
Seção E – Financeiro

1. Introdução

Esta seção apresenta a análise econômico-financeira para exploração do Porto de São Sebastião destinada à implantação de empreendimento para movimentação e armazenagem de granéis sólidos vegetais, granéis sólidos minerais e carga conteinerizada, situado no município de São Sebastião-SP, denominado **SSB01** no âmbito do planejamento do Governo Federal.

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

2. Metodologia de Avaliação Econômico-Financeira

A análise econômico-financeira de empreendimentos em portos organizados, segundo a Resolução nº 85-ANTAQ/22, deve basear-se nas receitas e dispêndios relativos à exploração dos serviços a serem realizados, com objetivo de verificar a viabilidade econômico-financeira do empreendimento.

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

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

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

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

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

Fluxo de Caixa Operacional (desalavancado)

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

Seção E – Financeiro

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

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

3. Premissas Básicas do Modelo

A seguir são apresentadas as premissas básicas do projeto.

PREMISSAS	DESCRIÇÃO
Variável de seleção do Leilão	Maior Valor de Outorga, definida por meio de diretriz do Poder Concedente.
Prazo contratual	35 anos
Receita média por unidade por tipo de produto movimentado	<p>R\$ 40,65 por tonelada de Granéis Sólidos Vegetais</p> <p>R\$ 71,03 por tonelada de Granéis Sólidos Minerais</p> <p>R\$ 783,05 por TEU de Carga Conteneurizada</p> <p>Consultar detalhes na Seção B – Estudo de Mercado</p>
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	9,92% a.a. , conforme Acórdão N° 329-ANTAQ, de 30 de Maio de 2022.
Previsões de demanda	<p>Desenvolvidas como parte da análise do estudo de mercado.</p> <p>Consultar as projeções na Seção B – Estudo de Mercado.</p>
Cenário considerado	Tendencial (Base)
MME	Banda de variação calculada em 20,58% para granéis minerais, 24,81% para granéis vegetais e 17,46% para container, aplicável sobre a movimentação prevista no cenário tendencial.

Seção E – Financeiro

PREMISSAS	DESCRIÇÃO																								
<p>Capex</p> <p>Programas de incentivos considerados</p>	<p>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.</p> <p>REIDI</p>																								
<p>Opex</p>	<p>Custos Operacionais elaborados como parte da análise da operação.</p> <p>Ver Seção D - Operacional e Anexo E-1 para as projeções e premissas.</p>																								
<p>Despesas com Estudo/Leilão</p>	<p>Estudo: R\$ 568.928,69, considerado no fluxo de caixa.</p> <p>Leilão: R\$ 405.003,62, considerado no fluxo de caixa.</p>																								
<p>Método tributação</p>	<p>Otimização do método tributário (Lucro Real / Lucro Presumido)</p>																								
<p>Necessidade de Capital de Giro</p>	<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>4,1%</td> <td>Receita Operacional Líquida</td> </tr> <tr> <td>Contas a Pagar</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> <tr> <td>Impostos</td> <td>15 dias</td> <td>4,1%</td> <td>Despesas/custos operacionais</td> </tr> </tbody> </table>	RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE	Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida	Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais	Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais
RUBRICA	PRAZO	%	APLICADA SOBRE																						
Contas a Receber	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Impostos a Recuperar	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Estoques	15 dias	4,1%	Receita Operacional Líquida																						
Contas a Pagar	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
Impostos	15 dias	4,1%	Despesas/custos operacionais																						
<p>Outros parâmetros-chave</p> <ul style="list-style-type: none"> - Moeda do modelo - Valores das previsões - Data base 	<p>R\$</p> <p>Em termos reais</p> <p>07/2024</p>																								

Tabela 1 – Premissas básicas do projeto **SSB01**.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2025).

Seção E – Financeiro

4. Resultados-chave

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

Receita Bruta Global	R\$ 25.716.895 k
Investimento Total	R\$ 3.842.895 k
Despesa Operacional Total	R\$ 6.537.477 k
Movimentação Total (TEU)	27.283 k
Movimentação Total (t)	77.125 k
Valor de Remuneração fixa (R\$/mês)	R\$ 1.355,4 k
Valor de Remuneração variável (R\$/TEU Gateway)	R\$ 44,56
Valor de Remuneração variável (R\$/TEU Transbordo/Remoção)	R\$ 22,28
Valor de Remuneração variável (R\$/t Granéis)	R\$ 1,14
Retorno Não Alavancado do Projeto	
TIR após o Imposto	9,92%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 0
Retorno Não Alavancado do Projeto (sem valores de arrendamento)	
TIR após o Imposto	11,12%
Valor Presente Líquido do Projeto	R\$ 57.636 k

Tabela 2 – Principais resultados do projeto SSB01.
Fonte: Elaboração Própria, EVTEA (2024).

Anexo E-1

Este anexo contém extratos completos do modelo financeiro:

- **Ativos-Existentes:** Aba que lista todos os ativos existentes no terminal.
- **Ativos-Novos:** Aba que apresenta todos os ativos novos propostos para o terminal, ou seja, os investimentos em obras e equipamentos.
- **Operações e Manutenção:** Premissas dos custos fixos e variáveis do terminal.
- **Demanda/Receita:** A demanda do terminal e as receitas esperadas encontram-se nesta aba.
- **Capex:** Todos os investimentos, além da depreciação e amortização.
- **Opex:** Os custos e despesas ao longo do prazo do arrendamento.
- **Tributos:** Premissas tributárias e do capital de giro são apresentadas na aba “tributos”.
- **Demonstrações Financeiras:** As várias demonstrações financeiras como DRE, Fluxo de Caixa e Balanço.

Seção E – Financeiro

Operações e Manutenção

Sumário Desp. Oper. (São Sebastião)

Movimentação Base 1.089.650 TEU

Salários de equipe	Equipe	Salário médio (R\$/mês)	Custos Sociais	Total Custo (R\$/ano)	Notas
Administrativo					
Diretor Geral	2	54.130	125,75%	2.932.748	
Gerente Senior	8	19.679	125,75%	4.264.874	
Gerente de Nível Médio	12	13.396	125,75%	4.354.707	
Equipe de Suporte Administrativo (n 1)	20	4.667	125,75%	2.528.824	
Equipe de Suporte Administrativo (n 2)	17	2.881	125,75%	1.326.626	
-	-	-	125,75%	-	
Meio Ambiente/Segurança Portuária					
Supervisores	2	7.346	125,75%	397.991	
Técnico de Meio Ambiente	2	3.626	125,75%	196.447	
Engenheiro de segurança do trabalho	1	12.546	125,75%	339.862	
Técnico em segurança do trabalho	4	3.639	125,75%	394.271	
Auxiliar Enfermagem	1	2.834	125,75%	76.762	
Médico do Trabalho	1	9.756	125,75%	264.283	
-	-	-	125,75%	-	
Manutenção					
Engenheiro	3	18.190	125,75%	1.478.271	
Supervisores	15	4.636	125,75%	1.883.863	
Técnicos de Manutenção	150	2.203	125,75%	8.953.313	
-	-	-	125,75%	-	
Operações					
Engenheiro	7	18.190	125,75%	3.449.300	
Supervisores	35	4.636	125,75%	4.395.680	
Técnicos/Operadores de Equipamentos	280	3.835	125,75%	29.092.579	
Assistentes	755	2.203	125,75%	45.089.710	
-	-	-	-	-	
Total	1.315			111.420.111	
Sub-total Equipe de Admin				16.342.079	
Sub-total- Equipe de Manutenção / Operação				94.683.761	

Manutenção	Base de cálculo	%
Equipamentos - manutenção e peças	1.310.138	1,00%
Manutenção Infra - civil/estrutural	1.196.212	0,55%

Eletricidade - uso

Custo unitário	0,6845	R\$/kWh				
Equipe	pessoas	horas/dia	dias/ano	consumo (kW/pessoa)	custo (R\$/ano)	Notas
Admin	64	12	252	2,625	347.748	
Manutenção	2	16	252	1,313	7.245	
Operações	1.245	24	365	0,063	466.736	
Total - Equipe	1.311				822.000	arredondado para 000 mais próximo

Notas sobre uso de eletricidade

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

Iluminação

Watt =	lux * m2 / eficiência luminosa							
Eficiência luminosa (lm/w)	vários tipos de fonte de luz							
Lâmpadas Fluorescentes	faixa de 45 - 75 lm/W							
Lâmpada de vapor de sódio	faixa de 85 - 150 lm/W							
Tipo de área	tamanho (m2)	eficiência luminosa (lm/W)	iluminação (lux)	hora/dia	dias/ano	consumo (kW)	custo (R\$/ano)	Notas
Armazém Coberto	38.342	50,00	200	10	365	153,37	383.178	-
Aberto (área de pátio/tanque)	326.447	100,00	50	10	365	163,22	407.802	-
Aberto (berço)	62.160	100,00	50	10	365	31,08	77.651	-
Total (iluminação)							869.000	arredondado para 000 mais próximo
Notas	iluminação de área aberta: uso de 50 lux em média; indicação: estacionamento: 20 lux; portões: 75 lux; cercas: 10 lux							

Combustível

Custo unitário do Diesel - R\$/litro

Água

Utilização Escritório	100	litros/pessoa/dia
Tarifa	47,3	R\$/m3
1 m3=	1.000	litros
Custo	4,73	R\$/emp/dia

Outros custos gerais&adm

Veículos	5	veículos a	6.225	R\$ por mês	-
Segurança	1	postos	2.173.680	R\$ por hora	-
Serviço de Limpeza	1	serviço/semana	1.705.882	R\$ por serviço	-
Outros G&A(suprimentos, TI, alimentação)	10%		1.225.400	R\$/mês/emp	-
Pagamento para Autoridade Portuária	0,00	R\$/TEU	Fonte: Tabela III		
Aplicável a	1.089.650	TEU/ano			

Seção E – Financeiro

Sumário de Estimativas de Desp. Oper.

Categoria de custo	Tipo de despesa	Custo unitário	Unidades de medida	Número de Unidades	Custo (R\$)	Fator de arredondamento			
						Fatores de ajuste para níveis de movimentação			
						544.825	817.238	1.089.650	1.362.063
Mão de obra									
Administrativo	Fix	16.342.079	R\$	1	16.343.000	60%	80%	100%	110%
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	94.683.761	R\$	1	94.684.000	60%	80%	100%	110%
OGMO	Var	13,78	R\$/TEU	1.089.650	15.016.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades									
Eletricidade - escritórios	Fix	822.000	R\$/ano	1	822.000	60%	80%	100%	110%
Eletricidade - iluminação	Fix	869.000	R\$/ano	1	869.000	100%	100%	100%	100%
Utilidades	Var	30,62	R\$/TEU	1.089.650	33.365.100	100%	100%	100%	100%
Água	Fix	4,73	R\$/dia/emp	1.315	2.271.000	60%	80%	100%	110%
Comunicações	Fix	225.000	R\$/mês	1	225.000	60%	80%	100%	110%
Combustível & Lubrificante	Var	-	R\$/TEU	1.089.650	-	100%	100%	100%	100%
Manutenção									
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	13.101.380	R\$/ano	1	13.102.000	80%	90%	100%	100%
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	6.588.780	R\$/ano	1	6.589.000	100%	100%	100%	100%
Geral e Admin									
Limpeza	Fix	1.705.882	R\$/ano	1	1.706.000	70%	90%	100%	100%
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	4.009.992	R\$/ano	1	4.010.000	70%	90%	100%	100%
Seguros	Fix	3.990.000	R\$/ano	1	3.990.000	100%	100%	100%	100%
Segurança	Fix	2.173.680	R\$/ano	1	2.174.000	100%	100%	100%	100%
Veículos, combustíveis	Fix	31.123	R\$/mês	12	374.000	70%	90%	100%	100%
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	1.225.400	R\$/ano	1	1.226.000	60%	80%	100%	110%
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-	-	-	-	-
IPTU	Fix	5.344.817	R\$/ano	1	5.345.000	100%	100%	100%	100%
Pagamento para Autoridade Portuária	Var	-	R\$/ton	1.089.650	0	100%	100%	100%	100%
Subtotal					202.111.100				
Contingência		5%			10.105.555				
Total (R\$/ano)					212.216.655				

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

Categoria de custo	Tipo de despesa	Movimentação			
		544.825	817.238	1.089.650	1.362.063
Mão de obra					
Administrativo	Fix	9.805.800	13.074.400	16.343.000	17.977.300
Operações / Manutenção / Ambiental	Fix	56.810.400	75.747.200	94.684.000	104.152.400
OGMO	Var	7.507.689	11.261.540	15.015.377	18.769.228
Utilidades					
Eletricidade - escritórios	Fix	493.200	657.600	822.000	904.200
Eletricidade - iluminação	Fix	869.000	869.000	869.000	869.000
Utilidades	Var	16.682.542	25.023.828	33.365.083	41.706.369
Água	Fix	1.362.600	1.816.800	2.271.000	2.498.100
Comunicações	Fix	135.000	180.000	225.000	247.500
Combustível & Lubrificante	Var	-	-	-	-
Manutenção					
Equipamentos - manutenção e peças	Fix	10.481.600	11.791.800	13.102.000	13.102.000
Manutenção Infra - civil/estrutural	Fix	6.589.000	6.589.000	6.589.000	6.589.000
Geral e Admin					
Limpeza	Fix	1.194.200	1.535.400	1.706.000	1.706.000
Contabilidade, Jurídico e Consultores	Fix	2.807.000	3.609.000	4.010.000	4.010.000
Seguros	Fix	3.990.000	3.990.000	3.990.000	3.990.000
Segurança	Fix	2.174.000	2.174.000	2.174.000	2.174.000
Veículos, combustíveis	Fix	261.800	336.600	374.000	374.000
Outros G&A (suprimentos, TI, alimentação)	Fix	735.600	980.800	1.226.000	1.348.600
Taxas e outras Contribuições	Fix	-	-	-	-
IPTU	Fix	5.345.000	5.345.000	5.345.000	5.345.000
Contribuição p/ Sindicatos	Fix	-	-	-	-
Pagamento para Autoridade Portuária	Fix	0	0	0	0
Subtotal		127.244.430	164.981.967	202.110.460	225.762.697
Contingência		5%	5%	5%	5%
Total (R\$/ano)		133.606.652	173.231.066	212.215.983	237.050.832
Custo unitário		245,23	211,97	194,76	174,04

rias de custo fixo	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo Fixo (R\$ k) 0=não)	Crédito de PIS/COFINS (1=sim, Custo unitário			
		Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário	Custo unitário
Mão de obra (Admin, O&M, Ambiental)	0	69,947	93,263	116,578	128,236
Utilidades - Eletricidade, Água, Comunicações	1	3,003	3,700	4,396	4,745
Manutenção - Equip / Infra	0	17,924	19,300	20,676	20,676
Geral e Admin	0	11,721	13,257	14,154	14,283
Taxas e outras Contribuições	0	5,612	5,612	5,612	5,612
rias de Custos Variáveis					
Mão de obra - OGMO	0	14,47	14,47	14,47	14,47
Utilidades - Eletricidade, Água, Combustíveis e Lubrif	1	32,15	32,15	32,15	32,15
Pagamento para Autoridade Portuária	0	-	-	-	-

Seção E – Financeiro

Sumário de Custos de Seguros e Garantias

Operação	3.990,0 k R\$/ano
Implantação (Garantia de Execução)	- k R\$/ano

SEGUROS E GARANTIAS

Total Capex / Valor Ativos Existentes	2.506.350 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes	1.196.212 k R\$
Equipamentos/Valor Ativos Existentes	1.310.138 k R\$
Valor do Contrato	25.716.895 k R\$
OPEX - MÃO DE OBRA	126.043 k R\$
Capex/Valor Ativos Existentes Públicos	1.136.841 k R\$

ANTES DA OPERAÇÃO

Seguro Risco de engenharia - obras civis em construção, instalação e montagem

Valor assegurado - Capex de construção	100%
Alíquota	0,02%

Periodicidade	anualmente durante a construção
---------------	---------------------------------

Seguro Responsabilidade Civil Geral e Cruzada das atividades das obras

Valor assegurado - Capex de construção	30%
Alíquota	0,03%

Periodicidade	anualmente durante a construção
---------------	---------------------------------

DURANTE A OPERAÇÃO

Seguro riscos nomeados/multiriscos

Valor assegurado - Capex total	100%
Alíquota	0,14%
Custo	3.508,89 k R\$

Periodicidade	anualmente durante o período da operação
---------------	--

Seguro responsabilidade civil das atividades do contrato

Valor assegurado - valor do contrato	3,5%
Alíquota	0,05%
Custo	477,05 k R\$

Periodicidade	anualmente durante o período da operação
---------------	--

Seção E – Financeiro

Demanda/Receita

Previsão de Receita para modelo financeiro	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	Ano 26 2052	Ano 27 2053	Ano 28 2054	Ano 29 2055	Ano 30 2056	Ano 31 2057	Ano 32 2058	Ano 33 2059	Ano 34 2060	Ano 35 2061
Receita do Arrendatário (R\$)	0	0	0	0	0	135.178	277.673	427.788	585.839	673.826	763.596	778.462	793.638	809.131	823.256	837.659	852.347	867.326	882.602	897.377	912.431	927.767	943.393	959.313	974.229	989.398	1.004.824	1.020.513	1.036.468	1.051.496	1.066.762	1.082.270	1.098.023	1.114.027	1.130.285
Total Demanda (K Tons)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.312	2.653	2.682	2.712	2.743	2.772	2.802	2.832	2.863	2.894	2.925	2.957	2.989	3.022	3.055	3.089	3.123	3.157	3.192	3.227	3.263	3.298	3.335	3.372	3.409	3.447
Total Demanda (K TEU)	0	0	0	0	0	173	355	546	748	764	781	798	816	833	850	866	883	900	917	934	951	969	987	1.005	1.022	1.039	1.057	1.074	1.093	1.110	1.127	1.144	1.162	1.180	1.199
Cálculo do Período de Investimento	5	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualifica para Lucro Presumido (1=sim, 0=não)	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Previsão de Receita (São Sebastião)

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

Premissas chave

Unidades de medida

Cenário de Demanda Base

	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	Ano 26 2052	Ano 27 2053	Ano 28 2054	Ano 29 2055	Ano 30 2056	Ano 31 2057	Ano 32 2058	Ano 33 2059	Ano 34 2060	Ano 35 2061			
Ano de operação	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	1	1	1	1	1				
Previsão de Demanda (I)																																						
Produto	Tarifa (R\$/unidade)																																					
1 Açúcar a granel	R\$ 40,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	384,67	784,01	798,96	814,19	829,72	845,54	861,67	878,10	894,84	911,91	929,29	947,02	965,07	983,48	1.002,23	1.021,34	1.040,82	1.060,67	1.080,89	1.101,51	1.122,51	1.143,92	1.165,73	1.187,96	1.210,61	1.233,70		
2 Malte Cevada	R\$ 40,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	206,67	417,42	421,53	425,68	429,87	433,62	437,40	441,22	445,06	448,94	452,89	456,88	460,90	464,95	469,04	473,13	477,26	481,42	485,62	489,85	493,96	498,09	502,26	506,47	510,71	514,98		
3 Barrilha Sulfatos	R\$ 71,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	361,18	727,02	731,71	736,43	741,17	745,39	749,63	753,89	758,18	762,49	766,95	771,44	775,95	780,49	785,06	789,66	794,29	798,94	803,63	808,34	812,95	817,59	822,25	826,95	831,66	836,41		
4 Coque de Petróleo	R\$ 71,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	359,22	724,25	730,11	736,02	741,97	747,59	753,25	758,96	764,71	770,50	776,12	781,78	787,48	793,22	799,00	804,63	810,29	815,99	821,73	827,51	833,13	838,79	844,49	850,23	856,00	861,82		
5 Contêineres - TEU	R\$ 783,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	172,63	354,60	546,31	748,15	764,47	781,14	798,18	815,59	833,38	849,51	865,98	882,78	899,93	917,43	934,28	951,46	968,97	986,82	1.005,03	1.021,95	1.039,16	1.056,68	1.074,50	1.092,63	1.109,59	1.126,83	1.144,34	1.162,14	1.180,23	1.198,62		
6	R\$ -	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
7 -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Demanda Total (I)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.311,7	2.652,7	2.682,3	2.712,3	2.742,7	2.772,1	2.801,9	2.832,2	2.862,8	2.893,8	2.925,3	2.957,1	2.989,4	3.022,1	3.055,3	3.088,8	3.122,7	3.157,0	3.191,9	3.227,2	3.262,5	3.298,4	3.334,7	3.371,6	3.409,0	3.446,9			
Demanda Total (KTEU)	-	-	-	-	-	173	355	546	748	764	781	798	816	833	850	866	883	900	917	934	951	969	987	1.005	1.022	1.039	1.057	1.074	1.093	1.110	1.127	1.144	1.162	1.180	1.199			
Previsão de Receita																																						
Total Receita (K R\$)	-	-	-	-	-	135.178	277.673	427.788	585.839	673.826	763.596	778.462	793.638	809.131	823.256	837.659	852.347	867.326	882.602	897.377	912.431	927.767	943.393	959.313	974.229	989.398	1.004.824	1.020.513	1.036.468	1.051.496	1.066.762	1.082.270	1.098.023	1.114.027	1.130.285			

Seção E – Financeiro

Tributos

Premissas tributárias e outras (São Sebastião)

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)
<i>Imposto sobre receita abaixo de R\$ 240k</i>	<i>15,00%</i>	<i>240</i>

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

Chave Incentivo Fiscal:

Opção incentivo tributário p/ PIS/COFINS de Desp.Oper. sobre receita		
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
		<u>Arrendamento</u>
Anos de validade	5	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%
	(In R\$ '000s)

Requisitos de Capital de Giro

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

