
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 Carga Ro-Ro, situado no Porto de Paranaguá-PR, denominada **PAR12** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

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

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

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

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

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

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

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

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

Fluxo de Caixa Operacional (desalavancado)

EBIT (Lucro Operacional)
+ Depreciação/Amortização
= EBITDA (Lucro Operacional antes de Depreciação/Amortização)
- Impostos (IR, CSLL)
+/- Variação de Capital de Giro
- Investimentos
= Fluxo de Caixa

Seção E – Financeiro

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

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

3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	25 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 168,77 por tonelada de Carga Ro-Ro Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI nº 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Banda de variação calculada em 37,87%, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
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.																								
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 Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 222.492,48 (10/2019), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 258.269,70 (10/2019) considerado no Fluxo de Caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar:																								
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-left: 40px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	10/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **PAR12**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018)

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\$ 555.200 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 56.338 k
Investimento Total	R\$ 22.206 k
Despesa Operacional Total	R\$ 310.271 k
Movimentação Total (t)	3.290 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 107,322k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 12,07
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	10,00%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 18.507k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **PAR12**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.

Seção E – Financeiro

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

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (PAR12)

Item	Novo Investimento			Infra priv = 1; pub=2
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	1
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	18.869	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	2.827	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	510	-	1	3

FASE 1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Desenvolvimento de Terminal					
Demolição e Preparação de Site	LS	1,00	316.290	316.290	Local
Pavimentação Leve	m²	74.149,00	153	11.315.445	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid.	1,00	1.250.735	1.250.735	Local
Água e Esgoto	Unid.	1,00	1.434.384	1.434.384	Local
Cercamento & Segurança	LS	1,00	252.238	252.238	Local
Pintura	m²	4.998,52	57	285.487	Local
Drenagem	m²	74.149,00	31	2.299.076	Local
Edificações					
Edificação Administrativa	m2	160,00	1.394	223.068	Local
Galpão operacional e guaritas	m2	670,00	921	617.000	Local
Instalações Alfandegamento	LS	1,00	1.730.174	1.730.174	Local
Equipamentos principais					
Rampa Carregamento/Descarregamento Caminhão	Unid.	6,00	35.770	214.622	Local
Estrutura segurança (linha de vida)	Unid.	1,00	248.797	248.797	Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	1.009.366	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Alíquota	22.206.049	
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	0	
		Impostos sobre Custos de Construção	21.196.683	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				22.206.049	

Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
15.814	15.814	348
565.772	565.772	12.447
62.537	62.537	1.376
71.719	71.719	1.578
12.612	12.612	277
14.274	14.274	314
114.954	114.954	2.529
-	-	-
11.153	11.153	245
30.850	30.850	679
86.509	86.509	1.903
-	-	-
10.731	10.731	236
12.440	12.440	274
		22.206

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (PAR12)

Movimentação Base 155.399 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	29.907	113%	765.133	
Gerente Senior	2	12.085	113%	618.390	
Gerente de Nível Médio	3	9.297	113%	713.527	
Técnico em Segurança	1	4.689	113%	119.963	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	2	2.621	113%	134.127	
Meio Ambiente					
Supervisores	1	9.157	113%	234.274	
Técnico Ambiental	1	6.782	113%	173.509	
Manutenção					
Supervisores	1	9.157	113%	234.274	
Técnicos de Manutenção	1	3.574	113%	91.429	
Operações					
Supervisores	1	9.157	113%	234.274	
Conferente	10	1.422	113%	363.904	
Motoristas de Veículos	30	1.570	113%	1.204.838	
Auxiliares de Pátio	5	1.422	113%	181.952	
Total	59			5.069.596	
Sub-total Equipe de Admin				2.758.925	
Sub-total - Equipe de Manutenção / Operação				2.310.672	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	510	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	21.696	0,50%

Eletricidade - uso

Custo unitário	R\$/kWh		Fonte: COPEL			
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	11	8	252	2,625	46.499	
Manutenção	2	12	252	1,313	6.341	
Operações	46	12	365	0,063	10.059	
Total - Equipe	59				63.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	830	50,00	200	10	365	3,32	9.680	-
Aberto (área de pátio/tanque)	73.319	100,00	50	10	365	36,66	106.882	-
Aberto (berço)	-	-	50	10	365	-	-	-
Total (Iluminação)							117.000	arrendado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel R\$/litro

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa (Fonte: Saneamento Paranaguá)	57,1	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	5,71	R\$/emp/dia
	319,76	116.712,40

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.468	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	700.507	R\$ por ano	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	94.486	R\$ por ano	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	120.400	R\$ por ano	-
Pagamento para Autoridade Portuária	6,22	R\$/Ton	Source: Infraport - 3-51205 085/2018		
Aplicável a	155.399	Tons			

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				
						77.700	116.550	155.399	194.249	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	2.758.925 R\$		1	2.759.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	2.310.672 R\$		1	2.311.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	25,80 R\$/ton		155.399	4.010.000	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eletricidade - escritórios	Fix	63.000 R\$/ano		1	63.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	117.000 R\$/ano		1	117.000	100%	100%	100%	110%	
Utilidades	Var	0,94 R\$/ton		155.399	147.000	100%	100%	100%	110%	
Água	Fix	5,71 R\$/dia/emp		59	123.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	14.526 R\$/mês		12	175.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		155.399	-	100%	100%	100%	110%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	5.098 R\$/ano		1	6.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	108.481 R\$/ano		1	109.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	94.486 R\$/ano		1	95.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	140.744 R\$/ano		1	141.000	100%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	70.000 R\$/ano		1	70.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	700.507 R\$/ano		1	701.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	16.403 R\$/mês		12	197.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	120.400 R\$		1	121.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições	Fix	-			-					
IPTU	Fix	857.286 R\$/ano		1	858.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	6,22 R\$/ton		155.399	967.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					12.970.000					
Contingência		5%			600.150					
Total (R\$/ano)					13.570.150					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		77.700	116.550	155.399	194.249
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.655.400	2.207.200	2.759.000	3.034.900
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.386.600	1.848.800	2.311.000	2.542.100
OGMO	Var	2.004.660	3.006.990	4.009.294	5.011.624
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	37.800	50.400	63.000	69.300
Eletricidade - iluminação	Fix	117.000	117.000	117.000	128.700
Utilidades	Var	73.384	110.076	146.767	183.459
Água	Fix	73.800	98.400	123.000	135.300
Comunicações	Fix	105.000	140.000	175.000	192.500
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	4.800	5.400	6.000	6.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	109.000	109.000	109.000	109.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	66.500	85.500	95.000	95.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	141.000	126.900	141.000	141.000
Seguros	Fix	70.000	70.000	70.000	70.000
Segurança	Fix	701.000	701.000	701.000	701.000
Veículos, combustíveis	Fix	137.900	177.300	197.000	197.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	72.600	96.800	121.000	133.100
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	858.000	858.000	858.000	858.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	483.294	724.941	966.582	1.208.229
Subtotal		8.097.738	10.533.707	12.968.643	14.816.212
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		8.478.460	11.024.145	13.568.746	15.496.611
Custo unitário		109,12	94,59	87,32	79,78

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo Fixo (R\$ k)			
		77.700	116.550	155.399	194.249
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	3.194	4.259	5.324	5.856
Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	350	426	502	552
Manutenção - Equip / Infra	0	119	120	121	121
Geral e Admin	0	1.248	1.320	1.391	1.404
	#N/D	901	901	901	901

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)	Custo unitário			
		77.700	116.550	155.399	194.249
Mão de obra - OGMO	0	27,09	27,09	27,09	27,09
Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificantes	1	0,99	0,99	0,99	0,99
Pagamento para Autoridade Portuária	0	6,22	6,22	6,22	6,22

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	70,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	30,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	22.206 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	21.696 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	510 k R\$
Valor do Contrato	555.200 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	9.080 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	510 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Valor assegurado - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%
Custo	2,06 k R\$
Periodicidade	anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção	30%
Alíquota	0,03%
Custo	2,06 k R\$
Periodicidade	anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	31,09 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	10,30 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

GARANTIAS

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Valor assegurado - valor do contrato	2,5%
Alíquota	0,17%
Custo	23,60 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	19.276	19.664	20.062	20.482	20.912	21.352	21.803	22.264	22.722	23.190	23.670	24.160	24.663	25.120	25.588	26.065	26.553	27.051	27.401	27.756	28.116	28.480	28.849
Total Demanda (K Tons)	0	0	114	117	119	121	124	127	129	132	135	137	140	143	146	149	152	154	157	160	162	164	167	169	171
Cálculo do Período de Investimento	2	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Receita (PAR12)

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

Premissas chave

Unidades de medida	Units
Cenário de Demanda	Base

	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Ano de operação	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Demanda (Units)																										
Produto	Tarifa (R\$/t)																									
1 Carga Ro-Ro	R\$ 168,77	-	-	114,2	116,5	118,9	121,4	123,9	126,5	129,2	131,9	134,6	137,4	140,2	143,2	146,1	148,8	151,6	154,4	157,3	160,3	162,4	164,5	166,6	168,8	170,9
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (Units)		-	-	114,2	116,5	118,9	121,4	123,9	126,5	129,2	131,9	134,6	137,4	140,2	143,2	146,1	148,8	151,6	154,4	157,3	160,3	162,4	164,5	166,6	168,8	170,9
Previsão de Receita																										
Total Receita (k R\$)		-	-	19.276	19.664	20.062	20.482	20.912	21.352	21.803	22.264	22.722	23.190	23.670	24.160	24.663	25.120	25.588	26.065	26.553	27.051	27.401	27.756	28.116	28.480	28.849

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Depreciação	-	-	902	902	902	902	902	902	902	902	902	902	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856
Amortização	-	-	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Outros pré-operacionais	-	1.950	1.529	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	20.152	9.845	10.307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (PAR12)

Previsão em R\$. 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
Novo Investimento																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	17.124	1	8.562	8.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	2.566	1	1.283	1.283	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	463	3	463	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	20.152	14	9.845	10.307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	20.152	9.845	10.307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745	745
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112	112
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	902	902	902	902	902	902	902	902	902	902	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros & Impostos (período construção)	-	-	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75
Total	-	-	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151
Total Depreciação	20.152	-	902	902	902	902	902	902	902	902	902	902	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856	856
Total Amortização	3.479	-	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação & Amortização - Detalhamento e Premissas

Premissas de Investimentos

Depreciação dos novos investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k. BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (I=No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal		REPTO Taxa		Investimentos:		II taxa benefício ^{II}	IPI taxa benefício	BNDES Capex	
											REIDI ou REPTO	1=REIDI, ou 2=REPTO	REPTO Total Taxa Benefício	REPTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	0-Doméstico I=Importado	II ou IPI Benefício				
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 0	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	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 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	17.124	S/L	25	0	Ano 1	18.869	745	Ano 3	23	-	Ano 2	1.745	1	1.745	1.745	1.745	0	0	0	17.124
NC4 4. Edificações [fs.1]	2.566	S/L	25	0	Ano 1	2.827	112	Ano 3	23	0	Ano 2	262	1	262	262	262	0	0	0	2.566
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	463	S/L	10	0	Ano 2	510	46	Ano 3	10	0	Ano 1	47	2	47	47	47	0	0	0	463
Total	20.152					22.206	902					2.054	2.054	2.054	2.054	0	0	0	0	20.152

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25		
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045		
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	7.395	7.322	8.463	8.565	8.463	8.499	8.531	8.497	8.463	8.565	8.465	8.497	8.531	8.497	8.463	8.567	9.058	9.092	9.126	9.092	9.061	9.160	9.058		
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	3.918	3.997	4.077	4.163	4.250	4.340	4.431	4.525	4.618	4.713	4.811	4.910	5.013	5.106	5.201	5.298	5.397	5.498	5.569	5.641	5.714	5.788	5.864		
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	1.769	1.288	2.666	2.694	2.722	2.752	2.783	2.814	2.847	2.880	2.912	2.946	2.980	3.015	3.051	3.084	3.117	3.151	3.186	3.222	3.247	3.272	3.298	3.324	3.350		
Previsão de Desp. Oper. (PAR12)																											
<i>Previsão em kRS. Todos os valores em termos Real</i>																											
	Previsão de Despesas Operacionais																										
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045		
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Volume de Carga (k Tons)	-	-	114	117	119	121	124	127	129	132	135	137	140	143	146	149	152	154	157	160	162	164	167	169	171		
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	5	5	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	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288	1.288		
Pagamento dos Leilões + Estudos	481	0	1.378	1.406	1.434	1.464	1.495	1.526	1.559	1.592	1.624	1.658	1.692	1.727	1.763	1.796	1.829	1.863	1.898	1.934	1.959	1.984	2.010	2.036	2.062		
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	1.769	1.288	2.666	2.694	2.722	2.752	2.783	2.814	2.847	2.880	2.912	2.946	2.980	3.015	3.051	3.084	3.117	3.151	3.186	3.222	3.247	3.272	3.298	3.324	3.350		
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																										
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	4.259	4.259	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.324	5.856	5.856	5.856	5.856	5.856	5.856	5.856		
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	426	426	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	552	552	552	552	552	552	552		
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103		
FO4 Geral e Admin	0	0	1.320	1.320	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.391	1.404	1.404	1.404	1.404	1.404	1.404	1.404		
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901	901		
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	7.009	7.009	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.221	8.816	8.816	8.816	8.816	8.816	8.816	8.816		
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																										
VO1 Mão de obra - OGM0	0	0	3.094	3.156	3.220	3.288	3.357	3.427	3.500	3.574	3.647	3.722	3.799	3.878	3.959	4.032	4.107	4.184	4.262	4.342	4.398	4.455	4.513	4.571	4.631		
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrificante:	1	0	113	116	118	120	123	125	128	131	134	136	139	142	145	148	150	153	156	159	161	163	165	167	170		
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	710	725	739	755	771	787	804	821	837	855	872	890	909	926	943	961	979	997	1.010	1.023	1.036	1.050	1.063		
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	3.918	3.997	4.077	4.163	4.250	4.340	4.431	4.525	4.618	4.713	4.811	4.910	5.013	5.106	5.201	5.298	5.397	5.498	5.569	5.641	5.714	5.788	5.864		
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																											
Despesas Operacionais Fixas	0	0	426	426	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	502	552	552	552	552	552	552	552		
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	113	116	118	120	123	125	128	131	134	136	139	142	145	148	150	153	156	159	161	163	165	167	170		
D&A	1	0	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007		
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	68	68	76	76	76	76	77	77	77	77	77	73	74	74	74	74	75	79	80	80	80	81	81		
Investimento																											
Desp. Garantia, Seguros & Impostos durante construção	884	881	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Custos Ambientais dur. Construção (k RS)	1.068	647	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Desp. Oper:																											
Custos Ambientais dur. Operação (k RS)	-	-	386	313	242	344	242	279	310	276	242	344	245	276	310	276	242	347	242	276	310	276	245	344	242		
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																											
D&A	0	0	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.054	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007	1.007		
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO	0	0	198	198	198	198	198	198	198	198	198	198	198	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151	151		
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14		

Seção E – Financeiro

Tributos

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)	3,00%	
CSLL (imposto federal; s/ receita)	9,00%	
IR (federal; s/ receita)	25,00%	(In R\$ '000s)
Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k	15,00%	240

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTE		
Uso (1=sim; 0=não)	1	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	2	2021
Imposto IPI	5%	
Imposto de Importação	20%	

Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendos (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	(In R\$ '000s)
Nível de Caixa mínimo	633

Requisitos de Capital de Giro

WC	Descrição	Valor	Unidade	Alíquota	Base de Cálculo
WC1	Impostos a Recuperar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins
WC2	Receíveis	15	dias	4,1%	ROB
WC3	Contas a Pagar	15	dias	4,1%	das despesas
WC4	Impostos a Pagar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins, IS
WC5	Estoque	15	dias	4,1%	ROB

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (PAR12)

		Demonstrativo de Resultados																								
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Receita bruta		0	0	19.276	19.664	20.062	20.482	20.912	21.352	21.803	22.264	22.722	23.190	23.670	24.160	24.663	25.120	25.588	26.065	26.553	27.051	27.401	27.756	28.116	28.480	28.849
Imposto sobre receita: ISS	3,00%	0	0	-578	-590	-602	-614	-627	-641	-654	-668	-682	-696	-710	-725	-740	-754	-768	-782	-797	-812	-822	-833	-843	-854	-865
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%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	0	-318	-324	-331	-338	-345	-352	-360	-367	-375	-383	-391	-399	-407	-414	-422	-430	-438	-446	-452	-458	-463	-468	-473
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%	0	0	-1.465	-1.494	-1.525	-1.557	-1.589	-1.623	-1.657	-1.692	-1.727	-1.762	-1.799	-1.836	-1.874	-1.909	-1.945	-1.981	-2.018	-2.056	-2.082	-2.109	-2.136	-2.163	-2.190
Receita Líquida (- impostos)		0	0	16.915	17.255	17.604	17.973	18.350	18.737	19.132	19.537	19.938	20.349	20.770	21.201	21.641	22.043	22.453	22.872	23.300	23.737	24.044	24.356	24.626	24.886	25.146
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	68	68	76	76	76	76	77	77	77	77	73	74	74	74	74	75	79	80	80	80	80	161	242
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		0	0	68	68	76	76	76	76	77	77	77	77	73	74	74	74	74	75	79	80	80	80	80	0	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	80	161	242
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		0	0	16.983	17.324	17.680	18.049	18.427	18.813	19.209	19.613	20.015	20.427	20.843	21.274	21.715	22.117	22.528	22.947	23.380	23.817	24.124	24.436	24.626	24.886	25.146
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	-7.395	-7.322	-8.463	-8.565	-8.463	-8.499	-8.531	-8.497	-8.463	-8.565	-8.465	-8.497	-8.531	-8.497	-8.463	-8.567	-9.058	-9.092	-9.126	-9.092	-9.061	-9.160	-9.058
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	-3.918	-3.997	-4.077	-4.163	-4.250	-4.340	-4.431	-4.525	-4.618	-4.713	-4.811	-4.910	-5.013	-5.106	-5.201	-5.298	-5.397	-5.498	-5.569	-5.641	-5.714	-5.788	-5.864
Pagamento para Órgãos Governamentais		-1.672	-1.294	-2.678	-2.706	-2.734	-2.764	-2.795	-2.827	-2.859	-2.892	-2.925	-2.959	-2.993	-3.028	-3.064	-3.097	-3.131	-3.165	-3.200	-3.236	-3.261	-3.286	-3.312	-3.338	-3.365
Total Despesas (excl depreciação)		-1.672	-1.294	-13.990	-14.024	-15.274	-15.492	-15.508	-15.666	-15.821	-15.914	-16.006	-16.237	-16.269	-16.436	-16.608	-16.700	-16.794	-17.030	-17.655	-17.826	-17.956	-18.020	-18.087	-18.287	-18.287
LAJIDA		-1.672	-1.294	2.992	3.300	2.405	2.557	2.918	3.147	3.387	3.699	4.009	4.190	4.574	4.839	5.107	5.418	5.734	5.917	5.725	5.991	6.168	6.416	8.159	8.299	8.644
Depreciação		0	0	-902	-902	-902	-902	-902	-902	-902	-902	-902	-902	-856	-856	-856	-856	-856	-856	-856	-856	-856	-856	-856	-856	-856
Amortização		0	0	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151	-151
Despesas financeiras não operacionais		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
Despesa de Juros		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
Lucro antes dos impostos Lucro/(Prejuízo)		-1.672	-1.294	1.939	2.246	1.352	1.503	1.865	2.094	2.334	2.646	2.956	3.136	3.567	3.831	4.100	4.410	4.726	4.910	4.717	4.984	5.161	5.409	7.151	7.292	7.637
Valor PFL		0	1.672	2.966	2.384	1.710	1.305	854	295	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	582	674	405	451	559	295	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	1.672	2.966	2.384	1.710	1.305	854	295	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)		-1.672	-1.294	1.357	1.572	946	1.052	1.305	1.465	1.634	1.852	2.069	2.195	2.497	2.682	2.870	3.087	3.308	3.437	3.302	3.489	3.613	3.786	3.960	4.044	4.272
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-122	-142	-85	-95	-117	-132	-147	-167	-186	-198	-225	-241	-258	-278	-298	-309	-297	-314	-325	-341	-356	-364	-384
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-315	-369	-213	-239	-302	-342	-384	-439	-493	-525	-600	-646	-694	-748	-803	-835	-802	-848	-879	-923	-966	-987	-1.044
Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-1.672	-1.294	1.501	1.736	1.054	1.169	1.445	1.619	1.802	2.040	2.276	2.414	2.742	2.943	3.148	3.385	3.625	3.765	3.619	3.822	3.957	4.146	4.335	4.426	4.674
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	6.168	6.293	6.420	6.554	6.692	6.833	6.977	7.124	7.271	7.421	7.574	7.731	7.892	8.039	8.188	8.341	8.497	8.656	8.768	8.882	8.997	9.114	9.232
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	6.168	6.293	6.420	6.554	6.692	6.833	6.977	7.124	7.271	7.421	7.574	7.731	7.892	8.039	8.188	8.341	8.497	8.656	8.768	8.882	8.997	9.114	9.232
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-555	-566	-578	-590	-602	-615	-628	-641	-654	-668	-682	-696	-710	-723	-737	-751	-765	-779	-789	-799	-810	-820	-831
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-1.518	-1.549	-1.581	-1.615	-1.649	-1.684	-1.720	-1.757	-1.794	-1.831	-1.870	-1.909	-1.949	-1.986	-2.023	-2.061	-2.100	-2.140	-2.168	-2.196	-2.225	-2.254	-2.284
Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-1.672	-1.294	877	1.164	241	370	708	914	1.130	1.417	1.703	1.859	2.268	2.506	2.748	3.034	3.325	3.483	3.260	3.500	3.658	3.887	4.116	4.217	4.522
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-1.672	-1.294	1.501	1.736	1.054	1.169	1.445	1.619	1.802	2.040	2.276	2.414	2.742	2.943	3.148	3.385	3.625	3.765	3.619	3.822	3.957	4.146	4.335	4.426	4.674
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
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	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
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
Tributos cobrados		0	0	-437	-511	-298	-334	-420	-474	-531	-606	-679	-722	-825	-888	-952	-1.026	-1.101	-1.144	-1.099	-1.162	-1.204	-1.263	-3.035	-3.075	-3.115
Lucro/(Prejuízo) após impostos		-1.672	-1.294	1.501	1.736	1.054	1.169	1.445	1.619	1.802	2.040	2.276	2.414	2.742	2.943	3.148	3.385	3.625	3.765	3.619	3.822	3.957	4.146	4.116	4.217	4.522

Seção E – Financeiro
