

---

## 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 Santana, denominada **MCP02** 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)**

$$\begin{aligned} & \text{EBIT (Lucro Operacional)} \\ & + \text{Depreciação/Amortização} \\ & = \text{EBITDA (Lucro Operacional antes de Depreciação/Amortização)} \\ & - \text{Impostos (IR, CSLL)} \\ & +/- \text{Variação de Capital de Giro} \\ & - \text{Investimentos} \\ & = \text{Fluxo de Caixa} \end{aligned}$$

---

## 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	R\$ 60,09 por tonelada de Farelo de Soja. 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)
MMC	Banda de variação calculada em 56,19%, aplicável em cima da movimentação 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.

---

### Seção E – Financeiro

---

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO/SUDAM.
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>Não</b> considerado no fluxo de caixa. Estudo: <b>R\$ 72.212,44</b> (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:

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 MCP02

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\$ 261.616 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 68.046 k
Investimento Total	R\$ 41.351 k
Despesa Operacional Total	R\$ 98.492 k
Movimentação Total (t)	4.354 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 20,1 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,70
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	10,79%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 4.437 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MCP02**

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

---

## Seção E – Financeiro

---

### 5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **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-Novos

#### Novo Investimento (MCP02)

##### Sumário de Custos

Item	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	116	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	5.166	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	14.481	-	1	3
5. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	21.588	-	1	3

#### FASE 1

##### Verificação

0,00

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

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<i>Dragagem e Aterramento</i>					
<i>Estrutura Marítima</i>					
<i>Desenvolvimento de Terminal</i>					
3 Sistema Combate Incêndio	LS	1,00	105.810	105.810	Local
<i>Edificações</i>					
4 Silo	Unid.	3,00	1.565.466	4.696.397	Local
<i>Equipamentos principais</i>					
5 Balança de fluxo	Unid.	1,00	597.559	597.559	Local
5 Shiploader (esteira rolante)	Unid.	1,00	16.685.583	16.685.583	Imported
5 Pórtico	Unid.	1,00	723.825	723.825	Imported
5 Esteira de Granéis Sólidos (Incluindo Suporte & Galeria)	m	557,00	14.191	7.904.498	Local
5 Torre de Transferência (típico)	Fach	1,00	966.020	966.020	Local
5 Elevador de Canecas 30m	Each	1,00	1.346.288	1.346.288	Local
5 Elevador de Canecas 45m	Unid.	1,00	1.708.260	1.708.260	Local
5 Moega	Unid.	1,00	641.618	641.618	Local
<i>Engenharia e Administração</i>					
<i>Contingência</i>					
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>					
Tributos s/ Equipamentos Importados					
Impostos sobre Custos de Construção					
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>					

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
5.291	5.291	-	116
234.820	234.820	-	5.166
29.878	29.878	-	657
834.279	834.279	2.335.982	20.690
36.191	36.191	101.336	898
395.225	395.225	-	8.695
48.301	48.301	-	1.063
67.314	67.314	-	1.481
85.413	85.413	-	1.879
32.081	32.081	-	706
			41.351
			-

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Existentes

#### Ativos existentes (MCP02)

##### Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	Custo Total (k R\$) Eq (1=sim)
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	1.356	-
4. Edificações [fs.1]	227	-
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
<b>Investimentos</b>					
<b>Dragagem e Aterramento</b>					
<b>Estrutura Marítima</b>					
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>					
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	1.00	654.135	654.135	Local
Água e Esgoto	Unid	1.00	453.331	453.331	Local
<b>Edificações</b>					
Geral - Admin, Operações, Manutenção	m2	171.00	1.206	206.271	Local
<b>Equipamentos principais</b>					
<b>Engenharia e Administração</b>					
<b>Contingência</b>					
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>				<b>1.582.591</b>	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>				<b>1.582.591</b>	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
32.707	32.707		720
22.667	22.667		499
10.314	10.314		227
		Total	1.583

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (MCP02)

Movimentação Base

196.369 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
<b>Administrativo</b>					
Diretor Geral	-	-	71,18%	-	-
Gerente Senior	1	7.272	71,18%	149.375	
Gerente de Nível Médio	2	4.129	71,18%	169.628	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	3.148	71,18%	64.666	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	1.782	71,18%	109.790	
-	-	-	71,18%	-	
<b>Manutenção</b>					
Técnicos de Manutenção	1	4.493	71,18%	92.292	
Eletricista	1	2.832	71,18%	58.180	
<b>Operações</b>					
Supervisores	1	3.560	71,18%	73.119	
Operadores de Equipamentos	2	2.899	71,18%	119.101	
Equipe de Transferência de Navio	2	1.970	71,18%	80.952	
Instalações de Armazenamento	2	1.970	71,18%	80.952	
-	-	-	71,18%	-	
<b>Total</b>	<b>16</b>			<b>998.054</b>	
Sub-total Equipe de Admin				493.458	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				504.596	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	29.932	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	4.802	0,50%

#### Eletricidade - uso

Custo unitário	0,3971	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	7	12	252	2,625	22.065	
Manutenção	2	16	252	1,313	4.203	
Operações	7	16	365	0,063	1.015	
<b>Total - Equipe</b>	<b>16</b>				<b>28.000</b>	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 * m <sup>2</sup> / eficiência lumínosa						
Eficiência lumínosa (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 (m <sup>2</sup> )	eficiência lumínosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW) custo (R\$/ano) Notas
Armazém Coberto	171	50,00	200	10	365	0,68 991 -
Aberto (área de pátio/tanque)	3.016	100,00	50	10	365	1,51 2.186 -
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	- - -
<b>Total (iluminação)</b>						<b>4.000</b> 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	10,5875 R\$/m <sup>3</sup>
1 m <sup>3</sup> =	1.000 litros
Custo	1,06 R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	1	veículos a	5.020	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	148.184	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	40.484	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		35.000	R\$/mês/emp	-
<b>Pagamento para Autoridade Portuária</b>		3,05 R\$/Ton			Fonte: APSA, Tarifas Portuárias, Tabela III
Aplicável a	196.369	m <sup>2</sup> /ano			

## 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	98.184	147.277	196.369
<b>Mão de obra</b>									
Administrativo	Fix	493.458 R\$		1	494.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	504.596 R\$		1	505.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	4,70 R\$/Tons		196.369	923.000	100%	100%	100%	100%
<b>Utilidades</b>									
Elétricidade - escritórios	Fix	28.000 R\$/ano		1	28.000	60%	80%	100%	110%
Elétricidade - iluminação	Fix	4.000 R\$/ano		1	4.000	100%	100%	100%	100%
Elétricidade - equipamento	Var	0,83 R\$/ton		196.369	163.000	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	1,06 R\$/dia/emp		16	7.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	2.811 R\$/mês		12	34.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		196.369	-	100%	100%	100%	100%
<b>Manutenção</b>									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	299.320 R\$/ano		1	300.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	24.011 R\$/ano		1	25.000	100%	100%	100%	100%
						80%	90%	100%	100%
<b>Geral e Admin</b>									
Limpeza	Fix	40.484 R\$/ano		1	41.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	28.110 R\$/ano		1	29.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	70.000 R\$/ano		1	70.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	148.184 R\$/ano		1	149.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	5.020 R\$/mês		12	61.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	35.000 R\$/ano/emp		1	35.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix	-		-	-	100%	100%	100%	100%
IPTU	Fix	717 R\$/ano		1	1.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	3,05 R\$/ton		196.369	599.000	100%	100%	100%	100%
<b>Subtotal</b>					<b>3.468.000</b>				
<b>Contingência</b>		5%			<b>143.450</b>				
<b>Total (R\$/ano)</b>					<b>3.611.450</b>				

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

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	98.184	147.277	196.369	245.461
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	296.400	395.200	494.000	543.400
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	303.000	404.000	505.000	555.500
OGMO	Var	461.465	692.202	922.934	1.153.667
<b>Utilidades</b>					
Elétricidade - escritórios	Fix	16.800	22.400	28.000	30.800
Elétricidade - iluminação	Fix	4.000	4.000	4.000	4.000
Elétricidade - equipamento	Var	81.493	122.240	162.986	203.733
Água	Fix	4.200	5.600	7.000	7.700
Comunicações	Fix	20.400	27.200	34.000	37.400
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	240.000	270.000	300.000	300.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	25.000	25.000	25.000	25.000
<b>Geral e Admin</b>					
Limpeza	Fix	28.700	36.900	41.000	41.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	20.300	26.100	29.000	29.000
Seguros	Fix	70.000	70.000	70.000	70.000
Segurança	Fix	149.000	149.000	149.000	149.000
Veículos, combustíveis	Fix	42.700	54.900	61.000	61.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	21.000	28.000	35.000	38.500
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	1.000	1.000	1.000	1.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	599.000	599.000	599.000	599.000
<b>Subtotal</b>		<b>2.384.458</b>	<b>2.932.742</b>	<b>3.467.921</b>	<b>3.849.699</b>
<b>Contingência</b>		5%	5%	5%	5%
<b>Total (R\$/ano)</b>		<b>2.473.730</b>	<b>3.049.429</b>	<b>3.611.367</b>	<b>4.012.234</b>
<b>Custo unitário</b>		<b>25,19</b>	<b>20,71</b>	<b>18,39</b>	<b>16,35</b>

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)				
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	629	839	1.049	1.154
F02 Utilidades - Elétricidade, Água, Comunicações	1	48	62	77	84
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	278	310	341	341
F04 Geral e Admin	0	348	383	404	408
F05 Taxas e outras Contribuições	0	1	1	1	1
 Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)					
VO1 Mão de obra - OGMO	0	4,94	4,94	4,94	4,94
VO2 Utilidades - Elétricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,87	0,87	0,87	0,87
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

## Seção E – Financeiro

### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	70,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	20,0 k R\$/ano

#### SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	34.734 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	4.802 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	29.932 k R\$
Valor do Contrato	261.616 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	1.922 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	36.068 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%

Periodicidade	anualmente durante a construção
---------------	---------------------------------

#### Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Importância Segurada - Capex de Construção	30%
Alíquota	0,03%

Periodicidade	anualmente durante a construção
---------------	---------------------------------

#### DURANTE A OPERAÇÃO

#### Seguro riscos nomeados/multiriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	48,63 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	4,85 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	11,12 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

## Seção E – Financeiro

### Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	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
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	8.612	8.822	9.038	9.259	9.485	9.716	9.954	10.197	10.446	10.701	10.962	11.230	11.504	11.785	12.073	12.368	12.670	12.980	13.297	13.622	13.954	14.295	14.644
Total Demanda (K Tons)	0	0	143	147	150	154	158	162	166	170	174	178	182	187	191	196	201	206	211	216	221	227	232	238	244
Cálculo do Período de Investimento	2	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

### Previsão de Receita (MCP02)

Previsão em R\$. 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
2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045

Ano de operação	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
-----------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

#### Previsão de Demanda (K Tons)

Produto	Tarifa (R\$/unidade)		Previsão de Demanda (K Tons)																								
1 Farelo de Soja	R\$	60,09	-	-	143,3	146,8	150,4	154,1	157,8	161,7	165,6	169,7	173,8	178,1	182,4	186,9	191,5	196,1	200,9	205,8	210,9	216,0	221,3	226,7	232,2	237,9	243,7
2	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Demanda Total (K Tons)	-	-	143,3	146,8	150,4	154,1	157,8	161,7	165,6	169,7	173,8	178,1	182,4	186,9	191,5	196,1	200,9	205,8	210,9	216,0	221,3	226,7	232,2	237,9	243,7		

#### Previsão de Receita

Total Receita (k R\$)	-	-	8.612	8.822	9.038	9.259	9.485	9.716	9.954	10.197	10.446	10.701	10.962	11.230	11.504	11.785	12.073	12.368	12.670	12.980	13.297	13.622	13.954	14.295	14.644
-----------------------	---	---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

## Seção E – Financeiro

### Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	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 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	Ano 21 2041	Ano 22 2042	Ano 23 2043	Ano 24 2044	Ano 25 2045
<b>Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)</b>																									
Depreciação	-	-	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	208	208	208	208	208	208	208	208	208	
Amortização	-	-	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
<b>Gastos de Capital (Investimentos)</b>																									
Outros pré-operacional	51	288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	34.504	17.252	17.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Investimentos e Dep &amp; Amort (MCP02)</b>																									
<i>Previsão em kR\$.</i> Todos os valores em termos Real																									
Total (k R\$)	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 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	Ano 21 2041	Ano 22 2042	Ano 23 2043	Ano 24 2044	Ano 25 2045
<b>Novo Investimento</b>																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	106	1	53	53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	4.688	1	2.344	2.344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]</b>	13.141	3	6.571	6.571	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	34.504	14	17.252	17.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	34.504	17.252	17.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Depreciação dos novos investimentos</b>																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204
<b>NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]</b>	-	-	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	208	208	208	208	208	208	208	208	208	
<b>Itens amortizáveis</b>																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e impostos (período construção)	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
Total	-	-	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
<b>Total Depreciação</b>	34.504	-	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	208	208	208	208	208	208	208	208	208	
<b>Total Amortização</b>	339	-	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
<b>Depredação do Capex Público</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### Depreciação dos novos investimentos

Tipo de Ativo REIDI (Infra.) REPORTO (Maquinás e Equipamentos)

Descrição do Ativo	Custo (k R\$)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1-No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Iniciada Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal REIDI ou REPORTO	1=REIDI, ou 2=REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Taxa Benefício II ou IPI (PIS/COFINS)	Investimentos: D=Doméstico I=Importado	I Taxa benefício)*	IPI taxa benefício)	
<b>NCL 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]</b>	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	
<b>NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]</b>	106	S/L	25	0	Ano 1	116	5	Ano 3	23	(0)	Ano 2	11	1	11	11	0	16	0	
NC4 4. Edificações [fs.1]	4.688	S/L	25	0	Ano 1	5.166	204	Ano 3	23	0	Ano 2	478	1	478	478	0	723	0	
<b>NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]</b>	13.141	S/L	10	0	Ano 1	14.481	1.314	Ano 3	10	-	Ano 2	1.339	2	1.339	1.339	0	2.027	0	
<b>Total</b>	34.504		41.351	3.179						6.847		3.825	6.847	3.825	3.022	5.789	0	17.935	

## 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
<i>Entrada para os Demonstrações Financeiras (DemFin)</i>		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	2.309	2.309	2.584	2.584	2.584	2.584	2.584	2.584	2.584	2.584	2.584	2.584	2.584	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	2.700	
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	1.269	1.300	1.332	1.365	1.398	1.432	1.467	1.503	1.540	1.577	1.616	1.655	1.696	1.737	1.779	1.823	1.867	1.913	1.960	2.008	2.057	2.107	2.158
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão		313	241	485	491	497	503	510	516	523	530	537	544	552	559	567	575	583	592	600	609	618	627	636	646	656
<i>Previsão de Desp.Oper. (MCP02)</i>																										
<i>Previsão em R\$ . Todos os valores em termos Real</i>																										
		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
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Ano de Operação (1=sim, 0=não)		0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)		-	-	143	147	150	154	158	162	166	170	174	178	182	187	191	196	201	206	211	216	221	227	232	238	244
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	4	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	
<i>Pagamento para Órgãos Governamentais</i>																										
Pgto Fixo Anual <sup>1</sup>		241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241	241
Pagamento dos Leilões + Estudos		72	0	244	250	256	263	269	276	282	289	296	303	311	318	326	334	342	351	359	368	377	386	396	405	415
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		313	241	485	491	497	503	510	516	523	530	537	544	552	559	567	575	583	592	600	609	618	627	636	646	656
<i>Despesas Operacionais Fixas</i>		<i>Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)</i>																								
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	839	839	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	
F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	62	62	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	299	299	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329
F04 Geral e Admin	0	0	0	383	383	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404
F05 Taxas (IPTU, Sindicatos)	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	
<b>Total Despesas Operacionais Fixas</b>		0	0	2.184	2.184	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	2.459	
<i>Despesas Operacionais Variáveis</i>		<i>Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)</i>																								
V01 Mão de obra - OGMO	0	0	0	707	725	742	760	779	798	817	837	858	879	900	922	945	968	992	1.016	1.041	1.066	1.092	1.119	1.146	1.174	1.203
V02 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificantes	1	0	0	125	128	131	134	138	141	144	148	151	155	159	163	167	171	175	179	184	188	193	198	202	207	212
V03 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	0	437	448	459	470	481	493	505	518	530	543	556	570	584	598	613	628	643	659	675	691	708	726	743
<b>Total de Despesas Operacionais Variáveis</b>		0	0	1.269	1.300	1.332	1.365	1.398	1.432	1.467	1.503	1.540	1.577	1.616	1.655	1.696	1.737	1.779	1.823	1.867	1.913	1.960	2.008	2.057	2.107	2.158
<i>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.</i>																										
Despesas Operacionais Fixas		0	0	62	62	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	125	128	131	134	138	141	144	148	151	155	159	163	167	171	175	179	184	188	193	198	202	207	212
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	
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%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.</b>		0	0	17	18	19	20	20	20	20	21	21	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Investimento</i>																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		17	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		34	271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Desp. Oper.</b>		-	-	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126	126
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<i>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.</i>		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		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	
		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%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	
<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	

## Seção E – Financeiro

### Tributos

#### Premissas tributárias e outras (MCP02)

##### Premissas chave

Alíquotas de Impostos	<u>Lucro Real</u>	<u>Lucro presumido</u>
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%	<u>(In R\$ '000s)</u>
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	<i>15,00%</i>	<i>240</i>

##### Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	<u>(In R\$ '000s)</u>
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= não)	1

##### Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita	
Uso (1=sim; 0=não)	1
<b>Benefício REIDI</b>	
Uso (1=sim; 0=não)	1
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5
<b>Incentivo REPORTO</b>	
Uso (1=sim; 0=não)	1
	<u>10 ano</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5
Imposto IPI	0%
Imposto de Importação	14%
	<u>Arrendamento</u>
	2021

##### Prejuízos acumulados

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

Nível de Caixa mínimo 181

##### 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 (MCP02)

Previsão em R\$/. Todos os valores em termos Real	Demonstrativo de Resultados																												
	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 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	Ano 21 2041	Ano 22 2042	Ano 23 2043	Ano 24 2044	Ano 25 2045				
Receita bruta	0	0	8.612	8.822	9.038	9.259	9.485	9.716	9.954	10.197	10.446	10.701	10.962	11.230	11.504	11.785	12.073	12.368	12.670	12.980	13.297	13.622	13.954	14.295	14.644				
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-431	-441	-452	-463	-474	-486	-498	-510	-522	-535	-548	-562	-575	-589	-604	-618	-634	-649	-665	-681	-698	-715	-732			
PIS/Iquota		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	-142	-146	-149	-153	-156	-160	-164	-168	-172	-177	-181	-186	-191	-196	-201	-206	-211	-216	-221	-226	-231	-236	-241	-246		
Aliquota 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 a base: COFINS	3,00%	0	0	-655	-670	-687	-704	-721	-738	-755	-772	-789	-806	-813	-820	-827	-834	-841	-848	-855	-862	-871	-880	-889	-899	-409	-419	-429	
Receita Líquida (- impostos) Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	0	0	7.385	7.565	7.750	7.939	8.133	8.332	8.535	8.744	8.957	9.176	10.014	10.259	10.509	10.766	11.029	11.298	11.574	11.857	12.147	12.443	12.747	13.059	13.378	13.378			
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	1	0	0	17	18	19	20	20	20	21	21	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Crédito PIS / COFINS no 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	0		
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	0	0	7.402	7.583	7.769	7.959	8.153	8.352	8.556	8.765	8.978	9.198	10.014	10.259	10.509	10.766	11.029	11.298	11.574	11.857	12.147	12.443	12.747	13.059	13.378	13.378			
Despesas																													
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	-2.309	-2.309	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.584	-2.700	-2.700	-2.700	-2.700	-2.700	-2.700	-2.700	-2.700		
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	-1.269	-1.300	-1.332	-1.365	-1.398	-1.432	-1.467	-1.503	-1.540	-1.577	-1.616	-1.655	-1.696	-1.737	-1.779	-1.823	-1.867	-1.913	-1.960	-2.008	-2.057	-2.107	-2.158	-2.158	-2.158		
Pagamento para Órgãos Governamentais	-313	-241	-485	-491	-497	-503	-510	-516	-523	-530	-537	-544	-552	-559	-567	-575	-583	-592	-600	-609	-618	-627	-636	-646	-656	-656	-656		
Total Despesas (exc deprecição)	-313	-241	-4.064	-4.101	-4.144	-4.452	-4.492	-4.533	-4.575	-4.617	-4.661	-4.706	-4.752	-4.799	-4.847	-4.896	-5.063	-5.115	-5.168	-5.222	-5.278	-5.335	-5.393	-5.453	-5.515	-5.515			
LAJIDA	-313	-241	3.338	3.482	3.356	3.506	3.661	3.819	3.981	4.147	4.317	4.492	5.262	5.460	5.662	5.870	5.966	6.184	6.407	6.635	6.869	7.108	7.354	7.605	7.863	7.863			
Depreciação	0	0	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179			
Amortização	0	0	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15			
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-313	-241	144	288	161	312	467	625	787	953	1.123	1.298	5.039	5.237	5.439	5.646	5.743	5.961	6.183	6.412	6.646	6.885	7.131	7.382	7.640	7.640			
Valor PFL	0	313	554	511	424	376	282	142	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	43	48	94	140	142	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Valor final do PFL	0	313	554	511	424	376	282	142	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 tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-313	-241	101	202	113	219	327	437	551	667	786	908	3.893	4.076	4.264	4.456	4.537	4.738	4.945	5.156	5.373	5.595	5.822	6.055	6.293	6.293			
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	9	18	10	20	29	39	50	60	71	82	350	367	384	401	408	426	445	464	484	504	524	545	566	566		
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-4	-8	-4	-8	-14	-21	-28	-36	-173	-203	-949	-995	-1.042	-1.090	-1.110	-1.161	-1.212	-1.265	-1.319	-1.375	-1.431	-1.490	-1.549	-1.549		
<i>Note: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																													
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-313	-241	131	262	147	284	423	564	709	857	880	1.013	3.147	3.268	3.392	3.518	3.572	3.705	3.841	3.981	4.124	4.270	4.420	4.574	4.731	4.731			
Método do Lucro Presumido:																													
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	2.756	2.823	2.892	2.963	3.035	3.109	3.185	3.263	3.343	3.424	3.508	3.594	3.681	3.771	3.863	3.958	4.054	4.154	4.255	4.359	4.465	4.574	4.686	4.686		
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	2.756	2.823	2.892	2.963	3.035	3.109	3.185	3.263	3.343	3.424	3.508	3.594	3.681	3.771	3.863	3.958	4.054	4.154	4.255	4.359	4.465	4.574	4.686	4.686		
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-248	-254	-260	-267	-273	-280	-287	-294	-301	-308	-316	-323	-331	-339	-348	-356	-365	-374	-383	-392	-402	-412	-422	-422		
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-665	-682	-699	-717	-735	-753	-772	-792	-812	-832	-853	-874	-896	-919	-942	-965	-990	-1.014	-1.040	-1.066	-1.092	-1.120	-1.148	-1.148		
<i>Note: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																													
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-313	-241	-304	-171	-311	-172	-30	116	265	418	575	735	3.871	4.039	4.211	4.388	4.453	4.639	4.829	5.024	5.223	5.427	5.636	5.851	6.070	6.070			
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-313	-241	131	262	147	284	423	564	709	857	880	1.013	3.871	4.039	4.211	4.388	4.453	4.639	4.829	5.024	5.223	5.427	5.636	5.851	6.070	6.070			
Metodologia otimizada (I=Lucro Presumido, O=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	1			
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			
Metodologia Utilizada (I=Lucro Presum., O=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			
Referência do Método Selecionado	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	TIIM	EPIM	EPIM															
Metodologia Utilizada (I=Lucro Presum., O=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1			
Tributos cobrados	0	0	-13	-26	-14	-28	-44	-61	-78	-96	-243	-285	-1.169	-1.198	-1.228	-1.258	-1.												

## Seção E – Financeiro

Balanço																													
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	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	Ano 21 2041	Ano 22 2042	Ano 23 2043	Ano 24 2044	Ano 25 2045				
Impostos a Recuperar	0	0	33	34	34	35	36	37	38	39	40	41	16	17	17	18	18	19	19	19	19	20	20	20	21	21	22		
Recebíveis	0	0	354	363	371	380	390	399	409	419	429	440	451	462	473	484	496	508	521	533	546	560	573	587	602				
Estoques	0	0	354	363	371	380	390	399	409	419	429	440	451	462	473	484	496	508	521	533	546	560	573	587	602				
Total Ativos Circulantes	0	0	741	759	777	796	816	836	856	877	898	920	917	940	963	986	1.010	1.035	1.060	1.086	1.113	1.140	1.168	1.196	1.226				
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	0	0		
Imobilizado bruto	17.303	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843	34.843				
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-3.194	-6.388	-9.582	-12.777	-15.971	-19.165	-22.359	-25.553	-28.747	-31.941	-32.165	-32.388	-32.611	-32.834	-33.057	-33.281	-33.504	-33.727	-33.950	-34.173	-34.396	-34.620	-34.843				
Imobilizado líquido	17.303	34.843	31.649	28.454	25.260	22.066	18.872	15.678	12.484	9.290	6.095	2.901	2.678	2.455	2.232	2.009	1.785	1.562	1.339	1.116	893	670	446	223	0				
<b>Total Ativos</b>	<b>17.303</b>	<b>34.843</b>	<b>32.389</b>	<b>29.213</b>	<b>26.037</b>	<b>22.862</b>	<b>19.688</b>	<b>16.513</b>	<b>13.340</b>	<b>10.166</b>	<b>6.994</b>	<b>3.821</b>	<b>3.596</b>	<b>3.395</b>	<b>3.195</b>	<b>2.995</b>	<b>2.796</b>	<b>2.597</b>	<b>2.399</b>	<b>2.202</b>	<b>2.006</b>	<b>1.810</b>	<b>1.614</b>	<b>1.420</b>	<b>1.226</b>				
Impostos a Pagar	0	0	51	53	54	55	57	59	61	64	71	74	92	96	99	103	105	109	113	117	121	126	130	134	139				
Contas a Pagar	13	10	167	169	181	183	185	186	190	192	193	197	199	201	208	210	212	215	217	219	222	227							
Dívida	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	0		
<b>Passivo Total</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>218</b>	<b>221</b>	<b>235</b>	<b>238</b>	<b>242</b>	<b>246</b>	<b>249</b>	<b>253</b>	<b>263</b>	<b>268</b>	<b>288</b>	<b>293</b>	<b>299</b>	<b>304</b>	<b>313</b>	<b>319</b>	<b>326</b>	<b>332</b>	<b>338</b>	<b>345</b>	<b>352</b>	<b>359</b>	<b>366</b>				
Total Passivos Circulantes	13	10	218	221	235	238	242	246	249	253	263	268	288	293	299	304	313	319	326	332	338	345	352	359	366				
Investimento de Capital	17.784	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749	35.749					
Lucros Retidos	-313	-554	-422	-160	-13	271	694	1.259	1.968	2.825	3.705	4.718	8.588	12.627	16.839	21.227	25.680	30.319	35.148	40.172	45.395	50.822	56.458	62.309	68.379				
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>17.471</b>	<b>35.196</b>	<b>35.327</b>	<b>35.589</b>	<b>35.736</b>	<b>36.021</b>	<b>36.444</b>	<b>37.008</b>	<b>37.717</b>	<b>38.575</b>	<b>39.455</b>	<b>40.467</b>	<b>44.338</b>	<b>48.377</b>	<b>52.588</b>	<b>56.976</b>	<b>61.430</b>	<b>66.069</b>	<b>70.898</b>	<b>75.921</b>	<b>81.144</b>	<b>86.571</b>	<b>92.208</b>	<b>98.058</b>	<b>104.129</b>				
Fluxo de Caixa																													
<b>Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)</b>																													
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-313	-241	131	262	147	284	423	557	673	814	765	880	3.871	4.039	4.211	4.388	4.453	4.639	4.829	5.024	5.223	5.427	5.636	5.851	6.070				
Depreciação & Amortização	0	0	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194	3.194			
Gastos de Capital (Investimentos)	-17.252	-17.252	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		
Pgto Inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Outros Gastos de Capital	-51	-288	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>Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução</b>	<b>13</b>	<b>-3</b>	<b>-533</b>	<b>-15</b>	<b>-5</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>	<b>-17</b>	<b>23</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>-18</b>	<b>-15</b>	<b>-19</b>	<b>-20</b>	<b>-20</b>	<b>-21</b>	<b>-22</b>	<b>838</b>						
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,38%																												
Valor Presente Líquido com WACC (%)	0																												
<b>Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)</b>																													
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-313	-241	144	288	161	312	467	625	787	953	1.123	1.298	4.447	4.630	4.817	5.009	5.091	5.292	5.499	5.710	5.927	6.148	6.376	6.609	6.847				
Adição: Despesa Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
LAIR Desalavancado	-313	-241	144	288	161	312	467	625	787	953	1.123	1.298	4.447	4.630	4.817	5.009	5.091	5.292	5.499	5.710	5.927	6.148	6.376	6.609	6.847				
Valor PFL	0	0	313	554	511	424	376	282	142	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	43	86	48	94	140	142	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	313	554	511	424	376	282	142	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Método de tributação do lucro</b>																													
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-313	-241	101	202	113	219	327	483	787	953	1.123	1.298	4.447	4.630	4.817	5.009	5.091	5.292	5.499	5.710	5.927	6.148	6.376	6.609	6.847				
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-9	-18	-10	-20	-29	-43	-71	-86	-101	-117	-400	-417	-434	-451	-458	-476	-495	-514	-533	-552	-574	-595	-616			
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-4	-8	-4	-8	-14	-24	-43	-54	-257	-300	-1.088	-1.134	-1.180	-1.228	-1.249	-1.299	-1.351	-1.404	-1.458	-1.513	-1.570	-1.628	-1.688			
<i>Note: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																													
<b>Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)</b>	<b>-313</b>	<b>-241</b>	<b>131</b>	<b>262</b>	<b>147</b>	<b>284</b>	<b>423</b>	<b>557</b>	<b>673</b>	<b>814</b>	<b>765</b>	<b>880</b>	<b>3.871</b>	<b>4.039</b>	<b>4.211</b>	<b>4.388</b>	<b>4.453&lt;/b</b>												