
Seção E – Financeiro

Sumário

1. Introdução	2
2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira.....	3
3. Premissas Básicas do Modelo	4
4. Resultados-chave	6
5. Desconto de Tarifa – fase de implementação do investimento	7
6. Definição do Desconto Máximo possível para fins de leilão	8
Anexo E-1.....	11

Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira da concessão para administração e exploração do Sistema Aquaviário Integrado dos Portos do Sul e Lagoa Mirim (SAIP Sul-Mirim) 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 projeto. Ao final da seção, o Anexo E-1 apresenta extratos do modelo.

Seção E – Financeiro

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 85-ANTAQ, de 18 de agosto de 2022, 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. Pontue-se que a referida resolução versa sobre a viabilidade de projetos de arrendamentos portuários de diversas naturezas. Por analogia, a racionalidade proposta no referido normativo será aplicada para o presente projeto de concessão parcial de porto organizado.

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 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.

Seção E – Financeiro

3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior desconto de Tarifa e Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	25 anos, com data de assunção estimada para 2027
Estrutura Tarifária	Consultar os anexos III-A, III-B e III-C.
Desconto máximo de tarifa para fins de leilão	5,79%, conforme descrito na Seção E, exclusivamente sobre as tarifas da Estrutura Tarifária do Porto de Rio Grande
Contribuições Fixas e Variáveis	Não existem contribuições fixas e variáveis a autoridade portuária a serem consideradas no modelo
WACC	9,92% a.a., conforme Acórdão N° 329-ANTAQ, de 30 de Maio de 2022.
Previsões de demanda	Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado. Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado – Anexos II-D, II-E e II-F.
Cenário considerado	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 considerados	REIDI.
Opex	Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação. Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.
Despesas com Estudo/Leilão	Estudo: R\$ 4.346.110,65 (04/2025), considerado no fluxo de caixa. Leilão: R\$ 355.563,04 (04/2025), considerado no fluxo de caixa.
Método tributação	Lucro Real

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
Impostos Considerados	<p>Receita – PIS e COFINS</p> <p>Lucro – IR e CSLL</p>																								
Necessidade de Capital de Giro	<p>Considera os seguintes ativos e passivos circulantes e seus respectivos prazos para receber e pagar:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">RUBRICA</th> <th style="text-align: left;">PRAZO</th> <th style="text-align: left;">%</th> <th style="text-align: left;">APLICADA SOBRE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contas a Receber</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Impostos a Recuperar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Estoques</td> <td>15 dias</td> <td>10%</td> <td>Custos com Sinalização Náutica</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	10%	Custos com Sinalização Náutica	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	10%	Custos com Sinalização Náutica																						
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	04/2025																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto de SAIP Sul-Mirim.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2024).

Seção E – Financeiro

4. Resultados-chave

A seguir, é fornecido um resumo dos resultados chave do modelo no cenário adotado, como receita bruta global, investimentos, valores de remuneração fixa e variável, Taxa Interna de Retorno (TIR) e Valor Presente Líquido (VPL), considerando-se a necessidade de ajuste na tarifa (Tarifa de Referência do leilão), a fim de zerar o VPL do projeto:

Receita Bruta Global	R\$ 7.504.392 k
Fluxo de Caixa Global do Projeto	R\$ 642.408 k
Investimento Total	R\$ 134.002 k
Despesa Operacional Total	R\$ 5.707.671 k
Movimentação Total (TpB)	5.550.783 k
Valor de Contribuição Fixa Anual	R\$ 0 k
Valor de Contribuição Variável (% / Receita Bruta)	0 %
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,92%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0

Tabela 2 – Principais resultados do projeto SAIP Sul-Mirim
Fonte: Elaboração Própria.

Seção E – Financeiro

5. Desconto de Tarifa – fase de implementação do investimento

Como medida regulatória capaz de trazer incentivos ao cumprimento das obrigações de investimento, bem como alinhar a remuneração da concessionária à efetiva entrega de níveis de serviço maiores, estabeleceu-se, durante a fase de implementação do empreendimento, percentuais de redução da Tarifa de Referência, que, conforme a Seção B do estudo, é o *price cap* estabelecido para a concessionária após a entrega dos investimentos iniciais da concessão.

Sobre a Tarifa de Referência, incidem, como premissas da modelagem, a redução dos valores conforme a tabela a seguir:

Redução da Tarifa de Referência				
Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%

Tabela 3 – Reduções tarifárias sobre a Tarifa de Referência
Fonte: Elaboração Própria.

Seção E – Financeiro

6. Definição do Desconto Máximo possível para fins de leilão

Como regra editalícia, foram estabelecidas duas variáveis de leilão: (i) desconto máximo da tarifa; e, em um segundo momento; (ii) maior valor de outorga. A fim de estabelecer o máximo desconto tarifário possível, procedeu-se com análise a fim de estimar qual seria o percentual de desconto sobre as tarifas base que ainda garantiriam a exequibilidade da proposta econômica. Nesse sentido, exercitaram-se os aspectos relacionados às possibilidades de estrutura de capital para fins de cálculo do desconto máximo da tarifa.

Para tanto, buscou-se encontrar uma estrutura de capital capaz de estabelecer o percentual máximo de desconto aplicável ao caso concreto, estabelecendo-se um racional plausível. Do ponto de vista metodológico, mantidas as demais obrigações e regras contratuais, realizou-se simulação da modelagem econômico-financeira, para estimar o desconto máximo da tarifa em um cenário de taxa de retorno mínima, nesse caso, considerada como a taxa de remuneração da NTN-B, título do Tesouro Nacional, na data base do projeto.

Assim, utilizou-se como taxa de retorno mínima, justamente, a taxa de juros real dos títulos públicos negociados para o prazo de 25 anos, cujos preços e taxas de retornos são estimados na data base do estudo:

Vencimento	15/08/2050				
Dia	Taxa Compra Manhã	Taxa Venda Manhã	PU Compra Manhã	PU Venda Manhã	PU Base Manhã
01/04/2025	7,10%	7,22%	794,01	771,55	771,55
02/04/2025	7,17%	7,29%	781,39	759,30	759,30
03/04/2025	7,11%	7,23%	792,85	770,44	770,44
04/04/2025	7,17%	7,29%	782,37	760,00	760,00
07/04/2025	7,14%	7,26%	788,27	765,99	765,99
08/04/2025	7,13%	7,25%	790,48	768,14	768,14
09/04/2025	7,39%	7,51%	743,99	723,01	723,01
10/04/2025	7,20%	7,32%	778,28	756,31	756,31
11/04/2025	7,14%	7,26%	790,04	767,45	767,45
14/04/2025	7,06%	7,18%	805,41	782,65	782,65
15/04/2025	7,12%	7,24%	794,45	772,05	772,05
16/04/2025	7,13%	7,25%	792,91	770,56	770,56
17/04/2025	7,24%	7,36%	773,43	751,24	751,24
22/04/2025	7,21%	7,33%	779,22	757,27	757,27
23/04/2025	7,23%	7,35%	775,89	754,05	754,05
24/04/2025	7,25%	7,37%	772,58	750,83	750,83
25/04/2025	7,14%	7,26%	793,32	770,77	770,77
28/04/2025	7,16%	7,28%	789,93	767,69	767,69
29/04/2025	7,12%	7,24%	797,75	775,28	775,28
30/04/2025	7,10%	7,22%	801,94	779,25	779,25

Seção E – Financeiro

Taxa Bruta Média	Taxa Líquida IR
7,23%	6,14%

Tabela 6 – Taxa média de juros negociada para a NTN-B com vencimento em 2050
Fonte: Elaboração Própria, com dados do Tesouro Nacional.

Assim, para fins de definição do desconto máximo exequível, considerou-se uma taxa de desconto do fluxo de caixa igual ao retorno da NTN-B na data base do estudo. Por fim, no cenário para estimar o valor mínimo de tarifa de Tabela I que mantém o projeto exequível, o desconto máximo da denominada Tarifa de Referência Pré-Leilão calculado, capaz de zerar o VPL do projeto, foi de 5,79% sobre, exclusivamente, as tarifas da Estrutura Tarifária do Porto de Rio Grande.

No que diz respeito à remuneração da futura concessionária, a tabela abaixo apresenta as tarifas estimadas para cada período da concessão e, também, a tabela tarifária vigente no Porto de Rio Grande:

nº	Rio Grande	Tarifa Vigente	Tarifa 1º Período (R\$)	Tarifa de Referência Pré Leilão (R\$)
1	Tarifa fixa por acesso aquaviário (entrada e saída) de uma embarcação.	10.614,58	9.039,09	9.514,83
2	Tarifa variável, pela tonagem de porto bruto da embarcação (TPB / DWT):	0,00	-	-
2.1	Para operações de longo curso:	0,00	-	-
2.1.1	De carga geral ou de projeto, solta.	0,00	-	-
2.1.1.1	Navios que movimentam entre 0 a 20.000 toneladas	0,98	0,83	0,88
2.1.1.2	Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 toneladas	2,46	2,09	2,21
2.1.1.3	Navios que movimentam entre 40.001 de 60.000 toneladas	2,95	2,51	2,64
2.1.1.4	Navios que movimentam acima de 60.001 toneladas	2,99	2,55	2,68
2.1.2	De carga geral, conteneurizada.	0,00	-	-
2.1.2.1	Navios que movimentam entre 0 a 20.000 toneladas	0,37	0,31	0,33
2.1.2.2	Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 toneladas	0,93	0,79	0,83
2.1.2.3	Navios que movimentam entre 40.001 de 60.000 toneladas	1,69	1,44	1,51
2.1.2.4	Navios que movimentam acima de 60.001 toneladas	1,85	1,58	1,66
2.1.3	De granéis sólidos.	0,00	-	-
2.1.3.1	Navios que movimentam entre 0 a 20.000 toneladas	0,98	0,83	0,88
2.1.3.2	Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 toneladas	2,46	2,09	2,21
2.1.3.3	Navios que movimentam entre 40.001 de 60.000 toneladas	3,03	2,58	2,72
2.1.3.4	Navios que movimentam acima de 60.001 toneladas	3,13	2,67	2,81
2.1.4	De granéis líquidos.	0,00	-	-
2.1.4.1	Navios que movimentam entre 0 a 20.000 toneladas	0,65	0,55	0,58
2.1.4.2	Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 toneladas	1,73	1,47	1,55
2.1.4.3	Navios que movimentam entre 40.001 de 60.000 toneladas	2,84	2,42	2,55
2.1.4.4	Navios que movimentam acima de 60.001 toneladas	2,97	2,53	2,66
2.2	Para operação de cabotagem ou navegação interior:	0,00	-	-
2.2.1	De carga geral ou de projeto, solta.	0,00	-	-
2.2.1.1	Cabotagem	0,00	-	-
2.2.1.1.1	Navios que movimentam entre 0 a 20.000 toneladas	0,79	0,67	0,71
2.2.1.1.2	Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 toneladas	1,97	1,68	1,77
2.2.1.1.3	Navios que movimentam entre 40.001 de 60.000 toneladas	2,36	2,01	2,12
2.2.1.1.4	Navios que movimentam acima de 60.001 toneladas	2,55	2,17	2,29
2.2.1.2	Navegação Interior	0,00	-	-
2.2.2	De carga geral, conteneurizada.	0,00	-	-
2.2.2.1	Cabotagem	0,00	-	-
2.2.2.1.1	Navios que movimentam entre 0 a 20.000 toneladas	0,31	0,26	0,28
2.2.2.1.2	Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 toneladas	0,73	0,62	0,65
2.2.2.1.3	Navios que movimentam acima de 40.001 Toneladas	1,34	1,14	1,20
2.2.2.2	Navegação Interior	0,00	-	-
2.2.3	De granéis sólidos.	0,00	-	-
2.2.3.1	Cabotagem	0,00	-	-
2.2.3.1.1	Navios que movimentam entre 0 a 20.000 toneladas	0,77	0,66	0,69
2.2.3.1.2	Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 toneladas	1,93	1,64	1,73
2.2.3.1.3	Navios que movimentam entre 40.001 de 60.000 toneladas	2,39	2,04	2,14
2.2.3.1.4	Navios que movimentam acima de 60.001 toneladas	2,46	2,09	2,21
2.2.3.2	Navegação Interior	0,00	-	-
2.2.4	De granéis líquidos.	0,00	-	-
2.2.4.1	Cabotagem	0,00	-	-
2.2.4.1.1	Navios que movimentam entre 0 a 20.000 toneladas	0,52	0,44	0,47
2.2.4.1.2	Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 toneladas	1,26	1,07	1,13
2.2.4.1.3	Navios que movimentam entre 40.001 de 60.000 toneladas	1,81	1,54	1,62
2.2.4.1.4	Navios que movimentam acima de 60.001 toneladas	2,60	2,21	2,33
2.2.4.2	Navegação Interior	0,00	-	-
3	Tarifa fixa para fundeio de embarcações de longo curso, de cabotagem, de navegação interior, de apoio marítimo, por período de 24 horas.	300,00	255,47	268,92

Seção E – Financeiro

nº	Navegação à Montante	Tarifa Vigente	Tarifa 1º Período (R\$)	Tarifa de Referência Pré Leilão (R\$)
1	Tarifa fixa por acesso aquaviário (entrada e saída) de uma embarcação.	-	-	-
2	Tarifa variável, pela tonelagem de porto bruto da embarcação (TPB / DWT):	-	-	-
2.1	Para operações de longo curso:	-	-	-
2.1.1	De carga geral ou de projeto, solta.	-	1,67	1,76
2.1.2	De carga geral, containerizada	-	1,67	1,76
2.1.3	De granéis sólidos.	-	1,67	1,76
2.1.4	De granéis líquidos.	-	1,67	1,76
2.2	Para operação de cabotagem ou navegação interior	-	-	-
2.2.1	De carga geral ou de projeto, solta.	-	0,98	1,03
2.2.2	De carga geral, containerizada	-	0,98	1,03
2.2.3	De granéis sólidos.	-	0,98	1,03
2.2.4	De granéis líquidos.	-	0,98	1,03
2.3	Com outros fins ou que não movimentam carga ou passageiro, inclusive fundeio para abastecimento.	-	0,98	1,03
2.4	Tarifa fixa para fundeio de embarcações de longo curso, de cabotagem, de navegação interior, de apoio marítimo, por período de 24 horas.	-	0,98	1,03

nº	Tarifa de Eclusagem da Hidrovia da Lagoa Mirim	Tarifa Vigente	Tarifa 1º Período (R\$)	Tarifa de Referência Pré Leilão (R\$)
1	Tarifa fixa por acesso aquaviário (entrada e saída) de uma embarcação.	-	-	-
2	Tarifa variável, pela tonelagem de porto bruto da embarcação (TPB / DWT):	-	-	-
2.1	Para operações de longo curso:	-	-	-
2.1.1	De carga geral ou de projeto, solta.	-	-	-
2.1.2	De carga geral, containerizada	-	-	-
2.1.3	De granéis sólidos.	-	-	-
2.1.4	De granéis líquidos.	-	-	-
2.2	Para operação de cabotagem ou navegação interior	-	-	-
2.2.1	De carga geral ou de projeto, solta.	-	5,57	5,86
2.2.2	De carga geral, containerizada	-	5,57	5,86
2.2.3	De granéis sólidos.	-	5,57	5,86
2.2.4	De granéis líquidos.	-	5,57	5,86

Tabela 7 – Tarifas por período da concessão

Fonte: Elaboração própria

Ressalta-se que as tarifas expostas acima foram calculadas para fins de modelagem, uma vez que a remuneração da concessionária será definida através do procedimento licitatório de leilão, que tem como uma das variáveis, justamente, o desconto sobre a tarifa de referência ofertado pelo interessado exclusivamente sobre a Estrutura Tarifária do Porto de Rio Grande.

Além disso, observa-se que, no caso do Porto de Rio Grande, as tarifas de referência pré-leilão a serem incluídas no edital são 10,36% menores do que a tarifa vigente atualmente. Por outro lado, houve aumentos de tarifa para a navegação à montante de Rio Grande, especialmente em função da redução dos subsídios cruzados existentes atualmente, conforme exposto na Seção B do presente estudo.

Importante salientar, ainda, que os valores de tarifa apresentados acima consideram os impostos sobre receita PIS e COFINS. Já no caso do ISSQN, entende-se que a incidência do tributo municipal é mandatória frente a legislação tributária brasileira. Assim, o ISSQN deverá ser aplicado no momento do faturamento pela futura concessionária.

Seção E – Financeiro

Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para a concessão, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis da concessão.
- **Demanda/Receita:** A demanda da concessão 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 da concessão.
- **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 (RIG)

Item	Novo Investimento			
	Custo bruto de aquisição (k R\$)	Priv (1=sim)	Eq (1=sim)	Infra priv = 1; pub=2
1 CAPEX Ano 1	51.532	-	-	1
2 CAPEX Ano 2	18.222	-	-	1
3 CAPEX Ano 3	21.131	-	-	1
4 CAPEX Ano 4	26.581	-	-	1
5 Principais Equipamentos - Local [fs.1]	-	-	1	3
5 CAPEX Ano 5	16.536	-	1	1
7 Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	-	-	1	3

FASE 1

Verificação 0,00

Estimativa de Custo - ordem de magnitude

Item	Unidades de medida	Quantidade	Custo unitário, R\$	Total, R\$	Local / Importado
Investimentos					
Dragagem e Aterramento					
1 CAPEX Ano 1	-	Each 1,00	46.847.026	46.847.026	Local
1 CAPEX Ano 2	-	Each 1,00	16.565.908	16.565.908	Local
1 CAPEX Ano 3	-	Each 1,00	19.209.876	19.209.876	Local
1 CAPEX Ano 4	-	Each 1,00	24.164.606	24.164.606	Local
1 CAPEX Ano 5	-	Each 1,00	15.032.567	15.032.567	Local
Engenharia e Administração					
Contingência					
			5,0%	6.090.999	Local
			5,0%	6.090.999	Local
Custo de Capital Total Estimado			Base	Aliquota	134.001.980,89
			Tributos s/ Equipamentos Importados	0	14,00%
			Impostos sobre Custos de Construção	0	0,00%
Custo de Capital Total Estimado c/ Impostos					134.001.981

Eng. / Admin	Contingências	Taxes/Duties - import	Total (k R\$)
5%	5%	14,00%	
2.342.351	2.342.351	-	51.532
828.295	828.295	-	18.222
960.494	960.494	-	21.131
1.208.230	1.208.230	-	26.581
751.628	751.628	-	16.536
			134.002

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	650,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	320,0 k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	134.002 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	117.466 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	16.536 k R\$
Valor do Contrato	7.504.392 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	- k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	16.536 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	187,60 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da operação

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Importância Segurada - Valor do Contrato	3,5%
Alíquota	0,053%
Custo	139,21 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	318,94 k R\$
Periodicidade	anualmente durante o período da concessão

Seção E – Financeiro

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		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
Recorda do Arrendatário (RS)		187.674	190.699	167.358	220.361	248.945	272.645	280.846	289.161	296.345	298.099	299.873	305.826	311.799	316.337	320.979	325.643	330.328	335.034	339.763	344.514	349.288	354.084	358.904	363.540	366.376		
Total Demanda (K Dwt)		143.911	144.921	151.722	169.607	182.395	190.650	198.337	206.064	211.939	212.405	212.873	219.652	226.431	231.008	235.712	240.417	245.125	249.835	254.547	259.261	263.977	268.694	273.414	277.819	280.065		
Cálculo do Período de Investimento		0																										
Qualifica para Lucro Presumido (Esim, 0-não)		0																										
Previsão de Receita (RIG)		0																										
Previsão em R\$ Todos os valores em termos Real		0																										
Previsão de Demanda (K Tons)		Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25		
Produto		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051		
RIG		0																										
1 Tarifa fixa por acesso aquaviário (Entrada RS)		10.614,58	9.514,83	1,74	1,77	1,83	1,99	2,12	2,20	2,28	2,35	2,42	2,43	2,44	2,50	2,55	2,59	2,64	2,68	2,72	2,76	2,81	2,85	2,89	2,93	2,98	3,02	3,04
2 Tarifa variável, pela tonagem de porto RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.1 Para operações de longo curso RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.1.1 De carga geral ou de projeto, soita, RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.1.1.1 Navios que movimentam entre 0 a 20.00 t RS		0,98	0,88	1.002,48	1.003,18	1.003,89	1.809,39	2.044,43	2.073,93	2.077,42	2.080,96	2.084,53	2.088,13	2.091,78	2.095,46	2.099,19	2.102,95	2.106,76	2.110,60	2.114,48	2.118,41	2.122,38	2.126,39	2.130,44	2.134,53	2.138,67	2.142,86	2.143,76
2.1.1.2 Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 t RS		2,46	2,21	4.810,48	4.813,81	4.817,22	8.682,45	9.810,33	9.951,46	9.968,63	9.985,58	10.002,71	10.020,03	10.037,52	10.055,20	10.073,07	10.091,13	10.109,38	10.127,83	10.146,47	10.165,30	10.184,34	10.203,58	10.223,03	10.242,68	10.262,54	10.282,96	10.286,96
2.1.1.3 Navios que movimentam entre 40.001 a 60.000 t RS		2,95	2,64	334,28	335,51	334,75	603,34	681,72	693,55	692,72	693,90	695,09	696,29	697,51	698,74	699,98	701,23	702,50	703,78	705,08	706,39	707,71	709,05	710,40	711,76	713,14	714,54	716,84
2.1.1.4 Navios que movimentam acima de 60.000 t RS		2,99	2,68	120,15	120,24	120,32	216,87	245,04	248,58	249,00	249,42	249,85	250,28	250,72	251,16	251,60	252,02	252,51	252,97	253,44	253,91	254,38	254,86	255,35	255,84	256,34	256,84	256,95
2.1.2 De carga geral, containerizada, RS		0,37	0,33	36.990,61	36.712,27	39.348,77	42.248,88	45.135,69	48.070,17	51.097,20	54.288,83	55.594,21	58.449,89	61.308,49	64.189,89	67.102,44	70.065,94	73.081,84	76.154,84	79.288,64	82.484,96	85.748,36	89.074,44	92.468,88	95.928,32	99.458,44	103.064,00	106.750,00
2.1.2.1 Navios que movimentam entre 20.000 a 40.000 t RS		0,93	0,83	34.238,41	33.980,79	36.421,12	39.305,46	41.777,48	44.338,83	47.295,44	50.047,22	51.905,19	51.684,12	51.457,86	51.489,09	56.914,89	58.598,13	60.334,93	62.165,90	63.790,89	65.509,78	67.222,41	68.928,64	70.628,32	72.321,29	74.007,40	75.538,34	76.009,23
2.1.2.2 Navios que movimentam acima de 40.000 t RS		1,69	1,51	1.483,20	1.472,04	1.577,76	1.694,04	1.809,80	1.920,42	2.046,83	2.188,04	2.229,15	2.307,47	2.465,55	2.538,47	2.613,70	2.688,69	2.763,42	2.837,88	2.912,07	2.985,98	3.059,61	3.132,95	3.205,99	3.277,31	3.346,61	3.396,61	
2.1.2.3 Navios que movimentam acima de 60.000 t RS		1,85	1,66	1.895,65	1.882,22	2.011,74	2.160,40	2.467,70	2.761,97	3.121,50	3.487,20	3.853,07	4.218,35	4.583,07	4.947,22	5.310,79	5.673,76	6.036,14	6.398,02	6.760,40	7.123,37	7.486,94	7.851,21	8.216,28	8.582,15	8.948,84	9.316,36	
2.1.3 De graneis sólidos, RS		0,48	0,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.1.3.1 Navios que movimentam entre 0 a 20.000 t RS		0,98	0,88	3.037,39	3.112,10	3.209,29	3.299,02	3.491,15	3.699,02	3.698,62	3.801,12	3.906,60	3.946,77	3.987,40	4.028,52	4.070,11	4.112,20	4.154,78	4.197,86	4.241,45	4.285,56	4.330,19	4.375,36	4.421,06	4.467,30	4.514,10	4.561,46	4.609,72
2.1.3.2 Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 t RS		2,46	2,21	9.213,26	9.234,68	10.006,85	10.589,64	10.916,85	11.218,96	11.529,86	11.849,81	11.971,65	12.094,91	12.219,62	12.345,79	12.473,45	12.602,61	12.733,29	12.865,52	12.999,32	13.134,70	13.271,69	13.410,31	13.550,59	13.692,54	13.836,19	13.973,48	
2.1.3.3 Navios que movimentam entre 40.001 a 60.000 t RS		3,03	2,72	5.988,00	6.155,01	6.324,89	6.503,78	6.882,56	7.095,12	7.293,57	7.493,64	7.700,77	7.918,85	8.149,91	8.394,94	8.654,91	8.928,85	9.206,74	9.489,58	9.777,37	10.065,11	10.352,80	10.640,54	10.928,33	11.216,17	11.504,06	11.791,90	
2.1.3.4 Navios que movimentam acima de 60.000 t RS		3,13	2,81	2.115,43	2.174,52	2.234,81	2.299,83	2.438,16	2.569,57	2.703,44	2.847,30	2.991,17	3.135,04	3.278,91	3.422,78	3.566,65	3.710,52	3.854,39	3.998,26	4.142,13	4.285,99	4.429,86	4.573,73	4.717,60	4.861,47	4.999,34	5.137,21	
2.1.4 De graneis líquidos, RS		0,65	0,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.1.4.1 Navios que movimentam entre 0 a 20.000 t RS		1,17	1,05	1.593,27	1.535,85	1.548,94	1.572,55	1.596,69	1.621,37	1.646,61	1.672,44	1.698,82	1.718,00	1.735,48	1.752,78	1.770,40	1.787,84	1.811,61	1.831,71	1.853,16	1.876,06	1.901,11	1.927,62	1.955,11	1.972,77	1.991,41	2.010,67	
2.1.4.2 Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 t RS		1,74	1,55	1.476,80	1.498,99	1.521,67	1.544,86	1.568,58	1.592,82	1.617,62	1.643,08	1.669,11	1.695,81	1.723,16	1.751,00	1.779,34	1.808,18	1.837,52	1.867,36	1.897,70	1.928,54	1.959,88	1.991,72	2.023,56	2.055,90	2.088,84	2.121,80	
2.1.4.3 Navios que movimentam entre 40.001 a 60.000 t RS		2,84	2,55	733,99	745,01	756,29	767,81	779,60	791,63	803,98	816,58	829,47	838,83	848,35	858,01	867,83	877,81	887,96	898,26	908,73	919,38	930,19	941,19	952,36	963,71	975,26	986,99	
2.1.4.4 Navios que movimentam acima de 60.000 t RS		2,97	2,66	235,60	229,49	232,66	236,71	239,83	243,94	247,33	251,21	255,18	259,26	260,98	262,96	265,18	267,54	270,04	272,68	275,46	278,34	281,34	284,46	287,68	290,98	294,34	297,74	
2.2 Para operação de cabotagem ou navegação RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.2.1 De carga geral ou de projeto, soita, RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.2.1.1 Cabotagem RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.2.1.1.1 Navios que movimentam entre 0 a 20.000 t RS		0,79	0,71	5,39	5,46	5,52	5,59	5,66	5,72	5,79	5,86	5,93	6,00	6,07	6,15	6,22	6,30	6,37	6,45	6,53	6,60	6,68	6,76	6,84	6,93	7,01	7,09	
2.2.1.1.2 Navios que movimentam entre 20.001 a 40.000 t RS		1,97	1,77	2,63	2,66	2,69	2,72	2,75	2,78	2,82	2,85	2,89	2,92	2,96	3,03	3,07	3,10	3,14	3,18	3,22	3,25	3,29	3,33	3,37	3,41	3,45	3,50	
2.2.1.1.3 Navios que movimentam entre 40.001 a 60.000 t RS		2,36	2,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.2.1.2 Navios que movimentam acima de 60.000 t RS		2,55	2,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.2.2 Navegação interior RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.2.2.1 De carga geral, containerizada, RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.2.2.1.1 Cabotagem RS		-	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.2.2.1.1.1 Navios que movimentam entre 0 a 20.000 t RS		0,31	0,28	4.324,16	4.420,66	4.519,35	4.620																					

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)	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Depreciação	-	1.949	2.668	3.539	4.688	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438
Amortização	-	-	-	-	-	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
Gastos de Capital (Investimentos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros pré-operacional	794	874	656	650	650	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Novos Gastos de Capital, Líquido	121.607	46.765	16.537	19.176	24.122	15.006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos e Dep & Amort (RIG)																									
<i>Previsão em R\$. Todos os valores em termos Real</i>																									
Total (k R\$)																									
Novo Investimento																									
NCL CAPEX Ano 1	46.705	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCL CAPEX Ano 2	16.537	1	16.537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCL CAPEX Ano 3	19.176	1	-	19.176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCL CAPEX Ano 4	24.122	1	-	-	24.122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 CAPEX Ano 5	15.006	1	-	-	15.006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC7 7. Renovação de Equipamentos (50% do custo orig. dos equip.)	0	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC26 26. Principais Equipamentos - Importado (Pub.) - (fs.2)	0	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total privado	121.607	14	46.765	16.537	19.176	24.122	15.006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total público	0	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	121.607	46.765	16.537	19.176	24.122	15.006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação dos novos Investimentos																									
NCL CAPEX Ano 1	-	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949
NCL CAPEX Ano 2	-	-	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719	719
NCL CAPEX Ano 3	-	-	-	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872	872
NCL CAPEX Ano 4	-	-	-	-	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149	1.149
NCS 5. Principais Equipamentos - Local (fs.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NC6 CAPEX Ano 5	-	-	-	-	-	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750
Total	-	1.949	2.668	3.539	4.688	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438
Itens amortizáveis																									
taxa inicial de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garantia, Seguros e Impostos (período construção)	-	-	-	-	-	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Custos Ambientais dur. Construção (k R\$)	-	-	-	-	-	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178	178
Total	-	-	-	-	-	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
Total																									
Total Depreciação	121.607	-	1.949	2.668	3.539	4.688	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438	5.438
Total Amortização	3.601	-	-	-	-	-	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
Depreciação do Capex Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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)	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	171.081	212.887	226.740	225.558	225.794	232.526	232.526	231.196	232.526	232.683	232.572	232.526	231.151	232.572	232.526	232.526	232.572	231.151	232.526	232.729	232.526	232.526	231.196	232.526	232.526
Despesas Operacionais Variáveis	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
Pagamento para Órgãos Governamentais + Estudos + Leilão + Retenção Escrow Account	4.702	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Previsão de Desp. Oper. (RIG)																									
<i>Previsão em kR\$. Todos os valores em termos Real</i>																									
	Previsão de Despesas Operacionais																								
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20	Ano 21	Ano 22	Ano 23	Ano 24	Ano 25
	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
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)	143.911	144.921	151.722	169.607	182.395	190.650	198.337	206.064	211.939	212.405	212.873	219.652	226.433	231.008	235.712	240.417	245.125	249.835	254.547	259.261	263.977	268.694	273.414	277.819	280.065
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	6	6	6	6	6	6
Pagamento para Órgãos Governamentais																									
Pgto Fixo Anual	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
Pgt Variável + Pagamento dos Leilões + Estudos + Retenção Escrow Account	4.702	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Contribuição Fixa Anual	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
Total Pagamento para Órgãos Governamentais	4.702	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Despesas Operacionais Fixas																									
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
FO1 Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	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
FO2 Rio Grande	145.497	142.219	145.497	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219	142.219
FO3 Pelotas	0	437	3.649	4.970	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	5.151	
FO4 POA e Patos	0	25.755	34.328	35.637	35.929	35.929	34.619	35.929	35.929	35.929	35.929	34.619	35.929	35.929	35.929	35.929	35.929	34.619	35.929	35.929	35.929	35.929	34.619	35.929	
FO5 Mirim	0	479	10.645	10.645	11.488	11.488	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	17.652	
Total Despesas Operacionais Fixas	161.701	199.349	213.179	211.998	212.188	218.966	218.966	217.591	218.966	218.966	218.966	218.966	217.591	218.966	218.966	218.966	218.966	217.591	218.966	218.966	218.966	218.966	217.591	218.966	
Despesas Operacionais Variáveis																									
	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, 0=não)																								
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 Lubrificante	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
VO3 Pagamento para Autoridade Portuária	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
Total de Despesas Operacionais Variáveis	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
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
Despesas Operacionais Fixas	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
Despesas Operacionais Variáveis	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimento																									
Desp. Garantia, Seguros e Impostos durante construção	14	5	6	7	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Ambientais dur. Construção (k RS)	774	862	643	643	643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desp. Oper:																									
Custos Ambientais dur. Operação (k RS)	9.380	13.539	13.560	13.560	13.606	13.560	13.560	13.606	13.560	13.717	13.606	13.560	13.560	13.606	13.560	13.606	13.560	13.606	13.560	13.763	13.560	13.560	13.606	13.560	13.560
Créditos Tributários PIS / COFINS gerados c/ Desp. Oper.																									
D&A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D&A - Investimentos sem REIDI/REPORTO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%	9,25%
Total de Crédito Tributário de PIS/COFINS a partir da Desp. Oper.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (RIG)

Premissas chave

Aliquotas 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)	0,00%	
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)	0

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Benefício REIDI		
Uso (1=sim; 0=não)	1	
Anos de Validade	5	
Incentivo REPORTE		
Uso (1=sim; 0=não)	0	1o ano
		Arrendamento
Anos de Validade	0	2027
Imposto IPI	0%	
Imposto de Importação	0%	

Prejuízos acumulados

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

Requisitos de Capital de Giro

WC	Descrição	Valor	Unidade	Taxa	Observação
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	10,0%	10% sobre os custos de sinalização náutica do projeto

Seção E – Financeiro

Demonstrações Financeiras

Demonstrativo de Resultados																										
Previsão em千R\$. Todos os valores em termos Real																										
	Ano 1 2027	Ano 2 2028	Ano 3 2029	Ano 4 2030	Ano 5 2031	Ano 6 2032	Ano 7 2033	Ano 8 2034	Ano 9 2035	Ano 10 2036	Ano 11 2037	Ano 12 2038	Ano 13 2039	Ano 14 2040	Ano 15 2041	Ano 16 2042	Ano 17 2043	Ano 18 2044	Ano 19 2045	Ano 20 2046	Ano 21 2047	Ano 22 2048	Ano 23 2049	Ano 24 2050	Ano 25 2051	
Receita bruta	187.674	190.669	197.358	220.361	248.945	272.645	280.846	289.161	296.345	298.099	299.873	305.826	311.799	316.337	320.979	325.643	330.328	335.034	339.763	344.514	349.288	354.084	358.904	363.540	366.376	
Imposto sobre receita: ISS	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	
PIS alíquota	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	
Imposto sobre receita: PIS	-3.097	-3.146	-3.256	-3.636	-4.108	-4.499	-4.634	-4.771	-4.890	-4.919	-4.948	-5.046	-5.145	-5.220	-5.296	-5.373	-5.450	-5.528	-5.606	-5.684	-5.763	-5.842	-5.922	-5.998	-6.045	
Alíquota COFINS	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	7,60%	
Imposto sobre receita: COFINS	-14.263	-14.491	-14.999	-16.747	-18.920	-20.721	-21.344	-21.976	-22.522	-22.656	-22.790	-23.243	-23.697	-24.042	-24.394	-24.749	-25.105	-25.463	-25.822	-26.183	-26.546	-26.910	-27.277	-27.629	-27.845	
Receita Líquida (- Impostos)	170.314	173.032	179.103	199.978	225.917	247.425	254.868	262.414	268.933	270.525	272.135	277.537	282.958	287.076	291.289	295.521	299.772	304.044	308.335	312.646	316.979	321.332	325.706	329.913	332.486	
Crédito Tributário PIS / COFINS Acumulado Disponível	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	
Escrow Account	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	
Crédito tributário PIS / COFINS utilizável	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	
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)	170.314	173.032	179.103	199.978	225.917	247.425	254.868	262.414	268.933	270.525	272.135	277.537	282.958	287.076	291.289	295.521	299.772	304.044	308.335	312.646	316.979	321.332	325.706	329.913	332.486	
Despesas																										
Despesas Operacionais Fixas + Custos Ambientais	-171.081	-212.887	-226.740	-225.558	-225.794	-232.526	-232.526	-231.196	-232.526	-232.683	-232.572	-232.526	-231.151	-232.572	-232.526	-232.526	-232.572	-231.151	-232.526	-232.729	-232.526	-232.526	-231.196	-232.526	-232.526	
Despesas Operacionais Variáveis	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	
Pagamento para Órgãos Governamentais	-4.702	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 Despesas (excl. depreciação)	-175.783	-212.887	-226.740	-225.558	-225.794	-232.526	-232.526	-231.196	-232.526	-232.683	-232.572	-232.526	-231.151	-232.572	-232.526	-232.526	-232.572	-231.151	-232.526	-232.729	-232.526	-232.526	-231.196	-232.526	-232.526	
LAUIDA	-5.469	-39.856	-47.637	-25.580	123	14.899	22.342	31.217	36.407	37.842	39.563	45.011	51.807	54.504	58.762	62.994	67.201	72.893	75.809	79.918	84.452	88.805	94.509	97.386	99.960	
Depreciação	0	-1.949	-2.668	-3.539	-4.688	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	-5.438	
Amortização	0	0	0	0	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	9.281	16.724	25.599	30.789	32.224	33.945	39.393	45.188	48.886	53.144	57.376	61.582	67.274	70.190	74.299	78.834	83.187	88.801	91.768	94.342	
Valor PFL	0	5.469	47.273	97.578	126.697	131.262	128.478	123.461	115.781	106.544	96.877	86.694	74.876	61.019	46.354	30.410	13.197	0	0	0	0	0	0	0	0	
PFL disponível para uso	0	0	0	0	0	2.784	5.017	7.680	9.237	9.667	10.184	11.818	13.857	14.666	15.943	17.213	13.197	0	0	0	0	0	0	0	0	
Valor final do PFL	5.469	47.273	97.578	126.697	131.262	128.478	123.461	115.781	106.544	96.877	86.694	74.876	61.019	46.354	30.410	13.197	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Método de tributação de lucro																										
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuí)	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	6.497	11.707	17.919	21.552	22.557	23.762	27.575	32.332	34.220	37.201	40.163	43.108	47.092	49.133	52.010	55.184	58.231	62.224	64.238	66.039	
Imposto sobre receita: CSLL	-4.702	0	0	0	0	-585	-1.054	-1.613	-2.030	-2.139	-2.482	-2.910	-3.080	-3.348	-3.615	-3.880	-4.238	-4.681	-4.967	-5.241	-5.600	-5.781	-5.944	-5.944		
Imposto sobre receita: IR	0	0	0	0	0	-1.600	-2.903	-4.456	-5.364	-5.615	-5.916	-6.870	-8.059	-8.531	-9.276	-10.017	-10.753	-11.749	-12.259	-12.978	-13.772	-14.534	-15.532	-16.035	-16.486	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método de tributação de lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	7.096	12.767	19.531	23.485	24.578	25.890	30.041	35.220	37.275	40.520	43.745	46.950	51.287	53.509	56.640	60.096	63.413	67.759	69.951	71.912	
Método do Lucro Presumido:																										
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	60.056	61.014	63.155	70.516	79.662	87.246	89.871	92.532	94.830	95.392	95.960	97.864	99.776	101.228	102.713	104.206	105.705	107.211	108.724	110.244	111.772	113.307	114.849	116.333	117.240	
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	60.056	61.014	63.155	70.516	79.662	87.246	89.871	92.532	94.830	95.392	95.960	97.864	99.776	101.228	102.713	104.206	105.705	107.211	108.724	110.244	111.772	113.307	114.849	116.333	117.240	
Imposto sobre receita: CSLL	-5.405	-5.491	-5.684	-6.346	-7.170	-7.852	-8.088	-8.328	-8.535	-8.585	-8.636	-8.808	-8.980	-9.111	-9.244	-9.379	-9.513	-9.649	-9.785	-9.922	-10.059	-10.198	-10.336	-10.470	-10.552	
Imposto sobre receita: IR	-14.990	-15.229	-15.765	-17.605	-19.892	-21.788	-22.444	-23.109	-23.684	-23.824	-23.966	-24.442	-24.920	-25.283	-25.654	-26.027	-26.402	-26.779	-27.157	-27.537	-27.919	-28.303	-28.688	-29.059	-29.286	
Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%																										
Método do Lucro Presumido - Lucro/(Prejuízo)	-15.354	-51.847	-60.701	-40.731	-17.685	-5.091	1.919	10.355	15.166	16.508	18.136	23.269	29.749	32.207	36.221	40.206	44.165	49.609	52.275	56.133	60.416	64.515	69.965	72.597	75.021	
Otimização do Método Tributário - Lucro/(Prejuízo)	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	7.096	12.767	19.531	23.485	24.578	25.890	30.041	35.220	37.275	40.520	43.745	46.950	51.287	53.509	56.640	60.096	63.413	67.759	69.951	71.912	
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)	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	
Escolhe chave tributária para selecionar Lucro Estimado? (1=Sim, 0=Não)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Referência do Método Selecionado	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	TIM	
Metodologia Utilizada (1=Lucro Presum., 0=Lucro Real)	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 cobrados	0	0	0	0	0	-2.185	-3.956	-6.069	-7.304	-7.645	-8.055	-9.351	-10.969	-11.611	-12.624	-13.632	-14.633	-15.987	-16.681	-1						

Seção E – Financeiro

Balanco																									
	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
	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051
Previsão em R\$. Todos os valores em termos reais.																									
Impostos a Recuperar	713	725	750	838	946	1.036	1.068	1.099	1.127	1.133	1.140	1.163	1.185	1.203	1.220	1.238	1.256	1.274	1.292	1.310	1.328	1.346	1.364	1.382	1.393
Receíveis	7.713	7.836	8.111	9.056	9.568	11.205	11.542	11.883	12.179	12.251	12.324	12.568	12.814	13.000	13.191	13.383	13.575	13.769	13.963	14.158	14.354	14.551	14.749	14.940	15.057
Estoques	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217
Total Ativos Circulantes	9.643	9.778	10.078	11.111	11.731	13.458	13.827	14.200	14.522	14.601	14.681	14.948	15.216	15.420	15.628	15.838	16.048	16.259	16.472	16.685	16.899	17.115	17.331	17.539	17.667
Ativo Intangível	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
Imobilização bruta	47.559	64.970	84.803	109.575	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232	125.232
Depreciação & Amortização Acumulada	0	-1.949	-4.616	-8.155	-12.843	-18.461	-24.080	-29.698	-35.316	-40.934	-46.553	-52.171	-57.789	-63.407	-69.026	-74.644	-80.262	-85.880	-91.499	-97.117	-102.735	-108.353	-113.971	-119.590	-125.208
Imobilização líquida	47.559	63.022	80.186	101.420	112.389	106.770	101.152	95.534	89.916	84.298	78.679	73.061	67.443	61.825	56.206	50.588	44.970	39.352	33.733	28.115	22.497	16.879	11.260	5.642	0
Total Ativos	57.203	72.800	90.265	112.531	124.120	120.229	114.979	109.734	104.438	98.899	93.360	88.009	82.659	77.245	71.835	66.426	61.018	55.611	50.205	44.800	39.396	33.993	28.592	23.181	17.691
Impostos a Pagar	713	725	750	838	946	1.126	1.230	1.349	1.427	1.447	1.471	1.547	1.636	1.680	1.739	1.798	1.857	1.931	1.977	2.035	2.098	2.159	2.233	2.279	2.314
Contas a Pagar	7.224	8.749	9.318	9.270	9.279	9.556	9.556	9.501	9.556	9.562	9.558	9.556	9.499	9.558	9.556	9.556	9.558	9.499	9.556	9.564	9.556	9.556	9.501	9.556	9.556
Dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Passivo Total	7.937	9.474	10.068	10.107	10.226	10.682	10.786	10.850	10.983	11.010	11.029	11.103	11.135	11.237	11.295	11.354	11.415	11.430	11.533	11.600	11.654	11.715	11.734	11.834	11.870
Total Passivos Circulantes	7937	9474	10068	10107	10226	10682	10786	10850	10983	11010	11029	11103	11135	11237	11295	11354	11415	11430	11533	11600	11654	11715	11734	11834	11870
Investimento de Capital	62.796	127.227	202.956	262.832	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309	287.309
Lucros retidos	-5.469	-47.273	-97.578	-126.697	-131.262	-124.166	-111.399	-91.868	-68.383	-43.805	-17.914	12.127	47.346	84.621	125.141	168.886	215.836	267.123	320.632	377.272	437.368	500.780	568.539	638.490	710.403
Patrimônio Líquido	57.327	79.954	105.378	136.135	156.047	163.143	175.911	195.441	218.926	243.504	269.395	299.436	334.655	371.931	412.450	456.195	503.145	554.432	607.941	664.581	724.677	788.089	855.848	925.800	997.712
Ativos Circulantes - Passivos Circulantes	1.706	304	10	1.004	1.506	2.776	3.041	3.350	3.540	3.592	3.652	3.845	4.081	4.183	4.334	4.484	4.633	4.830	4.939	5.086	5.246	5.400	5.597	5.705	5.796
Fluxo de Caixa																									
Fluxo de Caixa do Projeto (não-alavancado)																									
Lucro/(Prejuízo) Desalavancado após Impostos	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	7.096	12.767	19.531	23.485	24.578	25.890	30.041	35.220	37.275	40.520	43.745	45.155	44.425	46.350	49.062	52.054	54.927	58.692	60.591	62.290
Depreciação & Amortização	0	1.949	2.668	3.539	4.688	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618	5.618
Gastos de Capital (Investimentos)	-46.765	-16.537	-19.176	-24.122	-15.006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outros Gastos de Capital	-794	-874	-656	-650	-650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A de Capital de Giro Líquido (aumento)/redução	-1.706	1.402	294	-994	-502	-1.270	-264	-310	-190	-52	-61	-193	-236	-102	-151	-150	-196	-109	-147	-160	-155	-197	-108	5.705	
Fluxo de Caixa do Projeto após Impostos (Desalavancado)																									
Valor Presente Líquido com WACC (10%)	-54.734	-55.865	-67.175	-51.347	-16.036	11.444	18.121	24.839	28.913	30.145	31.448	35.466	40.602	42.792	45.987	49.213	50.624	49.847	51.859	54.533	57.513	60.391	64.113	66.101	73.613
Cálculo de Impostos para Retorno do Fluxo de Caixa do Projeto (desalavancado)																									
Lucro antes dos Impostos Lucro/(Prejuízo)	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	9.281	16.724	25.599	30.789	32.224	33.945	39.393	46.188	48.886	53.144	57.376	61.582	67.274	70.190	74.299	78.834	83.187	88.891	91.768	94.342
Adição: Despesa de Juros (Monetária e não-monetária)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adição: Despesa Financeira não-Operacional LAIR Desalavancado	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	9.281	16.724	25.599	30.789	32.224	33.945	39.393	46.188	48.886	53.144	57.376	61.582	67.274	70.190	74.299	78.834	83.187	88.891	91.768	94.342
Valor PFL	0	5.469	47.273	97.578	126.697	131.262	128.478	123.461	115.781	106.544	96.877	86.694	74.876	61.019	46.354	30.410	13.197	0	0	0	0	0	0	0	0
PFL disponível para uso	0	0	0	0	0	2.784	5.017	7.680	9.237	9.667	10.184	11.818	13.857	14.666	15.943	17.213	13.197	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor final do PFL	5.469	47.273	97.578	126.697	131.262	128.478	123.461	115.781	106.544	96.877	86.694	74.876	61.019	46.354	30.410	13.197	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Método de tributação de Lucro																									
Base tributária para Método do Lucro Real - AT Lucro/(Prejuízo)	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	6.497	11.707	17.919	21.552	22.557	23.762	27.575	32.332	34.220	37.201	40.163	48.385	67.274	70.190	74.299	78.834	83.187	88.891	91.768	94.342
Imposto sobre receita: CSLL	0	0	0	0	0	-585	-1.054	-1.613	-1.940	-2.030	-2.139	-2.482	-2.910	-3.080	-3.348	-3.615	-4.355	-6.055	-6.317	-6.687	-7.095	-7.487	-8.000	-8.259	-8.491
Imposto sobre receita: IR	0	0	0	0	0	-1.600	-2.903	-4.456	-5.364	-5.615	-5.916	-6.870	-8.059	-8.531	-9.276	-10.017	-12.072	-16.795	-17.524	-18.551	-19.685	-20.773	-22.199	-22.918	-23.561
<i>Nota: Alíquota de IR para receita menor que R\$ 240k equivale a 15.00%</i>																									
Método de tributação de Lucro - AT Lucro/(Prejuízo)	-5.469	-41.804	-50.305	-29.120	-4.565	7.096	12.767	19.531	23.485	24.578	25.890	30.041	35.220	37.275	40.520	43.745	45.155	44.425	46.350	49.062	52.054	54.927	58.692	60.591	62.290
Método do Lucro Presumido:																									
Base de cálculo CSLL (% da receita bruta)	60.056	61.014	63.155	70.516	79.662	87.246	89.871	92.532	94.830	95.392	95.960	97.864	99.776	101.228	102.713	104.206	105.705	107.211	108.724	110.244	111.772	113.307	114.849	116.333	117.240
Base de cálculo IR (% da receita bruta)	60.056	61.014	63.155	70.516	79.662	87.246	89.871	92.532	94.830	95.392	95.960	97.864	99.776	101.228	102.713	104.206	105.705	107.211	108.724	110.244	111.772	113.307	114.849	116.333	117.240
Imposto sobre receita: CSLL	-5.405	-5.491	-5.684	-6.346	-7.170	-7.852	-8.088	-8.328	-8.535	-8.585	-8.636	-8.808	-8.980	-9.111	-9.244	-9.379	-9.513	-9.649	-9.785	-9.922	-10.059	-10.198	-10.336	-10.470	-10.552
Imposto sobre receita: IR	-14.990	-15.229	-																						