
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 líquido, situado no Porto de Maceió, denominada **MAC10** 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	25 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 87,26 por tonelada de Ácido Sulfúrico. 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 41,55%, 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/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 Leilão/Estudo	Leilão: Não considerado no fluxo de caixa. Estudo: R\$ 47.210,81 (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 **MAC10**

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\$ 100.349 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 19.534 k
Investimento Total	R\$ 12.784 k
Despesa Operacional Total	R\$ 44.675 k
Movimentação Total (t)	1.150 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 8,7 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 2,55
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,38%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	11,33%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 1.901 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MAC10**

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 (MAC10)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.524	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	7.664	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	2.596	-	1	3

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
Investimentos						5%	5%	
Dragagem e Aterramento Estrutura Marítima						-	-	-
Desenvolvimento de Terminal						-	-	-
Demolição e Preparação de Site	Ha	1,10	105.356	115.891	Local	5.795	5.795	127
Pavimentação Leve	Ha	0,62	1.481.725	911.854	Local	45.593	45.593	1.003
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid.	1,00	654.135	654.135	Local	32.707	32.707	720
Água e Esgoto	Unid.	1,00	453.331	453.331	Local	22.667	22.667	499
Cercamento & Segurança	LS	0,50	249.964	124.982	Local	6.249	6.249	137
Sistema Combate Incêndio	Unid.	1,00	34.762	34.762	Local	1.738	1.738	38
Edificações						-	-	-
Geral - Admin, Operações, Manutenção	m2	157,00	1.206	189.383	Local	9.469	9.469	208
Tanque de armazenagem de Químicos - inc. fundação	m³	3.321,00	2.041	6.778.061	Local	338.903	338.903	7.456
Equipamentos principais						-	-	-
Linha de Dutos para Grânéis Líquidos (Incluindo suportes)	m	791,00	389	307.678	Local	15.384	15.384	338
Praça de Bombas	Unid.	1,00	399.120	399.120	Local	19.956	19.956	439
Estação de Carregamento Caminhão	Unid.	1,00	1.652.991	1.652.991	Local	82.650	82.650	1.818
Engenharia e Administração			5,0%	581.109	Local			
Contingência			5,0%	581.109	Local			12.784
Custo de Capital Total Estimado		Base	Aliquota	12.784.409				-
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0				
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				12.784.409				

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MAC10)

Movimentação Base

50.000 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	-	-	70,17%	-	
Gerente Senior	1	7.272	70,17%	148.494	
Gerente de Nível Médio	3	3.593	70,17%	220.090	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	3.128	70,17%	63.867	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	-	1.716	70,17%	-	
-	-	-	70,17%	-	
Manutenção			70,17%		
Supervisores	-	-	70,17%	-	
Técnicos de Manutenção	1	2.647	70,17%	54.063	
Operações			70,17%		
Equipe de Transferência de Navio	1	1.830	70,17%	37.366	
Instalações de Armazenamento	1	1.830	70,17%	37.366	
Recebimento e Entrega	1	1.830	70,17%	37.366	
Equipe de Transferência de Caminhões	1	1.830	70,17%	37.366	
Total	10			635.977	
Sub-total Equipe de Admin				432.451	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				203.526	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	2.596	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	10.189	0,50%
	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,3472	R\$/kWh				
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	5	12	252	2,625	13.780	
Manutenção	1	16	252	1,313	1.837	
Operações	4	16	365	0,063	507	
Total - Equipe	10				17.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

Admin	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum
Manutenção	100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum; fator de redução 50% para manutenção/operação
Operações	100W iluminação; sem ar condicionado; 25% área comum; 50% fator de redução para manutenção/operação

Iluminação

Watt =	lux * m2 / eficiência luminosa
Eficiência luminosa (lm/w)	vários tipos de fonte de luz
Lâmpadas Fluorescentes	faixa de 45 - 75 lm/W
Lâmpada de vapor de sódio	faixa de 85 - 150 lm/W

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	157	50,00	200	10	365	0,63	796	-
Aberto (área de pátio/tanque)	7.775	100,00	50	10	365	3,89	4.927	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							6.000	arrendado para 000 mais próximo

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

Combustível

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

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	18,26	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	1,83	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	1	veículos a	4.901	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	143.579	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	38.459	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		36.100	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	5,51	R\$/Ton	Fonte: EMAP, Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	50.000	m²/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\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	432.451	R\$	1	433.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	203.526	R\$	1	204.000
OGMO	Var	-	R\$/Tons	50.000	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	17.000	R\$/ano	1	17.000
Eleticidade - iluminação	Fix	6.000	R\$/ano	1	6.000
Eleticidade - equipamento	Var	0,60	R\$/ton	50.000	30.000
Água	Fix	1,83	R\$/dia/emp	10	7.000
Comunicações	Fix	2.811	R\$/mês	12	34.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	50.000	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	25.958	R\$/ano	1	26.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	50.943	R\$/ano	1	51.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	38.459	R\$/ano	1	39.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	28.110	R\$/ano	1	29.000
Seguros	Fix	90.000	R\$/ano	1	90.000
Segurança	Fix	143.579	R\$/ano	1	144.000
Veículos, combustíveis	Fix	4.901	R\$/mês	12	59.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	36.100	R\$/ano/emp	1	37.000
Taxas e outras Contribuições	Fix				-
IPTU	Fix	19.449	R\$/ano	1	20.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	5,51	R\$/ton	50.000	276.000
Subtotal					1.502.000
Contingência		5%			61.300

Fator de arredondamento

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	25.000	37.500	50.000	62.500
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%
100%	100%	100%	100%	100%
80%	80%	90%	100%	100%
70%	70%	90%	100%	100%
70%	70%	90%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%
100%	100%	100%	100%	100%

Total (R\$/ano)

1.563.300

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	25.000	37.500	50.000	62.500
Mão de obra					
Administrativo	Fix	259.800	346.400	433.000	476.300
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	122.400	163.200	204.000	224.400
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	10.200	13.600	17.000	18.700
Eleticidade - iluminação	Fix	6.000	6.000	6.000	6.000
Eleticidade - equipamento	Var	15.000	22.500	30.000	37.500
Água	Fix	4.200	5.600	7.000	7.700
Comunicações	Fix	20.400	27.200	34.000	37.400
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	20.800	23.400	26.000	26.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	51.000	51.000	51.000	51.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	27.300	35.100	39.000	39.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	20.300	26.100	29.000	29.000
Seguros	Fix	90.000	90.000	90.000	90.000
Segurança	Fix	144.000	144.000	144.000	144.000
Veículos, combustíveis	Fix	41.300	53.100	59.000	59.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	22.200	29.600	37.000	40.700
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	20.000	20.000	20.000	20.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	276.000	276.000	276.000	276.000
Subtotal		1.150.900	1.332.800	1.502.000	1.582.700
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		1.194.645	1.385.640	1.563.300	1.648.035
Custo unitário		47,79	36,95	31,27	26,37

Crédito de PIS/CORFNS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k))		Crédito de PIS/CORFNS (1=sim, Custo unitário)			
Ítem de custo fixo	0=não				
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	401	535	669	736
Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	43	55	67	73
Manutenção - Equip / Infra	0	75	78	81	81
Geral e Admin	0	362	397	418	422
Taxas e outras Contribuições	0	21	21	21	21

Crédito de PIS/CORFNS (1=sim, Custo unitário)		Crédito de PIS/CORFNS (1=sim, Custo unitário)			
Ítem de Custos Variáveis	0=não				
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,63	0,63	0,63	0,63
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	90,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	30,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	12.784 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	10.189 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	2.596 k R\$
Valor do Contrato	100.349 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	637 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	2.596 k R\$
ANTES DA OPERAÇÃO	

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

Valor assegurado - Capex de construção	50%
Alíquota	0,50%

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

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção	50%
Alíquota	0,50%

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

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	50%
Alíquota	0,50%
Custo	31,96 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	5%
Alíquota	0,50%
Custo	25,09 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro para acidentes de trabalho relativo a colaboradores e empregadores

Valor assegurado - Opex de mão de obra	100%
Alíquota	0,50%
Custo	3,19 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Valor assegurado - valor do contrato	5%
Alíquota	0,50%
Custo	25,09 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Valor assegurado - valor do contrato (após 5º ano)	1%
Alíquota	0,50%
Custo	5,02 k R\$
Valor de Redução da Garantia de Execução	21,00 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
para modelo financeiro	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	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363
Total Demanda (K Tons)	0	0	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
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 (MAC10)

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

Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	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)																								
1 Ácido Sulfúrico	R\$ 87,26	-	-	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0
2 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Demanda Total (K Tons)	-	-	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0
Previsão de Receita																									
Total Receita (k R\$)	-	-	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)		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
Depreciação		-	-	638	638	638	638	638	638	638	638	638	638	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402
Amortização		-	-	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Outros pré-operacionais			134	310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido		11.602	5.801	5.801	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (MAC10)																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																										
Total (R\$)																										
Ano 1		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
Novo Investimento																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)		2.291	1	1.145	1.145	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações (fs.1)		6.955	1	3.478	3.478	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)		2.356	3	1.178	1.178	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado		11.602	14	5.801	5.801	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público		0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		11.602	5.801	5.801	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)		-	-	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
NC4 4. Edificações (fs.1)		-	-	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302
NCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)		-	-	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236	236
NC17 17. Edificações (fs.2)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local (fs.2)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		-	-	638	638	638	638	638	638	638	638	638	638	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402
Itens amortizáveis																										
taxa inicial de arrendamento		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)		-	-	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Custos Ambientais dur. Construção (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		-	-	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Total Depreciação		11.602	-	-	638	638	638	638	638	638	638	638	638	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402	402
Total Amortização		445	-	-	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Depreciação do Capex Público		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação dos novos Investimentos

															Tipo de Ativo		REIDI (Infra.)		REPORTO (Maquinas e Equipamentos)									
</																												

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	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	1.672	1.643	1.643	1.622	1.622	1.651	1.622	1.622	1.622	1.622	1.651	1.622	1.622	1.622	1.622	1.651	1.622	1.622	1.643	1.643	1.672	1.643	1.643
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	151	104	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232

Previsão de Desp. Oper. (MAC10)

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

Previsão de Despesas Operacionais																									
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	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)	-	-	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104
Pagamento dos Leilões + Estudos	47	0	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127	127
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	151	104	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232	232

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669	669
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
FO4 Geral e Admin	0	0	0	418	418	418	397	397	397	397	397	397	397	397	397	397	397	397	397	397	397	418	418	418	418
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	0	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Total Despesas Operacionais Fixas		0	0	1.521	1.521	1.521	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.521	1.521	1.521	1.521	1.521
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	0	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	0	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	0	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas		0	0	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32
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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		0	0	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		74	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		61	237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		-	-	152	122	122	122	122	152	122	122	122	122	152	122	122	122	152	122	122	122	122	152	122	122
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
Taxa		9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (MAC10)

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 REPORTE	
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	90

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 (MAC10)

Demonstrativo de Resultados																									
Previsão em R\$. 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	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	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363	4.363
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218	-218
PIS alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72	-72
Alíquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332	-332
Receita Líquida (- Impostos)	0	0	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	0	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- Impostos, + crédito tributário)	0	0	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750
Despesas																									
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	-1.672	-1.643	-1.643	-1.622	-1.622	-1.651	-1.622	-1.622	-1.622	-1.622	-1.651	-1.622	-1.622	-1.622	-1.622	-1.651	-1.622	-1.622	-1.643	-1.643	-1.672	-1.643	-1.643
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307	-307
Pagamento para Órgãos Governamentais	-151	-104	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232	-232
Total Despesas (excl depreciação)	-151	-104	-2.211	-2.181	-2.181	-2.160	-2.160	-2.190	-2.160	-2.160	-2.160	-2.160	-2.190	-2.160	-2.160	-2.160	-2.160	-2.160	-2.160	-2.160	-2.181	-2.181	-2.211	-2.181	-2.181
LAJIDA	-151	-104	1.540	1.569	1.569	1.590	1.590	1.561	1.590	1.590	1.590	1.590	1.590	1.590	1.796	1.825	1.825	1.825	1.796	1.825	1.825	1.804	1.804	1.775	1.804
Depreciação	0	0	-638	-638	-638	-638	-638	-638	-638	-638	-638	-638	-638	-638	-402	-402	-402	-402	-402	-402	-402	-402	-402	-402	-402
Amortização	0	0	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-151	-104	883	912	912	933	933	904	933	933	933	933	933	933	1.374	1.404	1.404	1.404	1.374	1.404	1.404	1.383	1.383	1.353	1.383
Valor PFL	0	151	256	0	0	0	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	256	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	151	256	0	0	0	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)	-151	-104	627	657	657	678	678	648	678	678	678	678	678	678	884	913	913	913	884	913	913	892	892	863	892
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-56	-59	-59	-61	-61	-58	-61	-61	-61	-61	-80	-82	-82	-82	-82	-80	-82	-82	-80	-80	-78	-80
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-33	-35	-35	-36	-36	-35	-36	-36	-36	-36	-145	-145	-197	-204	-204	-197	-204	-204	-199	-199	-192	-199
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$240k equivale a 15,00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-151	-104	793	818	818	836	836	811	836	836	836	836	836	882	882	882	882	863	882	882	868	868	849	868	868
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$240k equivale a 15,00%																									
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-151	-104	667	697	697	718	718	688	718	718	718	718	718	924	953	953	953	953	924	953	953	932	932	903	932
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-151	-104	793	818	818	836	836	811	836	836	836	836	836	882	882	882	882	863	882	882	868	868	849	868	868
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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
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
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Referência da Metodologia Selecionada	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Tributos cobrados	0	0	0	-90	-94	-94	-97	-97	-93	-97	-97	-97	-97	-206	-206	-451	-451	-451	-451	-451	-451	-451	-451	-451	-451
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-151	-104	793	818	818	836	836	811	836	836	836	836	836	882	882	882	882	863	882	882	868	868	849	868	868

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	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	
Receíveis	0	0	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	
Estoques	0	0	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	179	
Total Ativos Circulantes	0	0	375	375	375	375	375	375	375	375	375	375	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	
Ativo Intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Imobilizado bruto	5.935	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	12.046	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-657	-1.314	-1.971	-2.628	-3.285	-3.941	-4.598	-5.255	-5.912	-6.569	-6.990	-7.412	-7.833	-8.254	-8.676	-9.097	-9.518	-9.940	-10.361	-10.782	-11.204	-11.625	-12.046		
Imobilizado líquido	5.935	12.046	11.389	10.733	10.076	9.419	8.762	8.105	7.448	6.791	6.134	5.477	5.056	4.635	4.213	3.792	3.371	2.949	2.528	2.107	1.685	1.264	843	421	0	0	
Total Ativos	5.935	12.046	11.765	11.108	10.451	9.794	9.137	8.480	7.823	7.166	6.509	5.853	5.421	5.000	4.578	4.157	3.736	3.314	2.893	2.472	2.050	1.629	1.208	786	365	0	
Impostos a Pagar	0	0	29	29	29	30	33	29	30	34	29	30	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	
Contas a Pagar	6	4	91	90	90	89	89	90	89	89	89	89	89	90	89	89	89	89	89	89	90	91	90	91	90	90	
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	
Passivo Total	6	4	120	119	119	118	118	119	118	118	123	123	117	116	116	116	116	116	117	116	116	117	117	117	117	117	
Total Passivos Circulantes	6	4	120	119	119	118	118	119	118	118	123	123	117	116	116	116	116	116	117	116	116	117	117	117	117	117	
Investimento de Capital	6.170	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	12.477	
Lucros retidos	-151	-256	537	1.356	2.174	3.010	3.845	4.656	5.492	6.328	7.055	7.782	8.705	9.659	10.612	11.565	12.519	13.442	14.396	15.349	16.281	17.214	18.116	19.049	19.981	20.913	
Patrimônio Líquido	6.019	12.221	13.014	13.832	14.651	15.486	16.322	17.133	17.969	18.805	19.532	20.259	21.182	22.136	23.089	24.042	24.996	25.919	26.873	27.826	28.758	29.690	30.593	31.525	32.458	33.391	
Fluxo de Caixa																											
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																											
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-151	-104	793	779	779	797	797	772	797	797	640	640	924	953	953	953	953	924	953	953	932	932	903	932	932	932	
Depreciação & Amortização	0	0	657	657	657	657	657	657	657	657	657	657	657	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	421	
Gastos de Capital (Investimentos)	-5.801	-5.801	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	
Outros Gastos de Capital	-134	-310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	6	-2	-259	-1	0	-1	0	1	-1	0	4	0	4	-1	0	0	0	1	-1	0	1	0	1	-1	0	249	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)																											
IRR: 9,38%	-6.080	-6.217	1.191	1.435	1.436	1.453	1.454	1.430	1.453	1.454	1.301	1.297	1.349	1.374	1.375	1.375	1.375	1.346	1.374	1.375	1.354	1.354	1.325	1.353	1.602	1.602	
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0																										
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																											
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-151	-104	883	912	912	933	933	904	933	933	933	933	1.139	1.169	1.169	1.169	1.169	1.139	1.169	1.169	1.169	1.148	1.148	1.118	1.148	1.148	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	
LAIR Desalavancado	-151	-104	883	912	912	933	933	904	933	933	933	933	1.139	1.169	1.169	1.169	1.169	1.139	1.169	1.169	1.169	1.148	1.148	1.118	1.148	1.148	
Fluxo de Caixa do Projeto com Impostos (Desalavancado)																											
Valor PFL	0	151	256	0	0	0	0	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	256	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	151	256	0	0	0	0	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)	-151	-104	627	912	912	933	933	904	933	933	933	933	1.139	1.169	1.169	1.169	1.169	1.139	1.169	1.169	1.169	1.148	1.148	1.118	1.148	1.148	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-56	-82	-82	-84	-84	-81	-84	-84	-84	-103	-105	-105	-105	-105	-103	-105	-105	-105	-103	-103	-101	-103	-103	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-33	-51	-51	-52	-52	-50	-52	-52	-209	-209	-261	-268	-268	-268	-268	-261	-268	-268	-263	-263	-256	-263	-263	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																											
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)																											
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-151	-104	793	779	779	797	797	772	797	797	640	640	776	795	795	795	795	776	795	795	782	782	762	782	782	782	
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	-126	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	-325	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																											
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)																											
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-151	-104	667	697	697	718	718	688	718	718	718	718	924	953	953	953	953	924	953	953	932	932	903	932	932	932	
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	1	1	0	779	779	797	797	772	797	797	718	718	924	953	953	953	924	953	953	932	932	903	932	932	932	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	0	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Escolher 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 (1=Lucro Presum., 0=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	
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-151	-104	793	779	779	797	797	772	797	797	640	640	924	953	953	953	953	924	953	953	932	932	903	932	932	932	