636	14.636	-	322
3.654	3.654	-	80
25.966	25.966	-	571
56.274	56.274	-	1.238
-	-	-	-
242.886	242.886	-	5.343
100.318	100.318	-	2.207
29.995	29.995	-	660
-	-	-	-
1.233.970	1.233.970	-	27.147
60.654	60.654	-	1.334
821.414	821.414	-	18.071
411.356	411.356	-	9.050
			74.741
			-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (RDJ07)

Movimentação Base 2.334 Atracações

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	31.089	98,08%	738.962	
Gerente Senior	4	12.750	98,08%	1.212.294	
Gerente de Nível Médio	6	4.684	98,08%	668.049	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	8	2.594	98,08%	493.248	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	6	2.548	98,08%	363.333	
-	-	-	98,08%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária	-	-	98,08%	-	
Supervisores	2	4.198	98,08%	199.549	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.430	98,08%	81.536	
Técnico de Segurança de Trabalho	2	3.267	98,08%	155.324	
Manutenção					
Engenheiro	1	12.750	98,08%	303.074	
Supervisores	2	4.198	98,08%	199.549	6
Técnicos de Manutenção	10	2.051	98,08%	487.631	
-	-	-	98,08%	-	
Operações					
Engenheiro	2	12.750	98,08%	606.147	
Encarregado Operacional	8	4.198	98,08%	798.195	
Técnico/Operador	70	3.120	98,08%	5.191.131	6
Auxiliares (Serviços Gerais)	53	2.145	98,08%	2.701.819	
Motorista de Caminhão	88	2.097	98,08%	4.385.949	
Total	264			18.585.789	
Sub-total Equipe de Admin				3.912.295	
Sub-total Equipe de Manutenção / Operação				14.673.494	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	54.268	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	192.231	0,95%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário		1,36813	R\$/kWh			
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	30	12	252	2,625	325.806	
Manutenção	13	16	252	1,313	94.122	
Operações	221	24	365	0,063	165.540	
Total - Equipe	264				586.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	7.856	50,00	200	10	365	31,42	156.921	-
Aberto (área de pátio/tanque)	32.696	100,00	50	10	365	16,35	81.637	-
Aberto (berço)	8.096	100,00	50	10	365	4,05	20.214	-
Total (iluminação)							259.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas: iluminação de área aberta: uso de 50 lux em média; indicação: estacionamento: 20 lux; portões: 75 lux; cercas: 10 lux

Combustível

Custo unitário do Diesel	-	R\$/litro
--------------------------	---	-----------

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	31,416844	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	3,14	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	6.110	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	2.321.280	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	180.672	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		354.300	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	1509,65	R\$/Ton	Fonte: CDRJ Tabela III		
Aplicável a	2.334	atracações			

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	3.912.295	R\$	1	3.913.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	14.673.494	R\$	1	14.674.000
OGMO	Var	-	R\$/Tons	2.334	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	586.000	R\$/ano	1	586.000
Eleticidade - iluminação	Fix	259.000	R\$/ano	1	259.000
Eleticidade - equipamento	Var	364,40	R\$/atr.	2.334	850.600
Água	Fix	3,14	R\$/dia/emp	264	303.000
Comunicações	Fix	215.181	R\$/mês	1	216.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	2.334	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	542.683	R\$/ano	1	543.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.832.805	R\$/ano	1	1.833.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	180.672	R\$/ano	1	181.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	429.285	R\$/ano	1	430.000
Seguros	Fix	390.000	R\$/ano	1	390.000
Segurança	Fix	2.321.280	R\$/ano	1	2.322.000
Veículos, combustíveis	Fix	18.330	R\$/mês	12	220.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	354.300	R\$/ano	1	355.000
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	182.211	R\$/ano	1	183.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	1.509,65	R\$/atr	2.334	3.524.000
Subtotal					30.782.600
Contingência		5%			1.362.930
Total (R\$/ano)					32.145.530

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

Fator de arredondamento

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	1.167	1.751	2.334	2.918
60%	60%	80%	100%	110%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
80%	90%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
80%	90%	100%	100%	100%
70%	90%	100%	100%	100%
70%	90%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	1.167	1.751	2.334	2.918
Mão de obra					
Administrativo	Fix	2.347.800	3.130.400	3.913.000	4.304.300
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	8.804.400	11.739.200	14.674.000	16.141.400
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	351.600	468.800	586.000	644.600
Eleticidade - iluminação	Fix	259.000	259.000	259.000	259.000
Eleticidade - equipamento	Var	425.253	638.061	850.506	1.063.314
Água	Fix	181.800	242.400	303.000	333.300
Comunicações	Fix	129.600	172.800	216.000	237.600
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	434.400	488.700	543.000	543.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.833.000	1.833.000	1.833.000	1.833.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	126.700	162.900	181.000	181.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	301.000	387.000	430.000	430.000
Seguros	Fix	390.000	390.000	390.000	390.000
Segurança	Fix	2.322.000	2.322.000	2.322.000	2.322.000
Veículos, combustíveis	Fix	154.000	198.000	220.000	220.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	213.000	284.000	355.000	390.500
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	183.000	183.000	183.000	183.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	3.524.000	3.524.000	3.524.000	3.524.000
Subtotal		21.980.553	26.423.261	30.782.506	33.000.014
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		22.903.380	27.568.224	32.145.431	34.473.815
Custo unitário		19.625,86	15.744,27	13.772,68	11.814,19

1.364.000

Crédito de PIS/COFINS (L=Sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=Não)					
Categorias de custo fixo					
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	11.710	15.613	19.516	21.468
F02 Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	968	1.200	1.432	1.548
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	2.381	2.438	2.495	2.495
F04 Geral e Admin	0	3.682	3.931	4.093	4.130
F05 Taxas e outras Contribuições	0	192	192	192	192
Crédito de PIS/COFINS (L=Sim, Custo unitário 0=Não)					
Categorias de Custos Variáveis					
VO1 Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
VO2 Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	382,62	382,62	382,62	382,62
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	390,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	246.499 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	192.231 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	54.268 k R\$
Valor do Contrato	2.372.313 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	18.587 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	81.268 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	345,10 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	44,01 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2025	Ano 2 2026	Ano 3 2027	Ano 4 2028	Ano 5 2029	Ano 6 2030	Ano 7 2031	Ano 8 2032	Ano 9 2033	Ano 10 2034	Ano 11 2035	Ano 12 2036	Ano 13 2037	Ano 14 2038	Ano 15 2039	Ano 16 2040	Ano 17 2041	Ano 18 2042	Ano 19 2043	Ano 20 2044	Ano 21 2045	Ano 22 2046	Ano 23 2047	Ano 24 2048	Ano 25 2049
Receita do Arrendatário (R\$)	0	50.475	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949
Total Demanda (K Tons)	0	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Cálculo do Período de Investimento	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (RDJ07)

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

Premissas chave

Unidades de medida Atracções

Cenário de Demanda Base

	Ano 1 2025	Ano 2 2026	Ano 3 2027	Ano 4 2028	Ano 5 2029	Ano 6 2030	Ano 7 2031	Ano 8 2032	Ano 9 2033	Ano 10 2034	Ano 11 2035	Ano 12 2036	Ano 13 2037	Ano 14 2038	Ano 15 2039	Ano 16 2040	Ano 17 2041	Ano 18 2042	Ano 19 2043	Ano 20 2044	Ano 21 2045	Ano 22 2046	Ano 23 2047	Ano 24 2048	Ano 25 2049
Ano de operação	0	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 (Atracções)																									
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																								
1 Atracções	R\$ 43.251,71	0,00	1,17	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33
2 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6 -	R\$ -	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demanda Total (Atracções)	-	1,2	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3
Previsão de Receita																									
Total Receita (k R\$)	-	50.475	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949

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)		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Depreciação		-	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602
Amortização		-	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49
Depreciação do Capex Público		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Investimentos em ativos públicos		2.458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
taxa inicial de arrendamento		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros pré-operacionais		1.175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	94.951	67.951	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.500	13.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (RDJ07)																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																										
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
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Novo Investimento																										
NC1 1. Dragagem e Aterramento (fs.1)	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima (fs.1)	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	8.794	1	8.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações (fs.1)	7.451	1	7.451	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	49.248	3	49.248	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado (fs.1)	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	27.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.500	13.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - (fs.1)	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	92.493	14	65.493	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.500	13.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	2.458	11	2.458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	94.951		67.951	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.500	13.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos investimentos																										
NC1 1. Dragagem e Aterramento (fs.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC2 2. Estrutura Marítima (fs.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	-	-	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366	366
NC4 4. Edificações (fs.1)	-	-	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310
NC5 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	-	-	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925	4.925
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado (fs.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700
Total	-	-	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	677	677	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377
Itens amortizáveis																										
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e impostos (período construção)	-	-	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41	41
Outros Ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49
Total Depreciação	92.493	-	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	5.602	677	677	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377	3.377
Total Amortização	1.175	-	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49	49
Depreciação do Capex Público	2.458	-	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47

Depreciação dos novos investimentos

		Tipo de Ativo		REIDI (Infra.)		REPORTO (Maquinas e Equipamentos)																	
						Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)		REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)		REPORTO Total Taxa Benefício (PIS/COFINS)		REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)		II ou IPI Benefício		Investimentos: Submetido 1-Importado		II taxa benefício*		IPI taxa benefício			
Descrição de Ativo		Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (L-Not)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)	1-REIDI ou 2-REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	Investimentos: Submetido 1-Importado	II taxa benefício*	IPI taxa benefício			
NC1	1. Dragagem e Aterramento (fs.1)	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 2	24	-	Ano 1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
NC2	2. Estrutura Marítma (fs.1)	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 2	24	-	Ano 1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	8.794	S/L	25	0	Ano 1	9.690	366	Ano 2	24	-	Ano 1	896	1	896	0	0	0	0	0	8.794		
NC4	4. Edificações (fs.1)	7.451	S/L	25	0	Ano 1	8.210	310	Ano 2	24	(0)	Ano 1	759	1	759	0	0	0	0	0	7.451		
NC5	5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	49.248	S/L	10	0	Ano 1	54.268	4.925	Ano 2	10	0	Ano 1	5.020	1	5.020	0	0	0	0	0	49.248		
NC6	6. Principais Equipamentos - Importado (fs.1)	0	S/L	10	0	Ano 1	0	0	Ano 2	10	-	Ano 1	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	
NC7	7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	27.000	S/L	10	0	Ano 12	27.000	2.700	Ano 14	10	-	Ano 2	0	1	0	0	0	1	0	0	0	0	
NC8	8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - (fs.1)	0	S/L	25	1	Ano 1	0	0	Ano 2	24	-	Ano 1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
NC9	9. Estrutura Marítma (Pub.) - (fs.1)	0	S/L	25	1	Ano 1	0	0	Ano 2	24	-	Ano 1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
NC10	10. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - (fs.1)	1.124	S/L	25	1	Ano 1	1.238	47	Ano 2	24	-	Ano 1	115	1	115	0	0	0	0	0	1.124		
NC11	11. Edificações (Pub.) - (fs.1)	0	S/L	25	1	Ano 1	0	0	Ano 2	24	-	Ano 1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
NC12	12. Principais Equipamentos - Local (Pub.) - (fs.1)	1.334	S/L	10	1	Ano 1	1.334	133	Ano 2	10	-	Ano 1	0	0	123	0	0	0	0	0	1.334		
Total		94.951					101.741	8.482				6.790		6.914	0	0	0	0	0	0		67.951	

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)		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	19.228	27.840	27.948	27.811	27.824	28.084	27.834	27.801	27.948	27.811	28.117	28.196	28.104	28.071	28.218	28.239	28.094	28.196	28.104	28.071	28.376	28.081	28.094	28.196
Despesas Operacionais Variáveis		0	2.208	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão		18.133	27.755	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214
Previsão de Desp. Oper. (RDJ07)																										
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
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Ano de Operação (1=sim, 0=não)		0	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)		-	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual		17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297	17.297
Pagamento Variável + Leilões + Estudos + Indenização		836	10.458	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917	20.917
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		18.133	27.755	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214	38.214
Despesas Operacionais Fixas																										
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																										
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)		0	0	11.710	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516	19.516
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações		1	0	968	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432
FO3 Manutenção - Equip / Infra		0	0	2.211	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310	2.310
FO4 Geral e Admin		0	0	3.682	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093	4.093
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)		0	0	136	136	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
Total Despesas Operacionais Fixas		0	0	18.707	27.487	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543	27.543
Despesas Operacionais Variáveis																										
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																										
VO1 OGMO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificantes		1	0	447	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária		0	0	1.762	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524	3.524
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	0	2.208	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417	4.417
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		0	0	968	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	447	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893	893
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa		9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		0	131	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		193	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		-	521	353	405	268	281	541	290	258	405	268	439	383	290	258	405	426	281	383	290	258	563	268	281	383
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%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (RDJ07)

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	<u>Lucro Real</u>	<u>Lucro presumido</u>
PIS (s/ receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/ receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/receitas)	5,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	<u>(In R\$ '000s)</u>
Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k	15,00%	240

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	5	2025
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

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (RDJ07)

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

		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Receita bruta		0	50.475	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949	100.949
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-2.524	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047	-5.047
PIS alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	-833	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666	-1.666
Alíquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	-3.836	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672	-7.672
Receita Líquida (- impostos)		0	43.282	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564	86.564
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	131	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		0	131	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215
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)		0	43.413	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779	86.779
#DIV/0!		0,86009242	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	0,85963061	
Despesas		#DIV/0!	0,13990758	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	0,14036939	
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	-19.228	-27.840	-27.948	-27.811	-27.824	-28.084	-27.834	-27.801	-27.948	-27.811	-28.117	-28.196	-28.104	-28.071	-28.218	-28.239	-28.094	-28.196	-28.104	-28.071	-28.376	-28.081	-28.094	-28.196	
Despesas Operacionais Variáveis	0	-2.208	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	-4.417	
Pagamento para Órgãos Governamentais		-18.133	-27.755	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	-38.214	
Total Despesas (excl depreciação)		-18.133	-49.191	-70.470	-70.579	-70.441	-70.454	-70.714	-70.464	-70.432	-70.579	-70.441	-70.747	-70.826	-70.734	-70.702	-70.849	-70.869	-70.724	-70.826	-70.734	-70.702	-71.007	-70.711	-70.724	-70.826
LAJIDA		-18.133	-5.778	16.309	16.200	16.338	16.325	16.065	16.315	16.347	16.200	16.338	16.032	15.953	16.045	16.077	15.930	15.910	16.055	15.953	16.045	16.077	15.772	16.068	16.055	15.953
Depreciação	0	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	-5.602	
Amortização	0	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	-49	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-18.133	-11.429	10.658	10.550	10.687	10.674	10.414	10.665	10.697	10.550	10.687	15.306	15.227	12.619	12.652	12.505	12.484	12.629	12.527	12.619	12.652	12.347	12.642	15.329	15.227
Valor PFL	0	18.133	29.562	26.365	23.200	19.994	16.791	13.667	10.468	7.259	4.094	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	3.197	3.165	3.206	3.202	3.124	3.199	3.209	3.165	3.206	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	18.133	29.562	26.365	23.200	19.994	16.791	13.667	10.468	7.259	4.094	888	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)		-18.133	-11.429	7.461	7.385	7.481	7.472	7.290	7.465	7.488	7.385	7.481	10.714	10.659	8.834	8.856	8.753	8.739	8.840	8.769	8.834	8.856	8.643	8.849	10.730	10.659
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-671	-665	-673	-672	-656	-672	-674	-665	-673	-964	-959	-795	-797	-788	-786	-796	-789	-795	-797	-778	-796	-966	-959
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-1.841	-1.822	-1.846	-1.844	-1.799	-1.842	-1.842	-1.842	-1.846	-2.655	-2.641	-2.184	-2.190	-2.164	-2.161	-2.186	-2.168	-2.184	-2.190	-2.137	-2.188	-2.659	-2.641
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)																										
		-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	11.687	11.627	9.640	9.665	9.553	9.537	9.647	9.570	9.640	9.665	9.432	9.657	11.705	11.627
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	16.152	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	16.152	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-1.454	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-4.014	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)																										
		-18.133	-14.201	5.137	5.029	5.166	5.153	4.893	5.143	5.176	5.029	5.166	9.785	9.706	7.098	7.130	6.983	6.963	7.108	7.006	7.098	7.130	6.825	7.121	9.808	9.706
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)																										
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	11.687	11.627	9.640	9.665	9.553	9.537	9.647	9.570	9.640	9.665	9.432	9.657	11.705	11.627
Posível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Escolha chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Referência da Metodologia Selecionada		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	0	0	-2.513	-2.487	-2.520	-2.516	-2.455	-2.514	-2.522	-2.487	-2.520	-3.619	-3.600	-2.979	-2.987	-2.952	-2.947	-2.982	-2.957	-2.979	-2.987	-2.915	-2.985	-3.624	-3.600	
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	11.687	11.627	9.640	9.665	9.553	9.537	9.647	9.570	9.640	9.665	9.432	9.657	11.705	11.627

Seção E – Financeiro

Balanco																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																										
	Ano 1 2025	Ano 2 2026	Ano 3 2027	Ano 4 2028	Ano 5 2029	Ano 6 2030	Ano 7 2031	Ano 8 2032	Ano 9 2033	Ano 10 2034	Ano 11 2035	Ano 12 2036	Ano 13 2037	Ano 14 2038	Ano 15 2039	Ano 16 2040	Ano 17 2041	Ano 18 2042	Ano 19 2043	Ano 20 2044	Ano 21 2045	Ano 22 2046	Ano 23 2047	Ano 24 2048	Ano 25 2049	
Impostos a Recuperar	0	192	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	384	
Recebeíveis	0	2.074	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	
Estoques	0	2.074	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	4.149	
Total Ativos Circulantes	0	4.340	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	8.681	
Ativo Intangível	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	2.458	
Imobilizado bruto	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	66.668	80.168	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	93.668	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-5.651	-11.301	-16.952	-22.603	-28.253	-33.904	-39.555	-45.205	-50.856	-56.507	-57.232	-57.958	-61.384	-64.810	-68.236	-71.661	-75.087	-78.513	-81.939	-85.365	-88.791	-92.216	-92.942	-93.668	
Imobilizado líquido	69.126	63.475	57.825	52.174	46.523	40.873	35.222	29.571	23.921	18.270	12.619	25.393	38.168	34.742	31.316	27.890	24.464	21.039	17.613	14.187	10.761	7.335	3.910	3.184	2.458	
Total Ativos	69.126	67.816	66.506	60.855	55.204	49.554	43.903	38.252	32.602	26.951	21.300	34.074	46.849	43.423	39.997	36.571	33.145	29.720	26.294	22.868	19.442	16.016	12.590	11.865	11.139	
Impostos a Pagar	0	296	694	693	695	695	692	694	695	693	695	740	739	714	714	712	712	714	713	714	714	711	714	740	739	
Contas a Pagar	745	2.022	2.896	2.900	2.895	2.895	2.906	2.896	2.894	2.900	2.895	2.907	2.911	2.907	2.906	2.912	2.912	2.906	2.911	2.907	2.906	2.918	2.906	2.906	2.911	
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	745	2.317	3.590	3.594	3.590	3.590	3.598	3.590	3.589	3.594	3.590	3.647	3.650	3.620	3.619	3.624	3.625	3.620	3.623	3.620	3.619	3.629	3.620	3.647	3.650	
Total Passivos Circulantes	745	2317	3590	3594	3590	3590	3598	3590	3589	3594	3590	3647	3650	3620	3619	3624	3625	3620	3623	3620	3619	3629	3620	3647	3650	
Investimento de Capital	89.409	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	98.880	102.465	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	106.120	
Lucros retidos	-18.133	-29.562	-21.417	-13.354	-5.186	2.972	10.931	19.082	27.257	35.320	43.487	55.175	66.802	76.442	86.106	95.659	105.196	114.843	124.413	134.053	143.717	153.149	162.807	174.511	186.138	
Patrimônio Líquido	71.276	69.318	77.463	85.526	93.694	101.852	109.811	117.962	126.137	134.200	142.367	157.640	172.922	182.562	192.227	201.779	211.316	220.963	230.533	240.173	249.838	259.270	268.927	280.632	292.259	
Fluxo de Caixa																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	10.428	10.074	8.353	8.374	8.277	8.263	8.359	8.292	8.353	8.374	8.173	8.368	10.141	10.074	
Depreciação & Amortização	0	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	5.651	726	726	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	3.426	726	726	
Gastos de Capital (Investimentos)	-67.951	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13.500	-13.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pgto inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Gastos de Capital	-1.175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Δ de Caixa de Giro Líquido (aumento)/redução	745	-2.769	-3.067	3	-4	8	0	8	-8	-1	5	-4	58	2	-29	-1	5	1	-5	3	-3	-1	10	-9	27	5.034
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,92%	-86.514	-8.547	10.729	13.717	13.814	13.809	13.619	13.793	13.825	13.718	13.814	-2.289	-2.698	11.749	11.799	11.707	11.690	11.780	11.721	11.776	11.799	11.608	11.784	10.894	15.834
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)	-18.133	-11.429	10.658	10.550	10.687	10.674	10.414	10.665	10.697	10.550	10.687	15.306	15.227	12.619	12.652	12.505	12.484	12.629	12.527	12.619	12.652	12.347	12.642	15.329	15.227	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
LAIR Desalavancado	-18.133	-11.429	10.658	10.550	10.687	10.674	10.414	10.665	10.697	10.550	10.687	15.306	15.227	12.619	12.652	12.505	12.484	12.629	12.527	12.619	12.652	12.347	12.642	15.329	15.227	
Valor PFL	0	18.133	29.562	26.365	23.200	19.994	16.791	13.667	10.468	7.259	4.094	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	3.197	3.165	3.206	3.202	3.124	3.199	3.209	3.165	3.206	888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	18.133	29.562	26.365	23.200	19.994	16.791	13.667	10.468	7.259	4.094	888	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)	-18.133	-11.429	7.461	7.385	7.481	7.472	7.290	7.465	7.488	7.385	7.481	14.418	15.227	12.619	12.652	12.505	12.484	12.629	12.527	12.619	12.652	12.347	12.642	15.329	15.227	
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	-671	-665	-673	-672	-656	-672	-674	-665	-673	-1.298	-1.370	-1.136	-1.139	-1.125	-1.124	-1.137	-1.127	-1.136	-1.139	-1.111	-1.138	-1.380	-1.370
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-1.841	-1.822	-1.846	-1.844	-1.799	-1.842	-1.848	-1.822	-1.846	-3.581	-3.783	-3.131	-3.139	-3.102	-3.097	-3.133	-3.108	-3.131	-3.139	-3.063	-3.136	-3.808	-3.783
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	10.428	10.074	8.353	8.374	8.277	8.263	8.359	8.292	8.353	8.374	8.173	8.368	10.141	10.074	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	0	16.152	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	16.152	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	32.304	
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	-1.454	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	-2.907	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-4.014	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	-8.052	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-18.133	-14.201	5.137	5.029	5.166	5.153	4.893	5.143	5.176	5.029	5.166	9.785	9.706	7.098	7.130	6.983	6.963	7.108	7.006	7.098	7.130	6.825	7.121	9.808	9.706	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	10.428	10.074	8.353	8.374	8.277	8.263	8.359	8.292	8.353	8.374	8.173	8.368	10.141	10.074	
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	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	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Escolher chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-18.133	-11.429	8.146	8.063	8.168	8.158	7.960	8.150	8.175	8.063	8.168	10.428	10.074	8.353	8.374	8.277	8.263	8.359	8.292	8.353	8.374	8.				