
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 combustíveis, situado no Porto de Cabedelo/PB, denominada **AE-10** no âmbito do Plano de Desenvolvimento e Zoneamento – PDZ do porto.

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.

Seção E – Financeiro

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\$ 61,60 por tonelada de Combustíveis. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo/Variável	30% fixo / 70% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI nº 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Banda de variação calculada em 13,10%, aplicável em cima da movimentação do cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos considerados	Foram considerados os regimes de incentivo 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	Leilão: R\$ 185.891,20 (04/2017), considerados no fluxo de caixa.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																				
Despesa com Estudo	Estudo: R\$ 153.171,39 (04/2017), considerados no fluxo de caixa.																				
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																				
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar:																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>RUBRICA</th> <th>PRAZO</th> <th>%</th> <th>APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	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																		
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	04/2017																				

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **AE-10**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2017)

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\$ 217.923.066
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 17.466.192
Investimento Total	R\$ 36.492.715
Despesa Operacional Total	R\$ 115.661.794
Movimentação Total (t)	3.537.712
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 6.537,50
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,84
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	2,82%
Valor Presente Líquido do Projeto	-R\$ 18.405.195
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valor de arrendamento)	
TIR após o Imposto	3,90%
Valor Presente Líquido do Projeto	-R\$ 15.688.407

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **AE-10**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2017)

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 lista os novos investimentos no terminal.
- **Operação e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Os investimentos e depreciação 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 (AE-10)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	12.321	-
4. Edificações [fs.1]	319	-
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 Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação Leve	Ha	1,83	1.356.600	2.482.578	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Each	1,83	1.096.627	2.006.827	Local
Água e Esgoto	Ha	1,83	1.306.787	2.391.419	Local
Cercamento & Segurança	Each	1,00	229.800	229.800	Local
Sistema Combate Incêndio	Each	1,00	4.090.285	4.090.285	Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	256,38	1.131	289.947	Local
Equipamentos principais					
Engenharia e Administração			5,0%	574.543	Local
Contingência			5,0%	574.543	Local
Custo de Capital Total Estimado				12.639.942	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	12.639.942	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				12.639.942	

Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
-	-	-
124.129	124.129	2.731
100.341	100.341	2.208
119.571	119.571	2.631
11.490	11.490	253
204.514	204.514	4.499
-	-	-
14.497	14.497	319
-	-	-
		12.640
		-

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (AE-10)

Sumário de Custos Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
4. Edificações [fs.1]	25.648	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	10.845	-	1	3

FASE 1

Verificação 0,00

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
Edificações					
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação	m³	19.696,00	1.184	23.316.322	Local
Equipamentos principais					
Estação de descarga de caminhão	Unid.	1,00	1.432.894	1.432.894	Local
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	m	1.780,00	2.788	4.963.210	Local
Praça de Bombas	Unid.	1,00	850.336	850.336	Local
Estação de Carregamento Caminhão	Unid.	1,00	2.612.434	2.612.434	Local
Engenharia e Administração					
			5,0%	1.658.760	Local
Contingência			5,0%	1.658.760	Local
Custo de Capital Total Estimado		Base	Alíquota	36.492.715	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
Impostos sobre Custos de Construção		34.833.955	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				36.492.715	

Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
-	-	-
-	-	-
1.165.816	1.165.816	25.648
-	-	-
71.645	71.645	1.576
248.160	248.160	5.460
42.517	42.517	935
130.622	130.622	2.874
		36.493
		-

Seção E – Financeiro

Operação e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (AE-10)

Movimentação Base 161 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	-	33.122	103%	-	
Gerente Senior	1	15.789	103%	385.084	
Gerente de Nível Médio	2	12.653	103%	617.210	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	3.059	103%	74.597	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	1.703	103%	124.623	
-	-	-	103%	-	
Meio Ambiente					
Supervisores	1	4.644	103%	113.268	
Técnico Ambiental	1	2.925	103%	71.343	
-	-	-	103%	-	
Manutenção					
Supervisores	-	4.644	103%	-	
Técnicos de Manutenção	1	3.852	103%	93.953	
Operações					
Equipe de Transferência de Navio	2	2.639	103%	128.730	
Instalações de Armazenamento	1	2.639	103%	64.365	
Recebimento e Entrega	2	2.639	103%	128.730	
Equipe de Transferência de Caminhões	1	2.639	103%	64.365	
Total	16			1.866.270	
Sub-total Equipe de Admin				1.386.126	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				480.144	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	10.845	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	38.287,896	0,50%
-	-	-

Eletricidade - uso						
Custo unitário	0,4946 R\$/kWh		Fonte: EDP			
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	9	12	252	2,625	35.335	
Manutenção	1	16	252	1,313	2.617	
Operações	6	16	365	0,063	1.083	
Total - Equipe	16				40.000	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	256	50,00	200	10	10	365	1,03 1.851	-
Aberto (área de pátio/tanque)	18.088	100,00	50	10	10	365	9,04 16.327	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
Total (iluminação)							19.000	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 2,84 R\$/litro

Água

Utilização Escritório 100 litros/pessoa/dia
 Tarifa (Fonte: CESAN) 25,36 R\$/m3
 1 m3= 1.000 litros
 Custo 2,54 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	4.121	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	587.000	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	146.000	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	124.600	R\$/mês/emp	-
Tarifas Portuárias	3,19	R\$/Ton	Fonte: DOCASPB, Tarifas Portuárias, Tabela 2		
Aplicável a	161	Tons			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Fator de arredondamento -
Fatores de ajuste para níveis de movimentação

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fatores de ajuste para níveis de movimentação				
						82	123	163	204	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	1.386.126	R\$	1	1.387.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	480.144	R\$	1	481.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	-	R\$/Tons	163.496	-	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eleticidade - escritórios	Fix	40.000	R\$/ano	1	40.000	60%	80%	100%	110%	
Eleticidade - iluminação	Fix	19.000	R\$/ano	1	19.000	100%	100%	100%	100%	
Eleticidade - equipamento	Var	0,43	R\$/ton	163.496	71.000	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	2,54	R\$/dia/emp	16	15.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	12.994	R\$/mês	12	156.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	163.496	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	108.448	R\$/ano	1	109.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	191.439	R\$/ano	1	192.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	146.000	R\$/ano	1	146.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	130.000	R\$/ano	1	130.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	250.000	R\$/ano	1	250.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	587.000	R\$/ano	1	587.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	11.868	R\$/mês	12	143.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	125.600	R\$/ano/emp	1	126.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU	Fix	329	R\$/mês	12	4.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Tarifas Portuárias	Var	3,19	R\$/ton	163.496	522.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					4.378.000					
Contingência		5%			192.800					
Total (R\$/ano)					4.570.800					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		82	123	163	204
Mão de obra					
Administrativo	Fix	832.200	1.109.600	1.387.000	1.525.700
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	288.600	384.800	481.000	529.100
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	24.000	32.000	40.000	44.000
Eleticidade - iluminação	Fix	19.000	19.000	19.000	19.000
Eleticidade - equipamento	Var	35	53	70	88
Água	Fix	9.000	12.000	15.000	16.500
Comunicações	Fix	93.600	124.800	156.000	171.600
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	87.200	98.100	109.000	109.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	192.000	192.000	192.000	192.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	102.200	131.400	146.000	146.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	91.000	117.000	130.000	130.000
Seguros	Fix	250.000	250.000	250.000	250.000
Segurança	Fix	587.000	587.000	587.000	587.000
Veículos, combustíveis	Fix	100.100	128.700	143.000	143.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	75.600	100.800	126.000	138.600
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	4.000	4.000	4.000	4.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Tarifas Portuárias	Var	262	392	520	651
Subtotal		2.755.797	3.291.645	3.785.590	4.006.238
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		2.893.574	3.456.208	3.974.844	4.206.518
Custo unitário		35.287,48	28.099,25	24.385,54	20.620,19

rias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)				
	0	1	2	3	4
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	1.177	1.569	1.961	2.158
Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	153	197	242	264
Manutenção - Equip / Infra	0	293	305	316	316
Geral e Admin	0	1.266	1.381	1.451	1.464
IPTU	0	4	4	4	4

rias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)				
	0	1	2	3	4
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,45	0,45	0,45	0,45
Tarifas Portuárias	0	3,19	3,19	3,19	3,19

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	250,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	60,0 k R\$/ano
SEGUROS E GARANTIAS	
Total Capex / Valor Ativos Existentes	49.133 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	38.288 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	10.845 k R\$
Valor do Contrato	217.923 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	1.868 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	10.845 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	122,83 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	54,48 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	9,34 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação
GARANTIAS	
Garantia de execução do contrato (durante concessão)	
Valor assegurado - valor do contrato (até 5º ano)	5%
Alíquota	0,50%
Custo	54,48 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão
Valor assegurado - valor do contrato (após 5º ano)	1%
Alíquota	0,50%
Custo	10,90 k R\$
Valor de Redução da Garantia de Execução	44,00 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	4.296	4.613	4.454	4.442	4.588	4.442	4.410	4.505	4.410	4.556	4.473	4.442	4.410	4.505	4.525	4.442	4.473	4.442	4.410	4.620	4.410	4.442	4.473
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	457	465	474	482	492	501	511	521	531	541	551	561	571	581	590	600	609	618	628	637	646	655	663
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	418	78	274	277	281	285	288	293	297	301	305	310	314	318	322	327	331	335	339	343	347	350	354	358	362

Previsão de Desp. Oper. (AE-10)

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
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	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)	-	-	125	128	130	132	135	138	140	143	146	148	151	154	157	159	162	165	167	170	172	175	177	180	182
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
Pagamento dos Leilões + Estudos+ Pgto Variável (t)	339	0	195	199	202	206	210	214	218	222	227	231	235	240	244	248	252	256	260	264	268	272	276	280	283
Antecipação de Valor de Arrendamento	0	0																							
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	418	78	274	277	281	285	288	293	297	301	305	310	314	318	322	327	331	335	339	343	347	350	354	358	362

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158	2.158
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278
FO4 Geral e Admin	0	0	1.464	1.464	1.464	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420	1.420
F05 IPTU	0	0	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	4.168	4.168	4.168	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124	4.124
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificante	1	0	57	58	59	60	61	62	63	65	66	67	68	70	71	72	73	74	76	77	78	79	80	81	82
VO3 Tarifas Portuárias	0	0	400	407	415	423	431	439	448	456	465	474	483	491	500	509	517	526	534	542	550	558	566	574	581
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	457	465	474	482	492	501	511	521	531	541	551	561	571	581	590	600	609	618	628	637	646	655	663

Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	0	0	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264	264
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	57	58	59	60	61	62	63	65	66	67	68	70	71	72	73	74	76	77	78	79	80	81	82
D&A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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
Investimento																									
Desp. Garantia&Seguros durante construção	141	141	58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	864	660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	-	128	445	286	318	464	318	286	381	286	433	349	318	286	381	401	318	349	318	286	496	286	318	349
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita	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
para modelo financeiro	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	7.728	7.869	8.010	8.161	8.315	8.481	8.643	8.807	8.976	9.147	9.320	9.483	9.651	9.820	9.986	10.149	10.309	10.460	10.616	10.769	10.924	11.078	11.221
Total Demanda (K Tons)	0	0	125	128	130	132	135	138	140	143	146	148	151	154	157	159	162	165	167	170	172	175	177	180	182
Demanda Aquaviária (para Cálculo do V.A. Variável)	0	0	106	108	110	112	114	117	119	121	123	126	128	130	133	135	137	139	142	144	146	148	150	152	154
Cálculo do Período de Investimento	2	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Receita (AE-10)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

	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		
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044		
Ano de operação	0	0	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 Combustíveis	R\$	61,60	-	-	125,4	127,7	130,0	132,5	135,0	137,7	140,3	143,0	145,7	148,5	151,3	153,9	156,7	159,4	162,1	164,8	167,3	169,8	172,3	174,8	177,3	179,8	182,2
Demanda Total (K Tons)	-	-	125,4	127,7	130,0	132,5	135,0	137,7	140,3	143,0	145,7	148,5	151,3	153,9	156,7	159,4	162,1	164,8	167,3	169,8	172,3	174,8	177,3	179,8	182,2		
Ramp Up			100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
Limite de Movimentação não atingido (1=si)	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	
Previsão de Receita			7.728	7.869	8.010	8.161	8.315	8.481	8.643	8.807	8.976	9.147	9.320	9.483	9.651	9.820	9.986	10.149	10.309	10.460	10.616	10.769	10.924	11.078	11.221		
Total Receita (k R\$)	-	-	7.728	7.869	8.010	8.161	8.315	8.481	8.643	8.807	8.976	9.147	9.320	9.483	9.651	9.820	9.986	10.149	10.309	10.460	10.616	10.769	10.924	11.078	11.221		

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Depreciação	-	-	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012
Amortização	-	-	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Outros pré-operacional		1.205	660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	33.117	16.559	16.559	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (AE-10)

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

Total (k R\$)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Novo Investimento																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	23.276	1	11.638	11.638	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	9.842	3	4.921	4.921	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	33.117	14	16.559	16.559	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	33.117	16.559	16.559	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984	984
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia&Seguros (período construção)	-	-	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66	66
Total	-	-	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81
Total Depreciação	33.117	-	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.996	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012	1.012
Total Amortização	1.865	-	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81	81
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação & Amortização - Detalhamento e Premissas

Premissas de Investimentos

Ativos amortizáveis pela Concessionária							
Descrição de Ativo	Custos (mil R\$)	Depr. Método	Vida Útil (anos)	Salvage as % of Repl	Annual Depr Exp (k BRL)	Amortization Start Year	Yrs to Amortize
PAA1 taxa inicial de arrendamento	0	S/L	25	0%	-	Ano 1	25
PAA2	-	-	-	-	-	Ano 0	0
PAA3 Garantia&Seguros (período construção)	341	S/L	25	0%	15	Ano 3	23
PAA4 Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	1.524	S/L	25	0%	66	Ano 3	23
Total	1.865						

Depreciação dos novos investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depr.	Vida útil (I=No)	Uso de depr.	Ano do gasto	Valor Bruto	Depr. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)		REPORTO (Máquinas e Equipamentos)				BNDES Capex		
											REIDI	REPORTO	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	Investimentos: I=Importado		II taxa benefício*	IPitaxa benefício
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0
NC4 4. Edificações [fs.1]	23.276	S/L	25	0	Ano 1	25.648	1.012	Ano 3	23	(0) Ano 2	2.372	1	2.372	2.372	2.372	0	0	0	23.276
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	9.842	S/L	10	0	Ano 1	10.845	984	Ano 3	10	0 Ano 2	1.003	2	1.003	1.003	1.003	0	0	0	9.842
Total	33.117					36.493	1.996				3.376		3.376	3.376	3.376	0	0	0	33.117

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (AE-10)

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		
Usado (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Usado (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTE		
Usado (1=sim; 0=não)	1	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
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		202

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 (AE-10)

		Demonstrativo de Resultados																									
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
Receita bruta		0	0	7.728	7.869	8.010	8.161	8.315	8.481	8.643	8.807	8.976	9.147	9.320	9.483	9.651	9.820	9.986	10.149	10.309	10.460	10.616	10.769	10.924	11.078	11.221	
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-386	-393	-401	-408	-416	-424	-432	-440	-449	-457	-466	-474	-483	-491	-499	-507	-515	-523	-531	-538	-546	-554	-561	
PIS alíquota	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	-50	-51	-52	-53	-54	-55	-56	-57	-58	-59	-61	-62	-63	-64	-65	-66	-68	-69	-70	-71	-72	-73	-73	
Alíquota COFINS	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	-232	-236	-240	-245	-249	-254	-259	-264	-269	-274	-280	-284	-290	-295	-300	-304	-309	-314	-318	-323	-328	-332	-337	
Receita Líquida (- impostos)		0	0	7.059	7.188	7.318	7.455	7.595	7.748	7.896	8.045	8.199	8.356	8.514	8.663	8.816	8.971	9.123	9.271	9.417	9.555	9.698	9.838	9.979	10.120	10.250	
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		0	0	7.059	7.188	7.318	7.455	7.595	7.748	7.896	8.045	8.199	8.356	8.514	8.663	8.816	8.971	9.123	9.271	9.417	9.555	9.698	9.838	9.979	10.120	10.250	
Despesas		0	0	-4.296	-4.613	-4.454	-4.442	-4.588	-4.442	-4.410	-4.505	-4.410	-4.556	-4.473	-4.442	-4.410	-4.505	-4.525	-4.442	-4.473	-4.442	-4.410	-4.620	-4.410	-4.442	-4.473	
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	-457	-465	-474	-482	-492	-501	-511	-521	-531	-541	-551	-561	-571	-581	-590	-600	-609	-618	-628	-637	-646	-655	-663	
Despesas Operacionais Variáveis		-339	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagamento para Órgãos Governamentais		-339	0	-4.753	-5.078	-4.927	-4.924	-5.080	-4.943	-4.921	-5.025	-4.940	-5.097	-5.024	-5.002	-4.980	-5.085	-5.115	-5.041	-5.083	-5.060	-5.037	-5.256	-5.056	-5.096	-5.137	
Total Despesas (exc. depreciação)		-339	0	-4.753	-5.078	-4.927	-4.924	-5.080	-4.943	-4.921	-5.025	-4.940	-5.097	-5.024	-5.002	-4.980	-5.085	-5.115	-5.041	-5.083	-5.060	-5.037	-5.256	-5.056	-5.096	-5.137	
LAJIDA		-339	0	2.307	2.110	2.390	2.531	2.516	2.805	2.975	3.019	3.259	3.259	3.490	3.660	3.836	3.885	4.007	4.229	4.334	4.496	4.660	4.581	4.923	5.024	5.113	
Depreciação		0	0	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	
Amortização		0	0	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	-81	
Lucro antes dos impostos/Lucro/(Prejuízo)		-339	0	229	33	313	454	439	728	898	942	1.182	1.182	2.397	2.567	2.743	2.792	2.914	3.136	3.241	3.402	3.567	3.488	3.830	3.931	4.020	
Valor PFL		0	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	69	10	94	136	132	218	269	283	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	
Valor final do PFL	0	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	339	
Método de tributação de lucro		-339	0	-174	-378	-106	19	2	198	311	335	497	490	1.334	1.447	1.563	1.591	1.670	1.820	1.887	1.994	2.103	2.042	2.275	2.346	2.427	
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-339	0	-174	-378	-106	19	2	198	311	335	497	490	1.334	1.447	1.563	1.591	1.670	1.820	1.887	1.994	2.103	2.042	2.275	2.346	2.427	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	0	0	-2	-0	-18	-28	-30	-45	-44	-120	-130	-141	-143	-150	-164	-170	-179	-189	-184	-205	-211	-218	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-594	-606	-617	-629	-641	-655	-667	-681	-694	-708	-722	-735	-748	-762	-775	-788	-801	-813	-825	-838	-850	-862	-874	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																											
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-339	0	-174	-378	-106	22	2	235	362	389	565	557	1.476	1.599	1.726	1.756	1.842	2.005	2.078	2.194	2.313	2.247	2.501	2.569	2.623	
Método do Lucro Presumido:																											
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	2.473	2.518	2.563	2.612	2.661	2.714	2.766	2.818	2.872	2.927	2.983	3.034	3.088	3.143	3.196	3.248	3.299	3.347	3.397	3.446	3.496	3.545	3.591	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	2.473	2.518	2.563	2.612	2.661	2.714	2.766	2.818	2.872	2.927	2.983	3.034	3.088	3.143	3.196	3.248	3.299	3.347	3.397	3.446	3.496	3.545	3.591	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-223	-227	-231	-235	-239	-244	-249	-254	-258	-263	-268	-273	-278	-283	-288	-292	-297	-301	-306	-310	-315	-319	-323	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-594	-606	-617	-629	-641	-655	-667	-681	-694	-708	-722	-735	-748	-762	-775	-788	-801	-813	-825	-838	-850	-862	-874	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																											
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-339	0	-587	-799	-535	-410	-442	-171	-19	8	229	210	1.407	1.560	1.717	1.748	1.852	2.056	2.144	2.288	2.436	2.340	2.666	2.749	2.824	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-339	0	-174	-378	-106	22	2	235	362	389	565	557	1.476	1.599	1.726	1.756	1.842	2.005	2.078	2.194	2.288	2.436	2.340	2.666	2.749	2.824
Metodologia otimizada [1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real]		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Possível selecionar Lucro Presumido? [1=sim, 0=não]		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Escolha chave tributária para selecionar Lucro Estimado? [1=sim, 0=não]		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Metodologia Utilizada [1=Lucro Presum., 0=Lucro Real]		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	
Referência do Método Selecionado		TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	EPM	EPM							
Metodologia Utilizada [1=Lucro Presum., 0=Lucro Real]	3,90%	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	
Tributos cobrados		0	0	-817	-832	-848	-864	-881	-899	-916	-934	-953	-971	-990	-1.008	-1.026	-1.044	-1.063	-1.080	-1.098	-1.114	-1.131	-1.148	-1.164	-1.181	-1.197	
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-339	0	-587	-799	-535	-410	-442	-171	-19	8	229	210	1.407	1.560	1.717	1.748	1.852	2.056	2.144	2.288	2.436	2.340	2.666	2.749	2.824	

Seção E – Financeiro

Balança																									
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
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Impostos a Recuperar	0	0	12	12	12	12	12	13	13	13	13	14	14	14	14	15	15	15	15	16	16	16	16	17	17
Recebíveis	0	0	318	323	329	335	342	349	355	362	369	376	383	390	397	404	410	417	424	430	436	443	449	455	461
Estoques	0	0	318	323	329	335	342	349	355	362	369	376	383	390	397	404	410	417	424	430	436	443	449	455	461
Total Ativos Circulantes	0	0	647	659	670	683	696	710	723	737	751	766	780	794	808	822	836	849	863	875	888	901	914	927	939
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	17.763	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982	34.982
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-2.077	-4.154	-6.232	-8.309	-10.386	-12.463	-14.541	-16.618	-18.695	-20.772	-21.855	-22.958	-24.051	-25.144	-26.237	-27.330	-28.424	-29.517	-30.610	-31.703	-32.796	-33.889	-34.982
Imobilizado líquido	17.763	34.982	32.905	30.827	28.750	26.673	24.596	22.519	20.441	18.364	16.287	14.210	13.117	12.024	10.931	9.837	8.744	7.651	6.558	5.465	4.372	3.279	2.186	1.093	0
Total Ativos	17.763	34.982	33.551	31.486	29.421	27.356	25.292	23.228	21.165	19.101	17.038	14.975	13.897	12.817	11.738	10.659	9.580	8.501	7.421	6.341	5.261	4.180	3.100	2.020	939
Impostos a Pagar	0	0	27	28	28	29	30	32	34	35	38	38	51	53	55	56	58	61	62	64	66	66	70	71	73
Contas a Pagar	14	0	195	209	202	202	209	203	202	207	203	209	206	206	205	209	210	207	209	208	207	216	208	209	211
Dívida	11.666	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483	23.483
Passivo Total	11.666	23.483	23.706	23.720	23.714	23.715	23.722	23.719	23.720	23.725	23.724	23.731	23.741	23.742	23.743	23.749	23.751	23.751	23.754	23.755	23.757	23.765	23.761	23.764	23.767
Total Passivos Circulantes	14	0	223	237	231	232	238	235	236	242	241	248	257	259	260	265	268	271	272	273	282	277	281	284	284
Investimento de Capital	6.625	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242	12.242
Lucros retidos	-339	-339	-926	-1.726	-2.260	-2.670	-3.112	-3.284	-3.302	-3.294	-3.065	-2.855	-1.448	112	1.828	3.576	5.428	7.484	9.628	11.917	14.353	16.693	19.359	22.108	24.932
Patrimônio Líquido	6.286	11.903	11.316	10.517	9.982	9.572	9.130	8.959	8.940	8.948	9.177	9.388	10.794	12.354	14.071	15.819	17.671	19.727	21.871	24.159	26.595	28.936	31.602	34.351	37.174
Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-avaliado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-339	0	-587	-799	-535	-410	-442	-171	-19	8	229	210	1.407	1.560	1.717	1.748	1.852	2.056	2.144	2.288	2.436	2.340	2.666	2.749	2.824
Depreciação & Amortização	0	0	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077	2.077
Gastos de Capital (Investimentos)	-16.559	-16.559	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-1.205	-660	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Caixa de Giro Líquido (aumento)/redução	14	-14	-424	2	-18	-12	-6	-17	-12	-8	-15	-7	-5	-12	-13	-9	-11	-14	-10	-12	-12	-4	-17	-10	647
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	24.932	-18.088	-17.233	1.066	1.280	1.525	1.655	1.629	1.889	2.046	2.077	2.291	2.280	2.495	2.640	2.797	2.832	2.934	3.135	3.227	3.370	3.518	3.429	3.741	3.833
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	-15.688																								
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	36.595	-339	0	-174	-378	-106	27	3	283	444	479	709	700	1.906	2.067	2.233	2.274	2.386	2.599	2.695	2.848	3.005	2.917	3.250	3.342
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LAIR Desalavancado	-339	0	-174	-378	-106	27	3	283	444	479	709	700	1.906	2.067	2.233	2.274	2.386	2.599	2.695	2.848	3.005	2.917	3.250	3.342	3.424
Valor PFL	0	339	339	513	891	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	8	1	85	133	144	213	210	572	620	670	682	716	780	809	854	901	875	975	997	997
Valor final do PFL	0	339	339	513	891	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997
Método de tributação de lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-339	0	-174	-378	-106	19	2	198	311	335	497	490	1.334	1.447	1.563	1.591	1.670	1.820	1.887	1.994	2.103	2.042	2.275	2.346	2.427
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	0	-2	-0	-18	-28	-30	-45	-44	-120	-130	-141	-143	-150	-164	-179	-189	-184	-205	-211	-218	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	0	-3	-0	-30	-54	-60	-100	-99	-310	-338	-367	-374	-394	-431	-448	-474	-502	-486	-545	-562	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-339	0	-174	-378	-106	22	2	235	362	389	565	557	1.476	1.599	1.726	1.756	1.842	2.005	2.078	2.194	2.313	2.247	2.501	2.569	
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	2.473	2.518	2.563	2.612	2.661	2.714	2.766	2.818	2.872	2.927	2.983	3.034	3.088	3.143	3.196	3.248	3.299	3.347	3.397	3.446	3.496	3.545
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	2.473	2.518	2.563	2.612	2.661	2.714	2.766	2.818	2.872	2.927	2.983	3.034	3.088	3.143	3.196	3.248	3.299	3.347	3.397	3.446	3.496	3.545
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-223	-227	-231	-235	-239	-244	-249	-254	-258	-263	-268	-273	-278	-283	-288	-292	-297	-301	-306	-310	-315	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-594	-606	-617	-629	-641	-655	-667	-681	-694	-708	-722	-735	-748	-762	-775	-788	-801	-813	-825	-838	-850	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-339	0	-587	-799	-535	-410	-442	-171	-19	8	229	210	1.407	1.560	1.717	1.748	1.852	2.056	2.144	2.288	2.436	2.340	2.666	2.749	
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	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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado?																									