

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de granel sólido vegetal, situado no Porto de Santana, denominada **MCP02** 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\$ 60,09 por tonelada de Farelo de Soja. 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 determinada em 25,00%, 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.
Programas de incentivos	REIDI/REPORTO/SUDAM.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
considerados																									
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: R\$ 280.542,31 (07/2019), considerado no fluxo de caixa.																								
	Estudo: R\$ 72.212,44 (07/2019), 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;"> <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	07/2019																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MCP02**
 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\$ 261.616 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 68.692 k
Investimento Total	R\$ 41.351 k
Despesa Operacional Total	R\$ 84.715 k
Movimentação Total (t)	4.354 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 39,1 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 3,32
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	12,06%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 8.659 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MCP02**
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 (MCP02)

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]	116	-	-	1
4	4. Edificações [fs.1]	5.166	-	-	1
5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	14.481	-	1	3
5	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	21.588	-	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
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítima					
Desenvolvimento de Terminal					
3	Sistema Combate Incêndio	LS	1,00	105.810	Local
Edificações					
4	Silo	Unid.	3,00	1.565.466	Local
Equipamentos principais					
5	Balança de fluxo	Unid.	1,00	597.559	Local
5	Shiploader (esteira rolante)	Unid.	1,00	16.685.583	Imported
5	Pórtico	Unid.	1,00	723.825	Imported
5	Esteira de Granéis Sólidos (Incluindo Suporte & Galeria)	m	557,00	14.191	Local
5	Torre de Transferência (típico)	Each	1,00	966.020	Local
5	Elevador de Canecas 30m	Each	1,00	1.346.288	Local
5	Elevador de Canecas 45m	Unid.	1,00	1.708.260	Local
5	Moega	Unid.	1,00	641.618	Local
Engenharia e Administração					
Contingência					
			5,0%	1.768.793	Local
			5,0%	1.768.793	Local
Custo de Capital Total Estimado			Base	Aliquota	38.913.443,99
Tributos s/ Equipamentos Importados			17.409.408	14,00%	2.437.317
Impostos sobre Custos de Construção			0	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				41.350.761	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
-	-	-	-
5.291	5.291	-	116
-	-	-	-
234.820	234.820	-	5.166
-	-	-	-
29.878	29.878	-	657
834.279	834.279	2.335.982	20.690
36.191	36.191	101.336	898
395.225	395.225	-	8.695
48.301	48.301	-	1.063
67.314	67.314	-	1.481
85.413	85.413	-	1.879
32.081	32.081	-	706
			41.351

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (MCP02)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eg (1=sim)
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	1.356	-
4. Edificações [fs.1]	227	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
Investimentos						5%	5%	
Dragagem e Aterramento								
Estrutura Marítima								
Desenvolvimento de Terminal								
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	1,00	654.135	654.135	Local	32.707	32.707	720
Água e Esgoto	Unid	1,00	453.331	453.331	Local	22.667	22.667	499
Edificações								
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	171,00	1.206	206.271	Local	10.314	10.314	227
Equipamentos principais								
Engenharia e Administração			5,0%	71.936	Local			
Contingência			5,0%	71.936	Local			
Custo de Capital Total Estimado				1.582.591				
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0				
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0				
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				1.582.591				
							Total	1.583

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MCP02)

Movimentação Base 196.369 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	-	-	71,18%	-	-
Gerente Senior	1	7.272	71,18%	149.375	-
Gerente de Nível Médio	2	4.129	71,18%	169.628	-
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	3.148	71,18%	64.666	-
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	1.782	71,18%	109.790	-
-	-	-	71,18%	-	-
Manutenção					
Técnicos de Manutenção	1	4.493	71,18%	92.292	-
Eletricista	1	2.832	71,18%	58.180	-
Operações					
Supervisores	1	3.560	71,18%	73.119	-
Operadores de Equipamentos	2	2.899	71,18%	119.101	-
Equipe de Transferência de Navio	2	1.970	71,18%	80.952	-
Instalações de Armazenamento	2	1.970	71,18%	80.952	-
-	-	-	71,18%	-	-
Total	16			998.054	
Sub-total Equipe de Admin				493.458	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				504.596	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	29.932	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	4.802	0,50%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,3971	R\$/kWh
Equipe	peessoas	horas/dia
Admin	7	12
Manutenção	2	16
Operações	7	16
Total - Equipe	16	

consumo (kW/pessoa) custo (R\$/ano) Notas

22.065 4.203 1.015 28.000 arredondado para 000 mais próximo

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

Iluminação

Watt = lux * 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	171	50,00	200	10	365	0,68	991	-
Aberto (área de pátio/tanque)	3.016	100,00	50	10	365	1,51	2.186	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							4.000	arredondado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

Água

Utilização Escritório 100 litros/pessoa/dia
 Tarifa 10,5875 R\$/m3
 1 m3= 1.000 litros
 Custo 1,06 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	1	veículos a	5.020 R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	148.184 R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	40.484 R\$ por serviço	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%		35.000 R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	3,05	R\$/Ton	Fonte: APSA, Tarifas Portuárias, Tabela III	
Aplicável a	196.369	m³/ano		

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Fator de arredondamento -
Fatores de ajuste para níveis de movimentação

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fatores de ajuste para níveis de movimentação				
						98.184	147.277	196.369	245.461	
Mão de obra										
Administrativo	Fix	493.458 R\$		1	494.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	504.596 R\$		1	505.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	4,70 R\$/Tons		196.369	923.000	100%	100%	100%	100%	
Utilidades										
Eleticidade - escritórios	Fix	28.000 R\$/ano		1	28.000	60%	80%	100%	110%	
Eleticidade - iluminação	Fix	4.000 R\$/ano		1	4.000	100%	100%	100%	100%	
Eleticidade - equipamento	Var	0,83 R\$/ton		196.369	163.000	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	1,06 R\$/dia/emp		16	7.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	2.811 R\$/mês		12	34.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	- R\$/TON		196.369	-	100%	100%	100%	100%	
Manutenção										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	299.320 R\$/ano		1	300.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	24.011 R\$/ano		1	25.000	100%	100%	100%	100%	
Geral e Admin										
Limpeza	Fix	40.484 R\$/ano		1	41.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	28.110 R\$/ano		1	29.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	70.000 R\$/ano		1	70.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	148.184 R\$/ano		1	149.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	5.020 R\$/mês		12	61.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	35.000 R\$/ano/emp		1	35.000	60%	80%	100%	110%	
Taxas e outras Contribuições										
IPTU	Fix	717 R\$/ano		1	1.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	- R\$/mês		12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	3,05 R\$/ton		196.369	599.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					3.468.000					
Contingência		5%			143.450					
Total (R\$/ano)					3.611.450					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		98.184	147.277	196.369	245.461
Mão de obra					
Administrativo	Fix	296.400	395.200	494.000	543.400
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	303.000	404.000	505.000	555.500
OGMO	Var	461.465	692.202	922.934	1.153.667
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	16.800	22.400	28.000	30.800
Eleticidade - iluminação	Fix	4.000	4.000	4.000	4.000
Eleticidade - equipamento	Var	81.493	122.240	162.986	203.733
Água	Fix	4.200	5.600	7.000	7.700
Comunicações	Fix	20.400	27.200	34.000	37.400
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	240.000	270.000	300.000	300.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	25.000	25.000	25.000	25.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	28.700	36.900	41.000	41.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	20.300	26.100	29.000	29.000
Seguros	Fix	70.000	70.000	70.000	70.000
Segurança	Fix	149.000	149.000	149.000	149.000
Veículos, combustíveis	Fix	42.700	54.900	61.000	61.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	21.000	28.000	35.000	38.500
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	1.000	1.000	1.000	1.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	599.000	599.000	599.000	599.000
Subtotal		2.384.458	2.932.742	3.467.921	3.849.699
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		2.473.730	3.049.429	3.611.367	4.012.234
Custo unitário		25,19	20,71	18,39	16,35

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)				
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	629	839	1.049	1.154
FO2 Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	48	62	77	84
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	278	310	341	341
FO4 Geral e Admin	0	348	383	404	408
FO5 Taxas e outras Contribuições	0	1	1	1	1

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)				
VO1 Mão de obra - OGMO	0	4,94	4,94	4,94	4,94
VO2 Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,87	0,87	0,87	0,87
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	70,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	20,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	34.734 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	4.802 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	29.932 k R\$
Valor do Contrato	261.616 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	1.922 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	36.068 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

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

Periodicidade: anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

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

Periodicidade: anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Importância Segurada - Capex Total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	48,63 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	4,85 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	11,12 k R\$

Periodicidade: anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita	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
para modelo financeiro	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	8.612	8.822	9.038	9.259	9.485	9.716	9.954	10.197	10.446	10.701	10.962	11.230	11.504	11.785	12.073	12.368	12.670	12.980	13.297	13.622	13.954	14.295	14.644
Total Demanda (K Tons)	0	0	143	147	150	154	158	162	166	170	174	178	182	187	191	196	201	206	211	216	221	227	232	238	244
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 (MCP02)

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	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 (K Tons)																											
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																										
1 Farelo de Soja	R\$ 60,09	-	-	143,3	146,8	150,4	154,1	157,8	161,7	165,6	169,7	173,8	178,1	182,4	186,9	191,5	196,1	200,9	205,8	210,9	216,0	221,3	226,7	232,2	237,9	243,7	
2	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Demanda Total (K Tons)	-	-	143,3	146,8	150,4	154,1	157,8	161,7	165,6	169,7	173,8	178,1	182,4	186,9	191,5	196,1	200,9	205,8	210,9	216,0	221,3	226,7	232,2	237,9	243,7		
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R\$)	-	-	8.612	8.822	9.038	9.259	9.485	9.716	9.954	10.197	10.446	10.701	10.962	11.230	11.504	11.785	12.073	12.368	12.670	12.980	13.297	13.622	13.954	14.295	14.644		

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	-	-	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208
Amortização	-	-	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Gastos de Capital (Investimentos)																									
Outros pré-operacionais		51	288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	34.504	17.252	17.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (MCP02)

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

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
	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
Novo Investimento																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	106	1	53	53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	4.688	1	2.344	2.344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	13.141	3	6.571	6.571	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	34.504	14	17.252	17.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	34.504	17.252	17.252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314	1.314
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
Total	-	-	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Total Depreciação	34.504	-	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	3.179	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208	208
Total Amortização	339	-	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Depreciação dos novos Investimentos

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)		REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)		REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)		Investimentos: 0=Doméstico 1=Importado		II taxa benefício*	IPI taxa benefício	
											1=REIDI, ou 2=REPORTO	Benefício	REPORTO Total Taxa Benefício	Benefício	II ou IPI Benefício						
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	106	S/L	25	0	Ano 1	116	5	Ano 3	23	Ano 2	11	1	11	11	11	11	0	0	16	0	106
NC4 4. Edificações [fs.1]	4.688	S/L	25	0	Ano 1	5.166	204	Ano 3	23	Ano 2	478	1	478	478	478	478	0	0	723	0	4.688
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	13.141	S/L	10	0	Ano 1	14.481	1.314	Ano 3	10	Ano 2	1.339	2	1.339	1.339	1.339	1.339	0	0	2.027	0	13.141
Total	34.504					41.351	3.179				6.847		3.825	6.847	3.825	3.022		5.789	0		17.935

Seção E – Financeiro

Opex

Previsão de Custos 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	1.710	1.710	1.985	1.985	1.985	1.985	1.985	1.985	1.985	1.985	1.985	1.985	1.985	1.985	2.101	2.101	2.101	2.101	2.101	2.101	2.101	2.101	2.101		
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	1.269	1.300	1.332	1.365	1.398	1.432	1.467	1.503	1.540	1.577	1.616	1.655	1.696	1.737	1.779	1.823	1.867	1.913	1.960	2.008	2.057	2.107	2.158		
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	822	469	946	957	969	982	994	1.007	1.020	1.033	1.047	1.061	1.076	1.091	1.106	1.121	1.137	1.154	1.170	1.187	1.205	1.223	1.241	1.260	1.279		
Previsão de Desp. Oper. (MCP02)																											
<i>Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real</i>																											
	Previsão de Despesas Operacionais																										
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25		
	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		
Volume de Carga (k Tons)	-	-	143	147	150	154	158	162	166	170	174	178	182	187	191	196	201	206	211	216	221	227	232	238	244		
Grupo de custo (para custo fixo - função de grau)	4	4	5	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7		
Pagamento para Órgãos Governamentais																											
Pgto Fixo Anual	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	469	
Pagamento dos Leilões + Estudos	353	0	476	488	500	512	525	537	551	564	578	592	606	621	636	652	668	684	701	718	736	753	772	791	810		
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	822	469	946	957	969	982	994	1.007	1.020	1.033	1.047	1.061	1.076	1.091	1.106	1.121	1.137	1.154	1.170	1.187	1.205	1.223	1.241	1.260	1.279		
Despesas Operacionais Fixas																											
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																										
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	839	839	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.049	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154		
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	62	62	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	84	84	84	84	84	84	84	84	84		
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	299	299	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329		
FO4 Geral e Admin	0	0	383	383	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	404	408	408	408	408	408	408	408	408	408		
FO5 Taxas (PTU, Sindicatos)	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		
Total Despesas Operacionais Fixas	0	0	1.585	1.585	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860	1.860	1.976	1.976	1.976	1.976	1.976	1.976	1.976	1.976	1.976		
Despesas Operacionais Variáveis																											
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																										
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	707	725	742	760	779	798	817	837	858	879	900	922	945	968	992	1.016	1.041	1.066	1.092	1.119	1.146	1.174	1.203		
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	125	128	131	134	138	141	144	148	151	155	159	163	167	171	175	179	184	188	193	198	202	207	212		
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	437	448	459	470	481	493	505	518	530	543	556	570	584	598	613	628	643	659	675	691	708	726	743		
Total de Despesas Operacionais Variáveis	0	0	1.269	1.300	1.332	1.365	1.398	1.432	1.467	1.503	1.540	1.577	1.616	1.655	1.696	1.737	1.779	1.823	1.867	1.913	1.960	2.008	2.057	2.107	2.158		
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																											
Despesas Operacionais Fixas	0	0	62	62	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	77	84	84	84	84	84	84	84	84	84		
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	125	128	131	134	138	141	144	148	151	155	159	163	167	171	175	179	184	188	193	198	202	207	212		
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	17	18	19	20	20	20	20	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (MCP02)
Premissas chave

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

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp. Oper. sobre receita		
Uso (1=sim 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim 0=não)	1	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5	2021
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	14%	

Prejuízos acumulados

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

Requisitos de Capital de Giro

WC1	Impostos a Recuperar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins
WC2	Recebíveis	15	dias	4,1%	ROB
WC3	Contas a Pagar	15	dias	4,1%	das despesas anuais
WC4	Impostos a Pagar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins, ISS, IR, CSLL
WC5	Estoque	15	dias	4,1%	ROB

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (MCP02)

		Demonstrativo de Resultados																								
Previsão em KR\$. 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	8.612	8.822	9.038	9.259	9.485	9.716	9.954	10.197	10.446	10.701	10.962	11.230	11.504	11.785	12.073	12.368	12.670	12.980	13.297	13.622	13.954	14.295	14.644
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	0	-431	-441	-452	-463	-474	-486	-498	-510	-522	-535	-548	-562	-575	-589	-604	-618	-634	-649	-665	-681	-698	-715	-732
PIS Aliquota	1,65%	0	0	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 Aliquota COFINS	0,65%	0	0	-142	-146	-149	-153	-156	-160	-164	-168	-172	-177	-181	-185	-189	-193	-197	-201	-205	-209	-213	-217	-221	-225	-229
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	0	-655	-670	-687	-704	-721	-738	-756	-775	-794	-813	-832	-851	-870	-889	-908	-927	-946	-965	-984	-1003	-1022	-1041	-1060
Receita Líquida (- impostos)		0	0	7.385	7.565	7.750	7.939	8.133	8.332	8.535	8.744	8.957	9.176	10.014	10.259	10.509	10.766	11.029	11.298	11.574	11.857	12.147	12.443	12.747	13.059	13.378
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	17	18	19	20	20	20	20	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		0	0	17	18	19	20	20	20	20	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21	21
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		0	0	7.402	7.583	7.769	7.959	8.153	8.352	8.556	8.765	8.978	9.198	10.014	10.259	10.509	10.766	11.029	11.298	11.574	11.857	12.147	12.443	12.747	13.059	13.378
Despesas		0	0	-1.710	-1.710	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		0	0	-1.710	-1.710	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-1.985	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101	-2.101
Despesas Operacionais Variáveis		0	0	-1.269	-1.300	-1.332	-1.365	-1.398	-1.432	-1.467	-1.503	-1.540	-1.577	-1.616	-1.655	-1.696	-1.737	-1.779	-1.823	-1.867	-1.913	-1.960	-2.008	-2.057	-2.107	-2.158
Pagamento para Órgãos Governamentais		-822	-469	-946	-957	-969	-982	-994	-1.007	-1.020	-1.033	-1.047	-1.061	-1.076	-1.091	-1.106	-1.121	-1.137	-1.154	-1.170	-1.187	-1.205	-1.223	-1.241	-1.260	-1.279
Total Despesas (excl de depreciação)		-822	-469	-3.925	-3.968	-4.287	-4.332	-4.377	-4.424	-4.472	-4.522	-4.572	-4.624	-4.677	-4.731	-4.787	-4.844	-5.018	-5.078	-5.139	-5.202	-5.266	-5.332	-5.399	-5.468	-5.539
LAJIDA		-822	-469	3.477	3.615	3.482	3.627	3.776	3.928	4.083	4.243	4.406	4.574	5.337	5.528	5.723	5.922	6.011	6.221	6.435	6.655	6.881	7.112	7.348	7.590	7.838
Depreciação		0	0	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179	-3.179
Amortização		0	0	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-822	-469	283	421	288	433	581	733	889	1.049	1.212	1.380	5.114	5.304	5.499	5.699	5.788	5.997	6.212	6.432	6.658	6.888	7.125	7.367	7.615
Valor PFL		0	822	1.292	1.207	1.081	994	864	690	470	203	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	85	126	86	130	174	220	267	203	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	822	1.292	1.207	1.081	994	864	690	470	203	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro		-822	-469	198	294	202	303	407	513	622	734	848	966	3.230	3.406	3.586	3.770	3.844	4.038	4.236	4.439	4.647	4.860	5.078	5.302	5.531
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)		-822	-469	198	294	202	303	407	513	622	734	848	966	3.230	3.406	3.586	3.770	3.844	4.038	4.236	4.439	4.647	4.860	5.078	5.302	5.531
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	-18	-26	-18	-27	-37	-46	-56	-66	-76	-87	-291	-307	-323	-339	-346	-363	-381	-400	-418	-437	-457	-477	-498
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-7	-12	-8	-13	-19	-26	-33	-40	-48	-58	-217	-284	-362	-450	-548	-656	-774	-902	-1.040	-1.188	-1.346	-1.514	-1.692
Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-822	-469	257	382	262	393	525	661	800	943	948	1.075	3.448	3.564	3.682	3.804	3.853	3.980	4.111	4.245	4.383	4.523	4.667	4.815	4.966
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSL (% da receita bruta)	32%	0	0	2.756	2.823	2.892	2.963	3.035	3.109	3.185	3.263	3.343	3.424	3.508	3.594	3.681	3.771	3.863	3.958	4.054	4.154	4.255	4.359	4.465	4.574	4.686
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	2.756	2.823	2.892	2.963	3.035	3.109	3.185	3.263	3.343	3.424	3.508	3.594	3.681	3.771	3.863	3.958	4.054	4.154	4.255	4.359	4.465	4.574	4.686
Imposto sobre receita: CSL	9,00%	0	0	-248	-254	-260	-267	-273	-280	-287	-294	-301	-308	-316	-323	-331	-339	-348	-356	-365	-374	-383	-392	-402	-412	-422
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-665	-682	-699	-717	-735	-753	-772	-792	-812	-832	-853	-874	-896	-919	-942	-965	-990	-1.014	-1.040	-1.066	-1.092	-1.120	-1.148
Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-822	-469	-165	-39	-184	-51	85	224	367	514	663	817	3.945	4.107	4.272	4.441	4.498	4.676	4.858	5.044	5.235	5.430	5.631	5.836	6.046
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-822	-469	257	382	262	393	525	661	800	943	948	1.075	3.945	4.107	4.272	4.441	4.498	4.676	4.858	5.044	5.235	5.430	5.631	5.836	6.046
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolher 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	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Referência da Metodologia Selecionada		TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM	EPM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Tributos cobrados		0	0	-25	-39	-26	-40	-56	-72	-89	-106	-126	-150	-179	-213	-252	-296	-345	-399	-458	-522	-591	-666	-747	-834	-927
Lucro/(Prejuízo) após impostos		-822	-469	257	382	262	393	525	661	800	943	948	1.075	3.945	4.107	4.272	4.441	4.498	4.676	4.858	5.044	5.235	5.430	5.631	5.836	6.046

