1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de granéis minerais, especialmente sal, situado no Complexo Portuário de Areia Branca-RN, denominada **TERSAB** 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-1apresenta 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

Após identificar os resultados individuais para cada ano de projeto, aplica-se a taxa de desconto para trazeros 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$ 19,44** por tonelada Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento) Divisão Fixo/Variável	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero. 50% fixo/50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI n° 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 MME	Tendencial (Base) Banda de variação calculada em 68,45% para sal, aplicável sobre a movimentaçãoprevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo C-2para 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 D-1 para as projeções e premissas.
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: **R$ 412.991,48** (12/2019), considerado no fluxo de caixa. Leilão: **R$ 774.809,10** (12/2019), considerado no fluxo de caixa.
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real/Lucro Presumido)
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar:

RUBRICA	PRAZO		%	APLICADA SOBRE
Contas a Receber	15	dias	4,1%	Receita Operacional Líquida
Impostos a Recuperar	15	dias	4,1%	Receita Operacional Líquida
Estoques	15	dias	4,1%	Receita Operacional Líquida
Contas a Pagar	15	dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
Impostos	15	dias	4,1%	Despesas/custos operacionais

Outros parâmetros-chave

- Moeda do modelo — R$
- Valores das previsões — Em termos reais
- Data base — 12/2019

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **TERSAB.**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).

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$ 1.347.572 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R$ 95.753 k
Investimento Total	R$ 162.782 k
Despesa Operacional Total	R$ 678.958k
Movimentação Total (t)	69.320 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R$310,8k
Valor de Remuneração variável (R$/t)	R$ 1,51
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	27,74%
Valor Presente Líquido do Projeto	R$ 61.409 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **TERSAB.**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).

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.

- **Ativos existentes:** Aba que apresenta os ativos existentes no terminal, como infraestruturas de armazenagem e equipamentos.

- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.

- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.

- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.

- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.

- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba "tributos".

- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (SAL01)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R$)	Eq (1=sim)
2. Estrutura Marítima [fs.1]	117.635	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.889	-
4. Edificações [fs.1]	383.347	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	178.808	1
	-	

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item		Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R$	Total, R$	Local / Importado	Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R$)
Investimentos							5%	5%		
Dragagem e Aterramento										
Estrutura Marítima		-		-			-	-		-
Pier Onshore trapiche		m²	146,22	13.027	1.904.829	Local	95.241	95.241		2.095
Dolfins de Amarração/Atracação		Each	5,00	3.063.694	15.318.472	Local	765.924	765.924		16.850
Ponte de Acesso		LS	1,00	13.216.133	13.216.133	Local	660.807	660.807		14.538
Boias de Amarração		Each	3,00	250.000	750.000	Local	37.500	37.500		825
Cais atracação Barcaça		m	244,00	310.455	75.751.084	Local	3.787.554	3.787.554		83.326
Desenvolvimento de Terminal	-	-	-	-	-		-	-		-
Distribuição Elétrica e de Iluminação		LS	1,00	371.809	371.809	Local	18.590	18.590		409
Água e Esgoto		LS	1,00	2.254.348	2.254.348	Local	112.717	112.717		2.480
Edificações		-	-	-			-	-		-
Prédios administrativos/Offshore		m²	1.527,00	6.052	9.241.128	Local	462.056	462.056		10.165
Prédios administrativos/Onshore		m²	3.087,29	1.270	3.920.442	Local	196.022	196.022		4.312
Pátio descoberto armazenamento - Plataforma		m²	19.225,00	17.443	335.335.401	Local	16.766.770	16.766.770		368.869
Equipamentos principais		-	-	-	-		-	-		-
Descarregador de Barcaça		Each	3,00	29.266.783	87.800.350	Local	4.390.017	4.390.017		96.580
Transportador de Correia		m	770,00	45.134	34.753.391	Local	1.737.670	1.737.670		38.229
Grupo Geradores		Each	3,00	3.900.000	11.700.000	Local	585.000	585.000		12.870
Guindaste Giratório 10 t (offshore)		Each	1,00	700.000	700.000	Local	35.000	35.000		770
Balanço de fluxo		Each	1,00	738.869	738.869	Local	36.943	36.943		813
Carregador de Navios Shiploader		Each	1,00	17.189.686	17.189.686	Local	859.484	859.484		18.909
Proteção Catódica		LS	1,00	3.205.086	3.205.086	Local	160.254	160.254		3.526
Pá Carregadeira		Each	1,00	2.708.880	2.708.880	Local	135.444	135.444		2.980
Trator de Esteira		Each	1,00	2.493.585	2.493.585	Local	124.679	124.679		2.743
Guindaste Giratório 5 t (onshore)		Each	1,00	350.000	350.000	Local	17.500	17.500		385
Tanque estático armazenamento de combustível (2 unid. de 30.000 L)/offshore		m³	60,00	1.393	83.584	Local	4.179	4.179		92
Tanque estático armazenamento de combustível 50.000 L/onshore		m³	50,00	1.393	69.654	Local	3.483	3.483		77
Sistema de linha de vida		LS	1,00	759.902	759.902	Local	37.995	37.995		836
								-		
Engenharia e Administração				5,0%	31.030.832	Local				
Contingência				5,0%	31.030.832	Local			Total	682.678
Custo de Capital Total Estimado					**682.678.296**					-
	Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0					
	Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					**682.678.296**					

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (SAL01)

Sumário de Custos	Novo Investimento			
Item	Custo bruto de aquisição (k R$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	35.173	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	107.000	-	1	3
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	3.970	1	-	2
9. Estrutura Maritma (Pub.) - [fs.1]	16.639	1	-	2

FASE 1

Verificação -

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item			Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R$	Total, R$	Local / Importado	Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R$)
Investimentos								5%	5%	14,00%	
Dragagem e Aterramento											
Dragagem de Aprofundamento do Canal (Pub.)		1	m3	145.054,00	25	3.608.997	Local	180.450	180.450	-	3.970
Estrutura Maritma								-	-	-	-
Reforço estruturante do cais existente (Pub.)		1	m	244,00	61.992	15.126.061	Local	756.303	756.303	-	16.639
Desenvolvimento de Terminal								-	-	-	-
Edificações								-	-	-	-
Equipamentos principais								-	-	-	-
Descarregador de Barcaças		-	Unid.	1,00	29.266.783	29.266.783	Local	1.463.339	1.463.339	-	32.193
Pá Carregadeira sobre Rodas		-	Unid.	1,00	2.708.880	2.708.880	Local	135.444	135.444	-	2.980
Engenharia e Administração					5,0%	2.535.536	Local				
Contingência					5,0%	2.535.536	Local				55.782
Custo de Capital Total Estimado				Base	Alíquota	55.781.792,66					-
	Tributos s/ Equipamentos Importados			0	14,00%	0					
	Impostos sobre Custos de Construção			0	0,00%	0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						55.781.793					

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (SAL01)

Movimentação Base 2.782.995 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	21.863	79,88%	471.927	
Gerente Senior	3	9.337	79,88%	604.613	
Gerente de Nível Médio	5	5.909	79,88%	637.698	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	6	2.797	79,88%	362.244	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	5	1.784	79,88%	192.579	
-	-	-	79,88%	-	
Meio Ambiente	-	-	79,88%	-	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.096	79,88%	66.830	
Técnico de Segurança	1	2.507	79,88%	54.112	
-	-	-	79,88%	-	
Manutenção			79,88%		
Técnicos de Manutenção	2	8.525	79,88%	368.031	
Auxiliar de Manutenção	8	4.877	79,88%	842.176	
Auxliliar de Manutenção (Onshore)	2	2.709	79,88%	116.969	
-	-	-	79,88%	-	
Operações			79,88%		
Supervisores	2	7.346	79,88%	317.118	
Operadores de Equipamentos	32	6.387	79,88%	4.412.083	
Operadores (Onshore)	2	3.549	79,88%	153.197	
Assistentes	16	3.450	79,88%	1.191.465	
Assistentes (Onshore)	2	1.917	79,88%	82.741	
Almoxarife	4	3.280	79,88%	283.172	
Sala de Controle	4	5.899	79,88%	509.340	
Total	96			10.666.295	
Sub-total Equipe de Admin				2.390.004	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				8.276.291	

Manutenção	Base de cálculo	%		
Equipamentos - manutenção e peças	213.982	1,00%		
Manutenção Infra - civil/estrutural	386.235	0,50%		
	-	-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário 0,512729167 R$/kWh

Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R$/ano)	Notas
Admin	22	12	252	2,625	89.541	
Manutenção	2	16	252	1,313	5.427	
Operações	4	16	365	0,063	749	
Total - Equipe	28				96.000	arrendodado 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
Área Total	3.403	50,00	200	10	365	13,61	25.474	-
Total (iluminação)							26.000	arrendodado 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

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	10,06	R$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	1,01	R$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	1	veículos a	5.117	R$ por mês	-
Segurança	1	postos	813.657	R$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	321.437	R$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	1		2.657.869		-

Pagamento para Autoridade Portuária 0 R$/Ton Fonte:

Aplicável a 2.782.995 m³/ano

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp.Oper.

Fator de arredondamento -

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R$)	Fatores de ajuste para níveis de movimentação 1.391.498	2.087.246	2.782.995	3.478.744
Mão de obra									
Administrativo	Fix	2.390.004	R$	1	2.391.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	8.276.291	R$	1	8.277.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	-	R$/Tons	2.782.995	-	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Eletricidade - escritórios	Fix	96.000	R$/ano	1	96.000	60%	80%	100%	110%
Eletricidade - iluminação	Fix	26.000	R$/ano	1	26.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades	Var	1,58	R$/ton	2.782.995	4.397.200	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	1,01	R$/dia/emp	28	11.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	171.756	R$/mês	1	172.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	-	R$/TON	2.782.995	-	100%	100%	100%	100%
Manutenção					-				
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.140	R$/ano	1	2.200.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	1.931	R$/ano	1	2.000.000	100%	100%	100%	100%
-		-	-	-	-	80%	90%	100%	100%
Geral e Admin					-				
Limpeza	Fix	321.437	R$/ano	1	322.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	143.130	R$/ano	1	144.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	930.000	R$/ano	1	930.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	813.657	R$/ano	1	814.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	5.117	R$/mês	12	62.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	2.657.869	R$/ano/emp	1	2.658.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix				-				
IPTU	Fix	15.916	R$/ano	1	16.000	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	-	R$/ton	2.782.995	0	100%	100%	100%	100%
Subtotal					24.516.200				
Contingência		5%			1.225.810				
Total (R$/ano)					25.742.010				

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	1.391.498	2.087.246	2.782.995	3.478.744
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.434.600	1.912.800	2.391.000	2.630.100
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	4.966.200	6.621.600	8.277.000	9.104.700
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades		-	-	-	-
Eletricidade - escritórios	Fix	57.600	76.800	96.000	105.600
Eletricidade - iluminação	Fix	26.000	26.000	26.000	26.000
Utilidades	Var	2.198.567	3.297.849	4.397.132	5.496.416
Água	Fix	6.600	8.800	11.000	12.100
Comunicações	Fix	103.200	137.600	172.000	189.200
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção		-	-	-	-
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.760.000	1.980.000	2.200.000	2.200.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
-		-	-	-	-
Geral e Admin		-	-	-	-
Limpeza	Fix	225.400	289.800	322.000	322.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000
Seguros	Fix	930.000	930.000	930.000	930.000
Segurança	Fix	814.000	814.000	814.000	814.000
Veículos, combustíveis	Fix	43.400	55.800	62.000	62.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	1.594.800	2.126.400	2.658.000	2.923.800
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	16.000	16.000	16.000	16.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0	0	0	0
Subtotal		16.277.167	20.423.049	24.516.132	26.975.916
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R$/ano)		17.091.025	21.444.201	25.741.939	28.324.711
Custo unitário		12,28	10,27	9,25	8,14

rias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo Fixo (R$ k)			
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	6.721	8.961	11.201	12.322
Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	203	262	320	350
Manutenção - Equip / Infra	0	3.948	4.179	4.410	4.410
Geral e Admin	0	3.894	4.563	5.177	5.456
Taxas e outras Contribuições	0	17	17	17	17

rias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	1,66	1,66	1,66	1,66
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seguros

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	930,0	k R$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	60,0	k R$/ano

SEGUROS E GARANTIAS		
Total Capex / Valor Ativos Existentes	600.217	k R$
Capex/Valor Ativos Existentes	386.235	k R$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	213.982	k R$
Valor do Contrato	1.347.572	k R$
OPEX - MÃO DE OBRA	10.668	k R$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	324.951	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	840,30 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	25,00 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	57,27 k R$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro		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 do Arrendatário (R$)		16.679	33.620	50.825	51.224	51.723	52.227	52.737	53.251	53.771	54.267	54.769	55.279	55.795	56.318	56.829	57.349	57.878	58.415	58.962	59.512	60.072	60.644	61.226	61.819	62.382
Total Demanda (K Tons)		858	1.729	2.614	2.635	2.661	2.687	2.713	2.739	2.766	2.792	2.817	2.844	2.870	2.897	2.923	2.950	2.977	3.005	3.033	3.061	3.090	3.120	3.149	3.180	3.209
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	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 (SAL01)

Previsão em kR$. Todos os valores em termos Real

Premissas chave

Unidades de medida	K Tons
Cenário de Demanda	Base

			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
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)																											
Produto	Tarifa (R$/unidade)																										
1 Sal	R$	19,44	858,0	1.729,4	2.614,5	2.635,0	2.660,7	2.686,6	2.712,8	2.739,3	2.766,0	2.791,5	2.817,4	2.843,6	2.870,1	2.897,0	2.923,3	2.950,0	2.977,2	3.004,9	3.033,0	3.061,3	3.090,1	3.119,5	3.149,5	3.180,0	3.208,9
2	R$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)			858,0	1.729,4	2.614,5	2.635,0	2.660,7	2.686,6	2.712,8	2.739,3	2.766,0	2.791,5	2.817,4	2.843,6	2.870,1	2.897,0	2.923,3	2.950,0	2.977,2	3.004,9	3.033,0	3.061,3	3.090,1	3.119,5	3.149,5	3.180,0	3.208,9
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R$)			16.679	33.620	50.825	51.224	51.723	52.227	52.737	53.251	53.771	54.267	54.769	55.279	55.795	56.318	56.829	57.349	57.878	58.415	58.962	59.512	60.072	60.644	61.226	61.819	62.382

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 (Dem'ts)		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		-	-	-	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	-	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	-
Amortização		-	-	-	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Outros pré-operacional		303	179	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	157.622	16.874	16.874	16.874	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.500	53.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (SAL01)

Previsão em MR$. 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	31.920	3	10.640	10.640	10.640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	107.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.500	53.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Alargamento (Pub.) - [fs.1]	3.603	2	1.201	1.201	1.201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	15.100	2	5.033	5.033	5.033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	138.920	14	10.640	10.640	10.640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.500	53.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	18.702	11	6.234	6.234	6.234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	157.622		16.874	16.874	16.874	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.500	53.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos investimentos																											
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]			-	-	-	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	-	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	-
NC17 17. Edificações [fs.2]			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total			-	-	-	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	-	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	-
Itens amortizáveis																											
taxa inicial de arrendamento			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R$)			-	-	-	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
Total			-	-	-	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
		Total																									
Total Depreciação	136.192		-	-	-	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	8.192	-	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	9.727	-
Total Amortização	562		-	-	-	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
Depreciação do Capex Público	18.702		-	-	-	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850	850

Depreciação dos novos Investimentos

	Tipo de Ativo	REDI (Infra.)	REPORTO (Maquinas e Equipamentos)

	Descrição do Ativo	Custo (k R$)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (Lin/Ac)	Ano do gasto	Valor Imob	Depre. Anual	Início da Depreciação	Área de Depreciação		Gasto durante (ano)	Benefício Fiscal (REDI ou REPORTO)	REDI Taxa Benefício (%/CORRE)	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício (%/CORRE)	II ou PI Benefício	Investimentos: 0=Domésico 1=importado	II taxa benefício*	IPI taxa benefício	
NC1	1. Dragagem e Alargamento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0
NC2	2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0
NC4	4. Edificações [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	31.920	S/L	30	0	Ano 1	95.173	3.192	Ano 4	10	-	Ano 3	3.254	2	3.254	3.254	3.254	0	0	0	31.920
NC6	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	S/L	30	0	Ano 1	0	0	Ano 4	10	-	Ano 3	0	2	0	0	0	1	0	0	0
NC7	7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	107.000	S/L	10	0	Ano 13	107.000	9.727	Ano 15	11	(9.727)	Ano 2	0	2	0	0	0	0	0	0	107.000
NC8	8. Dragagem e Alargamento (Pub.) - [fs.1]	3.603	S/L	25	1	Ano 1	3.876	164	Ano 4	22	-	Ano 3	367	1	367	367	367	0	0	0	3.603
NC9	9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	15.100	S/L	25	1	Ano 1	14.638	686	Ano 4	22	-	Ano 3	1.539	1	1.539	1.539	1.539	0	0	0	0	15.100
	Total	**157.622**					**162.782**	**13.769**					**5.160**		**5.160**	**5.160**	**5.160**	**0**		**0**	**0**	**157.622**

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	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
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	15.388	18.451	21.429	21.590	21.542	21.521	21.556	21.521	21.542	21.590	22.914	22.949	23.591	24.035	23.984	24.089	24.040	24.019	24.054	24.019	24.040	24.089	23.984	24.019	24.054
Despesas Operacionais Variáveis	1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
Pagamento para Orgãos Governamentais + Estudos + Leilão	6.208	6.332	7.665	7.696	7.734	7.773	7.813	7.852	7.893	7.931	7.970	8.009	8.049	8.090	8.130	8.170	8.211	8.252	8.295	8.337	8.381	8.425	8.470	8.516	8.559

Previsão de Desp.Oper. (SAL01)

Previsão em k#S. Todos os valores em termos Real

Previsão de Despesas Operacionais

		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
		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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)		858	1.729	2.614	2.635	2.661	2.687	2.713	2.739	2.766	2.792	2.817	2.844	2.870	2.897	2.923	2.950	2.977	3.005	3.033	3.061	3.090	3.120	3.149	3.180	3.209
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	5	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual		3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729	3.729
Pagamento dos Leilões + Estudos		2.479	2.603	3.935	3.966	4.005	4.044	4.083	4.123	4.164	4.202	4.241	4.280	4.320	4.361	4.400	4.441	4.482	4.523	4.565	4.608	4.651	4.696	4.741	4.787	4.830
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		6.208	6.332	7.665	7.696	7.734	7.773	7.813	7.852	7.893	7.931	7.970	8.009	8.049	8.090	8.130	8.170	8.211	8.252	8.295	8.337	8.381	8.425	8.470	8.516	8.559
Despesas Operacionais Fixas	**Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)**																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	6.721	8.961	11.201	11.201	11.201	11.201	11.201	11.201	11.201	11.201	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322	12.322
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	203	262	320	320	320	320	320	320	320	320	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	4.035	4.320	4.627	4.627	4.627	4.627	4.627	4.627	4.627	4.627	4.627	5.162	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697	5.697
FO4 Geral e Admin	0	3.831	4.500	5.114	5.177	5.177	5.177	5.177	5.177	5.177	5.177	5.456	5.456	5.471	5.471	5.456	5.456	5.456	5.456	5.456	5.456	5.456	5.456	5.456	5.456	5.456
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17
Total Despesas Operacionais Fixas		14.806	18.060	21.279	21.342	21.342	21.342	21.342	21.342	21.342	21.342	22.770	22.770	23.321	23.856	23.840	23.840	23.840	23.840	23.840	23.840	23.840	23.840	23.840	23.840	23.840
Despesas Operacionais Variáveis	**Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)**																									
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrifi	1	1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	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
Total de Despesas Operacionais Variáveis		1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		203	262	320	320	320	320	320	320	320	320	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
Despesas Operacionais Variáveis		1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
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
	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%*	*0,00%*
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.		**150**	**260**	**431**	**434**	**438**	**442**	**446**	**450**	**454**	**458**	**465**	**469**	**473**	**477**	**481**	**485**	**489**	**493**	**498**	**502**	**507**	**511**	**516**	**520**	**0**
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R$)		388	174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R$)		531	391	144	249	200	179	214	179	200	249	144	179	270	179	144	249	200	179	214	179	200	249	144	179	214
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		9,25%	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*9,25%*	*0,00%*
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Tributos

Premissas tributárias e outras (SAL01)

Premissas chave

Alíquotas de Impostos	Lucro Real	Lucro presumido
PIS (s/ receitas)	1,65%	0,65%
COFINS (s/ receitas)	7,60%	3,00%
ISS (imposto municipal; s/receitas)	5,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R$ '000s)
Imposto sobre receita abaixo de R$ 240k	*15,00%*	*240*

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	(In R$ '000s)
2013 Receitas Brutas >	*48.000*
2014 Receitas Brutas >	*78.000*
Contém anos qualificados (S/N)?	Y
Chave:	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	1	1o ano Arrendamento
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	**5**	2022
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuizos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano		30%
Chave Dividendso (1=sim, 0=não)	1	
% do Lucro Líquido		50%

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 (SAL01)

Demonstrativo de Resultados

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

		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		16.679	33.620	50.825	51.224	51.723	52.227	52.737	53.251	53.771	54.267	54.769	55.279	55.795	56.318	56.829	57.349	57.878	58.415	58.962	59.512	60.072	60.644	61.226	61.819	62.382
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-834	-1.681	-2.541	-2.561	-2.586	-2.611	-2.637	-2.663	-2.689	-2.713	-2.738	-2.764	-2.790	-2.816	-2.841	-2.867	-2.894	-2.921	-2.948	-2.976	-3.004	-3.032	-3.061	-3.091	-3.119
PIS alíquota		1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	0,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	-275	-555	-839	-845	-853	-862	-870	-879	-887	-895	-904	-912	-921	-929	-938	-946	-955	-964	-973	-982	-991	-1.001	-1.010	-1.020	-405
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%	3,00%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-1.268	-2.555	-3.863	-3.893	-3.931	-3.969	-4.008	-4.047	-4.087	-4.124	-4.162	-4.201	-4.240	-4.280	-4.319	-4.359	-4.399	-4.440	-4.481	-4.523	-4.565	-4.609	-4.653	-4.698	-1.871
Receita Líquida (- impostos)		14.302	28.829	43.583	43.925	44.353	44.785	45.222	45.663	46.109	46.534	46.965	47.401	47.844	48.292	48.731	49.177	49.630	50.091	50.560	51.031	51.512	52.002	52.501	53.010	56.986
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	150	290	431	434	438	442	446	450	454	458	465	469	473	477	481	485	489	493	498	502	507	511	516	520	0
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		150	290	431	434	438	442	446	450	454	458	465	469	473	477	481	485	489	493	498	502	507	511	516	520	0
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)		14.453	29.119	44.014	44.359	44.791	45.227	45.668	46.113	46.563	46.992	47.429	47.870	48.317	48.769	49.212	49.662	50.119	50.584	51.057	51.533	52.018	52.513	53.017	53.530	56.986
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-15.398	-18.451	-21.423	-21.590	-21.542	-21.521	-21.556	-21.521	-21.542	-21.590	-22.914	-22.949	-23.591	-24.035	-23.984	-24.089	-24.040	-24.019	-24.054	-24.019	-24.040	-24.089	-23.984	-24.019	-24.054
Despesas Operacionais Variáveis		-1.423	-2.869	-4.337	-4.371	-4.414	-4.457	-4.501	-4.544	-4.589	-4.631	-4.674	-4.717	-4.761	-4.806	-4.850	-4.894	-4.939	-4.985	-5.032	-5.079	-5.127	-5.175	-5.225	-5.276	-5.324
Pagamento para Órgãos Governamentais		-6.208	-6.332	-7.665	-7.696	-7.734	-7.773	-7.813	-7.852	-7.893	-7.931	-7.970	-8.009	-8.049	-8.090	-8.130	-8.170	-8.211	-8.252	-8.295	-8.337	-8.381	-8.425	-8.470	-8.516	-8.559
Total Despesas (excl depreciação)		-21.970	-27.652	-33.425	-33.657	-33.690	-33.751	-33.869	-33.918	-34.023	-34.153	-35.559	-35.676	-36.402	-36.931	-36.964	-37.153	-37.190	-37.257	-37.381	-37.435	-37.548	-37.689	-37.679	-37.811	-37.937
LAJIDA		-8.517	1.467	10.589	10.701	11.101	11.476	11.799	12.195	12.539	12.839	11.871	12.194	11.915	11.838	12.248	12.509	12.929	13.328	13.677	14.098	14.471	14.824	15.337	15.719	19.049
Depreciação		0	0	0	-3.192	-3.192	-3.192	-3.192	-3.192	-3.192	-3.192	-3.192	-3.192	-3.192	0	-9.727	-9.727	-9.727	-9.727	-9.727	-9.727	-9.727	-9.727	-9.727	-9.727	0
Amortização		0	0	0	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876	-876
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-8.517	1.467	10.589	6.634	7.033	7.408	7.731	8.128	8.472	8.772	7.803	8.126	7.848	10.963	1.645	1.906	2.326	2.725	3.074	3.495	3.868	4.221	4.734	5.117	18.173
Valor PFL		0	8.517	8.077	4.900	2.910	800	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	440	3.177	1.990	2.110	800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	8.517	8.077	4.900	2.910	800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-8.517	1.027	7.412	4.644	4.923	5.186	5.412	5.689	5.930	6.140	5.462	5.688	5.493	7.674	1.152	1.334	1.628	1.907	2.152	2.447	2.707	2.955	3.314	3.582	10.643
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-92	-667	-418	-443	-467	-487	-512	-534	-553	-492	-512	-494	-691	-104	-120	-147	-172	-194	-220	-244	-266	-298	-322	-958
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-58	-457	-284	-302	-318	-332	-350	-365	-378	-1.342	-1.398	-1.349	-1.894	-264	-310	-383	-453	-514	-588	-653	-715	-805	-871	-2.687
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15,00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-8.517	1.316	9.464	5.932	6.288	6.623	6.912	7.266	7.573	7.841	5.970	6.216	6.004	8.378	1.278	1.476	1.796	2.100	2.366	2.687	2.971	3.240	3.632	3.923	11.610
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	5.337	10.758	16.264	16.392	16.551	16.713	16.876	17.040	17.207	17.365	17.526	17.689	17.854	18.022	18.185	18.352	18.521	18.693	18.868	19.044	19.223	19.406	19.592	19.782	19.962
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	5.337	10.758	16.264	16.392	16.551	16.713	16.876	17.040	17.207	17.365	17.526	17.689	17.854	18.022	18.185	18.352	18.521	18.693	18.868	19.044	19.223	19.406	19.592	19.782	19.962
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-480	-968	-1.464	-1.475	-1.490	-1.504	-1.519	-1.534	-1.549	-1.563	-1.577	-1.592	-1.607	-1.622	-1.637	-1.652	-1.667	-1.682	-1.698	-1.714	-1.730	-1.747	-1.763	-1.780	-1.797
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-1.310	-2.666	-4.042	-4.074	-4.114	-4.154	-4.195	-4.236	-4.278	-4.317	-4.358	-4.398	-4.440	-4.481	-4.522	-4.564	-4.606	-4.649	-4.693	-4.737	-4.782	-4.827	-4.874	-4.922	-4.967
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15,00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-8.524	-574	7.498	3.519	3.888	4.233	4.525	4.890	5.202	5.472	4.471	4.763	4.453	7.536	-1.812	-1.583	-1.185	-829	-513	-125	214	532	1.010	1.356	11.410
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-8.517	1.316	9.464	5.932	6.288	6.623	6.912	7.266	7.573	7.841	5.970	6.216	6.004	8.378	1.278	1.476	1.796	2.100	2.366	2.687	2.971	3.240	3.632	3.923	11.610
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
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
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
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Tributos cobrados		0	-151	-1.124	-702	-745	-785	-819	-862	-898	-930	-1.833	-1.910	-1.844	-2.585	-368	-430	-530	-624	-708	-808	-897	-981	-1.103	-1.194	-6.763
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-8.517	1.316	9.464	5.932	6.288	6.623	6.912	7.266	7.573	7.841	5.970	6.216	6.004	8.378	1.278	1.476	1.796	2.100	2.366	2.687	2.971	3.240	3.632	3.923	11.410

Seção E – Financeiro

Balanço

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	63	128	193	195	197	199	200	202	204	206	208	210	212	214	216	218	220	222	224	226	228	231	233	235	94
Recebíveis	685	1.382	2.089	2.105	2.126	2.146	2.167	2.188	2.210	2.230	2.251	2.272	2.293	2.314	2.335	2.357	2.379	2.401	2.423	2.446	2.469	2.492	2.516	2.541	2.564
Estoques	685	1.382	2.089	2.105	2.126	2.146	2.167	2.188	2.210	2.230	2.251	2.272	2.293	2.314	2.335	2.357	2.379	2.401	2.423	2.446	2.469	2.492	2.516	2.541	2.564
Total Ativos Circulantes	1.434	2.891	4.371	4.405	4.449	4.491	4.535	4.579	4.624	4.667	4.710	4.754	4.798	4.843	4.887	4.932	4.977	5.023	5.070	5.118	5.166	5.215	5.265	5.316	5.221
Ativo Intangível	6.234	12.468	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702	18.702
Imobilizado bruto	11.033	21.851	32.496	32.496	32.496	32.496	32.496	32.496	32.496	32.496	32.496	32.496	85.996	139.496	139.496	139.496	139.496	139.496	139.496	139.496	139.496	139.496	139.496	139.496	139.496
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-4.068	-8.135	-12.203	-16.270	-20.338	-24.406	-28.473	-32.541	-36.608	-40.676	-44.552	-52.155	-62.758	-73.360	-83.963	-94.566	-105.169	-115.772	-126.375	-136.978	-147.581	-148.457
Imobilizado líquido	17.267	34.320	51.198	47.131	43.063	38.996	34.928	30.860	26.793	22.725	18.658	14.590	64.022	116.647	106.044	95.441	84.838	74.235	63.632	53.029	42.426	31.823	21.221	10.618	9.742
Total Ativos	**18.701**	**37.211**	**55.569**	**51.536**	**47.511**	**43.487**	**39.463**	**35.440**	**31.417**	**27.392**	**23.367**	**19.344**	**68.820**	**121.490**	**110.931**	**100.373**	**89.815**	**79.258**	**68.702**	**58.147**	**47.592**	**37.038**	**26.486**	**15.934**	**14.963**
Impostos a Pagar	98	203	344	329	334	338	343	347	352	356	396	402	403	436	348	354	361	368	374	382	389	395	404	411	369
Contas a Pagar	944	1.136	1.374	1.383	1.385	1.387	1.392	1.394	1.398	1.404	1.461	1.466	1.496	1.518	1.519	1.527	1.528	1.531	1.536	1.538	1.543	1.549	1.548	1.554	1.559
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
Passivo Total	**1.042**	**1.339**	**1.717**	**1.712**	**1.718**	**1.725**	**1.734**	**1.741**	**1.750**	**1.760**	**1.857**	**1.868**	**1.898**	**1.954**	**1.867**	**1.880**	**1.889**	**1.899**	**1.911**	**1.920**	**1.932**	**1.944**	**1.952**	**1.965**	**1.929**
Total Passivos Circulantes	1042	1339	1717	1712	1718	1725	1734	1741	1750	1760	1857	1868	1898	1954	1867	1880	1889	1899	1911	1920	1932	1944	1952	1965	1929
Investimento de Capital	26.910	44.471	53.613	53.613	53.613	53.613	53.613	53.613	53.613	53.613	53.613	53.613	98.207	143.626	143.626	143.626	143.626	143.626	143.626	143.626	143.626	143.626	143.626	143.626	143.626
Lucros retidos	-8.517	-7.201	2.263	8.155	14.483	21.107	28.019	35.265	42.858	50.699	56.669	62.886	68.889	77.267	76.545	80.021	81.817	83.917	86.284	88.571	91.942	95.183	98.814	102.737	114.142
Patrimônio Líquido	**18.393**	**37.270**	**55.876**	**61.808**	**68.096**	**74.719**	**81.631**	**88.877**	**96.470**	**104.312**	**110.282**	**116.498**	**167.096**	**220.893**	**222.170**	**223.647**	**225.443**	**227.543**	**229.909**	**232.597**	**235.568**	**238.808**	**242.440**	**246.363**	**257.771**

Fluxo de Caixa

		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
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos		-8.517	1.316	9.464	5.932	6.288	6.407	6.558	6.894	7.186	7.440	5.174	5.387	5.203	7.259	1.110	1.282	1.559	1.822	2.053	2.331	2.577	2.810	3.149	3.401	11.410
Depreciação & Amortização		0	0	0	4.068	4.068	4.068	4.068	4.068	4.068	4.068	4.068	4.068	4.068	876	10.603	10.603	10.603	10.603	10.603	10.603	10.603	10.603	10.603	10.603	876
Gastos de Capital (Investimentos)		-16.874	-16.874	-16.874	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-53.500	-53.500	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		-393	-179	-5	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		-393	-1.158	-1.192	-40	-37	-36	-35	-37	-36	-33	55	-33	-14	10	-131	-31	-37	-36	-35	-38	-37	-37	-42	-38	3.351
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,38%	-26.176	-16.896	-8.516	9.960	10.319	10.438	10.591	10.924	11.218	11.474	9.296	9.422	-44.243	-45.355	11.582	11.854	12.125	12.380	12.620	12.896	13.143	13.376	13.710	13.965	15.637
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0																									
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																										
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-8.517	1.467	10.589	6.634	7.033	7.408	7.731	8.128	8.472	8.772	7.803	8.126	7.848	10.963	1.645	1.906	2.326	2.725	3.074	3.495	3.868	4.221	4.734	5.117	15.204
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
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
LAIR Desalavancado		-8.517	1.467	10.589	6.634	7.033	7.408	7.731	8.128	8.472	8.772	7.803	8.126	7.848	10.963	1.645	1.906	2.326	2.725	3.074	3.495	3.868	4.221	4.734	5.117	15.204
Valor PFL		0	8.517	8.077	4.900	2.910	800	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	440	3.177	1.990	2.110	800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	8.517	8.077	4.900	2.910	800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-8.517	1.027	7.412	4.644	4.923	6.608	7.731	8.128	8.472	8.772	7.803	8.126	7.848	10.963	1.645	1.906	2.326	2.725	3.074	3.495	3.868	4.221	4.734	5.117	15.204
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-92	-667	-418	-443	-595	-696	-731	-762	-789	-702	-731	-706	-987	-148	-172	-209	-245	-277	-315	-348	-380	-426	-460	-1.368
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-58	-457	-284	-302	-407	-477	-502	-523	-542	-1.927	-2.008	-1.938	-2.717	-387	-452	-557	-657	-744	-850	-943	-1.031	-1.160	-1.255	-3.777
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15,00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-8.517	1.316	9.464	5.932	6.288	6.407	6.558	6.894	7.186	7.440	5.174	5.387	5.203	7.259	1.110	1.282	1.559	1.822	2.053	2.331	2.577	2.810	3.149	3.401	10.059
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	5.337	10.758	16.264	16.392	16.551	16.713	16.876	17.040	17.207	17.365	17.526	17.689	17.854	18.022	18.185	18.352	18.521	18.693	18.868	19.044	19.223	19.406	19.592	19.782	19.962
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	5.337	10.758	16.264	16.392	16.551	16.713	16.876	17.040	17.207	17.365	17.526	17.689	17.854	18.022	18.185	18.352	18.521	18.693	18.868	19.044	19.223	19.406	19.592	19.782	19.962
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-480	-968	-1.464	-1.475	-1.490	-1.504	-1.519	-1.534	-1.549	-1.563	-1.577	-1.592	-1.607	-1.622	-1.637	-1.652	-1.667	-1.682	-1.698	-1.714	-1.730	-1.747	-1.763	-1.780	-1.797
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-1.310	-2.666	-4.042	-4.074	-4.114	-4.154	-4.195	-4.236	-4.278	-4.317	-4.358	-4.398	-4.440	-4.481	-4.522	-4.564	-4.606	-4.649	-4.693	-4.737	-4.782	-4.827	-4.874	-4.922	-4.967
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R$ 240k equivale a 15,00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-9.524	-574	7.498	3.519	3.888	4.233	4.525	4.890	5.202	5.472	4.471	4.763	4.453	7.536	-1.812	-1.583	-1.195	-829	-513	-125	214	532	1.010	1.356	11.410
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-8.517	1.316	9.464	5.932	6.288	6.407	6.558	6.894	7.186	7.440	5.174	5.387	5.203	7.536	1.110	1.282	1.559	1.822	2.053	2.331	2.577	2.810	3.149	3.401	11.410
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolha chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos		-8.517	1.316	9.464	5.932	6.288	6.407	6.558	6.894	7.186	7.440	5.174	5.387	5.203	7.259	1.110	1.282	1.559	1.822	2.053	2.331	2.577	2.810	3.149	3.401	11.410