

UNIVERSIDADE FEDERAL DO PARÁ
INSTITUTO DE CIÊNCIAS SOCIAIS APLICADAS
FACULDADE DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS

CRISTIANE DE ARAÚJO TEIXEIRA

05010006601

RAPHAELA SILVA DE MOURA

05010005301

EMPRESA: ART BELLA JÓIAS

BELÉM

2008

UNIVERSIDADE FEDERAL DO PARÁ
INSTITUTO DE CIÊNCIAS SOCIAIS APLICADAS
FACULDADE DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS

CRISTIANE DE ARAÚJO TEIXEIRA

05010006601

RAPHAELA SILVA DE MOURA

05010005301

EMPRESA: ART BELLA JÓIAS

Trabalho apresentado à disciplina Administração Financeira, como requisito de avaliação.

Prof. Héber Lavor Moreira

BELÉM

2008

SUMÁRIO

1- PLANO DE NEGÓCIO.....	4
2- QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS E FOLHA DO PRODUTO	5
3- PREÇO DE VENDA.....	6
4- PONTO DE EQUILÍBRIO.....	6
5- MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO.....	7
6- VALOR PRESENTE LÍQUIDO	8
7- DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	10
8- BALANÇO PATRIMONIAL.....	11
9- REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA	12

1- PLANO DE NEGÓCIO

EMPRESA: ART BELLA JÓIAS

RAZÃO SOCIAL: ARAÚJO E MOURA LTDA.

LOCAL: TV. PADRE EUTIQUIO Nº 2001, EM FRENTE AO SHOPPING IGUATEMI

A empresa Art Bella, Loja de Jóias, foi constituída com razão social de Araújo e Moura LTDA. Uma empresa de sociedade limitada, situada na rua Tv. Padre Eutiquio, em frente ao shopping Iguatemi. O imóvel foi adquirido através de contrato de aluguel, a localização foi escolhida por acharmos uma estratégia de vendas promissora, por ser localizado em frente a um shopping de grande porte da região e por atrair clientes das mais diversas classes, apesar de nosso público alvo pretendido ser a classe A.

Para darmos inicio ao nosso empreendedorismo foi necessário fazer alguns investimentos indispensáveis ao funcionamento ou a ampliação da empresa:

- LISTA DE NECESSIDADES PARA ABERTURA DA LOJA:

MERCADORIAS	INVESTIMENTOS	INVESTIMENTOS	INVESTIMENTOS
COLARES	BALCÃO	TAPETE VERMELHO	MATERIAL DE EXPEDIENTE
BRINCOS	PRATELEIRA	BEBEDOURO	ESTOCAGEM E TRANSPORTE
PULSEIRAS	ARMÁRIO EM AÇO	AR CONDICIONADO	MAQUINA DE CALCULAR
BRACELETES	MESA P/ ESCRITÓRIO	CAFETEIRA	COPOS DESCARTÁVEIS
CONJUNTOS	VITRINE	ESPELHOS	ALUGUEL
ANÉIS	CADEIRAS	EMBALAGENS	TRANSPORTE
PIERCING	MICROCOMPUTADORES	ÁGUA E LUZ	DESPESAS DE LEGALIZAÇÃO
TORNOZELEIRA	IMPRESSORA	TELEFONE E ACESSO A INTERNET	ABERTURA DA EMPRESA
PRENEDORES	FAX	PRODUTOS P/ HIGIENE E LIMPEZA	CONFECÇÃO DE NOTAS FISCAIS
BROCHES	MÁQUINA AUTENTICADORA	ASSESSORIA CONTÁBIL	HONORÁRIOS CONTÁBEIS
PINGENTES	SOFÁ	PROPAGANDA E PUBLICIDADE	HONORÁRIOS ADVOCATÍCIOS

Obs: Celebramos um Contrato de Locação com validade de 5 anos, o qual contempla uma cláusula que nos permite adquirir a propriedade do imóvel locado, observa – se que oportunidade de compra do bem é exclusiva da Loja Art Bella. Para tal fim decidimos por criar uma conta de Reserva de Capital, onde transferimos dinheiro do caixa de nossa empresa para compor tal reserva.

2- QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS E FOLHA DO PRODUTO

A contabilidade de custos é um dos mecanismos utilizados pelo gestor para através de avaliações de estoques e dos custos gerados pelas atividades da empresarial, controlar as operações tomando decisões gerenciais mais seguras.

Para compor nosso **Quadro de Custos** foi necessário fazer um estudo sobre Custos e Despesas. Levando em consideração que existe uma dúvida constante na diferença entre custos e Despesas, tentarei conceitua-los:

CUSTO: Compreende a soma dos gastos com bens e serviços aplicados ou consumidos na produção de outros bens ou serviços. O custo é também um gasto, só que reconhecido como tal, isto é, como custo, no momento da utilização dos fatores de produção (bem e serviços), para a fabricação de um produto ou execução de um serviço. Ex.: o salário do operário, da fábrica, que trabalha na produção de determinado produto.

Custo Fixo: é aquele que não é impactado ou modificado pelo volume ou quantidade produzida, exemplifica-se:

EX: O aluguel é custo fixo, a depreciação da máquina, o seguro da fabrica, etc.

Custos Variáveis: é aquele que sofre impacto ou é modificado quando o volume ou quantidade produzida é alterada. Exemplifica-se

EX: A madeira é custo variável na produção da cadeira de madeira.

Atribui-se parcelas de custos a cada tipo de bem ou função por meio de critérios de rateio. É um custo comum a muitos tipos diferentes de bens, sem que se possa separar a parcela referente a cada um, no momento de sua ocorrência. Ou ainda, pode ser entendido, como aquele custo que não pode ser atribuído (ou identificado) diretamente a um produto, linha de produto, centro de custo ou departamento. Necessita de taxas/critérios de rateio ou parâmetros para atribuição ao objeto custeado.

São aqueles que apenas mediante aproximação podem ser atribuídos aos produtos por algum critério de rateio.

DESPESA: Compreende os gastos decorrentes do consumo de bens e da utilização de serviços das áreas administrativa, comercial e financeira, que direta ou indiretamente visa a obtenção de receitas. As despesas são itens que reduzem o lucro e

que tem essa característica de representar sacrifício no processo de obtenção de receitas. Ex.: O salário do vendedor, que irá comercializar o produto.

3- PREÇO DE VENDA

Depois de levantado o nosso Quadro Estrutural de Custos, que analisou o rateio do total dos custos fixos sobre o total de cada mercadoria, e a Folha do Produto que por sua vez já utilizou – se de rateio por unidade de produtos, buscamos compor o preço de venda. O preço de venda é o valor que deverá cobrir o custo total de nossos produtos acrescido do imposto (ICMS) e ainda da margem de lucro que se deseja obter, levando – se em consideração também a clientela, localização e o ramo atividade.

À medida que fomos atribuindo o valor do preço de venda de nossas mercadorias atribuímos margem de lucro diferente para cada um dos 11 produtos que trabalhamos, observamos que fez – se necessário adotar uma margem igual a zero para o produto prendedor, como estratégia de atratividade para nossa loja.

$$\text{PREÇO DE VENDA} = \frac{\text{CUSTO TOTAL}}{1 - (\text{IMPOSTOS} + \text{MG. LUCRO})}$$

PRODUTO 1	Custo Total p/ und
COLARES	33,22
IMP + ML	
	%
ICMS	0,17
M. Lucro	0,15
Total	0,32
PRODUTO	
Preço de Venda	
COLARES	48,86
TESTE	
Custo total	33,22
ICMS	8,31
M. Lucro	7,33
P. Venda	48,86

PRODUTO 9	Custo Total p/ und
PRENDEDORES	22,22
IMP + ML	
	%
ICMS	0,17
M. Lucro	0,00
Total	0,17
PRODUTO	
Preço de Venda	
PRENDEDORES	26,77
TESTE	
Custo total	22,22
ICMS	4,55
M. Lucro	0,00
P. Venda	26,77

4- PONTO DE EQUILÍBRIO

Outro fator importante é o **Ponto de equilíbrio (PE)**, que nada mais é do que o valor ou a quantidade que a empresa precisa vender para cobrir os custos e despesas, logo não terá lucro nem prejuízo. A Art Bella Jóias está operando sempre acima do PE, o que

demonstra que a empresa tem obtido lucro. Cabe demonstrar o produto que apresenta o maior e o menor quantidade para se chegar ao PE.

8 - TORNOZELEIRAS			
PREÇO DE VENDA / UNIDADE	=		43,21
CUSTOS + DESPESAS VARIÁVEIS / UNID	=		10,00
CUSTOS + DESPESAS FIXAS / MÊS	=		430,57
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO UNITÁRIA	=		33,21
PONTO DE EQUILIBRIO / UNIDADE	=		12
PONTO DE EQ. UNID.	=	$\frac{430,57}{33,21}$	12,96

2 - BRINCOS			
PREÇO DE VENDA / UNIDADE	=		42,97
CUSTOS + DESPESAS VARIÁVEIS / UNID	=		12,00
CUSTOS + DESPESAS FIXAS / MÊS	=		1.033,36
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO UNITÁRIA	=		30,97
PONTO DE EQUILIBRIO / UNIDADE	=		33
PONTO DE EQ. UNID.	=	$\frac{1.033,36}{30,97}$	33,36

5- MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A margem de contribuição é essencial para meu negócio, pois quando diferenciamos o valor das vendas e o custo variáveis, podemos avaliar o quanto cada venda contribui para pagar os custos fixos da empresa. Esta deve contribuir tanto para a absorção dos custos fixos como para a obtenção do lucro total da empresa.

MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO POR PRODUTO		
1-COLARES	R\$	AV (%)
PREÇO DE VENDA	48,86	100%
(-) CV	16,00	33%
MARGEM DE CONTRIB	32,86	67%
(-) CF	17,22	35%
LUCRO	15,63	32%

Isto significa que cada unidade de colar vendida a R\$ 48,86, a margem de contribuição é de R\$ 32,86 para com a cobertura do total do custo fixo da empresa e, se possível, conforme o volume de vendas praticado, também pode proporcionar lucro.

A fim de se chegar a resultados futuros sobre nosso empreendimento, projetamos um Fluxo de Caixa, que é um instrumento que permite demonstrar as operações financeiras que são realizadas pela empresa e que possibilita melhores análises e decisões quanto a aplicação dos recursos financeiros que a empresa dispõe, de 5 anos,

utilizando – se de índices como o IGPM 2008 e a Taxa de Atratividade de 20%,o que nos permitiu ver o reflexo de nossos faturamento, custos e lucros obtidos ao longo desses anos trazidos a valores presentes.

	FLUXO DE CAIXA TOTAL				
	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
Caixa Inicial	45.301,67	90.603,35	168.148,20	285.748,64	452.859,78
RECEBIMENTOS					
Faturamento	209.517,50	251.421,00	301.705,20	362.046,24	434.455,48
Receitas a vista					
PAGAMENTOS					
Custos/Disp. Variáveis	89.912,55	95.201,84	100.802,28	106.732,17	113.010,91
COLARES					
Contas a pagar					
Impostos Variáveis	35.617,97	42.741,57	51.289,88	61.547,86	73.857,43
Custos Fixos	74.303,27	78.674,31	83.302,48	88.202,92	93.391,63
Conexão c/ Internet					
Água					
Luz					
Telefone					
Publicidade					
Aluguel					
Pró-Labore					
Salário do Vendedor					
Salário do Segurança					
Honorários do Contador					
Material de Expediente					
Custos Total	164.215,82	173.876,15	184.104,76	194.935,09	206.402,54
SALDO de CAIXA	90.603,35	168.148,20	285.748,64	452.859,78	680.912,73

6- VALOR PRESENTE LÍQUIDO

O valor presente líquido (VPL), é de suma importância para a empresa uma vez que ela determina a viabilidade do meu investimento. Para saber disso com mais precisão tem que ser feito um somatório do valor presente das saídas de caixa, e o somatório do valor presente das entradas de caixa e atribuímos uma taxa de rendimento.

Fizemos um investimento inicial de 18.000,00, ou seja, desembolsei hoje, esse valor que é minha saída presente de caixa, e fazendo uma projeção para daqui a 5 anos de quanto que eu vou receber hoje pelo que investir, atribuindo uma taxa de 20% ao ano. Logo, meu VPL é de R\$ 261580,85.

VPL TOTAL					
ANO	INVESTIMENTO	ENTRADAS	SAÍDAS	FLUXO DE CAIXA	TAXA DE RETORNO AO ANO
0	18.000,00			(18.000,00)	
1		209.517,50	164.215,82	45.301,67	252%
2		251.421,00	173.876,15	77.544,85	431%
3		301.705,20	184.104,76	117.600,44	653%
4		362.046,24	194.935,09	167.111,15	928%
5		434.455,48	206.402,54	228.052,95	1267%

PAY BACK AO ANO	PAY BACK EM DIAS	VPL	TIR
		R\$ 261.580,85	312%
0,40	143,04	R\$ 331.897,02	
0,23	83,56	R\$ 352.974,76	
0,15	55,10	R\$ 346.024,86	
0,11	38,78	R\$ 297.629,39	
0,08	28,41	R\$ 190.044,12	

O Pay Back é extremamente voltado para a variável tempo, enquanto o Valor Presente Líquido volta-se para o valor dos fluxos de caixas obtidos a data base

Pay Back é o tempo entre o investimento inicial e o momento no qual o lucro líquido acumulado se iguala ao valor desse investimento. O pay back pode ser nominal, se calculado com base no fluxo de caixa com valores nominais, e presente líquido, se calculado com base no fluxo de caixa com valores trazidos ao valor presente líquido.

Contudo observamos que a Loja Art Bella Jóias apresenta um pay back muito satisfatório, ou seja, o retorno dos nossos investimentos é em tempo hábil.

Como uma ferramenta de decisão, a TIR é utilizada para avaliar investimentos alternativos. A TIR é a taxa de desconto que faz com que o Valor Presente Líquido (VPL) do projeto seja zero. Um projeto é atrativo quando sua TIR for maior do que o custo de capital do projeto.

A Taxa Interna de Retorno de um investimento pode ser:

- ✓ Maior do que a Taxa Mínima de Atratividade: significa que o investimento é economicamente atrativo.
- ✓ Igual à Taxa Mínima de Atratividade: o investimento está economicamente numa situação de indiferença.
- ✓ Menor do que a Taxa Mínima de Atratividade: o investimento não é economicamente atrativo pois seu retorno é superado pelo retorno de um investimento com o mínimo de retorno.

Em relação ao nosso empreendimento projetado para 5 anos, notamos que a Taxa Interna de Retorno apresentou um valor percentual de 312%, muito superior a Taxa Mínima de Atratividade que foi de 20% e ao VPL de 20%, o que significa que nosso negócio é economicamente atrativo e eficaz para o alcance de nossas metas.

7- DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício nos permite visualizar uma análise financeira dos resultados através do confronto das receitas, custos e despesas. Vejamos essa demonstração para o empreendimento Art Bella Jóias para um período de 5 anos.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE					
Empresa: ART BELLA LTDA					
DESCRIÇÃO	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Receita Operacional Bruta	209.517,50	251.421,00	301.705,20	362.046,24	434.455,48
<i>Venda de Mercadoria</i>					
(-) Deduções da Receita Bruta					
<i>ICMS</i>	35.617,97	42.741,57	51.289,88	61.547,86	73.857,43
= Receita Operacional Líquida	173.899,52	208.679,43	250.415,31	300.498,38	360.598,05
(-) Custos Operacionais da Receita					
<i>Custo Mercadoria Vendida (fixo + variável)</i>	54.780,00	54.780,00	54.780,00	54.780,00	54.780,00
= Resultado Operacional Bruto	119.119,52	153.899,43	195.635,31	245.718,38	305.818,05
(-) Despesas Operacional	74.771,80	80.022,92	85.529,65	91.307,05	97.371,03
Despesas com vendas:	20.928,00	22.159,13	23.462,69	24.842,93	26.304,36
<i>Salários e Encargos</i>	17.928,00	18.982,65	20.099,34	21.281,73	22.533,67
<i>Propaganda e Publicidade</i>	3.000,00	3.176,48	3.363,34	3.561,20	3.770,69
Despesas Administrativas:	53.843,80	57.863,78	62.066,97	66.464,12	71.066,67
<i>Aluguel</i>	24.000,00	25.411,85	26.906,75	28.489,59	30.165,55
<i>Energia Elétrica</i>	696,00	736,94	780,30	826,20	874,80
<i>Água</i>	216,00	228,71	242,16	256,41	271,49
<i>Telefone</i>	540,00	571,77	605,40	641,02	678,72
<i>Conexão c/ Internet</i>	1.068,00	1.130,83	1.197,35	1.267,79	1.342,37
<i>Pró - Labore</i>	17.928,00	18.982,65	20.099,34	21.281,73	22.533,67
<i>Serviços de Terceiros</i>	4.980,00	5.272,96	5.583,15	5.911,59	6.259,35
<i>Material de Expediente e limpeza</i>	3.510,00	3.716,48	3.935,11	4.166,60	4.411,71
<i>Depreciação</i>	905,80	1.811,60	2.717,40	3.623,20	4.529,00
= Resultado Operacional Líquido	44.347,72	73.876,51	110.105,66	154.411,33	208.447,02
= Resultado antes do IR	44.347,72	73.876,51	110.105,66	154.411,33	208.447,02
(-) IR / 15%	6.652,16	11.081,48	16.515,85	23.161,70	31.267,05
= Resultado antes da CSLL	37.695,56	62.795,04	93.589,81	131.249,63	177.179,97
(-) CSLL / 9%	3.392,60	5.651,55	8.423,08	11.812,47	15.946,20
= Lucro/Prejuízo Líquido do Exercício	34.302,96	57.143,48	85.166,73	119.437,16	161.233,77

8- BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Patrimonial é a demonstração contábil destinada a evidenciar, qualitativa e quantitativamente, numa determinada data, a posição patrimonial e financeira da Entidade.

BALANÇO PATRIMONIAL 31.12.XX LOJA ART BELLA JÓIAS					
ATIVO	31.12.X1	31.12.X2	31.12.X3	31.12.X4	31.12.X5
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
CIRCULANTE	71.480,13	131.756,47	222.998,43	354.993,83	538.458,42
DISPONIBILIDADES					
CAIXA	69.323,13	129.599,47	220.841,43	352.836,83	536.301,42
BANCO CONTA MOVIMENTO	2.157,00	2.157,00	2.157,00	2.157,00	2.157,00
ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO					
ATIVO PERMANENTE	8.152,20	7.246,40	6.340,60	5.434,80	4.529,00
INVESTIMENTO					
IMOBILIZADO					
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	639,00	568,00	497,00	426,00	355,00
MOVÉIS E UTENSÍLIOS	5.236,20	4.654,40	4.072,60	3.490,80	2.909,00
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	1.512,00	1.344,00	1.176,00	1.008,00	840,00
INSTALAÇÕES	765,00	680,00	595,00	510,00	425,00
DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	(905,80)	(1.811,60)	(2.717,40)	(3.623,20)	(4.529,00)
TOTAL DO ATIVO	79.632,33	139.002,87	229.339,03	360.428,63	542.987,42
PASSIVO	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
CIRCULANTE	8.329,05	8.329,05	8.329,05	8.329,05	8.329,05
EXIGIBILIDADES					
FORNECEDOR	4.565,00	4.565,00	4.565,00	4.565,00	4.565,00
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	776,05	776,05	776,05	776,05	776,05
SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS A PAGAR	1.494,00	1.494,00	1.494,00	1.494,00	1.494,00
PRÓ - LABORE	1.494,00	1.494,00	1.494,00	1.494,00	1.494,00
OUTRAS CONTAS A PAGAR					
EXIGIVEL REAL. A LONGO PRAZO					
PATRIMONIO LIQUIDO	72.274,12	132.158,64	223.039,01	354.704,83	537.873,75
CAPITAL SOCIAL	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00
RESERVAS					
RESERVA DE CAPITAL	20.309,38	57.373,28	120.251,47	217.669,17	359.065,09
RESERVA DE LUCROS	33.964,74	56.785,36	84.787,54	119.035,66	160.808,66
TOTAL DO PASSIVO	80.603,17	140.487,69	231.368,06	363.033,88	546.202,80

9- REFERÊNCIA BIBLIOGRÁFICA

Fernandes, José Luiz Nunes / Custeios: dos tradicionais aos de vanguarda / Belém: GTR, 2006.

Dornelas, José Carlos Assis / Empreendedorismo: transformando idéias em negócios / Rio de Janeiro: Campos, 2001.

WWW.sebrae.com.br

www.wikipedia.org/wiki/Fluxo_de_caixa

www.wikipedia.org/wiki/VPL