
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de combustíveis líquidos, situado no Porto de Santos-SP, denominada **STS08A** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

O objetivo desta seção é apresentar um resumo das informações relativas à metodologia de análise, às premissas básicas utilizadas e os resultados do modelo econômico-financeiro para o empreendimento. Ao final da seção, o Anexo E-1 apresenta extratos do modelo.

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 3.220-ANTAQ/14, deve basear-se nas receitas e dispêndios relativos à exploração dos serviços a serem realizados, com objetivo de verificar a viabilidade econômico-financeira do empreendimento.

A metodologia empregada para avaliação desses empreendimentos é a do fluxo de caixa descontado, considerando-se como taxa de desconto o WACC (*weighted average cost of capital*), calculado de forma a refletir os riscos inerentes às atividades a serem realizadas.

A avaliação realizada pelo método do fluxo de caixa descontado baseia-se na teoria de que o valor de um negócio depende dos benefícios futuros que ele pode produzir, descontados para um valor presente, por meio da utilização de uma taxa de desconto apropriada (WACC) para o empreendimento.

De forma geral, o fluxo de caixa consolida os dados de entrada a partir dos impactos financeiros positivos e negativos gerados pelo empreendimento, e determina o Valor Presente Líquido – VPL resultante do projeto, ordenando-os em uma equação que congrega condicionantes contábeis e tributárias.

Deve-se destacar que o fluxo de caixa considera que os dados de entrada do modelo estejam em termos reais (e não nominais), ou seja, não se considera efeitos inflacionários no modelo. Dessa forma, todos os dados de entrada do modelo são definidos em uma mesma data-base monetária.

Oportuno mencionar que é considerado o fluxo de caixa desalavancado do projeto, calculado com base na seguinte estrutura:

Fluxo de Caixa Operacional (desalavancado)

EBIT (Lucro Operacional)
+ Depreciação/Amortização
= EBITDA (Lucro Operacional antes de Depreciação/Amortização)
- Impostos (IR, CSLL)
+/- Variação de Capital de Giro
- Investimentos
= Fluxo de Caixa

Seção E – Financeiro

Após identificar os resultados individuais para cada ano de projeto, aplica-se a taxa de desconto para trazer os resultados da atividade operacional ao ano zero do empreendimento, determinando o Valor Presente Líquido (VPL) do projeto.

A partir do VPL do empreendimento, obtêm-se os parâmetros de remuneração sobre a área, zerando-se o VPL do projeto na exata medida da inclusão de custos remuneratórios pela exploração da área. Portanto, a variável de saída do modelo econômico-financeiro é o valor de arrendamento, definido em parcela fixa e variável.

3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	25 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	R\$ 40,71 por tonelada de combustíveis escuros; R\$ 45,24 por tonelada de combustíveis claros; R\$ 49,04 por tonelada de bunker; R\$ 128,33 por tonelada de GLP. 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 53,29% para combustíveis líquidos e 37,89%

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
	para GLP, 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 C-2 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.																								
Programas de incentivos considerados	REIDI.																								
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo D-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 471.563,80 (06/2020), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 420.813,47 (06/2020), considerado no fluxo de caixa. Ressarcimento Ativos existentes: R\$ 365.490.678,00 .																								
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 **STS08A**.
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\$ 7.207.146 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 853.801 k
Investimento Total	R\$ 678.326 k
Despesa Operacional Total	R\$ 1.310.752 k
Movimentação Total (t)	140.081 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 4.304,3 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 9,28
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	51,36%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 708.954 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **STS08A**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).

5. 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 (STS08A)
Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	-	-
2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-
4. Edificações [fs.1]	287.005	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	131.979	1
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					
Edificações					
Bens reversíveis na área arrendada	LS	1,00	70.502.307	70.502.307	Local
Bens indenizáveis na área arrendada	LS	1,00	209.452.619	209.452.619	Local
Equipamentos principais					
Bens indenizáveis na área arrendada	LS	1,00	131.979.343	131.979.343	Local
Engenharia e Administração					
Engenharia e Administração			5,0%	3.525.115	Local
Contingência			5,0%	3.525.115	Local
Custo de Capital Total Estimado				418.984.499	
	Tributos s/ Equipamentos Importados	0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				418.984.499	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
5%	5%		
-	-		-
-	-		-
-	-		-
3.525.115	3.525.115		77.553
			209.453
-	-		-
			131.979
		Total	418.984
			-

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (STS08A)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1: pub=2
2. Estrutura Marítima [fs.1]	1.291	-	-	1
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	206.139	-	-	1
4. Edificações [fs.1]	33.238	-	-	1
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	9.973	-	-	3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	76.000	-	1	3
12. Principais Equipamentos - Local (Pub.) - [fs.1]	22.722	1	1	4
15. Estrutura Marítima [fs.2]	211.179	-	-	1
18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	11.005	-	1	3
22. Dragagem e Aterramento (Pub.) [fs.2]	106.778	1	-	2

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					
Automação Sistema Segurança Pier Barcaça	m²	1,00	1.173.631	1.173.631	-
Desenvolvimento de Terminal					
Sistema de Drenagem/Tratamento Efluentes	LS	1,00	16.472.159	16.472.159	Local
Realocação dos CLPs e Servidores IFIX	LS	1,00	801.176	801.176	Local
Tratamento de Recomendações de Inspeção (RIs)	LS	1,00	65.146.115	65.146.115	Local
Adequação das Instalações Elétricas a NR-10	Unid.	1,00	14.636.238	14.636.238	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid.	1,00	36.899.533	36.899.533	Local
Reformulação Sala de Controle	LS	1,00	1.603.785	1.603.785	Local
Calçamento Ruas Internas	LS	1,00	5.874.495	5.874.495	Local
Sistema Queima Vapores	LS	1,00	35.284.062	35.284.062	Local
Sistema de Flare	LS	1,00	10.681.855	10.681.855	Local
Edificações					
Tanques de aço-carbono de telhado fixo, sem fundação	m³	24.380,00	1.239	30.216.332	Local
Equipamentos principais					
Linha de Dutos para Granéis Líquidos (Incluindo suportes)	m	2.325,00	3.447	8.015.344	Local
Praça de Bombas	Each	1,00	1.051.470	1.051.470	Local
Aquisição de braços (Pub.)	LS	1,00	11.948.732	11.948.732	Local
Instalação dos Braços (Pub.)	LS	1,00	8.707.751	8.707.751	Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	12.425.634	Local
			5,0%	12.425.634	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	273.363.947	
		Tributos s/ Equipamentos Importados		0	
		Impostos sobre Custos de Construção		0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					
				273.363.947	

Eng. / Admin	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
58.682	58.682	1.291
-	-	-
823.608	823.608	18.119
40.059	40.059	881
3.257.306	3.257.306	71.661
731.812	731.812	16.100
1.844.977	1.844.977	40.589
80.189	80.189	1.764
293.725	293.725	6.462
1.764.203	1.764.203	38.812
534.093	534.093	11.750
-	-	-
1.510.817	1.510.817	33.238
-	-	-
400.767	400.767	8.817
52.574	52.574	1.157
597.437	597.437	13.144
435.388	435.388	9.579
		273.364

FASE 2

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Dragagem de Aprofundamento (Pub.)	m³	1.622.683,50	60	97.070.783	Local
Estrutura Marítima					
Pier/Cais sobre Estacas	m2	7.639,00	19.532	149.207.436	Local
Dolphins de Amarração/Atracação	Each	8,00	1.581.837	12.654.697	Local
Ponte de Acesso	m²	3.294,00	8.523	28.075.744	Local
Passadiço	m	334,94	6.101	2.043.377	Local
Desenvolvimento de Terminal					
Edificações					
Equipamentos principais					
Estação de carregamento de caminhão	Unid.	2,00	3.230.366	6.460.733	Local
Estação de Descarga Caminhão	Unid.	2,00	1.771.824	3.543.647	Local
Engenharia e Administração					
Contingência			5,0%	14.952.821	Local
			5,0%	14.952.821	Local
Custo de Capital Total Estimado					
		Base	Aliquota	328.962.059	
		Tributos s/ Equipamentos Importados		0	
		Impostos sobre Custos de Construção		0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					
				328.962.059	

Engg / Admin	Conting.	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
4.853.539	4.853.539	106.778
-	-	-
7.460.372	7.460.372	164.128
632.735	632.735	13.920
1.403.787	1.403.787	30.883
102.169	102.169	2.248
-	-	-
-	-	-
323.037	323.037	7.107
177.182	177.182	3.898
		328.962

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (STS08A)

Movimentação Base 6.047.485 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	48.918	103,25%	1.193.110	
Gerente Senior	6	18.286	103,25%	2.675.973	
Gerente de Nível Médio	10	12.190	103,25%	2.973.141	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	15	3.051	103,25%	1.116.121	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	10	1.886	103,25%	459.898	
-	-	-	103,25%	-	
Meio Ambiente					
Supervisores	2	4.329	103,25%	211.169	
Técnico de Meio Ambiente	2	3.111	103,25%	151.753	
-	-	-	103,25%	-	
Manutenção					
Supervisores	6	4.329	103,25%	633.506	
Técnicos de Manutenção	28	1.679	103,25%	1.146.493	
Operações					
Encarregado Operacional	25	4.329	103,25%	2.639.608	
Equipe de Transferência de Navio	54	1.630	103,25%	2.146.183	
Instalações de Armazenamento	54	1.630	103,25%	2.146.183	
Recebimento e Entrega	54	1.630	103,25%	2.146.183	
Total	267			19.639.321	
Sub-total Equipe de Admin				8.781.164	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				10.858.157	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	152.958	1,86%
Manutenção Infra - civil/estrutural	738.853	0,69%

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,49867	R\$/kWh	Fonte: CPFL
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano
Admin	46	12	252
Manutenção	34	16	252
Operações	187	16	365
Total - Equipe	267		

custo (R\$/ano) 2,625 182.088 89.725 34.037 306.000 arredondado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	3.030	50,00	200	10	10	365	12,12 22.060	-
Aberto (área de pátio/tanque)	280.399	100,00	50	10	10	365	140,20 255.183	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	10	365	-	-
Total (iluminação)							278.000	arredondado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

Água

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

Outros custos gerais&adm

Veículos	3	veículos a	5.176	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	725.667	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	246.882	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%	Equipe	359.400	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	0,3	R\$/m²	até o ano 5, depois:	1,61 R\$/m²	
Aplicável a	3.401.148	m²/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fator de arredondamento			
						3.023.742	4.535.614	6.047.485	7.559.356
Mão de obra									
Administrativo	Fix	8.781.164	R\$	1	8.782.000				
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	10.858.157	R\$	1	10.859.000				
Custos Operacionais	Var	-	R\$/Tons	1.882.646	-				
Utilidades									
Eletricidade - escritórios	Fix	306.000	R\$/ano	1	306.000				
Eletricidade - iluminação	Fix	278.000	R\$/ano	1	278.000				
Eletricidade - equipamento	Var	0,52	R\$/ton	6.047.485	3.144.700				
Água	Fix	3,34	R\$/dia/emp	267	326.000				
Comunicações	Fix	14.327	R\$/mês	12	172.000				
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	6.047.485	-				
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.849.370	R\$/ano	1	2.850.000				
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	5.129.290	R\$/ano	1	5.130.000				
Geral e Admin									
Limpeza	Fix	246.882	R\$/ano	1	247.000				
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	144.000	R\$/ano	1	144.000				
Seguros	Fix	2.290.000	R\$/ano	1	2.290.000				
Segurança	Fix	725.667	R\$/ano	1	726.000				
Veículos, combustíveis	Fix	15.527	R\$/mês	12	187.000				
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	359.400	R\$/ano/emp	1	360.000				
Taxas e outras Contribuições									
IPTU	Fix	2.353.000	R\$/ano	1	2.353.000				
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-				
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0,30	R\$/m²	3.401.148	1.021.000				
Subtotal					39.175.700				
Contingência		5%			1.907.735				
Total (R\$/ano)					41.083.435				

Fator de arredondamento -
Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	3.023.742	4.535.614	6.047.485	7.559.356
Mão de obra				
Administrativo	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	60%	80%	100%	110%
Custos Operacionais	100%	100%	100%	100%
Utilidades				
Eletricidade - escritórios	60%	80%	100%	110%
Eletricidade - iluminação	100%	100%	100%	100%
Eletricidade - equipamento	100%	100%	100%	100%
Água	60%	80%	100%	110%
Comunicações	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	100%	100%	100%	100%
Manutenção				
Equipamentos - manutenção e peças	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	100%	100%	100%	100%
Geral e Admin				
Limpeza	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	70%	90%	100%	100%
Seguros	100%	100%	100%	100%
Segurança	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	70%	90%	100%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições				
IPTU	100%	100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	100%	100%	100%	100%

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		3.023.742	4.535.614	6.047.485	7.559.356
Mão de obra					
Administrativo	Fix	5.269.200	7.025.600	8.782.000	9.660.200
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	6.515.400	8.687.200	10.859.000	11.944.900
Custos Operacionais	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	183.600	244.800	306.000	336.600
Eletricidade - iluminação	Fix	278.000	278.000	278.000	278.000
Eletricidade - equipamento	Var	1.572.346	2.358.519	3.144.692	3.930.865
Água	Fix	195.600	260.800	326.000	358.600
Comunicações	Fix	103.200	137.600	172.000	189.200
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.280.000	2.565.000	2.850.000	2.850.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	5.130.000	5.130.000	5.130.000	5.130.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	172.900	222.300	247.000	247.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000
Seguros	Fix	2.290.000	2.290.000	2.290.000	2.290.000
Segurança	Fix	726.000	726.000	726.000	726.000
Veículos, combustíveis	Fix	130.900	168.300	187.000	187.000
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	216.000	288.000	360.000	396.000
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	2.353.000	2.353.000	2.353.000	2.353.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000
Subtotal		28.537.946	33.885.719	39.175.692	42.042.365
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		29.913.793	35.528.955	41.083.427	44.093.433
Custo unitário		9,89	7,83	6,79	5,83

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)			
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	12.374	16.498	20.623
Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	798	967	1.136
Manutenção - Equip / Infra	0	7.781	8.080	8.379
Geral e Admin	0	3.818	4.015	4.152
Taxas e outras Contribuições	0	2.471	2.471	2.471

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário 0=não)			
Mão de obra - OGMO	0	-	-	-
Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,55	0,55	0,55
Vazio	0	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	2.290,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	910,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	891.811 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	738.853 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	152.958 k R\$
Valor do Contrato	7.207.146 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	19.641 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	217.953 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO**Seguro Risco de engenharia - obras civis em construção, instalação e montagem**

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

Periodicidade: anualmente durante a construção

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

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

Periodicidade: anualmente durante a construção

DURANTE A OPERAÇÃO**Seguro riscos nomeados/multirriscos**

Importância Segurada - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	1.248,53 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	133,69 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

GARANTIAS**Garantia de execução do contrato (durante concessão)**

Importância Segurada - valor do contrato	2,5%
Alíquota	0,50%
Custo	900,89 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Receita do Arrendatário (R\$)	353.792	354.624	355.942	271.727	272.016	243.479	243.868	244.601	245.665	250.158	254.759	259.469	264.292	269.231	274.288	279.466	284.769	290.199	295.759	301.453	307.284	313.255	319.370	325.633	332.047
Total Demanda (K Tons)	6.646	6.741	6.841	5.044	5.113	4.540	4.603	4.670	4.741	4.841	4.942	5.047	5.153	5.263	5.374	5.489	5.606	5.726	5.849	5.975	6.104	6.237	6.372	6.510	6.652
Cálculo do Período de Investimento	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
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	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

Previsão de Receita (STS08A)

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	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Ano de operação	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Demanda (K Tons)		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
Produto	Tarifa (R\$/unidade)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1 Combustíveis Escuros	R\$ 40,71	1.567,6	1.609,1	1.651,7	1.193,2	1.224,8	1.085,3	1.114,0	1.143,5	1.173,8	1.204,9	1.236,8	1.269,6	1.303,2	1.337,7	1.373,1	1.409,5	1.446,8	1.485,2	1.524,5	1.564,9	1.606,3	1.648,8	1.692,5	1.737,3	1.783,3
2 Combustíveis Claros	R\$ 45,24	2.617,0	2.662,8	2.709,5	1.940,2	1.974,3	1.734,3	1.764,8	1.795,9	1.827,5	1.859,7	1.892,5	1.925,9	1.960,0	1.994,6	2.029,9	2.065,9	2.102,5	2.139,8	2.177,8	2.216,6	2.256,0	2.296,1	2.337,1	2.378,7	2.421,2
3 Bunker	R\$ 49,04	1.820,3	1.868,5	1.918,0	1.385,6	1.422,3	1.260,3	1.293,7	1.327,9	1.363,1	1.399,2	1.436,3	1.474,3	1.513,4	1.553,4	1.594,6	1.636,8	1.680,1	1.724,6	1.770,3	1.817,2	1.865,3	1.914,7	1.965,4	2.017,5	2.070,9
4 GLP	R\$ 128,33	641,4	600,2	561,6	525,4	491,6	460,0	430,4	402,7	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8	376,8
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		6.646,3	6.740,6	6.840,7	5.044,4	5.113,0	4.539,9	4.602,9	4.670,1	4.741,2	4.840,6	4.942,4	5.046,6	5.153,3	5.262,6	5.374,5	5.489,0	5.606,3	5.726,4	5.849,4	5.975,4	6.104,4	6.236,5	6.371,8	6.510,3	6.652,2
Previsão de Receita																										
Total Receita (K R\$)		353.792	354.624	355.942	271.727	272.016	243.479	243.868	244.601	245.665	250.158	254.759	259.469	264.292	269.231	274.288	279.466	284.769	290.199	295.759	301.453	307.284	313.255	319.370	325.633	332.047

Seção E – Financeiro

Capex

Previsão de Gastos de Capital (Investimentos)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	
Entrada para as Demonstrações Financeiras (DemFin)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	
Depreciação	-	-	10.401	10.401	10.401	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	20.179	27.779	27.779	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	19.078	19.078
Amortização	-	-	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109
Gastos de Capital (Investimentos)																										
Outros pré-operacionais		816	303	860	296	227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	625.731	113.729	113.729	107.424	107.424	107.424	-	-	-	-	-	38.000	38.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Investimentos e Dep & Amort (STS08A)

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

Total (k R\$)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	
Novo Investimento																										
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	187.071	1	93.536	93.536	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC4 4. Edificações [fs.1]	30.163	1	15.082	15.082	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	9.051	3	4.525	4.525	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	76.000	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.000	38.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC12 12. Principais Equipamentos - Local (Pub.) - [22.722	4	-	7.574	7.574	7.574	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC13 13. Principais Equipamentos - Importado (Pu	0	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC14 14. Dragagem e Aterramento [fs.2]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC15 15. Estrutura Marítima [fs.2]	191.645	1	-	63.882	63.882	63.882	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC16 16. Desenvolvimento do Terminal [fs.2]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	11.005	3	-	3.668	3.668	3.668	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC19 19. Principais Equipamentos - Importado [fs.	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC20 20. Renovação de Equipamentos (0% do cust)	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC21 21. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.2]	96.901	2	-	32.300	32.300	32.300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	506.108	15	113.729	113.729	67.550	67.550	67.550	-	-	-	-	38.000	38.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	119.623	10	-	-	39.874	39.874	39.874	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	625.731		113.729	113.729	107.424	107.424	107.424	-	-	-	-	38.000	38.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos investimentos																										
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	-	-	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134	8.134
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311	1.311
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905	905
Total	-	-	10.401	10.401	10.401	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	20.179	27.779	27.779	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	19.078	19.078
Itens amortizáveis																										
taxa Inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e impostos (período construção)	-	-	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102
Total	-	-	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109
Total Depreciação	506.108	-	10.401	10.401	10.401	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	21.084	20.179	27.779	27.779	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	26.678	19.078	19.078
Total Amortização	2.501	-	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109	109
Depreciação do Capex Público	119.623	-	-	-	-	7.117	7.117	7.117	7.117	7.117	7.117	7.117	7.117	7.117	7.117	4.845	4.845	4.845	4.845	4.845	4.845	4.845	4.845	4.845	4.845	4.845

Depreciação dos novos Investimentos

Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Uso de depre. (I=No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (anos)	Benefício Fiscal		REIDI Taxa		REPORTO Taxa		Investimentos:		II taxa benefício	IPI taxa benefício	
											REIDI ou REPORTO	1-REIDI ou 2-REPORTO	Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício	Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício	Desdoméstico I=Importado	II taxa benefício			
NC1 1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	1.172	S/L	25	0	Ano 1	1.291	51	Ano 3	23	Ano 2	119	1	119	0	0	0	0	0	0	0	1.172
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	187.071	S/L	25	0	Ano 1	206.139	8.134	Ano 3	23	Ano 2	19.068	1	19.068	0	0	0	0	0	0	0	187.071
NC4 4. Edificações [fs.1]	30.163	S/L	25	0	Ano 1	33.238	1.311	Ano 3	23	Ano 2	3.075	1	3.075	0	0	0	0	0	0	0	30.163
NCS 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	9.051	S/L	10	0	Ano 1	9.973	905	Ano 3	10	Ano 2	923	1	923	0	0	0	0	0	0	0	9.051
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do cust)	76.000	S/L	10	0	Ano 12	76.000	7.600	Ano 14	10	Ano 2	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0
NC21 21. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.2]	96.901	S/L	25	1	Ano 3	106.778	4.845	Year 6	20	Ano 3	9.877	1	9.877	0	0	0	0	0	0	0	96.901
NC22 22. Dragagem e Aterramento (Pub.) [fs.2]	0	S/L	25	1	Ano 3	0	0	Year 6	20	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	625.731					678.326	35.801				52.595		55.715	0	0	0	0	0	0	0	549.731

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)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	38.408	38.955	39.006	37.479	37.975	33.210	37.957	37.879	37.845	38.088	37.889	38.598	39.383	39.295	39.358	39.450	39.261	39.295	39.372	39.392	39.304	41.591	41.445	41.479	41.654
Despesas Operacionais Variáveis	15.312	14.688	12.348	10.879	10.459	14.174	13.808	13.470	13.159	13.213	13.269	13.326	13.384	13.444	13.505	13.567	13.631	13.697	13.764	13.833	13.903	13.975	14.049	14.125	14.202
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	205.618	205.601	206.531	189.854	99.118	93.798	94.383	95.006	95.667	96.590	97.535	98.502	99.493	100.507	101.545	102.609	103.698	104.813	105.955	107.124	108.322	109.548	110.804	112.091	113.408
Previsão de Desp. Oper. (STS08A)																									
<i>Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real</i>																									
	Previsão de Despesas Operacionais																								
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Ano de Operação (1=Sim, 0=Não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Volume de Carga (k Tons)	6.646	6.741	6.841	5.044	5.113	4.540	4.603	4.670	4.741	4.841	4.942	5.047	5.153	5.263	5.374	5.489	5.606	5.726	5.849	5.975	6.104	6.237	6.372	6.510	6.652
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	7	7	7	6	6	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651	51.651
Pagamento dos Leilões + Estudos+Variável	62.594	62.577	63.507	46.830	47.467	42.147	42.732	43.355	44.016	44.939	45.883	46.851	47.841	48.856	49.894	50.958	52.047	53.162	54.304	55.473	56.671	57.897	59.153	60.439	61.757
Pagamento de Indenização	91.373	91.373	91.373	91.373																					
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	205.618	205.601	206.531	189.854	99.118	93.798	94.383	95.006	95.667	96.590	97.535	98.502	99.493	100.507	101.545	102.609	103.698	104.813	105.955	107.124	108.322	109.548	110.804	112.091	113.408
Despesas Operacionais Fixas																									
	Crédito de PIS/COFINS (1=Sim, 0=Não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	22.685	22.685	22.685	20.623	20.623	16.498	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	20.623	22.685	22.685	22.685	22.685
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	1.221	1.221	1.221	1.136	1.136	967	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.221	1.221	1.221	1.221	1.221
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	5.293	6.136	6.648	7.160	7.671	7.388	7.671	7.671	7.671	7.671	7.671	8.379	9.087	9.087	9.087	9.087	9.087	9.087	9.087	9.087	9.087	9.087	9.087	9.087
FO4 Geral e Admin	0	4.190	4.190	4.190	4.152	4.152	4.015	4.152	4.152	4.152	4.152	4.152	4.163	4.163	4.152	4.152	4.152	4.152	4.152	4.152	4.152	4.190	4.190	4.190	4.190
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	2.859	2.859	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471	2.471
Total Despesas Operacionais Fixas	36.248	37.090	37.214	35.541	36.053	31.340	36.053	36.053	36.053	36.053	36.053	36.772	37.480	37.469	37.469	37.469	37.469	37.469	37.469	37.469	37.469	39.653	39.653	39.653	39.653
Despesas Operacionais Variáveis																									
	Crédito de PIS/COFINS (1=Sim, 0=Não)																								
VO1 Custos Operacionais	0	10.494	9.819	7.592	7.104	6.647	6.219	5.819	5.445	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094	5.094
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	3.629	3.680	3.735	2.754	2.792	2.479	2.513	2.550	2.589	2.643	2.699	2.755	2.814	2.873	2.934	2.997	3.061	3.127	3.194	3.263	3.333	3.405	3.479	3.555
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	1.189	1.189	1.021	1.021	1.021	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476	5.476
Total de Despesas Operacionais Variáveis	15.312	14.688	12.348	10.879	10.459	14.174	13.808	13.470	13.159	13.213	13.269	13.326	13.384	13.444	13.505	13.567	13.631	13.697	13.764	13.833	13.903	13.975	14.049	14.125	14.202
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	1.221	1.221	1.221	1.136	1.136	967	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.221	1.221	1.221	1.221	
Despesas Operacionais Variáveis	3.629	3.680	3.735	2.754	2.792	2.479	2.513	2.550	2.589	2.643	2.699	2.755	2.814	2.873	2.934	2.997	3.061	3.127	3.194	3.263	3.333	3.405	3.479	3.555	
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	449	453	458	360	363	319	338	341	345	350	355	360	365	371	377	382	388	394	401	407	413	428	435	442	449
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	33	33	29	29	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	739	227	860	296	227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper.																									
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	2.161	1.865	1.792	1.938	1.922	1.870	1.904	1.826	1.792	2.035	1.836	1.826	1.904	1.826	1.889	1.981	1.792	1.826	1.904	1.923	1.836	1.938	1.792	1.826	2.001
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
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (STS08A)

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		
Usó (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Usó (1=sim; 0=não)	1	
	5	
Incentivo REPORTO		
Usó (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
	5	2021
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

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

Requisitos de Capital de Giro

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

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras (STS08A)

		Demonstrativo de Resultados																								
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Receita bruta		353.792	354.624	355.942	271.727	272.016	243.479	243.868	244.601	245.665	250.158	254.759	259.469	264.292	269.231	274.288	279.466	284.769	290.199	295.759	301.453	307.284	313.255	319.370	325.633	332.047
Imposto sobre receita: ISS		-17.690	-17.731	-17.797	-13.586	-13.601	-12.174	-12.193	-12.230	-12.283	-12.508	-12.738	-12.973	-13.215	-13.462	-13.714	-13.973	-14.238	-14.510	-14.788	-15.073	-15.364	-15.663	-15.969	-16.282	-16.602
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%	1,65%
Imposto sobre receita: PIS		-5.838	-5.851	-5.873	-4.483	-4.488	-4.017	-4.024	-4.036	-4.053	-4.128	-4.204	-4.281	-4.361	-4.442	-4.526	-4.611	-4.699	-4.788	-4.880	-4.974	-5.070	-5.169	-5.270	-5.373	-5.479
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%	7,60%
Imposto sobre receita: COFINS		-26.888	-26.951	-27.052	-20.651	-20.673	-18.504	-18.534	-18.590	-18.671	-19.012	-19.362	-19.720	-20.086	-20.462	-20.846	-21.239	-21.642	-22.055	-22.478	-22.910	-23.354	-23.807	-24.272	-24.748	-25.236
Receita Líquida (- impostos)		303.377	304.090	305.220	233.006	233.253	208.794	209.117	209.745	210.658	214.511	218.456	222.495	226.611	230.866	235.202	239.642	244.189	248.945	253.613	258.496	263.496	268.616	273.860	279.230	284.730
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível		449	453	458	360	363	319	338	341	345	350	355	360	365	371	377	382	388	394	401	407	413	428	435	442	449
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		449	453	458	360	363	319	338	341	345	350	355	360	365	371	377	382	388	394	401	407	413	428	435	442	449
Crédito PIS / COFINS ao final do período		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		303.825	304.543	305.678	233.366	233.617	209.102	209.455	210.086	211.002	214.860	218.810	222.855	226.996	231.237	235.579	240.025	244.578	249.240	254.014	258.903	263.909	269.044	274.295	279.672	285.179
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-38.408	-38.955	-39.006	-37.479	-37.975	-33.210	-37.957	-37.879	-37.845	-38.088	-37.889	-38.598	-39.383	-39.205	-39.358	-39.450	-39.261	-39.295	-39.372	-39.302	-39.304	-41.591	-41.445	-41.479	-41.654
Despesas Operacionais Variáveis		-15.312	-14.688	-12.348	-10.879	-10.459	-14.174	-13.808	-13.470	-13.159	-13.213	-13.269	-13.326	-13.384	-13.444	-13.505	-13.567	-13.631	-13.697	-13.764	-13.833	-13.903	-13.975	-14.049	-14.125	-14.202
Pagamento para Órgãos Governamentais		-205.618	-205.601	-206.531	-189.854	-99.118	-93.798	-94.383	-95.006	-95.667	-96.590	-97.535	-98.502	-99.493	-100.507	-101.545	-102.609	-103.698	-104.813	-105.955	-107.124	-108.322	-109.548	-110.804	-112.091	-113.408
Total Despesas (excl depreciação)		-259.338	-259.244	-257.885	-238.212	-147.552	-141.181	-146.148	-146.356	-146.671	-147.891	-148.692	-150.426	-152.260	-153.245	-154.408	-155.626	-156.900	-157.805	-159.091	-160.349	-161.530	-165.115	-166.299	-167.695	-169.264
LAJIDA		44.487	45.299	47.793	-4.846	86.065	67.921	63.307	63.731	64.331	66.970	70.118	72.429	74.736	77.991	81.171	84.399	87.987	91.435	94.922	98.554	102.380	103.929	107.996	111.977	115.915
Depreciação		0	0	-10.401	-10.401	-10.401	-21.084	-21.084	-21.084	-21.084	-21.084	-21.084	-21.084	-20.179	-27.779	-27.779	-26.678	-26.678	-26.678	-26.678	-26.678	-26.678	-26.678	-26.678	-19.078	-19.078
Amortização		0	0	-109	-109	-109	-7.226	-7.226	-7.226	-7.226	-7.226	-7.226	-7.226	-7.226	-7.226	-7.226	-4.954	-4.954	-4.954	-4.954	-4.954	-4.954	-4.954	-4.954	-4.954	-4.954
Despesas financeiras não operacionais		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
Despesa de Juros		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
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		44.487	45.299	37.284	-15.356	75.555	39.611	34.997	35.421	36.021	38.660	41.809	44.119	47.332	42.987	46.166	52.767	56.355	59.803	63.290	66.922	70.748	72.297	76.364	87.945	91.883
Valor PFL		0	0	0	0	15.356	0	0	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	15.356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL		0	0	0	0	15.356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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)		44.487	45.299	37.284	-15.356	60.199	27.728	24.498	24.795	25.215	27.062	29.266	30.884	33.132	30.091	32.316	37.411	40.999	44.447	47.934	51.566	55.392	56.941	61.008	72.589	76.527
Imposto sobre receita: CSLL		-4.004	-4.077	-3.356	0	-5.418	-2.496	-2.202	-2.232	-2.269	-2.436	-2.634	-2.780	-2.982	-2.708	-2.908	-3.367	-3.690	-4.000	-4.314	-4.641	-4.985	-5.125	-5.491	-6.533	-6.887
Imposto sobre receita: IR		-11.098	-11.301	-9.297	0	-15.026	-6.908	-6.101	-6.175	-6.280	-6.741	-7.292	-7.697	-8.259	-7.499	-8.055	-9.329	-10.226	-11.088	-11.960	-12.867	-13.824	-14.211	-15.228	-18.123	-19.108
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		29.385	29.922	24.631	-15.356	55.111	30.208	26.692	27.015	27.472	29.483	31.882	33.643	36.091	32.780	35.202	40.071	42.440	44.715	47.017	49.413	51.939	52.961	55.645	63.289	65.888
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)		32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%
Base de cálculo IR (% da receita bruta)		32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%
Imposto sobre receita: CSLL		-10.189	-10.213	-10.251	-7.826	-7.834	-7.012	-7.023	-7.045	-7.075	-7.205	-7.337	-7.473	-7.612	-7.754	-7.899	-8.049	-8.201	-8.358	-8.518	-8.682	-8.850	-9.022	-9.198	-9.378	-9.563
Imposto sobre receita: IR		-28.279	-28.346	-28.451	-21.714	-21.737	-19.454	-19.485	-19.544	-19.629	-19.989	-20.357	-20.734	-21.119	-21.514	-21.919	-22.333	-22.758	-23.192	-23.637	-24.092	-24.559	-25.036	-25.526	-26.027	-26.540
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		25.382	26.146	18.056	-30.039	60.853	26.461	21.807	22.189	22.730	25.126	28.027	30.083	33.036	28.424	31.331	37.653	40.955	44.110	47.298	50.622	54.134	55.354	59.090	70.334	73.926
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		29.385	29.922	24.631	-15.356	60.853	30.208	26.692	27.015	27.472	29.483	31.882	33.643	36.091	32.780	35.202	40.071	42.440	44.715	47.298	50.622	54.134	55.354	59.090	70.334	73.926
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)		0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=Sim, 0=Não)		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
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	1
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Referência do Método Selecionado		TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)		9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%	9,38%
Tributos cobrados		-15.102	-15.378	-12.652	0	-20.444	-9.404	-8.205	-8.406	-8.549	-9.177	-9.926	-10.476	-11.241	-10.207	-10.954	-12.696	-13.916	-15.088	-16.274	-17.508	-18.809	-19.336	-20.719	-24.656	-25.995
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		29.385	29.922	24.631	-15.356	55.111	30.208	26.692	27.015	27.472	29.483	31.882	33.643	36.091	32.780	35.202	40.071	42.440	44.715	47.017	49.413	51.939	52.961	55.645	63.289	65.888

Seção E – Financeiro

Balanco																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																										
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	
Impostos a Recuperar	1.345	1.348	1.353	1.033	1.034	926	927	930	934	951	968	986	1.005	1.023	1.043	1.062	1.083	1.103	1.124	1.146	1.168	1.191	1.214	1.238	1.262	
Receíveis	14.539	14.574	14.628	11.167	11.179	10.006	10.022	10.052	10.096	10.280	10.470	10.668	10.861	11.064	11.272	11.485	11.703	11.926	12.154	12.388	12.628	12.873	13.125	13.382	13.646	
Estoques	14.539	14.574	14.628	11.167	11.179	10.006	10.022	10.052	10.096	10.280	10.470	10.668	10.861	11.064	11.272	11.485	11.703	11.926	12.154	12.388	12.628	12.873	13.125	13.382	13.646	
Total Ativos Circulantes	30.424	30.495	30.609	23.367	23.391	20.938	20.971	21.034	21.125	21.512	21.908	22.313	22.727	23.152	23.587	24.032	24.488	24.955	25.433	25.923	26.424	26.938	27.464	28.002	28.554	
Ativo Intangível	0	0	39.874	79.749	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623	119.623
Imobilização bruta	114.544	228.576	296.986	364.832	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609	432.609
Depreciação & Amortização Acumulada	0	0	-10.510	-21.020	-31.529	-59.839	-88.149	-116.459	-144.768	-173.078	-201.388	-229.698	-257.103	-292.107	-327.112	-358.744	-390.376	-422.008	-453.640	-485.272	-516.904	-548.536	-580.168	-604.200	-628.232	
Imobilização líquida	114.544	228.576	326.351	423.561	520.703	492.393	464.083	435.773	407.463	379.154	350.844	320.534	301.129	283.125	266.489	251.863	238.232	225.975	215.000	205.329	196.727	189.104	182.460	176.296	170.622	
Total Ativos	144.968	259.072	356.959	446.928	544.094	513.330	485.054	456.807	428.589	400.665	372.751	382.847	393.857	359.277	324.707	293.520	262.344	231.179	200.025	168.883	137.752	106.634	75.528	52.034	28.554	
Impostos a Pagar	2692	2709	2604	1591	2433	1812	1769	1778	1790	1842	1900	1950	2010	1996	2057	2158	2240	2320	2401	2485	2572	2629	2722	2920	3013	
Contas a Pagar	10.658	10.654	10.598	9.790	6.064	5.802	6.006	6.015	6.028	6.078	6.111	6.182	6.257	6.298	6.346	6.396	6.435	6.485	6.538	6.596	6.638	6.786	6.834	6.892	6.956	
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	
Passivo Total	13.350	13.363	13.202	11.381	8.497	7.614	7.776	7.792	7.818	7.920	8.010	8.132	8.267	8.294	8.402	8.554	8.675	8.805	8.939	9.075	9.211	9.415	9.556	9.812	9.969	
Total Passivos Circulantes	13.350	13.363	13.202	11.381	8.497	7.614	7.776	7.792	7.818	7.920	8.010	8.132	8.267	8.294	8.402	8.554	8.675	8.805	8.939	9.075	9.211	9.415	9.556	9.812	9.969	
Investimento de Capital	95.104	183.972	261.940	376.565	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364	427.364
Lucros retidos	29.385	59.307	83.938	68.582	123.693	153.901	180.593	207.608	235.080	264.563	296.445	330.088	366.179	398.959	434.161	474.232	516.672	561.387	608.403	657.817	709.755	762.717	818.362	881.651	947.538	
Patrimônio Líquido	124.490	243.279	345.879	445.147	551.057	581.265	607.957	634.972	662.444	691.927	723.809	757.452	793.543	830.915	869.687	909.951	944.036	987.751	1.035.767	1.085.181	1.137.119	1.190.081	1.245.726	1.309.015	1.374.902	
Fluxo de Caixa																										
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																										
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	29.385	29.922	24.631	-15.356	55.111	26.167	23.122	23.402	23.798	25.539	27.618	29.143	31.263	28.395	30.494	34.850	37.219	39.494	41.796	44.192	46.717	47.740	50.424	58.068	60.667	
Depreciação & Amortização	0	0	10.510	21.020	31.529	59.839	88.149	116.459	144.768	173.078	201.388	229.698	257.103	292.107	327.112	358.744	390.376	422.008	453.640	485.272	516.904	548.536	580.168	604.200	628.232	
Gastos de Capital (Investimentos)	-113.729	-113.729	-107.424	-107.424	-107.424	0	0	0	0	0	0	0	-38.000	-38.000	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	-816	-303	-860	-296	-227	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	-17.073	-59	-273	5.420	-2.909	1.571	128	-46	-66	-284	-305	-284	-280	-398	-326	-294	-335	-337	-344	-354	-365	-310	-385	-283	18.190	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)	-102.232	-84.170	-73.416	-107.146	-44.939	56.049	51.560	51.666	52.041	53.565	55.622	56.169	56.388	56.302	56.172	56.188	56.515	57.079	57.308	57.470	57.994	59.063	61.672	61.817	62.889	
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)	44.487	45.299	37.284	-15.356	75.555	39.611	34.997	35.421	36.021	38.660	41.809	44.119	47.332	42.987	46.166	52.767	56.355	59.803	63.290	66.922	70.748	72.297	76.364	87.945	91.883	
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	
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	
LAIR Desalavancado	44.487	45.299	37.284	-15.356	75.555	39.611	34.997	35.421	36.021	38.660	41.809	44.119	47.332	42.987	46.166	52.767	56.355	59.803	63.290	66.922	70.748	72.297	76.364	87.945	91.883	
Valor PFL	0	0	0	0	15.356	0	0	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	15.356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	0	0	0	0	15.356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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)	44.487	45.299	37.284	-15.356	60.199	39.611	34.997	35.421	36.021	38.660	41.809	44.119	47.332	42.987	46.166	52.767	56.355	59.803	63.290	66.922	70.748	72.297	76.364	87.945	91.883	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-4.004	-4.077	-3.356	0	-5.418	-3.565	-3.150	-3.188	-3.242	-3.479	-3.763	-3.971	-4.260	-4.389	-4.155	-4.749	-5.072	-5.382	-5.696	-6.023	-6.367	-6.507	-6.873	-7.915	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-11.098	-11.301	-9.297	0	-15.026	-9.879	-8.725	-8.831	-8.981	-9.641	-10.428	-11.006	-11.809	-10.723	-11.518	-13.168	-14.065	-14.927	-15.799	-16.706	-17.663	-18.050	-19.067	-22.947	
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	29.385	29.922	24.631	-15.356	55.111	26.167	23.122	23.402	23.798	25.539	27.618	29.143	31.263	28.395	30.494	34.850	37.219	39.494	41.796	44.192	46.717	47.740	50.424	58.068	60.667	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	113.213	113.480	1																						