
Seção C
Análise Financeira
PAR01 - Terminal de Celulose de Paranaguá - Porto de Paranaguá

1. Introdução

Este relatório fornece os principais resultados da análise financeira do Arrendamento PAR01-Terminal de Celulose de Paranaguá - Porto de Paranaguá.

O objetivo desta seção é apresentar um resumo das informações relativas às premissas básicas utilizadas e dos resultados do modelo. O Apêndice C-1 contém um breve panorama das premissas metodológicas e o Apêndice C-2 contém extratos do modelo, de acordo com as indicações a seguir.

2. Premissas Básicas

As premissas básicas deste arrendamento são indicadas na tabela abaixo.

Premissas	Descrição
Variável de seleção da proposta	Maior Valor de Outorga
Prazo do arrendamento	25 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 49,52 por tonelada
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise de demanda. Ver as projeções na Seção A.

Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Ver Apêndice C-2 para as projeções e premissas relativas à depreciação de ativos.
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise de engenharia. Ver as projeções no Apêndice C-2.
Outros parâmetros-chave	
- Moeda do modelo	R\$
- Valores das previsões	Em termos reais (ano base de 2016)

3. Resultados-chave

Os resultados-chave do modelo são fornecidos abaixo.

Receita Bruta Global	R\$ 1.089.440 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 154.780 k
Investimentos	R\$ 87.002 k
Pagamento Mensal fixo	R\$ 171,7 k
Pagamento variável/t	R\$ 2,85/t
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido Original	R\$ 29.862,4 k

Tabela 1: Premissas tributárias para o empreendimento

Premissas tributárias e outras (PAR01)

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	(Lucro	
	(Lucro Real)	Presumido)
PIS (s/ receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/ receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/receitas)	3,00%	
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
Chave:	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade	5	
Incentivo REPORTE		
Uso (1=sim; 0=não)	1	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	2	2019
Imposto IPI	14%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	<u>(In R\$ '000s)</u>
Nível de Caixa mínimo	599

Requisitos de Capital de Giro

WC1	Caixa	7,2	dias	2,0%	das despesas operacionais anuais
WC2	Recebeveis	15	dias	4,1%	das despesas anuais
WC3	Contas a Pagar	15	dias	4,1%	das despesas anuais
WC4	Estoques	0	dias	0,0%	das despesas anuais



Tabela 2: Demonstrativo de Resultados para o terminal PAR 01

Demonstrações Financeiras (PAR01)	Demonstrativo de Resultados																									
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	
2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real termos.</i>																										
Receita bruta	0	0	0	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	49.520	
Imposto sobre receita: ISS	3,00%	0	0	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	-1.486	
PIS-Alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	-817	
Alíquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	-3.764	
Receita líquida (- impostos)	0	0	0	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	48.034	
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	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizado	0	0	0	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	139	
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	
Receita líquida (- impostos, + crédito tributário)	0	0	0	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	48.173	
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	-12.113	-12.051	-11.856	-11.870	-11.857	-11.808	-11.885	-11.856	-11.833	-11.870	-11.857	-11.808	-11.918	-11.833	-11.833	-11.870	-11.857	-11.808	-11.857	-11.808	-11.857	-11.808	
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	-13.095	
Pagamento para Órgãos Governamentais	-2.556	-2.060	-2.060	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	-4.912	
Total Despesas (excl. depreciação)	-2.556	-2.060	-2.060	-30.120	-30.058	-29.869	-29.877	-29.865	-29.812	-29.902	-29.863	-29.840	-29.877	-29.865	-29.915	-29.925	-29.840	-29.840	-29.877	-29.865	-29.915	-29.925	-29.840	-29.840	-29.877	
LAJIDA	-2.556	-2.060	-2.060	13.473	13.535	13.730	13.716	13.728	13.778	13.691	13.730	13.733	13.716	13.697	13.746	13.636	13.721	13.721	13.684	13.697	13.697	13.746	13.636	13.721	13.684	
Depreciação	0	0	0	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	-3.748	
Amortização	0	0	0	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	-235	
Despesas financeiras não operacionais	-548																									
Despesa de Juros	-227	-685	-1.149	-1.343	-1.245	-1.147	-1.049	-951	-853	-755	-657	-559	-461	-363	-265	-167	-152	-108	-65	-22	0	0	0	0	0	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-3.332	-2.745	-3.209	8.147	8.307	8.600	8.684	8.794	8.942	8.953	9.089	9.211	9.272	9.694	9.842	9.802	9.931	9.974	9.980	10.036	15.303	15.376	15.290	15.351	12.686	
Valor PFI	0	3.332	6.077	9.286	6.842	4.350	1.770	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFI disponível para uso	30,00%	0	0	2.444	2.492	2.380	1.770	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFI	0	3.332	6.077	9.286	6.842	4.350	1.770	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.332	-2.745	-3.209	5.703	5.815	6.020	6.079	6.156	6.239	6.267	6.363	6.448	6.490	6.786	6.889	6.862	6.952	6.962	6.986	7.025	8.846	8.897	8.837	8.880	8.880	
Imposto sobre receita: CSLL	3,00%	0	0	-513	-523	-542	-547	-554	-563	-564	-573	-580	-584	-611	-620	-618	-626	-629	-632	-632	-632	-632	-632	-632	-632	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	3.332	2.745	3.209	6.230	6.354	6.577	6.641	6.725	6.838	6.846	6.950	7.043	7.089	7.411	7.523	7.493	7.591	7.624	7.629	7.671	9.654	9.709	9.643	9.691	11.886	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	
Imposto sobre receita: CSLL	3,00%	0	0	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-3.332	-2.745	-3.209	5.417	5.577	5.870	5.954	6.064	6.212	6.223	6.360	6.481	6.542	6.996	7.144	7.104	7.233	7.276	7.282	7.338	9.939	10.012	9.926	9.988	9.988	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-3.332	-2.745	-3.209	6.232	6.354	6.577	6.641	6.725	6.838	6.846	6.950	7.043	7.089	7.411	7.523	7.493	7.591	7.624	7.629	7.671	9.939	10.012	9.926	9.988	11.886	
Método de tributação de lucro - Lucro/(Prejuízo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Passivo selecionar Lucro Presumido (L=Sim, D=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	
Excluído base tributária para selecionar Lucro Estimado? (L=Sim, D=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	
Referência do Método Selecionado																										
Método de tributação de lucro - Lucro/(Prejuízo)	9,38%	0	0	-1.915	-1.953	-2.023	-2.043	-2.069	-2.104	-2.107	-2.139	-2.169	-2.183	-2.283	-2.318	-2.309	-2.340	-2.350	-2.351	-2.365	-5.364	-5.364	-5.364	-5.364	-2.955	
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-3.332	-2.745	-3.209	6.232	6.354	6.577	6.641	6.725	6.838	6.846	6.950	7.043	7.089	7.411	7.523	7.493	7.591	7.624	7.629	7.671	9.939	10.012	9.926	9.988	11.886	



Tabela 3: Resultados previstos para o terminal PAR 01

Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.	Balanco																								
	Ano 1 2019	Ano 2 2020	Ano 3 2021	Ano 4 2022	Ano 5 2023	Ano 6 2024	Ano 7 2025	Ano 8 2026	Ano 9 2027	Ano 10 2028	Ano 11 2029	Ano 12 2030	Ano 13 2031	Ano 14 2032	Ano 15 2033	Ano 16 2034	Ano 17 2035	Ano 18 2036	Ano 19 2037	Ano 20 2038	Ano 21 2039	Ano 22 2040	Ano 23 2041	Ano 24 2042	Ano 25 2043
Caixa	593	593	593	596	12.339	18.933	25.595	32.342	39.202	46.072	52.943	60.107	67.210	74.308	81.508	89.769	100.520	110.107	119.702	129.394	140.206	156.453	170.023	183.647	199.172
Recebíveis	0	0	0	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035	2.035
Estoques	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
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	28.114	56.581	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496	83.496
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-3.983	-7.966	-11.949	-15.932	-19.915	-23.897	-27.880	-31.863	-35.846	-39.829	-43.812	-47.795	-51.778	-55.761	-59.744	-63.727	-67.710	-71.693	-75.676	-79.659	-83.642	
Imobilizado líquido	28.114	56.581	83.496	79.513	71.547	67.560	63.573	59.586	55.599	51.612	47.625	43.638	39.651	35.664	31.677	27.690	23.703	19.716	15.729	11.742	7.755	3.768	-0.219	-4.232	
Total Ativos	28.707	57.174	84.089	81.544	80.595	79.514	78.465	77.386	76.307	75.228	74.149	73.070	71.991	70.912	69.833	68.754	67.675	66.596	65.517	64.438	63.359	62.280	61.201	60.122	
Contas a Pagar	125	85	85	1.238	1.235	1.227	1.228	1.227	1.227	1.226	1.225	1.224	1.223	1.222	1.221	1.220	1.219	1.218	1.217	1.216	1.215	1.214	1.213	1.212	1.211
Dívida	18.384	37.028	55.907	51.986	47.986	44.026	40.064	36.104	32.143	28.183	24.222	20.262	16.301	12.341	8.380	4.420	0.459	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Passivo Total	18.499	37.112	55.991	53.184	49.221	45.252	41.282	37.311	33.340	29.370	25.400	21.430	17.460	13.490	9.520	5.550	1.580	0.000							
Investimentos de Capital	13.340	26.139	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384	37.384
Lucros retidos	-3.332	-6.077	-9.286	-3.054	3.300	9.877	16.538	23.243	30.081	36.927	43.877	50.920	58.079	65.400	72.943	80.136	88.027	95.652	103.281	110.952	120.893	130.904	140.890	150.871	
Patrimônio Líquido	10.208	20.062	28.098	34.330	40.684	47.261	53.900	60.627	67.465	74.311	81.261	88.304	95.393	102.404	110.327	117.820	125.412	133.016	140.665	148.336	156.276	164.288	172.254	180.208	
Cálculo de Retorno:	Avanço																								
	Ano 1 2019	Ano 2 2020	Ano 3 2021	Ano 4 2022	Ano 5 2023	Ano 6 2024	Ano 7 2025	Ano 8 2026	Ano 9 2027	Ano 10 2028	Ano 11 2029	Ano 12 2030	Ano 13 2031	Ano 14 2032	Ano 15 2033	Ano 16 2034	Ano 17 2035	Ano 18 2036	Ano 19 2037	Ano 20 2038	Ano 21 2039	Ano 22 2040	Ano 23 2041	Ano 24 2042	Ano 25 2043
Fluxo de Caixa do Projeto (não-avançado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalvacado após Impostos	-2.556	-2.060	-2.060	7.256	7.323	6.785	6.448	6.456	6.489	6.431	6.457	6.472	6.448	6.662	6.695	6.622	6.678	6.678	6.654	6.662	9.939	10.012	9.926	9.988	8.397
Depreciação & Amortização	0	0	0	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	3.639	3.639	3.639	3.639	3.639	3.639	3.639	3.639	3.639	3.639	3.639
Gastos de Capital (investimentos)	-26.103	-26.103	-26.103	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pgo 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
Outro Capital Expenditures	-2.005	-2.358	-806	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fluxo de Caixa do Projeto após impostos (Desalvacado)	9,38%																								
Valor Presente Líquido com WACC (3%)	0	-30.565	-30.548	-28.975	10.357	11.283	10.759	10.431	10.438	10.470	10.418	10.438	10.454	10.432	10.300	10.332	10.266	10.314	10.317	10.294	10.320	13.472	13.648	13.568	13.624
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalvacado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-3.332	-2.745	-3.209	8.147	8.207	8.620	8.684	8.794	8.942	8.953	9.089	9.211	9.272	9.694	9.842	9.802	9.991	9.974	9.980	10.036	12.638	12.710	12.624	12.686	12.686
Adição: Despesa de Juros (Vinculada e não monetária)	-227	-685	-1.149	-1.340	-1.245	-1.147	-1.049	-951	-853	-755	-657	-559	-461	-363	-265	-166	-152	-102	-60	-22	0	0	0	0	
Adição: Despesa Financeira não Operacional	-348	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
LAIR Desalvacado	-2.556	-2.060	-2.060	6.807	6.962	7.473	7.635	7.843	8.089	8.198	8.432	8.714	8.973	9.331	9.577	9.637	9.839	9.874	9.898	10.036	12.638	12.710	12.624	12.686	
Valor P/L	0	2.556	4.616	6.677	8.229	9.64	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pre disponível para uso	30,00%	0	0	2.847	2.856	3.684	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do ZEL	0	2.556	4.616	6.677	8.229	9.64	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de Lucro																									
Base tributável para Método de Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-2.556	-2.060	-2.060	6.643	6.687	6.785	6.733	6.745	6.785	6.728	6.747	6.770	6.733	10.058	10.107	9.997	10.082	10.082	10.045	10.059	12.638	12.710	12.624	12.686	12.686
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	598	602	593	576	577	582	574	577	579	573	805	800	802	807	804	805	1.137	1.144	1.136	1.142	1.142	
Imposto sobre receita: ITR	25,00%	0	0	-1.637	-1.648	-2.172	-2.409	-2.412	-2.425	-2.413	-2.419	-2.429	-2.490	-2.503	-2.475	-2.497	-2.497	-2.487	-2.487	-2.490	-3.135	-3.134	-3.132	-3.147	-3.147
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-2.556	-2.060	-2.060	7.256	7.323	6.785	6.448	6.456	6.489	6.431	6.457	6.472	6.448	6.662	6.695	6.622	6.678	6.678	6.654	6.662	9.939	10.012	9.926	9.988	8.397
Método de Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	0	0	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	
Base de cálculo ITR (% da receita bruta)	32%	0	0	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846	15.846
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426	-1.426
Imposto sobre receita: ITR	25,00%	0	0	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938	-3.938
Método de Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-2.556	-2.060	-2.060	6.760	6.822	7.017	7.003	7.016	7.065	6.978	7.017	7.040	7.023	7.360	7.409	7.299	7.384	7.384	7.347	7.360	9.939	10.012	9.926	9.988	8.397
Métodologia utilizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	-2.556	-2.060	-2.060	7.256	7.323	6.785	6.448	6.456	6.489	6.431	6.457	6.472	6.448	6.662	6.695	6.622	6.678	6.678	6.654	6.662	9.939	10.012	9.926	9.988	8.397
Metodologia utilizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Passivo sobre 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
Escalão-chave tributário para seleção de Lucro Estimado? (1=Sim, 0=Não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucro/(Prejuízo) Desalvacado após Impostos	-2.556	-2.060	-2.060	7.256	7.323	6.785	6.448	6.456	6.489	6.431	6.457	6.472													