

---

## 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 Vitória/ES, denominada **VIX30** 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.

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	<b>25 anos</b>
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	<b>R\$ 61,60</b> por tonelada de Combustíveis. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento)	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
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 18,60%, aplicável em cima da movimentação aquaviária do 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 Leilão/Estudo	Leilão: <b>R\$ 185.891,20</b> (04/2017), considerado no fluxo de caixa. Estudo: <b>R\$ 210.030,15</b> (04/2017), 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:

## Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO			
	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 04/2017

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto VIX30  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2017)

#### 4. Resultados-chave

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

Destaca-se que o Valor de Arrendamento Variável (R\$/t) é aplicável somente sobre movimentações aquaviárias de embarque ou desembarque.

Receita Bruta Global	R\$ 954.471 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 290.224 k
Investimento Total	R\$ 128.223 k
Despesa Operacional Total	R\$ 288.796 k
Movimentação Total (t)	15.495 k
Valor de Arrendamento Mensal Fixo	R\$ 53,9 k
Valor de Arrendamento Variável (R\$/t)	R\$ 4,05
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	11,12%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 22.114 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto VIX30  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2017)

---

## 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 (VIX30)

Sumário de Custos Item	Ativos existentes	
	Gross Acq. Cost (k Eq (1=sim) R\$)	
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	6.282	-
4. Edificações [fs.1]	-	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1] Verificação	-	1

#### Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<b>Dragagem e Aterramento</b>					
Estrutura Marítima	-	-	-	-	-
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>					
Pavimentação Leve	Ha	4,20	1.356.600	5.697.720	Local
Edificações	-	-	-	-	-
<b>Equipamentos principais</b>					
Engenharia e Administração	-	-	5,0%	284.886	Local
Contingência	-	-	5,0%	299.130	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>				<b>6.281.736</b>	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0	34,25%	0	
	Impostos sobre Custos de Construção	6.281.736	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>				<b>6.281.736</b>	

Engg / Admin	Conting.	Taxes Local Construction	Taxes/Duties - import		Total (k R\$)
5%	5%	0,00%	34,25%		
-	-	-	-		-
-	-	-	-		-
284.886	299.130	-	-		6.282
-	-	-	-		-
-	-	-	-		-
5.982.606				Total	6.282
6.281.736				Check	-

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Novos

#### Novo Investimento (VIX30)

Sumário de Custos Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1: pub=2
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	14.936	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	88.563	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	24.724	-	1	3

#### FASE 1

##### Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>					
Demolição e Preparação de Site	- Ha	3,20	789.200	2.525.440	Local
Pavimentação Leve	- Ha	3,20	1.356.600	4.341.120	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	- Unid.	1,00	1.084.924	1.084.924	Local
Água e Esgoto	- Unid.	1,00	1.306.787	1.306.787	Local
Cercamento & Segurança	- LS	1,00	229.800	229.800	Local
Sistema Combate Incêndio	-	1,00	4.090.285	4.090.285	Local
<b>Edificações</b>					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	- m2	2.150,00	1.259	2.706.105	Local
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação	- m³	65.725,00	1.184	77.805.912	Local
<b>Equipamentos principais</b>					
Estação de descarga de caminhão	- Unid.	1,00	1.432.894	1.432.894	Local
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	- m	6.000,00	2.788	16.729.920	Local
Praça de Bombas	- Unid.	2,00	850.336	1.700.671	Local
Estação de Carregamento Caminhão	- Unid.	1,00	2.612.434	2.612.434	Local
<b>Engenharia e Administração</b>					
			5,0%	5.828.315	Local
<b>Contingência</b>					
			5,0%	5.828.315	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>		<b>Base</b>	<b>Alíquota</b>	<b>128.222.922</b>	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
Impostos sobre Custos de Construção		122.394.607	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>				<b>128.222.922</b>	

Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
126.272	126.272	2.778
217.056	217.056	4.775
54.246	54.246	1.193
65.339	65.339	1.437
11.490	11.490	253
204.514	204.514	4.499
-	-	-
135.305	135.305	2.977
3.890.296	3.890.296	85.587
-	-	-
71.645	71.645	1.576
836.496	836.496	18.403
85.034	85.034	1.871
130.622	130.622	2.874
		128.223

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (VIX30)

Movimentação Base 848 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	33.122	103%	807.848	
Gerente Senior	3	15.789	103%	1.155.253	
Gerente de Nível Médio	4	12.653	103%	1.234.420	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	4	3.059	103%	298.387	
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	2.973	103%	72.519	
-	-	-	103%	-	
Manutenção					
Supervisores	1	4.644	103%	113.268	
Técnicos de Manutenção	4	3.852	103%	375.812	
Operações					
Equipe de Transferência de Navio	7	2.639	103%	450.556	
Instalações de Armazenamento	7	2.639	103%	450.556	
Recebimento e Entrega	7	2.639	103%	450.556	
Equipe de Transferência de Caminhões	7	2.639	103%	450.556	
<b>Total</b>	<b>50</b>			<b>6.097.624</b>	
Sub-total Equipe de Admin				3.806.318	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				2.291.306	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	24.724	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	109.781	0,50%

#### Eletricidade - uso

Custo unitário	0,72618 R\$/kWh	Fonte: EDP				
Equipe	peças	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	17	12	252	2,625	97.995	
Manutenção	5	16	252	1,313	19.215	
Operações	28	16	365	0,063	7.422	
<b>Total - Equipe</b>	<b>50</b>				<b>125.000</b>	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	2.150	50,00	200	10	10	365	8,60	22.795	
Aberto (área de pátio/tanque)	72.000	100,00	50	10	10	365	36,00	95.420	
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-	
<b>Total (iluminação)</b>								<b>119.000</b>	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)	17,3 R\$/m3
1 m3=	1.000 litros
Custo	1,73 R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	4.121 R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	586.976 R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	145.480 R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	185.600 R\$/mês/emp	-
<b>Tarifas Portuárias</b>	<b>3,27</b>	<b>R\$/Ton</b>	<b>Fonte: CODESA, Tarifas Portuárias, Tabela III</b>	
Aplicável a	848	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\$)	Fator de arredondamento			
						Fatores de ajuste para níveis de movimentação			
						424	636	848	1.060
<b>Mão de obra</b>									
Administrativo	Fix	3.806.318	R\$	1	3.807.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	2.291.306	R\$	1	2.292.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	-	R\$/Tons	847.988	-	100%	100%	100%	100%
<b>Utilidades</b>									
Eletricidade - escritórios	Fix	125.000	R\$/ano	1	125.000	60%	80%	100%	110%
Eletricidade - iluminação	Fix	119.000	R\$/ano	1	119.000	100%	100%	100%	100%
Eletricidade - equipamento	Var	0,43	R\$/ton	847.988	365.000	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	1,73	R\$/dia/emp	50	32.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	12.994	R\$/mês	12	156.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	847.988	-	100%	100%	100%	100%
<b>Manutenção</b>									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	247.235	R\$/ano	1	248.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	548.906	R\$/ano	1	549.000	100%	100%	100%	100%
<b>Geral e Admin</b>									
Limpeza	Fix	145.480	R\$/ano	1	146.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	129.940	R\$/ano	1	130.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	850.000	R\$/ano	1	850.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	586.976	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	185.600	R\$/ano/emp	1	186.000	60%	80%	100%	110%
<b>Taxas e outras Contribuições</b>									
IPTU	Fix	2.370	R\$/mês	12	29.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%
Tarifas Portuárias	Var	3,27	R\$/ton	847.988	2.773.000	100%	100%	100%	100%
<b>Subtotal</b>					12.537.000				
<b>Contingência</b>					488.200				
<b>Total (R\$/ano)</b>					13.025.200				

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		424	636	848	1.060
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	2.284.200	3.045.600	3.807.000	4.187.700
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.375.200	1.833.600	2.292.000	2.521.200
OGMO	Var	-	-	-	-
<b>Utilidades</b>					
Eletricidade - escritórios	Fix	75.000	100.000	125.000	137.500
Eletricidade - iluminação	Fix	119.000	119.000	119.000	119.000
Eletricidade - equipamento	Var	182	273	365	456
Água	Fix	19.200	25.600	32.000	35.200
Comunicações	Fix	93.600	124.800	156.000	171.600
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	198.400	223.200	248.000	248.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	549.000	549.000	549.000	549.000
<b>Geral e Admin</b>					
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	850.000	850.000	850.000	850.000
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	111.600	148.800	186.000	204.600
<b>Taxas e outras Contribuições</b>					
IPTU	Fix	29.000	29.000	29.000	29.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Tarifas Portuárias	Var	1.386	2.080	2.773	3.466
<b>Subtotal</b>		6.586.069	8.015.053	9.402.138	10.062.722
<b>Contingência</b>		5%	5%	5%	5%
<b>Total (R\$/ano)</b>		6.915.303	8.415.702	9.872.106	10.565.685
<b>Custo unitário</b>		16.309,68	13.232,24	11.641,63	9.967,63

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	3.842	5.123	6.404	7.044
Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	322	388	454	486
Manutenção - Equip / Infra	0	785	811	837	837
Geral e Admin	0	1.934	2.061	2.144	2.164
IPTU	0	30	30	30	30
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 - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,45	0,45	0,45	0,45
Tarifas Portuárias	0	3,27	3,27	3,27	3,27

## Seção E – Financeiro

### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	850,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	240,0 k R\$/ano

#### SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	134.505 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	109.781 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	24.724 k R\$
Valor do Contrato	954.471 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	6.099 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	24.724 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	336,26 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	238,62 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	30,50 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	238,62 k R\$

Periodicidade: anualmente durante o período da concessão

Valor assegurado - valor do contrato (após 5º ano) 1%

Alíquota	0,50%
Custo	47,72 k R\$

Valor de Redução da Garantia de Execução 191,00 k R\$

Periodicidade: anualmente durante o período da concessão

## 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	0	0	9.749	20.008	30.798	42.141	43.246	44.381	45.546	46.241	46.948	47.665	48.393	49.133	49.884	50.647	51.422	52.210	53.009	54.088	55.190	56.313	57.460
Total Demanda (K Tons)	0	0	0	0	158	325	500	684	702	720	739	751	762	774	786	798	810	822	835	848	861	878	896	914	933
<b>Demanda Aquaviária</b> (para Cálculo do V.A. Variável)	0	0	0	0	138	283	436	596	612	628	644	654	663	673	683	694	704	715	726	737	748	763	778	794	810
Cálculo do Período de Investimento	4																								
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 (VIX30)

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	0	0	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	-	-	-	158,3	324,8	500,0	684,1	702,0	720,5	739,4	750,7	762,1	773,8	785,6	797,6	809,8	822,2	834,8	847,6	860,5	878,1	895,9	914,2	932,8	
Demanda Total (K Tons)	-	-	-	-	158,3	324,8	500,0	684,1	702,0	720,5	739,4	750,7	762,1	773,8	785,6	797,6	809,8	822,2	834,8	847,6	860,5	878,1	895,9	914,2	932,8		
Ramp Up					100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	#N/D	0%	
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																											
Total Receita (k R\$)	-	-	-	-	9.749	20.008	30.798	42.141	43.246	44.381	45.546	46.241	46.948	47.665	48.393	49.133	49.884	50.647	51.422	52.210	53.009	54.088	55.190	56.313	57.460		

## 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	-	-	-	-	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473
Amortização	-	-	-	-	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205
<b>Gastos de Capital (Investimentos)</b>																									
Outros pré-operacional		2.489	603	603	618	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	116.362	29.091	29.091	29.091	29.091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### Investimentos e Dep & Amort (VIX30)

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
<b>Novo Investimento</b>																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	13.555	1	3.389	3.389	3.389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	80.371	1	20.093	20.093	20.093	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	22.437	3	5.609	5.609	5.609	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	116.362	14	29.091	29.091	29.091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	116.362	29.091	29.091	29.091	29.091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Depreciação dos novos Investimentos</b>																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645	645
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827	3.827
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	-	2.244	2.244	2.244	2.244	2.244	2.244	2.244	2.244	2.244	2.244	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473
<b>Itens amortizáveis</b>																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia & Seguros (período construção)	-	-	-	-	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	-	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127
<b>Total</b>	-	-	-	-	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205
<b>Total</b>																									
<b>Total Depreciação</b>	116.362	-	-	-	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	6.716	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473	4.473
<b>Total Amortização</b>	4.312	-	-	-	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205	205
<b>Depreciação do Capex Público</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação & Amortização - Detalhamento e Premissas

#### Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (I-No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Tipo de Ativo		REPTO (Máquinas e Equipamentos)							BNDES Capex					
											Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)	REIDI (Infra)	REPORTO Taxa Benefício	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	Investimentos: O-Doméstico I-Importado	II taxa benefício*	IPI taxa benefício						
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	13.555	S/L	25	0	Ano 1	14.936	645	Ano 5	21	0	Ano 4	1.382	1	1.382	1.382	1.382	1.382	0	0	0	0	0	0	0	13.555
NC4 4. Edificações [fs.1]	80.371	S/L	25	0	Ano 1	88.563	3.827	Ano 5	21	0	Ano 4	8.192	1	8.192	8.192	8.192	8.192	0	0	0	0	0	0	0	80.371
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	22.437	S/L	10	0	Ano 1	24.724	2.244	Ano 5	10	-	Ano 4	2.287	2	2.287	2.287	2.287	2.287	0	0	0	0	0	0	0	22.437
<b>Total</b>	<b>116.362</b>					<b>128.223</b>	<b>6.716</b>					<b>11.861</b>	<b>11.861</b>	<b>11.861</b>	<b>11.861</b>	<b>11.861</b>	<b>11.861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>116.362</b>

## 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	0	0	11.268	11.108	10.949	10.981	11.028	10.981	10.949	11.044	10.949	10.996	11.012	10.981	10.949	11.044	10.964	10.981	11.012	10.981	10.949	11.059	10.949	
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	0	589	1.209	1.861	2.546	2.613	2.681	2.752	2.794	2.836	2.880	2.924	2.968	3.014	3.060	3.107	3.154	3.203	3.268	3.334	3.402	3.471	
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	1.043	647	647	647	1.206	1.794	2.413	3.062	3.125	3.189	3.255	3.294	3.334	3.375	3.416	3.457	3.500	3.543	3.586	3.631	3.675	3.737	3.799	3.863	3.929	
<b>Previsão de Desp. Oper. (VIX30)</b>																										
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																										
															<b>Previsão de Despesas Operacionais</b>											
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	0	0	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)	-	-	-	-	158	325	500	684	702	720	739	751	762	774	786	798	810	822	835	848	861	878	896	914	933	
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	4	4	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	
<b>Pagamento para Órgãos Governamentais</b>																										
Pgto Fixo Anual	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	647	
Pagamento dos Leilões + Estudos+ Pgto Variável (t)	396	0	0	0	559	1.147	1.765	2.415	2.478	2.542	2.608	2.647	2.687	2.727	2.768	2.810	2.852	2.895	2.939	2.983	3.028	3.090	3.152	3.216	3.281	
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	1.043	647	647	647	1.206	1.794	2.413	3.062	3.125	3.189	3.255	3.294	3.334	3.375	3.416	3.457	3.500	3.543	3.586	3.631	3.675	3.737	3.799	3.863	3.929	
<b>Crédito de PIS/COFINS</b>																										
<b>Despesas Operacionais Fixas (1=sim, 0=não)</b>																										
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	0	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	7.044	
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	0	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	0	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	725	
FO4 Geral e Admin	0	0	0	0	2.164	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	1.973	
FO5 IPTU	0	0	0	0	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	
<b>Total Despesas Operacionais Fixas</b>	0	0	0	0	10.450	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	10.259	
<b>Crédito de PIS/COFINS</b>																										
<b>Despesas Operacionais Variáveis (1=sim, 0=não)</b>																										
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	0	0	71	147	226	309	317	325	334	339	344	349	355	360	366	371	377	383	389	396	405	413	421	
VO3 Tarifas Portuárias	0	0	0	0	517	1.062	1.635	2.237	2.296	2.356	2.418	2.455	2.492	2.530	2.569	2.608	2.648	2.689	2.730	2.772	2.814	2.871	2.930	2.989	3.050	
<b>Total de Despesas Operacionais Variáveis</b>	0	0	0	0	589	1.209	1.861	2.546	2.613	2.681	2.752	2.794	2.836	2.880	2.924	2.968	3.014	3.060	3.107	3.154	3.203	3.268	3.334	3.402	3.471	
<b>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.</b>																										
Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	0	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	486	
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	0	71	147	226	309	317	325	334	339	344	349	355	360	366	371	377	383	389	396	405	413	421	
D&A	0,00%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>	0	0	0	0	52	59	66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Investimento</b>																										
Desp. Garantia&Seguros durante construção	413	413	413	413	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	837	603	603	618	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Desp. Oper:</b>					818	849	690	721	768	721	690	785	690	737	753	721	690	785	705	721	753	721	690	800	690	
<b>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.</b>																										
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	
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>	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	

## Seção E – Financeiro

### Tributos

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)
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	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
<b>Chave:</b>	
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
		<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	536

### Requisitos de Capital de Giro

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

## Seção E – Financeiro

### Demonstrações Financeiras

#### Demonstrações Financeiras (VIX30)

		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	0	0	9.749	20.008	30.798	42.141	43.246	44.381	45.546	46.241	46.948	47.655	48.393	49.133	49.884	50.647	51.422	52.210	53.009	54.088	55.190	56.313	57.460			
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	0	0	-487	-1.000	-1.540	-2.107	-2.162	-2.219	-2.277	-2.312	-2.347	-2.383	-2.420	-2.457	-2.494	-2.532	-2.571	-2.610	-2.650	-2.704	-2.759	-2.816	-2.873			
PIS alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%			
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	0	0	-161	-330	-508	-674	-821	-948	-1.056	-1.147	-1.224	-1.288	-1.341	-1.385	-1.429	-1.473	-1.517	-1.561	-1.605	-1.649	-1.693	-1.737	-1.781			
Alíquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%			
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	0	0	-741	-1.521	-2.341	-3.161	-3.981	-4.801	-5.621	-6.441	-7.261	-8.081	-8.901	-9.721	-10.541	-11.361	-12.181	-13.001	-13.821	-14.641	-15.461	-16.281	-17.101			
Receita Líquida (- impostos)		0	0	0	0	8.359	17.157	26.409	38.495	39.505	40.542	41.606	42.242	42.887	43.542	44.207	44.883	45.569	46.266	46.974	47.694	48.424	49.110	50.416	51.442	52.489			
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	0	0	52	59	66	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	52	59	66	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	0	0	8.411	17.215	26.475	38.495	39.505	40.542	41.606	42.242	42.887	43.542	44.207	44.883	45.569	46.266	46.974	47.694	48.424	49.110	50.416	51.442	52.489			
Despesas		0	0	0	0	-11.268	-11.108	-10.949	-10.981	-11.028	-10.981	-10.949	-11.044	-10.949	-10.996	-11.012	-10.981	-10.949	-11.044	-10.964	-10.981	-11.012	-10.981	-10.949	-11.059	-10.949			
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	0	0	-589	-1.209	-1.861	-2.546	-2.613	-2.681	-2.752	-2.794	-2.836	-2.880	-2.924	-2.968	-3.014	-3.060	-3.107	-3.154	-3.203	-3.268	-3.334	-3.402	-3.471			
Despesas Operacionais Variáveis		-1.043	-647	-647	-647	-1.206	-1.794	-2.413	-3.062	-3.125	-3.189	-3.255	-3.294	-3.334	-3.375	-3.416	-3.457	-3.500	-3.543	-3.586	-3.631	-3.675	-3.737	-3.799	-3.863	-3.929			
Pagamento para Órgãos Governamentais		-1.043	-647	-647	-647	-13.063	-14.111	-15.222	-16.589	-16.765	-16.851	-16.955	-17.132	-17.119	-17.250	-17.352	-17.406	-17.462	-17.646	-17.657	-17.765	-17.890	-17.985	-18.083	-18.325	-18.349			
Total Despesas (excl depreciação)		-1.043	-647	-647	-647	-13.063	-14.111	-15.222	-16.589	-16.765	-16.851	-16.955	-17.132	-17.119	-17.250	-17.352	-17.406	-17.462	-17.646	-17.657	-17.765	-17.890	-17.985	-18.083	-18.325	-18.349			
LAJIDA		-1.043	-647	-647	-647	-4.652	3.104	11.253	21.907	22.740	23.691	24.651	25.110	25.767	26.292	26.855	27.477	28.107	28.620	29.317	29.928	30.534	31.425	32.333	33.117	34.140			
Depreciação		0	0	0	0	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716	-6.716			
Amortização		0	0	0	0	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205	-205			
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-1.043	-647	-647	-647	-11.574	-3.818	4.331	14.985	15.819	16.769	17.729	18.188	18.846	19.370	22.177	22.799	23.429	23.942	24.639	25.250	25.856	26.747	27.655	28.439	29.463			
Valor PFL		0	1.043	1.690	2.338	2.985	14.559	18.376	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077			
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	0	0	1.299	4.496	4.746	5.031	5.319	5.456	5.654	5.811	6.053	6.240	6.440	6.653	6.840	7.029	7.183	7.392	7.575	7.757	8.024	8.297	8.532	8.839
Valor final do PFL	0	1.043	1.690	2.338	2.985	14.559	18.376	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077	17.077		
Método de tributação de lucro		-1.043	-647	-647	-647	-11.574	-3.818	3.032	8.889	9.430	10.051	10.678	10.972	11.405	11.745	13.682	14.088	14.500	14.829	15.288	15.685	16.078	16.660	17.253	17.758	18.430			
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-1.043	-647	-647	-647	-11.574	-3.818	3.032	8.889	9.430	10.051	10.678	10.972	11.405	11.745	13.682	14.088	14.500	14.829	15.288	15.685	16.078	16.660	17.253	17.758	18.430			
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	0	0	0	-273	-800	-849	-905	-961	-988	-1.026	-1.057	-1.231	-1.268	-1.305	-1.335	-1.376	-1.412	-1.447	-1.499	-1.558	-1.659	-1.659			
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	0	0	0	-734	-2.198	-2.333	-2.489	-2.646	-2.719	-2.827	-2.912	-3.396	-3.498	-3.601	-3.683	-3.798	-3.897	-3.995	-4.141	-4.289	-4.416	-4.584			
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																													
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-1.043	-647	-647	-647	-11.574	-3.818	3.324	9.701	10.289	10.966	11.648	11.968	12.440	12.809	14.918	15.360	15.808	16.167	16.666	17.098	17.526	18.159	18.805	19.355	20.086			
Método do Lucro Presumido:																													
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	0	0	3.120	6.402	9.855	13.485	13.839	14.202	14.575	14.797	15.023	15.253	15.486	15.722	15.963	16.207	16.455	16.707	16.963	17.308	17.661	18.020	18.387			
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	0	0	3.120	6.402	9.855	13.485	13.839	14.202	14.575	14.797	15.023	15.253	15.486	15.722	15.963	16.207	16.455	16.707	16.963	17.308	17.661	18.020	18.387			
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	0	-281	-576	-887	-1.214	-1.245	-1.278	-1.312	-1.332	-1.352	-1.373	-1.394	-1.415	-1.437	-1.459	-1.481	-1.504	-1.527	-1.558	-1.589	-1.622	-1.655			
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	0	-756	-1.577	-2.440	-3.347	-3.436	-3.526	-3.620	-3.675	-3.732	-3.789	-3.847	-3.907	-3.967	-4.028	-4.090	-4.153	-4.217	-4.303	-4.391	-4.481	-4.573			
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																													
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-1.043	-647	-647	-647	-12.116	-4.909	2.663	10.424	11.137	11.965	12.798	13.181	13.762	14.208	16.936	17.477	18.025	18.455	19.069	19.594	20.112	20.886	21.674	22.337	23.235			
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-1.043	-647	-647	-647	-11.574	-3.818	3.324	10.424	11.137	11.965	12.798	13.181	13.762	14.208	16.936	17.477	18.025	18.455	19.069	19.594	20.112	20.886	21.674	22.337	23.235			
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			
Escolha chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	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	EPM																				
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			
Tributos cobrados		0	0	0	0	0	0	-1.007	-4.561	-4.681	-4.805	-4.931	-5.007	-5.084	-5.162	-5.241	-5.322	-5.403	-5.486	-5.571	-5.656	-5.743	-5.861	-5.981	-6.103	-6.228			
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-1.043	-647	-647	-647	-11.574	-3.818	3.324	10.424	11.137	11.965	12.798	13.181	13.762	14.208	16.936	17.477	18.025	18.455	19.069	19.594	20.112	20.886	21.674	22.337	23.235			

