

---

## 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 Granéis Sólidos Minerais, especialmente fertilizantes e sulfatos, situado no Porto de Santos-SP, denominada **STS53** 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>25 anos</b>
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	<b>R\$ 67,27</b> por tonelada de Graneis Sólidos Minerais. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado.
Pagamentos a Agências Governamentais	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
(Valor de Arrendamento) Divisão Fixo / Variável	50% fixo / 50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI nº 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Banda de variação calculada em 35,66%, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.

## Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Programas de incentivos considerados	REIDI.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: <b>R\$ 481.536,85</b> (10/2020), considerado no fluxo de caixa. Leilão: <b>R\$ 420.813,47</b> (10/2020), 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" style="margin-left: 20px; border-collapse: collapse; width: 80%;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	10/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **STS53**.  
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2018).

---

**Seção E – Financeiro**

---

**4. Resultados-chave**

A seguir, é fornecido um resumo dos resultados chave do modelo como receita bruta global, investimentos, valores de remuneração fixa e variável, Taxa Interna de Retorno (TIR) e Valor Presente Líquido (VPL).

Receita Bruta Global	R\$ 6.040.787 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 1.075.455 k
Investimento Total	R\$ 658.838 k
Despesa Operacional Total	R\$ 1.868.608 k
Movimentação Total (t)	89.804 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 1.417,8 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 6,58
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	14,58%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 245.114 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **STS53**.

Fonte: Elaboração Própria.

**Anexo E-1**

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Existentes:** Aba que lista todos os ativos existentes no terminal.
- **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-Existentes

#### Ativos existentes (ST53)

##### Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	9.594	-
4. Edificações [fs.1]	10.537	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	1
Verificação	-	-

##### Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
<b>Investimentos</b>						5%	5%	
<b>Dragagem e Aterramento</b>								
<b>Estrutura Marítima</b>								
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>								
Pavimentação Leve	m <sup>2</sup>	58.898,00	145	8.526.374	Local	426.319	426.319	9.379
Cercamento & Segurança	m	235,00	831	195.223	Local	9.761	9.761	215
<b>Edificações</b>								
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m <sup>2</sup>	5.690,00	1.594	9.069.416	Local	453.471	453.471	9.976
Gate - Guarita Acesso	m <sup>2</sup>	320,00	1.594	510.055	Local	25.503	25.503	561
<b>Equipamentos principais</b>								
<b>Engenharia e Administração</b>								
Contingência			5,0%	915.053	Local			
			5,0%	915.053	Local			20.131
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>				<b>20.131.174</b>				
		Tributos s/ Equipamentos Importados		0				
		Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%			
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>				<b>20.131.174</b>				

## Seção E – Financeiro

### Ativos-Novos

#### Novo Investimento (ST553)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv=1; pub=2
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	1.022	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	60.814	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	45.279	-	1	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	63.000	-	1	3
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	5.033	1	-	2
9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	163.741	1	-	2
16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	13.619	-	-	1
17. Edificações [fs.2]	123.566	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	101.494	-	1	3

#### FASE 1

Verificação 0,00

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<b>Dragagem e Aterramento</b>					
Dragagem de Aprofundamento (Pub.)	m³	34.416,00	66	2.271.273	Local
Derrocamento do berço de atracação do Armazém 25 (Pub.)	m³	2.601,00	886	2.304.365	Local
<b>Estrutura Marítima</b>					
Obra de alinhamento do cais entre os cabeços 239 e 223 (Pub.)	m²	6.096,24	24.418	148.855.014	Local
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>					
<b>Demolição e Preparação de Site</b>					
Ferrovia	m²	7.431,00	92	686.708	Local
Cercamento e Segurança	m	100,00	831	83.073	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid.	1,00	168.167	168.167	Local
<b>Edificações</b>					
Armazém	m²	11.240,00	4.919	55.285.718	Local
<b>Equipamentos principais</b>					
Sistema de despejamento por transportador	Each	1,00	300.611	300.611	Local
Pá Carregadeira	Unid.	6,00	1.075.842	6.455.054	Local
Subestação	Each	1,00	991.413	991.413	Local
Correia transportadora 3.000t/h	m	536,00	40.884	21.913.675	Local
Torre de Transferência (típico)	Each	2,00	1.156.331	2.312.662	Local
Descarregador de navios tipo garra (grab ship unloader)	Each	2,00	32.766.513	65.533.026	Importado
Balança de fluxo 3.000t/h	Each	1,00	985.125	985.125	Local
Balança Rodoviária	Unid.	2,00	130.416	260.832	Local
Funil ecológico	Unid.	2,00	3.971.699	7.943.397	Local
<b>Engenharia e Administração</b>					
Contingência			5,0%	15.817.506	Local
			5,0%	15.817.506	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>					
		Base	Alíquota	347.985.126	
		Tributos s/ Equipamentos Importados	14,00%	9.174.624	
		Impostos sobre Custos de Construção	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>					
				357.159.750	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties Import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
113.564	113.564	-	2.498
115.218	115.218	-	2.535
7.442.751	7.442.751	-	163.741
-	-	-	-
34.335	34.335	-	755
-	-	-	-
4.154	4.154	-	91
8.408	8.408	-	185
2.764.286	2.764.286	-	60.814
-	-	-	-
15.031	15.031	-	331
322.753	322.753	-	7.101
49.571	49.571	-	1.091
1.095.684	1.095.684	-	24.105
115.633	115.633	-	2.544
3.276.651	3.276.651	9.174.624	81.261
49.256	49.256	-	1.084
13.042	13.042	-	287
397.170	397.170	-	8.738
			357.160

#### FASE 2

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
<b>Investimentos</b>					
<b>Dragagem e Aterramento</b>					
<b>Estrutura Marítima</b>					
<b>Desenvolvimento de Terminal</b>					
<b>Demolição e Preparação de Site</b>					
Ferrovia	m²	22.639,00	92	2.092.100	Local
Cercamento e Segurança	m	2.050,00	3.182	6.523.752	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid.	1,00	927.931	927.931	Local
<b>Edificações</b>					
Armazém	m²	22.838,00	4.919	112.332.316	Local
<b>Equipamentos principais</b>					
Sistema de despejamento por transportador	Each	2,00	300.611	601.223	Local
Sistema de despejamento por moega ferroviária	Each	2,00	890.170	1.780.340	Local
Trator & Chassis de Campo	Unid.	6,00	1.075.842	6.455.054	Local
Subestação	Each	1,00	991.413	991.413	Local
Sistema de expedição ferroviária	Each	4,00	707.230	2.828.918	Local
Estação de descarga de caminhão	Unid.	1,00	3.171.725	3.171.725	Local
Correia transportadora	m	1.241,00	40.884	50.736.698	Local
Torre de Transferência (típico)	Each	5,00	1.156.331	5.781.655	Local
Balança de fluxo 3.000t/h	Each	1,00	985.125	985.125	Local
Balança de Fluxo 1.500t/h	Unid.	1,00	855.256	855.256	Local
Correia transportadora 1.500t/h	Unid.	697,80	25.535	17.818.582	Local
Balança Rodoviária	Unid.	2,00	130.416	260.832	Local
<b>Engenharia e Administração</b>					
Contingência			5,0%	10.849.001	Local
			5,0%	10.849.001	Local
<b>Custo de Capital Total Estimado</b>					
		Base	Alíquota	238.678.027	
		Tributos s/ Equipamentos Importados	14,00%	0	
		Impostos sobre Custos de Construção	0,00%	0	
<b>Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos</b>					
				238.678.027	

Engg / Admin	Conting.	Taxes/Duties Import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
-	-	-	-
104.605	104.605	-	2.301
326.188	326.188	-	7.176
46.397	46.397	-	1.021
18.651	18.651	-	410
5.616.616	5.616.616	-	123.566
-	-	-	-
30.061	30.061	-	661
89.017	89.017	-	1.958
322.753	322.753	-	7.101
49.571	49.571	-	1.091
1.41.446	1.41.446	-	3.112
158.586	158.586	-	3.489
2.536.835	2.536.835	-	55.810
289.083	289.083	-	6.360
49.256	49.256	-	1.084
42.763	42.763	-	941
890.929	890.929	-	19.600
13.042	13.042	-	287
			238.678

## Seção E – Financeiro

### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (ST53)

Movimentação Base 4.594.164 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
<b>Administrativo</b>					
Diretor Geral	1	33.980	87,45%	764.337	
Gerente Senior	6	11.947	87,45%	1.612.474	
Gerente de Nível Médio	10	4.972	87,45%	1.118.375	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	15	3.123	87,45%	1.053.600	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	10	1.863	87,45%	419.000	
-	-	-	87,45%	-	
<b>Meio Ambiente/Segurança Portuária</b>					
Supervisores	2	4.262	87,45%	191.743	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.070	87,45%	69.064	
-	-	-	87,45%	-	
<b>Manutenção</b>					
Supervisores	10	4.262	87,45%	958.715	
Técnicos de Manutenção	40	1.841	87,45%	1.656.872	
<b>Operações</b>					
Supervisores	15	4.262	87,45%	1.438.072	
Operadores de Equipamentos	34	2.212	87,45%	1.691.346	
Serviços Gerais	120	1.669	87,45%	4.505.638	
<b>Total</b>	<b>264</b>			<b>15.479.236</b>	
Sub-total Equipe de Admin				5.228.593	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				10.250.643	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	126.540	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	81.977	0,55%

#### Eletricidade - uso

Custo unitário	0,52 R\$/kWh					
Equipe	peessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	45	12	252	2,625	185.749	
Manutenção	50	16	252	1,313	137.592	
Operações	169	16	365	0,063	32.076	
<b>Total - Equipe</b>	<b>264</b>				<b>356.000</b>	arrendado para 000 mais próximo

#### Notas sobre uso de eletricidade

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

#### Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	23.816	50,00	200	10	365	95,26	180.811	-
Aberto (área de pátio/tanque)	64.165	100,00	50	10	365	32,08	60.893	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
<b>Total (iluminação)</b>							<b>242.000</b>	arrendado para 000 mais próximo

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

#### Combustível

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

#### Água

Utilização Escritório	100 litros/pessoa/dia
Tarifa	33,4 R\$/m3
1 m3=	1.000 litros
Custo	3,34 R\$/emp/dia

#### Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.159 R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	766.000 R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	260.000 R\$ por serviço	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%		176.900 R\$/mês/emp	-
<b>Pagamento para Autoridade Portuária</b>	<b>0,388380332</b>	<b>R\$/m²</b>	Fonte: SPA	
Aplicável a	1.055.772	m²/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				
						2.297.082	3.445.623	4.594.164	5.742.704	
<b>Mão de obra</b>										
Administrativo	Fix	5.228.593	R\$	1	5.229.000	60%	80%	100%	110%	
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	10.250.643	R\$	1	10.251.000	60%	80%	100%	110%	
OGMO	Var	12,73	R\$/Tons	4.594.164	58.484.000	100%	100%	100%	100%	
<b>Utilidades</b>										
Eletricidade - escritórios	Fix	356.000	R\$/ano	1	356.000	60%	80%	100%	110%	
Eletricidade - iluminação	Fix	242.000	R\$/ano	1	242.000	100%	100%	100%	100%	
Eletricidade - equipamento	Var	1,43	R\$/ton	4.594.164	6.587.000	100%	100%	100%	100%	
Água	Fix	3,34	R\$/dia/emp	264	322.000	60%	80%	100%	110%	
Comunicações	Fix	176.000	R\$/mês	1	176.000	60%	80%	100%	110%	
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	4.594.164	-	100%	100%	100%	100%	
<b>Manutenção</b>										
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.265.400	R\$/ano	1	1.266.000	80%	90%	100%	100%	
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	201.312	R\$/ano	1	202.000	100%	100%	100%	100%	
<b>Geral e Admin</b>										
Limpeza	Fix	260.000	R\$/ano	1	260.000	70%	90%	100%	100%	
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	147.000	R\$/ano	1	147.000	70%	90%	100%	100%	
Seguros	Fix	410.000	R\$/ano	1	410.000	100%	100%	100%	100%	
Segurança	Fix	766.000	R\$/ano	1	766.000	100%	100%	100%	100%	
Veículos, combustíveis	Fix	15.477	R\$/mês	12	186.000	70%	90%	100%	100%	
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	176.900	R\$/ano/emp	1	177.000	60%	80%	100%	110%	
<b>Taxas e outras Contribuições</b>										
IPTU	Fix	215.553	R\$/ano	1	216.000	100%	100%	100%	100%	
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-	100%	100%	100%	100%	
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	0,39	R\$/m²	1.055.772	411.000	100%	100%	100%	100%	
Subtotal					85.688.000					
Contingência		5%			4.263.850					
<b>Total (R\$/ano)</b>					<b>89.951.850</b>					

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		2.297.082	3.445.623	4.594.164	5.742.704
<b>Mão de obra</b>					
Administrativo	Fix	3.137.400	4.183.200	5.229.000	5.751.900
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	6.150.600	8.200.800	10.251.000	11.276.100
OGMO	Var	29.241.854	43.862.781	58.483.708	73.104.622
<b>Utilidades</b>					
Eletricidade - escritórios	Fix	213.600	284.800	356.000	391.600
Eletricidade - iluminação	Fix	242.000	242.000	242.000	242.000
Eletricidade - equipamento	Var	3.293.493	4.940.239	6.586.985	8.233.730
Água	Fix	193.200	257.600	322.000	354.200
Comunicações	Fix	105.600	140.800	176.000	193.600
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
<b>Manutenção</b>					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.012.800	1.139.400	1.266.000	1.266.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	202.000	202.000	202.000	202.000
<b>Geral e Admin</b>					
Limpeza	Fix	182.000	234.000	260.000	260.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	102.900	132.300	147.000	147.000
Seguros	Fix	410.000	410.000	410.000	410.000
Segurança	Fix	766.000	766.000	766.000	766.000
Veículos, combustíveis	Fix	130.200	167.400	186.000	186.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	106.200	141.600	177.000	194.700
<b>Taxas e outras Contribuições</b>					
IPTU	Fix	216.000	216.000	216.000	216.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	411.000	411.000	411.000	411.000
Subtotal		46.116.846	65.931.920	85.687.693	103.606.452
Contingência		5%	5%	5%	5%
<b>Total (R\$/ano)</b>		<b>48.402.139</b>	<b>69.207.966</b>	<b>89.951.528</b>	<b>108.766.225</b>
<b>Custo unitário</b>		<b>21,07</b>	<b>20,09</b>	<b>19,58</b>	<b>18,94</b>

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sím, 0=não) Custo Fixo (R\$ k)				
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	9.752	13.003	16.254	17.879
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	792	971	1.151	1.240
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	1.276	1.408	1.541	1.541
FO4 Geral e Admin	0	1.782	1.944	2.043	2.062
FO5 Taxas e outras Contribuições	0	227	227	227	227

  

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sím, 0=não) Custo unitário				
VO1 Mão de obra - OGMO	0	13,37	13,37	13,37	13,37
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	1,51	1,51	1,51	1,51
VO3 Vazio	0	-	-	-	-



---

**Seção E – Financeiro**

---

**Sumário de Custos de Seguros e Garantias**

Operação 410,0 k R\$/ano

**SEGUROS E GARANTIAS**

Total Capex / Valor Ativos Existentes 208.517 k R\$

Capex/Valor Ativos Existentes 81.977 k R\$

Equipamentos/Valor Ativos Existentes 126.540 k R\$

Valor do Contrato 6.040.787 k R\$

OPEX - MÃO DE OBRA 73.964 k R\$

Capex/Valor Ativos Existentes Públicos 194.573 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/multiriscos**

Valor assegurado - Capex total 100%

Alíquota 0,14%

Custo 291,92 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 112,06 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

## Seção E – Financeiro

### Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	Ano 6 2028	Ano 7 2029	Ano 8 2030	Ano 9 2031	Ano 10 2032	Ano 11 2033	Ano 12 2034	Ano 13 2035	Ano 14 2036	Ano 15 2037	Ano 16 2038	Ano 17 2039	Ano 18 2040	Ano 19 2041	Ano 20 2042	Ano 21 2043	Ano 22 2044	Ano 23 2045	Ano 24 2046	Ano 25 2047
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	0	81.912	230.548	235.750	241.069	246.509	251.304	256.193	261.177	266.257	271.437	276.853	282.378	288.012	293.759	299.621	305.199	310.880	316.666	322.561	328.565	334.202	339.935
Total Demanda (K Tons)	0	0	0	1.218	3.427	3.505	3.584	3.665	3.736	3.809	3.883	3.958	4.035	4.116	4.198	4.282	4.367	4.454	4.537	4.622	4.708	4.795	4.885	4.968	5.054
Cálculo do Período de Investimento	3	1	1	1	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

### Previsão de Receita (ST53)

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

#### Premissas chave

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

Ano de operação	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	Ano 6 2028	Ano 7 2029	Ano 8 2030	Ano 9 2031	Ano 10 2032	Ano 11 2033	Ano 12 2034	Ano 13 2035	Ano 14 2036	Ano 15 2037	Ano 16 2038	Ano 17 2039	Ano 18 2040	Ano 19 2041	Ano 20 2042	Ano 21 2043	Ano 22 2044	Ano 23 2045	Ano 24 2046	Ano 25 2047
Ano de operação	0	0	0	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)	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	Ano 6 2028	Ano 7 2029	Ano 8 2030	Ano 9 2031	Ano 10 2032	Ano 11 2033	Ano 12 2034	Ano 13 2035	Ano 14 2036	Ano 15 2037	Ano 16 2038	Ano 17 2039	Ano 18 2040	Ano 19 2041	Ano 20 2042	Ano 21 2043	Ano 22 2044	Ano 23 2045	Ano 24 2046	Ano 25 2047
1 Granéis sólidos minerais	R\$ 67,27	-	-	-	1.217,7	3.427,4	3.504,7	3.583,8	3.664,7	3.736,0	3.808,6	3.882,7	3.958,3	4.035,3	4.115,8	4.197,9	4.281,7	4.367,1	4.454,3	4.537,2	4.621,6	4.707,7	4.795,3	4.884,6	4.968,3	5.053,6
2 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		-	-	-	1.217,7	3.427,4	3.504,7	3.583,8	3.664,7	3.736,0	3.808,6	3.882,7	3.958,3	4.035,3	4.115,8	4.197,9	4.281,7	4.367,1	4.454,3	4.537,2	4.621,6	4.707,7	4.795,3	4.884,6	4.968,3	5.053,6
Previsão de Receita																										
Total Receita (k R\$)		-	-	-	81.912	230.548	235.750	241.069	246.509	251.304	256.193	261.177	266.257	271.437	276.853	282.378	288.012	293.759	299.621	305.199	310.880	316.666	322.561	328.565	334.202	339.935

### 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)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Depreciação	-	-	-	14.035	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	17.690	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207
Amortização	-	-	-	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
<b>Gastos de Capital (Investimentos)</b>																									
Outros pré-operacionais	-	1.346	796	1.607	475	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	649.775	108.041	108.041	216.341	108.300	-	-	-	-	-	-	-	-	54.526	54.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### Investimentos e Dep & Amort (ST53)

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

Total (k R\$)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
<b>Novo Investimento</b>																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	936	1	312	312	312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	55.189	1	18.396	18.396	18.396	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	41.091	3	13.697	13.697	13.697	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	73.744	3	24.581	24.581	24.581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	109.053	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	4.568	2	1.523	1.523	1.523	-	-	-	-	-	-	-	-	54.526	54.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	148.595	2	49.532	49.532	49.532	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total privado</b>	496.613	14	56.987	165.287	108.300	-	-	-	-	-	-	-	-	54.526	54.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total público</b>	153.162	11	51.054	51.054	51.054	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	649.775	25	108.041	108.041	216.341	108.300	-	-	-	-	-	-	-	54.526	54.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Depreciação dos novos Investimentos</b>																									
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43	43
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509	2.509
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	4.109	4.109	4.109	4.109	4.109	4.109	4.109	4.109	4.109	4.109	4.109	4.109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	-	-	-	7.374	7.374	7.374	7.374	7.374	7.374	7.374	7.374	7.374	7.374	7.374	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.727	5.727	5.727	5.727	5.727	5.727	5.727	5.727	5.727	5.727
<b>Total</b>	-	-	-	14.035	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	17.690	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207
<b>Itens amortizáveis</b>																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154	154
<b>Total</b>	-	-	-	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
<b>Total Depreciação</b>	444.833	-	-	14.035	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	29.174	17.690	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207	14.207
<b>Total Amortização</b>	4.223	-	-	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192	192
<b>Depreciação do Capex Público</b>	153.162	-	-	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962	6.962

#### Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil (l-No)	Ano de gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início de Depreciação	Anos de Depreciação	Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTE)		REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTE Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	Investimentos: I-Importado	II taxa benefício*	IPI taxa benefício	
									Gasto durante (Ano)	Benefício							
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	936	S/L	25	0	Ano 1 1.032	43	Ano 4	22	(0)	Ano 3 95	1	95	0	0	0	0	936
NC4 4. Edificações [fs.1]	55.189	S/L	25	0	Ano 1 60.814	2.509	Ano 4	22	-	Ano 3 5.625	1	5.625	0	0	0	0	55.189
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	41.091	S/L	10	0	Ano 1 45.279	4.109	Ano 4	10	(0)	Ano 3 4.188	1	4.188	0	0	0	0	41.091
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	73.744	S/L	10	0	Ano 1 81.261	7.374	Ano 4	10	-	Ano 3 7.517	1	7.517	0	0	0	1	0
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	63.000	S/L	10	0	Ano 13 63.000	5.727	Ano 15	11	(5.727)	Ano 2 0	1	0	0	0	1	0	0
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	4.568	S/L	25	1	Ano 1 5.033	208	Ano 4	22	-	Ano 3 466	1	466	0	0	0	0	4.568
NC9 9. Estrutura Marítima (Pub.) - [fs.1]	148.595	S/L	25	1	Ano 1 163.741	6.754	Ano 4	22	-	Ano 3 15.146	1	15.146	0	0	0	0	148.595
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	12.359	S/L	25	0	Ano 3 13.619	589	Ano 5	21	0	Ano 2 1.260	1	1.260	0	0	0	0	12.359
NC17 17. Edificações [fs.2]	112.136	S/L	25	0	Ano 3 123.566	5.340	Ano 5	21	(0)	Ano 2 11.430	1	11.430	0	0	0	0	112.136
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	92.105	S/L	10	0	Ano 3 101.494	9.211	Ano 5	10	0	Ano 2 9.388	1	9.388	0	0	0	0	92.105
<b>Total</b>	603.723				658.838	41.863				55.115		55.115	0	0	0	0	466.978

## Seção E – Financeiro

### Opex

Previsão de Gastos Operacionais	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	0	0	0	15.767	19.700	23.191	23.353	23.362	23.266	23.309	23.405	23.191	23.898	24.485	24.324	24.400	24.496	24.281	24.475	24.453	26.058	26.134	26.230	26.047	26.177
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	18.521	51.383	52.533	53.709	54.912	55.972	57.053	58.155	59.278	60.423	61.621	62.842	64.088	65.359	66.655	67.888	69.144	70.423	71.726	73.054	74.300	75.568
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	17.916	17.014	17.014	25.022	39.553	40.062	40.582	41.114	41.582	42.060	42.547	43.044	43.551	44.080	44.620	45.171	45.733	46.306	46.851	47.407	47.972	48.549	49.136	49.687	50.247

#### Previsão de Desp. Oper. (ST553)

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

	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
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047
Ano de Operação (1=sim, 0=não)	0	0	0	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)	-	-	-	1.218	3.427	3.505	3.584	3.665	3.736	3.809	3.883	3.958	4.035	4.116	4.198	4.282	4.367	4.454	4.537	4.622	4.708	4.795	4.885	4.968	5.054
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	4	4	4	4	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014	17.014
Pagamento dos Leilões + Estudos	902	0	0	8.008	22.539	23.048	23.568	24.100	24.568	25.046	25.534	26.030	26.537	27.066	27.606	28.157	28.719	29.292	29.837	30.393	30.958	31.535	32.122	32.673	33.233
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	17.916	17.014	17.014	25.022	39.553	40.062	40.582	41.114	41.582	42.060	42.547	43.044	43.551	44.080	44.620	45.171	45.733	46.306	46.851	47.407	47.972	48.549	49.136	49.687	50.247

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	0	0	9.752	13.003	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254	16.254
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	0	0	792	971	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	0	0	2.751	2.958	3.165	3.165	3.165	3.165	3.165	3.165	3.165	3.165	3.711	4.256	4.256	4.256	4.256	4.256	4.256	4.256	4.256	4.256	4.256	4.256
FO4 Geral e Admin	0	0	0	1.782	1.944	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043	2.043
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	0	0	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227	227
<b>Total de Despesas Operacionais Fixas</b>	0	0	0	15.305	19.104	22.840	22.840	22.840	22.840	22.840	22.840	22.840	22.840	23.386	23.931	23.931	23.931	23.931	23.931	23.931	23.931	23.931	23.931	23.931	23.931
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
VO1 OGMO	0	0	0	16.277	45.812	46.846	47.903	48.984	49.937	50.908	51.899	52.908	53.937	55.014	56.111	57.231	58.373	59.538	60.646	61.775	62.925	64.096	65.289	66.409	67.549
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	0	0	1.833	5.160	5.276	5.395	5.517	5.624	5.734	5.845	5.959	6.075	6.196	6.320	6.446	6.575	6.706	6.831	6.958	7.087	7.219	7.354	7.480	7.608
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	0	0	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411	411
<b>Total de Despesas Operacionais Variáveis</b>	0	0	0	18.521	51.383	52.533	53.709	54.912	55.972	57.053	58.155	59.278	60.423	61.621	62.842	64.088	65.359	66.655	67.888	69.144	70.423	71.726	73.054	74.300	75.568
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	0	0	0	792	971	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151	1.151
Despesas Operacionais Variáveis	0	0	0	1.833	5.160	5.276	5.395	5.517	5.624	5.734	5.845	5.959	6.075	6.196	6.320	6.446	6.575	6.706	6.831	6.958	7.087	7.219	7.354	7.480	7.608
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
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>	0	0	0	243	567	595	606	617	627	637	647	658	668	680	691	703	715	727	738	750	770	783	795	807	818
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	267	267	299	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	1.068	518	1.329	475	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Desp. Oper.</b>																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	-	-	-	462	596	350	512	522	426	469	565	350	512	554	394	469	565	350	545	522	394	469	565	383	512
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
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
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO	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
<b>Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.</b>	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

## Seção E – Financeiro

### Tributos

#### Premissas tributárias e outras (STS53)

##### 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
<b>Chave:</b>	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

##### Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	0	10 ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	5	2023
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

##### Prejuízos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano	30%
Chave Dividendso (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 (ST53)

Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real		Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	Ano 6 2028	Ano 7 2029	Ano 8 2030	Ano 9 2031	Ano 10 2032	Ano 11 2033	Ano 12 2034	Ano 13 2035	Ano 14 2036	Ano 15 2037	Ano 16 2038	Ano 17 2039	Ano 18 2040	Ano 19 2041	Ano 20 2042	Ano 21 2043	Ano 22 2044	Ano 23 2045	Ano 24 2046	Ano 25 2047	
<b>Receita bruta</b>		0	0	0	81.912	230.548	235.750	241.069	246.509	251.304	256.193	261.177	266.257	271.437	276.853	282.378	288.012	293.759	299.621	305.199	310.880	316.666	322.561	328.565	334.202	339.935	
Imposto sobre receita: ISS		5,00%	0	0	-4.096	-11.527	-11.787	-12.053	-12.325	-12.565	-12.810	-13.059	-13.313	-13.572	-13.845	-14.119	-14.401	-14.688	-14.981	-15.280	-15.544	-15.833	-16.128	-16.428	-16.710	-16.997	
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%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	
Impostos sobre receita: PIS		0,65%	0	0	-1.352	-3.804	-3.890	-3.978	-4.067	-4.147	-4.227	-4.309	-4.393	-4.479	-4.568	-4.659	-4.752	-4.847	-4.944	-5.036	-5.130	-5.225	-5.322	-5.421	-5.514	-5.609	
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%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	
Imposto sobre receita: COFINS		3,00%	0	0	-6.225	-17.522	-17.917	-18.321	-18.735	-19.099	-19.471	-19.849	-20.236	-20.629	-21.041	-21.461	-21.889	-22.326	-22.771	-23.195	-23.627	-24.067	-24.515	-24.971	-25.399	-25.835	
<b>Receita Líquida (- Impostos)</b>			0	0	70.240	197.695	202.155	206.717	211.381	215.493	219.685	223.959	228.316	232.757	237.402	242.139	246.971	251.899	256.925	261.708	266.579	271.541	276.596	281.745	286.578	291.494	
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível		1	0	0	243	567	595	606	617	627	637	647	658	668	680	691	703	715	727	738	750	770	783	795	807	818	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável			0	0	243	567	595	606	617	627	637	647	658	668	680	691	703	715	727	738	750	770	783	795	807	818	
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	
<b>Receita Líquida (- Impostos, + crédito tributário)</b>			0	0	70.482	198.262	202.750	207.322	211.998	216.120	220.322	224.606	228.973	233.425	238.081	242.830	247.673	252.613	257.652	262.446	267.329	272.312	277.379	282.540	287.885	292.313	
<b>Despesas</b>			0	0	-15.767	-19.700	-23.191	-23.353	-23.362	-23.266	-23.309	-23.405	-23.191	-23.898	-24.485	-24.324	-24.400	-24.496	-24.281	-24.475	-24.453	-26.058	-26.134	-26.230	-26.047	-26.177	
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais			0	0	-15.767	-19.700	-23.191	-23.353	-23.362	-23.266	-23.309	-23.405	-23.191	-23.898	-24.485	-24.324	-24.400	-24.496	-24.281	-24.475	-24.453	-26.058	-26.134	-26.230	-26.047	-26.177	
Despesas Operacionais Variáveis			0	0	-18.521	-51.383	-52.533	-53.709	-54.912	-55.972	-57.053	-58.155	-59.278	-60.423	-61.621	-62.842	-64.088	-65.359	-66.655	-67.888	-69.144	-70.423	-71.726	-73.054	-74.300	-75.568	
Pagamento para Órgãos Governamentais			-17.916	-17.014	-17.014	-25.022	-39.553	-40.062	-40.582	-41.114	-41.582	-42.060	-42.547	-43.044	-43.551	-44.080	-44.620	-45.171	-45.733	-46.306	-46.851	-47.407	-47.972	-48.549	-49.136	-49.687	-50.247
<b>Total Despesas (excl depreciação)</b>			-17.916	-17.014	-17.014	-59.310	-110.636	-115.786	-117.644	-119.388	-120.821	-122.433	-124.108	-125.513	-127.872	-130.186	-131.787	-133.659	-135.587	-137.242	-139.214	-141.003	-144.454	-146.409	-148.419	-150.034	-151.992
<b>LAJIDA</b>			-17.916	-17.014	-17.014	11.173	87.626	86.964	89.679	92.611	95.299	97.900	100.498	103.460	105.554	107.895	111.043	114.014	117.026	120.410	123.232	126.326	127.858	130.970	134.121	137.351	140.321
Depreciação			0	0	-14.035	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174	-29.174
Amortização			0	0	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154	-7.154
<b>Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)</b>			-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	51.299	50.637	53.351	56.283	58.972	61.572	64.171	67.133	69.226	83.051	89.682	92.654	95.665	99.050	101.871	104.966	106.498	109.609	112.760	115.990	124.688
Valor PFL			0	17.916	34.930	51.944	61.960	66.570	71.379	75.374	79.623	84.126	88.884	93.897	99.165	104.688	110.471	116.514	122.827	129.410	136.273	143.426	150.869	158.602	166.625	174.948	
PFL disponível para uso		30,00%	0	0	0	0	15.390	15.191	16.005	15.374	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Valor final do PFL</b>			0	17.916	34.930	51.944	61.960	66.570	71.379	75.374	79.623	84.126	88.884	93.897	99.165	104.688	110.471	116.514	122.827	129.410	136.273	143.426	150.869	158.602	166.625	174.948	
<b>Método de tributação de lucro</b>			-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	35.909	35.446	37.346	39.398	41.280	43.101	44.920	46.993	48.458	58.136	62.778	64.858	66.966	69.335	71.310	73.476	74.548	76.727	78.932	81.193	87.281
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)			-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	35.909	35.446	37.346	39.398	41.280	43.101	44.920	46.993	48.458	58.136	62.778	64.858	66.966	69.335	71.310	73.476	74.548	76.727	78.932	81.193	87.281
Imposto sobre receita: CSLL		9,00%	0	0	0	-3.232	-3.190	-3.361	-3.546	-3.715	-3.879	-4.043	-4.229	-4.361	-5.232	-5.650	-5.837	-6.027	-6.240	-6.418	-6.613	-6.709	-6.905	-7.104	-7.307	-7.855	
Imposto sobre receita: IR		25,00%	0	0	0	-8.953	-8.837	-9.312	-9.826	-10.296	-10.751	-11.206	-11.724	-12.091	-14.510	-15.670	-16.190	-16.717	-17.310	-17.803	-18.345	-18.613	-19.158	-19.709	-20.274	-21.796	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																											
<b>Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)</b>			-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	39.114	38.609	40.678	42.912	44.961	46.942	48.922	51.179	52.774	63.309	68.362	70.626	72.921	75.500	77.650	80.008	81.175	83.546	85.947	88.408	95.036
<b>Método do Lucro Presumido:</b>			0	0	0	26.212	73.775	75.440	77.142	78.883	80.417	81.982	83.576	85.202	86.860	88.593	90.361	92.164	94.003	95.879	97.664	99.481	101.333	103.220	105.141	106.945	108.779
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)		<input checked="" type="checkbox"/> 32%	0	0	0	26.212	73.775	75.440	77.142	78.883	80.417	81.982	83.576	85.202	86.860	88.593	90.361	92.164	94.003	95.879	97.664	99.481	101.333	103.220	105.141	106.945	108.779
Base de cálculo IR (% da receita bruta)		<input checked="" type="checkbox"/> 32%	0	0	0	26.212	73.775	75.440	77.142	78.883	80.417	81.982	83.576	85.202	86.860	88.593	90.361	92.164	94.003	95.879	97.664	99.481	101.333	103.220	105.141	106.945	108.779
Imposto sobre receita: CSLL		9,00%	0	0	-2.359	-6.640	-6.790	-6.943	-7.099	-7.238	-7.378	-7.522	-7.668	-7.817	-7.973	-8.132	-8.295	-8.460	-8.629	-8.790	-8.953	-9.120	-9.290	-9.463	-9.625	-9.790	
Imposto sobre receita: IR		25,00%	0	0	0	-6.529	-18.420	-18.836	-19.262	-19.697	-20.080	-20.471	-20.870	-21.277	-21.691	-22.124	-22.566	-23.017	-23.477	-23.946	-24.392	-24.846	-25.309	-25.781	-26.261	-26.712	-27.171
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																											
<b>Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)</b>			-17.916	-17.014	-17.014	-14.559	38.583	37.619	40.041	42.675	45.100	47.432	49.758	52.441	54.250	67.778	74.106	76.768	79.464	82.527	85.042	87.825	89.031	91.820	94.641	97.562	105.945
<b>Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)</b>			-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	39.114	38.609	40.678	42.912	45.100	47.432	49.758	52.441	54.250	67.778	74.106	76.768	79.464	82.527	85.042	87.825	89.031	91.820	94.641	97.562	105.945
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)			0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)			1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Escolha chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)			1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
<b>Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)</b>			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Referência do Método Selecionado</b>			TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	
<b>Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)</b>		9,38%	0	0	0	0	-12.185	-12.028	-12.674	-13.371	-14.011	-14.630	-15.249	-15.954	-16.452	-19.742	-21.320	-22.028	-22.744	-23.550	-24.221	-24.958	-25.322	-26.063	-26.813	-27.582	-29.652
<b>Lucro/(Prejuízo) após Impostos</b>			-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	39.114	38.609	40.678	42.912	44.961	46.942															

**Seção E – Financeiro**

<b>Balanço</b>																										
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.</i>																										
	Ano 1 2023	Ano 2 2024	Ano 3 2025	Ano 4 2026	Ano 5 2027	Ano 6 2028	Ano 7 2029	Ano 8 2030	Ano 9 2031	Ano 10 2032	Ano 11 2033	Ano 12 2034	Ano 13 2035	Ano 14 2036	Ano 15 2037	Ano 16 2038	Ano 17 2039	Ano 18 2040	Ano 19 2041	Ano 20 2042	Ano 21 2043	Ano 22 2044	Ano 23 2045	Ano 24 2046	Ano 25 2047	
Impostos a Recuperar	0	0	0	311	876	896	916	937	955	974	993	1.012	1.032	1.052	1.073	1.095	1.117	1.139	1.160	1.182	1.204	1.226	1.249	1.270	1.292	
Recebeíveis	0	0	0	3.366	9.475	9.688	9.907	10.131	10.328	10.528	10.733	10.942	11.155	11.378	11.605	11.836	12.072	12.313	12.542	12.776	13.014	13.256	13.503	13.734	13.970	
Estoque	0	0	0	3.366	9.475	9.688	9.907	10.131	10.328	10.528	10.733	10.942	11.155	11.378	11.605	11.836	12.072	12.313	12.542	12.776	13.014	13.256	13.503	13.734	13.970	
Total Ativos Circulantes	0	0	0	7.044	19.826	20.273	20.730	21.198	21.610	22.031	22.459	22.896	23.342	23.807	24.283	24.767	25.261	25.765	26.245	26.734	27.231	27.738	28.254	28.739	29.232	
Ativo Intangível	51.054	102.108	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	153.162	
Imobilizado bruto	58.332	116.115	283.009	391.784	391.784	391.784	391.784	391.784	391.784	391.784	391.784	391.784	391.784	446.310	500.837	500.837	500.837	500.837	500.837	500.837	500.837	500.837	500.837	500.837	500.837	
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	0	-21.189	-57.516	-93.843	-130.171	-166.498	-202.826	-239.153	-275.480	-311.808	-348.135	-372.979	-394.340	-415.700	-437.061	-458.422	-479.782	-501.143	-522.503	-543.864	-565.225	-586.585	-607.946	
Imobilizado líquido	109.386	218.223	436.171	523.757	487.430	451.103	414.775	378.448	342.120	305.793	269.466	233.138	251.337	281.020	259.659	238.298	216.938	195.577	174.216	152.856	131.495	110.135	88.774	67.413	51.780	
<b>Total Ativos</b>	<b>109.386</b>	<b>218.223</b>	<b>436.171</b>	<b>530.801</b>	<b>507.256</b>	<b>471.376</b>	<b>435.506</b>	<b>399.646</b>	<b>363.731</b>	<b>327.824</b>	<b>291.925</b>	<b>256.035</b>	<b>274.679</b>	<b>304.827</b>	<b>283.942</b>	<b>263.065</b>	<b>242.199</b>	<b>221.342</b>	<b>200.461</b>	<b>179.589</b>	<b>158.726</b>	<b>137.873</b>	<b>117.028</b>	<b>96.152</b>	<b>81.012</b>	
Impostos a Pagar	0	0	0	480	1851	1875	1933	2047	2102	2156	2266	2433	2530	2592	2655	2722	2783	2846	2895	2960	3026	3091	3209	3299	3209	
Contas a Pagar	736	699	699	2.437	4.547	4.758	4.835	4.906	4.965	5.031	5.100	5.158	5.255	5.350	5.416	5.493	5.572	5.640	5.721	5.795	5.936	6.017	6.099	6.166	6.246	
Dívida	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	
<b>Passivo Total</b>	<b>736</b>	<b>699</b>	<b>699</b>	<b>2.917</b>	<b>6.398</b>	<b>6.633</b>	<b>6.767</b>	<b>6.899</b>	<b>7.023</b>	<b>7.133</b>	<b>7.256</b>	<b>7.373</b>	<b>7.521</b>	<b>7.783</b>	<b>7.946</b>	<b>8.085</b>	<b>8.227</b>	<b>8.369</b>	<b>8.504</b>	<b>8.641</b>	<b>8.832</b>	<b>8.977</b>	<b>9.125</b>	<b>9.256</b>	<b>9.456</b>	
Total Passivos Circulantes	736	699	699	2.917	6.398	6.633	6.767	6.899	7.023	7.133	7.256	7.373	7.521	7.783	7.946	8.085	8.227	8.369	8.504	8.641	8.832	8.977	9.125	9.256	9.456	
Investimento de Capital	131.113	261.547	501.056	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	604.833	
Lucros retidos	-17.916	-34.930	-51.944	-61.900	-22.846	-15.763	-56.441	-99.353	-144.313	-191.255	-240.178	-291.357	-344.131	-407.440	-475.802	-546.429	-619.350	-694.849	-772.499	-852.507	-933.682	-1.017.238	-1.103.175	-1.191.584	-1.286.620	
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>113.197</b>	<b>226.617</b>	<b>449.112</b>	<b>542.873</b>	<b>581.987</b>	<b>620.596</b>	<b>661.274</b>	<b>704.186</b>	<b>749.146</b>	<b>796.088</b>	<b>845.010</b>	<b>896.190</b>	<b>948.964</b>	<b>1.012.273</b>	<b>1.080.635</b>	<b>1.151.261</b>	<b>1.224.182</b>	<b>1.299.682</b>	<b>1.377.332</b>	<b>1.457.340</b>	<b>1.538.515</b>	<b>1.622.061</b>	<b>1.708.008</b>	<b>1.796.417</b>	<b>1.891.453</b>	
<b>Fluxo de Caixa</b>																										
<b>Fluxo de Caixa do Projeto (não-avaliado)</b>																										
Lucro/(Prejuízo) Desavaliado após Impostos	-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	39.114	38.609	40.678	42.398	38.946	40.662	42.377	44.332	45.713	54.838	59.214	61.175	63.163	65.397	67.259	69.301	70.312	72.366	74.446	76.577	82.318	
Depreciação & Amortização	0	0	0	21.189	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	36.327	
Gastos de Capital (Investimentos)	-108.041	-108.041	-216.341	-108.300	0	0	0	0	0	0	0	0	-54.526	-54.526	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Outros Gastos de Capital	-1.346	-796	-1.607	-475	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<i>Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução</i>	736	-37	0	-4.826	-9.301	-212	-323	-336	-299	-300	-305	-320	-298	-204	-312	-346	-352	-369	-338	-351	-307	-362	-368	-354	19.483	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desavaliado)	IRR: 9,38%	-126.566	-125.888	-234.962	-102.428	66.140	74.725	76.682	78.390	74.974	76.689	78.400	80.339	27.217	24.952	80.263	82.191	84.172	86.389	88.281	90.310	91.366	93.365	95.439	97.584	117.434
Valor Presente Líquido com WACC (9%)	0																									
<b>Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desavaliado)</b>																										
Lucro antes dos impostos Lucro/(Prejuízo)	-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	51.299	50.637	53.351	56.283	58.972	61.572	64.171	67.133	69.226	83.051	89.682	92.654	95.665	99.050	101.871	104.966	106.498	109.609	112.760	115.990	124.688	
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	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
Adição: Despesa Financeira não-Operacional	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
LAIR Desavaliado	-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	51.299	50.637	53.351	56.283	58.972	61.572	64.171	67.133	69.226	83.051	89.682	92.654	95.665	99.050	101.871	104.966	106.498	109.609	112.760	115.990	124.688	
Valor PFL	0	17.916	34.930	51.944	61.960	46.570	31.379	15.374	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	0	0	15.390	15.191	16.005	15.374	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	17.916	34.930	51.944	61.960	46.570	31.379	15.374	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Método de tributação de lucro</b>																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	35.909	35.446	37.346	40.910	58.972	61.572	64.171	67.133	69.226	83.051	89.682	92.654	95.665	99.050	101.871	104.966	106.498	109.609	112.760	115.990	124.688	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	0	-3.232	-3.190	-3.361	-3.682	-5.307	-5.541	-5.775	-6.042	-6.230	-7.475	-8.071	-8.339	-8.610	-8.914	-9.168	-9.447	-9.585	-9.805	-10.148	-10.439	-11.222	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	0	-8.953	-8.837	-9.312	-10.203	-14.719	-15.369	-16.019	-16.759	-17.283	-20.739	-22.397	-23.139	-23.892	-24.738	-25.444	-26.217	-26.600	-27.378	-28.166	-28.974	-31.148	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-17.916	-17.014	-17.014	-10.016	39.114	38.609	40.678	42.398	38.946	40.662	42.377	44.332	45.713	54.838	59.214	61.175	63.163	65.397	67.259	69.301	70.312	72.366	74.446	76.577	82.318	
<b>Método de Lucro Presumido:</b>																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	0	0	26.212	73.775	75.440	77.142	78.883	80.417	81.982	83.576	85.202	86.860	88.593	90.361	92.164	94.003	95.879	97.664	99.481	101.333	103.220	105.141	106.945	108.779	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	0	0	26.212	73.775	75.440	77.142	78.883	80.417	81.982	83.576	85.202	86.860	88.593	90.361	92.164	94.003	95.879	97.664	99.481	101.333	103.220	105.141	106.945	108.779	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	0	-2.359	-6.640	-6.790	-6.943	-7.099	-7.238	-7.378	-7.522	-7.668	-7.817	-7.973	-8.132	-8.295	-8.460	-8.629	-8.790	-8.953	-9.120	-9.290	-9.463	-9.625	-9.790	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	0	-6.529	-18.420	-18.836	-19.262	-19.697	-20.080	-20.471	-20.870	-21.277	-21.691	-22.124	-22.566	-23.017	-23.477	-23.946	-24.392	-24.846	-25.309	-25.781	-26.261	-26.712	-27.171	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-17.916	-17.014	-17.014	-14.559	38.583	37.619	40.041	42.675	45.100	47.432	49.758	52.441	54.250	67.778	74.106	76.768	79.464	82.527	85.042	87.825	89.031	91.820	94.641	97.562	105.945	
<b>Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)</b>																										
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	0	0	0	0	0																		