
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 granéis sólidos vegetais, especialmente açúcar, situado no Porto de Maceió, denominada **MAC13** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

O objetivo desta seção é apresentar um resumo das informações relativas à metodologia de análise, às premissas básicas utilizadas e os resultados do modelo econômico-financeiro para o empreendimento. Ao final da seção, o Anexo E-1 apresenta extratos do modelo.

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 3.220-ANTAQ/14, deve basear-se nas receitas e dispêndios relativos à exploração dos serviços a serem realizados, com objetivo de verificar a viabilidade econômico-financeira do empreendimento.

A metodologia empregada para avaliação desses empreendimentos é a do fluxo de caixa descontado, considerando-se como taxa de desconto o WACC (*weighted average cost of capital*), calculado de forma a refletir os riscos inerentes às atividades a serem realizadas.

A avaliação realizada pelo método do fluxo de caixa descontado baseia-se na teoria de que o valor de um negócio depende dos benefícios futuros que ele pode produzir, descontados para um valor presente, por meio da utilização de uma taxa de desconto apropriada (WACC) para o empreendimento.

De forma geral, o fluxo de caixa consolida os dados de entrada a partir dos impactos financeiros positivos e negativos gerados pelo empreendimento, e determina o Valor Presente Líquido – VPL resultante do projeto, ordenando-os em uma equação que congrega condicionantes contábeis e tributárias.

Deve-se destacar que o fluxo de caixa considera que os dados de entrada do modelo estejam em termos reais (e não nominais), ou seja, não se considera efeitos inflacionários no modelo. Dessa forma, todos os dados de entrada do modelo são definidos em uma mesma data-base monetária.

Oportuno mencionar que é considerado o fluxo de caixa desalavancado do projeto, calculado com base na seguinte estrutura:

Fluxo de Caixa Operacional (desalavancado)

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

Seção E – Financeiro

Após identificar os resultados individuais para cada ano de projeto, aplica-se a taxa de desconto para trazer os resultados da atividade operacional ao ano zero do empreendimento, determinando o Valor Presente Líquido (VPL) do projeto.

A partir do VPL do empreendimento, obtêm-se os parâmetros de remuneração sobre a área, zerando-se o VPL do projeto na exata medida da inclusão de custos remuneratórios pela exploração da área. Portanto, a variável de saída do modelo econômico-financeiro é o valor de arrendamento, definido em parcela fixa e variável.

3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	25 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 36,95 por tonelada de granel sólido vegetal. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento)	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
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 44,41%, 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.																										
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\$ 194.561,03 (01/2020), considerado no fluxo de caixa.																										
Antecipação de Valores de Arrendamento à Autoridade Portuária	Valor: R\$ 4.563.966,24 (01/2020)																										
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	<ul style="list-style-type: none">- Moeda do modelo R\$- Valores das previsões Em termos reais- Data base 01/2020																										

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MAC13**

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\$ 922.712 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 29.577 k
Investimento Total	R\$ 55.704 k
Despesa Operacional Total	R\$ 462.447 k
Movimentação Total (t)	24.972 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 364,7 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 4,73
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	14,73%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 61.105 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MAC13**

Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020)

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.
- **Demand/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 (MAC13)

Sumário de Custos

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

FASE 1

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Defensas (Pub.)	1 unid.	8,00	103.727	829.812	Local
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação e Drenagem acesso terrestre (Pub.)	1 m ²	5.183,00	139	719.248	Local
Edificações					
Equipamentos principais					
Engenharia e Administração			5,0%	77.453	Local
Contingência			5,0%	77.453	Local
Custo de Capital Total Estimado			Base	Aliquota	1.703.965,97
Tributos s/ Equipamentos Importados		0	14,00%	0	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					1.703.966

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
41.491	41.491	-	913
35.962	35.962	-	791
			1.704
			-

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (MAC13)

Sumário de Custos		Ativos existentes				
Item		Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)			
2. Estrutura Marítima [fs.1]		10.132	-			
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]		169.270	-			
4. Edificações [fs.1]		107.052	1			
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]						

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima		-	-		
Desenvolvimento de Terminal		-	-		
Pavimentação/Drenagem	m²	6.001,00	139	832.762	Local
Subestação	Unid.	1,00	861.949	861.949	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	1,00	1.287.832	1.287.832	Local
Água e Esgoto	Unid	1,00	1.446.382	1.446.382	Local
Cercamento & Segurança	LS	1,00	254.348	254.348	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	4.527.223	4.527.223	Local
Edificações		-	-		
Armazém	m²	27.528,00	4.629	127.429.341	Local
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m²	5.256,00	1.290	6.779.420	Local
Tanques para Líquidos	0	14.000,00	1.405	19.672.618	Local
Equipamentos principais		-	-		
Carregador de navios 1.000 t/h	Unid.	1,00	14.054.290	14.054.290	Local
Balança de fluxo	Unid.	2,00	745.293	1.490.587	Local
Balança Rodoviária	Unid.	2,00	100.024	200.048	Local
Estação de Descarga Caminhão	Unid.	1,00	1.700.851	1.700.851	Local
Empilhadeira	Unid.	2,00	91.788	183.576	Local
Esteira de Graneis Sólidos (Incluindo Suporte & Galeria)	m	2.014,76	31.757	63.982.675	Local
Torre de Transferência (típico)	Each	11,00	1.031.708	11.348.783	Local
Reclaimer	m	2,00	2.005.905	4.011.810	Local
Pá Carregadeira	Unid.	1,00	347.469	347.469	Local
Engenharia e Administração			5,0%	13.020.598	Local
Contingência			5,0%	13.020.598	Local
Custo de Capital Total Estimado				286.453.161	
Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				286.453.161	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
41.638	41.638		916
43.097	43.097		948
64.392	64.392		1.417
72.319	72.319		1.591
12.717	12.717		280
226.361	226.361		4.980
-	-		-
6.371.467	6.371.467		140.172
338.971	338.971		7.457
983.631	983.631		21.640
-	-		-
702.715	702.715		15.460
74.529	74.529		1.640
10.002	10.002		220
85.043	85.043		1.871
9.179	9.179		202
3.199.134	3.199.134		70.381
567.439	567.439		12.484
200.590	200.590		4.413
17.373	17.373		382
	Total		286.453
			-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MAC13)

Movimentação Base 1.067.161 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	21.863	88,21%	493.781	
Gerente Senior	2	9.337	88,21%	421.741	
Gerente de Nível Médio	3	3.608	88,21%	244.436	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	3	2.803	88,21%	189.935	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	1.558	88,21%	105.548	
-	-	-	88,21%	-	
Meio Ambiente					
Supervisores	1	3.629	88,21%	81.954	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.100	88,21%	70.020	
-	-	-	88,21%	-	
Manutenção					
Supervisores	3	3.629	88,21%	245.863	
Técnico de Manutenção	7	1.732	88,21%	273.785	
Operações					
Supervisores	3	3.629	88,21%	245.863	
Operadores de Equipamentos	8	2.532	88,21%	457.564	
Equipe de Transferência de Navio	12	1.830	88,21%	495.925	
Instalações de Armazenamento	12	1.830	88,21%	495.925	
-	-	-	88,21%	-	
Total	59			3.822.341	
Sub-total Equipe de Admin				1.607.416	
Sub-total - Equipe de Manutenção / Operação				2.214.925	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	107.052	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	179.401	0,50%

Eletricidade - uso	Custo unitário	0,3472	R\$/kWh			
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	14	12	252	2,625	38.585	
Manutenção	10	16	252	1,313	18.374	
Operações	35	16	365	0,063	4.435	
Total - Equipe	59				62.000 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 * m ² / 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 (m ²)	eficiência luminosa (lm/W)	Iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW) custo (R\$/ano) Notas
Armazém Coberto	32.784	50,00	200	10	365	131,14 166.186 -
Aberto (área de pátio/tanque)	38.478	100,00	50	10	365	19,24 24.381 -
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	- - -
Total (Iluminação)						191.000 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	18,26 R\$/m ³				
	1 m ³ =	1.000 litros				
	Custo	1,83 R\$/emp/dia				

Outros custos gerais&adm						
Veículos	1	veículos a	15.054	R\$ por mês	-	
Segurança	1	postos	408.762	R\$ por hora	-	
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	230.089	R\$ por serviço	-	
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		142.500	R\$/mês/emp	-	
Pagamento para Autoridade Portuária	4,11	R\$/Ton	Fonte: APMC, Tarifas Portuárias, Tabela III			
Aplicável a	1.067.161	m ³ /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			
						533.580	800.371	1.067.161	1.333.951
Mão de obra									
Administrativo	Fix	1.607.416 R\$		1	1.608.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	2.214.925 R\$		1	2.215.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	- R\$/Tons		1.067.161	-	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Elétricidade - escritórios	Fix	62.000 R\$/ano		1	62.000	60%	80%	100%	110%
Elétricidade - iluminação	Fix	191.000 R\$/ano		1	191.000	100%	100%	100%	100%
Elétricidade - equipamento	Var	0,85 R\$/ton		1.067.161	907.100	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	1,83 R\$/dia/emp		59	40.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	172.116 R\$/ano		1	173.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		1.067.161	-	100%	100%	100%	100%
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.070.521 R\$/ano		1	1.071.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	897.005 R\$/ano		1	898.000	100%	100%	100%	100%
					-	80%	90%	100%	100%
Geral e Admin									
Limpeza	Fix	230.089 R\$/ano		1	231.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	143.430 R\$/ano		1	144.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	460.000 R\$/ano		1	460.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	408.762 R\$/ano		1	409.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	15.054 R\$/mês		12	181.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	142.500 R\$/ano/emp		1	143.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix	-			-				
IPTU	Fix	124.179 R\$/ano		1	125.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	4,11 R\$/ton		1.067.161	4.387.000	100%	100%	100%	100%
Subtotal					13.245.100				
Contingência		5%			442.905				
Total (R\$/ano)					13.688.005				

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	533.580	800.371	1.067.161	1.333.951
Mão de obra					
Administrativo	Fix	964.800	1.286.400	1.608.000	1.768.800
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.329.000	1.772.000	2.215.000	2.436.500
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Elétricidade - escritórios	Fix	37.200	49.600	62.000	68.200
Elétricidade - iluminação	Fix	191.000	191.000	191.000	191.000
Elétricidade - equipamento	Var	453.543	680.315	907.087	1.133.858
Água	Fix	24.000	32.000	40.000	44.000
Comunicações	Fix	103.800	138.400	173.000	190.300
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	856.800	963.900	1.071.000	1.071.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	898.000	898.000	898.000	898.000
		-	-	-	-
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	161.700	207.900	231.000	231.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000
Seguros	Fix	460.000	460.000	460.000	460.000
Segurança	Fix	409.000	409.000	409.000	409.000
Veículos, combustíveis	Fix	126.700	162.900	181.000	181.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	85.800	114.400	143.000	157.300
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	125.000	125.000	125.000	125.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	4.387.000	4.387.000	4.387.000	4.387.000
Subtotal		10.714.143	12.007.415	13.245.087	13.895.958
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		11.030.500	12.388.436	13.687.991	14.371.406
Custo unitário		20,67	15,48	12,83	10,77

Itens de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)	Movimentação			
		533.580	800.371	1.067.161	1.333.951
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)					
Utilities - Elétricidade, Água, Comunicações	0	2.408	3.211	4.014	4.416
Manutenção - Equip / Infra	1	374	432	489	518
Geral e Admin	0	1.843	1.955	2.067	2.067
Taxas e outras Contribuições	0	1.411	1.558	1.646	1.661
	0	131	131	131	131
Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)					
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilities - Elétricidade, Água, Combustíveis e Lubrifi	1	0,89	0,89	0,89	0,89
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	460,0	k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	-	k R\$/ano
SEGUROS E GARANTIAS		
Total Capex / Valor Ativos Existentes	286.453	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	179.401	k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	107.052	k R\$
Valor do Contrato	922.712	k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	3.823	k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	161.052	k R\$
ANTES DA OPERAÇÃO		

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

Importância Segurada - Capex de Construção	100%
Alíquota	0,02%

Periodicidade anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

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

Periodicidade anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multiriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	401,03 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	17,12 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	0,17%
Custo	39,22 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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Receita do Arrendatário (R\$)	31.608	31.916	32.226	32.610	32.998	33.391	33.789	34.191	34.653	35.122	35.596	36.077	36.564	37.087	37.617	38.154	38.699	39.252	39.824	40.404	40.993	41.590	42.196	42.781	43.375
Total Demanda (K Tons)	855	864	872	883	893	904	914	925	938	951	963	976	990	1.004	1.018	1.033	1.047	1.062	1.078	1.093	1.109	1.126	1.142	1.158	1.174

Cálculo do Período de Investimento	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
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 (MAC13)

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

Premissas chave

Unidades de medida

K Tons

Cenário de Demanda

Base

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046

Ano de operação	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 Demanda (K Tons)	Tarifa (R\$/unidade)																									
	Produto	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
1 Açúcar	36,95	855,4	863,8	872,2	882,5	893,1	903,7	914,5	925,3	937,8	950,5	963,4	976,4	989,6	1.003,7	1.018,0	1.032,6	1.047,3	1.062,3	1.077,8	1.093,5	1.109,4	1.125,6	1.142,0	1.157,8	1.173,9
2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Demanda Total (K Tons)	855,4	863,8	872,2	882,5	893,1	903,7	914,5	925,3	937,8	950,5	963,4	976,4	989,6	1.003,7	1.018,0	1.032,6	1.047,3	1.062,3	1.077,8	1.093,5	1.109,4	1.125,6	1.142,0	1.157,8	1.173,9	

Previsão de Receita	Total Receita (R\$)																								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Total Receita (R\$)	31.608	31.916	32.226	32.610	32.998	33.391	33.789	34.191	34.653	35.122	35.596	36.077	36.564	37.087	37.617	38.154	38.699	39.252	39.824	40.404	40.993	41.590	42.196	42.781	43.375

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)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Depreciação	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.400	5.400	5.400	5.400	5.400	5.400	5.400	5.400	5.400	5.400	5.400	0
Amortização	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Outros pre-operacionais	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	55.546	773	773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.000	27.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (MAC13)

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

Total (k R\$)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Novo Investimento																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]</u>	<u>0</u>	<u>3</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	54.000	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	1.546	11	773	773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	55.546	773	773	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
Depreciação dos novos Investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	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 Depreciação	54.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.400	-	-									
Total Amortização	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Depreciação do Capex Público	1.546	-	-	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67											

Depreciação dos novos Investimentos

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

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1-a)	Ano de gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)	1=REIDI, ou 2=REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Taxa Benefício (IPI)	Investimentos: 0=Doméstico 1=Importado	I taxa benefício*	II taxa benefício*	III taxa benefício*	IV taxa benefício*	V taxa benefício*	VI taxa benefício*	VII taxa benefício*	VIII taxa benefício*
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC4 4. Edificações [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	0	S/L	10	0	Ano 1	0	0	Ano 3	10	-	Ano 2	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	55.546				55.704	5.467				158		158	158	158	0		239	0						1.546

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	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
Entrada para os Demonstrativos Financeiros (DemFin)																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais																										14.129
Despesas Operacionais Variáveis	13.310	13.100	13.028	13.178	13.028	13.108	13.144	13.063	13.028	13.178	13.073	13.341	13.691	13.603	13.568	13.763	13.568	13.603	13.684	14.048	14.059	14.164	14.014	14.048	14.048	
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	4.279	4.321	4.363	4.415	4.468	4.521	4.575	4.629	4.692	4.755	4.819	4.884	4.950	5.021	5.093	5.165	5.239	5.314	5.392	5.470	5.550	5.631	5.713	5.792	5.872	
Previsão de Desp.Oper. (MAC13)																										9.930
<i>Previsão em R\$:. Todos os valores em termos Real</i>																										
																										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	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	
Ano de Operação (1=sim, 0=não)																										1
Volume de Carga (kTons)	855	864	872	883	893	904	914	925	938	951	963	976	990	1.004	1.018	1.033	1.047	1.062	1.078	1.093	1.109	1.126	1.142	1.158	1.174	
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376	4.376		
Pagamento Variável + Pagamento dos Leilões + Estudos + Adiantamento	8.805	4.086	4.126	4.175	4.225	4.275	4.326	4.378	4.437	4.497	4.557	4.619	4.681	4.748	4.816	4.885	4.955	5.025	5.099	5.173	5.248	5.325	5.402	5.477	5.553	
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	13.182	8.462	8.502	8.551	8.601	8.651	8.702	8.754	8.813	8.873	8.934	8.995	9.058	9.124	9.192	9.261	9.331	9.402	9.475	9.549	9.625	9.701	9.779	9.854	9.930	
Despesas Operacionais Fixas																										
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
F01 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.014	4.016	
F02 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	518
F03 Manutenção - Equip / Infra	0	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	
F04 Geral e Admin	0	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.646	1.661	
F05 Taxas (IPU, Sindicatos)	0	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131
Total Despesas Operacionais Fixas	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.636	12.913	13.183	13.176	13.176	13.176	13.176	13.176	13.176	13.621		
Despesas Operacionais Variáveis																										
V01 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	0
V02 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	763	771	778	788	797	807	816	826	837	848	860	871	883	896	909	922	935	948	962	976	990	1.005	1.019	1.033	1.048
V03 Pagamento para Autoridade Portuária	0	3.516	3.550	3.585	3.627	3.670	3.714	3.758	3.803	3.855	3.907	3.959	4.013	4.067	4.125	4.184	4.244	4.305	4.366	4.430	4.494	4.560	4.626	4.693	4.759	4.825
Total de Despesas Operacionais Variáveis	4.279	4.321	4.363	4.415	4.468	4.521	4.575	4.629	4.692	4.755	4.819	4.884	4.950	5.021	5.093	5.165	5.239	5.314	5.392	5.470	5.550	5.631	5.713	5.792	5.872	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	489	518
Despesas Operacionais Variáveis	763	771	778	788	797	807	816	826	837	848	860	871	883	896	909	922	935	948	962	976	990	1.005	1.019	1.033	1.048	
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.	116	117	117	118	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	131	132	133	134	138	140	141	142	144	145	
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	675	465	393	543	393	472	508	427	393	543	438	427	508	427	393	588	393	427	508	427	438	543	393	427	508	
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.	0	0</td																								

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (MAC13)

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%	<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
Chave:	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita	
Uso (1=sim; 0=não)	1
Benefício REIDI	
Uso (1=sim; 0=não)	1
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5
Incentivo REPORTO	
Uso (1=sim; 0=não)	1
	<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

Demonstrações Financeiras (MAC13)

Previsão em kR\$.	Demonstrativo de Resultados																										
	Ano 1 2022	Ano 2 2023	Ano 3 2024	Ano 4 2025	Ano 5 2026	Ano 6 2027	Ano 7 2028	Ano 8 2029	Ano 9 2030	Ano 10 2031	Ano 11 2032	Ano 12 2033	Ano 13 2034	Ano 14 2035	Ano 15 2036	Ano 16 2037	Ano 17 2038	Ano 18 2039	Ano 19 2040	Ano 20 2041	Ano 21 2042	Ano 22 2043	Ano 23 2044	Ano 24 2045	Ano 25 2046		
Receita bruta	31.608	31.916	32.226	32.610	32.998	33.391	33.789	34.191	34.653	35.122	35.596	36.077	36.564	37.087	37.617	38.154	38.699	39.252	39.824	40.404	40.993	41.590	42.196	42.781	43.375		
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-1.580	-1.596	-1.611	-1.631	-1.650	-1.670	-1.689	-1.710	-1.733	-1.756	-1.780	-1.804	-1.828	-1.854	-1.881	-1.908	-1.935	-1.963	-1.991	-2.020	-2.050	-2.079	-2.110	-2.139	-2.169	
PIS aliquota		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%	-522	-527	-532	-538	-544	-551	-558	-564	-572	-580	-587	-595	-603	-612	-621	-630	-639	-648	-657	-667	-676	-686	-696	-706	-716	
Aliquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-2.402	-2.426	-2.449	-2.478	-2.508	-2.538	-2.568	-2.599	-2.634	-2.669	-2.705	-2.742	-2.779	-2.819	-2.859	-2.900	-2.941	-2.983	-3.027	-3.071	-3.115	-3.161	-3.207	-3.251	-3.296	
Receita Líquida (- impostos)	27.104	27.368	27.634	27.963	28.296	28.633	28.974	29.319	29.715	30.117	30.524	30.936	31.354	31.802	32.256	32.717	33.184	33.658	34.149	34.646	35.151	35.663	36.183	36.685	37.194		
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	116	117	117	118	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	131	132	133	134	138	140	141	142	144	145	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		116	117	117	118	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	131	132	133	134	138	140	141	142	144	145	
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	0	
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)	27.220	27.484	27.751	28.081	28.415	28.753	29.095	29.441	29.838	30.240	30.648	31.062	31.481	31.930	32.385	32.847	33.316	33.791	34.283	34.785	35.291	35.804	36.325	36.828	37.339		
Despesas																											
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	-13.310	-13.100	-13.028	-13.178	-13.028	-13.108	-13.144	-13.063	-13.028	-13.178	-13.073	-13.341	-13.691	-13.603	-13.568	-13.763	-13.684	-13.603	-13.568	-13.684	-14.048	-14.059	-14.164	-14.014	-14.048	-14.129	
Despesas Operacionais Variáveis	-4.279	-4.321	-4.363	-4.415	-4.468	-4.521	-4.575	-4.629	-4.692	-4.755	-4.819	-4.884	-4.950	-5.021	-5.093	-5.165	-5.314	-5.392	-5.470	-5.550	-5.631	-5.713	-5.792	-5.872			
Pagamento para Órgãos Governamentais	-13.182	-8.462	-8.502	-8.551	-8.601	-8.651	-8.702	-8.754	-8.813	-8.873	-8.934	-8.995	-9.058	-9.124	-9.192	-9.261	-9.331	-9.402	-9.475	-9.549	-9.625	-9.701	-9.779	-9.854	-9.930		
Total Despesas (excl depreciation)	-30.771	-25.894	-25.893	-26.145	-26.097	-26.280	-26.420	-26.446	-26.533	-26.806	-26.826	-27.220	-27.699	-27.749	-27.853	-28.190	-28.138	-28.319	-28.550	-29.068	-29.233	-29.495	-29.505	-29.694	-29.931		
LAIJIDA	-3.551	1.600	1.858	1.937	2.318	2.473	2.674	2.995	3.305	3.434	3.822	3.841	3.782	4.181	4.532	4.657	5.178	5.472	5.733	5.717	6.058	6.309	6.820	7.134	7.408		
Depreciação	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	
Amortização	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	-67	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-3.551	1.600	1.791	1.869	2.251	2.406	2.607	2.928	3.238	3.367	3.755	3.774	3.714	-1.286	-935	-810	-290	5	266	250	590	841	1.353	7.067	7.341		
Valor PFL	0	3.551	3.071	2.534	1.973	1.298	576	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	480	537	561	675	722	576	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	3.551	3.071	2.534	1.973	1.298	576	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)	-3.551	1.120	1.253	1.308	1.576	1.684	1.825	2.049	2.266	2.357	2.629	2.642	2.600	-1.286	-935	-810	-290	4	186	175	413	589	947	947	5.138		
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	101	113	118	142	152	164	184	204	212	237	238	234	0	0	0	0	0	17	16	37	53	85	445	462	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-256	-289	-303	-370	-432	-488	-543	-565	-633	-626	0	0	0	0	0	-1	-28	-26	-79	-123	-213	-1.213	-1.261		
<i>Note: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																											
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-3.551	1.243	1.388	1.448	1.739	1.857	2.011	2.255	2.491	2.590	2.885	2.900	2.854	-1.286	-935	-810	-290	4	221	208	474	665	1.055	5.409	5.618		
Método do Lucro Presumido:																											
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	10.115	10.213	10.312	10.435	10.559	10.685	10.812	10.941	11.089	11.239	11.391	11.545	11.701	11.868	12.037	12.209	12.384	12.561	12.744	12.929	13.118	13.309	13.503	13.690	13.880	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	10.115	10.213	10.312	10.435	10.559	10.685	10.812	10.941	11.089	11.239	11.391	11.545	11.701	11.868	12.037	12.209	12.384	12.561	12.744	12.929	13.118	13.309	13.503	13.690	13.880	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-910	-919	-928	-939	-950	-962	-973	-985	-998	-1.011	-1.025	-1.039	-1.053	-1.068	-1.083	-1.099	-1.115	-1.130	-1.147	-1.164	-1.181	-1.198	-1.215	-1.249		
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-2.505	-2.529	-2.554	-2.585	-2.616	-2.647	-2.679	-2.711	-2.748	-2.786	-2.824	-2.862	-2.901	-2.943	-2.985	-3.028	-3.116	-3.208	-3.255	-3.303	-3.352	-3.398	-3.446			
<i>Note: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>																											
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-5.312	-177	-4	53	414	547	726	1.025	1.309	1.413	1.775	1.767	1.681	-3.348	-3.027	-2.931	-2.441	-2.176	-1.947	-1.998	-1.689	-1.471	-993	4.689	4.930		
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-3.551	1.243	1.388	1.448	1.739	1.857	2.011	2.255	2.491	2.590	2.885	2.900	2.854	-1.286	-935	-810	-290	4	221	208	474	665	1.055	5.409	5.618		
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=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	0	0	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=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	0	0	
Referência do Método Selecionado	TIM	TIM	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 Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0																									

Seção E – Financeiro

Balanc																											
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																											
	Ano 1 2022	Ano 2 2023	Ano 3 2024	Ano 4 2025	Ano 5 2026	Ano 6 2027	Ano 7 2028	Ano 8 2029	Ano 9 2030	Ano 10 2031	Ano 11 2032	Ano 12 2033	Ano 13 2034	Ano 14 2035	Ano 15 2036	Ano 16 2037	Ano 17 2038	Ano 18 2039	Ano 19 2040	Ano 20 2041	Ano 21 2042	Ano 22 2043	Ano 23 2044	Ano 24 2045	Ano 25 2046		
Impostos a Recuperar	120	121	123	124	125	127	128	130	132	134	135	137	139	141	143	145	147	149	151	154	156	158	160	163	165		
Recebíveis	1.299	1.312	1.324	1.340	1.356	1.372	1.389	1.405	1.424	1.443	1.463	1.483	1.503	1.524	1.546	1.568	1.590	1.613	1.637	1.660	1.685	1.709	1.734	1.758	1.783		
Estoques	1.299	1.312	1.324	1.340	1.356	1.372	1.389	1.405	1.424	1.443	1.463	1.483	1.503	1.524	1.546	1.568	1.590	1.613	1.637	1.660	1.685	1.709	1.734	1.758	1.783		
Total Ativos Circulantes	2.718	2.745	2.771	2.804	2.838	2.871	2.906	2.940	2.980	3.020	3.061	3.102	3.144	3.189	3.235	3.281	3.328	3.375	3.425	3.474	3.525	3.576	3.629	3.679	3.730		
Ativo Intangível	773	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546	1.546		
Imobilizado bruto	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	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-0	-67	-135	-202	-269	-336	-404	-471	-538	-605	-673	-740	-807	-874	-941	-1.1674	-11.674	-22.609	-28.076	-33.543	-39.011	-44.478	-49.945	-55.412	-55.547	
Imobilizado líquido	773	1.547	1.480	1.412	1.345	1.278	1.211	1.143	1.076	1.009	942	27.874	54.807	49.340	43.873	38.405	32.938	27.471	22.004	16.536	11.069	5.602	135	67	0	0	
Total Ativos	3.491	4.291	4.251	4.217	4.183	4.149	4.116	4.083	4.056	4.029	4.003	30.977	57.951	52.529	47.107	41.686	36.266	30.846	25.428	20.011	14.594	9.178	3.763	3.746	3.730		
Impostos a Pagar	185	202	205	208	214	218	222	228	234	238	244	247	249	217	220	223	227	230	235	238	245	251	259	319	325	325	
Contas a Pagar	1.265	1.064	1.064	1.074	1.072	1.080	1.086	1.087	1.090	1.102	1.102	1.119	1.138	1.140	1.145	1.158	1.164	1.173	1.195	1.201	1.212	1.213	1.220	1.230	1.230		
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	1.450	1.265	1.269	1.283	1.287	1.298	1.308	1.315	1.324	1.339	1.347	1.366	1.388	1.398	1.365	1.382	1.383	1.394	1.408	1.433	1.446	1.463	1.472	1.539	1.555		
Total Passivos Circulantes	1450	1265	1269	1283	1287	1298	1308	1315	1324	1339	1347	1366	1388	1398	1365	1382	1383	1408	1433	1446	1463	1472	1539	1555	1555		
Investimento de Capital	5.432	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	31.101	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115	56.115		
Lucros retidos	-3.551	-2.308	-920	529	2.268	4.125	6.136	8.390	10.882	13.471	16.357	19.257	22.111	20.825	19.890	19.870	18.790	18.795	19.016	19.223	19.697	20.363	21.418	26.827	32.444		
Patrimônio Líquido	1.880	3.619	5.208	6.656	8.395	10.253	12.263	14.518	17.009	19.599	22.484	50.358	78.226	76.940	76.005	75.195	74.906	74.910	75.131	75.339	75.812	76.478	77.533	82.942	88.559		
Fluxo de Caixa																											
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																											
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-3.551	1.243	1.388	1.448	1.739	1.857	1.941	1.956	2.161	2.246	2.502	2.515	2.475	-1.286	-935	-810	-290	4	221	208	474	665	1.055	5.409	4.940		
Depreciação & Amortização	0	0	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	67	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	5.467	
Gastos de Capital (Investimentos)	-773	-773	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-27.000	-27.000	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		
Outros Gastos de Capital	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		
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	-1.268	-211	-23	-20	-29	-22	-24	-28	-30	-25	-33	-22	-20	-75	-38	-29	-46	-37	-35	-25	-37	-35	-43	17	2.140		
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos	IRR: 9,38%																										
(Desalavancado)	-5.593	259	1.433	1.496	1.777	1.902	1.984	1.995	2.198	2.288	2.536	-24.440	-24.477	4.106	4.494	4.628	5.132	5.435	5.654	5.650	5.904	6.098	6.479	5.493	7.147		
Valor Presente Líquido com WACC (%)	0																										
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)	Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-3.551	1.600	1.791	1.869	2.251	2.406	2.607	2.928	3.238	3.367	3.755	3.774	3.714	-1.286	-935	-810	-290	5	266	250	590	841	1.353	7.067	7.341	
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	
LAIH Desalavancado	-3.551	1.600	1.791	1.869	2.251	2.406	2.607	2.928	3.238	3.367	3.755	3.774	3.714	-1.286	-935	-810	-290	5	266	250	590	841	1.353	7.067	7.341		
Valor PFL	0	3.551	3.071	2.534	1.973	1.298	576	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	480	537	561	675	722	576	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	3.551	3.071	2.534	1.973	1.298	576	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 de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	10.115	10.213	10.312	10.435	10.559	10.685	10.812	10.941	11.089	11.239	11.391	11.545	11.701	11.868	12.037	12.209	12.384	12.561	12.744	12.929	13.118	13.309	13.503	13.690	13.880
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	10.115	10.213	10.312	10.435	10.559	10.685	10.812	10.941	11.089	11.239	11.391	11.545	11.701	11.868	12.037	12.209	12.384	12.561	12.744	12.929	13.118	13.309	13.503	13.690	13.880	
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	-910	-919	-928	-939	-950	-962	-973	-985	-998	-1.011	-1.025	-1.039	-1.053	-1.068	-1.083</											