

## 1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de carga geral, especificamente toras de madeira, situado no Porto de Pelotas, denominada **PELO1** 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	<b>10 anos</b>
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	<b>R\$ 16,52</b> por tonelada de toras de madeira. 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 40,14%, 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.																								
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: <b>R\$ 154.961,82</b> (01/2020), considerado no fluxo de caixa. Estudo: <b>R\$ 83.453,98</b> (01/2020), 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" data-bbox="560 958 1396 1149"> <thead> <tr> <th>RUBRICA</th> <th>PRAZO</th> <th>%</th> <th>APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	01/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **PEL01**.  
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\$ 100.309 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 9.154 k
Investimento Total	R\$ 16.004 k
Despesa Operacional Total	R\$ 42.871 k
Movimentação Total (t)	6.072 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 59,2 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,33
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	18,96%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 6.650 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **PEL01**.  
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.
- **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-Novos

## Novo Investimento (PEL01)

Sumário de Custos		Novo Investimento			
Item		Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
1	1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-	-	1
3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	1
4	4. Edificações [fs.1]	-	-	-	1
5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	2.748	-	1	3
5	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	13.256	-	1	3

## FASE 1

Verificação (0,00)

## Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
Edificações					
<b>Equipamentos principais</b>					
5 Guindaste móvel	- Each	1,00	10.690.374	10.690.374	Imported
5 Cavalos Mecânicos	- Each	4,00	241.468	965.873	Local
5 Escavadeira hidráulica com garra florestal	- Unid.	3,00	406.875	1.220.625	Local
5 Semi-Reboque	- Unid.	4,00	77.859	311.438	Local
Engenharia e Administração			5,0%	659.415	Local
Contingência			5,0%	659.415	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>		<b>Base</b>	<b>Alíquota</b>	<b>14.507.140,83</b>	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	10.690.374	14,00%	1.496.652	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>				<b>16.003.793</b>	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
534.519	534.519	1.496.652	13.256
48.294	48.294	-	1.062
61.031	61.031	-	1.343
15.572	15.572	-	343
			16.004
			-

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Existentes

#### Ativos existentes (PEL01)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
2. Estrutura Marítma [fs.1]	18.579	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	9.819	-
4. Edificações [fs.1]	2.749	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	220	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\$)
<b>Investimentos</b>						5%	5%	
<b>Dragagem e Aterramento</b>								
<b>Estrutura Marítma</b>								
Pier/Cais sobre Estacas	m2	3.300,00	5.118	16.889.965	Local	844.498	844.498	18.579
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>								
Pavimentação Leve	Ha	1,03	1.363.649	1.410.926	Local	70.546	70.546	1.552
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	1,00	1.287.832	1.287.832	Local	64.392	64.392	1.417
Água e Esgoto	Unid	1,00	1.446.382	1.446.382	Local	72.319	72.319	1.591
Cercamento & Segurança	LS	1,00	254.348	254.348	Local	12.717	12.717	280
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	4.527.223	4.527.223	Local	226.361	226.361	4.980
<b>Edificações</b>								
Armazém	m2	2.000,00	929	1.857.199	Local	92.860	92.860	2.043
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	471,60	1.361	641.953	Local	32.098	32.098	706
<b>Equipamentos principais</b>								
Balança Rodoviária	Each	2,00	100.024	200.048	Local	10.002	10.002	220
<b>Engenharia e Administração</b>								
Contingência			5,0%	1.425.794	Local			
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>				<b>31.367.465</b>				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ impostos</b>				<b>31.367.465</b>				
							Total	31.367

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (PEL01)

Movimentação Base

759.000 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	-	21.863	77,74%	-	
Gerente Senior	1	9.337	77,74%	199.135	
Gerente de Nível Médio	2	4.317	77,74%	184.161	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	2.881	77,74%	61.438	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	1.890	77,74%	120.910	
-	-	-	77,74%	-	
Manutenção					
Técnicos de Manutenção	2	4.171	77,74%	177.919	
Eletricista	4	2.595	77,74%	221.392	
Operações					
Supervisores	2	4.171	77,74%	177.919	
Operadores de Equipamentos	6	3.365	77,74%	430.582	
Equipe de Transferência Barcaça	9	2.369	77,74%	454.828	
Instalações de Armazenamento	9	2.369	77,74%	454.828	
-	-	-	77,74%	-	
<b>Total</b>	<b>39</b>			<b>2.483.112</b>	
Sub-total Equipe de Admin				565.644	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				1.917.468	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	16.224	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	31.147	1,00%

#### Eletricidade - uso

Custo unitário	0,75354	R\$/kWh				
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	7	12	252	2,625	41.871	
Manutenção	6	16	252	1,313	23.926	
Operações	26	16	365	0,063	7.151	
<b>Total - Equipe</b>	<b>39</b>				<b>73.000</b>	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	3.235	50,00	200	10	365	12,94	35.590	-
Aberto (área de pátio/tanque)	20.275	100,00	50	10	365	10,14	27.882	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
<b>Total (iluminação)</b>							<b>64.000</b>	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	13,5	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	1,35	R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	1	veiculos a	9.973	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	308.935	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	130.770	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		66.900	R\$/mês/emp	-
<b>Pagamento para Autoridade Portuária</b>	<b>0,26</b>	<b>R\$/Ton</b>	<b>Tarifas Portuárias, Tabela III</b>		
Aplicável a	759.000	t			

## 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\$)
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	565.644 R\$		1	566.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.917.468 R\$		1	1.918.000
OGMO	Var	- R\$/Tons		759.000	-
<b>Utilidades</b>					
Eleticidade - escritórios	Fix	73.000 R\$/ano		1	73.000
Eleticidade - iluminação	Fix	64.000 R\$/ano		1	64.000
Eleticidade - equipamento	Var	1,08 R\$/ton		759.000	819.800
Água	Fix	1,35 R\$/dia/emp		39	20.000
Comunicações	Fix	2.833 R\$/mês		12	34.000
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		759.000	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	162.238 R\$/ano		1	163.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	311.474 R\$/ano		1	312.000
<b>Geral e Admin</b>					
Limpeza	Fix	130.770 R\$/ano		1	131.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	28.110 R\$/ano		1	29.000
Seguros	Fix	80.000 R\$/ano		1	80.000
Segurança	Fix	308.935 R\$/ano		1	309.000
Veículos, combustíveis	Fix	9.973 R\$/mês		12	120.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	66.900 R\$/ano/emp		1	67.000
<b>Taxas e outras Contribuições</b>					
IPTU	Fix	54.741 R\$/ano		1	55.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	0,26 R\$/ton		759.000	198.000
Subtotal					4.958.800
Contingência		5%			238.040
<b>Total (R\$/ano)</b>					<b>5.196.840</b>

Fator de arredondamento -

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	379.500	569.250	759.000	948.750
Mão de obra				
Administrativo	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	60%	80%	100%	110%
OGMO	100%	100%	100%	100%
Utilidades				
Eleticidade - escritórios	60%	80%	100%	110%
Eleticidade - iluminação	100%	100%	100%	100%
Eleticidade - equipamento	100%	100%	100%	100%
Água	60%	80%	100%	110%
Comunicações	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	100%	100%	100%	100%
Manutenção				
Equipamentos - manutenção e peças	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	100%	100%	100%	100%
Geral e Admin				
Limpeza	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	70%	90%	100%	100%
Seguros	100%	100%	100%	100%
Segurança	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	70%	90%	100%	100%
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições				
IPTU	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	100%	100%	100%	100%

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		379.500	569.250	759.000	948.750
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	339.600	452.800	566.000	622.600
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.150.800	1.534.400	1.918.000	2.109.800
OGMO	Var	-	-	-	-
<b>Utilidades</b>					
Eleticidade - escritórios	Fix	43.800	58.400	73.000	80.300
Eleticidade - iluminação	Fix	64.000	64.000	64.000	64.000
Eleticidade - equipamento	Var	409.860	614.790	819.720	1.024.650
Água	Fix	12.000	16.000	20.000	22.000
Comunicações	Fix	20.400	27.200	34.000	37.400
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	130.400	146.700	163.000	163.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	312.000	312.000	312.000	312.000
<b>Geral e Admin</b>					
Limpeza	Fix	91.700	117.900	131.000	131.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	20.300	26.100	29.000	29.000
Seguros	Fix	80.000	80.000	80.000	80.000
Segurança	Fix	309.000	309.000	309.000	309.000
Veículos, combustíveis	Fix	84.000	108.000	120.000	120.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	40.200	53.600	67.000	73.700
<b>Taxas e outras Contribuições</b>					
IPTU	Fix	55.000	55.000	55.000	55.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	198.000	198.000	198.000	198.000
Subtotal		3.361.060	4.173.890	4.958.720	5.431.450
Contingência		5%	5%	5%	5%
<b>Total (R\$/ano)</b>		<b>3.519.213</b>	<b>4.372.685</b>	<b>5.196.756</b>	<b>5.693.123</b>
Custo unitário		9,27	7,68	6,85	6,00

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)				
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	1.565	2.087	2.608	2.869
Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	147	174	201	214
Manutenção - Equip / Infra	0	465	482	499	499
Geral e Admin	0	656	729	773	780
Taxas e outras Contribuições	0	58	58	58	58

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)				
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrificante	1	1,13	1,13	1,13	1,13
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

## Seção E – Financeiro

### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	80,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	10,0 k R\$/ano

#### SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	47.371 k R\$
Obras Cíveis	31.147 k R\$
Equipamentos	16.224 k R\$
Valor do Contrato	100.309 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	2.484 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	16.224 k R\$

#### ANTES DA OPERAÇÃO

#### Seguro Risco de engenharia - obras cíveis 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	66,32 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

#### Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	4%
Alíquota	0,05%
Custo	1,86 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

#### GARANTIAS

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

Importância Segurada - Valor do Contrato	3%
Alíquota	0,17%
Custo	4,26 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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539
Total Demanda (K Tons)	0	0	759	759	759	759	759	759	759	759
<b>Cálculo do Período de Investimento</b>	<b>2</b>	1	1	0	0	0	0	0	0	0
<b>Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)</b>	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

### Previsão de Receita (PEL01)

Previsão em kR\$. 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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ano de operação	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1

#### Previsão de Demanda (K Tons)

Produto	Tarifa (R\$/unidade)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1 Toras de Madeira	R\$ 16,52	-	-	759,0	759,0	759,0	759,0	759,0	759,0	759,0	759,0
2	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		-	-	759,0	759,0	759,0	759,0	759,0	759,0	759,0	759,0
Previsão de Receita											
Total Receita (k R\$)		-	-	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539

## 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
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Depreciação	-	-	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortização	-	-	47	47	47	47	47	47	47	47	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gastos de Capital (Investimentos)</b>																		
Outros pré-operacional		114	263	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	14.523	7.262	7.262	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### Investimentos e Dep & Amort (PEL01)

Previsão em kR\$. 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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
<b>Novo Investimento</b>																		
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	2.494	3	1.247	1.247	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	14.523	14	7.262	7.262	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	14.523	7.262	7.262	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Depreciação dos novos Investimentos</b>																		
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	312	312	312	312	312	312	312	312	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	-	-	1.504	1.504	1.504	1.504	1.504	1.504	1.504	1.504	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Itens amortizáveis</b>																		
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	15	15	15	15	15	15	15	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	32	32	32	32	32	32	32	32	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	47	47	47	47	47	47	47	47	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	14.523	-	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Depreciação</b>	14.523	-	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	1.815	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Amortização</b>	377	-	47	47	47	47	47	47	47	47	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Depreciação do Capex Público</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### Depreciação dos novos Investimentos

		Tipo de Ativo REIDI (Infra.)										REPORTO (Maquinas e Equipamentos)								
				Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)		REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)		REPORTO Total Taxa Benefício		REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)		II ou IPI Benefício		Investimentos: 0=Doméstico 1=Importado		II taxa benefício?		IPI taxa benefício		
Descrição de Ativo		Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (1=No)	Ano do 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	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	Investimentos: 0=Doméstico 1=Importado	II taxa benefício?	IPI taxa benefício
NC1	1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	8	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	8	Ano 2	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 3	8	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0
NC4	4. Edificações [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	8	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	2.494	S/L	10	0	Ano 1	2.748	312	Ano 3	8	Ano 2	254	1	254	0	0	0	0	0	0
NC6	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	12.030	S/L	10	0	Ano 1	13.256	1.504	Ano 3	8	Ano 2	1.226	1	1.226	0	0	0	1	0	0
<b>Total</b>		<b>14.523</b>					<b>16.004</b>	<b>1.815</b>				<b>1.480</b>		<b>1.480</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## 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
<i>Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)</i>	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	4.300	4.300	4.303	4.300	4.300	4.300	4.303	4.300
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	949	711	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724
<b>Previsão de Desp. Oper. (PEL01)</b>										
<i>Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real</i>										
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1
<b>Volume de Carga (k Tons)</b>	-	-	759	759	759	759	759	759	759	759
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	6	6	6	6	6	6	6	6
<b>Pagamento para Órgãos Governamentais</b>										
Pgto Fixo Anual	711	711	711	711	711	711	711	711	711	711
Pagamento dos Leilões + Estudos	238	0	1.013	1.013	1.013	1.013	1.013	1.013	1.013	1.013
<b>Total Pagamento para Órgãos Governamentais</b>	949	711	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724	1.724
<b>Despesas Operacionais Fixas</b>										
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	2.608	2.608	2.608	2.608	2.608	2.608	2.608	2.608
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	201	201	201	201	201	201	201	201
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	459	459	459	459	459	459	459	459
FO4 Geral e Admin	0	0	773	773	773	773	773	773	773	773
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	58	58	58	58	58	58	58	58
<b>Total Despesas Operacionais Fixas</b>	0	0	4.098	4.098	4.098	4.098	4.098	4.098	4.098	4.098
<b>Despesas Operacionais Variáveis</b>										
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)									
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	861	861	861	861	861	861	861	861
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	197	197	197	197	197	197	197	197
<b>Total de Despesas Operacionais Variáveis</b>	0	0	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058
<b>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.</b>										
Despesas Operacionais Fixas	0	0	201	201	201	201	201	201	201	201
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	861	861	861	861	861	861	861	861
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Taxa</b>	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>	0	0	98	98	98	98	98	98	98	98

## Seção E – Financeiro

### Tributos

#### Premissas tributárias e outras (PEL01)

##### Premissas chave

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

##### Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

Critério de qualificação:	(In R\$ '000s)
2013 Receitas Brutas >	48.000
2014 Receitas Brutas >	78.000
Contém anos qualificados (S/N)?	Y
<b>Chave:</b>	
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)	0	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5	2022
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%
		(In R\$ '000s)

##### 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 (PEL01)

Previsão em KR\$. 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
<b>Receita bruta</b>	0	0	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539	12.539
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-627	-627	-627	-627	-627	-627	-627	-627
<i>PIS alíquota</i>	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	-207	-207	-207	-207	-207	-207	-207	-207
<i>Alíquota COFINS</i>	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	-953	-953	-953	-953	-953	-953	-953	-953
<b>Receita Líquida (- impostos)</b>	0	0	10.752	10.752	10.752	10.752	10.752	10.752	10.752	10.752
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	98	98	98	98	98	98	98	98
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	98	98	98	98	98	98	98	98
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)</b>	0	0	10.850	10.850	10.850	10.850	10.850	10.850	10.850	10.850
<b>Despesas</b>										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	-4.300	-4.300	-4.303	-4.300	-4.300	-4.300	-4.303	-4.300
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	-1.058	-1.058	-1.058	-1.058	-1.058	-1.058	-1.058	-1.058
Pagamento para Órgãos Governamentais	-949	-711	-1.724	-1.724	-1.724	-1.724	-1.724	-1.724	-1.724	-1.724
Total Despesas (excl depreciação)	-949	-711	-7.082	-7.082	-7.084	-7.082	-7.082	-7.082	-7.084	-7.082
<b>LAJIDA</b>	-949	-711	3.768	3.768	3.766	3.768	3.768	3.768	3.766	3.768
Depreciação	0	0	-1.815	-1.815	-1.815	-1.815	-1.815	-1.815	-1.815	-1.815
Amortização	0	0	-47	-47	-47	-47	-47	-47	-47	-47
<b>Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)</b>	-949	-711	1.906	1.906	1.903	1.906	1.906	1.906	1.903	1.906
Valor PFL	0	949	1.660	1.088	517	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	572	572	517	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	949	1.088	517	0	0	0	0	0	0
<b>Método de tributação de lucro</b>										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-949	-711	1.334	1.334	1.332	1.334	1.334	1.334	1.332	1.334
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-309	-309	-309	-309	-309	-309	-309	-309
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>										
<b>Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)</b>	-949	-711	1.476	1.476	1.474	1.476	1.476	1.476	1.474	1.476
<b>Método do Lucro Presumido:</b>										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-979	-979	-979	-979	-979	-979	-979	-979
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>										
<b>Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)</b>	-949	-711	1.169	1.169	1.167	1.169	1.169	1.169	1.167	1.169
<b>Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)</b>	-949	-711	1.476	1.476	1.474	1.476	1.476	1.476	1.474	1.476
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	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
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
<b>Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Referência do Método Selecionado</b>	TIM									
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tributos cobrados	0	0	-430	-430	-429	-430	-430	-430	-429	-430
<b>Lucro/(Prejuízo) após Impostos</b>	-949	-711	1.476	1.476	1.474	1.476	1.476	1.476	1.474	1.476

## Seção E – Financeiro

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
Impostos a Recuperar	0	0	48	48	48	48	48	48	48	48
Receíveis	0	0	515	515	515	515	515	515	515	515
Estoques	0	0	515	515	515	515	515	515	515	515
Total Ativos Circulantes	0	0	1.078	1.078	1.078	1.078	1.078	1.078	1.078	1.078
Ativo Intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizado bruto	7.376	14.901	14.901	14.901	14.901	14.901	14.901	14.901	14.901	14.901
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-1.863	-3.725	-5.588	-7.450	-9.313	-11.175	-13.038	-14.901
Imobilizado líquido	7.376	14.901	13.038	11.175	9.313	7.450	5.588	3.725	1.863	0
<b>Total Ativos</b>	<b>7.376</b>	<b>14.901</b>	<b>14.116</b>	<b>12.254</b>	<b>10.391</b>	<b>8.529</b>	<b>6.666</b>	<b>4.803</b>	<b>2.941</b>	<b>1.078</b>
Impostos a Pagar	0	0	91	91	91	91	91	91	91	91
Contas a Pagar	39	29	291	291	291	291	291	291	291	291
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Passivo Total</b>	<b>39</b>	<b>29</b>	<b>382</b>							
Total Passivos Circulantes	39	29	382	382	382	382	382	382	382	382
Investimento de Capital	8.577	17.114	17.114	17.114	17.114	17.114	17.114	17.114	17.114	17.114
Lucros retidos	-949	-1.660	-184	1.292	2.766	4.242	5.718	7.194	8.668	10.145
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>7.628</b>	<b>15.454</b>	<b>16.930</b>	<b>18.406</b>	<b>19.880</b>	<b>21.356</b>	<b>22.832</b>	<b>24.308</b>	<b>25.782</b>	<b>27.258</b>
<b>Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)</b>										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-949	-711	1.476	1.476	1.456	1.282	1.282	1.282	1.280	1.282
Depreciação & Amortização	0	0	1.863	1.863	1.863	1.863	1.863	1.863	1.863	1.863
Gastos de Capital (Investimentos)	-7.262	-7.262	0	0	0	0	0	0	0	0
Pgto inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-114	-263	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução</i>	39	-10	-725	0	0	-0	0	0	0	696
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	IRR: 9,38%									
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	-8.286	-8.245	2.613	3.339	3.318	3.144	3.144	3.144	3.143	3.840
<b>Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)</b>										
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-949	-711	1.906	1.906	1.903	1.906	1.906	1.906	1.903	1.906
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	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
LAIR Desalavancado	-949	-711	1.906	1.906	1.903	1.906	1.906	1.906	1.903	1.906
Valor PFL	0	949	1.660	1.088	517	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso 30,00%	0	0	572	572	517	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	949	1.660	1.088	517	0	0	0	0	0
<b>Método de tributação de lucro</b>										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-949	-711	1.334	1.334	1.386	1.906	1.906	1.906	1.903	1.906
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	-120	-120	-125	-172	-172	-172	-171	-172
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	-309	-309	-323	-452	-452	-452	-452	-452
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-949	-711	1.476	1.476	1.456	1.282	1.282	1.282	1.280	1.282
<b>Método do Lucro Presumido:</b>										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012	4.012
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	-979	-979	-979	-979	-979	-979	-979	-979
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-949	-711	1.169	1.169	1.167	1.169	1.169	1.169	1.167	1.169
<b>Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)</b>										
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	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
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	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
<b>Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos</b>	<b>-949</b>	<b>-711</b>	<b>1.476</b>	<b>1.476</b>	<b>1.456</b>	<b>1.282</b>	<b>1.282</b>	<b>1.282</b>	<b>1.280</b>	<b>1.282</b>