
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de combustíveis líquidos, situado no Porto de Santos-SP, denominada **STS08** 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	<p>R\$ 40,71 por tonelada de combustíveis escuros;</p> <p>R\$ 45,24 por tonelada de combustíveis claros;</p> <p>R\$ 49,04 por tonelada de bunker.</p> <p>Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado</p>
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	<p>Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado.</p> <p>Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.</p>
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Banda de variação calculada em 44,32%, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.

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\$ 2.842.780 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 399.692 k
Investimento Total	R\$ 209.618 k
Despesa Operacional Total	R\$ 594.344 k
Movimentação Total (t)	62.885 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 1.516,1 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 9,35
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	25,60%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 258.778 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **STS08**
 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.



MINISTÉRIO DA
INFRAESTRUTURA



Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (STS08)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R\$) Ec (1-usim)	
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-
4. Edificações [fs.1]	46.455	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	1
Verificação	-	-

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Acimim	Contingências	Total (k R\$)
Investimentos						5%	5%	
Dragagem e Aterramento						-	-	-
Estrutura Marítima						-	-	-
Desenvolvimento de Terminal						-	-	-
Edificações						-	-	-
Bens Existentes (Obras)	m3	1,00	42.232,251	42.232,251	Local	2.111.613	2.111.613	46.455
Equipamentos principais						-	-	-
Engenharia e Administração			5,0%	2.111.613	Local	-	-	-
Contingência			5,0%	2.111.613	Local	-	-	-
Custo de Capital Total Estimado				46.455,476				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				46.455,476			Total	46.455



MINISTÉRIO DA
INFRAESTRUTURA



Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (STS08)

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]	5.520	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	89.842	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	15.220	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	31.000	-	1	3
17. Edificações [fs.2]	57.574	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	10.461	-	1	3
	209.618			

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\$)
						5%	5%	
Investimentos								
Dragagem e Aterramento								
Estrutura Marítima								
Desenvolvimento de Terminal								
Cercamento & Segurança	LS	1,00	245.324	245.324	Local	12.266	12.266	270
Sistema Combate Incêndio	Unid.	1,00	4.772.693	4.772.693	Local	238.635	238.635	5.250
Edificações								
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, com fundação	m³	17.719,00	1.426,85	25.282.423	Local	1.264.121	1.264.121	27.811
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, sem fundação	m³	45.000,00	1.253	56.392.555	Local	2.819.628	2.819.628	62.032
Equipamentos principais								
Linha de Dutos para Granel Líquidos (Incluindo suportes)	m	2.625,00	3.246	8.520.385	Local	426.019	426.019	9.372
Praça de Bombas	Unid.	2,00	989.983	1.979.966	Local	98.998	98.998	2.178
Estação de Descarga Caminhão	Unid.	2,00	1.668.212	3.336.424	Local	166.821	166.821	3.670
Engenharia e Administração								
Contingência			5,0%	5.026.488	Local			
			5,0%	5.026.488	Local			110.583
Custo de Capital Total Estimado			Base	110.582.747				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos			Alíquota	110.582.747				

FASE 2

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Engg / Admin	Conting.	Total (k R\$)
						5%	5%	
Investimentos								
Dragagem e Aterramento								
Estrutura Marítima								
Desenvolvimento de Terminal								
Edificações								
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, sem fundação	m³	41.765,90	1.253	52.339.685	Local	2.616.984	2.616.984	57.574
Equipamentos principais								
Linha de Dutos para Granel Líquidos (Incluindo suportes)	m	2.625,00	3.246	8.520.385	Local	426.019	426.019	9.372
Praça de Bombas	Unid.	1,00	989.983	989.983	Local	49.499	49.499	1.089
Engenharia e Administração								
Contingência			5,0%	3.092.503	Local			
			5,0%	3.092.503	Local			68.035
Custo de Capital Total Estimado			Base	68.035.058				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos			Alíquota	68.035.058				

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (STS08)

Movimentação Base 3.127.897 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	44.957	103,25%	1.096.493	
Gerente Senior	4	16.690	103,25%	1.628.319	
Gerente de Nível Médio	6	12.031	103,25%	1.760.647	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	8	2.931	103,25%	571.893	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	6	1.945	103,25%	284.602	
-	-	-	103,25%	-	
Melo Ambiente					
Supervisores	1	4.757	103,25%	116.032	
Técnico de Melo Ambiente	2	3.212	103,25%	156.670	
-	-	-	103,25%	-	
Manutenção					
Supervisores	3	4.757	103,25%	348.097	
Técnicos de Manutenção	25	3.285	103,25%	2.003.279	
Operações					
Encargado Operacional	10	4.757	103,25%	1.160.323	
Equipe de Transferência de Navio	28	2.807	103,25%	1.917.195	
Instalações de Armazenamento	28	2.807	103,25%	1.917.195	
Recebimento e Entrega	28	2.807	103,25%	1.917.195	
Total	150			14.877.940	
Sub-total Equipe de Admin					5.614.656
Sub-total Equipe de Manutenção / Operação					9.263.284

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	25.682	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	199.391	0,50%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,49867	R\$/kWh	Fonte: CPFL			
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	28	12	252	2,625	110.836	
Manutenção	28	16	252	1,313	73.891	
Operações	94	16	365	0,063	17.109	
Total - Equipe	150				202.000	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	3.030	50,00	200	10	10	365	12,12	22.060	
Aberto (área de pátio/tanque)	134.289	100,00	50	10	10	365	67,14	122.213	
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-	
Total (iluminação)								145.000	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	32,3	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	3,23	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.527	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	727.533	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	249.127	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	204.800	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária		0,30	R\$/m²	Fonte: CODESP, Tarifas Portuárias, Tabela II	
Aplicável a	1.647.828	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\$)	Fator de arredondamento			
						Fatores de ajuste para níveis de movimentação			
						1.563.948	2.345.923	3.127.897	3.909.871
Mão de obra									
Administrativo	Fix	5.614.656	R\$	1	5.615.000				
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	9.263.284	R\$	1	9.264.000				
Custos Operacionais	Var	2,50	R\$/Tons	1.116.636	2.792.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Eleticidade - escritórios	Fix	202.000	R\$/ano	1	202.000	60%	80%	100%	110%
Eleticidade - iluminação	Fix	145.000	R\$/ano	1	145.000	100%	100%	100%	100%
Eleticidade - equipamento	Var	0,51	R\$/ton	3.127.897	1.595.300	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	3,23	R\$/dia/emp	150	177.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	14,065	R\$/mês	12	169.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & lubrificante	Var	-	R\$/TON	3.127.897	-	100%	100%	100%	100%
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	256.819	R\$/ano	1	257.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	996.957	R\$/ano	1	997.000	100%	100%	100%	100%
Manutenção						80%	90%	100%	100%
Geral e Admin									
Limpeza	Fix	249.127	R\$/ano	1	250.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	140.646	R\$/ano	1	141.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	730.000	R\$/ano	1	730.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	727.553	R\$/ano	1	728.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	16.581	R\$/mês	12	199.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A (suprimentos, T, alimentação)	Fix	204.800	R\$/ano/emp	1	205.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix								
IPTU	Fix	1.139.748	R\$/ano	1	1.140.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0,30	R\$/m²	1.647.828	495.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal					25.101.300				
Contingência		5%			1.230.315				
Total (R\$/ano)					26.331.615				

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		1.563.948	2.345.923	3.127.897	3.909.871
Mão de obra					
Administrativo	Fix	3.369.000	4.492.000	5.615.000	6.176.500
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	5.558.400	7.411.200	9.264.000	10.190.400
Custos Operacionais	Var	3.909.870	5.864.808	7.819.743	9.774.678
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	121.200	161.600	202.000	222.200
Eleticidade - iluminação	Fix	145.000	145.000	145.000	145.000
Eleticidade - equipamento	Var	797.613	1.196.421	1.595.227	1.994.034
Água	Fix	106.200	141.600	177.000	194.700
Comunicações	Fix	101.400	135.200	169.000	185.900
Combustível & lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	205.600	231.300	257.000	257.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	997.000	997.000	997.000	997.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	175.000	225.000	250.000	250.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	98.700	126.900	141.000	141.000
Seguros	Fix	730.000	730.000	730.000	730.000
Segurança	Fix	728.000	728.000	728.000	728.000
Veículos, combustíveis	Fix	139.300	179.100	199.000	199.000
Outros G&A (suprimentos, T, alimentação)	Fix	123.000	164.000	205.000	225.500
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	1.140.000	1.140.000	1.140.000	1.140.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	495.000	495.000	495.000	495.000
Subtotal		18.940.283	24.564.128	30.128.970	34.045.912
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		19.862.548	25.767.585	31.610.668	35.723.457
Custo unitário		12,70	10,98	10,11	9,14

Categorias de custo fixo	PIS/COFINS (1=Sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=Não)	Crédito de			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	9,374	12,498	15,623	17,185
Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	497	613	728	785
Manutenção - Equip / Infra	0	1,263	1,290	1,317	1,317
Geral e Admin	0	2,094	2,261	2,366	2,387
Taxas e outras Contribuições	0	1,197	1,197	1,197	1,197
Categorias de Custos Variáveis	PIS/COFINS (1=Sim, Custo unitário 0=Não)	Crédito de			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra - OGMO	0	2,63	2,63	2,63	2,63
Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,54	0,54	0,54	0,54
Vazio	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	730,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	360,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	225.073 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	199.391 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	25.682 k R\$
Valor do Contrato	2.842.780 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	17.671 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	46.220 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/multirriscos

Importância Segurada - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	315,10 k R\$

Periodicidade	anualmente durante o período da operação
---------------	--

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	52,73 k R\$

Periodicidade	anualmente durante o período da operação
---------------	--

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Importância Segurada - valor do contrato	2,5%
Alíquota	0,50%
Custo	355,35 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	80.597	82.113	83.663	107.422	109.466	111.557	113.696	115.884	118.123	120.413	122.757	125.155	127.608	130.119	132.688	135.317	138.008	140.762	143.580	146.464	149.417	152.439	155.533		
Total Demanda (K Tons)	0	0	1.783	1.816	1.851	2.376	2.421	2.468	2.515	2.563	2.613	2.664	2.715	2.769	2.823	2.878	2.935	2.993	3.053	3.114	3.176	3.240	3.305	3.372	3.441		
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Previsão de Receita (STS08)																											
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																											
Premissa 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		
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 Combustíveis Escuros	R\$ 40,71	-	-	475,6	488,1	500,8	647,6	664,5	681,9	699,8	718,1	736,9	756,1	775,9	796,2	817,0	838,4	860,3	882,8	905,9	929,6	953,9	978,9	1.004,5	1.030,8	1.057,7	
2 Combustíveis Claros	R\$ 45,24	-	-	754,8	761,5	768,2	976,5	985,1	993,8	1.002,6	1.011,5	1.020,4	1.029,4	1.038,5	1.047,7	1.057,0	1.066,4	1.075,8	1.085,4	1.095,0	1.104,7	1.114,5	1.124,4	1.134,4	1.144,5	1.154,7	
3 Bunker	R\$ 49,04	-	-	552,3	566,8	581,6	752,0	771,7	791,9	812,6	833,9	855,7	878,1	901,0	924,6	948,8	973,6	999,1	1.025,2	1.052,0	1.079,5	1.107,8	1.136,7	1.166,5	1.197,0	1.228,3	
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Demanda Total (K Tons)	-	-	1.782,8	1.816,3	1.850,6	2.376,2	2.421,4	2.467,7	2.515,0	2.563,4	2.612,9	2.663,6	2.715,5	2.768,5	2.822,8	2.878,4	2.935,2	2.993,4	3.052,9	3.113,8	3.176,2	3.240,0	3.305,4	3.372,2	3.440,7		
Previsão de Receita																											
Total Receita (R \$)	-	-	80.597	82.113	83.663	107.422	109.466	111.557	113.696	115.884	118.123	120.413	122.757	125.155	127.608	130.119	132.688	135.317	138.008	140.762	143.580	146.464	149.417	152.439	155.533		



Seção E – Financeiro

Capex

Fluxo de Caixa de Capital (Investimentos)		Ano 1 a 2025																									
Estrutura para as Demonstrações Financeiras (Demofa)		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		-	-	5.144	5.144	5.144	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	
Amortização		-	-	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	
Outros prr operacionais		3.472	3.812	647	647	647	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Novo Capital (Investimentos)	193.096	50.377	50.377	20.581	20.581	20.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Investimentos e Dep & Amort (STS08)																											
Previsão em R\$ - Todos os valores em termos Real																											
Total (R\$)		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	
Novo Investimento																											
N13	3. Equipamento de Terminal (R-1)	5.039	1	2.505	2.505	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N14	4. Edificação (R-1)	81.832	1	40.766	40.766	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N15	5. Principais Equipamentos - Local (R-1)	13.813	3	6.906	6.906	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N17	7. Bens Principais Equipamentos - OSH e outros	31.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N17	17. Edificação (R-2)	52.248	1	-	-	17.416	17.416	17.416	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N18	18. Principais Equipamentos - Local (R-2)	9.494	3	-	-	3.165	3.165	3.165	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N21	21. Pragas e Aterramento (R-3) - (R-2)	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N22	22. Estrutura Marítima (R-3) - (R-2)	0	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total privado	193.096	14	50.377	50.377	20.581	20.581	20.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	193.096	25	50.377	50.377	20.581	20.581	20.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Depreciação dos novos investimentos																											
N13	3. Equipamento de Terminal (R-1)	-	-	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238	238
N14	4. Edificação (R-1)	-	-	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	1.545	
N15	5. Principais Equipamentos - Local (R-1)	-	-	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	1.361	
N17	17. Edificação (R-2)	-	-	-	-	-	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	2.612	
N18	18. Principais Equipamentos - Local (R-2)	-	-	-	-	-	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	869	
Total	193.096	-	-	5.144	5.144	5.144	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	
Receitas monetárias																											
Receitas em real de empréstimo																											
Barragem, Siga e Isotex (pendente construção)																											
Custo Anterior do Ar. Construção (R-BS)																											
Total																											
Total Depreciação	193.096	-	-	5.144	5.144	5.144	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	8.706	
Total amortização	6.234	-	-	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	271	
Depreciação da Caixa Pública	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Área de Arrendamento STS08 – Complexo Portuário de Santos



Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Previsão de Despesas Operacionais																										
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045		
Despesa Operacional (R\$) - Custos Ambientais	0	0	18.201	18.201	18.201	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142	21.142		
Despesa Operacional (R\$) - Custos Ambientais	0	0	2.830	2.830	2.830	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648	3.648		
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Taxas	18.244	18.194	34.872	35.184	35.504	40.410	40.864	41.276	41.719	42.172	42.635	43.109	43.594	44.091	44.598	45.118	45.650	46.194	46.751	47.321	47.904	48.501	49.111	49.738	50.378		
Previsão de Desp. Oper. (ST508)																											
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																											
Previsão de Despesas Operacionais																											
Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045			
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	5	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7			
Pagamento para Órgãos Governamentais																											
Piso Fixo Anual	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194	18.194			
Pagamento dos Leilões + Estudos	850	0	16.676	16.960	17.311	22.227	22.652	23.083	23.525	23.978	24.442	24.916	25.401	25.897	26.405	26.924	27.456	28.003	28.567	29.147	29.743	30.357	30.989	31.640			
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	19.044	18.194	34.870	35.184	35.504	40.420	40.864	41.276	41.719	42.172	42.635	43.109	43.594	44.091	44.598	45.118	45.650	46.194	46.751	47.321	47.904	48.501	49.111	49.738			
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PS/(COFINS) (-sim, 0-não)																										
FO1 Meio de obra (Admin. O&M Ambiental)	0	0	12.498	12.498	12.498	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	15.623	17.185	17.185	17.185	17.185	17.185			
FO2 Utilidades - Saneamento, Água, Comunicações	1	0	613	613	613	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	785	785	785	785	785			
FO3 Manutenção Equip./Infra	0	0	955	1.020	1.136	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.159	1.469	1.469	1.469	1.469	1.469			
FO4 Geral e Admin.	0	0	2.361	2.361	2.361	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.366	2.387	2.387	2.387	2.387	2.387			
FO5 Taxas (PTL, Sindicatos)	0	0	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197	1.197			
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	17.475	17.589	17.735	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	21.073	23.024	23.024	23.024	23.024	23.024			
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PS/(COFINS) (-sim, 0-não)																										
V01 Custos Operacionais	0	0	1.381	1.417	1.454	1.880	1.929	1.980	2.032	2.085	2.139	2.195	2.251	2.311	2.372	2.434	2.498	2.565	2.632	2.699	2.769	2.842	2.916	2.992			
V02 Utilidades - Saneamento, Água, Combustíveis e Lubrific.	1	0	955	975	991	1.272	1.297	1.321	1.347	1.373	1.399	1.426	1.454	1.485	1.512	1.541	1.572	1.605	1.639	1.677	1.717	1.759	1.770	1.805			
V03 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495			
Total Despesas Operacionais Variáveis	0	0	2.830	2.885	2.940	3.648	3.721	3.796	3.873	3.952	4.033	4.117	4.202	4.289	4.379	4.470	4.564	4.661	4.762	4.861	4.965	5.072	5.181	5.293			
Créditos Tributários PS / COFINS gerados/ Desp. Oper.	0	0	613	613	613	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	728	785	785	785	785	785			
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	955	975	991	1.272	1.297	1.321	1.347	1.373	1.399	1.426	1.454	1.485	1.512	1.541	1.572	1.605	1.639	1.677	1.717	1.759	1.770	1.805			
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			
Total de Crédito Tributário de PS/(COFINS) a partir da Desp. Oper.	0	0	145	147	148	185	187	189	192	194	197	199	202	204	207	210	213	216	219	222	228	233	236	240			
Investimento	1.806	1.806																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	1.806	647	647	647	647																						
Custos Ambientais dur. Construção (R\$)																											
Desp. Oper.																											
Custos Ambientais dur. Operação (R\$)			558	448	377	479	377	431	445	411	377	479	387	411	445	411	377	499	377	411	445	411	387	479			
Créditos Tributários PS / COFINS gerados/ 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			
D&A - Investimentos sem RDO/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			
Total de Crédito Tributário de PS/(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 (STS08)

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)
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	15,00%	240

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave:

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Usado (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Usado (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Usado (1=sim; 0=não)	1	1o ano
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5	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 Dividendo (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R\$ '000s)

Requisitos de Capital de Giro

WC	Descrição	Valor	Unidade	Taxa	Observação
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 (STS08)		Demonstrativo de Resultados																								
		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Reais																										
Receita Bruta		0	0	80.597	82.113	83.663	107.422	109.866	111.557	113.696	115.984	118.123	120.413	122.757	125.155	127.628	130.119	132.688	135.317	138.038	140.762	143.580	146.464	149.417	152.439	155.513
Imposto sobre receita ISS		5,00%	0	0	-4.030	-4.106	-4.183	-5.371	-5.473	-5.578	-5.685	-5.794	-5.905	-6.018	-6.134	-6.252	-6.380	-6.506	-6.634	-6.766	-6.902	-7.038	-7.179	-7.323	-7.471	-7.622
PIS Alíquota			1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
Imposto sobre receita PIS		0,65%	0	0	-1.330	-1.355	-1.380	-1.772	-1.806	-1.841	-1.876	-1.912	-1.949	-1.987	-2.025	-2.065	-2.105	-2.147	-2.189	-2.233	-2.277	-2.323	-2.369	-2.417	-2.465	-2.515
Alíquota COPAS			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 COPAS		3,00%	0	0	-6.125	-6.181	-6.238	-8.144	-8.319	-8.494	-8.669	-8.844	-9.019	-9.194	-9.369	-9.544	-9.719	-9.894	-10.069	-10.244	-10.419	-10.594	-10.769	-10.944	-11.119	-11.294
Receita Líquida (- impostos)			0	0	69.112	70.412	71.741	92.114	93.867	95.660	97.494	99.317	101.200	103.264	105.364	107.500	109.671	111.877	114.109	116.367	118.651	120.961	123.297	125.660	128.041	130.441
Cálculo Tributação PIS / COPAS Acumulada Disponível		1	0	0	145	147	148	185	187	189	191	193	194	197	199	202	204	207	210	213	216	219	222	230	233	240
Cálculo Tributação PIS / COPAS Utilizada			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cálculo PIS / COPAS 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
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)			0	0	69.257	70.559	71.890	92.299	94.054	95.860	97.685	99.565	101.487	103.454	105.466	107.524	109.631	111.787	113.993	116.250	118.560	120.925	123.350	125.825	128.361	130.956
Despesas			0	0	-18.031	-18.037	-18.042	-21.562	-21.460	-21.503	-21.518	-21.484	-21.450	-21.711	-21.794	-21.794	-21.828	-21.794	-21.760	-21.881	-21.760	-21.794	-21.619	-21.435	-21.421	-23.503
Despesas Operacionais Fixas - Custos Ambientais			0	0	-3.840	-3.885	-3.940	-4.048	-4.121	-4.176	-4.219	-4.252	-4.276	-4.292	-4.317	-4.332	-4.349	-4.379	-4.400	-4.504	-4.601	-4.700	-4.801	-4.904	-5.009	-5.438
Despesas Operacionais Variáveis			-13.194	-13.194	-13.840	-13.194	-13.504	-14.452	-14.844	-15.276	-15.729	-16.172	-16.625	-17.089	-17.562	-18.044	-18.526	-19.008	-19.490	-20.000	-20.500	-21.000	-21.500	-22.000	-22.500	-23.503
Pagamento para Criação Governamental			-13.194	-13.194	-13.840	-13.194	-13.504	-14.452	-14.844	-15.276	-15.729	-16.172	-16.625	-17.089	-17.562	-18.044	-18.526	-19.008	-19.490	-20.000	-20.500	-21.000	-21.500	-22.000	-22.500	-23.503
Total Despesas (incl. depreciação)			-13.194	-13.194	-15.731	-15.105	-16.536	-19.014	-19.674	-20.377	-21.121	-21.904	-22.727	-23.590	-24.493	-25.436	-26.419	-27.442	-28.505	-29.608	-30.751	-31.934	-33.157	-34.420	-35.723	-39.186
LAMBDA			-13.194	-13.194	-13.526	-14.853	-15.363	-16.679	-17.400	-18.274	-19.200	-20.176	-21.204	-22.284	-23.416	-24.599	-25.834	-27.120	-28.457	-29.844	-31.281	-32.768	-34.305	-35.892	-37.529	-40.000
Depreciação			0	0	5.144	5.144	5.144	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705	8.705
Amortização			0	0	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271	-271
Lucro antes dos Impostos Lucros (Prejuízo)			-13.044	-13.194	8.111	9.039	9.949	11.703	13.604	15.567	17.592	19.677	21.822	24.027	26.292	28.617	31.002	33.447	35.952	38.517	41.142	43.827	46.572	49.377	52.242	55.167
Valor PIS			0	0	13.044	13.238	13.404	13.093	12.938	12.797	12.678	12.569	12.469	12.378	12.294	12.217	12.147	12.082	12.021	11.963	11.909	11.858	11.809	11.762	11.717	11.673
PIS disponível para uso		20,00%	0	0	2.609	2.648	2.681	2.619	2.588	2.556	2.524	2.492	2.460	2.428	2.396	2.364	2.332	2.300	2.268	2.236	2.204	2.172	2.140	2.108	2.076	2.044
Valor final do PIS			0	0	15.653	15.886	16.085	15.712	15.545	15.391	15.246	15.101	14.956	14.811	14.666	14.521	14.376	14.231	14.086	13.941	13.796	13.651	13.506	13.361	13.216	13.071
Método de tributação de lucro			-13.044	-13.194	5.678	6.327	6.964	12.382	13.345	14.308	15.271	16.234	17.197	18.160	19.123	20.086	21.049	22.012	22.975	23.938	24.901	25.864	26.827	27.790	28.753	33.445
Base Tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro (Prejuízo)		5,00%	0	0	561	569	577	722	730	738	746	754	762	770	778	786	794	802	810	818	826	834	842	850	858	866
Imposto sobre receita CML		25,00%	0	0	-1.395	-1.558	-1.717	-3.274	-3.512	-3.750	-3.988	-4.226	-4.464	-4.702	-4.940	-5.178	-5.416	-5.654	-5.892	-6.130	-6.368	-6.606	-6.844	-7.082	-7.320	-7.558
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 243K equivale a 15,00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro (Prejuízo)			-13.044	-13.194	6.226	6.912	7.605	13.554	14.551	15.491	16.483	17.525	18.617	19.760	20.952	22.195	23.438	24.681	25.924	27.167	28.410	29.653	30.896	32.139	33.382	36.442
Método de Lucro Presumido			0	0	25.791	26.276	26.772	34.375	35.029	35.698	36.381	37.080	37.794	38.523	39.267	40.026	40.799	41.586	42.387	43.202	44.031	44.874	45.731	46.602	47.487	48.386
Base de cálculo CML (% de receita bruta)		32%	0	0	25.791	26.276	26.772	34.375	35.029	35.698	36.381	37.080	37.794	38.523	39.267	40.026	40.799	41.586	42.387	43.202	44.031	44.874	45.731	46.602	47.487	48.386
Base de cálculo IR (% de receita bruta)		32%	0	0	25.791	26.276	26.772	34.375	35.029	35.698	36.381	37.080	37.794	38.523	39.267	40.026	40.799	41.586	42.387	43.202	44.031	44.874	45.731	46.602	47.487	48.386
Imposto sobre receita CML		5,00%	0	0	-1.291	-1.365	-1.439	-1.794	-1.853	-1.912	-1.971	-2.030	-2.089	-2.148	-2.207	-2.266	-2.325	-2.384	-2.443	-2.502	-2.561	-2.620	-2.679	-2.738	-2.797	-2.856
Imposto sobre receita IR		25,00%	0	0	-6.424	-6.545	-6.669	-8.570	-8.783	-8.997	-9.212	-9.427	-9.642	-9.857	-10.072	-10.287	-10.502	-10.717	-10.932	-11.147	-11.362	-11.577	-11.792	-12.007	-12.222	-12.437
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 243K equivale a 15,00%																										
Método de Lucro Presumido - Lucros (Prejuízo)			-13.044	-13.194	3.736	4.581	5.407	11.870	13.121	14.342	15.529	16.682	17.883	19.097	20.312	21.527	22.742	23.957	25.172	26.387	27.602	28.817	30.032	31.247	32.462	33.677
Classificação do Método Tributário - Lucros (Prejuízo)			-13.044	-13.194	6.226	6.912	7.605	13.554	14.551	15.491	16.483	17.525	18.617	19.760	20.952	22.195	23.438	24.681	25.924	27.167	28.410	29.653	30.896	32.139	33.382	36.442
Metodologia selecionada (Método Presumido, M-Lucro Real)			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passível/Selecionar Lucro Presumido? (1=Sim, 0=Não)			1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Escolher Método Tributário para seleção de Lucro (Estimado)? (1=Sim, 0=Não)			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia a Utilizar (M-Lucro Presum., M-Lucro Real)			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Seleção de Método Tributário			TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM
Metodologia a Utilizar (M-Lucro Presum., M-Lucro Real)		9,98%	0	0	-1.905	-2.127	-2.344	-4.189	-4.513	-4.837	-5.161	-5.485	-5.809	-6.133	-6.457	-6.781	-7.105	-7.429	-7.753	-8.077	-8.401	-8.725	-9.049	-9.373	-9.697	-10.021
Valor final do PIS			-13.044	-13.194	6.226	6.912	7.605	13.554	14.551	15.491	16.483	17.525	18.617	19.760	20.952	22.195	23.438	24.681	25.924	27.167	28.410	29.653	30.896	32.139	33.382	36.442



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	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 Recorrer	0	0	0	306	371	378	428	476	424	433	441	440	458	467	476	485	495	504	514	525	535	546	557	568	579	591	
Recobráveis	0	0	3.352	3.375	3.438	4.415	4.899	4.585	4.672	4.762	4.854	4.948	5.045	5.143	5.244	5.347	5.453	5.561	5.672	5.785	5.901	6.019	6.140	6.265	6.395	6.529	
Estágios	0	0	3.622	3.575	3.658	4.425	4.939	4.585	4.572	4.762	4.854	4.948	5.045	5.143	5.244	5.347	5.453	5.561	5.672	5.785	5.901	6.019	6.140	6.265	6.395	6.529	
Total Ativos Circulantes	0	0	6.981	7.061	7.194	9.238	9.413	9.593	9.777	9.965	10.158	10.355	10.556	10.762	10.973	11.188	11.411	11.646	11.888	12.126	12.347	12.595	12.849	13.109	13.375	13.648	
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	
Imobilizado Bruto	52.649	104.638	125.865	147.990	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320	168.320
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-5.455	-10.829	-16.244	-25.220	-34.396	-43.172	-52.149	-61.125	-70.501	-79.978	-89.978	-99.978	-109.978	-119.978	-129.978	-139.978	-149.978	-159.978	-169.978	-179.978	-189.978	-199.978	-209.978	-219.978	
Imobilizado Líquido	52.649	104.638	120.410	137.161	152.076	143.100	125.148	125.148	117.172	107.195	98.218	104.742	112.647	121.962	132.257	143.511	155.746	168.978	183.300	198.622	214.944	232.266	250.588	269.910	290.232	311.554	
Total Ativos	52.649	104.638	127.391	144.324	159.271	152.317	143.597	134.760	125.940	117.160	108.976	115.097	123.203	132.714	143.230	154.700	167.153	180.606	195.059	210.487	226.915	244.343	262.771	282.197	302.623	324.049	
Impostos a Pagar	0	0	500	568	586	801	827	851	876	802	829	854	885	913	1021	1081	1092	1122	1155	1187	1204	1239	1274	1319	1377	1437	
Contas a Pagar	783	748	2.230	2.326	2.323	2.697	2.713	2.735	2.758	2.778	2.799	2.833	2.869	2.894	2.912	2.914	2.958	2.989	3.011	3.040	3.137	3.165	3.194	3.227	3.264	3.304	
Dívidas	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	783	748	2.241	2.329	2.509	3.498	3.530	3.587	3.634	3.681	3.729	3.787	3.854	3.931	3.994	4.050	4.111	4.166	4.227	4.342	4.464	4.604	4.767	4.954	5.167	5.407	
Total Passivos Circulantes	783	748	2.841	2.924	2.929	3.498	3.530	3.587	3.634	3.681	3.729	3.787	3.854	3.931	3.994	4.050	4.111	4.166	4.227	4.342	4.464	4.604	4.767	4.954	5.167	5.407	
Investimentos de Capital	71.233	145.774	159.414	172.419	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794	182.794
Lucros Retidos	-13.044	-18.194	-11.753	-24.122	-35.515	-33.023	-11.544	-27.259	-43.522	-62.567	-94.153	-129.735	-141.571	-162.512	-180.517	-205.512	-236.289	-263.396	-295.769	-325.189	-349.986	-381.177	-414.083	-452.514	-497.000	-548.219	
Patrimônio Líquido	54.189	106.536	126.442	146.318	144.188	177.761	150.252	207.743	224.226	241.761	260.372	279.857	301.439	321.775	343.215	366.621	391.237	416.992	444.100	472.473	500.893	530.699	561.881	595.787	632.219	671.049	
		Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alocados)																											
Lucros (Prejuízo) Desalocados após Impostos	-13.044	-18.194	6.205	6.912	7.625	13.534	14.551	15.491	16.463	17.064	16.123	16.880	18.096	17.617	18.591	20.259	21.324	22.311	23.483	24.578	24.619	25.812	27.019	30.236	31.558	31.558	
Depreciação & Amortização	0	0	5.455	5.415	5.415	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	8.976	
Sancões de Capital (Investimentos)	-50.177	-50.177	-20.581	-20.581	-20.581	0	0	0	0	0	0	0	-15.500	-15.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagamentos de 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 Bancos de Capital	-2.472	-1.812	-647	-647	-647	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Atividade Operacional (Resultado)	783	748	-4.658	-97	-78	-1.854	-134	-132	-137	-141	-145	-139	-134	-134	-134	-136	-135	-136	-135	-136	-135	-136	-135	-136	-135	-136	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalocados)		IRR: 9,38%	-10.910	-10.318	-14.446	-8.998	-8.326	-21.256	-23.383	-24.325	-25.322	-25.899	-24.955	-20.218	-19.657	-18.118	-16.129	-14.652	-13.204	-11.802	-10.430	-9.088	-7.774	-6.486	-5.244	-4.049	
Valor Presente Líquido com WACC (9%)		0																									
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (Desalocados)																											
Lucro antes dos Impostos Lucro (Prejuízo)	-13.044	-18.194	8.111	9.029	9.949	17.703	19.064	20.258	21.600	22.960	24.302	25.540	28.221	26.666	28.121	30.659	32.273	33.768	35.544	37.203	37.265	39.072	40.920	45.776	47.779	47.779	
Adição: Despesa de Juros (Mantida e não encerradas)	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	
LAR Desalocados	-13.044	-18.194	8.111	9.029	9.949	17.703	19.064	20.258	21.600	22.960	24.302	25.540	28.221	26.666	28.121	30.659	32.273	33.768	35.544	37.203	37.265	39.072	40.920	45.776	47.779		
Valor PPL	0	19.044	37.288	34.804	30.093	29.108	23.977	18.078	11.969	5.929	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PM de Distribuição	20,00%	0	2.433	2.712	2.988	5.311	5.719	6.089	6.480	5.929	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor total do PPL	0	19.044	37.238	34.804	30.093	29.108	23.977	18.078	11.969	5.929	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de lucro																											
Base tributável para Método do Lucro Real - AT Lucro (Prejuízo)	-13.044	-18.194	5.678	6.327	6.964	14.208	15.120	14.472	14.392	14.472	14.392	14.472	14.392	14.472	14.392	14.472	14.392	14.472	14.392	14.472	14.392	14.472	14.392	14.472	14.392	14.472	
Imposto sobre receita CSLL	5,00%	0	0	551	569	607	1.125	1.221	1.229	1.261	1.272	1.276	1.299	1.296	1.320	1.329	1.352	1.359	1.389	1.394	1.424	1.433	1.463	1.472	1.502	1.511	
Imposto sobre receita IR	25,00%	0	0	-1.395	-1.058	-1.717	-3.074	-3.335	-3.428	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	-3.358	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																											
Método de Lucro Presumido	-13.044	-18.194	6.205	6.912	7.625	13.534	14.551	15.491	16.463	17.064	16.123	16.880	18.096	17.617	18.591	20.259	21.324	22.311	23.483	24.578	24.619	25.812	27.019	30.236	31.558		
Base de cálculo CSLL (% de receita bruta)	32%	0	25.791	26.276	26.772	34.375	35.029	35.698	36.383	37.083	37.799	38.532	39.282	40.049	40.835	41.638	42.460	43.301	44.162	45.044	45.946	46.869	47.813	48.781	49.770		
Base de cálculo IR (% de receita bruta)	32%	0	25.791	26.276	26.772	34.375	35.029	35.698	36.383	37.083	37.799	38.532	39.282	40.049	40.835	41.638	42.460	43.301	44.162	45.044	45.946	46.869	47.813	48.781	49.770		
Imposto sobre receita CSLL	5,00%	0	2.321	2.365	2.410	3.094	3.353	3.423	3.478	3.527	3.572	3.613	3.650	3.683													