

---

## 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, especialmente trigo, situado no Porto de Fortaleza-CE, denominada **MUC01** 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, obtém-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\$ 34,70 por tonelada Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI nº 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Banda de variação calculada em 47,23%.
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	DESCRÍÇÃO																										
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO/SUDENE.																										
Opex	<p>Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação.</p> <p>Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.</p>																										
Despesas com Estudo/Leilão	<p>Estudo: R\$ <b>184.163</b> (02/2020), considerado no fluxo de caixa.</p> <p>Leilão: R\$ <b>0,00</b>, realizado pela Antaq.</p>																										
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 border="1"> <thead> <tr> <th>RUBRICA</th> <th>PRAZO</th> <th>%</th> <th>APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </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 02/2020

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MUC01**  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020)

## 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\$ 516.659 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 68.392 k
Investimento Total	R\$ 56.782 k
Despesa Operacional Total	R\$ 259.406 k
Movimentação Total (t)	14.888 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 63,23 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,54
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	9,8%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 13.204 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MUC1**

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020)

### 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.
- **Demandas/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.
- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Existentes

#### Ativos existentes (MUC01)

Sumário de Custos	Ativos existentes			
Item	Custo Total (k R\$)	Eq (1x1/m)		
2. Estrutura Marítima [6.1]	-	-		
3. Desenvolvimento do Terminal [6.1]	-	-		
4. Edificações [6.1]	30.550	-		
5. Principais Equipamentos - Local [6.1]	6.150	1		

#### Verificação

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

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<b>Edificações</b>					
Armação	m <sup>2</sup>	6.000,00	4.629	27.772.915	Local
<b>Equipamentos principais</b>					
Transportador de Correia para expedição, túnel sob armazém	m	150,00	12.947	1.942.007	Local
Transportador de Correia recepção, aérea	m	150,00	18.123	2.718.418	Local
Elevador de cárgeas 300 t/h	Unid.	1,00	930.376	930.376	Local
<b>Engenharia e Administração</b>					
<b>Contingência</b>					
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>				<b>36.700.087</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>36.700.087</b>	

Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
1.388.646	1.388.646	30.550
-	-	-
97.100	97.100	2.136
135.921	135.921	2.990
46.519	46.519	1.023
	Total	36.700
		-

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Novos

#### **Novo Investimento (MUC01)**

##### **Sumário de Custos**

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1>sim)	Eq (1>sim)	Infra priv a 1>priv2
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	12.842	-	1	3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	16.853	-	1	3
7. Renovação de equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	18.000	-	1	3
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) [fs.1]	9.087	1	-	2

FASE 1

##### Verificação

##### 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>					
Dragagem de Aprofundamento (Pub.)	LS	1,00	8.261.099	8.261.099	local
<b>Equipamentos principais</b>					
Descarregador de navios tipo garra	Each	1,00	13.591.148	13.591.148	Imported
Transportador de Correia: recepção, aérea	m	610,00	18.123	11.054.901	local
Balança de Fluxo	m	1,00	619.496	619.496	local
<b>Engenharia e Administração</b>					
Contingência			5,0%	1.676.332	local
			5,0%	1.676.332	local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>					
Tributos s/ Equipamentos Importados	Base		Aliquota	<b>36.879.308,61</b>	
	13.591.148		14,00%	1.902.761	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ impostos</b>					
				<b>38.782.069</b>	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - Import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
413.055	413.055	-	9.087
-	-	-	-
679.557	679.557	1.902.761	16.853
552.745	552.745	-	12.160
30.975	30.975	-	681
			38.782

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (MUC01)

Movimentação Base

698.773 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
<b>Administrativo</b>					
Dirigente Geral	1	31.835	83,17%	699.739	
Gerente Senior	2	11.297	83,17%	496.631	
Gerente de Nível Médio	3	3.628	83,17%	239.231	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	2.798	83,17%	61.494	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	2	1.471	83,17%	64.684	
-	-	-	83,17%	-	
<b>Meio Ambiente</b>					
Supervisores	1	3.637	83,17%	79.936	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.135	83,17%	68.918	
-	-	-	83,17%	-	
<b>Manutenção</b>					
Supervisores	2	3.637	83,17%	159.872	
Técnico de Manutenção	3	2.062	83,17%	135.941	
<b>Operações</b>					
Supervisores	3	3.637	83,17%	239.808	
Operadores de Equipamentos	4	2.762	83,17%	242.853	
Equipe de Transferência de Navio	12	1.914	83,17%	504.965	
Instalações de Armazenamento	6	1.914	83,17%	252.482	
-	-	-	83,17%	-	
<b>Total</b>	<b>41</b>			<b>3.246.553</b>	
Sub-total: Equipe de Admin				1.710.633	
Sub-total: Equipe de Manutenção / Operação				1.535.920	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	35.845	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	30.550	0,50%

#### Eletro

Custo unitário	0,63556	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	11	12	252	2.625	55.496	
Manutenção	5	16	252	1.313	16.817	
Operações	25	16	365	0.063	5.799	
<b>Total - Equipe</b>	<b>41</b>				<b>79.000</b>	arredondado para 000 mais próximo

#### Notas sobre uso de electricidade

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	6.000	50,00	200	10	365	24,00	55.675	-
Aberto (área de pátio/tanque)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
<b>Total (Iluminação)</b>						<b>56.000</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	34,56 R\$/m <sup>3</sup>
1 m <sup>3</sup> =	1.000 litros
Custo	3,46 R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.081	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	604.546	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	194.747	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		125.700	R\$/mês/emp	-
<b>Pagamento para Autoridade Portuária</b>	<b>3,15</b>	<b>R\$/Ton</b>	Fonte: CDC, Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	698.773	m <sup>3</sup> /ano			

## Seção E – Financeiro

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)				
Mão de obra						349.386	524.080	698.773	873.466
Administrativo	Fix	1.710.633 R\$		1	1.711.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.535.920 R\$		1	1.536.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	0,39 R\$/Tons		698.773	273.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Eletroicidade - escritórios	Fix	79.000 R\$/ano		1	79.000	60%	80%	100%	110%
Eletroicidade - iluminação	Fix	56.000 R\$/ano		1	56.000	100%	100%	100%	100%
Eletroicidade - equipamento	Var	0,85 R\$/ton		698.773	594.000	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	3,46 R\$/dia/emp		41	52.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	180.486 R\$/ano		1	181.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	· R\$/TON		698.773	·	100%	100%	100%	100%
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	358.447 R\$/ano		1	359.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	152.751 R\$/ano		1	153.000	100%	100%	100%	100%
					·	80%	90%	100%	100%
Geral e Admin					·				
Limpeza	Fix	194.747 R\$/ano		1	195.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	143.901 R\$/ano		1	144.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	130.000 R\$/ano		1	130.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	604.546 R\$/ano		1	605.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	15.243 R\$/mês		12	183.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	125.700 R\$/ano/emp		1	126.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix				·				
IPTU	Fix	44.844 R\$/ano		1	45.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	· R\$/mês		12	·	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	3,15 R\$/ton		698.773	2.202.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal					8.624.000				
Contingência			5%		321.100				
<b>Total (R\$/ano)</b>					<b>8.945.100</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	349.386	524.080	698.773	873.466
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.026.600	1.368.800	1.711.000	1.882.100
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	921.600	1.228.800	1.536.000	1.689.600
OGMO	Var	136.261	204.391	272.521	340.652
Utilidades		·	·	·	·
Eletroicidade - escritórios	Fix	47.400	63.200	79.000	86.900
Eletroicidade - iluminação	Fix	56.000	56.000	56.000	56.000
Eletroicidade - equipamento	Var	296.978	445.468	593.057	742.446
Água	Fix	31.200	41.600	52.000	57.200
Comunicações	Fix	108.600	144.800	181.000	199.100
Combustível & Lubrificante	Var	·	·	·	·
Manutenção		·	·	·	·
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	287.200	323.100	359.000	359.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	153.000	153.000	153.000	153.000
		·	·	·	·
Geral e Admin		·	·	·	·
Limpeza	Fix	136.500	175.500	195.000	195.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000
Seguros	Fix	130.000	130.000	130.000	130.000
Segurança	Fix	605.000	605.000	605.000	605.000
Veículos, combustíveis	Fix	128.100	164.700	183.000	183.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	75.600	100.800	126.000	138.600
Taxas e outras Contribuições	Fix	·	·	·	·
IPTU	Fix	45.000	45.000	45.000	45.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	·	·	·	·
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	2.202.000	2.202.000	2.202.000	2.202.000

## Seção E – Financeiro

### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	130,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	30,0 k R\$/ano

### SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	66.395 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	30.550 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	35.845 k R\$
Valor do Contrato	516.659 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	3.520 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	9.087 k R\$
ANTES DA OPERAÇÃO	

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

Importância Segurada - Capex de Construção	100%
Alíquota	0,02%
Custo	3,28
Periodicidade	anualmente durante a construção

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

Importância Segurada - Capex de Construção	30%
Alíquota	0,03%
Custo	1,48
Periodicidade	anualmente durante a construção

### DURANTE A OPERAÇÃO

### Seguro riscos nomeados/multiriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	92,95 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da opera

### Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	9,58 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da opera

### GARANTIAS

### Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Importância Segurada - Valor do Contrato	2,5%
Alíquota	0,17%
Custo	21,96 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da conce

## Seção E – Financeiro

### Demandas/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 Arrendamento (R\$)	0	0	18.935	19.183	19.454	19.729	20.008	20.291	20.578	20.903	21.233	21.568	21.909	22.256	22.423	22.997	23.377	23.764	24.158	24.563	24.976	25.397	25.825	26.260	26.674	
Total Demanda (K Tons)	0	0	546	553	561	569	577	585	593	602	612	622	631	641	652	663	674	685	696	708	720	732	744	757	769	
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 (MUC01)																										
Previsão em R\$5. Todos os valores em termos Real																										
Premissas gerais																										
Unidades de medida																										
Centro de Demanda																										
Base																										
Ano 1																										
2021																										
Ano de operação																										
0																										
Previsão de Demanda (K Tons)																										
Produto																										
Tarifa (R\$/unidade)																										
1 Trigo																										
R\$ 34,70																										
2																										
3																										
4 -																										
5 -																										
6 -																										
Demanda Total (K Tons)																										
-																										
545,6																										
552,8																										
560,6																										
568,5																										
576,5																										
584,7																										
593,0																										
602,3																										
611,8																										
621,5																										
631,3																										
641,3																										
651,9																										
662,7																										
673,6																										
684,8																										
696,1																										
707,8																										
719,7																										

Secção E – Financeiro

## Capex

## Seção E – Financeiro

### Opex

#### Previsão de Desp.Oper. (MUC01)

Previsto em R\$; Todos os valores em termos Reais

	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			
<b>Ano de Operação (1 milhão de R\$)</b>																												
Volume de Carga (kT-m)	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			
Ocupação constante (ativo constante 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																												
Fundo Anual	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759	759			
Pagamento Verificável + Pagamento dos Leilões + Estudos + Adelamento	184	0	842	851	863	876	888	901	913	926	942	957	972	988	1.004	1.021	1.037	1.053	1.072	1.092	1.109	1.127	1.146	1.165	1.185			
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	943	759	1.599	1.642	1.652	1.654	1.657	1.659	1.672	1.686	1.701	1.716	1.731	1.746	1.763	1.779	1.796	1.813	1.831	1.849	1.867	1.886	1.905	1.925	1.943			
Despesas Operacionais Fixas																												
Cŕedito de PIS/COFINS (100 milhão de R\$)																												
F01 Mão de Obra (Acervo, O&M, Ambiental)	0	0	0	3.409	3.420	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429	3.429			
F02 Utilização de Bénderáce, Água, Comunicações	1	0	0	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386		
F03 Manutenção - Equip./Infra	0	0	0	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460		
F04 Gastos Administrativos	0	0	0	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652	1.652			
F05 Despesas Sindicais	0	0	0	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67		
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957	7.957			
Despesas Operacionais Variáveis																												
Cŕedito de PIS/COFINS (100 milhão de R\$)																												
V01 Mão de Obra - O&M	0	0	0	223	226	230	233	236	239	243	240	251	259	263	267	271	276	280	285	290	295	300	305	310	315	319		
V02 Utilização de Bénderáce, Água, Combustíveis e Lubrific.	1	0	0	487	493	500	507	515	522	529	536	546	555	563	572	580	588	591	601	611	621	632	653	664	675	686		
V03 Pagamento por Autônomo Portuário	0	0	0	1.719	1.711	1.706	1.701	1.696	1.691	1.687	1.683	1.679	1.677	1.678	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679		
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	2.428	2.461	2.496	2.531	2.567	2.603	2.640	2.676	2.713	2.757	2.801	2.845	2.880	2.914	2.949	2.984	3.019	3.054	3.089	3.124	3.158	3.193	3.222		
Cŕeditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																												
Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386	386		
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	487	493	500	507	515	522	529	536	546	555	563	572	580	588	591	601	611	621	632	642	653	664	675	686	
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	0	0	
Taxa	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%		
Total do Cŕedito Tributário de PIS/COFINS a partir do Desp.Oper.	0	0	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62	62		
Investimento																												
Dpe, Garantia, Seguro e impostos durante construção	72	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custo de Imobilizado dur. Construç. (R\$)	152	141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper.																												
Custo Ambiental das Operações (R\$)	-	-	398	233	160	311	163	241	216	195	163	311	205	195	160	186	163	185	206	195	208	216	195	208	211	216	216	
Cŕeditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ 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	0	0	0	
D&A - investimentos sem RECON/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	0	0	0	
9,25% 9,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
Total do Cŕedito Tributário de PIS/COFINS a partir do 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	0	0	0	

## Seção E – Financeiro

### Tributos

#### Premissas tributárias e outras (MUC01)

##### 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>	15,00%	240

##### 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>
	<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5
Imposto IPI	0%
Imposto de Importação	14%

##### 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>	

##### 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

Previsão em R\$: Todos os valores em termos Real																											
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	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 bruta	0	0	18.935	19.183	19.454	19.729	20.000	20.281	20.578	20.868	21.233	21.568	21.909	22.256	22.623	22.997	23.377	23.764	24.158	24.563	24.976	25.397	25.825	26.260	26.674		
Imposto sobre receita ISS	5.096	0	-947	-959	-973	-985	-1.000	-1.015	-1.029	-1.045	-1.052	-1.070	-1.095	-1.113	-1.131	-1.150	-1.169	-1.188	-1.208	-1.228	-1.249	-1.270	-1.291	-1.313	-1.334		
PIS adesivo	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699	1.699		
Imposto sobre receita PIS	0,679	0	0	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	
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	3,09%	0	1.439	1.453	1.479	1.493	1.512	1.542	1.564	1.589	1.614	1.639	1.657	1.681	1.713	1.740	1.777	1.806	1.825	1.844	1.863	1.882	1.901	1.920	1.939		
Receita tributária (impostos e créditos tributários)	0	0	16.270	16.453	16.630	16.902	17.157	17.399	17.624	17.849	18.064	18.279	18.494	18.709	18.924	19.139	19.354	19.569	19.784	19.999	20.214	20.429	20.644	20.859	21.074		
Crédito tributário (impostos e créditos tributários)	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	
Crédito tributário (PIS / COFINS) acumulado Disponível	1	0	0	81	81	82	83	83	84	85	85	86	87	87	88	89	90	90	91	92	92	93	93	94	94	95	
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	
Receita (equivalente impostos + crédito de tributação)	0	0	16.317	16.581	16.764	17.000	17.240	17.469	17.700	18.030	18.289	18.592	18.904	19.014	19.179	19.489	19.610	19.737	19.850	19.963	20.074	20.186	20.297	20.408	20.519	20.629	
Despesas	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
Despesas Operacionais - Fretes e Custos Ambientais	0	0	-8.356	-8.190	-8.117	-8.268	-8.120	-8.188	-8.239	-8.159	-8.120	-8.161	-8.345	-8.339	-8.416	-8.393	-8.297	-8.409	-8.300	-8.720	-8.720	-8.720	-8.720	-8.720	-8.720	-8.720	-8.720
Despesas Operacionais - Vendas	0	0	2.429	-2.461	-2.480	-2.510	-2.602	-2.674	-2.747	-2.767	-2.805	-2.862	-2.969	-2.995	-3.049	-3.069	-3.131	-3.159	-3.160	-3.425	-3.425	-3.425	-3.425	-3.425	-3.425	-3.425	-3.425
Pagamento para Obrigações Govermentais	0	0	759	1.225	1.599	1.973	2.344	2.718	3.090	3.460	3.831	4.202	4.573	4.944	5.315	5.686	6.057	6.428	6.799	7.170	7.541	7.912	8.283	8.654	9.025	9.396	
Total Despesas (excluindo previsão)	-943	-759	-12.281	-12.261	-12.225	-12.244	-12.339	-12.460	-12.545	-12.521	-12.545	-12.644	-12.887	-12.904	-13.061	-13.062	-13.093	-13.095	-13.290	-13.722	-13.872	-13.894	-13.950	-14.120	-14.049	-14.049	-14.049
LAJIDA	-943	-759	3.928	4.270	4.559	4.966	5.029	5.185	5.469	5.748	5.788	7.127	6.299	6.408	6.748	7.044	7.114	8.888	8.795	8.945	9.336	9.641	9.860	10.218	10.218	10.218	
Depreciação	0	0	-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	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800	-1.800
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	-19	
Lucro antes dos Impostos (Lucro/Prejuízo)	-943	-759	1.455	1.792	2.051	2.089	2.429	2.545	2.708	3.011	3.270	3.260	3.708	4.420	4.589	4.929	5.226	5.296	5.709	6.900	7.126	7.517	7.822	8.941	10.299	10.299	10.299
Valor PIS	0	948	1.702	1.265	728	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PIS disponível para uso	30,0%	0	0	437	538	615	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor PIS do PIS	0	943	1.700	1.263	726	112	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 o Método do Lucro Real - AT Lucro/Prejuízo	-943	-759	1.019	1.254	1.495	1.403	1.700	1.752	1.895	2.106	2.289	2.352	4.367	3.094	3.312	3.450	3.658	3.707	4.056	3.952	4.125	4.495	4.774	6.755	7.205	7.205
Imposto sobre o lucro (IR)	8,00%	0	0	58	113	139	153	180	171	190	208	230	239	259	281	321	329	354	374	408	420	459	509	547	584	614	
Imposto sobre receita IR	25,00%	0	0	58	72	84	85	100	105	112	126	140	147	154	169	177	184	190	196	200	205	210	215	220	225	230	235
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																											
Método de tributação de lucro - AT Lucro/Prejuízo	-943	-759	1.306	1.607	1.898	1.872	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.592	3.521	3.780	4.036	4.059	4.415	4.251	4.432	4.778	5.055	7.028	7.421	7.421	7.421
Método de cálculo CSII (do receita bruto)	32%	0	0	6.059	6.159	6.225	6.353	6.400	6.493	6.585	6.689	6.794	6.902	7.011	7.122	7.239	7.359	7.481	7.604	7.720	7.837	7.954	8.064	8.403	8.596	8.696	
Método de cálculo IR (do receita bruto)	32%	0	0	6.059	6.159	6.225	6.353	6.400	6.493	6.585	6.689	6.794	6.902	7.011	7.122	7.239	7.359	7.481	7.604	7.720	7.837	7.954	8.064	8.403	8.596	8.696	
Imposto sobre receita CSII	3,09%	0	0	545	552	560	568	576	584	593	602	612	622	631	641	652	662	673	684	696	707	712	731	744	758	769	
Imposto sobre receita IR	25,00%	0	0	1.401	1.511	1.552	1.554	1.577	1.593	1.622	1.640	1.675	1.703	1.729	1.756	1.783	1.816	1.840	1.877	1.909	1.941	1.974	2.009	2.042	2.077	2.116	
Método de cálculo de lucro - Lucro Presumido - Lucro Real	5,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
Método de Utilização (Lucro Presumido, ou Lucro Real)	5,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
Retributos cobrados	0	0	0	-169	-205	-213	-217	-225	-265	-283	-313	-374	-472	-580	-708	-1.008	-1.149	-1.209	-1.236	-2.604	-2.649	-2.709	-2.766	-2.833	-2.876		
Lucro/Prejuízo após Impostos	-943	-759	1.306	1.607	1.898	1.872	2.175	2.280	2.424	2.696	2.927	2.508	4.748	3.592	3.521	3.780	4.036	4.059	4.415	4.251	4.432	4.778	5.055	7.028	7.421	7.421	

## Secção E – Financeira