
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 Granel Sólido Vegetal, situado no Porto de Aratu-BA, denominada **ATU18** 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	15 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 40,28 por tonelada 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	50% fixo / 50% 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 56,19%.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO/SUDENE.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 294.776,49 (07/2019), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 774.809,10 (07/2019), considerado no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar: <table><tr><th>RUBRICA</th><th>PRAZO</th><th>%</th><th>APLICADA SOBRE</th></tr><tr><td>Contas a Receber</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Impostos a Recuperar</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Estoques</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Receita Operacional Líquida</td></tr><tr><td>Contas a Pagar</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Despesas/custos operacionais</td></tr><tr><td>Impostos</td><td>15 dias</td><td>4,1%</td><td>Despesas/custos operacionais</td></tr></table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	07/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **ATU18**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **ATU18**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

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\$ 824.506 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 134.176 k
Investimento Total	R\$ 119.387 k
Despesa Operacional Total	R\$ 277.069 k
Movimentação Total (t)	20.469 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 314,0 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 3,82
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	15,89%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 54.348 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **ATU18**

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

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 (ATU18)

Sumário de Custos

Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R\$) Eq (1=sim)
2. Estrutura Marítma [fs.1]	37.196 -
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	- -
4. Edificações [fs.1]	- -
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	- 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítma					
Pier/Cais sobre Estacas	m2	3.505,00	7.915	27.742.545	Local
Plataforma de Alívio sobre Estacas	m2		2.014	-	Local
Dolphins de Amarração/Atracação	Each	2,00	1.568.213	3.136.427	Local
Ponte de Acesso	m	692,00	3.718	2.572.726	Local
Passadiço	m	60,00	6.048	362.891	Local
Desenvolvimento de Terminal					
Edificações					
Equipamentos principais					
Engenharia e Administração			5,0%	1.690.729	Local
Contingência			5,0%	1.690.729	Local
Custo de Capital Total Estimado				37.196.047	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				37.196.047	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
1.387.127	1.387.127		30.517
-	-		-
156.821	156.821		3.450
128.636	128.636		2.830
18.145	18.145		399
-	-		-
-	-		-
-	-		-
-	-		-
		Total	37.196
			-

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (ATU18)

Sumário de Custos				
Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	511	-	-	1
2. Estrutura Marítima [fs.1]	27.417	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	12.238	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	26.822	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	31.559	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	20.839	-	1	3

FASE 1

Verificação -

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Dragagem de Aprofundamento	m3	19.580,94	24	464.973	Local
Estrutura Marítima					
Plataforma de Alívio sobre Estacas	m2	3.094,00	6.974	21.576.863	Local
Dolphins de Amarração/Atracação	Each	2,00	1.568.213	3.136.427	Local
Ponte de Acesso	m	35,00	6.048	211.686	Local
Desenvolvimento de Terminal					
Demolição e Preparação de Site	Unid.	1,00	479.925	479.925	Local
Remoção das Esteiras existentes	m	323,00	779	251.535	Local
Pavimentação Leve	Ha	2,05	1.498.673	3.064.739	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	IS	1,00	1.208.803,26	1.208.803	Local
Água e Esgoto	Unid.	1,00	1.421.452	1.421.452	Local
Cercamento & Segurança	IS	1,00	249.964	249.964	Local
Sistema Combate Incêndio	IS	1,00	4.449.190	4.449.190	Local
Edificações					
Silo (18.000 t)	Unid.	5,00	2.405.047	12.025.237	Local
Fundações/Elevadores Silo	m	3.965,10	3.033	12.025.568	Local
Geral - Admin. Operações, Manutenção	m2	250,00	1.333	333.271	Local
Equipamentos principais					
Elevador de Caneca	Each	2,00	2.295.611	4.591.223	Local
Tombador de Caminhões	Each	3,00	742.772	2.228.315	Local
Shiploader (esteira rolante)	Each	1,00	16.805.463	16.805.463	Imported
Balança de fluxo	Each	1,00	874.157	874.157	Local
Sistema de despejamento nos novos transportadores	Unid.	1,00	266.749	266.749	Local
Esteira de Grandes Sólidos (incluindo suporte & galeria)	m	1.005,00	17.539	17.626.983	Local
Torre de Transferência (típico)	Each	2,00	1.168.086	2.336.177	Local
Balança Rodoviária	Each	2,00	96.945	193.890	Local
Subestação	Each	1,00	809.055	809.055	Local
Sistema de aterramento e proteção contra descargas atmosféricas	km	0,60	49.581	29.749	Local
Engenharia e Administração			5,0%	5.319.736	Local
Contingência			5,0%	5.319.736	Local
Custo de Capital Total Estimado		Base	Alíquota	117.034.185,69	
Tributos s/ Equipamentos Importados		16.805.463	14,00%	2.352.765	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				119.386.951	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - Import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
23.249	23.249	-	511
-	-	-	-
1.078.843	1.078.843	-	23.735
156.821	156.821	-	3.450
10.584	10.584	-	233
-	-	-	-
23.996	23.996	-	528
12.577	12.577	-	277
153.240	153.240	-	3.371
60.440	60.440	-	1.330
71.073	71.073	-	1.564
12.498	12.498	-	275
222.460	222.460	-	4.894
-	-	-	-
601.262	601.262	-	13.228
601.278	601.278	-	13.228
16.664	16.664	-	367
-	-	-	-
229.561	229.561	-	5.050
111.416	111.416	-	2.451
840.273	840.273	2.352.765	20.839
43.708	43.708	-	962
-	-	-	-
881.350	881.350	-	19.390
116.809	116.809	-	2.570
9.695	9.695	-	213
40.453	40.453	-	890
1.487	1.487	-	33
			119.387
			-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (ATU18)

Movimentação Base 1.923.548 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	29.952	87,38%	673.488	
Gerente Senior	3	11.098	87,38%	748.658	
Gerente de Nível Médio	5	3.630	87,38%	408.162	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	6	3.122	87,38%	421.144	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	5	1.771	87,38%	199.110	
-	-	-	87,38%	-	
Meio Ambiente					
Supervisores	1	4.493	87,38%	101.026	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.265	87,38%	73.413	
-	-	-	87,38%	-	
Manutenção					
Supervisores	3	4.493	87,38%	303.079	
Técnicos de Manutenção	9	2.832	87,38%	573.172	
Operações					
Supervisores	3	4.493	87,38%	303.079	
Operadores de Equipamentos	6	4.011	87,38%	541.075	
Recebimento e Entrega	15	1.907	87,38%	643.349	
Equipe de Transferência de Caminhões	15	1.907	87,38%	643.349	
Instalações de Armazenamento	15	1.907	87,38%	643.349	
Equipe de Transferência de Navio	15	1.907	87,38%	643.349	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	
Total	103			6.918.801	
Sub-total Equipe de Admin				2.625.001	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				4.293.800	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	52.397	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	104.186	0,50%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,45	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	22	12	252	2,625	78.586	
Manutenção	12	16	252	1,313	28.577	
Operações	69	16	365	0,063	11.333	
Total - Equipe	103				119.000	arredondado 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	4.906	50,00	200	10	365	19,62	32.232	-
Aberto (área de páti o/tanque)	39.352	100,00	50	10	365	19,68	32.318	-
Aberto (berço)	7.304	100,00	50	10	365	3,65	5.998	-
Total (iluminação)							71.000	arredondado para 000 mais próximo

Notas Iluminação de área aberta: uso de 50 lux em média; indicação: estacionamento: 20 lux; portões: 75 lux; cercas: 10 lux

Combustível

Custo unitário do Diesel	-	R\$/litro
--------------------------	---	-----------

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	22,45	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	2,25	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.645	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	606.552	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	206.316	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		142.900	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	0	R\$/Ton	Fonte: Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	1.923.548	m²/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Despesa Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	2.625.001	R\$	1	2.626.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	4.293.800	R\$	1	4.294.000
OGMO	Var	6,16	R\$/Tons	1.923.548	11.850.000
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	119.000	R\$/ano	1	119.000
Eleticidade - iluminação	Fix	71.000	R\$/ano	1	71.000
Eleticidade - equipamento	Var	0,83	R\$/ton	1.923.548	1.588.400
Água	Fix	2,25	R\$/dia/emp	103	85.000
Comunicações	Fix	169.000	R\$/ano	1	169.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	1.923.548	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	523.973	R\$/ano	1	524.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	520.929	R\$/ano	1	521.000
		-	-	-	-
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	206.316	R\$/ano	1	207.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	141.000	R\$/ano	1	141.000
Seguros	Fix	270.000	R\$/ano	1	270.000
Segurança	Fix	606.552	R\$/ano	1	607.000
Veículos, combustíveis	Fix	16.936	R\$/mês	12	204.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	142.900	R\$/ano/emp	1	143.000
Taxas e outras Contribuições	Fix				-
IPTU	Fix	74.928	R\$/ano	1	75.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	-	R\$/ton	1.923.548	0
Subtotal					23.494.400
Contingência		5%			1.174.720
Total (R\$/ano)					24.669.120

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

Fator de arredondamento

-

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	961.774	1.442.661	1.923.548	2.404.435
60%	60%	80%	100%	110%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
80%	80%	90%	100%	100%
70%	70%	90%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
70%	70%	90%	100%	100%
60%	60%	80%	100%	110%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	961.774	1.442.661	1.923.548	2.404.435
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.575.600	2.100.800	2.626.000	2.888.600
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	2.576.400	3.435.200	4.294.000	4.723.400
OGMO	Var	5.924.528	8.886.792	11.849.056	14.811.320
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	71.400	95.200	119.000	130.900
Eleticidade - iluminação	Fix	71.000	71.000	71.000	71.000
Eleticidade - equipamento	Var	794.167	1.191.250	1.588.334	1.985.417
Água	Fix	51.000	68.000	85.000	93.500
Comunicações	Fix	101.400	135.200	169.000	185.900
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	419.200	471.600	524.000	524.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	521.000	521.000	521.000	521.000
		-	-	-	-
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	144.900	186.300	207.000	207.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	98.700	126.900	141.000	141.000
Seguros	Fix	270.000	270.000	270.000	270.000
Segurança	Fix	607.000	607.000	607.000	607.000
Veículos, combustíveis	Fix	142.800	183.600	204.000	204.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	85.800	114.400	143.000	157.300
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	75.000	75.000	75.000	75.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0	0	0	0
Subtotal		13.529.895	18.539.242	23.493.389	27.596.337
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		14.206.389	19.466.204	24.668.059	28.976.154
Custo unitário		14,77	13,49	12,82	12,05

Crédito de		PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k)			
rias de custo fixo		0=não)			
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	4.360	5.813	7.266	7.993
Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	310	388	466	505
Manutenção - Equip / Infra	0	987	1.042	1.097	1.097
Geral e Admin	0	1.417	1.563	1.651	1.666
Taxas e outras Contribuições	0	79	79	79	79

Crédito de		PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário			
rias de Custos Variáveis		0=não)			
Mão de obra - OGMO	0	6,47	6,47	6,47	6,47
Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,87	0,87	0,87	0,87
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	270,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	40,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	156.583 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	104.186 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	52.397 k R\$
Valor do Contrato	824.506 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	18.770 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	52.397 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Importância Segurada - Capex de Construção	100%
Alíquota	0,02%
Custo	7,22
Periodicidade	anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância Segurada - Capex de Construção	30%
Alíquota	0,03%
Custo	3,25
Periodicidade	anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	219,22 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	4%
Alíquota	0,05%
Custo	15,29 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Importância Segurada - Valor do Contrato	3%
Alíquota	0,17%
Custo	35,04 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	0	17.424	34.948	53.725	73.416	75.245	77.122	79.049	80.244	81.459	82.694	83.951	85.229
Total Demanda (K Tons)	0	0	0	433	868	1.334	1.823	1.868	1.915	1.962	1.992	2.022	2.053	2.084	2.116
Cálculo do Período de Investimento	3	1	1	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	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (ATU18)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035
Ano de operação	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Previsão de Demanda (K Tons)															
Produto	Tarifa (R\$/unidade)														
1 Grãos a Granel	R\$ 40,28	-	-	432,6	867,6	1.333,8	1.822,6	1.868,1	1.914,7	1.962,5	1.992,1	2.022,3	2.053,0	2.084,2	2.115,9
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)	-	-	-	432,6	867,6	1.333,8	1.822,6	1.868,1	1.914,7	1.962,5	1.992,1	2.022,3	2.053,0	2.084,2	2.115,9
Previsão de Receita															
Total Receita (k R\$)	-	-	-	17.424	34.948	53.725	73.416	75.245	77.122	79.049	80.244	81.459	82.694	83.951	85.229

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
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Depreciação	-	-	-	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	5.066	5.066	-	-	-	-
Amortização	-	-	-	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	-	-	-	-
Gastos de Capital (Investimentos)																			
Outros pré-operacional	1.085	737	737	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	108.344	36.115	36.115	36.115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (ATU18)

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

Total (k R\$)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Novo Investimento																			
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	11.106	1	3.702	3.702	3.702	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	24.341	1	8.114	8.114	8.114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	28.639	3	9.546	9.546	9.546	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	108.344	14	36.115	36.115	36.115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	108.344	36.115	36.115	36.115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																			
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	926	926	926	926	926	926	926	926	926	926	926	926	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	2.028	2.028	2.028	2.028	2.028	2.028	2.028	2.028	2.028	2.028	2.028	2.028	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	2.864	2.864	2.864	2.864	2.864	2.864	2.864	2.864	2.864	2.864	2.864	2.864	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	5.066	5.066	-	-	-
Itens amortizáveis																			
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	182	-	-	-	-
Total	-	-	-	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	-	-	-	-
Total	108.344	-	-	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	5.066	5.066	-	-	-	-
Total Depreciação	108.344	-	-	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	9.821	5.066	5.066	-	-	-	-
Total Amortização	2.559	-	-	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	213	-	-	-	-
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação dos novos Investimentos

													Tipo de Ativo	REIDI (Infra.)	REPORTO (Maquinas e Equipamentos)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
													Benefício Fiscal		REIDI Taxa	REPORTO Taxa		Investimentos:		It taxa		IPI taxa																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
													Gasto durante	(REIDI ou	1=REIDI, ou	Benefício	REPORTO Total	Benefício	II ou IPI	0=Doméstico	It taxa	IPI taxa																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
													(anos)	REPORTO)	2=REPORTO	(PIS/COFINS)	Taxa Benefício	(PIS/COFINS)	Benefício	1=Importado	benefício)*	benefício																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
Descrição de Ativo													Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Usode depre.	Anodo gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					
				(1=No)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	7.585	7.614	9.166	10.867	10.901	10.869	11.614	11.716	11.614	11.648	11.684	11.648
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	3.173	6.364	9.783	13.369	13.702	14.044	14.395	14.612	14.834	15.059	15.288	15.520
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	4.837	3.768	3.768	5.419	7.081	8.861	10.728	10.901	11.079	11.262	11.375	11.490	11.607	11.726	11.847
Previsão de Desp.Oper. (ATU18)															
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
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)	-	-	-	433	868	1.334	1.823	1.868	1.915	1.962	1.992	2.022	2.053	2.084	2.116
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	4	4	4	5	6	6	6	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais															
Pgto Fixo Anual	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768	3.768
Pagamento dos Leilões + Estudos	1.070	0	0	1.652	3.313	5.093	6.960	7.133	7.311	7.494	7.607	7.722	7.840	7.959	8.080
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	4.837	3.768	3.768	5.419	7.081	8.861	10.728	10.901	11.079	11.262	11.375	11.490	11.607	11.726	11.847
Despesas Operacionais Fixas															
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)															
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	4.360	4.360	5.813	7.266	7.266	7.266	7.993	7.993	7.993	7.993	7.993	7.993
F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	310	310	388	466	466	466	505	505	505	505	505	505
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	870	870	918	965	965	965	965	965	965	965	965	965
F04 Geral e Admin	0	0	0	1.417	1.417	1.563	1.651	1.651	1.651	1.666	1.666	1.666	1.666	1.666	1.666
F05 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	0	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	7.035	7.035	8.760	10.427	10.427	10.427	11.208	11.208	11.208	11.208	11.208	11.208
Despesas Operacionais Variáveis															
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)															
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	2.798	5.612	8.627	11.789	12.083	12.384	12.693	12.885	13.080	13.279	13.480	13.686
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	0	375	752	1.156	1.580	1.620	1.660	1.702	1.727	1.753	1.780	1.807	1.835
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	3.173	6.364	9.783	13.369	13.702	14.044	14.395	14.612	14.834	15.059	15.288	15.520
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.															
Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	310	310	388	466	466	466	505	505	505	505	505	505
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	375	752	1.156	1.580	1.620	1.660	1.702	1.727	1.753	1.780	1.807	1.835
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.	0	0	0	63	98	143	189	193	197	204	207	209	211	214	216
Investimento															
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	125	125	125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	959	612	612	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:															
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	-	-	550	579	406	440	474	442	406	508	406	440	476	440
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
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
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

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (ATU18)

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	Lucro Real	Lucro presumido
PIS (s/ receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/ receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/receitas)	5,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R\$ '000s)
Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k	15,00%	240

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	(In R\$ '000s)
2013 Receitas Brutas >	48.000
2014 Receitas Brutas >	78.000
Contém anos qualificados (S/N)?	Y

Chave:

Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1
---	---

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita	
Uso (1=sim; 0=não)	1
Benefício REIDI	
Uso (1=sim; 0=não)	1
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5
Incentivo REPORTO	
Uso (1=sim; 0=não)	1
	1o ano
	Arrendamento
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5
	2021
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	574

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 (ATU18)

Demonstrativo de Res

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

	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035
Receita bruta	0	0	0	17.424	34.948	53.725	73.416	75.245	81.459	79.049	80.244	81.459	82.694	83.951	85.229
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-871	-1.747	-2.686	-3.671	-3.762	-3.856	-3.952	-4.012	-4.073	-4.135	-4.198	-4.261
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%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	-287	-577	-886	-1.211	-1.242	-1.273	-1.304	-1.324	-1.344	-1.364	-1.385	-1.406
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%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	-1.324	-2.656	-4.083	-5.580	-5.719	-5.861	-6.008	-6.099	-6.191	-6.285	-6.380	-6.477
Receita Líquida (- Impostos)	0	0	0	14.941	29.968	46.069	62.954	64.523	66.132	67.784	68.809	69.851	70.910	71.988	73.083
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	63	98	143	189	193	197	204	207	209	211	214	216
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	0	63	98	143	189	193	197	204	207	209	211	214	216
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- Impostos, + crédito tributário)	0	0	0	15.004	30.066	46.212	63.143	64.716	66.329	67.989	69.016	70.060	71.122	72.202	73.300
Despesas															
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	-7.585	-7.614	-9.166	-10.867	-10.901	-10.869	-11.614	-11.716	-11.614	-11.648	-11.684	-11.648
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	-3.173	-6.364	-9.783	-13.369	-13.702	-14.044	-14.395	-14.612	-14.834	-15.059	-15.288	-15.520
Pagamento para Órgãos Governamentais	-1.070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Despesas (excl depreciação)	-1.070	0	0	-10.757	-13.978	-18.949	-24.236	-24.603	-24.913	-26.009	-26.328	-26.448	-26.707	-26.971	-27.168
LAJIDA	-1.070	0	0	4.247	16.088	27.263	38.907	40.112	41.416	41.980	42.687	43.612	44.415	45.230	46.132
Depreciação	0	0	0	-9.821	-9.821	-9.821	-9.821	-9.821	-9.821	-9.821	-9.821	-9.821	-9.821	-5.066	-5.066
Amortização	0	0	0	-213	-213	-213	-213	-213	-213	-213	-213	-213	-213	-213	-213
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-5.788	6.054	17.228	28.873	30.078	31.381	31.945	32.653	33.578	34.381	39.951	40.852
Valor PFL	0	1.070	1.070	1.070	6.857	5.041	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	1.816	5.041	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	1.070	1.070	1.070	6.857	5.041	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro															
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-5.788	4.238	12.060	22.015	23.221	24.524	25.088	25.795	26.720	27.523	33.094	33.995
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-381	-1.085	-1.981	-2.090	-2.207	-2.258	-2.322	-2.405	-2.477	-2.978	-3.060
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-259	-748	-1.370	-1.445	-1.527	-1.562	-1.625	-1.656	-1.685	-1.824	-1.875
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%															
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-5.788	5.414	15.395	25.521	26.543	27.648	28.125	28.906	29.517	30.047	30.723	31.318
Método do Lucro Presumido:															
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	5.576	11.183	17.192	23.493	24.078	24.679	25.296	25.678	26.067	26.462	26.864	27.273
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	5.576	11.183	17.192	23.493	24.078	24.679	25.296	25.678	26.067	26.462	26.864	27.273
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-502	-1.007	-1.547	-2.114	-2.167	-2.221	-2.277	-2.311	-2.346	-2.382	-2.418	-2.455
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-1.370	-2.772	-4.274	-5.849	-5.996	-6.146	-6.300	-6.396	-6.493	-6.592	-6.692	-6.794
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%															
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-6.747	4.135	14.273	24.831	25.936	27.137	27.591	28.233	29.092	29.827	35.328	36.160
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-5.788	5.414	15.395	25.521	26.543	27.648	28.125	28.233	29.092	29.827	35.328	36.160
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Referência da Método Selecionado	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	15,89%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos cobrados	0	0	0	0	-640	-1.833	-3.351	-3.535	-3.734	-3.820	-3.746	-3.061	-3.334	-11.228	-11.534
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-1.070	0	0	-5.788	5.414	15.395	25.521	26.543	27.648	28.125	28.906	29.517	30.047	30.723	31.318

Seção E – Financeiro

Balanco															
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.															
	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035
Impostos a Recuperar	0	0	0	66	133	204	279	286	293	300	305	310	314	319	324
Receíveis	0	0	0	716	1.436	2.208	3.017	3.092	3.169	3.249	3.298	3.348	3.398	3.450	3.503
Estoques	0	0	0	716	1.436	2.208	3.017	3.092	3.169	3.249	3.298	3.348	3.398	3.450	3.503
Total Ativos Circulantes	0	0	0	1.498	3.005	4.620	6.313	6.471	6.632	6.798	6.900	7.005	7.111	7.219	7.329
Ativo Intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizado bruto	37.199	74.051	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903	110.903
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-10.034	-20.069	-30.103	-40.138	-50.172	-60.207	-70.241	-80.275	-90.310	-100.344	-105.624	-110.903
Imobilizado líquido	37.199	74.051	110.903	100.869	90.834	80.800	70.765	60.731	50.696	40.662	30.628	20.593	10.559	5.279	0
Total Ativos	37.199	74.051	110.903	102.367	93.839	85.420	77.079	67.201	57.328	47.460	37.528	27.598	17.670	12.499	7.329
Impostos a Pagar	0	0	0	102	231	390	568	586	605	620	829	849	868	953	973
Contas a Pagar	44	0	0	442	574	779	996	1.011	1.024	1.069	1.082	1.087	1.098	1.108	1.116
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Total	44	0	0	544	805	1.169	1.564	1.597	1.629	1.689	1.911	1.936	1.965	2.061	2.090
Total Passivos Circulantes	44	0	0	544	805	1.169	1.564	1.597	1.629	1.689	1.911	1.936	1.965	2.061	2.090
Investimento de Capital	38.799	76.270	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696	113.696
Lucros retidos	-1.070	-1.070	-1.070	-6.857	-1.444	13.951	39.473	66.016	93.663	121.789	145.695	170.212	195.258	223.981	253.300
Patrimônio Líquido	37.730	75.200	112.626	106.839	112.252	127.647	153.169	179.712	207.359	235.484	259.391	283.907	308.954	337.677	366.995
Fluxo de Caixa															
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)															
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-1.070	0	0	-5.788	5.414	15.376	24.476	25.497	26.602	27.080	21.575	22.185	22.715	26.392	26.987
Depreciação & Amortização	0	0	0	10.034	10.034	10.034	10.034	10.034	10.034	10.034	10.034	10.034	10.034	5.279	5.279
Gastos de Capital (Investimentos)	-36.115	-36.115	-36.115	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pgto Inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-1.085	-737	-737	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	44	-44	0	-954	-1.246	-1.251	-1.298	-124	-130	-106	120	-80	-77	-12	5.158
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado) IRR: 15,89%	-38.225	-36.896	-36.852	3.293	14.202	24.159	33.212	35.407	36.507	37.008	31.729	32.140	32.673	31.659	37.424
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	54.348														
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)															
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-5.788	6.054	17.228	28.873	30.078	31.381	31.945	32.653	33.578	34.381	39.951	40.852
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LAIR Desalavancado	-1.070	0	0	-5.788	6.054	17.228	28.873	30.078	31.381	31.945	32.653	33.578	34.381	39.951	40.852
Valor PFL	0	1.070	1.070	1.070	6.857	5.041	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso 30,00%	0	0	0	0	1.816	5.041	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	1.070	1.070	6.857	5.041	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)	-1.070	0	0	-5.788	4.238	12.187	28.873	30.078	31.381	31.945	32.653	33.578	34.381	39.951	40.852
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	0	0	-381	-1.097	-2.599	-2.707	-2.824	-2.875	-2.939	-3.022	-3.094	-3.596	-3.677
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	0	0	-259	-756	-1.799	-1.874	-1.955	-1.991	-8.139	-8.370	-8.571	-9.964	-10.189
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%															
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-5.788	5.414	15.376	24.476	25.497	26.602	27.080	21.575	22.185	22.715	26.392	26.987
Método do Lucro Presumido:															
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	0	0	0	5.576	11.183	17.192	23.493	24.078	24.679	25.296	25.678	26.067	26.462	26.864	27.273
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	0	0	0	5.576	11.183	17.192	23.493	24.078	24.679	25.296	25.678	26.067	26.462	26.864	27.273
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	0	-502	-1.007	-1.547	-2.114	-2.167	-2.221	-2.277	-2.311	-2.346	-2.382	-2.418	-2.455
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	0	-1.370	-2.772	-4.274	-5.849	-5.996	-6.146	-6.300	-6.396	-6.493	-6.592	-6.692	-6.794
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%															
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-6.747	4.135	14.273	24.831	25.936	27.137	27.591	28.233	29.092	29.827	35.328	36.160
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-1.070	0	0	-5.788	5.414	15.376	24.831	25.936	27.137	27.591	28.233	29.092	29.827	35.328	36.160
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-1.070	0	0	-5.788	5.414	15.376	24.476	25.497	26.602	27.080	21.575	22.185	22.715	26.392	26.987