







#### 1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração de área destinada à implantação de empreendimento de movimentação e armazenagem de granéis minerais, especialmente sal, situado no Complexo Portuário de Areia Branca-RN, denominada **TERSAB** 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-1apresenta 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









Após identificar os resultados individuais para cada ano de projeto, aplica-se a taxa de desconto para trazeros 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	R\$ 23,34 por tonelada
tipo de produto movimentado	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 n° 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 68,45% para sal, aplicável sobre a movimentaçãoprevista no cenário tendencial.
Capex	Custos de Capital elaborados como parte da análise de engenharia. Consultar Seção C - Engenharia e Anexo C-2para as projeções e premissas relativas aos investimentos e à depreciação dos ativos.
Programas de incentivos	









PREMISSAS	DESCRIÇÃO						
considerados							
	REIDI/SUDENE						
Opex	Custos Operacionais ela	borado	os como	parte d	la análise da operação.		
	Ver Seção D - Operacion	al e Ar	nexo D-	1 para a	s projeções e premissas.		
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: <b>R\$ 412.991,48</b> (12/2019), considerado no fluxo de caixa.						
	Leilão: <b>R\$ 280.542,31</b> (12/2019), considerado no fluxo de caixa.						
	Adiantamento de Receit de caixa.	as: <b>R\$</b>	15.536	.676,61	(12/2019), considerado no fluxo		
Método tributação	Otimização do método t	ributá	rio (Luc	ro Real/	Lucro Presumido)		
Necessidade de Capital de Giro	Considera os seguintes a para receber e pagar:	ativos (	e passiv	os circul	lantes e seus respectivos prazos		
Necessidade de Capital de Giro	=		e passiv	os circul	lantes e seus respectivos prazos  APLICADA SOBRE		
Necessidade de Capital de Giro	para receber e pagar:						
Necessidade de Capital de Giro	para receber e pagar:	PR	AZO	%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida		
Necessidade de Capital de Giro	RUBRICA Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques	PR 15 15 15 15	dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida		
Necessidade de Capital de Giro	RUBRICA Contas a Receber Impostos a Recuperar	PR 15 15 15 15	dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1% 4,1%	Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Receita Operacional Líquida Despesas/custos operacionais		
Necessidade de Capital de Giro	RUBRICA Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques	PR 15 15 15 15	dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida		
Necessidade de Capital de Giro  Outros parâmetros-chave	RUBRICA  Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques Contas a Pagar	PR 15 15 15 15	dias dias dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Despesas/custos operacionais		
	RUBRICA  Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques Contas a Pagar	PR 15 15 15 15	dias dias dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Despesas/custos operacionais		
Outros parâmetros-chave	RUBRICA Contas a Receber Impostos a Recuperar Estoques Contas a Pagar Impostos	PR 15 15 15 15	dias dias dias dias dias	% 4,1% 4,1% 4,1% 4,1%	APLICADA SOBRE  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Receita Operacional Líquida  Despesas/custos operacionais		

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **TERSAB.** Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2019).









#### 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\$ 1.618.255 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 129.750 k
Investimento Total	R\$ 164.110 k
Despesa Operacional Total	R\$ 810.011k
Movimentação Total (t)	69.320 k
Valor de Remuneração mensal fixo	R\$365,70k
Valor de Remuneração variável (R\$/t)	R\$ 1,78
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	24,12%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 72.990 k

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

#### 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.
- **Ativos existentes:** Aba que apresenta os ativos existentes no terminal, como infraestruturas de armazenagem 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.









### **Ativos-Existentes**

#### Ativos existentes (SAL01)

Sumário de Custos	Ativos existentes	
Item	Custo Total (k R\$) Eq (1=sin	ո)
2. Estrutura Marítma [fs.1]	134.273	-
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	2.940	-
4. Edificações [fs.1]	360.020	-
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	166.498	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		-		-		
Píer Onshore trapiche		m²	146,22	13.027	1.904.829	Local
Dolfins de Amarração/Atracação		Unid.	5,00	3.063.694	15.318.472	Local
Ponte de Acesso		LS	1,00	13.216.133	13.216.133	Local
Boias de Amarração		Unid.	3,00	250.000	750.000	Local
Cais atracação Barcaça		m	244,00	372.447	90.877.145	Local
Desenvolvimento de Terminal		-	-	-		
Distribuição Elétrica e de Iluminação		LS	1,00	371.809	371.809	Local
Água e Esgoto		LS	1,00	2.254.348	2.254.348	Local
Sistema Combate Incêndio		Unid	1,00	46.405	46.405	Local
Edificações		-	-	-		
Prédios administrativos/Offshore		m²	1.527,00	6.052	9.241.128	Local
Prédios administrativos/Onshore		m²	3.087,29	1.270	3.920.442	Local
Pátio descoberto armazenamento - Plataforma		m²	19.225,00	16.340	314.129.410	Local
Equipamentos principais		-	-	-		
Descarregador de Barcaça		Unid.	3,00	29.266.783	87.800.350	Local
Transportador de Correia		m	770,00	45.134	34.753.391	Local
Grupo Geradores		Unid.	6,00	259.866	1.559.199	Local
Guindaste Giratório 10 t (offshore)		Unid.	-	700.000	-	Local
Balança de fluxo		Unid.	1,00	738.869	738.869	Local
Carregador de Navios Shiploader		Unid.	1,00	17.189.686	17.189.686	Local
Proteção Catódica		LS	1,00	3.205.086	3.205.086	Local
Pá Carregadeira		Unid.	1,00	2.708.880	2.708.880	Local
Trator de Esteira		Unid.	1,00	2.493.585	2.493.585	Local
Guindaste Giratório 5 t (onshore)		Unid.	-	350.000	-	Local
Tanque estático armazenamento de combustível (2 unid. de 30.000 L)/offshore		m³	60,00	1.393	83.584	Local
Tanque estático armazenamento de combustível 50.000 L/onshore	]	m³	50,00	1.393	69.654	Local
Sistema de linha de vida		LS	1,00	759.902	759.902	Local
Engenharia e Administração				5,0%	30.169.615	Local
Contingência				5,0%	30.169.615	Local
Custo de Capital Total Estimado					663.731.537	
	Tributos s/ Equipamentos Importados		0		0	
	Impostos sobre Custos de Construção		0	0,00%	0	
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					663.731.537	

Eng. / Admin.	Contingências		Total (k R\$)
E0/	50/		
5%	5%		
_	_		_
95.241	95.241		2.095
765.924	765.924		16.850
660.807	660.807		14.538
37.500	37.500		825
4.543.857	4.543.857		99.965
=	-		-
18.590	18.590		409
112.717	112.717		2.480
2.320	2.320		51
=	=		-
462.056	462.056		10.165
196.022	196.022		4.312
15.706.471	15.706.471		345.542
-	-		-
4.390.017	4.390.017		96.580
1.737.670	1.737.670		38.229
77.960	77.960		1.715
=	=		-
36.943	36.943		813
859.484	859.484		18.909
160.254	160.254		3.526
135.444	135.444		2.980
124.679	124.679		2.743
-	-		-
4.179	4.179		92
3.483	3.483		77
37.995	37.995		836
	-		
		l	
		Total	663.732
			-









### **Ativos-Novos**

### Novo Investimento (SAL01)

Item         Custo bruto de aguisição (k RS)         Priv (1=sim)         Eq (1=sim)         Infra priv =1; pub=2           3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]         23.327         -         -         1           5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]         35.813         -         1         3	Sumário de Custos	Novo Investimento	
3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1] 23.327 1	Item	Custo bruto de Priv (1=sim) Eq (1=sim)	Infra
• •		aguisição (k R\$)	priv = 1; pub=2
5. Principais Equipamentos - Local [fs.1] 35.813 - 1 3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	23.327	1
	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	35.813 -	1 3
7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.) 101.000 - 1 3	7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	101.000 -	1 3
8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1] 3.970 1 - 2	8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	3.970 1 -	2

#### FASF 1

Verificação

Estimativa de Custo - ordem de magnitude
--

Listimativa de custo - ordeni de magnitude											
Item			Unidades de	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado	Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties -	Total (k R\$)
			medida							import	
Investimentos								5%	5%	14,00%	
Dragagem e Aterramento											
Dragagem de Aprofundamento do Canal (Pub.)		1	m3	145.054,00	25	3.608.997	Local	180.450	180.450	-	3.970
Estrutura Marítma								-	-	-	-
Desenvolvimento de Terminal								-	-	-	-
Recuperação Plataforma		-	LS	1,00	21.205.990	21.205.990	Local	1.060.300	1.060.300	-	23.327
Edificações								-	-	-	-
Equipamentos principais								-	-	-	-
Descarregador de Barcaças		-	Unid.	1,00	29.266.783	29.266.783	Local	1.463.339	1.463.339	-	32.193
Guindste Giratório 5t		-	Unid.	1,00	220.045	220.045	Local	11.002	11.002	-	242
Guindste Giratório 10t		-	Each	1,00	361.957	361.957	Local	18.098	18.098	-	398
Pá Carregadeira sobre Rodas		-	Unid.	1,00	2.708.880	2.708.880	Local	135.444	135.444	-	2.980
Engenharia e Administração					5,0%	2.868.633	Local				
Contingência					5,0%	2.868.633	Local				63.110
Custo de Capital Total Estimado				Base	Alíquota	63.109.917,42					_
	Tributos s/ Equipamentos Importados			0	14,00%	0					
	Impostos sobre Custos de Construção			0	0,00%	0					
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos						63.109.917					









### Operações e Manutenção

#### Sumário Desp. Oper. (SAL01)

Movimentação Base 2.782.995 Tons

Salários de equipe	Equipe	Salário m	édio	Custos Sociais	Total Custo	Notas
	-4	(R\$/mês)			(R\$/ano)	
Administrativo						
Diretor Geral		1	21.863	79,88%	471.927	
Gerente Senior		3	9.337	79,88%	604.613	
Gerente de Nível Médio		5	5.909	79,88%	637.698	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)		6	2.797	79,88%	362.244	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)		5	1.784	79,88%	192.579	
-		-	-	79,88%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária			-	79,88%	-	
Supervisores		2	3.096	79,88%	133.661	
Técnicos		1	2.507	79,88%	54.112	
-			-	79,88%	-	
Manutenção				79,88%		
Técnicos de Manutenção		2	8.525	79,88%	368.031	
Auxiliar de Manutenção		8	4.877	79,88%	842.176	
Auxliliar de Manutenção (Onshore)		2	2.709	79,88%	116.969	
=		-	-	79,88%	-	
Operações				79,88%		
Supervisores		2	7.346	79,88%	317.118	
Operadores de Equipamentos		32	6.387	79,88%	4.412.083	
Operadores (Onshore)		2	3.549	79,88%	153.197	
Assistentes		16	3.450	79,88%	1.191.465	
Assistentes (Onshore)		2	1.917	79,88%	82.741	
Almoxarife		4	3.280	79,88%	283.172	
Sala de Controle		4	5.899	79,88%	509.340	
Total		97			10.733.125	
Sub-total Equipe de Admin					2.456.834	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação					8.276.291	

Base de cálculo Equipamentos - manutenção e peças 202.312 1.82% Manutenção Infra - civil/estrutural 520.560 0,98%

Custo unitário	0,512729167	R\$/kWh						
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano		consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas	
Admin	23	1	2	252	2,625	93.611		
Manutenção	2	1	6	252	1,313	5.427		
Operações	4	1	6	365	0,063	749		
Total - Equipe	29		•			100.000	arrendodado para 000	mai

Notas sobre uso de eletricidade

Admin 100W iluminação; 1500W ar condicionado; 500W computadores e outros; 25% área comum

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

eficiência consumo custo Tipo de área tamanho (m2) iluminação (lux) hora/dia dias/ano luminosa (Im/W) Total (iluminação)

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

Água

100 litros/pessoa/dia Utilização Escritório Tarifa 10,06 R\$/m3 1 m3= 1.000 litros Custo 1,01 R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos veículos a 5.117 R\$ por mês Segurança postos 813.657 R\$ por hora 321,437 R\$ por servico Servico de Limpeza servico/semana Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação) 3.169.856 Pagamento para Autoridade Portuária 0 R\$/Ton Aplicável a 2.782.995 m²/ano









### Seção E - Financeiro

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (F	1\$)	_	1.391.498	2.087.246	2.782.995
Mão de obra										
Administrativo	Fix	2.456.834	R\$	1	1	2.457.000		60%	80%	100%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	8.276.291	R\$	1	1	8.277.000		60%	80%	100%
OGMO	Var	-	R\$/Tons	2.782.995		-		100%	100%	100%
Utilidades										
Eletricidade - escritórios	Fix	100.000	R\$/ano	1		100.000		60%	80%	100%
Eletricidade - iluminação	Fix	26.000	R\$/ano	1		26.000		100%	100%	100%
Utilidades	Var	1,58	R\$/ton	2.782.995		4.397.200		100%	100%	100%
Água	Fix	1,01	R\$/dia/emp	29		11.000		60%	80%	100%
Comunicações	Fix	171.756	R\$/mês	1		172.000		60%	80%	100%
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TON	2.782.995		-		100%	100%	100%
Manutenção						-				
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	3.688	R\$/ano	1		3.700.000		80%	90%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	5.089	R\$/ano	1		5.100.000		100%	100%	100%
		-	-	-		-		80%	90%	100%
Geral e Admin						-				
Limpeza	Fix	321.437	R\$/ano	1		322.000		70%	90%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	143.130	R\$/ano	1		144.000		70%	90%	100%
Seguros	Fix	1.120.000	R\$/ano	1		1.120.000		100%	100%	100%
Segurança	Fix	813.657	R\$/ano	1		814.000		100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	5.117	R\$/mês	12		62.000		70%	90%	100%
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	3.169.856	R\$/ano	1		3.170.000		60%	80%	100%
Taxas e outras Contribuições	Fix					-				
IPTU	Fix	15.916	R\$/ano	1		16.000		100%	100%	100%
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	R\$/mês	12		-		100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	-	R\$/ton	2.782.995		0		100%	100%	100%
Subtotal					2	9.888.200				
Contingência		5%	É			1.494.410				
Total (R\$/ano)					3	31.382.610	_			

Custo a diferentes níveis de movimentação		Movimentação			
Categoria de custo	Tipo de despesa	1.391.498	2.087.246	2.782.995	3.478.74
Mão de obra					
Administrativo	Fix	1.474.200	1.965.600	2.457.000	2.702.70
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	4.966.200	6.621.600	8.277.000	9.104.70
OGMO	Var	-	-	-	-
Jtilidades		-	-	-	-
Eletricidade - escritórios	Fix	60.000	80.000	100.000	110.00
Eletricidade - iluminação	Fix	26.000	26.000	26.000	26.00
Utilidades	Var	2.198.567	3.297.849	4.397.132	5.496.41
Água	Fix	6.600	8.800	11.000	12.10
Comunicações	Fix	103.200	137.600	172.000	189.20
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção		-	-	-	-
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	2.960.000	3.330.000	3.700.000	3.700.00
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	5.100.000	5.100.000	5.100.000	
	-	-	-	-	-
Geral e Admin		_	_	_	_
Limpeza	Fix	225.400	289.800	322.000	322.00
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	100.800	129.600	144.000	
Seguros	Fix	1.120.000	1.120.000	1.120.000	
Segurança	Fix	814.000	814.000	814.000	
Veículos, combustíveis	Fix	43,400	55.800	62.000	
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	Fix	1.902.000	2.536.000	3.170.000	
axas e outras Contribuições	Fix	1.502.000	2.550.000	3.170.000	3.407.00
IPTU	Fix	16.000	16.000	16.000	16.00
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	10.000	10.000	10.000	10.00
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0		) (	)
ragamento para Autoridade Fortuaria	FIX	0		,	,
ubtotal		21.116.367	25.528.649	29.888.132	32.406.110
Contingência		5%	5%	5%	6 5
otal (R\$/ano)		22.172.185	26.805.081	31.382.539	34.026.42
Custo unitário		15,93	12,84	11,28	9,7
	Crédito de				
ias de custo fixo	PIS/COFINS (1=sim 0=não)	, Custo Fixo (R\$ k)			
vão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	6.762	9.017	11.271	12.39
Itilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	206	265	324	354
Nanutenção - Equip / Infra	0	8.463	8.852	9.240	9.24
Geral e Admin	0	4.416	5.192	5.914	6.24
axas e outras Contribuições	0	17	17	17	1
	Crédito de				
rias de Custos Variáveis	PIS/COFINS (1=sim 0=não)	, Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra - OGMO	0-1180)				

Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrifi

Pagamento para Autoridade Portuária

1,66

1,66

1,66









#### Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação 1.120,0 k R\$/ano Implantação (Garantia de Execução) 70,0 k R\$/ano

**SEGUROS E GARANTIAS** 

Total Capex / Valor Ativos Existentes722.872k R\$Capex/Valor Ativos Existentes520.560k R\$Equipamentos/Valor Ativos Existentes202.312k R\$Valor do Contrato1.618.255k R\$OPEX - MÃO DE OBRA10.734k R\$Capex/Valor Ativos Existentes Públicos307.282k 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 Total100%Alíquota0,14%Custo1.012,02 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato3,5%Alíquota0,053%Custo30,02 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da operação

**GARANTIAS** 

Garantia de execução do contrato (durante concessão)

Importância Segurada - Valor do Contrato2,5%Alíquota0,17%Custo68,78 k R\$

Periodicidade anualmente durante o período da concessão









# Demanda/Receita

Previsão de Receita	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
para modelo financeiro	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\$)	20.029	40.373	61.035	61.514	62.113	62.718	63.330	63.948	64.572	65.167	65.771	66.382	67.002	67.630	68.244	68.868	69.503	70.149	70.805	71.465	72.139	72.825	73.524	74.237	74.912
Total Demanda (K Tons)	858	1.729	2.614	2.635	2.661	2.687	2.713	2.739	2.766	2.792	2.817	2.844	2.870	2.897	2.923	2.950	2.977	3.005	3.033	3.061	3.090	3.120	3.149	3.180	3.209
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	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 (SAL01)

Previsão em kRS. Todos os valores em termos Real

Premissas chave 20029, 3 40372,92 61034,65 61513,7 62112,86 62718,19 63329,75 63947,63 65176,38 65176,

Unidades de medida K Tons

Cenário de Demanda Base

Ano 1 Ano 2 Ano 3 Ano 4 Ano 5 Ano 6 Ano 7 Ano 8 Ano 9 Ano 10 Ano 11 Ano 12 Ano 13 Ano 14 Ano 15 Ano 16 Ano 17 Ano 18 Ano 19 Ano 20 Ano 21 Ano 22 Ano 23 Ano 24 Ano 25

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

Previsão de Demanda	(K Tons)																										
Produto	Tarifa	(R\$/unidad	de)																								
1 Sal	R\$	23,34	858,0	1.729,4	2.614,5	2.635,0	2.660,7	2.686,6	2.712,8	2.739,3	2.766,0	2.791,5	2.817,4	2.843,6	2.870,1	2.897,0	2.923,3	2.950,0	2.977,2	3.004,9	3.033,0	3.061,3	3.090,1	3.119,5	3.149,5	3.180,0	3.208,9
2	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 -	R\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 -	R\$	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 -	R\$	-	-	-	-		-	-	-		-		-	-	-	-	-			-	-	-			-	-	-
Demanda Total (K Tons)			858,0	1.729,4	2.614,5	2.635,0	2.660,7	2.686,6	2.712,8	2.739,3	2.766,0	2.791,5	2.817,4	2.843,6	2.870,1	2.897,0	2.923,3	2.950,0	2.977,2	3.004,9	3.033,0	3.061,3	3.090,1	3.119,5	3.149,5	3.180,0	3.208,9
Previsão de Receita																											
Total Receita (k R\$)			20.029	40.373	61.035	61.514	62.113	62.718	63.330	63.948	64.572	65.167	65.771	66.382	67.002	67.630	68.244	68.868	69.503	70.149	70.805	71.465	72.139	72.825	73.524	74.237	74.912









### 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 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						3.250	3.250	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	1.058	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	1.058
Amortização								45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
Gastos de Capital (Investimentos)																											
Outros pré-operacional			437	252	78	73	73																				
Novos Gastos de Capital, Líquido	158.272		16.268	16.268	16.268	4.234	4.234								50.500	50.500					-						
Investimentos e Dep & Amort (SAL01)																											
Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real																											
To	tal (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]	21.169		4.234	4.234	4.234	4.234	4.234																				
NC4 4. Edificações [fs.1]	11.105		1.251	1.231	4.254	1.251	4.254																				
NC5 5. Principals Equipamentos - Local [fs.1]	32.501		10.834	10.834	10.834																						
NC6 6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	02.502		10.034	20.034	10.054																						
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	101.000														50,500	50.500											
NC8 8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	3.603		1.201	1.201	1.201										30.300	30.300											
NC9 9. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.1]	5.003	. 2	1.201	1.201	1.201																						
Total privado	154.670	14	15.067	15.067	15.067	4.234	4.234								50,500	50.500											
Total público	3.603		1.201	1.201	1.201	4.234	4.234								30.300	30.300											
Total pastico	3.003		1.201	1.201	1.201																						
Total	158.272		16.268	16.268	16.268	4.234	4.234					-	-		50.500	50.500	-						-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																											
NC3 3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]								1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058	1.058
NC4 4. Edificações [fs.1]																					-						
NC5 5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]						3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250	3.250					-				-		-	-
NC17 17. Edificações [fs.2]																					-						
NC18 18. Principais Equipamentos - Local [fs.2]		_																			-						
Total						3.250	3.250	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	1.058	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	1.058
Itens amortizáveis																											
taxa inicial de arrendamento																											
Garantia, Seguros e Impostos (periodo construção)								1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)						-	-	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44	44
Total		Total	-	-	-	-	-	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
Total Depreciação		145,488				3,250	3.250	4,309	4,309	4,309	4.309	4.309	4.309	4.309	4.309	1,058	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	10.240	1.058
Total Amortização		898				-	-	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45		45	45	45	45	45	45
Depreciação do Capex Público		3,603				164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164	164		164	164	164	164	164	
		5.303				204	201	234	2,74	234	234	234	207	209	234	234	234	234	204	237	204	254	234	204	204		

Depreciação dos novos Investimentos

Tipo de Ativo REIDI (Infra.) REPORTO (Maquinas e Equipamentos)

													Beneficio Fiscal		REIDI Taxa		REPORTO Taxa		Investimentos:			
					Uso de depre.				Início da	Anos de		Gasto durante	(REIDI ou	1=REIDI, ou	Beneficio	REPORTO Total	Beneficio	II ou IPI	0=Doméstico	II taxa	IPItaxa	
	Descrição de Ativo	Custo (k BRL)	Depre.	Vida útil	(1=No)	Ano do gasto	Valor Bruto	Depre. Anual	Depreciação	Depreciação		(a nos)	REPORTO)	2=REPORTO	(PIS/COFINS)	Taxa Beneficio	(PIS/COFINS)	Benefício	1=Importado	beneficio)"	beneficio	
NC1	1. Dragagem e Aterramento [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
NC2	2. Estrutura Marítma [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
NC3	3. Desenvolvimento do Terminal [fs.1]	21.169	S/L	25	0	Ano 1	23.327	1.058	Ano 6	20	0	Ano 5	2.158	1	2.158	0	0	0	0	0	0	21.169
NC4	4. Edificações [fs.1]	0	S/L	25	0	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
NC5	5. Principais Equipamentos - Local [fs.1]	32.501	S/L	10	0	Ano 1	35.813	3.250	Ano 4	10	-	Ano 3	3.313	1	3.313	0	0	0	0	0	0	32.501
NC6	6. Principais Equipamentos - Importado [fs.1]	0	S/L	10	0	Ano 1	0	0	Ano 4	10	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0
NC7	7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	101.000	S/L	10	0	Ano 13	101.000	9.182	Ano 15	11		Ano 2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	101.000
NC8	8. Dragagem e Aterramento (Pub.) - [fs.1]	3.603	S/L	25	1	Ano 1	3.970	164	Ano 4	22	-	Ano 3	367	1	367	0	0	0	0	0	0	3.603
NC9	9. Estrutura Marítma (Pub.) - [fs.1]	0	S/L	25	1	Ano 1	0	0	Ano 4	22	-	Ano 3	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
'	Total	158.272					164.110	13.654					5.838		5.838	0	0	0		0	0	158.272









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		19.379	22.739	26.283	26.429	26.422	26.400	26.435	26.400	26.422	26.470	27.855	27.890	28.916	29.746	29.696	29.801	29.752	29.731	29.766	29.731	29.752	29.801	29.696	29.731	29.766
Despesas Operacionais Variáveis		1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
Pagamento para Orgãos Governamentais + Estudos + Leilão		22.148	7.470	9.047	9.084	9.130	9.176	9.223	9.270	9.317	9.363	9.409	9.456	9.503	9.551	9.598	9.645	9.694	9.743	9.793	9.844	9.895	9.947	10.001	10.055	10.107
Previsão de Desp.Oper. (SAL01)																										
Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real																		Previsão de	Despesas O	peracionais						
Trestade cirrally rodes as values cirral cirral site.		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
		LULL	2020	EUL 1	2023	2020	2027	2020	LOLD	2000	2002	2002	2000	2001	2000	2000	2007	2000	2003	2010	2012	2012	2015	2011	2015	
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)		858	1.729	2.614	2.635	2.661	2.687	2.713	2.739	2.766	2.792	2.817	2.844	2.870	2.897	2.923	2.950	2.977	3.005	3.033	3.061	3.090	3.120	3.149	3.180	3.209
Grupo de custo (para custo fixo - função degrau)		4	5	6	6	6	6	6	6	6	6	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
Pagamento para Órgãos Governamentais																										
Pgto Fixo Anual		4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388	4.388
Pagamento dos Leilões + Estudos		2.222	3.082	4.659	4.695	4.741	4.787	4.834	4.881	4.929	4.974	5.020	5.067	5.114	5.162	5.209	5.257	5.305	5.355	5.405	5.455	5.507	5.559	5.612	5.667	5.718
Antecipação de Receita		15.537																								
Total Pagamento para Órgãos Governamentais		22.148	7.470	9.047	9.084	9.130	9.176	9.223	9.270	9.317	9.363	9.409	9.456	9.503	9.551	9.598	9.645	9.694	9.743	9.793	9.844	9.895	9.947	10.001	10.055	10.107
Despesas Operacionais Fixas	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																									
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	6.762	9.017	11.271	11.271	11.271	11.271	11.271	11.271		11.271	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398	12.398		12.398		12.398	12.398	12.398	12.398
FO2 Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	206 7.488	265 8.031	324 8.613	324 8.654	324 8.696	324 8.696	324 8.696	324 8.696	324 8.696	324 8.696	354 8.696	354 8.696	354 9.616	354 10.537	354 10.537	354 10.537	354 10.537	354 10.537		354 10.537	354 10.537	354 10.537	354 10.537	354 10.537	354 10.537
FO3 Manutenção - Equip / Infra FO4 Geral e Admin	0	7.488 4.416	5.192	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914	5.914		5.914			6.261	6.261	6.246	6.246	6.246	6.246		6.246			6.246	6.246	6.246
FO5 Taxas (IPTU, Sindicatos)	0	4.410	5.192	3.914	5.914	3.914	5.914	5.914	3.914		3.914			17	17	0.240	0.240	17	0.240		17			17	17	17
Total Despesas Operacionais Fixas		18.889	22.522	26.138	26.180	26.221	26.221	26.221	26.221		26.221		27.711	28,646	29.567	29.552	29.552	29.552	29.552		29.552		29.552	29.552	29.552	29.552
Despesas Operacionais Variáveis	Crédito de PIS/COFINS (1=sim. 0=não)	10.003	22.322	20.130	20.100	20.221	20,221	20.221	20.221	20.221	20.221	27.711	27.711	20,040	25.307	25.332	25.332	25.332	25.332	25.332	25.332	25.332	25.332	25.332	25.332	25.552
VO1 Mão de obra - OGMO	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	1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	-	4.631	-	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	0	, ,,,,,,	0	,,				501		,		0.07.	0	01		, ,,,,,,			00	0.002	0.075	0.227	0.275	0.225	0.270	0
Total de Despesas Operacionais Variáveis	•	1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp.Oper.																										
Despesas Operacionais Fixas		206	265	324	324	324	324	324	324	324	324	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354	354
Despesas Operacionais Variáveis		1.423	2.869	4.337	4.371	4.414	4.457	4.501	4.544	4.589	4.631	4.674	4.717	4.761	4.806	4.850	4.894	4.939	4.985	5.032	5.079	5.127	5.175	5.225	5.276	5.324
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	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%	0,00%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Des	p.Oper.	151	290	431	434	438	442	446	450	454	458	465	469	473	477	481	485	490	494	498	503	507	511	516	521	0
Investimento																										
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção		5	5	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)		429	244	70	70	70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																										
Custos Ambientais dur. Operação (k R\$)		490	217	144	249	200	179	214	179	200	249	144	179	270	179	144	249	200	179	214	179	200	249	144	179	214
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
		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%	0,00%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Des	p.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









#### **Tributos**

# Premissas tributárias e outras (SAL01)

### 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)?	Υ
Chave:	
Opção por Método Lucro Presumido? (1=sim, 0=no)	1

# Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS o	de Desp.Oper. sobre receita	
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de Validade	5	
Incentivo REPORTO		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		Arrendamento
Anos de Validade	0	2022
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

### Prejuizos acumulados

Max a ser aplicado a Perdas por ano		30%
Chave Dividendso (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 anu
WC4	Impostos a Pagar	15	dias	4,1%	PIS/Cofins, ISS, IR,
WC5	Estoque	15	dias	4,1%	ROB









# **Demonstrações Financeiras**

Demonstrações Financeiras (SAL01)																										
														Der	monstrativ	o de Resu	ıltados									
Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real																										
		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	_	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 bruta	F 000/	20.029	40.373	61.035 -3.052	61.514	62.113 -3.106	62.718	63.330	63.948	64.572	65.167	65.771	66.382	67.002	67.630 -3.382	68.244	68.868	69.503	70.149	70.805 -3.540	71.465 -3.573	72.139	72.825	73.524 -3.676	74.237	74.912 -3.746
Imposto sobre receita: ISS	5,00%	-1.001 1,65%	-2.019	1,65%	-3.076 1,65%	1,65%	-3.136 1,65%	-3.166	-3.197	-3.229 1,65%	-3.258 1,65%	-3.289 1,65%	-3.319	-3.350 1,65%	1,65%	-3.412 1,65%	-3.443 1,65%	-3.475 1,65%	-3.507		1,65%	-3.607 1,65%	-3.641 1,65%		-3.712 1,65%	0,65%
PIS aliquota Imposto sobre receita: PIS	0,65%	-330	1,65% -666	-1.007	-1.015	-1.025	-1.035	1,65% -1.045	1,65% -1.055	-1.065	-1.075	-1.085	1,65% -1.095	-1.106	-1.116	-1.126	-1.136	-1.147	1,65% -1.157	1,65% -1.168	-1.179	-1.190	-1.202	1,65% -1.213	-1,225	-487
Aliquota COFINS	0,03%	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%	3,00%
Imposto sobre receita: COFINS	3,00%	-1 522	-3.068	-4 639	-4 675	-4.721	-4.767	-4.813	-4.860	-4.907	-4.953	-4.999	-5.045	-5.092	-5.140	-5.187	-5.234	-5.282	-5.331	-5.381	-5.431	-5.483	-5.535	-5.588	-5.642	-2.247
Receita Líquida (- impostos)	3,0070	17.175	34.620	52.337	52.748	53.262	53.781	54.305	54.835	55.370	55.881	56.398	56.923	57.454	57.993	58.519	59.055	59.599	60.152	60.715	61.282	61.859	62.447	63.047	63.658	68.433
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível 1		151	290	431	434	438	442	446	450	454	458	465	469	473	477	481	485	490	494	498	503	507	511	516	521	0
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável		151	290	431	434	438	442	446	450	454	458	465	469	473	477	481	485	490	494	498	503	507	511	516	521	0
Crédito PIS / COFINS ao final do período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita Líquida (- impostos, + crédito tributário)		17.326	34.910	52.768	53.182	53.700	54.223	54.752	55.285	55.825	56.339	56.864	57.392	57.927	58.470	59.001	59.540	60.089	60.646	61.213	61.784	62.366	62.959	63.563	64.179	68.433
Despesas		40.000	00 700	00.000	00.400				00.400		00.470	27.055			20.746			00.750	20.724	00.000	00.704	00.750		20.000	00.704	00.000
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais		-19.379	-22.739	-26.283	-26.429	-26.422	-26.400	-26.435	-26.400	-26.422	-26.470	-27.855	-27.890	-28.916	-29.746	-29.696	-29.801	-29.752	-29.731	-29.766	-29.731	-29.752	-29.801	-29.696	-29.731	-29.766
Despesas Operacionais Variáveis		-1.423	-2.869	-4.337	-4.371	-4.414	-4.457	-4.501	-4.544	-4.589	-4.631	-4.674	-4.717	-4.761	-4.806	-4.850	-4.894	-4.939	-4.985	-5.032	-5.079	-5.127	-5.175	-5.225	-5.276	-5.324
Pagamento para Orgãos Governamentais	-	-22.148	-7.470	-9.047	-9.084 -39.884	-9.130	-9.176	-9.223 -40.158	-9.270 -40.214	-9.317	-9.363 -40.464	-9.409	-9.456	-9.503	-9.551	-9.598	-9.645 -44.340	-9.694	-9.743	-9.793 -44.591	-9.844	-9.895 -44.774	-9.947	-10.001	-10.055 -45.062	-10.107 -45.196
Total Despesas (excl depreciação)		-42.950	-33.078	-39.667	-39.884	-39.965	-40.033	-40.158	-40.214	-40.328	-40.464	-41.938	-42.063	-43.180	-44.103	-44.144	-44.340	-44.385	-44.459	-44.591	-44.653	-44.774	-44.923	-44.922	-45.062	-45.196
LAJIDA		-25.625	1.832	13.101	13.298	13.735	14.190	14.593	15.071	15.497	15.876	14.926	15.329	14.747	14.367	14.857	15.200	15.703	16.187	16.623	17.131	17.592	18.035	18.641	19.117	23.236
Depreciação		0	0	0	-3.250	-3.250	-4.309	-4.309	-4.309	-4.309	-4.309	-4.309	-4.309	-4.309	-1.058	-10.240	-10.240	-10.240	-10.240	-10.240	-10.240	-10.240	-10.240	-10.240	-10.240	-1.058
Amortização		0	0	0	-164	-164	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209	-209
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)		-25.625	1.832	13.101	9.885	10.321	9.673	10.076	10.554	10.980	11.358	10.408	10.812	10.230	13.100	4.408	4.751	5.254	5.738	6.174	6.682	7.143	7.586	8.192	8.668	21.969
Valor PFL		0	25.625	25.075	21.145	18.179	15.083	12.181	9.158	5.992	2.698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	30,00%	0	550	3.930	2.965	3.096	2.902	3.023	3.166	3.294	2.698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	0	25.625	25.075	21.145	18.179	15.083	12.181	9.158	5.992	2.698	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)		-25.625	1.282	9.171	6.919	7.225	6.771	7.053	7.388	7.686	7.951	7.286	7.568	7.161	9.170	3.086	3.326	3.678	4.017	4.322	4.677	5.000	5.310	5.734	6.068	12.809
Imposto sobre receita: CSLL	9,00%	0	-115	-825 -567	-623	-650	-609	-635	-665	-692	-716	-656	-681	-644	-825	-278	-299	-331	-362	-389	-421	-450	-478	-516	-546	-1.153
Imposto sobre receita: IR	25,00%	0	-74	-567	-426	-446	-417	-435	-456	-474	-491	-1.797	-1.868	-1.766	-2.269	-747	-807	-896	-980	-1.056	-1.145	-1.226	-1.304	-1.410	-1.493	-3.178
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a	15.00%																									
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)		-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9.433	9.814	10.152	7.955	8.263	7.819	10.006	3.383	3.644	4.028	4.396	4.728	5.116	5.467	5.805	6.266	6.629	13.968
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32%		6.409	12.919	19.531	19.684	19.876	20.070	20.266	20.463	20.663	20.854	21.047	21.242	21.441	21.642	21.838	22.038	22.241	22.448	22.658	22.869	23.084	23.304	23.528	23.756	23.972
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	l	6.409	12.919	19.531	19.684	19.876	20.070	20.266	20.463	20.663	20.854	21.047	21.242	21.441	21.642	21.838	22.038	22.241	22.448	22.658	22.869	23.084	23.304	23.528	23.756	23.972
Imposto sobre receita: CSLL	9.00%	-577	-1.163	-1.758	-1.772	-1.789	-1.806	-1.824	-1.842	-1.860	-1.877	-1.894	-1.912	-1.930	-1.948	-1.965	-1.983	-2.002	-2.020	-2.039	-2.058	-2.078	-2.097	-2.117	-2.138	-2.157
Imposto sobre receita: IR	25,00%	-1.578	-3.206	-4.859	-4.897	-4.945	-4.993	-5.042	-5.092	-5.142	-5.189	-5.238	-5.287	-5.336	-5.386	-5.436	-5.485	-5.536	-5.588	-5.640	-5.693	-5.747	-5.802	-5.858	-5.915	-5.969
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)		-26.809	-566	9.471	6.226	6.627	5.943	6.310	6.751	7.140	7.483	6.495	6.862	6.243	9.076	347	653	1.119	1.564	1.961	2.430	2.851	3.254	3.818	4.251	13.843
				*****																						
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)		-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9.433	9.814	10.152	7.955	8.263	7.819	10.006	3.383	3.644	4.028	4.396	4.728	5.116	5.467	5.805	6.266	6.629	13.968
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)		710.4	0	TIM	TIM	O TIME	0	0	0	O TIM	0	TIM	0	TIM	TIM	TIM	0	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	0 '	TIM
Referência do Método Selecionado  Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	9,38%	TIM	TIM	IIM 0	IIM 0	TIM	TIM	TIM	TIM	1 IIVI	TIM	TIM 0	TIM	n n	IIM 0	n IIIVI	TIM	TIM 0	IIIVI 0	n n	n n	IIM 0	n IIM	n n	TIM	1 IIM
Tributos cobrados	3,30%	0	-190	-1.393	-1.049	-1.096	-1.027	-1.070	-1.121	-1.166	-1.207	-2.453	-2.549	-2.411	-3.094	-1.025	-1.107	-1.227	-1.342	-1.445	-1.566	-1.676	-1.782	-1.926	-2.039	-8.126
Lucro/(Prejuízo) após Impostos		-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9,433	9.814	10.152	7.955	8.263	7.819	10.006	3.383	3.644	4.028	4.396	4.728	5.116	5.467	5.805	6.266	6.629	13.843
Eact of (1 rejused) also impostos		-23.023	1.042	11.700	0.033	3.443	0.040	3.007	2,403	3.014	10.132	1.333	0.203	7.013	10.000	3.303	3.044	4.020	4.330	4.720	3.110	3.407	3.003	0.200	0.023	13.043









Part																										
Part	Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.		42	42	44	4	A C	47	40	40	4 10	4	4 12	4 12	414	4 45	1 10	4 17	A 10	4 10	4 20	421	4 22	4 22	4 24	A 25
Part																										
Part	Impostos a Recuperar			232	234	236							252	255		259	262	264		269					282	
Process	Recebíveis	823	1.659	2.508	2.528	2.553	2.577	2.603	2.628	2.654	2.678	2.703	2.728	2.754	2.779	2.805	2.830	2.856	2.883	2.910	2.937	2.965	2.993	3.022	3.051	3.079
Mathematical part	Estoques		1.659		2.528	2.553		2.603	2.628		2.678	2.703	2.728	2.754	2.779	2.805				2.910	2.937	2.965	2.993		3.051	
Mathematic and the part of t																										
Part	-																									
Part		15.504	30.823																							
Part		0	0																							
Process Page   19	Imobilizado liquido	16.705	33.225	49.571	50.464	51.357	46.840	42.322	37.805	33.288	28.771	24.254	19.737	65.719	114.952	104.503	94.054	83.606	73.157	62.708	52.259	41.810	31.361	20.912	10.463	9.196
Part	Total Ativos	18.428	36.697	54.820	55.754	56.698	52.233	47.768	43.304	38.841	34.375	29.910	25.445	71.481	120.768	110.372	99.977	89.582	79.189	68.796	58.404	48.013	37.623	27.235	16.847	15.466
Property state   1	Impostos a Pagar	117	244	415	403	409	409	415	421	426	431	486	494	491	523	442	449	457	466	474	483	491	500	510	519	
Field Field Field Configuration (148) 4.00 (148) 5.00 (149) 5.00 (	Contas a Pagar	1.765	1.359	1.630	1.639	1.642	1.645	1.650	1.653	1.657	1.663	1.723	1.729	1.775	1.812	1.814	1.822	1.824	1.827	1.833	1.835	1.840	1.846	1.846	1.852	1.857
Part	·	0	0			0		0				0	0		0			0				0	0		0	
Properties   1.0																										
Profession   Pro																										
Part	•																									
Part			25.502	22.274	5.450																					
Procession   Pro	Patrimonio Liquido	17.406	36.734	55.147	63.982	73.207	81.854	90.860	100.293	110.107	120.259	128.214	136.477	183.829			241.465	245.493	249.889	254.618	259.733	265.200	271.005	277.271	283.900	297.743
Learn Complex comple	Eluvo de Caiva do Projeto (não alavancado)														Fluxo	de Caixa										
Page		-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9.433	9.814	10.044	6.894	7.160	6.776	8.670	2.933	3.160	3.492	3.811	4.099	4.434	4.738	5.031	5.431	5.745	13.843
Figure 1 of cal Cap Hall [Investments)   1.50   1.5																										
Part in control and conversal or 1 or 2 or 3		-16.268	-16.268	-16.268					0				0							0		0	0		0	
Part		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
Parade case de Propins past imposs   18   18   18   18   18   18   18		-437	-252	-78	-73	-73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contact   Cont	Δ de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	160	-2.028	-1.336	-44	-43	-49	-42	-45	-44	-40	63	-40	-9	16	-133	-39	-44	-44	-43	-45	-44	-44	-50	-47	4.013
Contact   Cont	Fluxo de Caixa do Projeto anós Impostos IRR: 9.38%																									
Part		-42.170	-16.906	-5.973	7.899	8,290	13.115	13,482	13.905	14.288	14.520	11.474	11.637	-39.217	-40.547	13.250	13.570	13.897	14.216	14.505	14.838	15.143	15.435	15.829	16.147	19.123
Local set des limporties Lister (Pfreylipsis)   25,675   1828   13,191   8885   10,219   8737   10,765   10,756   10,7																										
Adjace Designes ale huros (Monetaria en Ro-mometaria)  0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0																										
Adjace Designes Financeiran S-Operational (1987) 1987 1987 1987 1987 1987 1987 1988 1981 1981	Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-25.625	1.832	13.101	9.885	10.321	9.673	10.076	10.554	10.980	11.358	10.408	10.812	10.230	13.100	4.408	4.751	5.254	5.738	6.174	6.682	7.143	7.586	8.192	8.668	18.299
Place   Plac	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
Valor PFL   30,000	Adição: Despesa Financeira não-Operacional	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-		0			-	-	-	-	-		0	0		0	-
Pricisionic para uso   3,00%   0   550   3,90   2,505   3,20	LAIR Desalavancado	-25.625	1.832	13.101	9.885	10.321	9.673	10.076	10.554	10.980	11.358	10.408	10.812	10.230	13.100	4.408	4.751	5.254	5.738	6.174	6.682	7.143	7.586	8.192	8.668	18.299
Pricisionic para uso   3,00%   0   550   3,90   2,505   3,20																										
Nation   Paragraph   Paragra													0	-	-			-		-		0	0		-	
Metado de Irubutação de Irub	· · ·	-										-	0	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0		-	
Base Influiding para Methodo do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuizo) - 25.625   1.282   9.171   6.919   7.225   6.771   7.053   7.389   7.885   8.666   1.0408   10.812   10.230   13.100   4.408   4.751   5.254   5.738   6.174   6.682   7.143   7.586   8.192   8.668   18.294   11.000   1.00		25.625	25.075	21.145	18.179	15.083	12.181	9.158	5.992	2.698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imposto sobre receita: CSLL 9,00% 0 -115 9.25 -623 -650 -660 -660 -660 -660 -660 -665 -665		20,020	1 202	0.171	6.010	7 225	6 771	7.052	7 200	7 606	9 660	10.400	10.012	10 220	12 100	4 400	4 751	E 2E4	E 720	6 174	6 601	7 142	7 506	0 102	0 660	10 200
Imposto sobre receita: IR   S. 5,00%   O   -74   -567   -426   -446   -417   -435   -456   -476   -436																										
Metaod of Limburga From receit a menor que RS 240k equivale a 15.00%  Metaod of Limburga From RS 240k equivale a 15.00%  Metaod of Limburga From RS 240k equivale a 15.00%  Sample of Calculus R (% da receita bruta)  Sample of Calculus R (% d		-																								
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuíto)  -25.675 - 1.642 - 1.1708 - 1.17		0	-74	-307	*420	*440	*41/	*455	*430	-4/4	-333	*2.370	-2.075	*2.333	*5.231	-1.076	*1.104	-1.250	-1.411	-1.315	-1.040	-1.702	-1.075	*2.024	*2.145	*4.331
Metodo do Lucro Presumido:  Bose de circlulo IX (M da receito bruto)  22K Bose de circlulo IX (M da receito bruto)  32K Bose de circlulo IX (M da receito bruto)  42 Los 21 Los 22 Los 22 21 42 Los 248 22 C58 22 R59 23 R54 23 R57 24 R57 25 R57		-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9.433	9.814	10.044	6.894	7.160	6.776	8.670	2.933	3.160	3.492	3.811	4.099	4.434	4.738	5.031	5.431	5.745	12.101
Base de cálculo IR (% da receita bruta)  22% 6.409 12.919 19.531 19.684 19.876 20.070 20.266 20.463 20.863 20.863 20.863 20.863 20.863 20.863 20.872 21.441 21.42 21.488 22.688 22.288 22.248 22.268 22.268 22.268 22.269 23.084 23.004 23.004 23.002 23.002 23.003 2																										
Imposto sobre receita: CSLL 9,00% -577 -1.163 -1.788 -1.772 -1.789 -1.806 -1.824 -1.842 -1.860 -1.877 -1.894 -1.912 -1.930 -1.948 -1.965 -1.983 -2.002 -2.020 -2.039 -2.058 -2.078 -2.077 -2.117 -2.138 -2.175 -1.99	Base de cálculo CSLL (% da receita bruta) 32%	6.409	12.919	19.531	19.684	19.876	20.070	20.266	20.463	20.663	20.854	21.047	21.242	21.441	21.642	21.838	22.038	22.241	22.448	22.658	22.869	23.084	23.304	23.528	23.756	23.972
Imposto sobre receitar IR   25,006   1.578   -3.206   4.859   4.897   4.945   4.993   5.042   5.092   5.092   5.102   5.102   5.103   5.287   5.306   5.386   5.486   5.585   5.588   5.506   5.680   5.693   5.747   5.802   5.805   5.595	Base de cálculo IR (% da receita bruta) 32%	6.409	12.919	19.531	19.684	19.876	20.070	20.266	20.463	20.663	20.854	21.047	21.242	21.441	21.642	21.838	22.038	22.241	22.448	22.658	22.869	23.084	23.304	23.528	23.756	23.972
Imposto sobre receitar IR   25,006   1.578   -3.206   4.859   4.897   4.945   4.993   5.042   5.092   5.092   5.102   5.102   5.103   5.287   5.306   5.386   5.486   5.585   5.588   5.506   5.680   5.693   5.747   5.802   5.805   5.595																										
Moto: Aliquota de IR para receita menor que RS 240k equivale a 15.00%         -56.809         -56         9.471         6.26         6.872         5.943         6.310         6.751         7.140         7.483         6.485         6.882         6.243         9.076         3.47         653         1.119         1.564         1.961         2.430         2.851         3.254         3.818         4.251         13.843           Of timização do Método Tributário - Lucro (Prejuíco)         -25.625         1.642         11.708         8.835         9.225         8.646         9.070         9.433         9.814         10.044         6.894         7.160         6.776         9.076         2.933         3.160         3.492         3.811         4.099         4.434         4.738         5.031         5.745         13.843           Metodologia crimizado (1-Lucro Presumido, 0-Lucro Real)         0 <td< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></td<>																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)         -25.625         1.62         1.70         5.943         6.310         6.75         7.140         7.483         6.862         6.243         9.076         347         653         1.119         1.564         1.961         2.430         2.851         3.254         3.818         4.251         1.3843           Of timização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)         -25.625         1.642         11.708         8.835         9.225         8.646         9.007         9.433         9.814         10.044         6.894         7.160         6.776         9.076         2.933         3.160         3.492         3.811         4.099         4.434         4.738         5.031         5.435         13.843           Metodologia climizados (1-Lucro Presumido, G-Lucro Recol)         0         <		-1.578	-3.206	-4.859	-4.897	-4.945	-4.993	-5.042	-5.092	-5.142	-5.189	-5.238	-5.287	-5.336	-5.386	-5.436	-5.485	-5.536	-5.588	-5.640	-5.693	-5.747	-5.802	-5.858	-5.915	-5.969
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)  -25.625  1.642  1.708  8.835  9.225  8.646  9.007  9.433  9.814  10.044  6.894  7.160  6.776  9.076  2.933  3.160  3.492  3.811  4.099  4.434  4.738  5.031  5.431  5.745  13.843  Metodologia otimizada (1=Lucro Presumido, 0=Lucro Real)  0  0  0  0  0  0  0  0  0  0  0  0  0		20.000		0.47	6.00-	c c==	F.0/-	6.046	6.76	7445	7 455	c 46-	6.067	6.247	0.077				4.55	4.05	2 42-	2.05	2.25	2.04-	4.057	42.042
Metodologia otimizada (1=lucro Presumido, 0=lucra Real)     0	Metodo do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuizo)	-26.809	-566	9.471	6.226	6.627	5.943	6.310	6.751	7.140	7.483	6.495	6.862	6.243	9.076	347	653	1.119	1.564	1.961	2.430	2.851	3.254	3.818	4.251	13.843
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	Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9.433	9.814	10.044	6.894	7.160	6.776	9.076	2.933	3.160	3.492	3.811	4.099	4.434	4.738	5.031	5.431	5.745	13.843
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		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		-	1	-	1	1	-	-	-	-	1	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	-	1	-
		-	1	-	-	1	-	-	-	1	1	1	-	1	1	1	-	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 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	1
Lucro/(Prejuizo) Desalavancado após Impostos -25.625 1.642 11.708 8.835 9.225 8.646 9.007 9.433 9.814 10.044 6.894 7.160 6.776 8.670 2.933 3.160 3.492 3.811 4.099 4.434 4.738 5.031 5.431 5.745 13.843	Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-25.625	1.642	11.708	8.835	9.225	8.646	9.007	9.433	9.814	10.044	6.894	7.160	6.776	8.670	2.933	3.160	3.492	3.811	4.099	4.434	4.738	5.031	5.431	5.745	13.843