
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de Carga Ro-Ro, situado no Porto de Suape/PE, denominada **SUA01** 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

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.

Para os casos em que o critério do leilão é maior desconto sobre o preço-teto, as variáveis de saída são:

- Valor de Arrendamento (fixo e variável); e
- Valor do Preço-Teto.

Os valores são obtidos quando o VPL converge a zero para taxa de retorno = 8,03% a.a. Neste caso, o montante do VPL gerado pelo projeto é dividido entre desconto no Preço de Mercado pré-definido (70%) e Valor de Arrendamento (30%). Posteriormente, o valor carregado para o arrendamento, é dividido novamente em parcelas fixas (30%) e parcelas variáveis (70%).

3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Desconto sobre o Preço-Teto, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	15 anos
Preço de Mercado	R\$ 205,23 por tonelada de Carga Ro-Ro
Preço-Teto	R\$ 146,69 por tonelada de Carga Ro-Ro
	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, observando as duas variáveis de saída (70% desconto no Preço de Mercado e 30% Valor de Arrendamento).
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	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.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Cenário considerado	Tendencial (Base)																								
MME	Banda de variação calculada em 6,36%, 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/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 Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 333.486,94 (02/2018), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 247.854,93 (02/2018), 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: <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	02/2018																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **SUA01**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018)

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\$ 374.742 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 8.430 k
Investimento Total	R\$ 7.589 k
Despesa Operacional Total	R\$ 249.055 k
Movimentação Total (t)	2.555 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 82,7 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 14,84
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	8,03%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **SUA01**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018)

Seção E – Financeiro

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 (SUA01)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítma [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	16.948	-
4. Edificações [fs.1]	24	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	1
Verificação	-	-

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítma	-		-		
Desenvolvimento de Terminal	-		-		
Pavimentação Leve	Ha	9,00	1.401.662	12.614.958	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	unidade	1,00	1.188.895	1.188.895	Local
Água e Esgoto	unidade	1,00	1.333.725	1.333.725	Local
Cercamento & Segurança	unidade	1,00	234.537	234.537	Local
Edificações	-		-		
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	13,50	1.626	21.951	Local
Equipamentos principais	-		-		
Engenharia e Administração			5,0%	769.703	Local
Contingência			5,0%	808.188	Local
Custo de Capital Total Estimado				16.971.958	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	16.971.958	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				16.971.958	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
-	-		-
630.748	662.285		13.908
59.445	62.417		1.311
66.686	70.021		1.470
11.727	12.313		259
-	-		-
1.098	1.152		24
-	-		-
		Total	16.972
			-

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (SUA01)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	1
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	322	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	7.036	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	231	-	1	3
17. Edificações [fs.2]	-	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	1	3
20. Renovação de Equipamentos (0% do custo orig. dos equip.) [fs.2]	-	-	1	3
21. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.2]	-	1	-	2
22. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.2]	-	1	-	2
23. Desenvolvimento do Terminal (Pub.) - [fs.2]	-	1	-	2
24. Edificações (Pub.) - [fs.2]	-	1	-	2
25. Principais Equipamentos - Local (Pub.) - [fs.2]	-	1	1	4
26. Principais Equipamentos - Importado (Pub.) - [fs.2]	-	1	1	4

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Desenvolvimento de Terminal					
Pintura	m²	5.214,90	56	293.099	Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m²	1.467,00	1.626	2.385.109	Local
Instalações Alfandegamento	Unid.	1,00	2.384.402	2.384.402	Local
Galpão Veículos	m²	1.900,00	856	1.626.917	Local
Equipamentos principais					
Rampa Carregamento/Descarregamento Caminhão	Unid.	6,00	35.000	210.000	Local
Engenharia e Administração			5,0%	344.976	Local
Contingência			5,0%	344.976	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	7.589.480	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
Impostos sobre Custos de Construção		7.244.504	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				7.589.480	

Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
14.655	14.655	322
-	-	-
119.255	119.255	2.624
119.220	119.220	2.623
81.346	81.346	1.790
-	-	-
10.500	10.500	231
		7.589
		-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (SUA01)

Movimentação Base 180.000 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	27.033	106%	668.382	
Gerente Senior	2	11.946	106%	590.736	
Gerente de Nível Médio	3	9.102	106%	675.125	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	3.270	106%	80.858	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	2	1.756	106%	86.822	
Manutenção			106%		
Supervisores	1	4.361	106%	107.823	
Técnicos de Manutenção	2	2.391	106%	118.239	
Operações			106%		
Supervisores	1	4.361	106%	107.823	
Motoristas de Veículos	10	1.753	106%	433.502	
Auxiliares de Pátio	10	1.714	106%	423.748	
-	-	-	106%	-	
Total	33			3.293.058	
Sub-total Equipe de Admin				2.101.922	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				1.191.136	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	231	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	24.330	0,50%

0

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,769782	R\$/kWh	Fonte: CELPE			
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	9	12	252	2,625	54.995	
Manutenção	3	16	252	1,313	12.221	
Operações	21	16	365	0,063	5.900	
Total - Equipe	33				74.000	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	3.500	50,00	200	10	365	14,00	39.336	-
Aberto (área de pátio/tanque)	86.500	100,00	50	10	365	43,25	121.520	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							161.000	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 (Fonte: COMPESA)	17,58	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	1,76	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	4.386	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	1.701.415	R\$ por ano	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	179.674	R\$ por ano	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	248.800	R\$ por ano	-
Pagamento para Autoridade Portuária	0,84	R\$/Ton	Fonte: SUAPE, Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	180.000	Tons			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	2.101.922	R\$	1	2.102.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.191.136	R\$	1	1.192.000
OGMO	Var	51,04	R\$/ton	180.000	9.188.000
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	74.000	R\$/ano	1	74.000
Eleticidade - iluminação	Fix	161.000	R\$/ano	1	161.000
Eleticidade - equipamento	Var	0,13	R\$/ton	180.000	24.000
Água	Fix	1,76	R\$/dia/emp	33	22.000
Comunicações	Fix	13.312	R\$/mês	12	160.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	180.000	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.310	R\$/ano	1	3.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	121.652	R\$/ano	1	122.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	179.674	R\$/ano	1	180.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	133.120	R\$/ano	1	134.000
Seguros	Fix	320.000	R\$/ano	1	320.000
Segurança	Fix	1.701.415	R\$/ano	1	1.702.000
Veículos, combustíveis	Fix	12.632	R\$/mês	12	152.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	248.800	R\$	1	249.000
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	277.452	R\$/ano	1	278.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	0,84	R\$/ton	180.000	152.000
Subtotal					16.215.000
Contingência		5%			803.150
Total (R\$/ano)					17.018.150

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

Fator de arredondamento

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	90.000	135.000	180.000	225.000
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%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
80%	80%	90%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
80%	80%	90%	100%	100%
70%	70%	90%	100%	100%
70%	70%	90%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
70%	70%	90%	100%	100%
60%	60%	80%	100%	110%
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	90.000	135.000	180.000	225.000
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.261.200	1.681.600	2.102.000	2.312.200
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	715.200	953.600	1.192.000	1.311.200
OGMO	Var	4.593.600	6.890.400	9.187.200	11.484.000
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	44.400	59.200	74.000	81.400
Eleticidade - iluminação	Fix	161.000	161.000	161.000	161.000
Eleticidade - equipamento	Var	11.700	17.550	23.400	29.250
Água	Fix	13.200	17.600	22.000	24.200
Comunicações	Fix	96.000	128.000	160.000	176.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.400	2.700	3.000	3.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	122.000	122.000	122.000	122.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	126.000	162.000	180.000	180.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	93.800	120.600	134.000	134.000
Seguros	Fix	320.000	320.000	320.000	320.000
Segurança	Fix	1.702.000	1.702.000	1.702.000	1.702.000
Veículos, combustíveis	Fix	106.400	136.800	152.000	152.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	149.400	199.200	249.000	273.900
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	278.000	278.000	278.000	278.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	75.600	113.400	151.200	189.000
Subtotal		9.871.900	13.065.650	16.212.800	18.933.150
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		10.361.715	13.713.263	17.015.880	19.870.358
Custo unitário		115,13	101,58	94,53	88,31

Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)					
rias de custo fixo					
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	2.075	2.767	3.459	3.805
Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	330	384	438	465
Manutenção - Equip / Infra	0	131	131	131	131
Geral e Admin	0	2.622	2.773	2.874	2.900
#N/D	0	292	292	292	292

Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)					
rias de Custos Variáveis					
Mão de obra - OGMO	0	53,59	53,59	53,59	53,59
Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,14	0,14	0,14	0,14
Pagamento para Autoridade Portuária	0	0,84	0,84	0,84	0,84

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	320,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	100,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	24.561 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	24.330 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	231 k R\$
Valor do Contrato	374.742 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	12.482 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	231 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	61,40 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	93,69 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	62,41 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	93,69 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034
Receita do Arrendatário (R\$)	0	24.460	24.788	25.118	25.455	25.801	26.155	26.518	26.888	27.267	27.653	28.048	28.451	28.861	29.279
Total Demanda (K Tons)	0	167	169	171	174	176	178	181	183	186	189	191	194	197	200
Cálculo do Período de Investimento	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Receita (SUA01)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

	Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034
Ano de operação	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Previsão de Demanda (K Tons)															
Produto	Tarifa (R\$/t)														
1 Carga Ro-Ro	R\$ 146,69	-	166,7	169,0	171,2	173,5	175,9	178,3	180,8	183,3	185,9	188,5	191,2	194,0	196,8
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)	-	166,7	169,0	171,2	173,5	175,9	178,3	180,8	183,3	185,9	188,5	191,2	194,0	196,8	199,6
Previsão de Receita															
Total Receita (k R\$)	-	24.460	24.788	25.118	25.455	25.801	26.155	26.518	26.888	27.267	27.653	28.048	28.451	28.861	29.279

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034	Ano 16 2035	Ano 17 2036	Ano 18 2037
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)																		
Depreciação	-	498	498	498	498	498	498	498	498	498	498	477	477	477	477	-	-	-
Amortização	-	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	-	-	-
Gastos de Capital (Investimentos)																		
Outros pré-operacional	374	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	6.887	6.887	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (SUA01)

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

Total (k R\$)	Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034	Ano 16 2035	Ano 17 2036	Ano 18 2037
Novo Investimento																		
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	293	1	293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	6.385	1	6.385	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	210	3	210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	6.887	14	6.887	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.887	6.887	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																		
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	456	456	456	456	456	456	456	456	456	456	456	456	456	456	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	498	498	498	498	498	498	498	498	498	498	477	477	477	477	-	-	-
Itens amortizáveis																		
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros & Impostos (período construção)	-	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	-	-	-
Total	-	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	-	-	-
Total	6.887	6.887	498	498	498	498	498	498	498	498	498	477	477	477	477	-	-	-
Total Depreciação	6.887	498	498	498	498	498	498	498	498	498	498	477	477	477	477	-	-	-
Total Amortização	374	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	-	-	-
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação & Amortização - Detalhamento e Premissas

Premissas de Investimentos

Depreciação dos novos Investimentos																		
Tipo de Ativo REIDI (Infra.) REPORTO (Maquinas e Equipamentos)																		

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
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	7.609	7.636	7.636	7.636	7.627	7.662	7.609	8.035	8.035	8.053	8.008	8.061	8.008	8.035
Despesas Operacionais Variáveis	0	9.099	9.221	9.344	9.469	9.598	9.730	9.865	10.003	10.143	10.287	10.434	10.584	10.736	10.892
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	1.574	3.467	3.500	3.533	3.567	3.602	3.638	3.675	3.712	3.751	3.790	3.830	3.870	3.912	3.954

Previsão de Desp. Oper. (SUA01)

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
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)	-	167	169	171	174	176	178	181	183	186	189	191	194	197	200
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais															
Pgto Fixo Anual	993	993	993	993	993	993	993	993	993	993	993	993	993	993	993
Pagamento dos Leilões + Estudos	581	2.474	2.507	2.540	2.574	2.609	2.645	2.682	2.719	2.758	2.797	2.837	2.877	2.919	2.961
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	1.574	3.467	3.500	3.533	3.567	3.602	3.638	3.675	3.712	3.751	3.790	3.830	3.870	3.912	3.954

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)														
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	3.459	3.459	3.459	3.459	3.459	3.459	3.459	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	438	438	438	438	438	438	465	465	465	465	465	465	465
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
FO4 Geral e Admin	0	0	2.874	2.874	2.874	2.874	2.874	2.874	2.900	2.900	2.900	2.900	2.900	2.900	2.900
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	292	292	292	292	292	292	292	292	292	292	292	292	292
Total Despesas Operacionais Fixas		0	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.183	7.582	7.582	7.582	7.582	7.582	7.582	7.582
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)														
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	8.936	9.056	9.177	9.300	9.426	9.556	9.688	9.824	9.962	10.103	10.247	10.394	10.544
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	23	23	23	24	24	25	25	25	26	26	26	27	27
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	140	142	144	146	148	150	152	154	156	158	161	163	168
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	9.099	9.221	9.344	9.469	9.598	9.730	9.865	10.003	10.143	10.287	10.434	10.584	10.736
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.															
Despesas Operacionais Fixas		0	438	438	438	438	438	438	465	465	465	465	465	465	465
Despesas Operacionais Variáveis		0	23	23	23	24	24	25	25	25	26	26	26	27	27
D&A	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%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		0	43	43	43	43	43	43	45	45	45	45	45	45	46
Investimento															
Desp. Garantia, Seguros & Impostos durante construção		312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:															
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		-	427	453	453	453	445	480	427	453	453	471	427	480	453
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.															
D&A		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
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%
		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	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210	210
1 Manutenção Infra - civil/estrutural	0,50%	0	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678	6.678
Total			-	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (SUA01)

Premissas chave

	Lucro Real	Lucro presumido
Alíquotas de Impostos		
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	2020
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R\$ '000s)
Nível de Caixa mínimo	850

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 (SUA01)

Demonstrativo de R																
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
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Receita bruta		0	24.460	24.788	25.118	25.455	25.801	26.155	26.518	26.888	27.267	27.653	28.048	28.451	28.861	29.279
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-1.223	-1.239	-1.256	-1.273	-1.290	-1.308	-1.326	-1.344	-1.363	-1.383	-1.402	-1.423	-1.443	-1.464
PIS alíquota	1,65%	0	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	-404	-409	-414	-420	-426	-432	-438	-444	-450	-456	-463	-469	-476	-483
Alíquota COFINS	7,60%	0	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	-1.859	-1.884	-1.909	-1.935	-1.961	-1.988	-2.015	-2.044	-2.072	-2.102	-2.132	-2.162	-2.193	-2.225
Receita Líquida (- impostos)		0	20.975	21.256	21.539	21.828	22.124	22.428	22.739	23.057	23.381	23.713	24.052	24.397	24.748	25.107
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	43	43	43	43	43	43	43	45	45	45	45	45	45	46
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		0	43	43	43	43	43	43	43	45	45	45	45	45	45	46
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		0	21.017	21.299	21.582	21.871	22.167	22.471	22.782	23.102	23.427	23.758	24.097	24.442	24.794	25.152
Despesas																
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	-7.609	-7.636	-7.636	-7.636	-7.627	-7.662	-7.609	-8.035	-8.035	-8.053	-8.008	-8.061	-8.008	-8.035
Despesas Operacionais Variáveis		0	-9.099	-9.221	-9.344	-9.469	-9.598	-9.730	-9.865	-10.003	-10.143	-10.287	-10.434	-10.584	-10.736	-10.892
Pagamento para Órgãos Governamentais		-1.574	-3.467	-3.500	-3.533	-3.567	-3.602	-3.638	-3.675	-3.712	-3.751	-3.790	-3.830	-3.870	-3.912	-3.954
Total Despesas (excl depreciação)		-1.574	-20.175	-20.357	-20.513	-20.673	-20.828	-21.030	-21.149	-21.749	-21.929	-22.130	-22.272	-22.515	-22.656	-22.881
LAJIDA		-1.574	842	942	1.068	1.198	1.339	1.441	1.633	1.352	1.498	1.628	1.825	1.927	2.137	2.272
Depreciação		0	-498	-498	-498	-498	-498	-498	-498	-498	-498	-498	-477	-477	-477	-477
Amortização		0	-27	-27	-27	-27	-27	-27	-27	-27	-27	-27	-27	-27	-27	-27
Despesas financeiras não operacionais		0														
Despesa de Juros		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-1.574	317	417	544	673	815	916	1.108	828	973	1.104	1.321	1.423	1.634	1.768
Valor PFL		0	1.574	1.479	1.354	1.191	989	745	470	137	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	95	125	163	202	244	275	332	137	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	1.574	1.479	1.354	1.191	989	745	470	137	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-1.574	222	292	381	471	570	641	776	579	681	773	925	996	1.144	1.238
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-20	-26	-34	-42	-51	-58	-70	-52	-61	-70	-83	-90	-103	-111
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-33	-49	-71	-94	-119	-136	-170	-121	-146	-169	-207	-225	-262	-285
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-1.574	264	342	438	537	645	722	868	655	766	865	1.031	1.108	1.269	1.371
Método do Lucro Presumido:																
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	7.827	7.932	8.038	8.146	8.256	8.370	8.486	8.604	8.725	8.849	8.976	9.104	9.236	9.369
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	7.827	7.932	8.038	8.146	8.256	8.370	8.486	8.604	8.725	8.849	8.976	9.104	9.236	9.369
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-704	-714	-723	-733	-743	-753	-764	-774	-785	-796	-808	-819	-831	-843
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-1.933	-1.959	-1.985	-2.012	-2.040	-2.068	-2.097	-2.127	-2.157	-2.188	-2.220	-2.252	-2.285	-2.318
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-1.574	-993	-911	-801	-689	-566	-484	-311	-613	-488	-378	-181	-101	88	200
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-1.574	264	342	438	537	645	722	868	655	766	865	1.031	1.108	1.269	1.371
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		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
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
Tributos cobrados		0	-53	-75	-105	-136	-170	-194	-240	-173	-208	-239	-290	-315	-365	-397
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-1.574	264	342	438	537	645	722	868	655	766	865	1.031	1.108	1.269	1.371

Seção E – Financeiro

Balanco															
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.															
	Ano 1 2020	Ano 2 2021	Ano 3 2022	Ano 4 2023	Ano 5 2024	Ano 6 2025	Ano 7 2026	Ano 8 2027	Ano 9 2028	Ano 10 2029	Ano 11 2030	Ano 12 2031	Ano 13 2032	Ano 14 2033	Ano 15 2034
Impostos a Recuperar	0	93	94	95	97	98	99	101	102	104	105	107	108	110	111
Receíveis	0	1.005	1.019	1.032	1.046	1.060	1.075	1.090	1.105	1.121	1.136	1.153	1.169	1.186	1.203
Estoques	0	1.005	1.019	1.032	1.046	1.060	1.075	1.090	1.105	1.121	1.136	1.153	1.169	1.186	1.203
Total Ativos Circulantes	0	2.103	2.132	2.160	2.189	2.219	2.249	2.280	2.312	2.345	2.378	2.412	2.447	2.482	2.518
Ativo Intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizado bruto	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262	7.262
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-525	-1.049	-1.574	-2.099	-2.623	-3.148	-3.673	-4.197	-4.722	-5.247	-5.750	-6.254	-6.758	-7.262
Imobilizado líquido	7.262	6.737	6.212	5.688	5.163	4.638	4.114	3.589	3.064	2.540	2.015	1.511	1.007	504	0
Total Ativos	7.262	8.840	8.344	7.848	7.352	6.857	6.363	5.869	5.376	4.884	4.393	3.923	3.454	2.986	2.518
Impostos a Pagar	0	145	148	151	155	158	161	165	165	168	172	176	180	184	188
Contas a Pagar	65	829	837	843	850	856	864	869	894	901	909	915	925	931	940
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Total	65	975	985	994	1.004	1.014	1.025	1.034	1.058	1.069	1.081	1.091	1.105	1.115	1.128
Total Passivos Circulantes	65	975	985	994	1004	1014	1025	1034	1058	1069	1081	1091	1105	1115	1128
Investimento de Capital	9.621	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923	9.923
Lucros retidos	-1.574	-1.310	-969	-530	7	651	1.373	2.242	2.897	3.662	4.527	5.558	6.667	7.935	9.307
Patrimônio Líquido	8.046	8.612	8.954	9.392	9.929	10.574	11.296	12.164	12.819	13.585	14.450	15.481	16.589	17.858	19.229
Fluxo de Caixa															
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)															
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-1.574	264	342	438	537	645	722	868	617	666	753	896	963	1.102	1.191
Depreciação & Amortização	0	525	525	525	525	525	525	525	525	525	525	504	504	504	504
Gastos de Capital (Investimentos)	-6.887	0	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
Outros Gastos de Capital	-374	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	65	-1.194	-18	-19	-19	-20	-19	-22	-8	-22	-21	-24	-21	-25	1.367
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 8,03%	-8.771	-405	848	944	1.043	1.149	1.228	1.371	1.134	1.170	1.256	1.376	1.446	3.061
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)	-1.574	317	417	544	673	815	916	1.108	828	973	1.104	1.321	1.423	1.634	1.768
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	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
LAIR Desalavancado	-1.574	317	417	544	673	815	916	1.108	828	973	1.104	1.321	1.423	1.634	1.768
Valor PFL	0	1.574	1.479	1.354	1.191	989	745	470	137	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso 30,00%	0	95	125	163	202	244	275	332	137	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL 0	1.574	1.479	1.354	1.191	989	745	470	137	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro															
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.574	222	292	381	471	570	641	776	690	973	1.104	1.321	1.423	1.634	1.768
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	-20	-26	-34	-42	-51	-58	-70	-62	-88	-99	-119	-128	-147	-159
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	-33	-49	-71	-94	-119	-136	-170	-149	-219	-252	-306	-332	-384	-418
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%															
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.574	264	342	438	537	645	722	868	617	666	753	896	963	1.102	1.191
Método do Lucro Presumido:															
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32%	0	7.827	7.932	8.038	8.146	8.256	8.370	8.486	8.604	8.725	8.849	8.976	9.104	9.236	9.369
Base de cálculo IR (% da receita bruta) 32%	0	7.827	7.932	8.038	8.146	8.256	8.370	8.486	8.604	8.725	8.849	8.976	9.104	9.236	9.369
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	-704	-714	-723	-733	-743	-753	-764	-774	-785	-796	-808	-819	-831	-843
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	-1.933	-1.959	-1.985	-2.012	-2.040	-2.068	-2.097	-2.127	-2.157	-2.188	-2.220	-2.252	-2.285	-2.318
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%															
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-1.574	-993	-911	-801	-689	-566	-484	-311	-613	-488	-378	-181	-101	88	200
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)															
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-1.574	264	342	438	537	645	722	868	617	666	753	896	963	1.102	1.191