

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de grãos sólidos vegetais, especialmente açúcar, situado no Porto de Maceió, denominada **MAC13** 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\$ 36,95 por tonelada de granel sólido vegetal. Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado
Pagamentos a Agências Governamentais (Valor de Arrendamento)	Calculado de tal forma que o Valor Presente Líquido - VPL do Projeto seja igual à zero.
Divisão Fixo/Variável	50% fixo/50% variável, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
WACC	9,38% a.a., conforme Nota Técnica Conjunta SEI nº 02/2018/STN/SEPRAC/SEFEL do Ministério da Fazenda.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MMC	Banda de variação calculada em 44,41%, aplicável em cima da movimentação do cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo E-1 para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos	REIDI.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
considerados																									
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.																								
Despesas com Leilão/Estudo	Leilão: R\$ 280.542,31 , considerado no fluxo de caixa.																								
	Estudo: R\$ 194.561,03 , considerado no fluxo de caixa.																								
	Antecipação de Receitas: R\$ 8.886.920,04 , considerado no fluxo de caixa.																								
Método tributação	Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)																								
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar:																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>RUBRICA</th> <th>PRAZO</th> <th>%</th> <th>APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Outros parâmetros-chave																									
- Moeda do modelo	R\$																								
- Valores das previsões	Em termos reais																								
- Data base	01/2020																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **MAC13**
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\$ 922.712 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 35.271 k
Investimento Total	R\$ 57.864 k
Despesa Operacional Total	R\$ 428.029 k
Movimentação Total (t)	24.972 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$ 395,3 k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 5,15
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	16,16%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 66.735 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto **MAC13**
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2020)

5. Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.
- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.

Seção E – Financeiro

Ativos-Novos

Novo Investimento (MAC13)

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

FASE 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 Marítma					
Defensas (Pub.)	1	unid.	10,00	188.477	1.884.769 Local
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação e Drenagem acesso terrestre (Pub.)	1	m ²	5.183,00	139	719.248 Local
Edificações					
Equipamentos principais					
Engenharia e Administração					
			5,0%	130.201	Local
Contingência			5,0%	130.201	Local
Custo de Capital Total Estimado			Base	Alíquota	2.864.418,26
			0	14,00%	0
			0	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ impostos				2.864.418	

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
-	-	-	-
94.238	94.238	-	2.073
35.962	35.962	-	791
-	-	-	-
-	-	-	-
			2.864
			-

Seção E – Financeiro

Ativos-Existentes

Ativos existentes (MAC13)

Sumário de Custos

Item	Ativos existentes	
	Custo Total (k R\$)	Eq (1=sim)
2. Estrutura Marítma [fs.1]	-	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	11.205	-
4. Edificações [fs.1]	164.017	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	109.143	1

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
Estrutura Marítma					
Desenvolvimento de Terminal					
Pavimentação/Drenagem	m²	6.825,00	139	947.109	Local
Subestação	Unid.	2,00	861.949	1.723.898	Local
Distribuição Elétrica e de Iluminação	Unid	1,00	1.287.832	1.287.832	Local
Água e Esgoto	Unid	1,00	1.446.382	1.446.382	Local
Cercamento & Segurança	LS	1,00	254.348	254.348	Local
Sistema Combate Incêndio	Unid	1,00	4.527.223	4.527.223	Local
Edificações					
Armazém	m2	27.600,00	4.629	127.762.635	Local
Geral - Admin, Operações, Manutenção,	m2	3.704,04	1.290	4.777.634	Local
Tanques para Líquidos com acessórios	LS	1,00	16.566.156	16.566.156	Local
Equipamentos principais					
Carregador de navios 1.000 t/h	Unid.	1,00	14.054.290	14.054.290	Local
Balança de fluxo	Unid.	2,00	745.293	1.490.587	Local
Balança Rodoviária	Unid.	4,00	100.024	400.095	Local
Estação de Descarga Caminhão	Unid.	2,00	1.700.851	3.401.701	Local
Empilhadeira	Unid.	2,00	91.788	183.576	Local
Esteira de Granéis Sólidos (Incluindo Suporte & Galeria)	m	2.014,76	31.757	63.982.675	Local
Torre de Transferência (típico)	Each	11,00	1.031.708	11.348.783	Local
Reclaimer	m	2,00	2.005.905	4.011.810	Local
Pá Carregadeira	Unid.	1,00	347.469	347.469	Local
Engenharia e Administração					
			5,0%	12.925.710	Local
Contingência					
			5,0%	12.925.710	Local
Custo de Capital Total Estimado				284.365.625	
		Tributos s/ Equipamentos Importados	0	0	
		Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%	0
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos				284.365.625	

Eng. / Admin.	Contingências	Total (k R\$)
5%	5%	
-	-	-
-	-	-
47.355	47.355	1.042
86.195	86.195	1.896
64.392	64.392	1.417
72.319	72.319	1.591
12.717	12.717	280
226.361	226.361	4.980
-	-	-
6.388.132	6.388.132	140.539
238.882	238.882	5.255
828.308	828.308	18.223
-	-	-
702.715	702.715	15.460
74.529	74.529	1.640
20.005	20.005	440
170.085	170.085	3.742
9.179	9.179	202
3.199.134	3.199.134	70.381
567.439	567.439	12.484
200.590	200.590	4.413
17.373	17.373	382
-	-	-
Total		284.366

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (MAC13)

Movimentação Base 1.067.161 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	1	21.863	88,21%	493.781	
Gerente Senior	2	9.337	88,21%	421.741	
Gerente de Nível Médio	3	3.608	88,21%	244.436	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	3	2.803	88,21%	189.935	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	3	1.558	88,21%	105.548	
-	-	-	88,21%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	1	3.629	88,21%	81.954	
Técnico de Meio Ambiente	1	3.100	88,21%	70.020	
-	-	-	88,21%	-	
Manutenção					
Supervisores	5	3.629	88,21%	409.772	
Técnico de Manutenção	18	1.732	88,21%	704.019	
Operações					
Supervisores	5	3.629	88,21%	409.772	
Operadores de Equipamentos	10	2.532	88,21%	571.954	
Equipe de Transferência de Navio	30	1.830	88,21%	1.239.812	
Instalações de Armazenamento	30	1.830	88,21%	1.239.812	
-	-	-	88,21%	-	
Total	112			6.182.558	
Sub-total Equipe de Admin				1.607.416	
Sub-total - Equipe de Manutenção / Operação				4.575.142	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	109.143	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	175.223	0,50%
-	-	-

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,3472 R\$/kWh					
Equipe	personas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	14	12	252	2,625	38.585	
Manutenção	23	16	252	1,313	42.260	
Operações	75	16	365	0,063	9.505	
Total - Equipe	112				91.000	arrendado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

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

Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	32.784	50,00	200	10	365	131,14	166.186	-
Aberto (área de pátio/tanque)	38.478	100,00	50	10	365	19,24	24.381	-
Aberto (berço)	-	100,00	50	10	365	-	-	-
Total (iluminação)							191.000	arrendado para 000 mais próximo

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

Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

Água

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

Outros custos gerais&adm

Veículos	1	veículos a	15.054 R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	681.270 R\$ por ano	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	230.089 R\$ por serviço	-
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	10%		169.800 R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	4,11 R\$/Ton		Fonte: APMC, Tarifas Portuárias, Tabela III	
Aplicável a	1.067.161 t/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\$)
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.607.416	R\$	1	1.608.000
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	4.575.142	R\$	1	4.576.000
OGMO	Var	-	R\$/Tons	1.067.161	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	91.000	R\$/ano	1	91.000
Eleticidade - iluminação	Fix	191.000	R\$/ano	1	191.000
Eleticidade - equipamento	Var	0,85	R\$/ton	1.067.161	907.100
Água	Fix	3,65	R\$/dia/emp	112	150.000
Comunicações	Fix	172.116	R\$/ano	1	173.000
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	1.067.161	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	1.091.431	R\$/ano	1	1.092.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	876.113	R\$/ano	1	877.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	230.089	R\$/ano	1	231.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	143.430	R\$/ano	1	144.000
Seguros	Fix	460.000	R\$/ano	1	460.000
Segurança	Fix	681.270	R\$/ano	1	682.000
Veículos, combustíveis	Fix	15.054	R\$/mês	12	181.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	169.800	R\$/ano/emp	1	170.000
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	124.179	R\$/ano	1	125.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	4,11	R\$/ton	1.067.161	4.387.000
Subtotal					16.045.100
Contingência		5%			582.905
Total (R\$/ano)					16.628.005

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

Fator de arredondamento

Fatores de ajuste para níveis de movimentação

	533.580	800.371	1.067.161	1.333.951
60%	80%	100%	110%	
100%	100%	100%	100%	
60%	80%	100%	110%	
100%	100%	100%	100%	
100%	100%	100%	100%	
60%	80%	100%	110%	
100%	100%	100%	100%	
80%	90%	100%	100%	
100%	100%	100%	100%	
70%	90%	100%	100%	
60%	80%	100%	110%	
100%	100%	100%	100%	
100%	100%	100%	100%	

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		533.580	800.371	1.067.161	1.333.951
Mão de obra					
Administrativo	Fix	964.800	1.286.400	1.608.000	1.768.800
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	2.745.600	3.660.800	4.576.000	5.033.600
OGMO	Var	-	-	-	-
Utilidades					
Eleticidade - escritórios	Fix	54.600	72.800	91.000	100.100
Eleticidade - iluminação	Fix	191.000	191.000	191.000	191.000
Eleticidade - equipamento	Var	453.543	680.315	907.087	1.133.858
Água	Fix	90.000	120.000	150.000	165.000
Comunicações	Fix	103.800	138.400	173.000	190.300
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	873.600	982.800	1.092.000	1.092.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	877.000	877.000	877.000	877.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	161.700	207.900	231.000	231.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	144.000
Seguros	Fix	460.000	460.000	460.000	460.000
Segurança	Fix	682.000	682.000	682.000	682.000
Veículos, combustíveis	Fix	126.700	162.900	181.000	181.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	102.000	136.000	170.000	187.000
Taxas e outras Contribuições					
IPTU	Fix	125.000	125.000	125.000	125.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	4.387.000	4.387.000	4.387.000	4.387.000
Subtotal		12.499.143	14.299.915	16.045.087	16.948.658
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		12.904.750	14.795.561	16.627.991	17.576.741
Custo unitário		24,19	18,49	15,58	13,18

Categorias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sím, 0=não) (R\$ k)			
	0	1	0	1
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	3.896	5.195	6.493
FO2 Utilidades - Eleticidade, Água, Comunicações	1	461	548	635
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	1.838	1.953	2.067
FO4 Geral e Admin	0	1.715	1.867	1.961
FO5 Taxas e outras Contribuições	0	131	131	131

Categorias de Custos Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sím, 0=não) (R\$ k)			
	0	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
VO1 Mão de obra - OGMO	0	-	-	-
VO2 Utilidades - Eleticidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	0,89	0,89	0,89
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	460,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	284.366 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	175.223 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	109.143 k R\$
Valor do Contrato	922.712 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	6.184 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	164.143 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	398,11 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	17,12 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	0,17%
Custo	39,22 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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Receita do Arrendatário (R\$)	31.608	31.916	32.226	32.610	32.998	33.391	33.789	34.191	34.653	35.122	35.596	36.077	36.564	37.087	37.617	38.154	38.699	39.252	39.824	40.404	40.993	41.590	42.196	42.781	43.375
Total Demanda (K Tons)	855	864	872	883	893	904	914	925	938	951	963	976	990	1.004	1.018	1.033	1.047	1.062	1.078	1.093	1.109	1.126	1.142	1.158	1.174
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)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Previsão de Receita (MAC13)

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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
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)

Produto	Tarifa (R\$/unidade)	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
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1 Açúcar	R\$ 36,95	855,4	863,8	872,2	882,5	893,1	903,7	914,5	925,3	937,8	950,5	963,4	976,4	989,6	1.003,7	1.018,0	1.032,6	1.047,3	1.062,3	1.077,8	1.093,5	1.109,4	1.125,6	1.142,0	1.157,8	1.173,9
2	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Demanda Total (K Tons)		855,4	863,8	872,2	882,5	893,1	903,7	914,5	925,3	937,8	950,5	963,4	976,4	989,6	1.003,7	1.018,0	1.032,6	1.047,3	1.062,3	1.077,8	1.093,5	1.109,4	1.125,6	1.142,0	1.157,8	1.173,9
Previsão de Receita																										
Total Receita (k R\$)		31.608	31.916	32.226	32.610	32.998	33.391	33.789	34.191	34.653	35.122	35.596	36.077	36.564	37.087	37.617	38.154	38.699	39.252	39.824	40.404	40.993	41.590	42.196	42.781	43.375

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)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046		
Depreciação	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500		
Amortização	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Gastos de Capital (Investimentos)	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 (pré-operacional)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Novos Gastos de Capital, Líquido	57.599	1.300	1.300	-	-	-	-	-	-	-	-	27.500	27.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Investimentos e Dep & Amort (MAC13)																											
<i>Previsão em KR\$. Todos os valores em termos Real</i>																											
Total (k R\$)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25		
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046		
Novo Investimento																											
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC4 4. Edificações [fs.1]	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total privado	55.000	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.500	27.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total público	2.599	11	1.300	1.300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total	57.599	1.300	1.300	-	-	-	-	-	-	-	-	27.500	27.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Depreciação dos novos Investimentos																											
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC4 4. Edificações [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC17 17. Edificações [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500		
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500		
Itens amortizáveis																											
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total Depreciação	55.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500	5.500		
Total Amortização	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Depreciação do Capex Público	2.599	-	-	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113		

Depreciação dos novos Investimentos

Declaração de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	Use de depre. (1/ho)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Início da Depreciação	Anos de Depreciação	Gasto durante (ano)	Benefício Fiscal										Investimentos: 0-Doméstico 1-Importado	II taxa benefício	IPI taxa benefício		
											Benefício Fiscal (REIDI ou REPORTO)	1-REIDI, ou 2-REPORTO	REIDI Taxa Benefício (PIS/COFINS)	REPORTO Total Taxa Benefício	REPORTO Taxa Benefício (PIS/COFINS)	II ou IPI Benefício									
NC1 1. Dragagem e Arrastamento [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	0	0	0
NC2 2. Estrutura Marítima [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 3	23	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [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	0	0	0
NC4 4. Edificações [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	0	0	0
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	0	S/L	10	0	Ano 1	0	0	Ano 3	10	-	Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	57.599					57.864	5.613					265		265	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.599

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)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	11.893	11.654	11.581	11.731	11.581	11.661	11.697	11.616	11.581	11.731	11.626	11.899	12.255	12.166	12.131	12.326	12.131	12.166	12.247	12.877	12.887	12.992	12.842	12.877	12.957
Despesas Operacionais Variáveis	4.279	4.321	4.363	4.415	4.468	4.521	4.575	4.629	4.692	4.755	4.819	4.884	4.950	5.021	5.093	5.165	5.239	5.314	5.392	5.470	5.550	5.631	5.713	5.792	5.872
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão	18.488	9.191	9.234	9.288	9.342	9.397	9.452	9.508	9.572	9.638	9.704	9.771	9.839	9.911	9.985	10.060	10.136	10.213	10.293	10.373	10.455	10.539	10.623	10.704	10.787

Previsão de Desp. Oper. (MAC13)

Previsão em R\$. 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
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
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)	855	864	872	883	893	904	914	925	938	951	963	976	990	1.004	1.018	1.033	1.047	1.062	1.078	1.093	1.109	1.126	1.142	1.158	1.174
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746	4.746
Pagamento Variável + Pagamento dos Leilões + Estudos + Adiantamento	13.742	4.445	4.489	4.542	4.596	4.651	4.706	4.762	4.827	4.892	4.958	5.025	5.093	5.165	5.239	5.314	5.390	5.467	5.547	5.628	5.709	5.793	5.877	5.959	6.041
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	18.488	9.191	9.234	9.288	9.342	9.397	9.452	9.508	9.572	9.638	9.704	9.771	9.839	9.911	9.985	10.060	10.136	10.213	10.293	10.373	10.455	10.539	10.623	10.704	10.787

Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	6.493	
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	
FO3 Manutenção - Equip / Infra	0	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968	
FO4 Geral e Admin	0	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131	
Total Despesas Operacionais Fixas		11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	11.189	
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
VO1 Mão de obra - O&M	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
VO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrific	1	763	771	778	788	797	807	816	826	837	848	860	871	883	896	909	922	935	948	962	976	990	1.005	1.019	1.033	1.048
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	3.516	3.550	3.585	3.627	3.670	3.714	3.758	3.803	3.855	3.907	3.959	4.013	4.067	4.125	4.184	4.244	4.305	4.366	4.430	4.494	4.560	4.626	4.693	4.759	4.825
Total de Despesas Operacionais Variáveis		4.279	4.321	4.363	4.415	4.468	4.521	4.575	4.629	4.692	4.755	4.819	4.884	4.950	5.021	5.093	5.165	5.239	5.314	5.392	5.470	5.550	5.631	5.713	5.792	5.872

Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	
Despesas Operacionais Variáveis	763	771	778	788	797	807	816	826	837	848	860	871	883	896	909	922	935	948	962	976	990	1.005	1.019	1.033	1.048	
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.	129	130	131	132	132	133	134	135	136	137	138	139	140	142	143	144	145	146	148	153	154	156	157	158	160	

Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)	705	465	393	543	393	472	508	427	393	543	438	427	508	427	393	588	393	427	508	427	438	543	393	427	508	
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%	
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0																									

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (MAC13)

Premissas chave

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

Método do Lucro Presumido (Lucro Presumido)

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Usado (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Usado (1=sim; 0=não)	1	
Anos de validade (assume 1 ano aprovação SEP)	5	
Incentivo REPORTE		
Usado (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade (31/12/2020 expira por SEP)	5	2022
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	14%	

Prejuízos acumulados

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

Requisitos de Capital de Giro

WC	Descrição	Valor	Unidade	Taxa	Benefício
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 (MAC13)

Demonstrativo de Resultados																										
Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real																										
	Ano 1 2022	Ano 2 2023	Ano 3 2024	Ano 4 2025	Ano 5 2026	Ano 6 2027	Ano 7 2028	Ano 8 2029	Ano 9 2030	Ano 10 2031	Ano 11 2032	Ano 12 2033	Ano 13 2034	Ano 14 2035	Ano 15 2036	Ano 16 2037	Ano 17 2038	Ano 18 2039	Ano 19 2040	Ano 20 2041	Ano 21 2042	Ano 22 2043	Ano 23 2044	Ano 24 2045	Ano 25 2046	
Receita bruta	31.608	31.916	32.226	32.610	32.998	33.391	33.789	34.191	34.653	35.122	35.596	36.077	36.564	37.087	37.617	38.154	38.699	39.252	39.824	40.404	40.993	41.590	42.196	42.781	43.375	
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-1.590	-1.596	-1.611	-1.631	-1.650	-1.670	-1.689	-1.710	-1.735	-1.756	-1.780	-1.828	-1.854	-1.881	-1.908	-1.935	-1.963	-1.991	-2.020	-2.050	-2.079	-2.110	-2.139	-2.169	
PIS Aliquota	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%	
Aliquota COFINS	0,65%	-522	-527	-532	-538	-544	-551	-558	-564	-572	-580	-587	-595	-603	-612	-621	-630	-639	-648	-657	-667	-676	-686	-696	-706	
Imposto sobre receita: PIS	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%	
Aliquota COFINS	3,00%	-2.402	-2.426	-2.449	-2.478	-2.508	-2.538	-2.568	-2.599	-2.634	-2.669	-2.705	-2.742	-2.779	-2.819	-2.859	-2.900	-2.941	-2.983	-3.027	-3.071	-3.115	-3.161	-3.207	-3.251	
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-2.402	-2.426	-2.449	-2.478	-2.508	-2.538	-2.568	-2.599	-2.634	-2.669	-2.705	-2.742	-2.779	-2.819	-2.859	-2.900	-2.941	-2.983	-3.027	-3.071	-3.115	-3.161	-3.207	-3.251	
Receita Líquida (- impostos)	27.104	27.368	27.634	27.963	28.296	28.633	28.974	29.319	29.715	30.117	30.524	30.936	31.354	31.802	32.256	32.717	33.184	33.658	34.149	34.646	35.151	35.663	36.183	36.685	37.194	
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	1	129	130	131	132	133	134	135	136	137	138	139	140	142	143	144	145	146	148	153	154	156	157	158	160	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		129	130	131	132	133	134	135	136	137	138	139	140	142	143	144	145	146	148	153	154	156	157	158	160	
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)	27.233	27.498	27.765	28.095	28.429	28.766	29.108	29.454	29.851	30.254	30.662	31.075	31.494	31.944	32.399	32.861	33.330	33.805	34.296	34.799	35.305	35.819	36.340	36.843	37.354	
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	-11.893	-11.654	-11.581	-11.731	-11.581	-11.661	-11.697	-11.616	-11.581	-11.731	-11.626	-11.899	-12.255	-12.166	-12.131	-12.326	-12.131	-12.166	-12.247	-12.877	-12.887	-12.992	-12.842	-12.877	-12.957	
Despesas Operacionais Variáveis	-4.279	-4.321	-4.363	-4.415	-4.468	-4.521	-4.575	-4.629	-4.692	-4.755	-4.819	-4.884	-4.950	-5.021	-5.093	-5.165	-5.239	-5.314	-5.392	-5.470	-5.550	-5.631	-5.713	-5.792	-5.872	
Pagamento para Órgãos Governamentais	-18.488	-9.191	-9.234	-9.288	-9.342	-9.397	-9.452	-9.508	-9.572	-9.638	-9.704	-9.771	-9.839	-9.911	-9.985	-10.060	-10.136	-10.213	-10.293	-10.373	-10.455	-10.539	-10.623	-10.704	-10.787	
Total Despesas (excl depreciação)	-34.661	-25.166	-25.179	-25.434	-25.391	-25.578	-25.723	-25.753	-25.845	-26.124	-26.149	-26.554	-27.044	-27.098	-27.209	-27.552	-27.507	-27.693	-27.931	-28.720	-28.892	-29.161	-29.178	-29.373	-29.617	
LALIDA	-7.427	2.332	2.586	2.660	3.038	3.188	3.385	3.701	4.006	4.130	4.513	4.521	4.451	4.845	5.190	5.309	5.823	6.112	6.366	6.079	6.413	6.658	7.162	7.470	7.737	
Depreciação	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.500	-5.500	-5.500	-5.500	-5.500	-5.500	-5.500	-5.500	-5.500	0	0	0	
Amortização	0	-0	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	-113	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-7.427	2.332	2.473	2.547	2.925	3.075	3.272	3.588	3.893	4.017	4.400	4.408	4.338	-768	-423	-304	210	499	753	466	800	1.045	1.549	7.357	7.624	
Valor PFL		0	7.427	6.728	5.986	5.222	4.344	3.422	2.440	1.364	196	0	0	0	768	1.191	1.495	1.432	1.283	1.057	917	677	364	0	0	
PFL disponível para uso	30,00%	0	700	742	764	877	922	982	1.076	1.168	196	0	0	0	0	0	63	150	226	140	240	313	364	0	0	
Valor final do PFL	0	7.427	6.728	5.986	5.222	4.344	3.422	2.440	1.364	196	0	0	0	768	1.191	1.495	1.432	1.283	1.057	917	677	364	0	0	0	
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-7.427	1.632	1.731	1.783	2.047	2.152	2.290	2.512	2.725	2.812	3.080	3.086	3.036	-768	-423	-304	147	349	527	326	560	731	1.084	5.150	5.337	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-147	-156	-160	-184	-194	-206	-245	-253	-277	-278	-273	0	0	0	-13	-31	-47	-29	-50	-66	-98	-463	-480	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-384	-409	-422	-488	-514	-549	-604	-657	-679	-746	-747	-735	0	0	-22	-63	-108	-58	-116	-159	-247	-1.263	-1.310	
Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-7.427	1.801	1.908	1.965	2.253	2.367	2.517	2.758	2.990	3.085	3.377	3.383	3.329	-768	-423	-304	175	404	598	379	634	820	1.205	5.630	5.833	
Método de Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	32%	10.115	10.213	10.312	10.435	10.559	10.685	10.812	10.941	11.089	11.239	11.391	11.545	11.701	11.868	12.037	12.209	12.384	12.561	12.744	12.929	13.118	13.309	13.503	13.690	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	32%	10.115	10.213	10.312	10.435	10.559	10.685	10.812	10.941	11.089	11.239	11.391	11.545	11.701	11.868	12.037	12.209	12.384	12.561	12.744	12.929	13.118	13.309	13.503	13.690	
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	-910	-919	-928	-939	-950	-962	-973	-985	-998	-1.011	-1.025	-1.039	-1.053	-1.068	-1.083	-1.099	-1.115	-1.130	-1.147	-1.164	-1.181	-1.198	-1.215	-1.232	
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-2.505	-2.529	-2.554	-2.585	-2.616	-2.647	-2.679	-2.711	-2.748	-2.786	-2.824	-2.862	-2.901	-2.943	-2.985	-3.028	-3.072	-3.116	-3.162	-3.208	-3.255	-3.303	-3.352	-3.398	
Nota: Aliquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-9.202	541	665	718	1.074	1.202	1.378	1.672	1.951	2.049	2.406	2.388	2.291	-2.844	-2.528	-2.439	-1.955	-1.696	-1.474	-1.796	-1.494	-1.283	-812	4.964	5.198	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-7.427	1.801	1.908	1.965	2.253	2.367	2.517	2.758	2.990	3.085	3.377	3.383	3.329	-768	-423	-304	175	404	598	379	634	820	1.205	5.630	5.833	
Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Possível selecionar Lucro Presumido? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	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 da Método Selecionado	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%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tributos cobrados	0	-531	-565	-582	-672	-708	-755	-830	-903	-932	-1.023	-1.025	-1.008	0	0	0	-35	-95	-155	-87	-166	-225	-345	-1.727	-1.790	
Lucro/(Prejuízo) após impostos	-7.427	1.801	1.908	1.965	2.253	2.367																				

