

DANIEL MONTEIRO LOBATO

RAFAELA ALVES FECURY

**ESTUDO DA VIABILIDADE ECONOMICO-FINANCEIRA DA *VÍDEO LOCADORA*
DIVERSÃO E ARTE SITUADA EM BELÉM SOB A ÓTICA DO PLANO DE
NEGÓCIOS**

BELÉM

2007

UNIVERSIDADE FEDERAL DO PARÁ
CENTRO SÓCIO ECONÔMICO
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE
CURSO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS
TURMA: HP03 (TARDE)
DANIEL MONTEIRO LOBATO 0301005401
RAFAELA ALVES FECURY 0301000701

ESTUDO DA VIABILIDADE ECONOMICO-FINANCEIRA DA *VÍDEO LOCADORA*
***DIVERSÃO E ARTE* SITUADA EM BELÉM SOB A ÓTICA DO PLANO DE**
NEGÓCIOS

Trabalho apresentado à disciplina
Administração Financeira e Orçamentária
Empresarial como requisito de avaliação,
orientado pelo professor Héber Lavor
Moreira.

BELÉM
2007

ÍNDICE

INTRODUÇÃO	5
1 – Abordagens Metodológicas	6
1.1 – Tema	6
1.2 – Problema	6
1.3 – Hipótese	6
1.4 – Justificativa do Tema	6
1.5 – Delimitação do Estudo	6
1.6 – Objetivos	6
1.6.1 – Objetivos Gerais	6
1.6.2 – Objetivos Específicos	6
1.7 – Metodologia do Estudo	7
1.8 – Cronograma de Atividades	7
2 – Planejamento	8
2.1 – Porque é necessário planejar	8
3 - Planejamento Estratégico	9
3.1 - Análise ambiental	9
3.2 - Análise SWOT	9
3.3 - Planos, Metas e Objetivos	10
4 - Plano de Negócios ou Business Plan	11
4.1 - A importância do Plano de Negócios	11
5 – Perfil da Empresa	12
5.1 - Nome	12
5.2 – Atividade	12
5.3 – Recursos Necessários	12
5.4 - Benefícios Esperados	12
5.4.1 – Crescimento e Estabilização no mercado	12
5.4.2 – Grande quantidade de locações com altos lucros	12
5.4.3 – Satisfação do cliente, com a garantia de uma boa propaganda “boca-a-boca”	12
5.4.4 – Breve retorno do Capital investido	12
5.5 – Estratégias de Negócio	12
5.5.1 – Ponto Comercial	13
5.5.2 – Interação Cliente x Empresa	13
5.5.3 – Promoções com preços atrativos	13
5.5.4 – “Plano de Fidelidade”	13
5.5.5 – Novas tendências e lançamentos	13
6 – Análise da Empresa	14
6.1 – Dados Históricos	14
6.2 – Produtos	14
6.3 – Mercado	14
6.4 - Posição Tecnológica	14
6.5 – Pontos Fortes e Fracos da Empresa	14
6.5.1 – Pontos Fortes da Empresa	14
6.5.2 – Pontos Fracos da Empresa	15
6.7 – Fatores-Chaves do Sucesso	15
6.8 – Posição Competitiva	15
7 – Microempresas e Empresas de Pequeno Porte	16
7.1 – Definição	16
7.2 – Características	16
7.3 – Importância das ME e EPP no cenário Nacional	16
7.4 – Formas de Tributação para as ME e EPP	16
7.4.1 – SIMPLES	17
7.4.1.1 – Conceito e Enquadramento	17
7.4.1.2 – Alíquotas de Recolhimento	17
7.4.1.3 – Pessoas Excluídas da Opção	18
8 – Estudo dos Dados Financeiros	19
8.1 – Balanço Patrimonial	19
8.2 – Demonstração do Resultado do Exercício	19
8.3 – Fluxo de Caixa	19

8.4 – Indicadores.....	20
8.4.1 – Valor Presente Líquido – VPL.....	20
8.4.2 – Tempo de Retorno de Investimento.....	20
8.4.3 - Taxa Interna de Retorno - TIR.....	20
9 – Aplicação Prática do Plano de Negócios.....	21
9.1 – Dados Financeiros.....	21
9.1.1 – Investimento Inicial.....	21
9.1.2 – Balanço Patrimonial de Abertura.....	22
9.1.3 – Previsão de Locação.....	22
9.1.4 – Quadro Estrutural de Custos.....	23
9.1.5 – Folha do Produto.....	23
9.1.6 – Preço de Venda.....	23
9.1.7 – Ponto de Equilíbrio.....	24
9.1.8 – Margem de Contribuição.....	24
9.1.9 – Fluxo de Caixa.....	25
9.1.10 – Valor Presente Líquido.....	26
9.1.11 – Demonstração do Resultado do Exercício Projetada.....	26
9.1.12 – Balanço Patrimonial Projetado.....	27
10 – Análise dos Demonstrativos.....	28
10.1 – Análise Vertical e Horizontal.....	28
10.2 – Análise dos Quocientes.....	28
10.3 – Overtrading.....	29
10.4 – EBITDA.....	30
CONCLUSÃO.....	32
BIBLIOGRAFIA.....	33
ANEXO.....	34
ANEXO I – Investimento Inicial.....	34
ANEXO II – Balanço de Abertura.....	35
ANEXO III – Previsão de Locação.....	35
ANEXO IV – Quadro Estrutural de Custos.....	36
ANEXO V – Folha do Produto.....	36
ANEXO VI – Preço de Venda.....	37
ANEXO VII – Ponto de Equilíbrio.....	37
ANEXO VIII – Margem de Contribuição.....	37
ANEXO IX – Fluxo de Caixa.....	38
ANEXO X – Valor Presente Líquido.....	39
ANEXO XI – Demonstração do Resultado do Exercício Projetado.....	39
ANEXO XII – Balanço Patrimonial Projetado.....	40
ANEXO XIII – Balanço Patrimonial Projetado – Análises Vertical e Horizontal.....	41
ANEXO XIV – Índices dos Demonstrativos.....	41
ANEXO XV – Verificação Overtrading.....	42
ANEXO XVI – EBITDA.....	42

INTRODUÇÃO

O mundo empresarial e dos negócios pertence cada vez mais aos empreendedores, isto é, àqueles que identificam as melhores oportunidades e sabem como aproveitá-las. Esses empreendedores cada vez mais são levados a pensar bem sobre os vários fatores que envolvem seu negócio, realizar um planejamento bem detalhado, antes de iniciar suas atividades.

Neste novo mundo de negócios, não se deve pensar mais em abrir ou manter uma empresa sem fazer antes um bom Plano de Negócios. Porém, muitos empresários e empresas ainda não entendem a necessidade de um planejamento e, por isso, acabam fechando suas portas. Segundo dados do SEBRAE, cerca de 31% delas fecha as portas no primeiro ano de funcionamento, chegando a 60% até o quinto ano.

A crise, a falta de dinheiro, o fluxo de caixa, a falta de clientes e a concorrência são os fatores responsáveis pelo fim das empresas. Na maior parte dos casos, o fechamento poderia ser evitado ou o prejuízo minimizado, se houvesse planejamento.

O planejamento não garante o sucesso, mas serve, principalmente, para minimizar os erros e otimizar as potencialidades e oportunidades, buscando ferramentas para reverter o quadro e definir novas estratégias para a empresa.

1 – Abordagens Metodológicas

1.1 – Tema

Estudo da viabilidade Econômico-Financeira da *Vídeo Locadora Diversão e Arte* situada em Belém sob a ótica do Plano de Negócios.

1.2 – Problema

A falta de planejamento e aplicação de ferramentas importantes para testar a viabilidade do negócio, ocasionando o comprometimento da continuidade da empresa e na maioria das vezes seu encerramento em curto prazo.

1.3 – Hipótese

Diante desse cenário de falta de planejamento, as Empresas em geral devem se preocupar com a elaboração de um Plano de Negócios, onde possam utilizar essa ferramenta para testar e analisar a viabilidade do empreendimento, evitando entrar para o grande grupo de empresas que tiveram que fechar suas portas por falta de planejamento ou por não terem elaborado um *Business Plan* antes do início das atividades.

1.4 – Justificativa do Tema

A falta de conhecimento sobre a importância do Plano de Negócios por parte das empresas acaba por fazê-las sofrer com a dificuldade de tocar seus negócios.

Devido essa situação, é comum as empresas e seus administradores não estarem preparados para enfrentar situações, muitas vezes desconhecidas por eles, que possivelmente estariam evidenciadas no *Business Plan*.

Daí surge o interesse em abordar o tema, na tentativa de mostrar a importância do Planejamento para as empresas, fazendo com que seus administradores enxerguem possíveis fatos e mudanças não esperadas por estes, proporcionando meios e ferramentas para auxiliá-los na continuidade da empresa.

1.5 – Delimitação do Estudo

O conteúdo do trabalho está limitado ao estudo do Plano de Negócios, bem como sua aplicação na *Vídeo Locadora Diversão e Arte*, situada na cidade de Belém.

1.6 – Objetivos

1.6.1 – Objetivos Gerais

Demonstrar a importância do Plano de Negócios como fator de continuidade das empresas.

1.6.2 – Objetivos Específicos

- Analisar a influência do Plano de Negócios nos resultados da empresa.
- Aplicar um Plano de Negócio na *Vídeo Locadora Diversão e Arte*.

- Avaliar a viabilidade econômico-financeira do empreendimento com o Plano de Negócios.

1.7 – Metodologia do Estudo

O estudo foi elaborado através de pesquisa bibliográfica, realizadas em bibliotecas e internet, juntamente com a aplicação prática do Plano de Negócio para abertura de uma vídeo locadora.

1.8 – Cronograma de Atividades

Etapa/mês	Nov./06	Dez./06	Jan./07	Fev./07
Definição do Tema	X			
Desenvolvimento metodológico		X	X	
Definição dos Capítulos		X	X	
Redação		X	X	
Desenvolvimento e Aplicação do Plano de Negócios	X	X	X	
Ajustes metodológicos, conceituais, formatação			X	
Apresentação do Trabalho				X

2 – Planejamento

É o ato de planejar, determinar com certa antecedência quais são os objetivos a serem alcançados e como isso deverá acontecer, o que poderá ser feito para atingir as metas, ou seja, a satisfação para o bom andamento da empresa.

Podemos classificar o planejamento de três formas: Planejamento Estratégico, Planejamento Tático e Planejamento Operacional.

O Planejamento Estratégico é uma ferramenta que auxilia na construção e consolidação da imagem da empresa. Analisando o mercado e a concorrência atuando também, na elaboração da marca e definindo as estratégias que componham diferentes meios de comunicação interna e externa.

No Planejamento Tático sua finalidade é aperfeiçoar determinada área do resultado ou função empresarial e não a empresa como um todo, geralmente é executado para o exercício anual.

Enquanto que no Planejamento Operacional refere-se à decisões que estão ligadas ao controle e atividades operacionais da empresa. É a formalização dos processos através de documentos escritos, das metodologias de desenvolvimento, respectivas normas e implementação estabelecidas, para cada atividade que será desenvolvida na empresa, a curto prazo.

O item 3 do trabalho tratará mais detalhadamente sobre o Planejamento Estratégico.

2.1 – Porque é necessário planejar

O Planejamento é essencial, pois é através dele que podemos estabelecer uma comunicação integrada, que dará veracidade e potencial a mensagem do negócio que pretendemos empreender. Levando em consideração as vantagens e os riscos, para o sucesso do novo empreendimento.

A atividade empresarial deve ser antecipada, ter previsibilidade, uma estrutura no Plano de negócio, para assim suprir as necessidades dos gestores na tomada de decisão.

3 - Planejamento Estratégico

Somando-se a breve definição acima a respeito do Planejamento Estratégico, pode-se dizer que é o processo destinado a garantir um ajustamento entre os objetivos e os recursos da Instituição, e as demandas internas e externas, constituindo-se em um conjunto de medidas. Este conjunto deve apresentar-se claramente delimitado em função dos recursos, tempo e local, estabelecer objetivos e metas a ser alcançados, por meio de um processo iterativo, entre todos os atores envolvidos.

O enfoque participativo, no Planejamento, permite aos atores, diretamente envolvidos, uma participação efetiva na troca de informações, experiências e idéias, o que possibilita a construção do consenso, na tomada de decisão, e na própria gestão das ações planejadas. Planejamento é, fundamentalmente, um processo de decisão: escolher entre alternativas de ação. Se tivermos alternativas, precisamos conhecê-las o melhor possível para, então, ter condição de adotá-las.

3.1 - Análise ambiental

É o estudo que é desenvolvido sobre o cenário visível e previsível do Macroambiente e do Ambiente operacional da Instituição, como um todo.

O Macroambiente corresponde a tecnologia, economia, política, legislação, demografia, governo, sociedade e cultura.

O Ambiente operacional corresponde ações de instituições que atuam na mesma área da Empresa, públicos atendidos, agentes, fornecedores, entidades conveniadas, entre outros.

A análise das variáveis externas está relacionada às ameaças e oportunidades. Esta análise possibilita a consciência do impacto dos fatores ambientais sobre a Empresa, e respectivas atividades, analisando as ameaças e oportunidades.

A análise das ameaças está ligada com a descrição de como as variáveis ambientais podem afetar, negativamente, as atividades da Empresa no presente e no futuro previsível.

Já a análise de oportunidades corresponde ao levantamento das variáveis ambientais que podem oportunizar mudanças e novas atividades.

A análise das variáveis internas se refere aos pontos fortes e pontos fracos – constituem-se em fatores internos que podem afetar os resultados da Empresa, negativa ou positivamente, identificando deficiências e qualidades.

É de boa sabedoria analisar qual a situação interna da Empresa, para auxiliar a definição de ações.

3.2 - Análise SWOT

A Análise SWOT é uma ferramenta de gestão muito utilizada por empresas privadas como parte do planejamento estratégico dos negócios. O termo SWOT vem do inglês e representa as iniciais das palavras Strengths (forças), Weaknesses (fraquezas), Opportunities (oportunidades) e Threats (ameaças).

Como o próprio nome diz, a idéia central da análise SWOT é avaliar os pontos fortes, os pontos fracos, as oportunidades e as ameaças da organização e do mercado onde ela está atuando.

Esta forma de análise de negócios vem sendo utilizada com muito sucesso por empresas privadas em todo o mundo e, sem dúvida, pode ser uma ferramenta de grande utilidade para as organizações sociais brasileiras.

Trata-se de uma análise do ambiente externo e interno de uma empresa, como ferramentas de apoio ao seu processo de planejamento estratégico.

No eixo externo da análise organizacional, encontram-se as Oportunidades e Ameaças, enquanto que no ambiente interno encontram-se as Forças e Fraquezas.

Sua importância no apoio à formulação de estratégias, deriva de sua capacidade de promover um confronto entre as variáveis externas e internas, facilitando a geração de alternativas de escolhas estratégicas, bem como de possíveis linhas de ação.

3.3 - Planos, Metas e Objetivos

A definição de Planos constitui-se em um conjunto de medidas, tarefas e ações por meio das quais devem ser atingidos os objetivos e as metas: como alcançar o quê, e até quando.

Metas são resultados finais quantificados que devem ser atingidos dentro de um período de tempo previamente estabelecido: O quê? Até quando? Especificam o que é para ser alcançado e quando deverão ser atingidos os resultados, mas não declaram como estes resultados vão ser alcançados. Metas, ainda, são os objetivos quantificados a ser alcançados para cada uma das estratégias. Representam um conjunto de atividades integradas aos objetivos. É onde são definidos os passos, as etapas a ser realizadas, indicando, claramente, o que deve ser feito, quando, e quem é o responsável.

Cada estratégia deve conter o(s) plano(s) operacional (is), juntamente com suas metas. Em cada estratégia serão definidas as ações, acompanhadas de sua previsão orçamentária com especificação de recursos e fontes.

As ações constituem-se de atividades mais concretas, objetivas e quantificáveis, necessárias para se atingir os objetivos. É a matéria-prima para a avaliação do desempenho institucional. Do Planejamento devem ser excluídas as ações rotineiras, a exemplo de troca de uma porta, atendimento ao público, e congêneres.

Com base nos planos traçados relacionam-se as metas, de cada Plano, a ser operacionalizadas e atingidas no período, seja em termos de atividades e público atendido ou outros resultados necessários ao setor/unidade.

O(s) nome(s) do(s) responsável(is), para levar adiante cada estratégia e seus respectivos planos e ações, devem ser registrados. Este procedimento assegura a aplicação e acompanhamento das estratégias, assim como o registro do cronograma garante a continuidade do Plano.

Objetivos são condições ou resultados quantificáveis, que devem ser conseguidos e mantidos durante um período de tempo, para que a organização possa se considerar bem-sucedida (o que fazer?).

Diante ponto de vista da empresa são colocados dois objetivos: Objetivos Financeiros e Objetivos Estratégicos

Os Objetivos Financeiros são fatores importantes, pois, ao manter um bom desempenho financeiro, a empresa consegue manter-se no mercado com saúde e possibilidades de crescimento.

Os Objetivos Estratégicos expressam, de forma qualitativa, uma situação que a Empresa deseja atingir no futuro e tem razoável possibilidade de fazê-lo, através de meios adequados.

4 - Plano de Negócios ou Business Plan

É um instrumento que visa estruturar as principais concepções e alternativas para uma análise correta de viabilidade do negócio pretendido, proporcionando uma avaliação antes de colocar em prática a nova idéia, reduzindo assim, as possibilidades de se desperdiçarem recursos e esforços em um negócio inviável.

É também uma ferramenta de ação para implementar as metas e objetivos traçados para a empresa.

Tem como objetivos a solicitação de empréstimos e financiamento junto a instituições financeiras, medir os resultados da empresa, funcionar como ferramenta de gestão, bem como, para expansão da empresa.

Para a elaboração de um plano de negócios, o empresário deve responder algumas perguntas importantes: Qual é o meu negócio? Onde quero chegar? O que vendo? Para quem vendo? Que estratégias utilizarei? Como conquistarei mercado? Quais são os fatores críticos de sucesso do meu negócio? Quanto vou gastar? Que retorno terei sobre meu investimento? Tais questionamentos servirão como guia na construção do plano de negócios.

Muitas empresas funcionam sem um plano durante muito tempo, até com sucesso. No entanto, essa é, sem dúvida, uma opção limitadora e bastante arriscada.

4.1 - A importância do Plano de Negócios

A existência de um Plano de Negócios possibilita a diminuição da probabilidade de morte precoce das empresas, uma vez que uma parte dos riscos e situações operacionais adversas serão previstas no seu processo de elaboração, assim como a elaboração de planos de contingência. Os planejamentos de marketing, operacional, de crescimento, etc. estarão refletidos no plano financeiro da empresa, permitindo a visualização dos recursos financeiros necessários à sua execução e possibilitando o planejamento da sua captação.

O Plano de Negócios ajuda a encontrar um caminho para o futuro da empresa. A idéia é adquirir através da sua elaboração o conhecimento suficiente do tipo de negócio ou serviço que está sendo ofertado, os objetivos, os clientes atuais e potenciais, os mercados, os preços, a concorrência, os recursos financeiros disponíveis, as operações e o ambiente externo, de maneira a permitir melhor gerenciamento das operações, o estabelecimento de estratégias que permitam conseguir os melhores resultados. Isto permite elevar a eficiência da gestão e, portanto aumentar a qualidade da comunicação, o grau de confiabilidade e melhorar a imagem da empresa.

Por outro lado, o Plano de Negócios é muito importante na medida em que serve como um instrumento de apresentação da empresa para diferentes públicos.

O Plano de Negócios ainda busca atender outras finalidades como: Sócios potenciais, Parceiros, Bancos (para conseguir financiamentos), Investidores, Gerentes, Fornecedores, a própria empresa e Clientes.

O Plano de Negócios é a ferramenta que permite tanto o estabelecimento da visão, posicionamento da empresa frente a visão e os objetivos estratégicos da empresa, quanto para delinear a estratégia. O Plano de Negócios deve ser utilizado de maneira dinâmica, devendo ser atualizado periodicamente de acordo com as mudanças no ambiente externo e nas políticas internas da empresa.

5 – Perfil da Empresa

5.1 - Nome

Vídeo Locadora Diversão e Arte.

5.2 – Atividade

A empresa trabalha no ramo de Locação de DVD's e VHS's, na cidade de Belém.

5.3 – Recursos Necessários

A Vídeo Locadora iniciou suas atividades com Capital Social Integralizado pelos sócios no valor de R\$ 79.500,00 em dinheiro. A aplicação desse recurso se deu na maior parte em Títulos de DVD e VHS, computador, aparelho de DVD e VHS, ar-condicionado, estantes e araras, balcão e televisor.

5.4 - Benefícios Esperados

5.4.1 – Crescimento e Estabilização no mercado

Apesar do mercado de Vídeo Locadoras ser bastante competitivo (principalmente com o avanço desenfreado da pirataria), a Vídeo Locadora Diversão e Arte espera crescer com qualidade e estabilidade no mercado, principalmente com o estudo realizado, através do Business Plan e do planejamento realizado.

5.4.2 – Grande quantidade de locações com altos lucros

Esse é um dos principais benefícios que a Locadora objetiva, já que a locação de vídeos é a fonte de receita do empreendimento. Como consequência, os lucros devem acompanhar o ritmo de locações.

5.4.3 – Satisfação do cliente, com a garantia de uma boa propaganda “boca-a-boca”

A Empresa busca satisfazer o cliente de todas as formas: ouvindo opiniões, oferecendo comodidade, bom atendimento (o cliente ficará satisfeito mesmo que a locadora não disponibilize todos os produtos que ele desejar naquele momento), higiene, confiança e credibilidade (o cliente vai em busca de produtos de boa qualidade, sem falsificações), diversidade nos produtos, etc.

Com isso a empresa garante uma boa imagem perante sua clientela, que será passada de “boca-a-boca”, garantindo parte do sucesso do empreendimento.

5.4.4 – Breve retorno do Capital investido

A Empresa espera ter o retorno de seu Capital Investido em menor espaço de tempo, retorno esse que será possível visualizar na interpretação dos Dados Financeiros da Empresa que será visto nos itens posteriores.

5.5 – Estratégias de Negócio

5.5.1 – Ponto Comercial

A Vídeo Locadora Diversão e Arte localiza-se em um Ponto Comercial estratégico, situado em uma rua de grande movimento, com facilidade de estacionamento e área para futuras ampliações.

5.5.2 – Interação Cliente x Empresa

Além do Ponto estratégico, a empresa busca interação com o cliente, com espaço para críticas, elogios e sugestões, que são analisados e colocados em prática de uma forma que agrade e preserve o seu cliente e conquiste novos.

5.5.3 – Promoções com preços atrativos

Para impulsionar as locações, a Vídeo Locadora aproveita fins de semana prolongados, feriados, férias e principalmente períodos de pouco movimento para investir em promoções que atraiam um maior número de clientes. Promoções do tipo DVD's/VHS's casados entre lançamentos e catálogos, acabam por influenciar os consumidores a preferir essa Locadora e locar um maior número de filmes.

5.5.4 – “Plano de Fidelidade”

Para valorizar o cliente, a Vídeo Locadora disponibiliza um programa “Plano de Fidelidade”, onde o cliente acumula pontos na locação de DVD's e VHS's e troca seu saldo por brindes como bonés e camisas personalizadas com o filme de preferência ou por descontos em outras locações.

Através dessa estratégia, a Vídeo Locadora visa garantir a permanência de seus clientes e conquistar novos consumidores.

5.5.5 – Novas tendências e lançamentos

Preocupação em sempre estar atento a novas tendências do mercado cinematográfico, bem como estar pronto para adquirir novos lançamentos.

6 – Análise da Empresa

6.1 – Dados Históricos:

A Empresa Vídeo Locadora Diversão e Arte teve sua abertura no dia nove de Novembro de dois mil e seis, pelos sócios Daniel Monteiro Lobato e Rafaela Alves Fecury, com Capital Social no valor de R\$ 79.500,00 (Setenta e nove mil e quinhentos reais).

6.2 – Produtos

Os produtos da Vídeo Locadora primam pela qualidade, sendo todos títulos originais. Consistem em DVD's lançamentos; DVD's catálogos; DVD's shows; VHS's lançamentos; VHS's catálogos; e VHS's shows. Os filmes englobam todos os gêneros, assim como os shows englobam vários estilos de músicas, oferecendo um grande acervo para a satisfação dos diversos gostos dos clientes. A Vídeo Locadora procura estar sempre atualizando seus produtos, mas mantendo também os mais antigos títulos.

6.3 – Mercado

A empresa pretende alcançar as pessoas, de qualquer idade, que apreciem a magia da sétima arte. O mercado é vasto, pois atinge clientes que gostam de assistir filmes, mas apenas na comodidade de sua casa; aqueles que perderam a oportunidade de ver no cinema o filme que desejavam; ou até mesmo os que já assistiram e querem ver novamente; existe público que gosta de rever filmes antigos, diferentes dos que passam atualmente nas salas de cinemas; e ainda os que assistem a filmes a título de estudo; dentre outros. Além disso, deve-se considerar o fato de que em locação de título o valor é mais em conta do que a entrada no cinema, o que aumenta ainda mais a procura por vídeo locadoras. A Vídeo Locadora Diversão e Arte ainda tem o cuidado em atender aqueles clientes que não possuem aparelho de DVD, disponibilizando para estes uma grande variedade de títulos e procurando estar sempre com uma novidade em VHS.

6.4 - Posição Tecnológica

A empresa possui impressora e microcomputador com um software específico para suas necessidades de controle da atividade, agilizando o procedimento de atendimento ao cliente e estando sempre bem organizada, o que ajuda na comodidade do cliente.

6.5 – Pontos Fortes e Fracos da Empresa

6.5.1 – Pontos Fortes da Empresa

- **Boa localização:**

A rua em que se situa a Vídeo Locadora é de grande movimentação sendo via de escoamento de elevado número de carros, além de ficar em uma esquina, possibilitando um fácil acesso e estacionamento, tendo ainda área para futuras ampliações.

- **Grande diversidade de títulos:**

A diversidade de gêneros e a variação de títulos do mais novo até um bastante antigo, oferece à empresa a possibilidade de atender os mais variados estilos de clientes, além de abranger todas as faixas etárias.

- **Preocupação com o cliente:**

A preocupação com o cliente é uma constante para a Vídeo Locadora, que coloca o bom atendimento e o bem estar deste em primeiro lugar.

- **Profissionais atenciosos e conhecedores do ramo:**

Com a atenção e simpatia dos funcionários, o cliente é sempre bem atendido. Pelo fato dos funcionários serem conhecedores do assunto, gostarem de assistir filmes, eles tem plena capacidade de dar boas dicas de títulos para os clientes que chegam com dúvidas sobre o filme que querem assistir.

6.6.2 – Pontos Fracos da Empresa

- **Grande concorrência.**
- **Pirataria.**

6.7 – Fatores-Chaves do Sucesso

É o cliente. A empresa se preocupa em estar sempre atendendo as necessidades do cliente, procurando agradá-lo, e oferecer produtos e serviços de qualidade para este, pois a satisfação do cliente é o mais importante em qualquer ramo de negócios. A Vídeo Locadora Diversão e Arte mostra ao cliente que este precisa dos produtos que a empresa oferece, seja para sua diversão, para seu descanso ou até mesmo para sua informação.

6.8 – Posição Competitiva

A competição no mercado das vídeo locadoras de maneira geral é bastante grande e diversificada. Quanto aos preços, são variados de acordo com o local, atendimento, qualidade, e outros. Diante dessa realidade, a locadora deve oferecer um produto de boa qualidade e preço competitivo, além de um eficiente atendimento. Procurar manter o cliente, mantendo-o sempre informado sobre promoções e novidades, conquistar novos e crescer no mercado, fazem com que a empresa se solidifique e garanta seu espaço.

7 – Microempresas e Empresas de Pequeno Porte

7.1 – Definição

Define-se Microempresa (ME) como a pessoa jurídica que tenha auferido, no ano-calendário receita bruta igual ou inferior a R\$ 120.000,00 (cento e vinte mil reais).

De acordo com as normas tributárias, a Empresa de Pequeno Porte (EPP) é a pessoa jurídica que tenha auferido, no ano-calendário, receita bruta superior a R\$ 120.000,00 (cento e vinte mil reais) e inferior a R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais), cujo perfil não se enquadra como Microempresa.

É importante a classificação das empresas em pequeno, médio ou grande porte, pois é em função destes que se obtém a isenção de impostos, obtenção de créditos, registros, incentivos, etc.

Os critérios adotados para caracterizar o que seriam as Microempresas e Empresas de Pequeno Porte são os quantitativos e qualitativos baseados nos indicadores econômicos atrelados as características políticas e sociais, ou seja, particularmente se adota perfis diferenciados a cada uma, levando em consideração a atividade exercida, bem como a estrutura econômica da região e do país.

7.2 – Características

As Microempresas e Empresas de Pequeno Porte apresentam algumas características que lhes diferenciam das outras formas empresariais, tais como:

- Reduzido número de diretores, com a centralização de decisões no dirigente principal;
- Os recursos são altamente limitados;
- O número de funcionários é pequeno em relação ao setor de atividade;
- Possuem, normalmente, alto grau de complementaridade e/ou subordinação às empresas de grande porte;
- Proprietários e administração são interdependentes, isto é, há um estreito vínculo entre o empreendedor (proprietário) e a empresa, chegando estes, em alguns casos, se confundirem.

7.3 – Importância das ME e EPP no cenário Nacional

As Microempresas e Empresas de Pequeno Porte movimentam um baixo volume de recursos, o que seria irrelevante para a economia do país, porém, segundo pesquisa feita pelo IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística), 98% das empresas do Brasil são assim classificadas.

Essas empresas limitam-se em atender as exigências do Fisco, fato este que confirma as suas potencialidades na arrecadação tributária, produção de bens e serviço, distribuição de renda e geração de emprego.

7.4 – Formas de Tributação para as ME e EPP

As Microempresas e Empresas de Pequeno Porte podem optar pelo Lucro Real, pelo Lucro Presumido ou pelo SIMPLES, observando antes seus enquadramentos e impedimentos diante das formas de tributação apresentadas. Será dada ênfase para a opção do SIMPLES, já que as Microempresas e as Empresas de Pequeno Porte compõem aproximadamente noventa por cento das empresas constituídas em nosso país, além dessa forma de tributação ser a escolhida para o empreendimento de análise no decorrer do trabalho.

7.4.1 – SIMPLES

7.4.1.1 – Conceito e Enquadramento

O SIMPLES - Sistema Integrado de Pagamento de Impostos e Contribuições das Microempresas e Empresas de Pequeno Porte, é um regime tributário diferenciado, simplificado e favorecido, aplicável às pessoas jurídicas consideradas como Microempresas e Empresas de Pequeno Porte, nos termos definidos na Lei nº 9.317, de 05/12/1996, e alterações posteriores, estabelecidas em cumprimento ao que determina o disposto no art. 179 da Constituição Federal de 1988.

Constitui-se em uma forma simplificada e unificada de recolhimento de tributos (que passam a ser pagos de uma única vez e em uma única data, os quais são: Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas – IRPJ, Contribuição ao PIS/PASEP, Contribuição Social sobre o Lucro – CSL, Contribuição Social sobre Faturamento – COFINS, Imposto sobre Produtos Industrializados – IPI, Contribuição previdenciária a cargo da empresa), por meio da aplicação de percentuais favorecidos e progressivos, incidentes sobre uma única base de cálculo, a receita bruta.

Para efeito de enquadramento das Pessoas Jurídicas no Simples, considera-se Microempresa a pessoa jurídica que tenha auferido, no ano-calendário, receita bruta igual ou inferior a R\$ 120.000,00 (cento e vinte mil reais).

Considera-se empresa de pequeno porte, a pessoa jurídica que tenha auferido, no ano-calendário, receita bruta superior a R\$ 120.000,00 (cento e vinte mil reais) e igual ou inferior a R\$ 1.200.000,00 (um milhão e duzentos mil reais).

7.4.1.2 – Alíquotas de Recolhimento

MICROEMPRESA – Receita Bruta Acumulada no ano-calendário:

%	Receita Bruta Acumulada
3,0%	Até R\$ 60.000,00
4,0%	De R\$ 60.000,01 a R\$ 90.000,00
5,0%	De R\$ 90.000,01 a R\$ 120.000,00

E.P.P – Receita Bruta Acumulada no ano-calendário:

%	Receita Bruta Acumulada
5,4%	De R\$ até R\$ 240.000,00
5,8%	De R\$ 240.000,01 a R\$ 360.000,00
6,2%	De R\$ 360.000,01 a R\$ 480.000,00
6,6%	De R\$ 480.000,01 a R\$ 600.000,00
7,0%	De R\$ 600.000,01 a R\$ 720.000,00
7,4%	De R\$ 720.000,01 a R\$ 840.000,00
7,8%	De R\$ 840.000,01 a R\$ 960.000,00
8,2%	De R\$ 960.000,01 a R\$ 1.080.000,00
8,6%	De R\$ 1.080.000,01 a R\$ 1.200.000,00

7.4.1.3 – Pessoas Excluídas da Opção

Existem 18 (dezoito) proibições para a exclusão pelo SIMPLES. Destacamos apenas quatro:

- Empresa constituída sob forma de sociedade por ações;
- Cujo titular ou sócio participe com mais de 10% do capital de outra empresa, desde que a receita bruta global ultrapasse R\$ 120.000,00 para Microempresa e R\$ 1.200.000,00 para Empresa de Pequeno Porte;
- De cujo capital participe, como sócio, outra pessoa jurídica;
- Cujo titular ou sócio com participação em seu capital superior a 10% adquira bens ou realize gastos em valor incompatível com os rendimentos por ele declarados.

8 – Estudo dos Dados Financeiros

8.1 – Balanço Patrimonial

O Balanço Patrimonial retrata a situação instantânea do valor patrimonial de uma empresa numa determinada data. Por outras palavras, o Balanço apresenta aquilo que a empresa tem e que pode utilizar na sua atividade, e aquilo que a empresa deve num determinado momento; a diferença entre o que a empresa tem e o que deve representa o seu valor. Aquilo que a empresa tem é dado o nome de Passivo; a diferença entre o Ativo e o Passivo, ou seja o valor da empresa, é dado o nome de Capital Próprio.

8.2 – Demonstração do Resultado do Exercício

Destina-se a evidenciar a formação de resultado líquido do exercício, diante do confronto das receitas, custos e despesas apuradas segundo o regime de competência.

A demonstração do resultado do exercício oferece uma síntese financeira dos resultados operacionais de uma empresa em certo período. Embora sejam elaboradas anualmente para fins de divulgação, em geral são feitas mensalmente pela administração e trimestralmente para fins fiscais.

De acordo com a legislação vigente (Lei nº 6.404, de 15/12/1976, Lei da Sociedade por Ações), as empresas deverão na Demonstração do Resultado do Exercício discriminar:

- A receita bruta das vendas e serviços, as deduções das vendas, os abatimentos e os impostos;
- A receita líquida das vendas e serviços, o custo das mercadorias e serviços vendidos e o lucro bruto;
- As despesas com as vendas, as despesas financeiras, deduzidas das receitas, as despesas gerais e administrativas, e outras despesas operacionais;
- O lucro ou prejuízo operacional, as receitas e despesas não operacionais
- O resultado do exercício antes do Imposto sobre a Renda e a provisão para o imposto;
- As participações de debêntures, empregados, administradores e partes beneficiárias, e as contribuições para instituições ou fundos de assistência ou previdência de empregados;
- O lucro ou prejuízo líquido do exercício e o seu montante por ação do capital social.

8.3 – Fluxo de Caixa

É a previsão de entradas e saídas de recursos monetários, por um determinado período. Essa previsão deve ser feita com base nos dados levantados nas projeções econômico-financeiras atuais da empresa, levando, porém em consideração a memória de dados que respaldará essa mesma previsão. O principal objetivo dessa previsão é fornecer informações para a tomada de decisões, tais como: prognosticar as necessidades de captação de recursos bem como prever os períodos em que haverá sobras ou necessidades de recursos; aplicar os excedentes de caixa nas alternativas mais rentáveis para a empresa sem comprometer a liquidez.

Resumidamente, podemos afirmar que Fluxo de Caixa é a demonstração visual das receitas e despesas distribuídas pela linha do tempo futuro.

O fluxo de caixa é considerado um dos principais instrumentos de análise e avaliação de uma empresa, proporcionando ao administrador uma visão futura dos recursos financeiros da empresa, integrando o caixa central, as contas correntes em bancos, contas de aplicações, receitas, despesas e as previsões. As decisões relacionadas a compra, venda, investimentos,

aportes de capital pelos sócios captação ou pagamento de empréstimos e desinvestimentos, constituem um fluxo contínuo entre as fontes geradoras e as que utilizam de recursos. Deve e pode ser utilizado por empresas de qualquer porte dada a sua importância e simplicidade.

A projeção do fluxo de caixa permite a avaliação da capacidade de uma empresa gerar recursos para suprir o aumento das necessidades de capital de giro geradas pelo nível de atividades, remunerar os proprietários da empresa, efetuar pagamento de impostos e reembolsar fundos oriundos de terceiros.

8.4 – Indicadores

8.4.1 – Valor Presente Líquido – VPL

O Valor Presente Líquido –VPL é a fórmula matemático-financeira de se determinar o valor presente de pagamentos futuros descontados a uma taxa de juros apropriada, menos o custo do investimento inicial. Basicamente, é o cálculo de quanto os futuros pagamentos somados a um custo inicial estaria valendo atualmente.

Para cálculo do valor presente das entradas e saídas de caixa é utilizada a TMA (Taxa Mínima de Atividade) como taxa de desconto. Se a TMA for igual à taxa de retorno esperada pelo acionista, e o $VPL > 0$, significa que a sua expectativa de retorno foi superada e que os acionistas estarão esperando um lucro adicional a qualquer investimento que tenha valor presente igual ao VPL. Desta maneira, o objetivo da corporação é maximizar a riqueza dos acionistas, os gerentes devem empreender todos os projetos que tenham um $VPL > 0$, ou no caso se dois projetos forem mutuamente exclusivos, deve escolher-se o com o VPL positivo mais elevado.

8.4.2 – Tempo de Retorno de Investimento

O tempo de retorno, também conhecido como *Payback*, é a relação entre o valor do investimento e o fluxo de caixa do projeto. O tempo de retorno indica em quanto tempo ocorre a recuperação do investimento

8.4.3 - Taxa Interna de Retorno - TIR

A Taxa Interna de Retorno é o percentual de retorno obtido sobre o saldo investido e ainda não recuperado em um projeto de investimento. Matematicamente, a Taxa Interna de Retorno é a taxa de juros que torna o valor presente das entradas de caixa igual ao valor ao presente das saídas de caixa do projeto de investimento.

9 – Aplicação Prática do Plano de Negócios

9.1 – Dados Financeiros

9.1.1 – Investimento Inicial

O investimento inicial do negócio gira em torno de R\$ 79.500,00 (Setenta e nove mil e quinhentos reais), conforme descrito a seguir:

Lista de Necessidades - Locadora de DVD					
Item	Descrição	Unidade	Quant.	Valor Unit.	Valor Total
Material de Expediente					R\$ 1.153,00
1	Grampeador	unid.	2	R\$ 3,00	R\$ 6,00
2	Clip	cento	3	R\$ 2,00	R\$ 6,00
3	Carimbo	unid.	2	R\$ 11,00	R\$ 22,00
4	Sacola plástica	milheiro	1	R\$ 12,00	R\$ 12,00
5	Papel	resma	1	R\$ 15,00	R\$ 15,00
6	Caneta	dúzia	1	R\$ 12,00	R\$ 12,00
7	Capas para DVD/VHS	unid.	1200	R\$ 0,90	R\$ 1.080,00
Material de Limpeza					R\$ 34,00
8	Papel higienico	pct.	3	R\$ 2,00	R\$ 6,00
9	Desinfetante	unid.	5	R\$ 2,00	R\$ 10,00
10	Vassoura	unid.	3	R\$ 3,00	R\$ 9,00
11	Pano de chão	unid.	2	R\$ 1,00	R\$ 2,00
12	Sabonetes	unid.	5	R\$ 1,00	R\$ 5,00
13	Lixeira	unid.	2	R\$ 1,00	R\$ 2,00
Móveis e Utensílios					R\$ 4.630,00
14	Aparelho de DVD	unid.	1	R\$ 290,00	R\$ 290,00
15	Aparelho de Videocassete	unid.	1	R\$ 100,00	R\$ 100,00
16	Televisão colorida - 20"	unid.	1	R\$ 450,00	R\$ 450,00
17	Balcão para atendimento	unid.	1	R\$ 300,00	R\$ 300,00
18	Arara expositora c/ capac. p/ 250 DVDs	unid.	2	R\$ 160,00	R\$ 320,00
19	Estante expositora c/ capac. p/ 125 DVDs	unid.	6	R\$ 110,00	R\$ 660,00
20	Aparelho de telefone	unid.	1	R\$ 30,00	R\$ 30,00
21	Ar-condicionado de 7.500 btus	unid.	2	R\$ 750,00	R\$ 1.500,00
22	Cadeira	unid.	2	R\$ 30,00	R\$ 60,00
23	Estante p/ arquivo c/ capac. p/ 125 DVDs	unid.	4	R\$ 110,00	R\$ 440,00
24	Arara p/ arquivo c/ capac. p/ 250 DVDs	unid.	3	R\$ 160,00	R\$ 480,00
Computadores e Periféricos					R\$ 1.365,00
25	Computador	unid.	1	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00
26	Impressora	unid.	1	R\$ 250,00	R\$ 250,00
27	Programa de computador	unid.	1	R\$ 15,00	R\$ 15,00
Titulos em DVD					R\$ 61.000,00
28	DVD Lançamento	unid.	350	R\$ 80,00	R\$ 28.000,00
29	DVD Catálogo	unid.	450	R\$ 60,00	R\$ 27.000,00
30	DVD Shows	unid.	100	R\$ 60,00	R\$ 6.000,00
Titulos em VHS					R\$ 10.000,00
31	VHS Lançamento	unid.	100	R\$ 40,00	R\$ 4.000,00
32	VHS Catálogo	unid.	150	R\$ 30,00	R\$ 4.500,00
33	VHS Shows	unid.	50	R\$ 30,00	R\$ 1.500,00
Gastos Pré-Operacionais					R\$ 800,00
34	Legalizações	-	-	R\$ 500,00	R\$ 500,00
35	Honorarios do Contador	-	-	R\$ 300,00	R\$ 300,00
Dinheiro - Caixa					R\$ 518,00
TOTAL					R\$ 79.500,00

9.1.2 – Balanço Patrimonial de Abertura

BALANÇO DE ABERTURA DA VÍDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE			
ATIVO		PASSIVO	
ATIVO CIRCULANTE		PASSIVO CIRCULANTE	
Disponível	518,00		
Caixa	518,00		
Estoque	1.187,00		
Material de Expediente	1.153,00		
Material de Limpeza	34,00		
ATIVO PERMANENTE		PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
Imobilizado	76.995,00	Capital Social	79.500,00
Móveis e Utensílios	4.630,00		
Computadores e Perif.	1.365,00		
Títulos em DVD	61.000,00		
Títulos em VHS	10.000,00		
Diferido	800,00		
Gastos Pré-Operacionais	800,00		
Total	79.500,00	Total	79.500,00

O Balanço de Abertura foi elaborado conforme a lista de necessidades da empresa, onde todos os valores de tudo o que a vídeo locadora precisa para iniciar e desenvolver sua atividade foram pesquisados e estimados de acordo com o mercado.

9.1.3 – Previsão de Locação

PREVISÃO DE LOCAÇÃO MENSAL		
Produtos	Previsão de Locação/mês	Participação no Faturamento
Títulos em DVD	1850	74%
DVD Lançamento	800	32%
DVD Catálogo	850	34%
DVD Shows	200	8%
Títulos em VHS	650	26%
VHS Lançamento	250	10%
VHS Catálogo	300	12%
VHS Shows	100	4%
Total de Locação/mês	2500	100%

As locações estão projetadas por mês, buscando atender os objetivos dos proprietários. É feita uma distribuição de cada produto em relação ao total do faturamento mensal, onde observa-se que o produto de maior participação na receita da locadora, de acordo com a previsão, são os DVD's catálogos, com 34% do total.

É importante ressaltar que se espera um aumento de 15% ao ano, conforme planilha do fluxo de caixa.

9.1.4 – Quadro Estrutural de Custos

Para que seja possível a comercialização dos filmes, mensalmente será necessária a compra de algumas mercadorias que irão ser agregadas ao preço final do produto.

Eis os custos a seguir:

QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS								
Item	Descrição/CUSTOS VARIÁVEIS	Valor Total	DVD Lançamento	DVD Catálogo	DVD Shows	VHS Lançamento	VHS Catálogo	VHS Shows
	Material de Expediente	R\$ 1.080,00	R\$ 345,60	R\$ 367,20	R\$ 86,40	R\$ 108,00	R\$ 129,60	R\$ 43,20
1	Capas para DVD/VHS	R\$ 1.080,00	R\$ 345,60	R\$ 367,20	R\$ 86,40	R\$ 108,00	R\$ 129,60	R\$ 43,20
Item	Descrição/CUSTOS/DESP. FIXAS	R\$ 2.705,00	R\$ 865,60	R\$ 919,70	R\$ 216,40	R\$ 270,50	R\$ 324,60	R\$ 108,20
	Material de Expediente	R\$ 73,00	R\$ 23,36	R\$ 24,82	R\$ 5,84	R\$ 7,30	R\$ 8,76	R\$ 2,92
1	Grampeador	R\$ 6,00	R\$ 1,92	R\$ 2,04	R\$ 0,48	R\$ 0,60	R\$ 0,72	R\$ 0,24
2	Clip	R\$ 6,00	R\$ 1,92	R\$ 2,04	R\$ 0,48	R\$ 0,60	R\$ 0,72	R\$ 0,24
3	Carimbo	R\$ 22,00	R\$ 7,04	R\$ 7,48	R\$ 1,76	R\$ 2,20	R\$ 2,64	R\$ 0,88
4	Sacola plástica	R\$ 12,00	R\$ 3,84	R\$ 4,08	R\$ 0,96	R\$ 1,20	R\$ 1,44	R\$ 0,48
5	Papel	R\$ 15,00	R\$ 4,80	R\$ 5,10	R\$ 1,20	R\$ 1,50	R\$ 1,80	R\$ 0,60
6	Caneta	R\$ 12,00	R\$ 3,84	R\$ 4,08	R\$ 0,96	R\$ 1,20	R\$ 1,44	R\$ 0,48
	Material de Limpeza	R\$ 34,00	R\$ 10,88	R\$ 11,56	R\$ 2,72	R\$ 3,40	R\$ 4,08	R\$ 1,36
7	Papel higienico	R\$ 6,00	R\$ 1,92	R\$ 2,04	R\$ 0,48	R\$ 0,60	R\$ 0,72	R\$ 0,24
8	Desinfetante	R\$ 10,00	R\$ 3,20	R\$ 3,40	R\$ 0,80	R\$ 1,00	R\$ 1,20	R\$ 0,40
9	Vassoura	R\$ 9,00	R\$ 2,88	R\$ 3,06	R\$ 0,72	R\$ 0,90	R\$ 1,08	R\$ 0,36
10	Pano de chão	R\$ 2,00	R\$ 0,64	R\$ 0,68	R\$ 0,16	R\$ 0,20	R\$ 0,24	R\$ 0,08
11	Sabonetes	R\$ 5,00	R\$ 1,60	R\$ 1,70	R\$ 0,40	R\$ 0,50	R\$ 0,60	R\$ 0,20
12	Lixeira	R\$ 2,00	R\$ 0,64	R\$ 0,68	R\$ 0,16	R\$ 0,20	R\$ 0,24	R\$ 0,08
	(-) Depreciação	R\$ 653,00	R\$ 208,96	R\$ 222,02	R\$ 52,24	R\$ 65,30	R\$ 78,36	R\$ 26,12
13	Depreciação	R\$ 653,00	R\$ 208,96	R\$ 222,02	R\$ 52,24	R\$ 65,30	R\$ 78,36	R\$ 26,12
	Obrigações	R\$ 1.945,00	R\$ 622,40	R\$ 661,30	R\$ 155,60	R\$ 194,50	R\$ 233,40	R\$ 77,80
14	Aluguel - Ponto Comercial	R\$ 500,00	R\$ 160,00	R\$ 170,00	R\$ 40,00	R\$ 50,00	R\$ 60,00	R\$ 20,00
15	Linha telefônica (assinatura)	R\$ 45,00	R\$ 14,40	R\$ 15,30	R\$ 3,60	R\$ 4,50	R\$ 5,40	R\$ 1,80
16	Funcionários - Salários	R\$ 1.000,00	R\$ 320,00	R\$ 340,00	R\$ 80,00	R\$ 100,00	R\$ 120,00	R\$ 40,00
17	Encargos sobre salários	R\$ 80,00	R\$ 25,60	R\$ 27,20	R\$ 6,40	R\$ 8,00	R\$ 9,60	R\$ 3,20
18	Água	R\$ 20,00	R\$ 6,40	R\$ 6,80	R\$ 1,60	R\$ 2,00	R\$ 2,40	R\$ 0,80
19	Luz	R\$ 300,00	R\$ 96,00	R\$ 102,00	R\$ 24,00	R\$ 30,00	R\$ 36,00	R\$ 12,00

9.1.5 – Folha do Produto

FOLHA DO PRODUTO				
DESCRIÇÃO	Custos Var. p/ Unid.		Custos/Desp. Fixas p/ Unid.	Custo Total p/ Unid.
DVD Lançamento	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
DVD Catálogo	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
DVD Shows	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
VHS Lançamento	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
VHS Catálogo	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
VHS Shows	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
TOTAL	R\$ 2,59	+	R\$ 6,49	= R\$ 9,08

9.1.6 – Preço de Venda

DETERMINAÇÃO DO PREÇO DE VENDA	
PREÇO DE VENDA =	$\frac{\text{CUSTO TOTAL}}{1 - (\text{IMPOSTOS} + \text{MARGEM DE LUCRO})}$

DESCRIÇÃO	CUSTO TOTAL P/ UNID.	PREÇO DE VENDA
DVD Lançamento	R\$ 1,51	R\$ 4,33
DVD Catálogo	R\$ 1,51	R\$ 3,36
DVD Shows	R\$ 1,51	R\$ 3,36
VHS Lançamento	R\$ 1,51	R\$ 3,36
VHS Catálogo	R\$ 1,51	R\$ 2,75
VHS Shows	R\$ 1,51	R\$ 2,75

DESCRIÇÃO	IMPOSTO (ISS)	MG DE LUCRO	TOTAL
DVD Lançamento	5%	60%	65%
DVD Catálogo	5%	50%	55%
DVD Shows	5%	50%	55%
VHS Lançamento	5%	50%	55%
VHS Catálogo	5%	40%	45%
VHS Shows	5%	40%	45%

Os preços das mercadorias foram definidos tendo em vista a realidade verificada junto à concorrência e à definição da margem de lucro estabelecida, buscando com isso, um preço que satisfaça a clientela e que seja competitivo.

9.1.7 – Ponto de Equilíbrio

PONTO DE EQUILÍBRIO						
PE =	CUSTOS + DESPESAS FIXAS					
	MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO UNITÁRIA					
	DVD		VHS		VHS Shows	
	Lançamento	DVD Catálogo	DVD Shows	Lançamento	Catálogo	VHS Shows
P.V. unit.	R\$ 4,33	R\$ 3,36	R\$ 3,36	R\$ 3,36	R\$ 2,75	R\$ 2,75
Custo Var. unit.	R\$ 0,43	R\$ 0,43	R\$ 0,43	R\$ 0,43	R\$ 0,43	R\$ 0,43
Custo/Desp. Fixa	R\$ 865,60	R\$ 919,70	R\$ 216,40	R\$ 270,50	R\$ 324,60	R\$ 108,20
Margem de Contribuição unit.	R\$ 3,89	R\$ 2,93	R\$ 2,93	R\$ 2,93	R\$ 2,32	R\$ 2,32
Ponto de Equilíbrio em unid.	222,42	313,78	73,94	92,39	140,06	46,81

P.E. em R\$ = P.V. unit. x Qtd. P.E.						
Ponto de Equilíbrio em R\$ =	R\$ 962,12	R\$ 1.055,68	R\$ 248,78	R\$ 310,84	R\$ 385,54	R\$ 128,85

TESTE P.E.						
P.V.	R\$ 962,12	R\$ 1.055,68	R\$ 248,78	R\$ 310,84	R\$ 385,54	R\$ 128,85
C.V.	R\$ 96,08	R\$ 135,55	R\$ 31,94	R\$ 39,91	R\$ 60,50	R\$ 20,22
C.F.	R\$ 865,60	R\$ 919,70	R\$ 216,40	R\$ 270,50	R\$ 324,60	R\$ 108,20
C.T.	R\$ 961,68	R\$ 1.055,25	R\$ 248,34	R\$ 310,41	R\$ 385,10	R\$ 128,42
LUCRO	0	0	0	0	0	0

Através da análise do ponto de equilíbrio, verificamos que o momento em que a empresa equilibra as receitas com os custos e despesas são no momento das locações da: 222ª unidade dos DVD's lançamentos; da 313ª unidade dos DVD's catálogos; da 73ª unidade dos DVD's shows; da 92ª unidade dos VHS's lançamentos; da 140ª unidade dos VHS's catálogos; e da 46ª unidade dos VHS's shows. Em termos de valores (R\$) isso representa a partir de um faturamento de R\$ 962,12; R\$ 1.055,68; R\$ 248,78; R\$ 310,84; R\$ 385,54; e R\$ 128,85; respectivamente. A partir deste momento a empresa começa a formar seu lucro.

9.1.8 – Margem de Contribuição

MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO												
	DVD		DVD		DVD		VHS		VHS		VHS Shows	
	Lançamento	%	Catálogo	%	Shows	%	Lançamento	%	Catálogo	%	Shows	%
Preço de Venda	R\$ 4,33	100%	R\$ 3,36	100%	R\$ 3,36	100%	R\$ 3,36	100%	R\$ 2,75	100%	R\$ 2,75	100%
(-) Custos Variáveis	R\$ 0,43	10%	R\$ 0,43	13%	R\$ 0,43	13%	R\$ 0,43	13%	R\$ 0,43	16%	R\$ 0,43	16%
Margem de Contribuição	R\$ 3,89	90%	R\$ 2,93	87%	R\$ 2,93	87%	R\$ 2,93	87%	R\$ 2,32	84%	R\$ 2,32	84%
(-) Custos/Desp. Fixas	R\$ 1,08	25%	R\$ 1,08	32%	R\$ 1,08	32%	R\$ 1,08	32%	R\$ 1,08	39%	R\$ 1,08	39%
LUCRO	R\$ 2,81	65%	R\$ 1,85	55%	R\$ 1,85	55%	R\$ 1,85	55%	R\$ 1,24	45%	R\$ 1,24	45%

Através da margem de contribuição, verificamos a diferença entre a receita e o custo variável de cada produto, mostra assim, os custos e a sobra que cada unidade traz efetivamente à empresa. Conforme o cálculo verifica-se que o produto com maior margem é o DVD lançamento, correspondendo 90% do preço de venda desse produto. Como consequência, seu lucro de R\$ 2,81 (65% do preço de venda) também tem maior representatividade em relação aos outros.

9.1.9 – Fluxo de Caixa

Segue abaixo o fluxo de caixa projetado para os cinco primeiros anos da empresa. Foram utilizados os índices de crescimento para as receitas e o IGPM para calcular os custos, a partir do quarto ano projetado.

	IGPM/2007					3,5164%		
	Taxa de cresc. 15%							
	1º mês	2º mês	3º mês	4º mês	5º mês	6º mês	7º mês	
SALDO ANTERIOR	R\$ -	R\$ 4.938,23	R\$ 10.995,45	R\$ 17.052,68	R\$ 23.100,90	R\$ 29.158,13	R\$ 35.215,35	
ENTRADAS								
Faturamento								
DVD Lançamento	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	
DVD Catálogo	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	
DVD Shows	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	
VHS Lançamento	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	
VHS Catálogo	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	
VHS Shows	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	
(1) Sub-Total	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	
SAÍDAS								
CUSTOS VARIÁVEIS								
Material de Expediente								
Capas para DVD/VHS	R\$ 1.080,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
(2) Sub-Total	R\$ 1.080,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
CUSTOS/DESP. FIXAS								
Material de Expediente								
Grampeador	R\$ 6,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Clip	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	
Carimbo	R\$ 22,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Sacola plástica	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	
Papel	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	
Caneta	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	
Material de Limpeza								
Papel higienico	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	
Desinfetante	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	
Vassoura	R\$ 9,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Pano de chão	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	
Sabonetes	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	
Lixeira	R\$ 2,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Obrigações								
Aluguel - Ponto Comercial	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	
Linha telefônica (assinatura)	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	
Funcionários - Salários	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	
Encargos sobre salários	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	
Água	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	
Luz	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	
ISS	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	
SIMPLES	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	
(3) Sub-Total	R\$ 2.948,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	
(4) Total (2 + 3)	R\$ 4.028,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	
Saldo (1 - 4)	R\$ 4.938,23	R\$ 10.995,45	R\$ 17.052,68	R\$ 23.100,90	R\$ 29.158,13	R\$ 35.215,35	R\$ 41.263,58	

8º mês	9º mês	10º mês	11º mês	12º mês	1º ano	2º ano	3º ano	4º ano	5º ano
R\$ 41.263,58	R\$ 47.320,80	R\$ 53.378,03	R\$ 59.426,25	R\$ 65.483,48					
R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 41.673,14				
R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 34.438,22				
R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 8.103,11				
R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 10.128,89				
R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 9.944,73				
R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 3.314,91				
R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 107.603,00	R\$ 123.743,45	R\$ 142.304,97	R\$ 163.650,71	R\$ 188.198,32
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.080,00				
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 568,00	R\$ 587,97	R\$ 608,65	R\$ 630,05	R\$ 652,21
R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00				
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 22,00				
R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 144,00				
R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 180,00				
R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 144,00				
R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 72,00				
R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 120,00				
R\$ -	R\$ -	R\$ 9,00	R\$ -	R\$ -	R\$ 36,00				
R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 24,00				
R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 60,00				
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2,00				
R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 6.000,00	R\$ 6.210,98	R\$ 6.429,39	R\$ 6.655,47	R\$ 6.889,50
R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 540,00	R\$ 558,99	R\$ 578,64	R\$ 598,99	R\$ 620,06
R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 12.000,00	R\$ 12.421,97	R\$ 12.858,77	R\$ 13.310,94	R\$ 13.779,01
R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 960,00	R\$ 993,76	R\$ 1.028,70	R\$ 1.064,88	R\$ 1.102,32
R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 240,00	R\$ 248,44	R\$ 257,18	R\$ 266,22	R\$ 275,58
R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 3.600,00	R\$ 3.726,59	R\$ 3.857,63	R\$ 3.993,28	R\$ 4.133,70
R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.115,25	R\$ 8.182,54	R\$ 9.409,92
R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.684,47	R\$ 8.837,14	R\$ 10.162,71
R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 34.982,30	R\$ 37.448,09	R\$ 40.755,15	R\$ 43.887,81	R\$ 47.385,55
R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 36.062,30	R\$ 38.566,06	R\$ 41.912,44	R\$ 45.085,79	R\$ 48.625,66
R\$ 47.320,80	R\$ 53.378,03	R\$ 59.426,25	R\$ 65.483,48	R\$ 71.540,70	R\$ 71.540,70	R\$ 85.177,39	R\$ 100.392,53	R\$ 118.564,92	R\$ 139.572,66

9.1.10 – Valor Presente Líquido

Valor Presente Líquido - V.P.L						
Anos	Investimento	Entrada de Caixa	Saída de Caixa	Fluxo de Caixa	Taxa de Retorno ao Ano	Payback ao Ano
0	R\$ 79.500,00			(R\$ 79.500,00)		
1		R\$ 107.603,00	R\$ 36.062,30	R\$ 71.540,70	89,99%	1,11
2		R\$ 123.743,45	R\$ 38.566,06	R\$ 85.177,39	107,14%	0,93
3		R\$ 142.304,97	R\$ 41.912,44	R\$ 100.392,53	126,28%	0,79
4		R\$ 163.650,71	R\$ 45.085,79	R\$ 118.564,92	149,14%	0,67
5		R\$ 188.198,32	R\$ 48.625,66	R\$ 139.572,66	175,56%	0,57

$$\text{TAXA DE RETORNO CONTÁBIL} = \frac{\text{Fluxo de Caixa Anual}}{\text{Investimento}}$$

$$\text{PAYBACK} = \frac{\text{INV}}{\text{Fluxo de Caixa Anual}}$$

$$\text{VPL} = \frac{\text{Fn}}{(1 + i)^n} - \text{INV}$$

VPL = Valor Presente Líquido

Fn = Fluxo de caixa

i = Taxa de Retorno Desejada

n = vida do projeto em anos

INV = Investimento Inicial

$$\text{VPL} = \text{R\$ 217.658,72}$$

$$\text{TIR} = 102\%$$

Após os cálculos na empresa verifica-se que o valor das entradas se portou sempre maior que o valor das saídas de caixa, ou seja, depois de devolver R\$ 79.500,00 de capital investido, o negócio conseguiu ainda apresentar em VPL um total de R\$ 217.658,72, demonstrando que o empreendimento é lucrativo.

Com relação à Taxa Interna de Retorno – TIR verificou-se uma taxa de 102% demonstrando que este empreendimento é economicamente viável, pois tem um retorno bem acima do retorno do mercado que está previsto para 15% ao ano.

Conforme dados apresentados acima, observa-se que já no primeiro ano a empresa recupera seu investimento inicial. Sendo este mais um ponto positivo que demonstra a viabilidade econômica do negócio.

9.1.11 – Demonstração do Resultado do Exercício Projetada

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PROJETADA						
	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO	
RECEITAS	R\$ 107.603,00	R\$ 123.743,45	R\$ 142.304,97	R\$ 163.650,71	R\$ 188.198,32	
DVD Lançamento	R\$ 41.673,14	...	...	...	...
DVD Catálogo	R\$ 34.438,22	...	...	...	...
DVD Shows	R\$ 8.103,11	...	...	...	...
VHS Lançamento	R\$ 10.128,89	...	...	...	...
VHS Catálogo	R\$ 9.944,73	...	...	...	...
VHS Shows	R\$ 3.314,91	...	...	...	...
(-) DEDUÇÕES	R\$ 10.760,30	R\$ 12.374,35	R\$ 14.799,72	R\$ 17.019,67	R\$ 19.572,63	
ISS	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.115,25	R\$ 8.182,54	R\$ 9.409,92	
SIMPLES	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.684,47	R\$ 8.837,14	R\$ 10.162,71	
= RECEITA LÍQUIDA	R\$ 96.842,70	R\$ 111.369,11	R\$ 127.505,25	R\$ 146.631,04	R\$ 168.625,70	
(-) CUSTOS DO PERÍODO	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11	
Material de Exped.- Capas DVD/VHS	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11	
= LUCRO BRUTO	R\$ 95.762,70	R\$ 110.251,13	R\$ 126.347,96	R\$ 145.433,06	R\$ 167.385,59	
(-) DESPESAS	R\$ 32.218,00	R\$ 33.069,74	R\$ 33.951,44	R\$ 34.864,13	R\$ 35.808,92	
Material de Expediente	R\$ 568,00	R\$ 587,97	R\$ 608,65	R\$ 630,05	R\$ 652,21	
Material de Limpeza	R\$ 314,00	R\$ 325,04	R\$ 336,47	R\$ 348,30	R\$ 360,55	
Aluguel - Ponto Comercial	R\$ 6.000,00	R\$ 6.210,98	R\$ 6.429,39	R\$ 6.655,47	R\$ 6.889,50	
Linha telefônica (assinatura)	R\$ 540,00	R\$ 558,99	R\$ 578,64	R\$ 598,99	R\$ 620,06	
Salários - Funcionários	R\$ 12.000,00	R\$ 12.421,97	R\$ 12.858,77	R\$ 13.310,94	R\$ 13.779,01	
Encargos sobre salários	R\$ 960,00	R\$ 993,76	R\$ 1.028,70	R\$ 1.064,88	R\$ 1.102,32	
Água	R\$ 240,00	R\$ 248,44	R\$ 257,18	R\$ 266,22	R\$ 275,58	
Luz	R\$ 3.600,00	R\$ 3.726,59	R\$ 3.857,63	R\$ 3.993,28	R\$ 4.133,70	
Depreciação	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	
Amortização	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	
= LUCRO LIQ. DO EXERCÍCIO	R\$ 63.544,70	R\$ 77.181,39	R\$ 92.396,53	R\$ 110.568,92	R\$ 131.576,66	

9.1.12 – Balanço Patrimonial Projetado

BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO DA VÍDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE						
ATIVO	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO	
ATIVO CIRCULANTE	73.245,70	R\$ 158.423,09	R\$ 258.815,62	R\$ 377.380,54	R\$ 516.953,20	
Disponível	72.058,70	R\$ 157.236,09	R\$ 257.628,62	R\$ 376.193,54	R\$ 515.766,20	
Caixa/Banco	72.058,70	R\$ 157.236,09	R\$ 257.628,62	R\$ 376.193,54	R\$ 515.766,20	
Estoque	1.187,00	R\$ 1.187,00	R\$ 1.187,00	R\$ 1.187,00	R\$ 1.187,00	
Material de Expediente	1.153,00	R\$ 1.153,00	R\$ 1.153,00	R\$ 1.153,00	R\$ 1.153,00	
Material de Limpeza	34,00	R\$ 34,00	R\$ 34,00	R\$ 34,00	R\$ 34,00	
A.R.L.P						
ATIVO PERMANENTE	69.799,00	R\$ 61.803,00	R\$ 53.807,00	R\$ 45.811,00	R\$ 37.815,00	
Imobilizado	69.159,00	R\$ 61.323,00	R\$ 53.487,00	R\$ 45.651,00	R\$ 37.815,00	
Móveis e Utensílios	4.630,00	R\$ 4.630,00	R\$ 4.630,00	R\$ 4.630,00	R\$ 4.630,00	
Computadores e Perif.	1.365,00	R\$ 1.365,00	R\$ 1.365,00	R\$ 1.365,00	R\$ 1.365,00	
Títulos em DVD	61.000,00	R\$ 61.000,00	R\$ 61.000,00	R\$ 61.000,00	R\$ 61.000,00	
Títulos em VHS	10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	
(-) Depreciação Acumulada	(7.836,00)	(15.672,00)	(R\$ 23.508,00)	(31.344,00)	(39.180,00)	
Diferido	640,00	R\$ 480,00	R\$ 320,00	R\$ 160,00	R\$ -	
Gastos Pré-Operacionais	800,00	R\$ 800,00	R\$ 800,00	R\$ 800,00	R\$ 800,00	
(-) Amortização Acumulada	(160,00)	(320,00)	(480,00)	(640,00)	(800,00)	
Total	143.044,70	R\$ 220.226,09	R\$ 312.622,62	R\$ 423.191,54	R\$ 554.768,20	
PASSIVO	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO	
PASSIVO CIRCULANTE						
P.E.L.P						
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	143.044,70	R\$ 220.226,09	R\$ 312.622,62	R\$ 423.191,54	R\$ 554.768,20	
Capital Social	79.500,00	R\$ 79.500,00	R\$ 79.500,00	R\$ 79.500,00	R\$ 79.500,00	
Lucros Acumulados	63.544,70	R\$ 140.726,09	R\$ 233.122,62	R\$ 343.691,54	R\$ 475.268,20	
Total	143.044,70	R\$ 220.226,09	R\$ 312.622,62	R\$ 423.191,54	R\$ 554.768,20	

10 – Análise dos Demonstrativos

10.1 – Análise Vertical e Horizontal

BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO DA VIDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE														
ATIVO	1º ANO	A.V.	2º ANO	A.V.	A.H.	3º ANO	A.V.	A.H.	4º ANO	A.V.	A.H.	5º ANO	A.V.	A.H.
ATIVO CIRCULANTE	R\$ 73.245,70	51,20%	R\$ 158.423,09	71,94%	216,29%	R\$ 258.815,62	82,79%	353,35%	R\$ 377.380,54	89,17%	515,23%	R\$ 516.953,20	93,18%	705,78%
Disponível	R\$ 72.058,70	50,37%	R\$ 157.236,09	71,40%	218,21%	R\$ 257.628,62	82,41%	357,53%	R\$ 376.193,54	88,89%	522,07%	R\$ 515.766,20	92,97%	715,76%
Caixa/Banco	R\$ 72.058,70	50,37%	R\$ 157.236,09	71,40%	218,21%	R\$ 257.628,62	82,41%	357,53%	R\$ 376.193,54	88,89%	522,07%	R\$ 515.766,20	92,97%	715,76%
Estoque	R\$ 1.187,00	0,83%	R\$ 1.187,00	0,54%	100,00%	R\$ 1.187,00	0,38%	100,00%	R\$ 1.187,00	0,28%	100,00%	R\$ 1.187,00	0,21%	100,00%
Material de Expediente	R\$ 1.153,00	0,81%	R\$ 1.153,00	0,52%	100,00%	R\$ 1.153,00	0,37%	100,00%	R\$ 1.153,00	0,27%	100,00%	R\$ 1.153,00	0,21%	100,00%
Material de Limpeza	R\$ 34,00	0,02%	R\$ 34,00	0,02%	100,00%	R\$ 34,00	0,01%	100,00%	R\$ 34,00	0,01%	100,00%	R\$ 34,00	0,01%	100,00%
A.R.L.P														
ATIVO PERMANENTE	R\$ 69.799,00	48,80%	R\$ 61.803,00	28,06%	88,54%	R\$ 53.807,00	17,21%	77,09%	R\$ 45.811,00	10,83%	65,63%	R\$ 37.815,00	6,82%	54,18%
Imobilizado	R\$ 69.159,00	48,35%	R\$ 61.323,00	27,85%	88,67%	R\$ 53.487,00	17,11%	77,34%	R\$ 45.651,00	10,79%	66,01%	R\$ 37.815,00	6,82%	54,68%
Móveis e Utensílios	R\$ 4.630,00	3,24%	R\$ 4.630,00	2,10%	100,00%	R\$ 4.630,00	1,48%	100,00%	R\$ 4.630,00	1,09%	100,00%	R\$ 4.630,00	0,83%	100,00%
Computadores e Perif.	R\$ 1.365,00	0,95%	R\$ 1.365,00	0,62%	100,00%	R\$ 1.365,00	0,44%	100,00%	R\$ 1.365,00	0,32%	100,00%	R\$ 1.365,00	0,25%	100,00%
Titulos em DVD	R\$ 61.000,00	42,64%	R\$ 61.000,00	27,70%	100,00%	R\$ 61.000,00	19,51%	100,00%	R\$ 61.000,00	14,41%	100,00%	R\$ 61.000,00	11,00%	100,00%
Titulos em VHS	R\$ 10.000,00	6,99%	R\$ 10.000,00	4,54%	100,00%	R\$ 10.000,00	3,20%	100,00%	R\$ 10.000,00	2,36%	100,00%	R\$ 10.000,00	1,80%	100,00%
(-) Depreciação Acumulada	(R\$ 7.836,00)	-5,48%	(R\$ 15.672,00)	-7,12%	200,00%	(R\$ 23.508,00)	-7,52%	300,00%	(R\$ 31.344,00)	-7,41%	400,00%	(R\$ 39.180,00)	-7,06%	500,00%
Diferido	R\$ 640,00	0,45%	R\$ 480,00	0,22%	75,00%	R\$ 320,00	0,10%	50,00%	R\$ 160,00	0,04%	25,00%	R\$ -	0,00%	0,00%
Gastos Pré-Operacionais	R\$ 800,00	0,56%	R\$ 800,00	0,36%	100,00%	R\$ 800,00	0,26%	100,00%	R\$ 800,00	0,19%	100,00%	R\$ 800,00	0,14%	100,00%
(-) Amortização Acumulada	(R\$ 160,00)	-0,11%	(R\$ 320,00)	-0,15%	200,00%	(R\$ 480,00)	-0,15%	300,00%	(R\$ 640,00)	-0,15%	400,00%	(R\$ 800,00)	-0,14%	500,00%
Total	R\$ 143.044,70	100%	R\$ 220.226,09	100%	154%	R\$ 312.622,62	100%	219%	R\$ 423.191,54	100%	296%	R\$ 554.768,20	100%	388%
PASSIVO														
PASSIVO CIRCULANTE														
P.E.L.P														
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 143.044,70	100,00%	R\$ 220.226,09	100,00%	153,96%	R\$ 312.622,62	100,00%	218,55%	R\$ 423.191,54	100,00%	295,85%	R\$ 554.768,20	100,00%	387,83%
Capital Social	R\$ 79.500,00	55,58%	R\$ 79.500,00	36,10%	100,00%	R\$ 79.500,00	25,43%	100,00%	R\$ 79.500,00	18,79%	100,00%	R\$ 79.500,00	14,33%	100,00%
Lucros Acumulados	R\$ 63.544,70	44,42%	R\$ 140.726,09	63,90%	221,46%	R\$ 233.122,62	74,57%	366,86%	R\$ 343.691,54	81,21%	540,87%	R\$ 475.268,20	85,67%	747,93%
Total	R\$ 143.044,70	100%	R\$ 220.226,09	100%	154%	R\$ 312.622,62	100%	219%	R\$ 423.191,54	100%	296%	R\$ 554.768,20	100%	388%

* ANO-BASE PARA ANÁLISE HORIZONTAL: 1º ANO

Com base nos cálculos de análise da estrutura vertical (proporção de cada componente em relação ao total em que está inserido) e horizontal (avaliação do aumento ou redução dos valores de cada componente comparados entre si), a locadora objeto da análise apresenta em seu primeiro ano de vida, o total de seu Ativo dividido quase que igualmente entre Ativo Circulante (51,20%) e Ativo Permanente (48,20%), demonstrando um equilíbrio. No decorrer dos anos, essa proporção vai mudando, aumentando significativamente o Ativo Circulante em comparação com o Permanente da empresa. Esse fato deve-se, entre outros fatores, ao crescimento das vendas (aluguel). A situação no final do quinto ano aponta 93,18% de numerários concentrados no Circulante e apenas 6,82% no Ativo Permanente.

No Passivo da empresa, nota-se, nos cinco primeiros anos, que a empresa opera com 100% de recursos próprios, sem a participação de recursos de terceiros.

Quanto à evolução das contas (análise horizontal) é importante ressaltar o crescimento bastante elevado do Circulante, passando de R\$ 73.245,70 para R\$ 516.953,20 com um crescimento de aproximadamente de 605%. Além disso o Patrimônio da empresa também subiu, aumentando cerca de 287%.

10.2 – Análise dos Quocientes

A partir do quadro abaixo podemos notar algumas situações relevantes para a análise.

CÁLCULO DOS ÍNDICES PARA ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS DA VÍDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE											
FÓRMULAS	1º ANO		2º ANO		3º ANO		4º ANO		5º ANO		
	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	
ENDIVID. TOTAL = $\frac{P.C. + P.E.L.P.}{ATIVO}$	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	
	R\$ 143.044,70		220.226,09		312.622,62		423.191,54		554.768,20		
CAP.CIRC. LIQ. = $\frac{A.C. - P.C.}{A.C. - P.C.}$	73.245,70 - 0,00	73.245,70	158.423,09 - 0,00	158.423,09	258.815,62 - 0,00	258.815,62	377.380,54 - 0,00	377.380,54	516.953,20 - 0,00	516.953,20	
IMOBILIZ. DO P.L. = $\frac{A.P. \times 100}{P.L.}$	69.799,00 x 100 = 48,80	61.803,00 x 100 = 28,06	53.807,00 x 100 = 17,21	45.811,00 x 100 = 10,83	37.815,00 x 100 = 6,82						
IM.REC.º CORR. = $\frac{A.P. \times 100}{P.L. + P.E.L.P.}$	69.799,00 x 100 = 48,80	61.803,00 x 100 = 28,06	53.807,00 x 100 = 17,21	45.811,00 x 100 = 10,83	37.815,00 x 100 = 6,82						
RENTAB. DO ATIVO = $\frac{L.LIQ. \times 100}{ATIVO}$	63.544,70 x 100 = 44,42	77.181,39 x 100 = 35,05	92.396,53 x 100 = 29,56	110.568,92 x 100 = 26,13	131.576,66 x 100 = 23,72						
RENTAB. DO P.L. = $\frac{L.LIQ. \times 100}{P.L. MED.}$	63.544,70 x 100 = 18,21	77.181,39 x 100 = 22,12	92.396,53 x 100 = 26,48	110.568,92 x 100 = 121,29	131.576,66 x 100 = 37,71						

Com relação ao Endividamento Total da empresa, nota-se que não tem a participação de recursos de terceiros, durante os cinco anos, no seu Ativo. Isso mostra que o empreendimento consegue realizar suas atividades apenas com recursos próprios.

Um fato que chama bastante atenção é o fato do Capital Circulante Líquido da empresa, aumentar bastante nos cinco anos, isso graças a não participação de capitais de terceiros a curto prazo, apresentando no final do quinto ano, capital circulante líquido (próprio) de R\$ 516.953,20.

10.3 – Overtrading

O *Overtrading* é um desequilíbrio operacional ocasionado quando o volume de operação é maior que o capital de giro, ou seja, quando o volume de operação é maior que a capacidade da empresa.

VERIFICAÇÃO OVERTRADING (DESEQUILÍBRIO OPERACIONAL)										
FÓRMULAS	1º ANO		2º ANO		3º ANO		4º ANO		5º ANO	
	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.
$\frac{A.P. \times 100}{ATIVO}$	69.799,00 x 100 = 48,80	61.803,00 x 100 = 28,06	53.807,00 x 100 = 17,21	45.811,00 x 100 = 10,83	37.815,00 x 100 = 6,82					
$\frac{A.C. \times 100}{ATIVO}$	73.245,70 x 100 = 51,20	158.423,09 x 100 = 71,94	258.815,62 x 100 = 82,79	377.380,54 x 100 = 89,17	516.953,20 x 100 = 93,18					
$\frac{P.L. \times 100}{ATIVO}$	143.044,70 x 100 = 100,00	220.226,09 x 100 = 100,00	312.622,62 x 100 = 100,00	423.191,54 x 100 = 100,00	554.768,20 x 100 = 100,00					
C.G.P. = P.L. - A.P.	143.044,70 - 69.799,00 = 73.245,70	220.226,09 - 61.803,00 = 158.423,09	312.622,62 - 53.807,00 = 258.815,62	423.191,54 - 45.811,00 = 377.380,54	554.768,20 - 37.815,00 = 516.953,20					
M.L. = $\frac{L.LIQ. \times 100}{VEND.}$	63.544,70 x 100 = 59,05	77.181,39 x 100 = 62,37	92.396,53 x 100 = 64,93	110.568,92 x 100 = 67,56	131.576,66 x 100 = 69,91					
$\frac{V.a.REC. \times 100}{A.C.}$	0,00 x 100 = 0,00	0,00 x 100 = 0,00	0,00 x 100 = 0,00	0,00 x 100 = 0,00	0,00 x 100 = 0,00					
VENDAS C.G.P.	107.603,00 = 1,47	123.743,45 = 0,78	142.304,97 = 0,55	163.650,71 = 0,43	188.198,32 = 0,36					

Ao analisar a proporção Ativo Permanente por Ativo Total, nota-se que do 1º exercício ao 5º exercício (conforme projeções) há uma queda de 41,98, possivelmente devido a depreciação sofrida durante os anos no subgrupo imobilizado e pelo fato também de que os maiores valores neste subgrupo se dão pela aquisição de Títulos de DVD's e VHS's, que são a base da atividade da empresa, gerando um acréscimo no capital da empresa no Circulante Disponibilidades (Caixa). Esta realidade é boa, pois vemos que o capital da empresa não está "preso" no permanente, dando retorno e lucratividade à Vídeo Locadora Diversão e Arte.

A situação acima descrita é confirmada quando observamos a proporção Ativo Circulante por Ativo Total, que demonstra números inversamente proporcionais a proporção anterior, evidenciando um crescimento de 41,98 ao longo dos 5 (cinco) anos de exercícios projetados. Quando a proporção de Ativo Circulante no Ativo Total se mostra maior que a dos

outros subgrupos é um bom sinal para a empresa, pois se associa a idéia de que a organização possui recursos disponíveis para tomadas de decisões.

Outra importante questão evidenciada na análise, é que a proporção de Capital Próprio da empresa por Ativo Total é de 100%, ou seja, cada R\$ 1,00 que a empresa aplicou em seu Ativo, teve sua origem em R\$ 1,00 do seu próprio capital. Essa proporção de 1 para 1 demonstra que a Vídeo Locadora tem plenas condições de financiar sua atividade sem necessitar de capitais de terceiros. Ressalta-se que esse capital próprio ainda expandiu-se nos cinco anos através da acumulação de lucros.

O Capital de Giro Próprio (CGP) é fundamental em um empreendimento, a inexistência dele acarreta em desequilíbrio operacional. Considerando os valores de CGP encontrados nas fórmulas e notando um acréscimo de R\$ 443.707,50 ao decorrer dos 5 exercícios, podemos tê-lo como um empreendimento viável e equilibrado, que consegue retirar suas necessidades financeiro-econômicas do resultado gerado por si próprio.

A Margem Líquida da Vídeo Locadora Diversão e Arte mostra-se com uma taxa satisfatória nos cinco anos de atividades em análise, pois se mantém acima de 50%, com aumento mediano de 2,17% ao ano. Isso demonstra que a receptividade dos produtos pelo cliente é boa, refletindo na Receita com os aluguéis dos títulos que vem subindo, mantendo um bom equilíbrio com as despesas e ainda gerando resultados (lucro líquido) positivos em uma considerável proporção.

Em relação a proporção de Valores a Receber por Ativo Circulante, analisa-se um percentual bastante favorável igual a 0,00, em consequência de que a empresa não possui valores a receber, não atrapalhando a disponibilidade do capital da mesma, isso ocorre devido ao prazo de recebimento das locações serem apenas pouquíssimos dias (quando não à vista), sendo até mesmo desprezíveis para efeito de tempo de direitos a receber, o que indica que grande parte do Circulante está concentrado em Disponibilidades.

No 1º exercício, há um desfavorecimento em se tratando da proporção de Vendas por Capital de Giro Próprio, indicado pelo índice de 1,42, onde para cada R\$ 1,00 de venda há uma falta de R\$ 0,42 de capital de giro próprio. Esta realidade muda a partir do 2º ano de exercício das atividades que passa a sofrer desde então uma redução neste índice, colocando a empresa em uma situação favorável, financiando o empreendimento com o Capital de Giro Próprio.

Conclusivamente, em relação aos índices (fatores internos), a Vídeo Locadora Diversão e Arte não apresenta nenhum sintoma de *Overtrading*. Entretanto, a análise não deve ser concluída apenas seguindo esses índices, necessitando conhecer também os fatores externos que provocam o *Overtrading* como a retração do mercado, a inflação e o aumento dos impostos.

10.4 – EBITDA

Ebitda é a sigla que em inglês significa earnings before interest, taxes, depreciation and amortization, que traduzido literalmente para o português significa: Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

Para se chegar ao Ebitda de uma empresa, é preciso utilizar a seguinte conta: lucro bruto menos as despesas operacionais, excluindo-se destas a depreciação e as amortizações do período. Dessa forma, é possível avaliar o lucro referente apenas ao negócio, descontando qualquer ganho financeiro (aluguéis ou outras rendas que a empresa possa ter gerado no período).

Evidencia a capacidade da empresa de ganhar dinheiro na atividade.

Com relação ao empreendimento estudado, segue a Demonstração ajustada, destacando o EBITDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PROJETADA - EBITDA					
	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO
RECEITAS	R\$ 107.603,00	R\$ 123.743,45	R\$ 142.304,97	R\$ 163.650,71	R\$ 188.198,32
DVD Lançamento	R\$ 41.673,14	...	...	...	...
DVD Catálogo	R\$ 34.438,22	...	...	...	...
DVD Shows	R\$ 8.103,11	...	...	...	...
VHS Lançamento	R\$ 10.128,89	...	...	...	...
VHS Catálogo	R\$ 9.944,73	...	...	...	...
VHS Shows	R\$ 3.314,91	...	...	...	...
(-) DEDUÇÕES	R\$ 10.760,30	R\$ 12.374,35	R\$ 14.799,72	R\$ 17.019,67	R\$ 19.572,63
ISS	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.115,25	R\$ 8.182,54	R\$ 9.409,92
SIMPLES	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.684,47	R\$ 8.837,14	R\$ 10.162,71
= RECEITA LÍQUIDA	R\$ 96.842,70	R\$ 111.369,11	R\$ 127.505,25	R\$ 146.631,04	R\$ 168.625,70
(-) CUSTOS DO PERÍODO	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11
Material de Exped. - Capas DVD/VHS	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11
= LUCRO BRUTO	R\$ 95.762,70	R\$ 110.251,13	R\$ 126.347,96	R\$ 145.433,06	R\$ 167.385,59
(-) DESPESAS	R\$ 24.222,00	R\$ 25.073,74	R\$ 25.955,44	R\$ 26.868,13	R\$ 27.812,92
Material de Expediente	R\$ 568,00	R\$ 587,97	R\$ 608,65	R\$ 630,05	R\$ 652,21
Material de Limpeza	R\$ 314,00	R\$ 325,04	R\$ 336,47	R\$ 348,30	R\$ 360,55
Aluguel - Ponto Comercial	R\$ 6.000,00	R\$ 6.210,98	R\$ 6.429,39	R\$ 6.655,47	R\$ 6.889,50
Linha telefônica (assinatura)	R\$ 540,00	R\$ 558,99	R\$ 578,64	R\$ 598,99	R\$ 620,06
Salários - Funcionários	R\$ 12.000,00	R\$ 12.421,97	R\$ 12.858,77	R\$ 13.310,94	R\$ 13.779,01
Encargos sobre salários	R\$ 960,00	R\$ 993,76	R\$ 1.028,70	R\$ 1.064,88	R\$ 1.102,32
Água	R\$ 240,00	R\$ 248,44	R\$ 257,18	R\$ 266,22	R\$ 275,58
Luz	R\$ 3.600,00	R\$ 3.726,59	R\$ 3.857,63	R\$ 3.993,28	R\$ 4.133,70
= EBITDA	R\$ 71.540,70	R\$ 85.177,39	R\$ 100.392,53	R\$ 118.564,92	R\$ 139.572,66
Depreciação	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00
Amortização	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00
= LUCRO LIQ. DO EXERCÍCIO	R\$ 63.544,70	R\$ 77.181,39	R\$ 92.396,53	R\$ 110.568,92	R\$ 131.576,66

Fica evidenciado que os Ativos da empresa geraram um fluxo de caixa operacional de R\$ 71.540,70 (no 1º ano), R\$ 85.177,39 (no 2º ano), R\$ 100.392,53 (no 3º ano), R\$ 118.564,92 (no 4º ano) e R\$ 139.572,66 (no 5º ano), enquanto que, nos mesmos exercícios o Lucro Líquido foi de R\$ 63.544,70; R\$ 77.181,39; R\$ 92.396,53; R\$ 110.568,92; e R\$ 131.576,66 respectivamente.

CONCLUSÃO

Para que sua empresa realize um negócio de sucesso, ela precisa, antes de tudo, estar estruturada internamente.

É fundamental entender a fundo o funcionamento da empresa, ou seja, conhecer seus pontos fortes e fracos. Quem investe pretende ter o retorno do investimento, na maior parte, a curto ou a médio prazo. O resultado desse investimento e do trabalho deve vir na forma como foi planejada: dinheiro, tempo livre, patrimônio, etc.

O Plano de Negócios não representa apenas um instrumento de planejamento formalizado em um papel. Ele deve estar integrado a toda a empresa, distribuído e atualizado permanentemente com novas informações que possam contribuir para o sucesso organizacional.

O planejamento também deve ser flexível a novas realidades, adaptável a novos modelos, sob pena de tornar-se um instrumento ultrapassado e ineficaz.

Empreender é sempre um risco, mas empreender sem planejamento é um risco que pode ser evitado. O plano de negócios, apesar de não ser a garantia de sucesso, irá ajudá-lo, entre outras coisas, na tomada de decisões, assim como a não se desviar de seus objetivos iniciais.

Com relação à aplicação do Plano de Negócio da *Vídeo Locadora Diversão e Arte*, a implantação do empreendimento será viável financeiramente e economicamente. Após análise das diversas ferramentas e índices econômicos, com destaque ao Valor Presente Líquido e a Taxa Interna de Retorno, baseados no Fluxo de Caixa projetado para 5 anos, notou-se que a empresa conseguiu recuperar o valor do seu investimento inicial logo no 2º ano de existência. Ressalta-se também, que a empresa projetou uma taxa de crescimento de 15% ao ano, porém, alcançou muito além do esperado, isto é, 102%.

BIBLIOGRAFIA

Classe Contábil – Disponível: <http://www.classecontabil.com.br> [capturado em 05 Jan. 2007]

CONDURU, Marise Teles. *Elaboração de Trabalhos Acadêmicos- Normas, critérios e Procedimentos*. 2º ed. Belém:UFPA 2006

Lei nº 9.317, de 5 de Dezembro de 1996. SIMPLES. **Sistema Integrado de Pagamento de Impostos e Contribuições das Microempresas e Empresas de Pequeno Porte**. Instrução Normativa SRF nº 34, de 30 de Março de 2001. Dispõe sobre o SIMPLES.

MARTINS, Eliseu. *Contabilidade de Custos*. 8ª ed. São Paulo: Atlas 2001

Plano de Negócios – Disponível: <http://www.planodenegocios.com.br> [capturado em 10 Dez. 2006].

Portal de Contabilidade – Disponível: <http://www.portaldecontabilidade.com.br> [capturado em 18 Dez. 2006]

SEBRAE – Disponível: <http://www.sebrae.com.br> [capturado em 30 Nov. 2006]

Secretaria de Receita Federal – Disponível: <http://www.receita.fazenda.gov.br> [capturado 12 Jan. 2007].

ANEXO

ANEXO I – Investimento Inicial

Lista de Necessidades - Locadora de DVD					
Item	Descrição	Unidade	Quant.	Valor Unit.	Valor Total
Material de Expediente					R\$ 1.153,00
1	Grampeador	unid.	2	R\$ 3,00	R\$ 6,00
2	Clip	cento	3	R\$ 2,00	R\$ 6,00
3	Carimbo	unid.	2	R\$ 11,00	R\$ 22,00
4	Sacola plástica	milheiro	1	R\$ 12,00	R\$ 12,00
5	Papel	resma	1	R\$ 15,00	R\$ 15,00
6	Caneta	dúzia	1	R\$ 12,00	R\$ 12,00
7	Capas para DVD/VHS	unid.	1200	R\$ 0,90	R\$ 1.080,00
Material de Limpeza					R\$ 34,00
8	Papel higienico	pct.	3	R\$ 2,00	R\$ 6,00
9	Desinfetante	unid.	5	R\$ 2,00	R\$ 10,00
10	Vassoura	unid.	3	R\$ 3,00	R\$ 9,00
11	Pano de chão	unid.	2	R\$ 1,00	R\$ 2,00
12	Sabonetes	unid.	5	R\$ 1,00	R\$ 5,00
13	Lixeira	unid.	2	R\$ 1,00	R\$ 2,00
Móveis e Utensílios					R\$ 4.630,00
14	Aparelho de DVD	unid.	1	R\$ 290,00	R\$ 290,00
15	Aparelho de Videocassete	unid.	1	R\$ 100,00	R\$ 100,00
16	Televisão colorida - 20"	unid.	1	R\$ 450,00	R\$ 450,00
17	Balcão para atendimento	unid.	1	R\$ 300,00	R\$ 300,00
18	Arara expositora c/ capac. p/ 250 DVDs	unid.	2	R\$ 160,00	R\$ 320,00
19	Estante expositora c/ capac. p/ 125 DVDs	unid.	6	R\$ 110,00	R\$ 660,00
20	Aparelho de telefone	unid.	1	R\$ 30,00	R\$ 30,00
21	Ar-condicionado de 7.500 btus	unid.	2	R\$ 750,00	R\$ 1.500,00
22	Cadeira	unid.	2	R\$ 30,00	R\$ 60,00
23	Estante p/ arquivo c/ capac. p/ 125 DVDs	unid.	4	R\$ 110,00	R\$ 440,00
24	Arara p/ arquivo c/ capac. p/ 250 DVDs	unid.	3	R\$ 160,00	R\$ 480,00
Computadores e Periféricos					R\$ 1.365,00
25	Computador	unid.	1	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00
26	Impressora	unid.	1	R\$ 250,00	R\$ 250,00
27	Programa de computador	unid.	1	R\$ 15,00	R\$ 15,00
Títulos em DVD					R\$ 61.000,00
28	DVD Lançamento	unid.	350	R\$ 80,00	R\$ 28.000,00
29	DVD Catálogo	unid.	450	R\$ 60,00	R\$ 27.000,00
30	DVD Shows	unid.	100	R\$ 60,00	R\$ 6.000,00
Títulos em VHS					R\$ 10.000,00
31	VHS Lançamento	unid.	100	R\$ 40,00	R\$ 4.000,00
32	VHS Catálogo	unid.	150	R\$ 30,00	R\$ 4.500,00
33	VHS Shows	unid.	50	R\$ 30,00	R\$ 1.500,00
Gastos Pré-Operacionais					R\$ 800,00
34	Legalizações	-	-	R\$ 500,00	R\$ 500,00
35	Honorários do Contador	-	-	R\$ 300,00	R\$ 300,00
Dinheiro - Caixa					R\$ 518,00
TOTAL					R\$ 79.500,00

ANEXO II – Balanço de Abertura

BALANÇO DE ABERTURA DA VÍDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE			
ATIVO		PASSIVO	
ATIVO CIRCULANTE		PASSIVO CIRCULANTE	
Disponível	518,00		
Caixa	518,00		
Estoque	1.187,00		
Material de Expediente	1.153,00		
Material de Limpeza	34,00		
ATIVO PERMANENTE		PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
Imobilizado	76.995,00	Capital Social	79.500,00
Móveis e Utensílios	4.630,00		79.500,00
Computadores e Perif.	1.365,00		
Títulos em DVD	61.000,00		
Títulos em VHS	10.000,00		
Diferido	800,00		
Gastos Pré-Operacionais	800,00		
Total	79.500,00	Total	79.500,00

ANEXO III – Previsão de Locação

PREVISÃO DE LOCAÇÃO MENSAL		
Produtos	Previsão de Locação/mês	Participação no Faturamento
Títulos em DVD	1850	74%
DVD Lançamento	800	32%
DVD Catálogo	850	34%
DVD Shows	200	8%
Títulos em VHS	650	26%
VHS Lançamento	250	10%
VHS Catálogo	300	12%
VHS Shows	100	4%
Total de Locação/mês	2500	100%

ANEXO IV – Quadro Estrutural de Custos

QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS								
	Valor Total	DVD Lançamento	DVD Catálogo	DVD Shows	VHS Lançamento	VHS Catálogo	VHS Shows	
Item	Descrição/CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 1.080,00	R\$ 345,60	R\$ 367,20	R\$ 86,40	R\$ 108,00	R\$ 129,60	R\$ 43,20
	Material de Expediente	R\$ 1.080,00	R\$ 345,60	R\$ 367,20	R\$ 86,40	R\$ 108,00	R\$ 129,60	R\$ 43,20
1	Capas para DVD/VHS	R\$ 1.080,00	R\$ 345,60	R\$ 367,20	R\$ 86,40	R\$ 108,00	R\$ 129,60	R\$ 43,20
Item	Descrição/CUSTOS/DESP. FIXAS	R\$ 2.705,00	R\$ 865,60	R\$ 919,70	R\$ 216,40	R\$ 270,50	R\$ 324,60	R\$ 108,20
	Material de Expediente	R\$ 73,00	R\$ 23,36	R\$ 24,82	R\$ 5,84	R\$ 7,30	R\$ 8,76	R\$ 2,92
1	Grampeador	R\$ 6,00	R\$ 1,92	R\$ 2,04	R\$ 0,48	R\$ 0,60	R\$ 0,72	R\$ 0,24
2	Clip	R\$ 6,00	R\$ 1,92	R\$ 2,04	R\$ 0,48	R\$ 0,60	R\$ 0,72	R\$ 0,24
3	Carimbo	R\$ 22,00	R\$ 7,04	R\$ 7,48	R\$ 1,76	R\$ 2,20	R\$ 2,64	R\$ 0,88
4	Sacola plástica	R\$ 12,00	R\$ 3,84	R\$ 4,08	R\$ 0,96	R\$ 1,20	R\$ 1,44	R\$ 0,48
5	Papel	R\$ 15,00	R\$ 4,80	R\$ 5,10	R\$ 1,20	R\$ 1,50	R\$ 1,80	R\$ 0,60
6	Caneta	R\$ 12,00	R\$ 3,84	R\$ 4,08	R\$ 0,96	R\$ 1,20	R\$ 1,44	R\$ 0,48
	Material de Limpeza	R\$ 34,00	R\$ 10,88	R\$ 11,56	R\$ 2,72	R\$ 3,40	R\$ 4,08	R\$ 1,36
7	Papel higienico	R\$ 6,00	R\$ 1,92	R\$ 2,04	R\$ 0,48	R\$ 0,60	R\$ 0,72	R\$ 0,24
8	Desinfetante	R\$ 10,00	R\$ 3,20	R\$ 3,40	R\$ 0,80	R\$ 1,00	R\$ 1,20	R\$ 0,40
9	Vassoura	R\$ 9,00	R\$ 2,88	R\$ 3,06	R\$ 0,72	R\$ 0,90	R\$ 1,08	R\$ 0,36
10	Pano de chão	R\$ 2,00	R\$ 0,64	R\$ 0,68	R\$ 0,16	R\$ 0,20	R\$ 0,24	R\$ 0,08
11	Sabonetes	R\$ 5,00	R\$ 1,60	R\$ 1,70	R\$ 0,40	R\$ 0,50	R\$ 0,60	R\$ 0,20
12	Lixeira	R\$ 2,00	R\$ 0,64	R\$ 0,68	R\$ 0,16	R\$ 0,20	R\$ 0,24	R\$ 0,08
	(-) Depreciação	R\$ 653,00	R\$ 208,96	R\$ 222,02	R\$ 52,24	R\$ 65,30	R\$ 78,36	R\$ 26,12
13	Depreciação	R\$ 653,00	R\$ 208,96	R\$ 222,02	R\$ 52,24	R\$ 65,30	R\$ 78,36	R\$ 26,12
	Obrigações	R\$ 1.945,00	R\$ 622,40	R\$ 661,30	R\$ 155,60	R\$ 194,50	R\$ 233,40	R\$ 77,80
14	Aluguel - Ponto Comercial	R\$ 500,00	R\$ 160,00	R\$ 170,00	R\$ 40,00	R\$ 50,00	R\$ 60,00	R\$ 20,00
15	Linha telefônica (assinatura)	R\$ 45,00	R\$ 14,40	R\$ 15,30	R\$ 3,60	R\$ 4,50	R\$ 5,40	R\$ 1,80
16	Funcionários - Salários	R\$ 1.000,00	R\$ 320,00	R\$ 340,00	R\$ 80,00	R\$ 100,00	R\$ 120,00	R\$ 40,00
17	Encargos sobre salários	R\$ 80,00	R\$ 25,60	R\$ 27,20	R\$ 6,40	R\$ 8,00	R\$ 9,60	R\$ 3,20
18	Água	R\$ 20,00	R\$ 6,40	R\$ 6,80	R\$ 1,60	R\$ 2,00	R\$ 2,40	R\$ 0,80
19	Luz	R\$ 300,00	R\$ 96,00	R\$ 102,00	R\$ 24,00	R\$ 30,00	R\$ 36,00	R\$ 12,00

ANEXO V – Folha do Produto

FOLHA DO PRODUTO				
DESCRIÇÃO	Custos Var. p/ Unid.		Custos/Desp. Fixas p/ Unid.	Custo Total p/ Unid.
DVD Lançamento	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
DVD Catálogo	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
DVD Shows	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
VHS Lançamento	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
VHS Catálogo	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
VHS Shows	R\$ 0,43	+	R\$ 1,08	= R\$ 1,51
TOTAL	R\$ 2,59	+	R\$ 6,49	= R\$ 9,08

ANEXO VI – Preço de Venda

DETERMINAÇÃO DO PREÇO DE VENDA	
PREÇO DE VENDA =	$\frac{\text{CUSTO TOTAL}}{1 - (\text{IMPOSTOS} + \text{MARGEM DE LUCRO})}$

DESCRIÇÃO	CUSTO TOTAL P/ UNID.	PREÇO DE VENDA
DVD Lançamento	R\$ 1,51	R\$ 4,33
DVD Catálogo	R\$ 1,51	R\$ 3,36
DVD Shows	R\$ 1,51	R\$ 3,36
VHS Lançamento	R\$ 1,51	R\$ 3,36
VHS Catálogo	R\$ 1,51	R\$ 2,75
VHS Shows	R\$ 1,51	R\$ 2,75

DESCRIÇÃO	IMPOSTO (ISS)	MG DE LUCRO	TOTAL
DVD Lançamento	5%	60%	65%
DVD Catálogo	5%	50%	55%
DVD Shows	5%	50%	55%
VHS Lançamento	5%	50%	55%
VHS Catálogo	5%	40%	45%
VHS Shows	5%	40%	45%

ANEXO VII – Ponto de Equilíbrio

PONTO DE EQUILÍBRIO	
PE =	$\frac{\text{CUSTOS} + \text{DESPESAS FIXAS}}{\text{MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO UNITÁRIA}}$

	DVD			VHS		VHS Shows
	Lançamento	DVD Catálogo	DVD Shows	Lançamento	VHS Catálogo	
P.V. unit.	R\$ 4,33	R\$ 3,36	R\$ 3,36	R\$ 3,36	R\$ 2,75	R\$ 2,75
Custo Var. unit.	R\$ 0,43	R\$ 0,43	R\$ 0,43	R\$ 0,43	R\$ 0,43	R\$ 0,43
Custo/Desp. Fixa	R\$ 865,60	R\$ 919,70	R\$ 216,40	R\$ 270,50	R\$ 324,60	R\$ 108,20
Margem de Contribuição unit.	R\$ 3,89	R\$ 2,93	R\$ 2,93	R\$ 2,93	R\$ 2,32	R\$ 2,32
Ponto de Equilíbrio em unid.	222,42	313,78	73,94	92,39	140,06	46,81

P.E. em R\$ = P.V. unit. x Qtd. P.E.	
Ponto de Equilíbrio em R\$ =	R\$ 962,12 R\$ 1.055,68 R\$ 248,78 R\$ 310,84 R\$ 385,54 R\$ 128,85

TESTE P.E.							
P.V.	R\$ 962,12	R\$ 1.055,68	R\$ 248,78	R\$ 310,84	R\$ 385,54	R\$ 128,85	
C.V.	R\$ 96,08	R\$ 135,55	R\$ 31,94	R\$ 39,91	R\$ 60,50	R\$ 20,22	
C.F.	R\$ 865,60	R\$ 919,70	R\$ 216,40	R\$ 270,50	R\$ 324,60	R\$ 108,20	
C.T.	R\$ 961,68	R\$ 1.055,25	R\$ 248,34	R\$ 310,41	R\$ 385,10	R\$ 128,42	
LUCRO	0	0	0	0	0	0	

ANEXO VIII – Margem de Contribuição

MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO												
	DVD Lançamento		DVD Catálogo		DVD Shows		VHS Lançamento		VHS Catálogo		VHS Shows	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
Preço de Venda	R\$ 4,33	100%	R\$ 3,36	100%	R\$ 3,36	100%	R\$ 3,36	100%	R\$ 2,75	100%	R\$ 2,75	100%
(-) Custos Variáveis	R\$ 0,43	10%	R\$ 0,43	13%	R\$ 0,43	13%	R\$ 0,43	13%	R\$ 0,43	16%	R\$ 0,43	16%
Margem de Contribuição	R\$ 3,89	90%	R\$ 2,93	87%	R\$ 2,93	87%	R\$ 2,93	87%	R\$ 2,32	84%	R\$ 2,32	84%
(-) Custos/Desp. Fixas	R\$ 1,08	25%	R\$ 1,08	32%	R\$ 1,08	32%	R\$ 1,08	32%	R\$ 1,08	39%	R\$ 1,08	39%
LUCRO	R\$ 2,81	65%	R\$ 1,85	55%	R\$ 1,85	55%	R\$ 1,85	55%	R\$ 1,24	45%	R\$ 1,24	45%

ANEXO IX – Fluxo de Caixa

	1º mês	2º mês	3º mês	4º mês	5º mês	6º mês	7º mês
SALDO ANTERIOR	R\$ -	R\$ 4.938,23	R\$ 10.995,45	R\$ 17.052,68	R\$ 23.100,90	R\$ 29.158,13	R\$ 35.215,35
ENTRADAS							
Faturamento							
DVD Lançamento	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76
DVD Catálogo	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85
DVD Shows	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26
VHS Lançamento	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07
VHS Catálogo	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73
VHS Shows	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24
(1) Sub-Total	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92
SAÍDAS							
CUSTOS VARIÁVEIS							
Material de Expediente							
Capas para DVD/VHS	R\$ 1.080,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
(2) Sub-Total	R\$ 1.080,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
CUSTOS/DESP. FIXAS							
Material de Expediente							
Grampeador	R\$ 6,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Clip	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00
Carimbo	R\$ 22,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Sacola plástica	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00
Papel	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00
Caneta	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00
Material de Limpeza							
Papel higienico	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00
Desinfetante	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00
Vassoura	R\$ 9,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 9,00	R\$ -	R\$ 9,00
Pano de chão	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00
Sabonetes	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00
Lixeira	R\$ 2,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Obrigações							
Aluguel - Ponto Comercial	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00
Linha telefônica (assinatura)	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00
Funcionários - Salários	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
Encargos sobre salários	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00
Água	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00
Luz	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00
ISS	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35
SIMPLES	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35
(3) Sub-Total	R\$ 2.948,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69
(4) Total (2 + 3)	R\$ 4.028,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69
Saldo (1 - 4)	R\$ 4.938,23	R\$ 10.995,45	R\$ 17.052,68	R\$ 23.100,90	R\$ 29.158,13	R\$ 35.215,35	R\$ 41.263,58

8º mês	9º mês	10º mês	11º mês	12º mês	1º ano	2º ano	3º ano	4º ano	5º ano
R\$ 41.263,58	R\$ 47.320,80	R\$ 53.378,03	R\$ 59.426,25	R\$ 65.483,48					
R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 3.472,76	R\$ 41.673,14				
R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 2.869,85	R\$ 34.438,22				
R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 675,26	R\$ 8.103,11				
R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 844,07	R\$ 10.128,89				
R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 828,73	R\$ 9.944,73				
R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 276,24	R\$ 3.314,91				
R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 8.966,92	R\$ 107.603,00	R\$ 123.743,45	R\$ 142.304,97	R\$ 163.650,71	R\$ 188.198,32
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.080,00				
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 568,00	R\$ 587,97	R\$ 608,65	R\$ 630,05	R\$ 652,21
R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 72,00				
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 22,00				
R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 144,00				
R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 15,00	R\$ 180,00				
R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 12,00	R\$ 144,00				
R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 6,00	R\$ 314,00	R\$ 325,04	R\$ 336,47	R\$ 348,30	R\$ 360,55
R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 10,00	R\$ 120,00				
R\$ -	R\$ -	R\$ 9,00	R\$ -	R\$ -	R\$ 36,00				
R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 2,00	R\$ 24,00				
R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 5,00	R\$ 60,00				
R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2,00				
R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 500,00	R\$ 6.000,00	R\$ 6.210,98	R\$ 6.429,39	R\$ 6.655,47	R\$ 6.889,50
R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 45,00	R\$ 540,00	R\$ 558,99	R\$ 578,64	R\$ 598,99	R\$ 620,06
R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 12.000,00	R\$ 12.421,97	R\$ 12.858,77	R\$ 13.310,94	R\$ 13.779,01
R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 80,00	R\$ 960,00	R\$ 993,76	R\$ 1.028,70	R\$ 1.064,88	R\$ 1.102,32
R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 20,00	R\$ 240,00	R\$ 248,44	R\$ 257,18	R\$ 266,22	R\$ 275,58
R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 300,00	R\$ 3.600,00	R\$ 3.726,59	R\$ 3.857,63	R\$ 3.993,28	R\$ 4.133,70
R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.115,25	R\$ 8.182,54	R\$ 9.409,92
R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 448,35	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.684,47	R\$ 8.837,14	R\$ 10.162,71
R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 34.982,30	R\$ 37.448,09	R\$ 40.755,15	R\$ 43.887,81	R\$ 47.385,55
R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.918,69	R\$ 2.909,69	R\$ 2.909,69	R\$ 36.062,30	R\$ 38.566,06	R\$ 41.912,44	R\$ 45.085,79	R\$ 48.625,66
R\$ 47.320,80	R\$ 53.378,03	R\$ 59.426,25	R\$ 65.483,48	R\$ 71.540,70	R\$ 71.540,70	R\$ 85.177,39	R\$ 100.392,53	R\$ 118.564,92	R\$ 139.572,66

ANEXO X – Valor Presente Líquido

Valor Presente Líquido - V.P.L						
Anos	Investimento	Entrada de Caixa	Saída de Caixa	Fluxo de Caixa	Taxa de Retorno ao Ano	Payback ao Ano
0	R\$ 79.500,00			(R\$ 79.500,00)		
1		R\$ 107.603,00	R\$ 36.062,30	R\$ 71.540,70	89,99%	1,11
2		R\$ 123.743,45	R\$ 38.566,06	R\$ 85.177,39	107,14%	0,93
3		R\$ 142.304,97	R\$ 41.912,44	R\$ 100.392,53	126,28%	0,79
4		R\$ 163.650,71	R\$ 45.085,79	R\$ 118.564,92	149,14%	0,67
5		R\$ 188.198,32	R\$ 48.625,66	R\$ 139.572,66	175,56%	0,57

$$\text{TAXA DE RETORNO CONTÁBIL} = \frac{\text{Fluxo de Caixa Anual}}{\text{Investimento}}$$

$$\text{PAYBACK} = \frac{\text{INV}}{\text{Fluxo de Caixa Anual}}$$

$$\text{VPL} = \frac{\text{Fn}}{(1 + i)^n} - \text{INV}$$

VPL = Valor Presente Líquido
 Fn = Fluxo de caixa
 i = Taxa de Retorno Desejada
 n = vida do projeto em anos
 INV = Investimento Inicial

VPL =	R\$ 217.658,72
TIR =	102%

ANEXO XI – Demonstração do Resultado do Exercício Projetado

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PROJETADA					
	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO
RECEITAS	R\$ 107.603,00	R\$ 123.743,45	R\$ 142.304,97	R\$ 163.650,71	R\$ 188.198,32
DVD Lançamento	R\$ 41.673,14	...	...	...	...
DVD Catálogo	R\$ 34.438,22	...	...	...	...
DVD Shows	R\$ 8.103,11	...	...	...	...
VHS Lançamento	R\$ 10.128,89	...	...	...	...
VHS Catálogo	R\$ 9.944,73	...	...	...	...
VHS Shows	R\$ 3.314,91	...	...	...	...
(-) DEDUÇÕES	R\$ 10.760,30	R\$ 12.374,35	R\$ 14.799,72	R\$ 17.019,67	R\$ 19.572,63
ISS	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.115,25	R\$ 8.182,54	R\$ 9.409,92
SIMPLES	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.684,47	R\$ 8.837,14	R\$ 10.162,71
= RECEITA LÍQUIDA	R\$ 96.842,70	R\$ 111.369,11	R\$ 127.505,25	R\$ 146.631,04	R\$ 168.625,70
(-) CUSTOS DO PERÍODO	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11
Material de Exped.- Capas DVD/VHS	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11
= LUCRO BRUTO	R\$ 95.762,70	R\$ 110.251,13	R\$ 126.347,96	R\$ 145.433,06	R\$ 167.385,59
(-) DESPESAS	R\$ 32.218,00	R\$ 33.069,74	R\$ 33.951,44	R\$ 34.864,13	R\$ 35.808,92
Material de Expediente	R\$ 568,00	R\$ 587,97	R\$ 608,65	R\$ 630,05	R\$ 652,21
Material de Limpeza	R\$ 314,00	R\$ 325,04	R\$ 336,47	R\$ 348,30	R\$ 360,55
Aluguel - Ponto Comercial	R\$ 6.000,00	R\$ 6.210,98	R\$ 6.429,39	R\$ 6.655,47	R\$ 6.889,50
Linha telefônica (assinatura)	R\$ 540,00	R\$ 558,99	R\$ 578,64	R\$ 598,99	R\$ 620,06
Salários - Funcionários	R\$ 12.000,00	R\$ 12.421,97	R\$ 12.858,77	R\$ 13.310,94	R\$ 13.779,01
Encargos sobre salários	R\$ 960,00	R\$ 993,76	R\$ 1.028,70	R\$ 1.064,88	R\$ 1.102,32
Aqua	R\$ 240,00	R\$ 248,44	R\$ 257,18	R\$ 266,22	R\$ 275,58
Luz	R\$ 3.600,00	R\$ 3.726,59	R\$ 3.857,63	R\$ 3.993,28	R\$ 4.133,70
Depreciação	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00
Amortização	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00
= LUCRO LIQ. DO EXERCÍCIO	R\$ 63.544,70	R\$ 77.181,39	R\$ 92.396,53	R\$ 110.568,92	R\$ 131.576,66

ANEXO XII – Balanço Patrimonial Projetado

BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO DA VIDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE						
ATIVO	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO	
ATIVO CIRCULANTE	73.245,70	R\$ 158.423,09	R\$ 258.815,62	R\$ 377.380,54	R\$ 516.953,20	
Disponível	72.058,70	R\$ 157.236,09	R\$ 257.628,62	R\$ 376.193,54	R\$ 515.766,20	
Caixa/Banco	72.058,70	R\$ 157.236,09	R\$ 257.628,62	R\$ 376.193,54	R\$ 515.766,20	
Estoque	1.187,00	R\$ 1.187,00	R\$ 1.187,00	R\$ 1.187,00	R\$ 1.187,00	
Material de Expediente	1.153,00	R\$ 1.153,00	R\$ 1.153,00	R\$ 1.153,00	R\$ 1.153,00	
Material de Limpeza	34,00	R\$ 34,00	R\$ 34,00	R\$ 34,00	R\$ 34,00	
A.R.L.P						
ATIVO PERMANENTE	69.799,00	R\$ 61.803,00	R\$ 53.807,00	R\$ 45.811,00	R\$ 37.815,00	
Imobilizado	69.159,00	R\$ 61.323,00	R\$ 53.487,00	R\$ 45.651,00	R\$ 37.815,00	
Móveis e Utensílios	4.630,00	R\$ 4.630,00	R\$ 4.630,00	R\$ 4.630,00	R\$ 4.630,00	
Computadores e Perif.	1.365,00	R\$ 1.365,00	R\$ 1.365,00	R\$ 1.365,00	R\$ 1.365,00	
Títulos em DVD	61.000,00	R\$ 61.000,00	R\$ 61.000,00	R\$ 61.000,00	R\$ 61.000,00	
Títulos em VHS	10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	
(-) Depreciação Acumulada	(7.836,00)	(15.672,00)	(R\$ 23.508,00)	(31.344,00)	(39.180,00)	
Diferido	640,00	R\$ 480,00	R\$ 320,00	R\$ 160,00	R\$ -	
Gastos Pré-Operacionais	800,00	R\$ 800,00	R\$ 800,00	R\$ 800,00	R\$ 800,00	
(-) Amortização Acumulada	(160,00)	(320,00)	(480,00)	(640,00)	(800,00)	
Total	143.044,70	R\$ 220.226,09	R\$ 312.622,62	R\$ 423.191,54	R\$ 554.768,20	
PASSIVO	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO	
PASSIVO CIRCULANTE						
P.E.L.P						
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	143.044,70	R\$ 220.226,09	R\$ 312.622,62	R\$ 423.191,54	R\$ 554.768,20	
Capital Social	79.500,00	R\$ 79.500,00	R\$ 79.500,00	R\$ 79.500,00	R\$ 79.500,00	
Lucros Acumulados	63.544,70	R\$ 140.726,09	R\$ 233.122,62	R\$ 343.691,54	R\$ 475.268,20	
Total	143.044,70	R\$ 220.226,09	R\$ 312.622,62	R\$ 423.191,54	R\$ 554.768,20	

ANEXO XIII – Balanço Patrimonial Projetado – Análises Vertical e Horizontal

BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO DA VÍDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE														
ATIVO	1º ANO		2º ANO		3º ANO		4º ANO		5º ANO		6º ANO		7º ANO	
	R\$	A.V.	R\$	A.V.	R\$	A.H.	R\$	A.V.	R\$	A.V.	A.H.	R\$	A.V.	A.H.
ATIVO CIRCULANTE														
Disponível	R\$ 73.245,70	51,20%	R\$ 158.423,09	71,94%	216,29%	R\$ 258.815,62	82,79%	353,35%	R\$ 377.380,54	89,17%	515,23%	R\$ 516.953,20	93,18%	705,78%
Caixa/Banco	R\$ 72.058,70	50,37%	R\$ 157.236,09	71,40%	218,21%	R\$ 257.628,62	82,41%	357,53%	R\$ 376.193,54	88,89%	522,07%	R\$ 515.766,20	92,97%	715,76%
Estoque	R\$ 1.187,00	0,83%	R\$ 1.187,00	0,54%	100,00%	R\$ 1.187,00	0,38%	100,00%	R\$ 1.187,00	0,28%	100,00%	R\$ 1.187,00	0,21%	100,00%
Material de Expediente	R\$ 1.153,00	0,81%	R\$ 1.153,00	0,52%	100,00%	R\$ 1.153,00	0,37%	100,00%	R\$ 1.153,00	0,27%	100,00%	R\$ 1.153,00	0,21%	100,00%
Material de Limpeza	R\$ 34,00	0,02%	R\$ 34,00	0,02%	100,00%	R\$ 34,00	0,01%	100,00%	R\$ 34,00	0,01%	100,00%	R\$ 34,00	0,01%	100,00%
A.R.L.P														
ATIVO PERMANENTE														
Imobilizado	R\$ 69.799,00	48,80%	R\$ 61.803,00	28,06%	88,54%	R\$ 53.807,00	17,21%	77,09%	R\$ 45.811,00	10,83%	65,63%	R\$ 37.815,00	6,82%	54,18%
Móveis e Utensílios	R\$ 69.159,00	48,35%	R\$ 61.323,00	27,85%	88,67%	R\$ 53.487,00	17,11%	77,34%	R\$ 45.651,00	10,79%	66,01%	R\$ 37.815,00	6,82%	54,68%
Computadores e Perif.	R\$ 4.630,00	3,24%	R\$ 4.630,00	2,10%	100,00%	R\$ 4.630,00	1,48%	100,00%	R\$ 4.630,00	1,09%	100,00%	R\$ 4.630,00	0,83%	100,00%
Títulos em DVD	R\$ 1.365,00	0,95%	R\$ 1.365,00	0,62%	100,00%	R\$ 1.365,00	0,44%	100,00%	R\$ 1.365,00	0,32%	100,00%	R\$ 1.365,00	0,25%	100,00%
Títulos em VHS	R\$ 61.000,00	42,64%	R\$ 61.000,00	27,70%	100,00%	R\$ 61.000,00	19,51%	100,00%	R\$ 61.000,00	14,41%	100,00%	R\$ 61.000,00	11,00%	100,00%
(-) Depreciação Acumulada	R\$ 10.000,00	6,99%	R\$ 10.000,00	4,54%	100,00%	R\$ 10.000,00	3,20%	100,00%	R\$ 10.000,00	2,36%	100,00%	R\$ 10.000,00	1,80%	100,00%
(-) Diferido	R\$ 7.836,00	-5,48%	R\$ 15.672,00	-7,12%	200,00%	R\$ 23.508,00	-7,52%	300,00%	R\$ 31.344,00	-7,41%	400,00%	R\$ 39.180,00	-7,06%	500,00%
Gastos Pré-Operacionais	R\$ 640,00	0,45%	R\$ 480,00	0,22%	75,00%	R\$ 320,00	0,10%	50,00%	R\$ 160,00	0,04%	25,00%	R\$ -	0,00%	0,00%
(-) Amortização Acumulada	R\$ 800,00	0,56%	R\$ 800,00	0,36%	100,00%	R\$ 800,00	0,26%	100,00%	R\$ 800,00	0,19%	100,00%	R\$ 800,00	0,14%	100,00%
(-) Amortização Acumulada	R\$ 160,00	-0,11%	R\$ 320,00	-0,15%	200,00%	R\$ 480,00	-0,15%	300,00%	R\$ 640,00	-0,15%	400,00%	R\$ 800,00	-0,14%	500,00%
Total	R\$ 143.044,70	100%	R\$ 220.226,09	100%	154%	R\$ 312.622,62	100%	219%	R\$ 423.191,54	100%	296%	R\$ 554.768,20	100%	388%

BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO DA VÍDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE														
PASSIVO	1º ANO		2º ANO		3º ANO		4º ANO		5º ANO		6º ANO		7º ANO	
	R\$	A.V.	R\$	A.V.	A.H.	R\$	A.V.	A.H.	R\$	A.V.	A.H.	R\$	A.V.	A.H.
PASSIVO CIRCULANTE														
P.E.L.P														
PATRIMÔNIO LÍQUIDO														
Capital Social	R\$ 143.044,70	100,00%	R\$ 220.226,09	100,00%	153,96%	R\$ 312.622,62	100,00%	218,55%	R\$ 423.191,54	100,00%	295,85%	R\$ 554.768,20	100,00%	387,83%
Lucros Acumulados	R\$ 63.544,70	44,42%	R\$ 140.726,09	63,90%	221,46%	R\$ 233.122,62	74,57%	366,86%	R\$ 343.691,54	81,21%	540,87%	R\$ 475.268,20	85,67%	747,93%
Total	R\$ 143.044,70	100%	R\$ 220.226,09	100%	154%	R\$ 312.622,62	100%	219%	R\$ 423.191,54	100%	296%	R\$ 554.768,20	100%	388%

* ANO-BASE PARA ANÁLISE HORIZONTAL: 1º ANO

ANEXO XIV – Índices dos Demonstrativos

CÁLCULO DOS ÍNDICES PARA ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS DA VÍDEO LOCADORA DIVERSÃO E ARTE															
FÓRMULAS	1º ANO			2º ANO			3º ANO			4º ANO			5º ANO		
	DADOS	RESULT.		DADOS	RESULT.		DADOS	RESULT.		DADOS	RESULT.		DADOS	RESULT.	
ENDIVID. TOTAL = $\frac{P.C. + P.E.L.P.}{ATIVO}$	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	
	R\$ 143.044,70			220.226,09			312.622,62			423.191,54			554.768,20		
CAP.CIRC. LIQ. = $\frac{A.C. - P.C.}{A.C. - P.C.}$	73.245,70 - 0,00	73.245,70		158.423,09 - 0,00	158.423,09		258.815,62 - 0,00	258.815,62		377.380,54 - 0,00	377.380,54		516.953,20 - 0,00	516.953,20	
IMOBILIZ. DO P.L. = $\frac{A.P.}{P.L.} \times 100$	$\frac{69.799,00}{143.044,70} \times 100$	48,80		$\frac{61.803,00}{220.226,09} \times 100$	28,06		$\frac{53.807,00}{312.622,62} \times 100$	17,21		$\frac{45.811,00}{423.191,54} \times 100$	10,83		$\frac{37.815,00}{554.768,20} \times 100$	6,82	
IM.REC.º CORR. = $\frac{A.P.}{P.L. + P.E.L.P.} \times 100$	$\frac{69.799,00}{143.044,70 + 0,00} \times 100$	48,80		$\frac{61.803,00}{220.226,09 + 0,00} \times 100$	28,06		$\frac{53.807,00}{312.622,62 + 0,00} \times 100$	17,21		$\frac{45.811,00}{423.191,54 + 0,00} \times 100$	10,83		$\frac{37.815,00}{554.768,20 + 0,00} \times 100$	6,82	
RENTAB. DO ATIVO = $\frac{L.LIQ.}{ATIVO} \times 100$	$\frac{63.544,70}{143.044,70} \times 100$	44,42		$\frac{77.181,39}{220.226,09} \times 100$	35,05		$\frac{92.396,53}{312.622,62} \times 100$	29,56		$\frac{110.588,92}{423.191,54} \times 100$	26,13		$\frac{131.576,66}{554.768,20} \times 100$	23,72	
RENTAB. DO P.L. = $\frac{L.LIQ.}{P.L. MED.} \times 100$	$\frac{63.544,70}{348.906,45} \times 100$	18,21		$\frac{77.181,39}{348.906,45} \times 100$	22,12		$\frac{92.396,53}{348.906,45} \times 100$	26,48		$\frac{110.588,92}{423.191,54} \times 100$	26,13		$\frac{131.576,66}{348.906,45} \times 100$	37,71	

ANEXO XV – Verificação Overtrading

VERIFICAÇÃO OVERTRADING (DESEQUILIBRIO OPERACIONAL)											
FÓRMULAS	1º ANO		2º ANO		3º ANO		4º ANO		5º ANO		
	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	DADOS	RESULT.	
A.P. x 100	69.799,00	x 100 = 48,80	61.803,00	x 100 = 28,06	53.807,00	x 100 = 17,21	45.811,00	x 100 = 10,83	37.815,00	x 100 = 6,82	
ATIVO	143.044,70		220.226,09		312.622,62		423.191,54		554.788,20		
A.C. x 100	73.245,70	x 100 = 51,20	158.423,09	x 100 = 71,94	258.815,62	x 100 = 82,79	377.380,54	x 100 = 89,17	516.953,20	x 100 = 93,18	
ATIVO	143.044,70		220.226,09		312.622,62		423.191,54		554.788,20		
P.L. x 100	143.044,70	x 100 = 100,00	220.226,09	x 100 = 100,00	312.622,62	x 100 = 100,00	423.191,54	x 100 = 100,00	554.788,20	x 100 = 100,00	
ATIVO	143.044,70		220.226,09		312.622,62		423.191,54		554.788,20		
C.G.P. = P.L. - A.P.	143.044,70 - 69.799,00	= 73.245,70	220.226,09 - 61.803,00	= 158.423,09	312.622,62 - 53.807,00	= 258.815,62	423.191,54 - 45.811,00	= 377.380,54	554.788,20 - 37.815,00	= 516.953,20	
M.L. = LLIQ. x 100	63.544,70	x 100 = 59,05	77.181,39	x 100 = 62,37	92.396,53	x 100 = 64,93	110.568,92	x 100 = 67,56	131.576,66	x 100 = 69,91	
VEND.	107.603,00		123.743,45		142.304,97		163.650,71		188.198,32		
Va REC. x 100	0,00	x 100 = 0,00	0,00	x 100 = 0,00	0,00	x 100 = 0,00	0,00	x 100 = 0,00	0,00	x 100 = 0,00	
A.C.	73.245,70		158.423,09		258.815,62		377.380,54		516.953,20		
VENDAS	107.603,00	= 1,47	123.743,45	= 0,78	142.304,97	= 0,55	163.650,71	= 0,43	188.198,32	= 0,36	
C.G.P.	73.245,70		158.423,09		258.815,62		377.380,54		516.953,20		

ANEXO XVI – EBITDA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO PROJETADA - EBITDA					
	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO
RECEITAS	R\$ 107.603,00	R\$ 123.743,45	R\$ 142.304,97	R\$ 163.650,71	R\$ 188.198,32
DVD Lançamento	R\$ 41.673,14	...	...	...	...
DVD Catálogo	R\$ 34.438,22	...	...	...	...
DVD Shows	R\$ 8.103,11	...	...	...	...
VHS Lançamento	R\$ 10.128,89	...	...	...	...
VHS Catálogo	R\$ 9.944,73	...	...	...	...
VHS Shows	R\$ 3.314,91	...	...	...	...
(-) DEDUÇÕES	R\$ 10.760,30	R\$ 12.374,35	R\$ 14.799,72	R\$ 17.019,67	R\$ 19.572,63
ISS	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.115,25	R\$ 8.182,54	R\$ 9.409,92
SIMPLES	R\$ 5.380,15	R\$ 6.187,17	R\$ 7.684,47	R\$ 8.837,14	R\$ 10.162,71
= RECEITA LÍQUIDA	R\$ 96.842,70	R\$ 111.369,11	R\$ 127.505,25	R\$ 146.631,04	R\$ 168.625,70
(-) CUSTOS DO PERÍODO	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11
Material de Exped.- Capas DVD/VHS	R\$ 1.080,00	R\$ 1.117,98	R\$ 1.157,29	R\$ 1.197,98	R\$ 1.240,11
= LUCRO BRUTO	R\$ 95.762,70	R\$ 110.251,13	R\$ 126.347,96	R\$ 145.433,06	R\$ 167.385,59
(-) DESPESAS	R\$ 24.222,00	R\$ 25.073,74	R\$ 25.955,44	R\$ 26.868,13	R\$ 27.812,92
Material de Expediente	R\$ 568,00	R\$ 587,97	R\$ 608,65	R\$ 630,05	R\$ 652,21
Material de Limpeza	R\$ 314,00	R\$ 325,04	R\$ 336,47	R\$ 348,30	R\$ 360,55
Aluguel - Ponto Comercial	R\$ 6.000,00	R\$ 6.210,98	R\$ 6.429,39	R\$ 6.655,47	R\$ 6.889,50
Linha telefônica (assinatura)	R\$ 540,00	R\$ 558,99	R\$ 578,64	R\$ 598,99	R\$ 620,06
Salários - Funcionários	R\$ 12.000,00	R\$ 12.421,97	R\$ 12.858,77	R\$ 13.310,94	R\$ 13.779,01
Encargos sobre salários	R\$ 960,00	R\$ 993,76	R\$ 1.028,70	R\$ 1.064,88	R\$ 1.102,32
Água	R\$ 240,00	R\$ 248,44	R\$ 257,18	R\$ 266,22	R\$ 275,58
Luz	R\$ 3.600,00	R\$ 3.726,59	R\$ 3.857,63	R\$ 3.993,28	R\$ 4.133,70
= EBITDA	R\$ 71.540,70	R\$ 85.177,39	R\$ 100.392,53	R\$ 118.564,92	R\$ 139.572,66
Depreciação	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00	R\$ 7.836,00
Amortização	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00	R\$ 160,00
= LUCRO LÍQ. DO EXERCÍCIO	R\$ 63.544,70	R\$ 77.181,39	R\$ 92.396,53	R\$ 110.568,92	R\$ 131.576,66