1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de Granel Sólido Mineral, especialmente fertilizantes e sal, situado no Porto de Santos/SP, denominada **STS20** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

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

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 3.220-ANTAQ/14, deve basear-se nas receitas e dispêndios relativos à exploração dos serviços a serem realizados, com objetivo de verificar a viabilidade econômico-financeira do empreendimento.

A metodologia empregada para avaliação desses empreendimentos é a do fluxo de caixa descontado, considerando-se como taxa de desconto o WACC (*weighted average cost of capital*), calculado de forma a refletir os riscos inerentes às atividades a serem realizadas.

A avaliação realizada pelo método do fluxo de caixa descontado baseia-se na teoria de que o valor de um negócio depende dos benefícios futuros que ele pode produzir, descontados para um valor presente, por meio da utilização de uma taxa de desconto apropriada (WACC) para o empreendimento.

De forma geral, o fluxo de caixa consolida os dados de entrada a partir dos impactos financeiros positivos e negativos gerados pelo empreendimento, e determina o Valor Presente Líquido – VPL resultante do projeto, ordenando-os em uma equação que congrega condicionantes contábeis e tributárias.

Deve-se destacar que o fluxo de caixa considera que os dados de entrada do modelo estejam em termos reais (e não nominais), ou seja, não se considera efeitos inflacionários no modelo. Dessa forma, todos os dados de entrada do modelo são definidos em uma mesma data-base monetária.

Oportuno mencionar que é considerado o fluxo de caixa desalavancado do projeto, calculado com base na seguinte estrutura:

Fluxo de Caixa Operacional (desalavancado)

EBIT (Lucro Operacional)
+ Depreciação/Amortização
= EBITDA (Lucro Operacional antes de Depreciação/Amortização)
- Impostos (IR, CSLL)
+/- Variação de Capital de Giro
- Investimentos
= Fluxo de Caixa

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$ 50,28** por tonelada Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero. 30% fixo / 70% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	8,03% a.a., conforme Nota Técnica nº 52/2017/STN/SEAE/MF do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado MME	Tendencial (Base) Banda de variação calculada em 13,85% para fertilizantes e 18,23% para sal, 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.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO.
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.
Despesas com Leilão/Estudo	Estudo: **R$ 284.271,67** (04/2018), considerado no fluxo de caixa. Leilão: **R$ 743.564,80** (04/2018), 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:

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 — 04/2018

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **STS20**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018)

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$ 3.028.675 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R$ 234.652 k
Investimento Total	R$ 219.524 k
Despesa Operacional Total	R$ 1.327.669 k
Movimentação Total (t)	60.236 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R$ 648,3 k
Valor de Remuneração variável (R$/t)	R$ 8,73
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	8,03%
Valor Presente Líquido do Projeto	R$ 0

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **STS20**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018)

5. 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-Existentes

Ativos existentes (STS20)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R$)	Eq (1=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítma [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	289	-
4. Edificações [fs.1]	93.289	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	62.498	1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item		Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R$	Total, R$	Local / Importado	Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R$)
Investimentos							5%	5%		
Dragagem e Aterramento										
Estrutura Marítma		-		-			-	-		-
Desenvolvimento de Terminal		-		-			-	-		-
Pavimentação Leve		Ha	0,02	1.419.372	26.863	Local	1.343	1.343		30
Cercamento & Segurança		LS	1,00	235.949	235.949	Local	11.797	11.797		260
Edificações		-		-			-	-		-
Cobertura de Armazém de Granéis, Incl. Empilhamento e Recuperação		m2	19.863,76	4.269	84.808.037	Local	4.240.402	4.240.402		93.289
Equipamentos principais		-		-			-	-		-
Esteira de Granéis Sólidos (Incluindo Suporte & Galeria)		m	759,00	54.249	41.174.736	Local	2.058.737	2.058.737		45.292
Torre de Transferência (típico)		Each	8,00	968.709	7.749.674	Local	387.484	387.484		8.525
Balanças Rodoviárias		0	2,00	88.814	177.628	Local	8.881	8.881		195
Balança de Fluxo		Each	2,00	695.262	1.390.524	Local	69.526	69.526		1.530
Moega		Each	11,00	574.927	6.324.199	Local	316.210	316.210		6.957
0		Each	-	-	-	Local	-	-		-
								-		
Engenharia e Administração				5,0%	7.094.380	Local				
Contingência				5,0%	7.094.380	Local			Total	156.076
Custo de Capital Total Estimado					**156.076.370**					-
	Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0					
	Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					**156.076.370**					

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (STS20)

Sumário de Custos	Novo Investimento			
Item	Custo bruto de aquisição (k R$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	5.820	-	-	1
2. Estrutura Marítma [fs.1]	15.110	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	812	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	43.325	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	48.039	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	34.418	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	72.000	-	1	3

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item		Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R$	Total, R$	Local / Importado	Eng. / Admin	Contingências	II/IPI	Total (k R$)
Investimentos							5%	5%	14,00%	
Dragagem e Aterramento										
Dragagem de Aprofundamento	-	m3	19.040,00	60	1.148.167	Local	57.408	57.408	-	1.263
Derrocamento	-	m³	5.400,00	767	4.143.089	-	207.154	207.154	-	4.557
Estrutura Marítma							-	-	-	-
Reforço estruturante do cais existente	-	m²	45,00	124.596	5.606.817	-	280.341	280.341	-	6.167
Adequação Cais	-	m²	783,00	10.383	8.129.690	-	406.485	406.485	-	8.943
Desenvolvimento de Terminal							-	-	-	-
Demolição e Preparação de Site	-	Ha	0,92	800.285	738.265	Local	36.913	36.913	-	812
Edificações							-	-	-	-
Cobertura de Armazém de Granéis, Incl. Empilhamento e Recuperação	-	m2	9.225,02	4.269	39.386.090	Local	1.969.304	1.969.304	-	43.325
Equipamentos principais							-	-	-	-
Esteira de Granéis Sólidos (Incluindo Suporte & Galeria)	-	m	150,00	54.249	8.137.300	Local	406.865	406.865	-	8.951
Torre de Transferência (típico)	-	Each	4,00	968.709	3.874.837	Local	193.742	193.742	-	4.262
Guindaste Móvel	-	Each	2,00	13.878.051	27.756.101	Imported	1.387.805	1.387.805	3.885.854	34.418
Esteira de Granéis Sólidos (Incluindo Suporte & Galeria)	-	m	826,00	29.528	24.389.819	Local	1.219.491	1.219.491	-	26.829
Balanças Rodoviárias	-	Each	2,00	88.814	177.628	Local	8.881	8.881	-	195
Balança de Fluxo	-	Each	1,00	695.262	695.262	Local	34.763	34.763	-	765
Pá Carrregadeira	-	Each	6,00	874.583	5.247.498	Local	262.375	262.375	-	5.772
Moega	-	Unid.	2,00	574.927	1.149.854	Local	57.493	57.493	-	1.265
Engenharia e Administração				5,0%	6.529.021	Local				
Contingência				5,0%	6.529.021	Local				147.524
Custo de Capital Total Estimado			**Base**	**Alíquota**	**143.638.458**					-
	Tributos s/ Equipamentos Importados		27.756.101	14,00%	3.885.854					
	Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					**147.524.312**					

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (STS20)

Movimentação Base 2.900.000 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	34.179	83%	749.127	
Gerente Senior	4	11.767	83%	1.031.629	
Gerente de Nível Médio	6	7.692	83%	1.011.550	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	8	2.761	83%	484.125	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	6	1.756	83%	230.896	
Manutenção			83%		
Supervisores	3	4.038	83%	265.487	
Técnicos de Manutenção	12	2.089	83%	549.346	
Operações			83%		
Supervisor de Operações	5	4.850	83%	531.476	
Operadores de Veículos	6	3.595	83%	472.761	
Equipe de Transferência de Navio	25	2.271	83%	1.244.499	
Instalações de Armazenamento	25	2.271	83%	1.244.499	
Recebimento e Entrega	25	2.271	83%	1.244.499	
Equipe de Transferência de Caminhões	25	2.271	83%	1.244.499	
-	-	-		-	
-	-	-		-	
-	-	-		-	
-	-	-		-	
Total	151			10.304.392	
Sub-total Equipe de Admin				3.507.327	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				6.797.064	

Manutenção	Base de cálculo	%				
Equipamentos - manutenção e peças	144.955	1,00%				
Manutenção Infra - civil/estrutural	137.715	0,50%				0
	-	-	-	-		

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,478993333	R$/kWh	Fonte: CPFL			
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R$/ano)	Notas
Admin	25	12	252	2,625	95.056	
Manutenção	15	16	252	1,313	38.022	
Operações	111	16	365	0,063	19.406	
Total - Equipe	151				153.000	arrendodado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R$/ano)	Notas
Armazém Coberto	29.278	50,00	200	10	365	117,11	204.750	-
Aberto (área de pátio/tanque)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							205.000	arrendodado para 000 mais próximo
Notas	iluminação de área aberta: uso de 50 lux em média; indicação: estacionamento: 20 lux; portões: 75 lux; cercas: 10 lux							

Combustível

Custo unitário do Diesel	-	R$/litro

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	29,8	R$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	2,98	R$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	4.690	R$ por mês	-
Segurança	1	postos	676.703	R$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	239.123	R$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	367.000	R$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	0,26	R$/m²	Fonte: CODESP, Tarifas Portuárias, Tabela II		
Aplicável a	351.336	m²/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp.Oper.

Fator de arredondamento -

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R$)	Fatores de ajuste para níveis de movimentação 1.450.000	2.175.000	2.900.000	3.625.000
Mão de obra									
Administrativo	Fix	3.507.327	R$	1	3.508.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	6.797.064	R$	1	6.798.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	11,62	R$/Tons	2.900.000	33.698.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Eletricidade - escritórios	Fix	153.000	R$/ano	1	153.000	60%	80%	100%	110%
Eletricidade - iluminação	Fix	205.000	R$/ano	1	205.000	100%	100%	100%	100%
Eletricidade - equipamento	Var	1,17	R$/ton	2.900.000	3.406.700	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	2,98	R$/dia/emp	151	165.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	13.349	R$/mês	12	161.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	0,13	R$/TON	2.900.000	388.000	100%	100%	100%	100%
Manutenção					-				
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.449.554	R$/ano	1	1.450.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	688.574	R$/ano	1	689.000	100%	100%	100%	100%
-		-	-	-	-	80%	90%	100%	100%
Geral e Admin					-				
Limpeza	Fix	239.123	R$/ano	1	240.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	133.490	R$/ano	1	134.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	2.450.000	R$/ano	1	2.450.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	676.703	R$/ano	1	677.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	14.070	R$/mês	12	169.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	367.000	R$/ano/emp	1	367.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix				-				
IPTU	Fix	323.592	R$/ano	1	324.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0,26	R$/m²	351.336	92.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal					55.074.700				
Contingência		5%			2.749.135				
Total (R$/ano)					57.823.835				

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

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	1.450.000	2.175.000	2.900.000	3.625.000
Mão de obra					
Administrativo	Fix	2.104.800	2.806.400	3.508.000	3.858.800
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	4.078.800	5.438.400	6.798.000	7.477.800
OGMO	Var	16.849.000	25.273.500	33.698.000	42.122.500
Utilidades		-	-	-	-
Eletricidade - escritórios	Fix	91.800	122.400	153.000	168.300
Eletricidade - iluminação	Fix	205.000	205.000	205.000	205.000
Eletricidade - equipamento	Var	1.703.332	2.554.999	3.406.665	4.258.331
Água	Fix	99.000	132.000	165.000	181.500
Comunicações	Fix	96.600	128.800	161.000	177.100
Combustível & Lubrificante	Var	193.561	290.341	387.121	483.901
Manutenção		-	-	-	-
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.160.000	1.305.000	1.450.000	1.450.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	689.000	689.000	689.000	689.000
-		-	-	-	-
Geral e Admin		-	-	-	-
Limpeza	Fix	168.000	216.000	240.000	240.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	93.800	120.600	134.000	134.000
Seguros	Fix	2.450.000	2.450.000	2.450.000	2.450.000
Segurança	Fix	677.000	677.000	677.000	677.000
Veículos, combustíveis	Fix	118.300	152.100	169.000	169.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	220.200	293.600	367.000	403.700
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	324.000	324.000	324.000	324.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	92.000	92.000	92.000	92.000
Subtotal		31.414.193	43.271.139	55.073.786	65.561.932
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R$/ano)		32.980.303	45.430.096	57.822.875	68.835.429
Custo unitário		22,75	20,89	19,94	18,99

Categorias de custo fixo		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo Fixo (R$ k)			
FO1	Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	6.493	8.657	10.821	11.903
FO2	Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	517	618	718	768
FO3	Manutenção - Equip / Infra	0	1.941	2.094	2.246	2.246
FO4	Geral e Admin	0	3.914	4.105	4.239	4.277
FO5	#N/D	0	340	340	340	340

Categorias de Custos Variáveis		Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
VO1	Mão de obra - OGMO	0	12,20	12,20	12,20	12,20
VO2	Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	1,37	1,37	1,37	1,37
VO3	Vazio	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	2.450,0	k R$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	760,0	k R$/ano

SEGUROS E GARANTIAS		
Total Capex / Valor Ativos Existentes	282.670	k R$
Capex/Valor Ativos Existentes	137.715	k R$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	144.955	k R$
Valor do Contrato	3.028.675	k R$
OPEX - MÃO DE OBRA	44.004	k R$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	216.955	k R$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Valor assegurado - Capex de construção	50%
Alíquota	0,50%
Periodicidade	anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção	50%
Alíquota	0,50%
Periodicidade	anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	50%
Alíquota	0,50%
Custo	706,68 k R$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	5%
Alíquota	0,50%
Custo	757,17 k R$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro para acidentes de trabalho relativo a colaboradores e empregadores

Valor assegurado - Opex de mão de obra	100%
Alíquota	0,50%
Custo	220,02 k R$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Valor assegurado - valor do contrato	5%
Alíquota	0,50%
Custo	757,17 k R$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro		Ano 1 2019	Ano 2 2020	Ano 3 2021	Ano 4 2022	Ano 5 2023	Ano 6 2024	Ano 7 2025	Ano 8 2026	Ano 9 2027	Ano 10 2028	Ano 11 2029	Ano 12 2030	Ano 13 2031	Ano 14 2032	Ano 15 2033	Ano 16 2034	Ano 17 2035	Ano 18 2036	Ano 19 2037	Ano 20 2038	Ano 21 2039	Ano 22 2040	Ano 23 2041	Ano 24 2042	Ano 25 2043
Receita do Arrendatário (R$)		0	81.039	102.174	103.642	105.332	107.225	109.266	111.453	113.780	116.229	118.795	120.478	123.222	126.060	128.985	131.990	134.457	137.617	140.829	144.118	147.468	150.872	154.340	157.862	161.442
Total Demanda (K Tons)		0	1.612	2.032	2.061	2.095	2.133	2.173	2.217	2.263	2.312	2.363	2.396	2.451	2.507	2.565	2.625	2.674	2.737	2.801	2.866	2.933	3.001	3.070	3.140	3.211
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	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)		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

Previsão de Receita (STS20)

Previsão em kR$. Todos os valores em termos Real

Premissas chave

Unidades de medida	K Tons
Cenário de Demanda	Base

	Ano 1 2019	Ano 2 2020	Ano 3 2021	Ano 4 2022	Ano 5 2023	Ano 6 2024	Ano 7 2025	Ano 8 2026	Ano 9 2027	Ano 10 2028	Ano 11 2029	Ano 12 2030	Ano 13 2031	Ano 14 2032	Ano 15 2033	Ano 16 2034	Ano 17 2035	Ano 18 2036	Ano 19 2037	Ano 20 2038	Ano 21 2039	Ano 22 2040	Ano 23 2041	Ano 24 2042	Ano 25 2043
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 (K Tons)																									
Produto / Tarifa (R$/unidade)																									
1 Fertilizante R$ 50,28	-	1.073,9	1.485,4	1.505,2	1.528,7	1.555,1	1.583,5	1.613,6	1.645,5	1.678,8	1.713,3	1.729,4	1.765,3	1.802,0	1.839,5	1.877,6	1.903,8	1.942,9	1.982,0	2.021,6	2.061,4	2.101,3	2.141,5	2.181,6	2.221,9
2 Sal R$ 50,28	-	537,9	546,7	556,1	566,3	577,5	589,7	603,0	617,4	632,9	649,4	666,8	685,5	705,1	725,8	747,5	770,3	794,1	818,9	844,7	871,5	899,3	928,2	958,0	988,9
3 - R$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 - R$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 - R$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 - R$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)	-	1.611,7	2.032,1	2.061,3	2.094,9	2.132,6	2.173,2	2.216,6	2.262,9	2.311,6	2.362,7	2.396,2	2.450,7	2.507,2	2.565,3	2.625,1	2.674,2	2.737,0	2.800,9	2.866,3	2.932,9	3.000,6	3.069,6	3.139,7	3.210,9
Previsão de Receita																									
Total Receita (k R$)	-	81.039	102.174	103.642	105.332	107.225	109.266	111.453	113.780	116.229	118.795	120.478	123.222	126.060	128.985	131.990	134.457	137.617	140.829	144.118	147.468	150.872	154.340	157.862	161.442

EPL Empresa de Planejamento e Logística S.A. | ANTAQ Agência Nacional de Transportes Aquaviários | Ministério dos Transportes, Portos e Aviação Civil

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
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Depreciação		-	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	2.460
Amortização		-	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62
Gastos de Capital (Investimentos)													
Outros pré-operacional		1.493	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	201.060	129.060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.000

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	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)	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Depreciação	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	2.460	2.460	2.460
Amortização	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62
Gastos de Capital (Investimentos)													
Outros pré-operacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (STS20)

Previsão em kR$. Todos os valores em termos Real

		Total (k R$)		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
				2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Novo Investimento															
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	737	1	737	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4	4. Edificações [fs.1]	39.317	1	39.317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	43.596	3	43.596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total privado	201.060	14	129.060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.000
	Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	201.060		129.060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.000
Depreciação dos novos Investimentos															
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]			-	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31
NC4	4. Edificações [fs.1]			-	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]			-	4.360	4.360	4.360	4.360	4.360	4.360	4.360	4.360	4.360	4.360	-
NC17	17. Edificações [fs.2]			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18	18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total			-	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	9.461	2.460
Itens amortizáveis															
	taxa inicial de arrendamento			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Garantia, Seguros & Impostos (periodo construção)			-	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40
	Custos Ambientais dur. Construção (k R$)			-	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
	Total			-	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62
			Total												
Total Depreciação			201.060	-	**9.461**	**9.461**	**9.461**	**9.461**	**9.461**	**9.461**	**9.461**	**9.461**	**9.461**	**9.461**	**2.460**
Total Amortização			1.493	-	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**
Depreciação do Capex Público			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

		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
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Novo Investimento														
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4	4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total privado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos														
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31
NC4	4. Edificações [fs.1]	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638	1.638
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17	17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18	18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	9.660	2.460	2.460	2.460
Itens amortizáveis														
	taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Garantia, Seguros & Impostos (periodo construção)	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40
	Custos Ambientais dur. Construção (k R$)	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
	Total	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62
Total Depreciação		**9.660**	**9.660**	**9.660**	**9.660**	**9.660**	**9.660**	**9.660**	**9.660**	**9.660**	**9.660**	**2.460**	**2.460**	**2.460**
Total Amortização		**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**	**62**
Depreciação do Capex Público		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação dos novos Investimentos

	Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1=No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação		Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)	Tipo de Ativo: 1=REIDI, ou 2=REPORTO	REIDI (Infra.): REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO (Maquinas e Equipamentos): REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	Investimentos: 0=Doméstico 1=Importado	II taxa benefício)"	IPI taxa benefício	
NC1	1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	5.282	**S/L**	**25**	**0**	Ano 1	**5.820**	220	Ano 2	24	(0)	Ano 1	538	**1**	538	538	538	0	**0**	815	0	5.282
NC2	2. Estrutura Marítma [fs.1]	13.712	**S/L**	**25**	**0**	Ano 1	**15.110**	571	Ano 2	24	(0)	Ano 1	1.398	**1**	1.398	1.398	1.398	0	**0**	2.115	0	13.712
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	737	**S/L**	**25**	**0**	Ano 1	**812**	31	Ano 2	24	-	Ano 1	75	**1**	75	75	75	0	**0**	114	0	737
NC4	4. Edificações [fs.1]	39.317	**S/L**	**25**	**0**	Ano 1	**43.325**	1.638	Ano 2	24	(0)	Ano 1	4.008	**1**	4.008	4.008	4.008	0	**0**	6.065	0	39.317
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	43.596	**S/L**	**10**	**0**	Ano 1	**48.039**	4.360	Ano 2	10	0	Ano 1	4.444	**2**	4.444	4.444	4.444	0	**0**	6.726	0	43.596
	Total	**201.060**					**219.524**	**16.661**					**18.464**		**13.646**	**18.464**	**13.646**	**4.818**		**20.653**	**0**	**102.644**

Opex

Seção E – Financeiro

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)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	18.476	18.485	18.485	18.485	18.459	18.529	21.240	21.267	21.267	21.267	22.337	22.013	21.960	21.987	21.987	22.004	21.960	22.013	21.960	23.158	23.175	23.158	23.184	23.131
Despesas Operacionais Variáveis	0	21.879	27.585	27.981	28.438	28.949	29.500	30.090	30.718	31.379	32.072	32.527	33.268	34.034	34.823	35.635	36.301	37.154	38.021	38.909	39.813	40.732	41.669	42.620	43.586
Pagamento para Orgãos Governamentais + Estudos + Leilão	8.807	21.850	25.520	25.775	26.068	26.397	26.751	27.131	27.535	27.960	28.406	28.698	29.175	29.667	30.175	30.697	31.125	31.674	32.232	32.803	33.384	33.975	34.578	35.189	35.811

Previsão de Desp.Oper. (STS20)

Previsão em kR$. Todos os valores em termos Real

Previsão de Despesas Operacionais

		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
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)		-	1.612	2.032	2.061	2.095	2.133	2.173	2.217	2.263	2.312	2.363	2.396	2.451	2.507	2.565	2.625	2.674	2.737	2.801	2.866	2.933	3.001	3.070	3.140	3.211
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	5	5	5	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual		7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779	7.779
Pagamento dos Leilões + Estudos		1.028	14.071	17.741	17.996	18.289	18.618	18.972	19.352	19.756	20.181	20.627	20.919	21.395	21.888	22.396	22.918	23.346	23.895	24.452	25.023	25.605	26.196	26.798	27.410	28.032
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		8.807	21.850	25.520	25.775	26.068	26.397	26.751	27.131	27.535	27.960	28.406	28.698	29.175	29.667	30.175	30.697	31.125	31.674	32.232	32.803	33.384	33.975	34.578	35.189	35.811
Despesas Operacionais Fixas	**Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)**																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	**0**	0	8.657	8.657	8.657	8.657	8.657	8.657	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	10.821	11.903	11.903	11.903	11.903	11.903
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	**1**	0	618	618	618	618	618	618	718	718	718	718	718	718	718	718	718	718	718	718	718	768	768	768	768	768
FO3 Manutenção - Equip / Infra	**0**	0	4.206	4.206	4.206	4.206	4.206	4.206	4.588	4.588	4.588	4.588	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308
FO4 Geral e Admin	**0**	0	4.105	4.105	4.105	4.105	4.105	4.105	4.239	4.239	4.239	4.239	4.599	4.239	4.239	4.239	4.239	4.239	4.239	4.239	4.239	4.277	4.277	4.277	4.277	4.277
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	**0**	0	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340	340
Total Despesas Operacionais Fixas		0	18.017	18.017	18.017	18.017	18.017	18.017	20.799	20.799	20.799	20.799	21.879	21.519	21.519	21.519	21.519	21.519	21.519	21.519	21.519	22.690	22.690	22.690	22.690	22.690
Despesas Operacionais Variáveis	**Crédito de PIS/COFINS (1=sim,**																									
VO1 Mão de obra - OGMO	**0**	0	19.665	24.794	25.150	25.560	26.019	26.515	27.045	27.610	28.204	28.827	29.235	29.901	30.590	31.300	32.029	32.628	33.394	34.174	34.972	35.785	36.611	37.452	38.307	39.176
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lub	**1**	0	2.214	2.791	2.831	2.878	2.929	2.985	3.045	3.108	3.175	3.245	3.291	3.366	3.444	3.524	3.606	3.673	3.760	3.847	3.937	4.029	4.122	4.216	4.313	4.410
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	0	0
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	21.879	27.585	27.981	28.438	28.949	29.500	30.090	30.718	31.379	32.072	32.527	33.268	34.034	34.823	35.635	36.301	37.154	38.021	38.909	39.813	40.732	41.669	42.620	43.586
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		0	618	618	618	618	618	618	718	718	718	718	718	718	718	718	718	718	718	718	718	768	768	768	768	768
Despesas Operacionais Variáveis		0	2.214	2.791	2.831	2.878	2.929	2.985	3.045	3.108	3.175	3.245	3.291	3.366	3.444	3.524	3.606	3.673	3.760	3.847	3.937	4.029	4.122	4.216	4.313	4.410
D&A	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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**	**262**	**315**	**319**	**323**	**328**	**333**	**348**	**354**	**360**	**367**	**371**	**378**	**385**	**392**	**400**	**406**	**414**	**422**	**431**	**444**	**452**	**461**	**470**	**479**
Investimento																										
Desp. Garantia,Seguros e Impostos durante construção		969	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R$)		524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R$)		-	459	468	468	468	441	512	441	468	468	468	459	495	441	468	468	485	441	495	441	468	485	468	495	441
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
		9,25%	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Manutenção	%	Infrapriv = 1; pub=2Equippriv = 3; pub=4																								
Novos																										
3 Equipamentos - manutenção e peças	1,00%	0	70.011	70.011	70.011	70.011	70.011	70.011	70.011	70.011	70.011	70.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011	142.011
1 Manutenção Infra - civil/estrutural	0,50%	0	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049	59.049
Total			-	4.206	4.206	4.206	4.206	4.206	4.588	4.588	4.588	4.588	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308	5.308
Seguro																										
Obra	Ano Inicial de Construção																									
3 Equipamentos - manutenção e peças	6	0	70.011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 Manutenção Infra - civil/estrutural	6	0	59.049	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Existentes																										
Equipamentos - manutenção e peças	6	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498	62.498
Manutenção Infra - civil/estrutural	6	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578	93.578
Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras																										
Valor assegurado - Capex de construção	50%																									
Alíquota	0,5%		322,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras																										
Valor assegurado - Capex de construção	50%																									
Alíquota	0,5%		322,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total - 1o período	6		645,3		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total - período restante	6		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	360,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tributos

Premissas tributárias e outras (STS20)

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)	5,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R$ '000s)
Imposto sobre receita abaixo de R$ 240k	*15,00%*	*240*

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 (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	1	1o ano Arrendamento
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	**2**	2019
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	14%	

Prejuizos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R$ '000s)
Nível de Caixa mínimo	3.114

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 (STS20)

Demonstrativo de Resultados

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
		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Receita bruta		0	81.039	102.174	103.642	105.332	107.225	109.266	111.453	113.780	116.229	118.795	120.478	123.222	126.060	128.985	131.990	134.457	137.617	140.829	144.118	147.468	150.872	154.340	157.862	161.442
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-4.052	-5.109	-5.182	-5.267	-5.361	-5.463	-5.573	-5.689	-5.811	-5.940	-6.024	-6.161	-6.303	-6.449	-6.600	-6.723	-6.881	-7.041	-7.206	-7.373	-7.544	-7.717	-7.893	-8.072
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%*
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	-1.337	-1.686	-1.710	-1.738	-1.769	-1.803	-1.839	-1.877	-1.918	-1.960	-1.988	-2.033	-2.080	-2.128	-2.178	-2.219	-2.271	-2.324	-2.378	-2.433	-2.489	-2.547	-2.605	-2.664
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%*
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	-6.159	-7.765	-7.877	-8.005	-8.149	-8.304	-8.470	-8.647	-8.833	-9.028	-9.156	-9.365	-9.581	-9.803	-10.031	-10.219	-10.459	-10.703	-10.953	-11.208	-11.466	-11.730	-11.998	-12.270
Receita Líquida (- impostos)		0	69.491	87.614	88.873	90.322	91.945	93.696	95.571	97.567	99.666	101.867	103.310	105.663	108.097	110.604	113.182	115.297	118.007	120.761	123.581	126.454	129.373	132.347	135.367	138.437
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponíve 1		0	262	315	319	323	328	333	348	354	360	367	371	378	385	392	400	406	414	422	431	444	452	461	470	479
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		0	262	315	319	323	328	333	348	354	360	367	371	378	385	392	400	406	414	422	431	444	452	461	470	479
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	69.752	87.929	89.192	90.646	92.273	94.029	95.919	97.921	100.026	102.233	103.681	106.041	108.482	110.997	113.581	115.703	118.421	121.184	124.012	126.897	129.825	132.808	135.837	138.916
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	-18.476	-18.485	-18.485	-18.485	-18.459	-18.529	-21.240	-21.267	-21.267	-21.267	-22.337	-22.013	-21.960	-21.987	-21.987	-22.004	-21.960	-22.013	-21.960	-23.158	-23.175	-23.158	-23.184	-23.131
Despesas Operacionais Variáveis		0	-21.879	-27.585	-27.981	-28.438	-28.949	-29.500	-30.090	-30.718	-31.379	-32.072	-32.527	-33.268	-34.034	-34.823	-35.635	-36.301	-37.154	-38.021	-38.909	-39.813	-40.732	-41.669	-42.620	-43.586
Pagamento para Orgãos Governamentais		-8.807	-21.850	-25.520	-25.775	-26.068	-26.397	-26.751	-27.131	-27.535	-27.960	-28.406	-28.698	-29.175	-29.667	-30.175	-30.697	-31.125	-31.674	-32.232	-32.803	-33.384	-33.975	-34.578	-35.189	-35.811
Total Despesas (excl depreciação)		-8.807	-62.205	-71.590	-72.241	-72.991	-73.804	-74.780	-78.461	-79.520	-80.606	-81.745	-83.562	-84.455	-85.661	-86.985	-88.318	-89.430	-90.788	-92.266	-93.672	-96.355	-97.883	-99.404	-100.993	-102.528
LAJIDA		-8.807	7.548	16.339	16.951	17.654	18.469	19.249	17.458	18.400	19.420	20.488	20.119	21.585	22.820	24.012	25.263	26.273	27.633	28.917	30.340	30.542	31.942	33.404	34.844	36.388
Depreciação		0	-9.461	-9.461	-9.461	-9.461	-9.461	-9.461	-9.461	-9.461	-9.461	-9.461	-2.460	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-2.460	-2.460	-2.460
Amortização		0	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62	-62
Despesas financeiras não operacionais		-903																								
Despesa de Juros		-1.124	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.890	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-10.834	-4.239	4.553	5.164	5.868	6.683	7.462	5.671	6.614	7.633	8.702	14.706	8.346	9.581	10.772	12.024	13.034	14.394	15.678	17.101	17.303	18.703	27.364	28.804	30.348
Valor PFL		0	10.834	15.073	13.708	12.158	10.398	8.393	6.154	4.453	2.469	179	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	1.366	1.549	1.760	2.005	2.239	1.701	1.984	2.290	179	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	10.834	15.073	13.708	12.158	10.398	8.393	6.154	4.453	2.469	179	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)		-10.834	-4.239	3.187	3.615	4.108	4.678	5.223	3.970	4.630	5.343	6.091	10.294	5.842	6.707	7.541	8.417	9.124	10.076	10.975	11.970	12.112	13.092	19.155	20.163	21.244
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-287	-325	-370	-421	-470	-357	-417	-481	-548	-927	-526	-604	-679	-757	-821	-907	-988	-1.077	-1.090	-1.178	-1.724	-1.815	-1.912
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-773	-880	-1.003	-1.145	-1.282	-968	-1.133	-1.312	-1.499	-2.550	-1.437	-1.653	-1.861	-2.080	-2.257	-2.495	-2.720	-2.969	-3.004	-3.249	-4.765	-5.017	-5.287
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-10.834	-4.239	3.493	3.959	4.495	5.116	5.710	4.346	5.064	5.841	6.655	11.230	6.384	7.325	8.232	9.186	9.956	10.992	11.971	13.055	13.209	14.275	20.876	21.973	23.149
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32%		0	25.932	32.696	33.165	33.706	34.312	34.965	35.665	36.410	37.193	38.014	38.553	39.431	40.339	41.275	42.237	43.026	44.037	45.065	46.118	47.190	48.279	49.389	50.516	51.661
Base de cálculo IR (% da receita bruta) 32%		0	25.932	32.696	33.165	33.706	34.312	34.965	35.665	36.410	37.193	38.014	38.553	39.431	40.339	41.275	42.237	43.026	44.037	45.065	46.118	47.190	48.279	49.389	50.516	51.661
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-2.334	-2.943	-2.985	-3.034	-3.088	-3.147	-3.210	-3.277	-3.347	-3.421	-3.470	-3.549	-3.631	-3.715	-3.801	-3.872	-3.963	-4.056	-4.151	-4.247	-4.345	-4.445	-4.546	-4.650
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-6.459	-8.150	-8.267	-8.403	-8.554	-8.717	-8.892	-9.078	-9.274	-9.480	-9.614	-9.834	-10.061	-10.295	-10.535	-10.733	-10.985	-11.242	-11.505	-11.773	-12.046	-12.323	-12.605	-12.891
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-10.834	-8.756	-1.133	-603	7	717	1.384	-537	276	1.160	2.087	7.998	1.486	2.564	3.593	4.679	5.552	6.737	7.844	9.085	9.096	10.308	18.778	20.023	21.369
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-10.834	-4.239	3.493	3.959	4.495	5.116	5.710	4.346	5.064	5.841	6.655	11.230	6.384	7.325	8.232	9.186	9.956	10.992	11.971	13.055	13.209	14.275	20.876	21.973	23.149
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*	*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*	*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***
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**	**TIM**
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	8,03%	***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***
Tributos cobrados		*0*	*0*	*-1.060*	*-1.205*	*-1.373*	*-1.567*	*-1.752*	*-1.326*	*-1.550*	*-1.793*	*-2.047*	*-3.476*	*-1.962*	*-2.256*	*-2.540*	*-2.838*	*-3.078*	*-3.402*	*-3.707*	*-4.046*	*-4.094*	*-4.427*	*-6.489*	*-6.831*	*-7.199*
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		**-10.834**	**-4.239**	**3.493**	**3.959**	**4.495**	**5.116**	**5.710**	**4.346**	**5.064**	**5.841**	**6.655**	**11.230**	**6.384**	**7.325**	**8.232**	**9.186**	**9.956**	**10.992**	**11.971**	**13.055**	**13.209**	**14.275**	**20.876**	**21.973**	**23.149**

Seção E – Financeiro

Balanço

Previsão em R$. Todos os valores em termos reais.

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2019	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**	**2035**	**2036**	**2037**	**2038**	**2039**	**2040**	**2041**	**2042**	**2043**
Impostos a Recuperar	0	308	388	394	400	408	415	424	433	442	452	458	468	479	490	502	511	523	535	548	561	574	587	600	614
Recebíveis	0	3.330	4.199	4.259	4.329	4.407	4.490	4.580	4.676	4.777	4.882	4.951	5.064	5.181	5.301	5.424	5.526	5.655	5.788	5.923	6.060	6.200	6.343	6.487	6.635
Estoques	0	3.330	4.199	4.259	4.329	4.407	4.490	4.580	4.676	4.777	4.882	4.951	5.064	5.181	5.301	5.424	5.526	5.655	5.788	5.923	6.060	6.200	6.343	6.487	6.635
Total Ativos Circulantes	0	6.969	8.786	8.912	9.058	9.221	9.396	9.584	9.784	9.995	10.216	10.360	10.596	10.840	11.092	11.350	11.562	11.834	12.110	12.393	12.681	12.974	13.272	13.575	13.883
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	130.552	130.552	130.552	130.552	130.552	130.552	130.552	130.552	130.552	130.552	130.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552	202.552
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-9.524	-19.047	-28.571	-38.095	-47.618	-57.142	-66.666	-76.189	-85.713	-95.237	-97.759	-107.482	-117.204	-126.927	-136.649	-146.372	-156.095	-165.817	-175.540	-185.262	-194.985	-197.507	-200.030	-202.552
Imobilizado líquido	130.552	121.029	111.505	101.981	92.458	82.934	73.410	63.887	54.363	44.839	35.316	104.793	95.071	85.348	75.625	65.903	56.180	46.458	36.735	27.013	17.290	7.568	5.045	2.523	0
Total Ativos	**130.552**	**127.997**	**120.291**	**110.894**	**101.516**	**92.155**	**82.807**	**73.471**	**64.147**	**54.834**	**45.531**	**115.153**	**105.667**	**96.188**	**86.717**	**77.253**	**67.743**	**58.292**	**48.846**	**39.406**	**29.971**	**20.542**	**18.317**	**16.098**	**13.883**
Impostos a Pagar	0	475	642	656	673	692	712	707	730	754	780	848	802	831	860	890	914	946	977	1010	1032	1065	1171	1205	1241
Contas a Pagar	362	2.556	2.942	2.969	3.000	3.033	3.073	3.224	3.268	3.313	3.359	3.434	3.471	3.520	3.575	3.630	3.675	3.731	3.792	3.850	3.960	4.023	4.085	4.150	4.213
Dívida	90.925	90.925	90.925	90.925	90.925	90.925	90.925	90.925	90.925	90.925	90.925	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325	141.325
Passivo Total	**91.287**	**93.956**	**94.509**	**94.551**	**94.598**	**94.651**	**94.710**	**94.857**	**94.923**	**94.992**	**95.065**	**145.608**	**145.598**	**145.677**	**145.760**	**145.845**	**145.915**	**146.002**	**146.094**	**146.185**	**146.317**	**146.414**	**146.581**	**146.681**	**146.780**
Total Passivos Circulantes	362	3031	3584	3625	3673	3725	3785	3932	3998	4067	4139	4282	4273	4351	4434	4519	4589	4677	4769	4860	4992	5088	5256	5356	5455
Investimento de Capital	53.099	53.099	53.099	53.099	53.099	53.099	53.099	53.099	53.099	53.099	53.099	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489	63.489
Lucros retidos	-10.834	-15.073	-11.580	-7.621	-3.126	1.990	7.701	12.046	17.110	22.950	29.605	40.836	47.219	54.544	62.776	71.963	81.918	92.910	104.881	117.935	131.144	145.419	166.295	188.268	211.417
Patrimônio Líquido	**42.265**	**38.026**	**41.519**	**45.478**	**49.973**	**55.090**	**60.800**	**65.145**	**70.209**	**76.050**	**82.704**	**104.324**	**110.708**	**118.033**	**126.265**	**135.451**	**145.407**	**156.399**	**168.370**	**181.424**	**194.633**	**208.908**	**229.784**	**251.757**	**274.906**

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-8.807	-1.976	5.217	5.683	6.220	6.841	6.914	5.261	5.883	6.555	7.261	11.637	7.853	8.669	9.455	10.281	10.947	11.845	12.693	13.631	13.765	14.689	20.406	21.356	22.375
Depreciação & Amortização	0	9.524	9.524	9.524	9.524	9.524	9.524	9.524	9.524	9.524	9.524	2.523	9.723	9.723	9.723	9.723	9.723	9.723	9.723	9.723	9.723	9.723	2.523	2.523	2.523
Gastos de Capital (Investimentos)	-129.060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-72.000	0	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	-1.493	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 Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	362	-4.300	-1.264	-85	-98	-110	-116	-41	-134	-142	-148	-1	-245	-166	-168	-174	-142	-184	-184	-192	-156	-196	-131	-203	8.219
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado) — IRR: **8,03%**	-138.998	3.248	13.477	15.122	15.646	16.254	16.322	14.743	15.272	15.938	16.636	-57.841	17.331	18.225	19.009	19.829	20.528	21.383	22.231	23.162	23.331	24.215	22.797	23.676	33.117
Valor Presente Líquido com WACC (8%) **0**																									
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-10.834	-4.239	4.553	5.164	5.868	6.683	7.462	5.671	6.614	7.633	8.702	14.706	8.346	9.581	10.772	12.024	13.034	14.394	15.678	17.101	17.303	18.703	27.364	28.804	30.348
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	-1.124	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.263	-2.890	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517	-3.517
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	-903	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	-8.807	-1.976	6.815	7.427	8.131	8.946	9.725	7.934	8.877	9.896	10.965	17.596	11.863	13.098	14.289	15.541	16.550	17.910	19.195	20.617	20.819	22.219	30.881	32.321	33.865
Valor PFL	0	8.807	10.783	8.739	6.511	4.071	1.388	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	2.045	2.228	2.439	2.684	1.388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL 0	8.807	10.783	8.739	6.511	4.071	1.388	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)	-8.807	-1.976	4.771	5.199	5.692	6.262	8.337	7.934	8.877	9.896	10.965	17.596	11.863	13.098	14.289	15.541	16.550	17.910	19.195	20.617	20.819	22.219	30.881	32.321	33.865
Imposto sobre receita: CSLL *9,00%*	0	0	-429	-468	-512	-564	-750	-714	-799	-891	-987	-1.584	-1.068	-1.179	-1.286	-1.399	-1.490	-1.612	-1.728	-1.856	-1.874	-2.000	-2.779	-2.909	-3.048
Imposto sobre receita: IR *25,00%*	0	0	-1.169	-1.276	-1.399	-1.541	-2.060	-1.960	-2.195	-2.450	-2.717	-4.375	-2.942	-3.250	-3.548	-3.861	-4.114	-4.454	-4.775	-5.130	-5.181	-5.531	-7.696	-8.056	-8.442
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15.00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-8.807	-1.976	5.217	5.683	6.220	6.841	6.914	5.261	5.883	6.555	7.261	11.637	7.853	8.669	9.455	10.281	10.947	11.845	12.693	13.631	13.765	14.689	20.406	21.356	22.375
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) **32%**	0	25.932	32.696	33.165	33.706	34.312	34.965	35.665	36.410	37.193	38.014	38.553	39.431	40.339	41.275	42.237	43.026	44.037	45.065	46.118	47.190	48.279	49.389	50.516	51.661
Base de cálculo IR (% da receita bruta) **32%**	0	25.932	32.696	33.165	33.706	34.312	34.965	35.665	36.410	37.193	38.014	38.553	39.431	40.339	41.275	42.237	43.026	44.037	45.065	46.118	47.190	48.279	49.389	50.516	51.661
Imposto sobre receita: CSLL *9,00%*	0	-2.334	-2.943	-2.985	-3.034	-3.088	-3.147	-3.210	-3.277	-3.347	-3.421	-3.470	-3.549	-3.631	-3.715	-3.801	-3.872	-3.963	-4.056	-4.151	-4.247	-4.345	-4.445	-4.546	-4.650
Imposto sobre receita: IR *25,00%*	0	-6.459	-8.150	-8.267	-8.403	-8.554	-8.717	-8.892	-9.078	-9.274	-9.480	-9.614	-9.834	-10.061	-10.295	-10.535	-10.733	-10.985	-11.242	-11.505	-11.773	-12.046	-12.323	-12.605	-12.891
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15.00%																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-8.807	-6.493	1.129	1.660	2.270	2.980	3.646	1.725	2.539	3.423	4.350	10.888	5.003	6.081	7.110	8.195	9.069	10.254	11.361	12.601	12.613	13.825	22.295	23.540	24.886
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-8.807	-1.976	5.217	5.683	6.220	6.841	6.914	5.261	5.883	6.555	7.261	11.637	7.853	8.669	9.455	10.281	10.947	11.845	12.693	13.631	13.765	14.689	22.295	23.540	24.886
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*	*1*	*1*	*1*
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	*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*
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*	*1*
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	*0*	*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	**-8.807**	**-1.976**	**5.217**	**5.683**	**6.220**	**6.841**	**6.914**	**5.261**	**5.883**	**6.555**	**7.261**	**11.637**	**7.853**	**8.669**	**9.455**	**10.281**	**10.947**	**11.845**	**12.693**	**13.631**	**13.765**	**14.689**	**20.406**	**21.356**	**22.375**