

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, especificamente cavaco de madeira, situado no Porto de Maceió, denominada **MAC14** 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	15 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 40,17 por tonelada de cavaco 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 52,35%, 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/SUDENE

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 (06/2020), considerado no fluxo de caixa.																								
	Estudo: R\$ 206.099,09 (06/2020), 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"> <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	06/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MAC14**.
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\$ 248.914 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 34.690 k
Investimento Total	R\$ 41.815 k
Despesa Operacional Total	R\$ 112.871 k
Movimentação Total (t)	6.197 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 51,0 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,66
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	13,27%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 8.986 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MAC14**.
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 (MAC14)

Item	Novo Investimento			Infra priv = 1; pub=2	
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)		
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	11.330	-	-		1
4. Edificações [fs.1]	387	-	-		1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	14.147	-	1		3
6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	15.951	-	1		3

FASE 1

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					
Demolição e Preparação de Site	m ²	5.332,59	20	108.438	Local
Pavimentação Pesada	m ²	20.053,00	329	6.597.185	Local
Pavimentação Leve	m ²	12.423,61	140	1.741.304	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid.	1,00	1.347.733	1.347.733	Local
Cercamento & Segurança	m	950,00	80	75.951	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid.	1,00	30.666	30.666	Local
Retrofit Subestação	Unid.	1,00	398.460	398.460	Local
Edificações					
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	269,00	1.307	351.553	Local
Equipamentos principais					
Pá Carregadeira	Unid.	10,00	533.810	5.338.103	Local
Shiploader (esteira rolante)	Each	2,00	6.431.743	12.863.487	Imported
Moega	Each	3,00	645.094	1.935.282	Local
Elevador de Canecas	Unid.	1,00	964.566	964.566	Local
Esteira de Granéis Sólidos (Incluindo Suporte & Galeria)	m	238,00	18.240	4.341.059	Local
Balança Rodoviária	Unid.	2,00	104.198	208.395	Local
Caminhão Pipa	Unid.	1,00	73.937	73.937	Local
Engenharia e Administração					
			5,0%	1.818.806	Local
Contingência					
			5,0%	1.818.806	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Alíquota	40.013.733	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	12.863.487	14,00%	1.800.888	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				41.814.621	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
-	-	-	-
5.422	5.422	-	119
329.859	329.859	-	7.257
87.065	87.065	-	1.915
67.387	67.387	-	1.483
3.798	3.798	-	84
1.533	1.533	-	34
19.923	19.923	-	438
-	-	-	-
17.578	17.578	-	387
-	-	-	-
266.905	266.905	-	5.872
643.174	643.174	1.800.888	15.951
96.764	96.764	-	2.129
48.228	48.228	-	1.061
217.053	217.053	-	4.775
10.420	10.420	-	229
3.697	3.697	-	81
			41.815
			-

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (MAC14)

Sumário de Custos

Ativos existentes

Item	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	554	-
Verificação	-	-

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					
Subestação	Unid.	1,00	503.580	503.580	Local
Edificações		-	-		
Equipamentos principais		-	-		
Engenharia e Administração			5,0%	25.179	Local
Contingência			5,0%	25.179	Local
Custo de Capital Total Estimado				553.938	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				553.938	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
-	-		-
25.179	25.179		554
-	-		-
-	-		-
		Total	554
			-

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MAC14)

Movimentação Base 476.655 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	22.224	85,14%	493.750	
Gerente Senior	2	9.295	85,14%	413.028	
Gerente de Nível Médio	3	3.580	85,14%	238.586	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	1	3.034	85,14%	67.395	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	2	1.593	85,14%	70.774	
-	-	-	85,14%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	3.529	85,14%	156.799	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.105	85,14%	68.972	
-	-	-	85,14%	-	
Manutenção					
Supervisores	1	3.529	85,14%	78.400	
Técnicos de Manutenção	3	1.830	85,14%	121.988	
Operações					
Supervisores	2	3.529	85,14%	156.799	
Operadores de Equipamentos	8	2.532	85,14%	450.100	
Serviços Gerais	4	1.935	85,14%	171.974	
Total	30			2.488.566	
Sub-total Equipe de Admin				1.509.305	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				979.261	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	30.098	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	12.270	0,50%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,58331 R\$/kWh					
Equipe	peçoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	12	12	252	2,625	55.564	
Manutenção	4	16	252	1,313	12.348	
Operações	14	16	365	0,063	2.981	
Total - Equipe	30				71.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	269	50,00	200	10	365	1,08	2.291	-
Aberto (área de pátio/tanque)	32.669	100,00	50	10	365	16,33	34.777	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							38.000	arrendado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel	-	R\$/litro
--------------------------	---	-----------

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	36,52	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	3,65	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	2	veículos a	4.980	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	561.541	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	196.501	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		109.300	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	4,11	R\$/Ton	Fonte: APMC, Tabela III		
Aplicável a	476.655	t/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

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

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	42.369 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	12.270 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	30.098 k R\$
Valor do Contrato	248.914 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	3.801 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	30.098 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

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

Valor assegurado - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%

Periodicidade anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção	30%
Alíquota	0,03%

Periodicidade anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multirriscos

Valor assegurado - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	59,32 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	4,62 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147
Total Demanda (K Tons)	0	0	477	477	477	477	477	477	477	477	477	477	477	477	477
Cálculo do Período de Investimento	2	1	1	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

Previsão de Receita (MAC14)

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	
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	
Ano de operação	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Previsão de Demanda (K Tons)																
Produto	Tarifa (R\$/unidade)															
1 Cavaco de Madeira	R\$	40,17	-	-	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7
2 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)	-	-	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	476,7	
Previsão de Receita																
Total Receita (k R\$)	-	-	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	

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
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
Depreciação	-	-	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549
Amortização	-	-	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
Gastos de Capital (Investimentos)																				
Outros pré-operacional	-	535	238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	37.947	18.973	18.973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (MAC14)																				
<i>Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real</i>																				
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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
Novo Investimento																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	10.282	1	5.141	5.141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	351	1	175	175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	12.839	3	6.419	6.419	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	37.947	14	18.973	18.973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	37.947	18.973	18.973	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																				
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	791	791	791	791	791	791	791	791	791	791	791	791	791	791	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27	-	-	-	-
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	1.284	1.284	1.284	1.284	1.284	1.284	1.284	1.284	1.284	1.284	1.284	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	818	818	818	-	-	-	-
Itens amortizáveis																				
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46	-	-	-	-
Total	-	-	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	-	-	-	-
Total	37.947	-	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	818	818	818	-	-	-	-
Total Depreciação	37.947	-	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	3.549	818	818	818	-	-	-	-
Total Amortização	774	-	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	-	-	-	-
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: O=Doméstico I=Importado		II taxa benefício*		IPItaxa benefício	
											1=REIDI, ou 2=REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	II taxa benefício*	IPItaxa benefício					
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	13	-	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	13	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	10.282	S/L	25	0	Ano 1	11.330	791	Ano 3	13	0	Ano 2	1.048	1	1.048	0	0	0	0	0	0	0	10.282
NC4 4. Edificações [fs.1]	351	S/L	25	0	Ano 1	387	27	Ano 3	13	-	Ano 2	36	1	36	0	0	0	0	0	0	0	351
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	12.839	S/L	10	0	Ano 1	14.147	1.284	Ano 3	10	0	Ano 2	1.309	1	1.309	0	0	0	0	0	0	0	12.839
Total	37.947					41.815	3.549					3.868		3.868	0	0	0	0	0	0	0	23.471

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
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	5.051	4.909	4.836	5.010	4.840	4.918	4.964	4.883	4.836	5.014	4.871	4.883	4.964
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	1.099	612	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406

Previsão de Desp.Oper. (MAC14)

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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)	-	-	477	477	477	477	477	477	477	477	477	477	477	477	477
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Pagamento para Órgãos Governamentais															
Pgto Fixo Anual	612	612	612	612	612	612	612	612	612	612	612	612	612	612	612
Pagamento dos Leilões + Estudos	487	0	793	793	793	793	793	793	793	793	793	793	793	793	793
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	1.099	612	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406	1.406

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)		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
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	0	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615	2.615
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	0	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	0	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329
FO4 Geral e Admin	0	0	0	0	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263	1.263
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	0	0	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
Total Despesas Operacionais Fixas		0	0	0	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621	4.621
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)		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
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
VO1 Mão de obra - OGMO	0	0	0	0	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376	1.376
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	0	0	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	0	0	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959	1.959
Total de Despesas Operacionais Variáveis		0	0	0	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761	3.761
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.			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
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	0	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337	337
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	0	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425	425
D&A	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%	0,00%	0,00%	0,00%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.			0	0	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	0	0	0
Investimento			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
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	79	79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	446	149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																	
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	-	430	287	215	389	219	296	343	261	215	393	250	261	343		
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.			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
			2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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%	0,00%	0,00%	0,00%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp.Oper.			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (MAC14)

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	5	
Incentivo REPORTE		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	5	2022
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>

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 (MAC14)

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	Ano 11 2032	Ano 12 2033	Ano 13 2034	Ano 14 2035	Ano 15 2036
Receita bruta	0	0	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147	19.147
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	0	-957	-957	-957	-957	-957	-957	-957	-957	-957	-957	-957	-957	-957
PIS alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS	0,65%	0	-316	-316	-316	-316	-316	-316	-316	-316	-316	-316	-316	-124	-124
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%	3,00%	3,00%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	0	-1.455	-1.455	-1.455	-1.455	-1.455	-1.455	-1.455	-1.455	-1.455	-1.455	-1.455	-574	-574
Receita Líquida (- Impostos)	0	0	16.419	16.419	16.419	16.419	16.419	16.419	16.419	16.419	16.419	16.419	16.419	17.491	17.491
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	0	0	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	0	0
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	0	0	0	71	71	71	71	71	71	71	71	71	71	0	0
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- Impostos, + crédito tributário)	0	0	16.489	16.489	16.489	16.489	16.489	16.489	16.489	16.489	16.489	16.489	16.489	17.491	17.491
Despesas															
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	-5.051	-4.909	-4.836	-5.010	-4.840	-4.918	-4.964	-4.883	-4.836	-5.014	-4.871	-4.883	-4.964
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761	-3.761
Pagamento para Órgãos Governamentais	-1.099	-612	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406	-1.406
Total Despesas (excl depreciação)	-1.099	-612	-10.217	-10.075	-10.003	-10.177	-10.007	-10.084	-10.130	-10.049	-10.003	-10.181	-10.038	-10.049	-10.130
LAJIDA	-1.099	-612	6.272	6.414	6.486	6.312	6.482	6.405	6.359	6.440	6.486	6.308	7.453	7.442	7.361
Depreciação	0	0	-3.549	-3.549	-3.549	-3.549	-3.549	-3.549	-3.549	-3.549	-3.549	-3.549	-818	-818	-818
Amortização	0	0	-58	-58	-58	-58	-58	-58	-58	-58	-58	-58	-58	-58	-58
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	2.665	2.807	2.879	2.705	2.875	2.798	2.752	2.833	2.879	2.701	6.578	6.566	6.485
Valor PFL	0	1.099	1.711	912	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	799	842	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	1.099	1.711	912	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro															
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	1.865	1.965	2.015	1.894	2.013	1.959	1.926	1.983	2.015	1.891	3.903	3.895	3.838
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-168	-177	-181	-170	-181	-176	-173	-178	-181	-170	-351	-351	-345
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-111	-117	-120	-112	-120	-116	-114	-118	-480	-449	-952	-950	-936
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%															
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	2.386	2.513	2.578	2.422	2.574	2.505	2.464	2.536	2.218	2.082	4.273	4.264	4.202
Método do Lucro Presumido:															
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%															
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	1.607	1.749	1.822	1.648	1.818	1.741	1.694	1.775	1.822	1.644	4.518	4.507	4.426
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	2.386	2.513	2.578	2.422	2.574	2.505	2.464	2.536	2.218	2.082	4.518	4.507	4.426
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
Referência do Método Selecionado	TIM	TIM	TIM	TIM	EPM	EPM									
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	0	0	-278	-294	-301	-283	-301	-293	0	-288	-296	-661	-619	-2.059
Tributos cobrados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1
Lucro/(Prejuízo) após Impostos	-1.099	-612	2.386	2.513	2.578	2.422	2.574	2.505	2.464	2.536	2.218	2.082	4.518	4.507	4.426

Seção E – Financeiro

													Balanco		
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.</i>															
	Ano 1 2022	Ano 2 2023	Ano 3 2024	Ano 4 2025	Ano 5 2026	Ano 6 2027	Ano 7 2028	Ano 8 2029	Ano 9 2030	Ano 10 2031	Ano 11 2032	Ano 12 2033	Ano 13 2034	Ano 14 2035	Ano 15 2036
Impostos a Recuperar	0	0	73	73	73	73	73	73	73	73	73	73	73	29	29
Recebíveis	0	0	787	787	787	787	787	787	787	787	787	787	787	787	787
Estoques	0	0	787	787	787	787	787	787	787	787	787	787	787	787	787
Total Ativos Circulantes	0	0	1.647	1.647	1.647	1.647	1.647	1.647	1.647	1.647	1.647	1.647	1.602	1.602	1.602
Ativo Intangível	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imobilizado bruto	19.498	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699	38.699
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-3.607	-7.214	-10.822	-14.429	-18.036	-21.643	-25.250	-28.858	-32.465	-36.072	-36.948	-37.823	-38.699
Imobilizado líquido	19.498	38.699	35.092	31.485	27.878	24.271	20.663	17.056	13.449	9.842	6.235	2.627	1.752	876	0
Total Ativos	19.498	38.699	36.739	33.131	29.524	25.917	22.310	18.703	15.095	11.488	7.881	4.274	3.354	2.478	1.602
Impostos a Pagar	0	0	124	124	124	124	124	124	124	124	139	138	122	122	121
Contas a Pagar	45	25	420	414	411	418	411	414	416	413	411	418	413	413	416
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Total	45	25	543	538	536	542	536	539	540	537	550	556	534	534	537
Total Passivos Circulantes	45	25	543	538	536	542	536	539	540	537	550	556	534	534	537
Investimento de Capital	20.963	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208	41.208
Lucros retidos	-1.099	-1.711	675	3.188	5.766	8.188	10.762	13.268	15.732	18.268	20.486	22.568	27.087	31.593	36.019
Patrimônio Líquido	19.864	39.496	41.882	44.396	46.973	49.396	51.970	54.475	56.939	59.476	61.694	63.776	68.294	72.801	77.227
Fluxo de Caixa															
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)															
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-1.099	-612	2.386	2.513	2.457	2.299	2.443	2.377	2.338	2.407	1.924	1.807	4.518	4.507	4.426
Depreciação & Amortização	0	0	3.607	3.607	3.607	3.607	3.607	3.607	3.607	3.607	3.607	3.607	876	876	876
Gastos de Capital (Investimentos)	-18.973	-18.973	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pgto inicial da concessão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-525	-228	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	45	-20	-1.128	-5	-3	6	-6	3	2	-3	13	6	22	0	1.068
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado) IRR: 9,38%	-20.552	-19.833	4.865	6.115	6.061	5.912	6.044	5.987	5.947	6.011	5.545	5.420	5.416	5.383	6.369
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0														
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)															
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	2.665	2.807	2.879	2.705	2.875	2.798	2.752	2.833	2.879	2.701	5.576	5.564	5.483
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LAIR Desalavancado	-1.099	-612	2.665	2.807	2.879	2.705	2.875	2.798	2.752	2.833	2.879	2.701	5.576	5.564	5.483
Valor PFL	0	1.099	1.711	912	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso 30,00%	0	0	799	842	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	1.099	1.711	912	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de lucro															
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	1.865	1.965	2.809	2.705	2.875	2.798	2.752	2.833	2.879	2.701	5.576	5.564	5.483
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	-168	-177	-253	-243	-259	-252	-248	-255	-259	-243	-502	-501	-493
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	-111	-117	-170	-163	-174	-169	-166	-171	-696	-651	-1.370	-1.367	-1.347
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>															
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	2.386	2.513	2.457	2.299	2.443	2.377	2.338	2.407	1.924	1.807	3.704	3.696	3.643
Método do Lucro Presumido:															
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32%	0	0	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127
Base de cálculo IR (% da receita bruta) 32%	0	0	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127	6.127
Imposto sobre receita: CSLL 9,00%	0	0	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551	-551
Imposto sobre receita: IR 25,00%	0	0	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508	-1.508
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15,00%</i>															
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-1.099	-612	1.607	1.749	1.822	1.648	1.818	1.741	1.694	1.775	1.822	1.644	4.518	4.507	4.426
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)															
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-1.099	-612	2.386	2.513	2.457	2.299	2.443	2.377	2.338	2.407	1.924	1.807	4.518	4.507	4.426