

---

## 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 combustíveis, situado no Porto do Itaqui, na cidade de São Luis-MA, denominada **IQ13** 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>20 anos</b>
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	<b>R\$ 83,11</b> por tonelada de Combustíveis. 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 42,88%, aplicável em cima da movimentação do cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

## Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI/REPORTO/SUDENE.																								
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\$ R\$ 154.961,82</b> (02/2019), considerados no fluxo de caixa. Estudo: <b>R\$ 180.836,57</b> (02/2019), considerados 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	02/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **IQI13**  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

---

**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\$ 1.001.843 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 243.479 k
Investimento Total	R\$ 178.503 k
Despesa Operacional Total	R\$ 313.234 k
Movimentação Total (t)	12.054 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 166,8 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 4,23
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	12,13%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 35.179 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **IQ13**  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019)

---

## Seção E – Financeiro

---

### 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 (IQ13)**

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv=1;pub=2
3. Desenvolvimento do Terminal (fs.1)	45.825	-	-	1
4. Edificações (fs.1)	121.298	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	41.379	-	1	8
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	1	3

**FASE 1**

**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 (R\$)
<b>Investimentos</b>									
<b>Dragagem e Aterramento</b>									
<b>Estrutura Marítima</b>									
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>									
-	Ha	3,94	109.431	407.081	Local	-	-	-	-
-	Ha	-	3.177.864	-	Local	20.354	20.354	-	448
-	Ha	3,21	1.472.970	4.724.994	Local	-	-	-	-
-	m	537,00	3.066	1.631.111	Local	236.250	236.250	-	5.197
-	Unid.	1,00	1.210.308	1.210.308	Local	81.556	81.556	-	1.794
-	Unid.	1,00	1.395.064	1.395.064	Local	60.515	60.515	-	1.331
-	LS	1,00	245.324	245.324	Local	69.753	69.753	-	1.525
-	Unid.	1,00	4.772.693	4.772.693	Local	12.266	12.266	-	270
-	-	-	-	-	-	238.635	238.635	-	5.250
<b>Edificações</b>									
-	m²	287,00	1.199	344.160	Local	-	-	-	-
-	m²	78.724,00	1.381,31	108.742.449	Local	17.208	17.208	-	379
-	Each	1,50	562.700	844.049	Local	5.437.122	5.437.122	-	119.617
-	m²	2.657,90	133	340.648	Local	42.202	42.202	-	928
<b>Acesso Rodoviário</b>									
-	Each	7,00	1.397.110	9.779.768	Local	17.032	17.032	-	375
<b>Equipamentos principais</b>									
-	m	5.438,00	3.142	17.087.621	Local	-	-	-	-
-	Unid.	2,00	958.385	1.916.771	Local	488.988	488.988	-	10.758
-	Unid.	3,00	2.944.387	8.833.162	Local	854.381	854.381	-	18.796
<b>Engenharia e Administração</b>									
-	-	-	5,0%	8.113.760	Local	95.839	95.839	-	2.108
<b>Contingência</b>									
-	-	-	5,0%	8.113.760	Local	441.658	441.658	-	9.716
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>									
			Base	Alíquota					
			0		178.502.725				
Tributos v/ Equipamentos Importados									
			0	0,00%	0				
Impostos sobre Custos de Construção									
			0	0,00%	0				
<b>Custo de Capital Total Estimado v/ Impostos</b>									<b>178.502.725</b>
									<b>Total</b>
									<b>Check</b>
									<b>178.503</b>

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (IQ13)

Movimentação Base

774.228 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
<b>Administrativo</b>					
Diretor Geral	1	30.215	103,25%	736.933	
Gerente Senior	3	11.372	103,25%	832.109	
Gerente de Nível Médio	5	8.858	103,25%	1.080.227	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	6	3.004	103,25%	439.601	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	5	2.071	103,25%	252.565	
-	-	-	103,25%	-	
<b>Meio Ambiente</b>					
Supervisores	1	4.172	103,25%	101.750	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.242	103,25%	79.083	
-	-	-	103,25%	-	
<b>Manutenção</b>					
Supervisores	1	4.172	103,25%	101.750	
Técnicos de Manutenção	5	3.305	103,25%	403.042	
<b>Operações</b>					
Equipe de Transferência de Navio	6	2.506	103,25%	366.703	
Instalações de Armazenamento	6	1.917	103,25%	280.578	
Recebimento e Entrega	6	1.917	103,25%	280.578	
Equipe de Transferência de Caminhões	6	2.506	103,25%	366.703	
<b>Total</b>	<b>52</b>			<b>5.321.621</b>	
Sub-total Equipe de Admin				3.522.267	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				1.799.354	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	41.379	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	137.124	0,50%
-	-	-

#### Eletricidade - uso

Custo unitário	0,879435 R\$/kWh					
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	22	12	12	252	2,625	153.581
Manutenção	6	16	16	252	1,313	27.924
Operações	24	16	16	365	0,063	7.704
<b>Total - Equipe</b>	<b>52</b>					<b>190.000 arrendado para 000 mais próximo</b>

#### 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	287	50,00	200	10	10	365	1,15 3.685	-
Aberto (área de pátio/tanque)	36.291	100,00	50	10	10	365	18,15 58.246	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
<b>Total (iluminação)</b>								<b>62.000 arrendado para 000 mais próximo</b>

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	10,23 R\$/m3
1 m3=	1.000 litros
Custo	1,02 R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.387 R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	606.552 R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	192.301 R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		145.300 R\$/mês/emp	-
<b>Pagamento para Autoridade Portuária</b>	<b>6,32 R\$/Ton</b>	Fonte: EMAP, Tarifas Portuárias, Tabela III		
Aplicável a	774.228 m <sup>2</sup> /ano			

## Seção E – Financeiro

### Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fator de arredondamento				
						Fatores de ajuste para níveis de movimentação				
						387.114	580.671	774.228	967.785	
<b>Mão de obra</b>										
Administrativo	Fix	3.522.267	R\$	1	3.523.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.799.354	R\$	1	1.800.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	-	R\$/Tons	774.228	-	100%	100%	100%	100%	
<b>Utilidades</b>										
Eletricidade - escritórios	Fix	190.000	R\$/ano	1	190.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	62.000	R\$/ano	1	62.000	100%	100%	100%	100%	
Eletricidade - equipamento	Var	0,46	R\$/ton	774.228	353.400	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	1,02	R\$/dia/emp	52	20.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	13.830	R\$/mês	12	166.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	774.228	-	100%	100%	100%	100%	
<b>Manutenção</b>										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	413.791	R\$/ano	1	414.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	685.618	R\$/ano	1	686.000	100%	100%	100%	100%	
<b>Geral e Admin</b>										
Limpeza	Fix	192.301	R\$/ano	1	193.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	138.359	R\$/ano	1	139.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	320.000	R\$/ano	1	320.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	606.552	R\$/ano	1	607.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	16.161	R\$/mês	12	194.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	145.300	R\$/ano/emp	1	146.000	60%	80%	100%	110%	
<b>Taxas e outras Contribuições</b>										
IPTU	Fix	82.607	R\$/ano	1	83.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	6,32	R\$/ton	774.228	4.894.000	100%	100%	100%	100%	
<b>Subtotal</b>					<b>13.790.400</b>					
<b>Contingência</b>		<b>5%</b>			<b>444.820</b>					
<b>Total (R\$/ano)</b>					<b>14.235.220</b>					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		387.114	580.671	774.228	967.785
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	2.113.800	2.818.400	3.523.000	3.875.300
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	1.080.000	1.440.000	1.800.000	1.980.000
OGMO	Var	-	-	-	-
<b>Utilidades</b>					
Eletricidade - escritórios	Fix	114.000	152.000	190.000	209.000
Eletricidade - iluminação	Fix	62.000	62.000	62.000	62.000
Eletricidade - equipamento	Var	176.675	265.012	353.350	441.687
Água	Fix	12.000	16.000	20.000	22.000
Comunicações	Fix	99.600	132.800	166.000	182.600
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	331.200	372.600	414.000	414.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	686.000	686.000	686.000	686.000
<b>Geral e Admin</b>					
Limpeza	Fix	135.100	173.700	193.000	193.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	97.300	125.100	139.000	139.000
Seguros	Fix	320.000	320.000	320.000	320.000
Segurança	Fix	607.000	607.000	607.000	607.000
Veículos, combustíveis	Fix	135.800	174.600	194.000	194.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	87.600	116.800	146.000	160.600
<b>Taxas e outras Contribuições</b>					
IPTU	Fix	83.000	83.000	83.000	83.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	4.894.000	4.894.000	4.894.000	4.894.000
<b>Subtotal</b>		<b>11.035.075</b>	<b>12.439.012</b>	<b>13.790.350</b>	<b>14.463.187</b>
<b>Contingência</b>		<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Total (R\$/ano)</b>		<b>11.342.129</b>	<b>12.816.263</b>	<b>14.235.167</b>	<b>14.941.647</b>
<b>Custo unitário</b>		<b>29,30</b>	<b>22,07</b>	<b>18,39</b>	<b>15,44</b>

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k))				
	Q=30	Q=30	Q=30	Q=30	Q=30
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	3.353	4.471	5.589	6.148
Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	302	381	460	499
Manutenção - Equip / Infra	0	1.068	1.112	1.155	1.155
Geral e Admin	0	1.452	1.593	1.679	1.694
Taxas e outras Contribuições	0	87	87	87	87

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário)				
	Q=30	Q=30	Q=30	Q=30	Q=30
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-	-
Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,48	0,48	0,48	0,48
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

## Seção E – Financeiro

### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	320,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	50,0 k R\$/ano

#### SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	178.503 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	137.124 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	41.379 k R\$
Valor do Contrato	1.001.843 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	5.323 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	41.379 k R\$

#### ANTES DA OPERAÇÃO

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

Importância segurada	100%
Alíquota	0,02%
Custo	8,10
Periodicidade	anualmente durante a construção

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

Importância segurada	30%
Alíquota	0,03%
Custo	3,64
Periodicidade	anualmente durante a construção

#### DURANTE A OPERAÇÃO

#### Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância segurada	100%
Alíquota	0,14%
Custo	249,90 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

#### Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância segurada	4%
Alíquota	0,05%
Custo	18,58 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

#### GARANTIAS

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

Importância segurada	3%
Alíquota	0,17%
Custo	42,58 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	0	0	53.997	55.077	56.178	57.302	58.448	59.617	60.843	62.095	63.373	64.677	66.009	66.936	67.877	68.832	69.799	70.781
Total Demanda (K Tons)	0	0	0	0	650	663	676	689	703	717	732	747	763	778	794	805	817	828	840	852
Cálculo do Período de Investimento	4	1	1	1	1	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

Previsão de Receita (IQ13)

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

Premissas chave

Unidades de medida	K Tons
Cenário de Demanda	Base

	Ano 1 2021	Ano 2 2022	Ano 3 2023	Ano 4 2024	Ano 5 2025	Ano 6 2026	Ano 7 2027	Ano 8 2028	Ano 9 2029	Ano 10 2030	Ano 11 2031	Ano 12 2032	Ano 13 2033	Ano 14 2034	Ano 15 2035	Ano 16 2036	Ano 17 2037	Ano 18 2038	Ano 19 2039	Ano 20 2040	
Ano de operação	0	0	0	0	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 Combustíveis	R\$	83,11	-	-	-	649,7	662,7	676,0	689,5	703,3	717,3	732,1	747,1	762,5	778,2	794,2	805,4	816,7	828,2	839,8	851,7
2 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)	-	-	-	-	649,7	662,7	676,0	689,5	703,3	717,3	732,1	747,1	762,5	778,2	794,2	805,4	816,7	828,2	839,8	851,7	
Previsão de Receita																					
Total Receita (k R\$)	-	-	-	-	53.997	55.077	56.178	57.302	58.448	59.617	60.843	62.095	63.373	64.677	66.009	66.936	67.877	68.832	69.799	70.781	



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
Estreito para as Demonstrações Financeiras (Dem/Fn)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Depreciação	-	-	-	-	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533
Amortização	-	-	-	-	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
Gastos de Capital (Investimentos)	-	-	-	-	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883	11.883
Outros pré-operacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	161.991	40.498	40.498	40.498	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Investimentos e Dep &amp; Amort (IQ13)</b>																				
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																				
Total (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
Novo Investimento																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (It.1)	14.361	3.590	3.590	3.590	3.590	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações (It.1)	110.078	27.520	27.520	27.520	27.520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local (It.1)	37.551	9.388	9.388	9.388	9.388	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	161.991	40.498	40.498	40.498	40.498	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	161.991	40.498	40.498	40.498	40.498	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (It.1)	-	-	-	-	898	898	898	898	898	898	898	898	898	898	898	898	898	898	898	898
NC4 4. Edificações (It.1)	-	-	-	-	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860	6.860
NC5 5. Principais Equipamentos - Local (It.1)	-	-	-	-	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755	3.755
NC17 17. Edificações (It.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local (It.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533	11.533
Itens amortizáveis																				
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	-	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
Custos Ambientais dur. Construção (R\$)	-	-	-	-	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215	215
Total	-	-	-	-	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350
<b>Total Depreciação</b>	<b>161.991</b>	-	-	-	<b>11.533</b>															
<b>Total Amortização</b>	<b>5.599</b>	-	-	-	<b>350</b>															
<b>Depreciação do Capex Público</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (R\$ BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre.		Valor Bruto	Depre. Anual	Início de Depreciação	Ano de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal (R\$) ou (R\$) negativo	1-REPO (R\$) ou 2-REPO (R\$)	REPO Taxa Benefício (R\$/COPING)	REPO Total Taxa Benefício (R\$/COPING)	I ou IP Benefício	Investimentos: Oportunísticos Importados	I taxa Benefício	IP taxa Benefício	
				Ano	Ano														
NC1 1. Dragagem e Aterramento (It.1)	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 5	16	-	Ano 4	0	1	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima (It.1)	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 5	16	-	Ano 4	0	1	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal (It.1)	14.361	S/L	25	0	Ano 1	15.825	898	Ano 5	16	0	Ano 4	1.464	1	1.464	1.464	1.464	0	0	14.361
NC4 4. Edificações (It.1)	110.078	S/L	25	0	Ano 1	121.298	6.860	Ano 5	16	0	Ano 4	11.220	1	11.220	11.220	11.220	0	0	110.078
NC5 5. Principais Equipamentos - Local (It.1)	37.551	S/L	10	0	Ano 1	41.379	3.755	Ano 5	10	(0)	Ano 4	3.828	2	3.828	3.828	3.828	0	0	37.551
<b>Total</b>	<b>161.991</b>					<b>178.303</b>	<b>11.533</b>				<b>16.512</b>		<b>16.512</b>	<b>16.512</b>	<b>16.512</b>	<b>16.512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>161.991</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	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
Entrada para as Demonstrações Financeiras (Demifin)		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	0	0	14.328	14.340	14.370	14.204	14.250	14.204	14.170	14.270	14.183	14.204	14.851	14.817	14.797	14.884	14.784	14.817
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	0	4.417	4.506	4.596	4.688	4.782	4.877	4.978	5.080	5.185	5.291	5.400	5.476	5.553	5.631	5.710	5.791
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão		2.337	2.001	2.001	2.001	4.752	4.807	4.863	4.921	4.979	5.039	5.101	5.165	5.230	5.296	5.364	5.412	5.460	5.508	5.557	5.607
<b>Previsão de Desp. Oper. (IQ13)</b>																					
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																					
		Previsão de Despesas Operacionais																			
		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Ano de Operação (1=sim, 0=não)		0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)		-	-	-	-	650	663	676	689	703	717	732	747	763	778	794	805	817	828	840	852
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	4	4	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7
<b>Pagamento para Órgãos Governamentais</b>																					
Págto Fixo Anual		2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001	2.001
Pagamento dos Leilões + Estudos		336	0	0	0	2.751	2.806	2.862	2.920	2.978	3.038	3.100	3.164	3.229	3.295	3.363	3.410	3.458	3.507	3.556	3.606
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		2.337	2.001	2.001	2.001	4.752	4.807	4.863	4.921	4.979	5.039	5.101	5.165	5.230	5.296	5.364	5.412	5.460	5.508	5.557	5.607
<b>Despesas Operacionais Fixas</b>																					
<b>Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)</b>																					
FD1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)		0	0	0	0	5.589	5.589	5.589	5.589	5.589	5.589	5.589	5.589	5.589	5.589	5.589	6.148	6.148	6.148	6.148	6.148
FD2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações		1	0	0	0	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	460	499	499	499	499	499
FD3 Manutenção - Equip / Infra		0	0	0	0	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998	998
FD4 Geral e Admin		0	0	0	0	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.679	1.694	1.694	1.694	1.694	1.694	1.694
FD5 Taxas (IPTU, Sindicatos)		0	0	0	0	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87
<b>Total Despesas Operacionais Fixas</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.707</b>	<b>14.321</b>	<b>14.321</b>	<b>14.321</b>	<b>14.321</b>	<b>14.321</b>										
<b>Despesas Operacionais Variáveis</b>																					
<b>Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)</b>																					
VO1 Mão de obra - O&M		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 Lubrific		1	0	0	0	311	318	324	330	337	344	351	358	365	373	381	386	391	397	402	408
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária		0	0	0	0	4.106	4.188	4.272	4.357	4.445	4.533	4.627	4.722	4.819	4.918	5.020	5.090	5.162	5.234	5.308	5.382
<b>Total de Despesas Operacionais Variáveis</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.417</b>	<b>4.506</b>	<b>4.596</b>	<b>4.688</b>	<b>4.782</b>	<b>4.877</b>	<b>4.978</b>	<b>5.080</b>	<b>5.185</b>	<b>5.291</b>	<b>5.400</b>	<b>5.476</b>	<b>5.553</b>	<b>5.631</b>	<b>5.710</b>	<b>5.791</b>
<b>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.</b>																					
<b>Despesas Operacionais Fixas</b>																					
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	0	311	318	324	330	337	344	351	358	365	373	381	386	391	397	402	408
D&A		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>74</b>													
<b>Investimento</b>																					
Desp. Garantia, Seguros e impostos durante construção		137	137	137	137	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		1.636	599	599	599	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Desp. Oper:</b>		-	-	-	-	621	633	643	653	663	673	683	693	703	713	723	733	743	753	763	773
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		-	-	-	-	621	633	643	653	663	673	683	693	703	713	723	733	743	753	763	773
<b>Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
D&A - Investimentos sem REDI/REPORTO		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Seção E – Financeiro

### Tributos

#### Premissas tributárias e outras (IQ113)

##### 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>	<i>15,00%</i>	<i>240</i>

##### 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
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5	2021
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

##### Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendos (1=sim, 0=não)	1
% do Lucro Líquido	50%
	<u>(In R\$ '000s)</u>
Nível de Caixa mínimo	971

##### 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 (IQ13)

		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
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
Recíta bruta		0	0	0	0	53.997	55.077	56.178	57.302	58.443	59.617	60.843	62.095	63.373	64.677	66.009	67.336	67.877	68.812	69.799	70.781
Imposto sobre recíta: ISS	5,00%	0	0	0	0	-2.700	-2.754	-2.809	-2.865	-2.922	-2.981	-3.042	-3.105	-3.169	-3.234	-3.300	-3.347	-3.394	-3.442	-3.490	-3.539
PIS aliquota	1,65%	0	0	0	0	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656	-1.656
Imposto sobre recíta: PIS	0,63%	0	0	0	0	-694	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692	-692
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%
Imposto sobre recíta: COFINS	3,00%	0	0	0	0	-4.104	-4.136	-4.170	-4.205	-4.241	-4.278	-4.315	-4.353	-4.391	-4.429	-4.468	-4.507	-4.546	-4.585	-4.624	-4.663
Recíta líquida (- impostos)		0	0	0	0	46.303	47.229	48.178	49.136	50.119	51.121	52.140	53.178	54.234	55.307	56.399	57.509	58.636	59.780	60.941	62.119
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	0	0	71	72	73	74	74	74	74	74	74	74	74	74	74	74	74	74
Crédito tributário PIS / COFINS Utilizável		0	0	0	0	71	72	73	74	74	74	74	74	74	74	74	74	74	74	74	74
Crédito PIS / COFINS no final do período		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recíta líquida (- impostos, + crédito tributário)		0	0	0	0	46.374	47.300	48.246	49.210	50.198	51.196	52.206	53.232	54.266	55.307	56.355	57.410	58.480	59.564	60.662	61.774
Despesas		0	0	0	0	-14.328	-14.340	-14.370	-14.204	-14.250	-14.204	-14.170	-14.270	-14.183	-14.204	-14.851	-14.817	-14.797	-14.884	-14.784	-14.817
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	0	0	-4.417	-4.506	-4.596	-4.688	-4.782	-4.877	-4.974	-5.063	-5.155	-5.251	-5.403	-5.476	-5.553	-5.631	-5.710	-5.791
Despesas Operacionais Variáveis		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	-4.752	-4.807	-4.863	-4.921	-4.979	-5.039	-5.101	-5.165	-5.230	-5.296	-5.364	-5.432	-5.460	-5.508	-5.557	-5.607
Pagamento para Órgãos Governamentais		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Despesas (excl. depreciação)		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	-28.498	-29.603	-29.680	-28.812	-28.011	-27.419	-24.249	-24.515	-24.598	-24.791	-25.615	-25.705	-25.810	-26.023	-26.052	-26.215
LAJIDA		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	22.876	23.648	24.616	25.397	26.182	27.076	31.311	32.209	33.203	34.291	34.684	35.441	36.196	36.855	37.710	38.443
Depreciação		0	0	0	0	-11.533	-11.533	-11.533	-11.533	-11.533	-11.533	-11.533	-11.533	-11.533	-11.533	-7.777	-7.777	-7.777	-7.777	-7.777	-7.777
Amortização		0	0	0	0	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	11.094	11.866	12.834	13.616	14.401	15.295	19.550	20.427	21.512	22.510	26.657	27.415	28.170	28.828	29.684	30.416
Valor PFL		0	2.337	4.338	6.339	8.340	5.012	1.482	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	0	2.538	6.339	8.340	5.012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL		0	2.337	4.338	6.339	8.340	5.012	1.482	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de Lucro		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	7.766	8.306	8.984	9.531	10.080	10.706	11.352	11.918	12.628	13.276	16.130	16.624	17.116	17.540	18.101	18.576
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		0	0	0	0	-699	+748	-809	-858	-907	-956	-1.002	-1.078	-1.136	-1.195	-1.452	-1.496	-1.540	-1.540	-1.629	-1.672
Imposto sobre recíta: CSLL	9,00%	0	0	0	0	-699	+748	-809	-858	-907	-956	-1.002	-1.078	-1.136	-1.195	-1.452	-1.496	-1.540	-1.540	-1.629	-1.672
Imposto sobre recíta: IR	25,00%	0	0	0	0	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249	-249
Nota: Alíquota de IR para recíta menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																					
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	9.916	10.605	11.470	12.168	12.869	13.668	14.562	15.452	16.347	17.247	20.430	20.884	21.332	21.772	22.214	22.658
Método de Lucro Presumido		0	0	0	0	17.279	17.625	17.977	18.337	18.703	19.077	19.470	19.871	20.279	20.687	21.123	21.420	21.721	22.026	22.336	22.650
Base de cálculo CSLL (% da recíta bruta)	32%	0	0	0	0	17.279	17.625	17.977	18.337	18.703	19.077	19.470	19.871	20.279	20.687	21.123	21.420	21.721	22.026	22.336	22.650
Base de cálculo IR (% da recíta bruta)	32%	0	0	0	0	17.279	17.625	17.977	18.337	18.703	19.077	19.470	19.871	20.279	20.687	21.123	21.420	21.721	22.026	22.336	22.650
Imposto sobre recíta: CSLL	9,00%	0	0	0	0	-1.505	-1.586	-1.618	-1.650	-1.683	-1.717	-1.752	-1.788	-1.825	-1.863	-1.901	-1.928	-1.955	-1.982	-2.010	-2.038
Imposto sobre recíta: IR	25,00%	0	0	0	0	-4.296	-4.387	-4.470	-4.550	-4.632	-4.715	-4.798	-4.881	-4.964	-5.046	-5.150	-5.257	-5.331	-5.406	-5.483	-5.560
Nota: Alíquota de IR para recíta menor que R\$ 240k equivale a 15,00%																					
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	8.196	8.910	9.820	10.541	11.265	12.097	12.954	13.695	14.641	15.497	19.500	20.156	20.809	21.363	22.118	22.740
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	9.916	10.605	11.470	12.168	12.869	13.668	14.562	15.452	16.347	17.247	20.430	20.884	21.332	21.772	22.214	22.658
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
Passível 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
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
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
Referência do Método Selecionado		TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	EPM						
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
Tributos cobrados		0	0	0	0	-1.178	-1.261	-1.354	-1.447	-1.531	-1.627	-1.696	-1.752	-1.871	-1.913	-2.128	-2.209	-2.261	-2.465	-2.570	-2.677
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-2.337	-2.001	-2.001	-2.001	9.916	10.605	11.470	12.168	12.869	13.668	14.562	15.452	16.347	17.247	20.430	20.884	21.332	21.772	22.214	22.658



Seção E – Financeiro

Table with columns for years (Ano 1 to Ano 20) and rows for financial metrics (Fluxo de Caixa do Projeto, Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos, etc.).