



UNIVERSIDADE FEDERAL DO PARÁ

DISCIPLINA: ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

ALUNOS: Lucia de Fátima de Lima Lisboa

Marcus Kleber Bentes Rayol

PROFESSOR: HEBER LAVOR MOREIRA

ANO/SEMESTRE: 2° Sem/2007

TURMA: 20

TURNOS: TARDE



UNIVERSIDADE FEDERAL DO PARÁ
CENTRO SÓCIO-ECONÔMICO
DEPARTAMENTO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS

Trabalho de Conclusão de Disciplina apresentado
para obtenção de aprovação na disciplina
Administração Financeira e Orçamento
Empresarial

BELÉM
- 2007

INDICE

Resumo	4
Introdução	5
Plano de Negócio M.L Distribuidora comercial Hospitalar Ltda	6
1) DADOS DA EMPRESA:	6
2) PRODUTOS	6
2.1. Aparelho Hospitalar:	6
2.2 Soluções de Consumo do Aparelho de Gasometria:	7
3) USUÁRIOS DO PRODUTO – CONSUMIDORES-PUBLICO ALVO:.....	7
4) EVOLUÇÃO DO MERCADO:.....	8
5) CONCORRÊNCIA.....	8
5.1: Nosso diferencial(marca Radiometer):	10
6) DADOS FINANCEIROS	11
6.1 Investimento Inicial	11
6.2 Balanço de Abertura	12
6.3 Quadro Estrutural de Custos	12
6.4 Preço de Venda:	13
6.5: Ponto de Equilíbrio:	14
6.6: Margem de Contribuição:	15
6.7: Fluxo de caixa e Faturamento:	15
6.8 – Demonstração do resultado do Exercício:	17
6.9: Valor presente líquido – VPL:	18
6.10: Estoque:	19
6.11: Balanço patrimonial:	20
7) ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS:	21
7.1: Índice de Liquidez e Endividamento:	21
7.2: Índice de Atividade e rentabilidade:	23
7.3: Sintomas de Overtrading:	24
7.4: Insolvência e Ebtida:	25
8) CONCLUSÃO	27
9) REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICA	28
10 – ANEXOS	29
ANEXO II – BALANÇO DE ABERTURA	31
ANEXO III – QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS	32
ANEXO IV – FOLHA DO PRODUTO	33
ANEXO V – PREÇO DE VENDA	34
ANEXO VI – PONTO DE EQUILIBRIO	35
ANEXO VII – MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	36
ANEXO VIII – FLUXO DE CAIXA MENSAL	37
ANEXO IX – FLUXO DE CAIXA ANUAL	38
ANEXO X – DRE	39
ANEXO XI – VPL, TIR e PAYBACK	40
ANEXO XII – ESTOQUE	41
ANEXO XIII – BALANÇO PATRIMONIAL	42
ANEXO XIV – ANALISE FINANCEIRA LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO	43
ANEXO XV GRÁFICOS DE LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO	44
ANEXO XVI – ANÁLISE FINANCEIRA ATIVIDADE E RENTABILIDADE	45
ANEXO XVI – OVERTRADING	46
ANEXO XVII – INSOLVENCIA E EBTIDA	47

Resumo

Para dar início a um empreendimento, segundo alguns estudiosos, é necessário um estudo focado na área de atuação bem como uma projeção de tudo que será necessário para dar vida ao negócio. Muitas empresas nascem sem antes fazer qualquer análise da empresa e do mercado, e com isso a maioria vão a falência em pouco tempo.

Nesse trabalho evidenciaremos a importância de um plano de negocio como uma ferramenta essencial para a gestão do empreendimento, pois o simples exercício da elaboração do plano de negócios implica um aprendizado. Através da análise das diversas ferramentas e índices econômicos, especialmente, no que se refere ao Valor Presente Líquido baseado no fluxo de caixa projetado para 5 anos, através do estudo realizado desde a construção do empreendimento, lista de necessidades e diversos outros fatores de extrema importância e a sua projeção para cinco anos através de um plano de negócio, estabelecido através de uma empresa comercial que trabalha no ramo hospitalar, mas precisamente aparelhos de gasometria, exame mais importante em paciente em estado crítico.

Introdução

Em uma economia globalizada e em mercados competitivos como os atuais, qualquer ação administrativa tem que ser conduzida de forma profissional e ser assim eficaz. Assim o nosso plano de negócio se baseia na área hospitalar sabendo que é uma área que cresce muito atualmente tanto na área pública devido ao crescimento da população, e as suas necessidades pelo atendimento médico bem como os hospitais particulares para atender os pacientes que migram do público para o particular devido principalmente a falta de atendimento adequado e eficiente para os mesmos.

A nossa empresa é distribuidora exclusiva que se localiza na Rua Manoel Barata n.º 2121, que trabalha no ramo comercial de equipamento hospitalar (Aparelho de gasometria) e seus materiais de consumos (soluções) para o seu correto funcionamento, para atender as necessidades de hospitais bem como também laboratórios que prestam serviços para determinados hospitais, sendo que trabalhamos com exclusividade dos materiais tanto para a manutenção ou correção dos aparelhos (assistência técnica gratuita), como também para consumo dos equipamentos acima citados.

Dentro disso, atendemos os hospitais particulares como também os públicos, sendo que vendemos para os hospitais públicos por meio de licitação ou por inexigibilidade de licitação, na medida que somos exclusivos para a utilização desse tipo de equipamento hospitalar.

Plano de Negócio M.L Distribuidora comercial Hospitalar Ltda

1) Dados da EMPRESA:

Nome: M.L Distribuidora comercial Hospitalar Ltda

Sócios: Marcus Kleber Bentes Rayol e Lucia de Fátima de Lima Lisboa

Localização: Rua Manoel Barata n.º 2121.

2) Produtos

2.1. Aparelho Hospitalar:

- Aparelho de Gasometria: Modelos: ABL 5 e ABL 555.

Descrição: Equipamento hospitalar de suma importância no diagnóstico crítico do paciente, é o exame mais importante nos pacientes em estado crítico, sendo obrigatório pelo Ministério da Saúde a sua utilização nos hospitais que possuem UTI em sua estrutura, sua utilização seria ao medir os PH sanguíneos fornecendo ao médico um resultado mais eficiente do estado do paciente para que o mesmo tome as medidas corretas para sua reabilitação. Sendo que é um aparelho de procedência dinamarquesa de marca Radiometer líder do mercado mundial conhecida por produzir equipamentos de alta qualidade e tecnologia de ponta sendo que está bastante tempo no mercado possuindo dessa forma credibilidade no mercado tanto mundial como nacional sendo sinônimo de qualidade e eficiência nos exames prestados.

2.2 Soluções de Consumo do Aparelho de Gasometria:

Descrição: Soluções que servem para o devido funcionamento do aparelho hospitalar em questão, sendo que o seu consumo é mensal, servindo também para devida limpeza dos possíveis dejetos de sangue que ficam nos sensores do aparelho.

ABL 5

- Solução Calibração 1;
- Solução Calibração 2;
- Solução Rinse;

ABL 555

- Solução limpeza n.º 1;
- Solução ponte salina n.º 2;
- Solução Calibração 1 n.º 3;
- Solução calibração 2, n.º 4;
- Solução de lavagem(rinse), n.º 5.

3) Usuários do Produto – Consumidores-Publico Alvo:

O produto em questão será orientado basicamente para a área Hospitalar tanto na área da cidade de Belém como interiores , atingindo também Laboratórios que prestam serviços terceirizados para estes hospitais que não possuem o aparelho de Gasometria, obrigatório na UTI dos seus hospitais.

4) Evolução do Mercado:

Considerando o ritmo de crescimento do setor hospitalar tanto públicos(para atender a demanda da população que necessita cada vez mais de um melhor atendimento condizente suas necessidades) como privados(devido principalmente a falta de um atendimento adequado e suficiente para atender as carências apresentas pelo pacientes do setor publico,que dessa forma possuindo condições migram para o setor privado).Devido à crescimento presente, a nossa empresa trabalhará nesse ramo apresentando aparelho de alta qualidade e de utilidade obrigatória nas UTI pelo ministério da saúde.

5) Concorrência.

Para conquistar uma posição sólida no mercado, precisamos conhecer os participantes do nosso empreendimento, bem como também nossos concorrentes. A concorrência de uma maneira geral é bastante grande, sem, porém, possuir um diferencial quanto ao nosso que é a assistência técnica gratuita sempre pronto a atendê-los na medida que trabalharmos com produtos de extrema importância. Quanto aos preços, são variados quanto a marcas, qualidade, entre outros.

Com isso, deve-se oferecer um produto de boa qualidade e preço, além de um excelente atendimento (assistência técnica), sendo este o alvo diferencial que almejamos alcançar. Procurando manter uma parcela grande de hospitais e laboratórios com nossos equipamentos, para que com isso possamos manter o cliente em nosso poder na medida que somos exclusivos, sempre mantendo um atendimento ágil e adequado as necessidades da clientela sem deixar o equipamento ficar “parado” por falta de manutenção, pois prejudicaria toda a rotina de exames, pois o cliente é o nosso foco, ou melhor, a satisfação do cliente. Dessa forma as principais empresas que trabalham no nosso ramo de aparelho de gasometria são as seguinte:

Concorrentes gasometria ABL 5:

1) Rapidlal Critical Care System 248

- Lançado em 1996

2) Roche/AVL compact 1/2/3

- Lançado em 1998

3) IL 1620

- Lançado em 1994

Pontos fracos em relação ao aparelho ABL5

Rapidlal Critical Care System 248

- Confiabilidade, suporte do distribuidor (sem assistência técnica no Estado do Pará)

Roche/AVL compact 1/2/3

- Maior volume de amostra, alto custo do aparelho e assistência técnica grátis somente no período da garantia.

IL 1620

- Tecnologia Antiga, muita manutenção no aparelho (Custo maior e perda de tempo).

Concorrentes ABL 555:

1) Rapdilab Critical Care System 348;

- Lançado em 1996

2) AVL OMNI 4;

- Lançado em 1995

Pontos fracos em relação ao aparelho ABL555

Rapidlab Critical Care System 348

- Maior perda de tempo com calibrações; teclado e tela do aparelho menos avançado e sem assistência técnica no Estado do Pará.

AVL OMNI 4

- Confiabilidade, perda de tempo com calibração, assistência técnica somente no tempo de garantia.

5.1: Nosso diferencial(marca Radiometer):

Um aparelho de suma importância no cuidado com o paciente em estado crítico é imprescindível contar com um analisador que proporcione dados confiáveis e precisos, são mais de 40 anos no mercado um analisador de gases sanguíneos(gasometria) que melhor se adapta nas aplicações clínicas necessárias, este aparelho da marca Radiometer, conta no modelo ABL555 com um painel de parâmetros conciso, podendo medir sete parâmetros: Ph, gases sanguíneos, Hematocrito, Glicose, Lactato e 4 eletrólitos.

O modelo ABL 555 é utilizado diariamente por mais de mil clientes sendo assim um analisador de maior êxito em sua classe em todo mundo, o que converte para o cliente uma garantia de dispor de um analisador de medição imediata e fácil manuseio. Já no modelo ABL 5, apresenta 5 pontos essenciais na análise de gases no sangue, dessa forma medidas exatas e monitoriza seu próprio funcionamento para que o cliente possa se concentrar nos resultados. O ABL5 requer de uma manutenção mínima que leva poucos segundos, possui alta qualidade e confiabilidade podendo tê-lo por muitos anos. E além de aparelhos de alta qualidade ainda possuímos uma assistência técnica permanente e

gratuita o que atrai o cliente na medida que demonstra uma maior segurança ao cliente de não ter problema de o aparelho ficar parado por falta de assistência técnica e toda essa assistência, sendo proporcionada de modo gratuito.

Pontos Fortes para venda ABL 5:

- Parâmetros essenciais de gasometria;
- Assistência Técnica Gratuita
- Fácil Instalação
- Fácil manutenção
- Modo Standby para economizar consumíveis
- Tempo de medida 60 segundos(45 segundos pH somente);

Pontos fortes para venda ABL 555:

- Testado confiável e com construção otimizada
- Flexibilidade de parâmetros
- Assistência técnica gratuita
- Máxima disponibilidade de uso
- Baixa frequência de calibração e manutenção

6) *Dados financeiros*

6.1 Investimento Inicial

O investimento inicial do negócio gira em torno de R\$ 190.000,00 (cento e noventa mil reais) por ser tratar de materiais de tecnologia hospitalar usada em pacientes em estado crítico que requer todo cuidado possível.O investimento é descrito a seguir:

6.2 Balanço de Abertura

M.L DISTRIBUIDORA COMERCIALHOSPITALAR LTDA			
BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO		191.860,00	PASSIVO
			191.860,00
CIRCULANTE	184.757,00	CIRCULANTE	1.860,00
DISPONIVEL	21.973,00	SALÁRIOS A PAGAR	1.860,00
CAIXA	21.973,00		
ESTOQUE	162.784,00	EXIG. A LONGO PRAZO	
MERCADORIAS	162.784,00		
PERMANENTE	7.103,00	PATRIMONIO LIQUIDO	190.000,00
IMOBILIZADO	5.283,00	CAPITAL SOCIAL	190.000,00
MOVEIS E UTENSILIOS	1.640,00	CAP. INTEGRALIZADO	190.000,00
FERRAMENTAS	500,00		
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3.143,00		
(-) DEP. ACUMULADA	0,00		
DIFERIDO	1.820,00		
DESP. PRE-OPERACIONAIS	1.820,00		
(-) AMORT. ACUMULADA	0,00		

6.3 Quadro Estrutural de Custos

Para que seja possível a comercialização das mercadorias, mensalmente será necessária a compra de mercadorias, que irão compor o produto vendido.

Apresentaremos esses custos a seguir:

QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS - QEC											
CUSTOS VARIÁVEIS							CUSTOS FIXOS				
DESCRIÇÃO	QTD.Vendida	Und.	Transporte	Comissão	Peças de Reposição	Total R\$	DESCRIÇÃO	Quantidade	Unidade	Valor Unitário	Total R\$
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	1	5.000,00	90,00	250,00	210,00	5.550,00	Telefone	2	R\$	150,00	300,00
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	6	70,00	30,00	3,50		453,50	Energia	1	R\$	150,00	150,00
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	4	70,00	30,00	3,50		313,50	Pessoal	3	R\$	420,00	1.260,00
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	7	50,00	30,00	2,50		382,50	Aluguel Imóvel	1	R\$	450,00	450,00
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	1	6.000,00	100,00	300,00	230,00	6.630,00	Material de Expediente	1	R\$	63,00	63,00
Solução Limpeza N.º 01	4	60,00	30,00	3,00		273,00	Material de Limpeza	1	R\$	34,00	34,00
Solução Ponte Salina N.º 02	5	58,00	30,00	2,90		322,90	Contador	1	R\$	600,00	600,00
Solução Calibração 1 N.º 03	6	50,00	30,00	2,50		332,50	Depreciação	-	R\$	44,03	44,03
Solução Calibração 2 N.º 04	6	50,00	30,00	2,50		332,50	Amortização	-	R\$	15,17	15,17
Solução rinse N.º 05	7	50,00	30,00	2,50		382,50	Pro-Labore	2	R\$	1.500	3.000,00
Total dos Custos Variáveis						14.972,90	Total dos Custos Fixos				5.916,20

6.4 Folha do Produto:

Na Folha do Produto demonstraremos os custos variáveis e o rateio dos custos fixos para a formação do valor de cada produto:

FOLHA DO PRODUTO			
MERCADORIAS	Custos Variáveis	Custos Fixos	Custo Total
	Unidade	Unidade	Unidade
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	5.550,00	19,72	5.569,72
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	453,50	19,72	473,22
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	313,50	19,72	333,22
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	382,50	19,72	402,22
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	6.630,00	19,72	6.649,72
Solução Limpeza N.º 01	273,00	19,72	292,72
Solução Ponte Salina N.º 02	322,90	19,72	342,62
Solução Calibração 1 N.º 03	332,50	19,72	352,22
Solução Calibração 2 N.º 04	332,50	19,72	352,22
Solução rinse N.º 05	382,50	19,72	402,22
Custo Total p / Unidade	14.972,90	197,21	15.170,11

Custos fixos				
Itens	Quant.	Vlr Unit.	Vlr Total	Custo Diário
1	2	150,00	300,00	10,00
2	1	150,00	150,00	5,00
3	3	420,00	1.260,00	42,00
4	1	450,00	450,00	15,00
5	1	63,00	63,00	2,10
6	1	34,00	34,00	1,13
7	1	600,00	600,00	20,00
8	-	44,03	44,03	1,47
9	-	15,17	15,17	0,51
10	2	1.500,00	3.000,00	100,00
Total dos Custos Fixos			5.916,20	197,21

RATEIO DOS CUSTOS FIXOS		
Total Custo Fixo/10 produtos		19,72

6.4 Preço de Venda:

Os preços das mercadorias foram definidos tendo em vista a realidade verificada junto à concorrência, a partir da definição da margem de lucro(0,30) estabelecida pela empresa, buscando com isso, um preço que satisfaça a clientela e que seja competitivo sendo que os nossos produtos são de grande aceitação no mercado devido a sua alta qualidade já comprovada com os testes de demonstração do aparelho nos hospitais. A seguir apresentamos a formação do preço de venda de cada produto, inserindo a margem de lucro de 30% (trinta por cento).

M.L. DISTRIBUIDORA COMERCIAL HOSPITALAR LTDA

Determinação do Preço de Venda do Serviço

FÓRMULA : PV =

$$\frac{\text{Preço Custo Total}}{1 - (\text{Impostos} + \text{Margem de Lucro})}$$
PREÇO DE VENDA

Itens	Descrição	Custos Variáveis	Custos Fixos	Valor do produto	Preço de Venda
1	Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	R\$ 5.550,00	R\$ 19,72	5.569,72	9.456,23
2	Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	R\$ 453,50	R\$ 19,72	473,22	803,43
3	Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	R\$ 313,50	R\$ 19,72	333,22	565,74
4	Solução Rinse 340 ml - ABL 5	R\$ 382,50	R\$ 19,72	402,22	682,89
5	Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	R\$ 6.630,00	R\$ 19,72	6.649,72	11.289,85
6	Solução Limpeza N.º 01	R\$ 273,00	R\$ 19,72	292,72	496,98
7	Solução Ponte Salina N.º 02	R\$ 322,90	R\$ 19,72	342,62	581,70
8	Solução Calibração 1 N.º 03	R\$ 332,50	R\$ 19,72	352,22	598,00
9	Solução Calibração 2 N.º 04	R\$ 332,50	R\$ 19,72	352,22	598,00
10	Solução Rinse N.º 05	R\$ 382,50	R\$ 19,72	402,22	682,89
Total dos Custos		R\$ 14.972,90	R\$ 197,21	15.170,11	25.755,70

IMPOSTO + MG LUCRO

DAS	0,111
Margem	0,3
Total	0,411

Teste

PRODUTOS	Custo Total	DAS	Margem de Lucro	Preço de Venda
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	5.569,72	1.049,64	2.836,87	9.456,23
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	473,22	89,18	241,03	803,43
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	333,22	62,80	169,72	565,74
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	402,22	75,80	204,87	682,89
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	6.649,72	1.253,17	3.386,95	11.289,85
Solução Limpeza N.º 01	292,72	55,16	149,09	496,98
Solução Ponte Salina N.º 02	342,62	64,57	174,51	581,70
Solução Calibração 1 N.º 03	352,22	66,38	179,40	598,00
Solução Calibração 2 N.º 04	352,22	66,38	179,40	598,00
Solução Rinse N.º 05	402,22	75,80	204,87	682,89
TOTAL				25.755,70

6.5: Ponto de Equilíbrio:

Através desta análise, verificamos o momento do ponto de equilíbrio ou seja o Ponto de Equilíbrio serve para demonstrar quantos produtos temos que vender para suprir os nossos custos e não termos prejuízos no exercício. É o valor e/ou quantidade de produtos vendidos necessários para cobrir todos os custos e despesas da empresa. O faturamento da empresa no ponto de equilíbrio significa que a mesma não está tendo nem lucro e nem prejuízo.

PONTO DE EQUILIBRIO

DESCRIÇÃO DE MERCADORIAS	Preço de Vendas	Custos Variáveis	Custos fixos Mensais	(=) Margem de Unitária	Ponto de Equilíbrio Unitário
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	9.456,23	5.550,00	5.916,20	3.906,23	1,51
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	803,43	453,50	5.916,20	349,93	16,91
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	565,74	313,50	5.916,20	252,24	23,45
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	682,89	382,50	5.916,20	300,39	19,70
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	11.289,85	6.630,00	5.916,20	4.659,85	1,27
Solução Limpeza N.º 01	496,98	273,00	5.916,20	223,98	26,41
Solução Ponte Salina N.º 02	581,70	322,90	5.916,20	258,80	22,86
Solução Calibração 1 N.º 03	598,00	332,50	5.916,20	265,50	22,28
Solução Calibração 2 N.º 04	598,00	332,50	5.916,20	265,50	22,28
Solução Rinse N.º 05	682,89	382,50	5.916,20	300,39	19,70

6.6: Margem de Contribuição:

É a contribuição dada a cada unidade vendida para a cobertura dos custos e despesas fixas da empresa, e após atingir o Ponto de Equilíbrio para a geração de lucros. Nessa análise verificaremos qual é o produto que contribui mais para empresa, através da diferença entre receitas e custo variável, mostrando dessa forma a sobra que cada unidade traz efetivamente à empresa.

CALCULO DA MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO			
Produtos	Preço de Venda	Custos Variáveis	Margem de Contribuição
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	9.456,23	5.550,00	3.906,23
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	803,43	453,50	349,93
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	565,74	313,50	252,24
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	682,89	382,50	300,39
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	11.289,85	6.630,00	4.659,85
Solução Limpeza N.º 01	496,98	273,00	223,98
Solução Ponte Salina N.º 02	581,70	322,90	258,80
Solução Calibração 1 N.º 03	598,00	332,50	265,50
Solução Calibração 2 N.º 04	598,00	332,50	265,50
Solução rinse N.º 05	682,89	382,50	300,39

6.7: Fluxo de caixa e Faturamento:

O Fluxo de Caixa é o instrumento que relaciona o futuro conjunto de ingressos e desembolsos de recursos financeiros pela empresa em determinado período, assim poderemos prognosticar a necessidade de captar empréstimos ou aplicar excedentes de caixa nas operações mais rentáveis da empresa.

Grandes instituições financeiras, de abrangência nacional, já utilizam esse instrumento para avaliar seus clientes, classificá-los quanto ao risco e abrir-lhes crédito. Para a Empresa, o Fluxo de Caixa é o principal instrumento para detectar a capacidade de pagamento do empreendimento, ou melhor, a capacidade da empresa gerar receitas suficientes para honrar seus compromissos e responsabilidades em um determinado tempo.

As vendas estão projetadas mês a mês no montante das mercadorias, partindo dos 100% que é a capacidade apresentada, iremos aplicar percentuais estimados de

aumento de vendas e assim chegar a projeção de receita mensal. Levando-se em conta que se espera um aumento de 20% ao ano, conforme planilha em anexo.

Quanto ao Fluxo de Caixa e Faturamento foi realizado uma projeção mensal e anual. A seguir demonstramos no quadro abaixo, a projeção durante os próximos cinco anos:

6.7.1: Fluxo de Caixa:

FLUXO DE CAIXA MENSAL													
ENTRADA	1 MÊS	2 MÊS	3 MÊS	4 MÊS	5 MÊS	6 MÊS	7 MÊS	8 MÊS	9 MÊS	10 MÊS	11 MÊS	12 MÊS	TOTAL
SALDO ANTERIOR	-	53.245,80	106.491,60	159.737,40	212.219,98	265.286,56	318.164,40	372.218,13	427.471,25	485.385,67	546.057,73	610.252,92	
FATURAMENTO	135.483,51	135.483,51	135.483,51	135.483,51	136.838,35	138.206,73	140.970,86	143.790,28	148.103,99	152.547,11	158.648,99	164.994,95	1.726.035,32
SAÍDAS													
Projeção de Custos		0%	0%	1%	1%	2%	2%	2%	2%	2%	3%	3%	18%
CUSTOS VARIÁVEIS													
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	8.405,78	8.405,78	8.405,78	8.489,83	8.574,73	8.746,23	8.921,15	9.099,57	9.281,57	9.467,20	9.751,21	10.043,75	107.592,57
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	7.667,22	7.667,22	7.667,22	7.743,90	7.821,33	7.977,76	8.137,32	8.300,06	8.466,06	8.635,39	8.894,45	9.161,28	98.139,22
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	7.353,04	7.353,04	7.353,04	7.426,57	7.500,84	7.650,85	7.803,87	7.959,95	8.119,15	8.281,53	8.529,98	8.785,88	94.117,74
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	7.533,43	7.533,43	7.533,43	7.608,76	7.684,85	7.838,55	7.995,32	8.155,22	8.318,33	8.484,69	8.739,24	9.001,41	96.426,65
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	8.417,53	8.417,53	8.417,53	8.501,70	8.586,72	8.758,46	8.933,62	9.112,30	9.294,54	9.480,43	9.764,85	10.057,79	107.743,00
Solução Limpeza N.º 01	7.211,04	7.211,04	7.211,04	7.283,15	7.355,98	7.503,10	7.653,17	7.806,23	7.962,35	8.121,60	8.385,25	8.616,21	92.300,18
Solução Ponte Salina N.º 02	7.381,56	7.381,56	7.381,56	7.455,38	7.529,93	7.680,53	7.834,14	7.990,83	8.150,64	8.313,66	8.563,07	8.819,96	94.482,83
Solução Calibração 1 N.º 03	7.409,24	7.409,24	7.409,24	7.483,33	7.558,17	7.709,33	7.863,52	8.020,79	8.181,20	8.344,83	8.595,17	8.853,03	94.837,07
Solução Calibração 2 N.º 04	7.409,24	7.409,24	7.409,24	7.483,33	7.558,17	7.709,33	7.863,52	8.020,79	8.181,20	8.344,83	8.595,17	8.853,03	94.837,07
Solução Rinse N.º 05	7.533,43	7.533,43	7.533,43	7.608,76	7.684,85	7.838,55	7.995,32	8.155,22	8.318,33	8.484,69	8.739,24	9.001,41	96.426,65
TOTAL	76.321,51	76.321,51	76.321,51	77.064,73	77.855,57	79.412,69	81.000,94	82.620,96	84.273,38	85.958,84	88.537,61	91.193,74	976.902,99
CUSTOS FIXOS													
Telefone	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	3.600,00
Energia	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1.800,00
Pessoal	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	15.120,00
Aluguel Imóvel	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	5.400,00
Material de Expediente	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	756,00
Material de Limpeza	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	408,00
Contador	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	7.200,00
Depreciação	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	528,36
Amortização	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	182,04
Pro-Labore	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	36.000,00
TOTAL	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	5.916,20	70.994,40
TOTAL DE SAÍDA	82.237,71	82.237,71	82.237,71	83.000,93	83.771,77	85.328,89	86.917,14	88.537,16	90.189,58	91.875,04	94.453,81	97.109,94	1.047.897,39
SALDO DO CAIXA	53.245,80	106.491,60	159.737,40	212.219,98	265.286,56	318.164,40	372.218,13	427.471,25	485.385,67	546.057,73	610.252,92	678.137,93	678.137,93

6.7.2: Faturamento:

FATURAMENTO	PREÇO DE VENDA X QUANTIDADE DE PRODUTO VENDIDO												
	1 MÊS	2 MÊS	3 MÊS	4 MÊS	5 MÊS	6 MÊS	7 MÊS	8 MÊS	9 MÊS	10 MÊS	11 MÊS	12 MÊS	TOTAL
Projeção de Vendas	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	3%	3%	4%	4%	20%
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	14.321,98	14.321,98	14.321,98	14.321,98	14.465,20	14.609,85	14.902,04	15.200,09	15.656,09	16.125,77	16.770,80	17.441,63	182.459,37
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	13.583,42	13.583,42	13.583,42	13.583,42	13.719,26	13.856,45	14.133,58	14.416,25	14.848,74	15.294,20	15.905,97	16.542,21	173.050,35
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	13.269,24	13.269,24	13.269,24	13.269,24	13.401,93	13.535,95	13.806,67	14.082,81	14.505,29	14.940,45	15.538,07	16.159,59	169.047,72
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	13.449,63	13.449,63	13.449,63	13.449,63	13.584,12	13.719,96	13.994,36	14.274,25	14.702,48	15.143,55	15.749,30	16.379,27	171.345,81
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	14.333,73	14.333,73	14.333,73	14.333,73	14.477,07	14.621,84	14.914,27	15.212,56	15.668,94	16.139,00	16.784,56	17.455,95	182.609,10
Solução Limpeza N.º 01	13.127,24	13.127,24	13.127,24	13.127,24	13.258,52	13.391,10	13.658,92	13.932,10	14.350,06	14.780,57	15.371,79	15.986,66	167.238,69
Solução Ponte Salina N.º 02	13.297,76	13.297,76	13.297,76	13.297,76	13.430,74	13.565,05	13.836,35	14.113,08	14.536,47	14.972,56	15.571,47	16.194,33	169.411,10
Solução Calibração 1 N.º 03	13.325,44	13.325,44	13.325,44	13.325,44	13.458,69	13.593,28	13.865,15	14.142,45	14.566,72	15.003,73	15.603,87	16.228,03	169.763,69
Solução Calibração 2 N.º 04	13.325,44	13.325,44	13.325,44	13.325,44	13.458,69	13.593,28	13.865,15	14.142,45	14.566,72	15.003,73	15.603,87	16.228,03	169.763,69
Solução Rinse N.º 05	13.449,63	13.449,63	13.449,63	13.449,63	13.584,12	13.719,96	13.994,36	14.274,25	14.702,48	15.143,55	15.749,30	16.379,27	171.345,81
TOTAL	135.483,51	135.483,51	135.483,51	135.483,51	136.838,35	138.206,73	140.970,86	143.790,28	148.103,99	152.547,11	158.648,99	164.994,95	1.726.035,32

6.7.3: Fluxo de Caixa Anual:

Fluxo de Caixa Anual (Projeção)					
Anos	2007	2008	2009	2010	2011
Saldo Anterior		678.137,93	1.638.805,04	2.947.293,79	4.682.480,68
Entradas	1.726.035,32	2.071.242,38	2.485.490,86	2.982.589,03	3.579.106,83
	IGPM	5,9813%			
SAIDAS	1.047.897,39	1.110.575,27	1.177.002,11	1.247.402,14	1.322.013,00
CUSTOS VARIÁVEIS					
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	107.592,57	114.028,00	120.848,36	128.076,66	135.737,31
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	98.139,22	104.009,22	110.230,32	116.823,53	123.811,10
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	94.117,74	99.747,20	105.713,38	112.036,41	118.737,65
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	96.426,65	102.194,22	108.306,76	114.784,91	121.650,54
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	107.743,00	114.187,43	121.017,33	128.255,74	135.927,10
Solução Limpeza N.º 01	92.300,18	97.820,93	103.671,89	109.872,82	116.444,64
Solução Ponte Salina N.º 02	94.482,83	100.134,13	106.123,46	112.471,02	119.198,25
Solução Calibração 1 N.º 03	94.837,07	100.509,56	106.521,34	112.892,70	119.645,16
Solução Calibração 2 N.º 04	94.837,07	100.509,56	106.521,34	112.892,70	119.645,16
Solução rinse N.º 05	96.426,65	102.194,22	108.306,76	114.784,91	121.650,54
SUBTOTAL	976.902,99	1.035.334,48	1.097.260,94	1.162.891,41	1.232.447,44
CUSTOS FIXOS					
Telefone	3.600,00	3.815,33	4.043,53	4.285,39	4.541,71
Energia	1.800,00	1.907,66	2.021,77	2.142,69	2.270,86
Pessoal	15.120,00	16.024,37	16.982,84	17.998,63	19.075,19
Aluguel Imóvel	5.400,00	5.722,99	6.065,30	6.428,08	6.812,57
Material de Expediente	756,00	801,22	849,14	899,93	953,76
Material de Limpeza	408,00	432,40	458,27	485,68	514,73
Contador	7.200,00	7.630,65	8.087,07	8.570,78	9.083,42
Depreciação	528,36	559,96	593,46	628,95	666,57
Amortização	182,04	192,93	204,47	216,70	229,66
Pro-Labore	36.000,00	38.153,27	40.435,33	42.853,89	45.417,11
SUB Total	70.994,40	75.240,79	79.741,17	84.510,72	89.565,56
SALDO	678.137,93	1.638.805,04	2.947.293,79	4.682.480,68	6.939.574,51

6.8 – Demonstração do resultado do Exercício:

Essa Demonstração evidencia o Resultado que a empresa obteve (Lucro ou Prejuízo) no desenvolvimento de suas atividades durante um determinado período de um ano.

Demonstração do Resultado do Exercício					
	IGPM		5,9813%		
	2007	2008	2009	2010	2011
Receita Operacional	1.726.035,32	2.071.242,38	2.485.490,86	2.982.589,03	3.579.106,83
(-)Deduções					
DAS	86.301,77	103.562,12	124.274,54	149.129,45	178.955,34
Receita Operacional Líquida	1.639.733,55	1.967.680,26	2.361.216,31	2.833.459,58	3.400.151,49
Custo das Mercadorias Vendidas(CMV)					
(-)Custo Variável	976.902,99	1.035.334,48	1.097.260,94	1.162.891,41	1.232.447,44
Lucro Operacional Bruto	662.830,57	932.345,78	1.263.955,37	1.670.568,16	2.167.704,05
(-)Despesas Operacionais	70.994,40	75.240,79	79.741,17	84.510,72	89.565,56
Telefone	3.600,00	3.815,33	4.043,53	4.285,39	4.541,71
Energia	1.800,00	1.907,66	2.021,77	2.142,69	2.270,86
Pessoal	15.120,00	16.024,37	16.982,84	17.998,63	19.075,19
Aluguel Imóvel	5.400,00	5.722,99	6.065,30	6.428,08	6.812,57
Material de Expediente	756,00	801,22	849,14	899,93	953,76
Material de Limpeza	408,00	432,40	458,27	485,68	514,73
Contador	7.200,00	7.630,65	8.087,07	8.570,78	9.083,42
Depreciação	528,36	559,96	593,46	628,95	666,57
Amortização	182,04	192,93	204,47	216,70	229,66
Pro-Labore	36.000,00	38.153,27	40.435,33	42.853,89	45.417,11
Lucro do Período	591.836,17	857.104,99	1.184.214,20	1.586.057,44	2.078.138,49

6.9: Valor presente líquido – VPL:

O valor presente líquido (VPL) de um projeto de investimento é igual ao valor presente de suas entradas de caixa menos o valor presente de suas saídas de caixa, mostra a variação anual entre entradas e saídas, O Valor Presente Líquido (VPL) é uma das análises mais eficazes e mais usadas para avaliar investimentos de capital.

O valor presente líquido calculado para um projeto significa o somatório do valor presente das parcelas periódicas de lucro econômico gerado ao longo da vida útil desse projeto. O lucro econômico pode ser definido como a diferença entre a receita periódica e o custo operacional periódico acrescido do custo de oportunidade periódico do investimento

.Entende-se que ele é medido pela diferença entre o valor presente das entradas de caixa e o valor presente das saídas de caixa, a uma determinada taxa de desconto. Fazendo uma análise clara desta ferramenta, chega-se a conclusão de que: - Maior do que zero: significa que o investimento é economicamente atrativo, pois o valor presente das entradas de caixa é maior do que o valor presente das saídas de caixa.

- Igual a zero: o investimento é indiferente, pois o valor presente das entradas de caixa é igual ao valor presente das saídas de caixa.

- Menor do que zero: indica que o investimento não é economicamente atrativo porque o valor presente das entradas de caixa é menor do que o valor presente das saídas de caixa. Entre vários projetos de investimento, o mais atrativo é aquele que tem maior Valor Presente Líquido.

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 entradas de caixa igual ao valor ao presente das saídas de caixa do projeto 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.

VALOR PRESENTE LIQUIDO						
PERIODO	Ano 00	Ano 01	Ano 02	Ano 03	Ano 04	Ano 05
ITENS						
INVESTIMENTO	190.000,00					
ENTRADA DE CAIXA		1.726.035,32	2.071.242,38	2.485.490,86	2.982.589,03	3.579.106,83
SAIDA DE CAIXA		1.047.897,39	1.110.575,27	1.177.002,11	1.247.402,14	1.322.013,00
FLUXO DE CAIXA	-190.000,00	678.137,93	960.667,11	1.308.488,75	1.735.186,89	2.257.093,83
TAXA DE RETORNO/Ano		357%	506%	689%	913%	1188%
PAYBACK em Anos		0,28	0,20	0,15	0,11	0,08
DIAS		100,86	71,20	52,27	39,42	30,30

Valor Presente	Taxa Interna de Retorno (TIR)
R\$ 2.952.788,99	396%
Teste	
R\$ 49.213,15	

6.10: Estoque:

Um dos itens mais importantes do Ativo de uma empresa comercial é o estoque. Essa importância advém não só de sua alta participação percentual no total do Ativo, mas também do fato de ser a partir dele que se determina o custo das mercadorias ou produtos vendidos. Segundo Oliveira (1999, p.181), “o estoque representa o custo das mercadorias possuídas por uma empresa numa data específica”. Ou seja, é uma conta que registra os bens adquiridos para serem revendidos ou transformados.

Diante da existência do custo das mercadorias e do valor de mercado, surge a necessidade de escolher o menor valor para avaliar o estoque. Apesar de, quanto mais se vender, teoricamente o ganho obtido ser maior, torna-se estratégico para qualquer empresa o controle adequado de seus estoques, de forma a reduzir os custos gerados pela existência deles. O ideal para as empresas seria efetuar as aquisições de estoques somente para atender os pedidos de seus clientes e, assim, obter a redução dos custos envolvidos.

Portanto, caso não esteja bem dimensionado seu volume de estoques, a empresa pode acabar por ficar sem produtos para atender seus clientes. O controle do estoque tem de ser feito num esquema do tipo PEPS (primeiro que entra é o primeiro que sai), mas tendo como base a data de validade, ou seja, o primeiro que vence é o primeiro que deve sair. O método de avaliação de estoque PEPS representa a abreviação de "primeiro que entra é o primeiro que sai" no tocante ao registro de entrada de valores no estoque por tipo de material. Este método é derivado da expressão inglesa "first in first out". Conforme a tabela anexo demonstraremos o resultado do estoque depois do método PEPS bem como sua projeção para os próximos 5 anos.

IGP-M		5,9813%			
ESTOQUE PARA O BALANÇO	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	29.272,29	31.023,16	32.878,74	34.845,32	36.929,52
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	1.139,58	1.207,74	1.279,98	1.356,54	1.437,67
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	1.654,52	1.753,48	1.858,36	1.969,51	2.087,32
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	995,71	1.055,27	1.118,39	1.185,28	1.256,18
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	18.676,29	19.793,38	20.977,28	22.231,99	23.561,75
Solução Limpeza N.º 01	1.365,47	1.447,14	1.533,70	1.625,43	1.722,65
Solução Ponte Salina N.º 02	1.416,32	1.501,04	1.590,82	1.685,97	1.786,81
Solução Calibração 1 N.º 03	1.107,49	1.173,73	1.243,93	1.318,34	1.397,19
Solução Calibração 2 N.º 04	1.157,49	1.226,72	1.300,09	1.377,85	1.460,27
Solução rinse N.º 05	995,71	1.055,27	1.118,39	1.185,28	1.256,18
Material de limpeza	34,00	36,03	38,19	40,47	42,89
Material de expediente	63,00	66,77	70,76	74,99	79,48
TOTAL	57.877,87	61.339,71	65.008,63	68.896,99	73.017,92

6.11: Balanço patrimonial:

O Balanço Patrimonial representa uma projeção dos valores a serem alcançados durante o período analisado. Estes valores poderão servir de parâmetros para uma possível tomada de decisão quanto ao investimento pretendido:

M.L. DISTRIBUIDORA COMERCIAL HOSPITALAR LTDA															
BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO															
ANOS	ANO 01	ΔH	ΔV	ANO 02	ΔH	ΔV	ANO 03	ΔH	ΔV	ANO 04	ΔH	ΔV	ANO 05	ΔH	ΔV
ATIVO	810.241,77	100	100%	1.075.510,59	133%	100%	1.402.619,80	173%	100%	1.804.463,04	223%	100%	2.296.544,09	283%	100%
CIRCULANTE	803.849,17	100	99%	1.069.160,48	133%	99%	1.396.314,73	174%	100%	1.798.205,69	224%	100%	2.290.337,32	285%	100%
DISPONIVEL	745.971,30	100	92%	1.007.820,77	135%	94%	1.331.306,10	178%	95%	1.729.308,70	232%	96%	2.217.319,40	297%	97%
CAIXA	745.971,30	100	92%	1.007.820,77	135%	94%	1.331.306,10	178%	95%	1.729.308,70	232%	96%	2.217.319,40	297%	97%
ESTOQUE	57.877,87	100	7%	61.139,71	106%	6%	65.008,63	112%	5%	68.896,99	119%	4%	73.017,92	126%	3%
MERCADORIAS P/REVENDA	57.780,87	100	7%	61.236,91	106%	6%	64.899,68	112%	5%	68.781,52	119%	4%	72.895,55	126%	3%
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	29.272,29	100	4%	31.023,16	106%	3%	32.878,74	112%	2%	34.845,32	119%	2%	36.929,52	126%	2%
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	1.139,58	100	0,1%	1.207,74	106%	0%	1.279,98	112%	0%	1.366,54	119%	0%	1.437,67	126%	0%
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	1.654,52	100	0,2%	1.753,48	106%	0%	1.858,36	112%	0%	1.969,51	119%	0%	2.087,32	126%	0%
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	995,71	100	0,1%	1.055,27	106%	0%	1.118,39	112%	0%	1.185,28	119%	0%	1.256,18	126%	0%
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	18.676,29	100	2%	19.793,38	106%	2%	20.977,28	112%	1%	22.231,99	119%	1%	23.561,75	126%	1%
Solução Limpeza N.º 01	1.365,47	100	0,2%	1.447,14	106%	0%	1.533,70	112%	0%	1.625,43	119%	0%	1.722,65	126%	0%
Solução Ponte Salina N.º 02	1.416,32	100	0,2%	1.501,04	106%	0%	1.590,82	112%	0%	1.685,97	119%	0%	1.786,81	126%	0%
Solução Calibração 1 N.º 03	1.107,49	100	0,1%	1.173,73	106%	0%	1.243,93	112%	0%	1.318,34	119%	0%	1.397,19	126%	0%
Solução Calibração 2 N.º 04	1.157,49	100	0,1%	1.226,72	106%	0%	1.300,09	112%	0%	1.377,85	119%	0%	1.460,27	126%	0%
Solução Rinse N.º 05	995,71	100	0,1%	1.055,27	106%	0%	1.118,39	112%	0%	1.185,28	119%	0%	1.256,18	126%	0%
MATERIAL DE EXPEDIENTE	63,00	100	0,008%	66,77	106%	0,006%	70,76	112%	0,005%	74,99	119%	0,004%	79,48	126%	0,003%
MATERIAL DE LIMPEZA	34,00	100	0,004%	36,03	106%	0,003%	38,19	112%	0,003%	40,47	119%	0,002%	42,89	126%	0,002%
PERMANENTE	6.392,60	100	1%	6.350,11	99%	1%	6.305,08	99%	0%	6.257,35	98%	0%	6.206,77	97%	0%
IMOBILIZADO	4.754,64	100	1%	4.723,04	99%	0%	4.689,54	99%	0%	4.654,05	98%	0%	4.616,43	97%	0%
MOVEIS E UTENSILIOS	1.640,00	100	0%	1.640,00	100%	0%	1.640,00	100%	0%	1.640,00	100%	0%	1.640,00	100%	0%
FERRAMENTAS	500,00	100	0%	500,00	100%	0%	500,00	100%	0%	500,00	100%	0%	500,00	100%	0%
MAQ. E EQUIPAMENTOS	3.143,00	100	0%	3.143,00	100%	0%	3.143,00	100%	0%	3.143,00	100%	0%	3.143,00	100%	0%
(-) DEP. ACUMULADA	528,36	100	0%	559,96	106%	0%	593,46	112%	0%	628,95	119%	0%	666,57	126%	0%
DIFERIDO	1.637,96	100	0%	1.627,07	99%	0%	1.615,53	99%	0%	1.603,30	98%	0%	1.590,34	97%	0%
DESP. PRE-OPERACIONAIS	1.820,00	100	0%	1.820,00	100%	0%	1.820,00	100%	0%	1.820,00	100%	0%	1.820,00	100%	0%
(-) AMORT. ACUMULADA	182,04	100	0%	192,93	106%	0%	204,47	112%	0%	216,70	119%	0%	229,66	126%	0%
ANOS	ANO 01	ΔH	ΔV	ANO 02	ΔH	ΔV	ANO 03	ΔH	ΔV	ANO 04	ΔH	ΔV	ANO 05	ΔH	ΔV
PASSIVO	810.241,77	100	100%	1.075.510,59	133%	100%	1.402.619,80	173%	100%	1.804.463,04	223%	100%	2.296.544,09	283%	100%
CIRCULANTE	28.405,60	100	4%	28.405,60	100%	3%	28.405,60	100%	2%	28.405,60	100%	2%	28.405,60	100%	1%
SALARIOS A PAGAR	22.320,00	100	3%	22.320,00	100%	2%	22.320,00	100%	2%	22.320,00	100%	1%	22.320,00	100%	1%
FGTS A RECOLHER	1.785,60	100	0%	1.785,60	100%	0%	1.785,60	100%	0%	1.785,60	100%	0%	1.785,60	100%	0%
PROVISÃO P FÉRIAS	2.440,00	100	0%	2.440,00	100%	0%	2.440,00	100%	0%	2.440,00	100%	0%	2.440,00	100%	0%
PROVISÃO P 13º	1.860,00	100	0%	1.860,00	100%	0%	1.860,00	100%	0%	1.860,00	100%	0%	1.860,00	100%	0%
PATRIMONIO LIQUIDO	781.836,17	100	96%	1.047.104,99	134%	97%	1.374.214,20	176%	98%	1.776.057,44	227%	98%	2.268.138,49	290%	99%
CAPITAL SOCIAL	190.000,00	100	23%	190.000,00	100%	18%	190.000,00	100%	14%	190.000,00	100%	11%	190.000,00	100%	8%
CAP. INTEGRALIZADO	190.000,00	100	23%	190.000,00	100%	18%	190.000,00	100%	14%	190.000,00	100%	11%	190.000,00	100%	8%
LUCROS OU PREJUIZOS	591.836,17	100	73%	857.104,99	145%	80%	1.184.214,20	200%	84%	1.586.057,44	268%	88%	2.078.138,49	351%	90%
LUCRO ACUMULADO	591.836,17	100	73%	857.104,99	145%	80%	1.184.214,20	200%	84%	1.586.057,44	268%	88%	2.078.138,49	351%	90%

7) Análise dos demonstrativos contábeis:

A análise de índices envolve métodos de calcular e interpretar índices financeiros para avaliar o desempenho da empresa. Os insumos básicos para a análise de índices são a demonstração de resultado do exercício e o balanço patrimonial da empresa.

Analisar as demonstrações contábeis consiste em comparar os valores de determinadas operações e períodos de modo que se possa ter uma visão do passado a fim de projetar e programar o futuro, a simples comparação já permite analisar o crescimento ou não de determinados itens patrimoniais.

7.1: Índice de Liquidez e Endividamento:

O índice de liquidez terá uma visão sobre a capacidade financeira de uma empresa em satisfazer os seus compromissos junto com terceiros, fazendo uma comparação entre os direitos realizáveis e as exigibilidades, ou seja a capacidade de pagamento. O índice de liquidez esta relacionada à nível de pagamentos e consequentemente pode dizer

se a empresa esta ou não “*bem das pernas*”, pois a inadimplência para com terceiros pode significar perda de credibilidade perante o mercado refletindo dessa forma um sinal de alerta.

No resultado apresentado por nossa empresa M.L Distribuidora Comercial Hospitalar Ltda em relação ao índice de liquidez apresentaram um alto grau de liquidez da empresa nos indicadores liquidez tanto como Liquidez Corrente, imediata, seca, verificamos a sua tendência ao longo dos anos de aumentar sua capacidade de pagamento, tanto a curto prazo como entre outras devido principalmente ao seu passivo circulante ser em relação ao ativo circulante ser bastante irrisório demonstrando assim que a empresa trabalha muito mais com capital próprio do que com terceiros.

O índice de Endividamento evidencia a situação financeira da entidade, isto é, procura apontar os grandes caminhos das decisões financeiras em termos de obtenção e aplicação de recursos e também como se encontra o nível de endividamento, Isto é, se a empresa vem financiando o seu ativo com Recursos Próprios ou de terceiros e em que proporção.

Em relação ao índice de endividamento a empresa M.L Distribuidora Comercial Hospitalar Ltda apresenta um de endividamento concentrado somente a curto prazo não a longo prazo não sendo assim um bom negocio pois deveria estar a longo prazo pois teria mais tempo para disponibilizar recursos para efetuarem possíveis dividas, mas em relação a comparação desse endividamento com o seu Patrimônio Líquido apresentou um percentual de apenas 4 %, o que demonstra o alto valor de capital próprio em relação a capital de terceiros e com isso demonstrando uma maior confiança perante a credores.

7.1.1: Índice de Liquidez:

INDICES DE LIQUIDEZ						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	Índice %	Ano 02	Índice %	Ano 03	Índice %
QLC = $\frac{AC}{PC} \times 100$	803.849,17	2830%	1.069.160	3764%	1.396.315	4916%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
QLI = $\frac{DISPONIB}{PC} \times 100$	745.971,30	2626%	1.007.821	3548%	1.331.306	4687%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
QLS = $\frac{AC-EST.}{PC} \times 100$	745.971,30	2626%	1.007.821	3548%	1.331.306	4687%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
QLG = $\frac{A.C+RLP}{PC+EXLP} \times 100$	xxx	#####	xxx	#####	xxx	#####
	xxx		xxx		xxx	

7.1.2: Índice de Endividamento:

INDICES DE ENDIVIDAMENTO						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	Índice %	Ano 02	Índice %	Ano 03	Índice %
Q.P.D.C.P = $\frac{PC}{PC+ELP} \times 100$	28.405,60	100%	28.405,60	1,00	28.405,60	100%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
Q.P.C.T = $\frac{PC+ELP}{PL} \times 100$	28.405,60	4%	28.405,60	3%	28.405,60	2%
	781.836,17		1.047.104,99		1.374.214,20	
G.P.L = $\frac{PL}{C.TERC.} \times 100$	781.836,17	2752%	1.047.104,99	3686%	1.374.214,20	4838%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	

7.2: Índice de Atividade e rentabilidade:

Os índices de atividade mostram toda a realidade, como o ciclo operacional condiz com essa realidade, nos fornecem informações valiosas a respeito das vendas efetuadas no período, compara os prazos médio de pagamento e recebimento identificando se há incoerência entre ambos, indica o retorno sobre o ativo, quantas vezes os estoques se renovaram. Essas informações são de fundamental importância para uma correta tomada de decisão. A nossa empresa apresenta uma rotação de estoque relativamente boa o que se torna um ótimo negócio na medida que quanto mais rápido girar o estoque, melhor, pois o capital da empresa não fica parado.

Os índices de rentabilidade mostram a combinação da boa administração do recurso senão houver rentabilidade não há lucro, a rentabilidade é o referencial de sucesso na administração de recurso, é o que se busca em uma empresa. É a apreciação dos aspectos econômicos na análise empresarial, com atenção concentrada na geração de resultados, na demonstração do resultado de exercício. Em relação a rentabilidade a empresa apresenta um bom lucro líquido em relação a vendas líquidas e no decorrer dos anos aumentando esse lucro líquido demonstrando a sua grande rentabilidade.

7.2.1: Índice de Atividade:

INDICES DE ATIVIDADE						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	Índice %	Ano 02	Índice %	Ano 03	Índice %
E.M = $\frac{E.I+E.F}{2}$	115.756	57.877,87	122.679	61.339,71	130.017	65.008,63
	2		2		2	
PMR = $\frac{CR^{*360}}{VENDA} \times 100$	xxx	0,00	xxx	0,00	xxx	0,00
	1.726.035		2.071.242		2.485.491	
PMP = $\frac{FOR.^{*3}}{06 \cdot COMP.} \times 100$	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!
	2		2		2	
R.E = $\frac{C.P.V}{E.M}$	976.902,99	16,88	1.035.334,48	16,88	1.097.261	16,88
	57.877,87		61.339,71		65.008,63	

7.2.2: Índice de rentabilidade:

INDICES DE RENTABILIDADE						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	Índice %	Ano 02	Índice %	Ano 03	Índice %
M = $\frac{L.L}{V.L} \times 100$	591.836	36%	857.105	44%	1.184.214	50%
	1.639.734		1.967.680		2.361.216	
R = $\frac{V.L}{A.M} \times 100$	1.639.734	202%	1.967.680	183%	2.361.216	168%
	810.241,77		1.075.510,59		1.402.619,80	
T.P = $\frac{L.L}{C.P} \times 100$	591.836,17	76%	857.104,99	82%	1.184.214,20	86%
	781.836,17		1.047.104,99		1.374.214,20	
TRT = $\frac{L.A.J.E}{V.L}$		0,00		0,00		0,00
	1.639.734		1.967.680		2.361.216	

7.3: Sintomas de Overtrading:

O desequilíbrio econômico-financeiro é denominado pelos norte americanos de overtrading. E isso ocorre quando o volume de operações da empresa passa a ser tão grande, a ponto de ficar desproporcional com o seu capital de giro, Não se faz novas dívidas para pagar dívidas antigas a não ser que os juros da nova dívida sejam muito baixos .

A nossa Empresa M.L Distribuidora Comercial Hospitalar Ltda apresenta bons resultados em relação aos sintomas de overtrading, apresentando em sua estrutura ativos circulantes bem superior ao ativo permanente com isso não imobilizando capital, e apresentando alto grau de lucro líquido em suas vendas, mas sempre deverá necessitar mais de capital de giro pois esta é de extrema importância para a boa saúde de qualquer empresa.

SINTOMAS DE OVERTRADING						
ANOS	Ano 01	%	Ano 02	%	Ano 03	%
ATIV.PERM. X 100	6.393	1%	6.350	1%	6.305	0,4%
ATIV.TOTAL	810.242		1.075.511		1.402.620	
ATIV.CIRC X 100	803.849	99%	1.069.160	99%	1.396.315	100%
ATIV.TOTAL	810.242		1.075.511		1.402.620	
CAP.PROP. X 100	781.836	96%	1.047.105	97%	1.374.214	98%
ATIV.TOTAL	810.242		1.075.511		1.402.620	
CGP = $\frac{PC+EXL}{P}$ X 100	28.406	4%	28.406	3%	28.406	2%
A.C	803.849		1.069.160		1.396.315	
QMR= $\frac{A.C+RLP}{PC+EXL}$ X 100	803.849,17	2830%	1.069.160,48	3764%	1.396.314,73	4916%
P	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
LUCRO LIQ. X 100	591.836	34%	857.105	41%	1.184.214	48%
VENDAS	1.726.035		2.071.242		2.485.491	
ESTOQUES X 100	57.878	7%	61.340	6%	65.009	5%
AT.CIRC.	803.849		1.069.160		1.396.315	
DUPL.A REC X 100	XXX	#VALOR!	XXX	#VALOR!	XXX	#VALOR!
AT.CIRC.	803.849		1.069.160		1.396.315	
FORNEC. X 100	XXX	#VALOR!	XXX	#VALOR!	XXX	#VALOR!
ESTOQUES	57.878		61.340		65.009	
TIT.DESC. X 100	XXX	#VALOR!	XXX	#VALOR!	XXX	#VALOR!
FAT.REC	1.726.035		2.071.242		2.485.491	
VENDAS X 100	1.726.035	2,15	2.071.242	1,94	2.485.491	1,78
CAP.GIRO	803.849		1.069.160		1.396.315	

7.4: Insolvência e Ebtida:

O modelo de insolvência de Kanitz foi desenvolvido no Brasil nos recintos da USP (Universidade de São Paulo) em meados da década de 70. Após os cálculos, que são de caráter eminentemente estatístico, obtêm-se um número denominado fator de insolvência que determina a tendência de uma empresa falir ou não. Para facilitar, Kanitz criou uma escala chamada de termômetro de insolvência, indicando três situações diferentes:

solvência, penumbra e insolvência. A empresa M.L Comércios Hospitalar Ltda apresentou no fator de insolvência de acordo com as três situações possíveis: solvência, penumbra e insolvência. Um resultado positivo (Solvência) e no decorrer dos anos aumento ainda mais esse saldo positivo, demonstrando que a mesma encontra-se em uma situação estável ou “solvente”.

A EBTIDA pode ser substituída, no Brasil, por Lajida que representa o lucro antes dos juros (excluindo-se as despesas e receitas financeiras e desconsiderando a depreciação e amortização e também a incidência de dos impostos de IRPJ e CSLL sobre o Lucro).

A Empresa M.L Distribuidora Comercial Hospitalar Ltda apresentou um resultado significativo para o EBTIDA, pois teve um aumento no seu valor no que se refere a todos os anos estudados (2007 à 2011) demonstrando assim um maior lucro e um maior desempenho das atividades operacionais da empresa no decorrer dos anos.

7.4.1: Termômetro de Insolvência

TERMOMETRO DE INSOLVENCIA											
ANOS	Ano 01	Indice	Ano 02	Indic	Ano 03	Indice	Ano 04	Indic	Ano 05	Indice	
X1 =	LL	591.836,17	0,76	857.104,99	0,82	1.184.214,20	0,86	1.586.057,44	0,89	2.078.138,49	0,92
	PL	781.836,17		1.047.104,99		1.374.214,20		1.776.057,44		2.268.138,49	
X2 =	AC+RLP	803.849,17	28,30	1.069.160,48	37,64	1.396.314,73	49,16	1.798.205,69	63,30	2.290.337,32	80,63
	EX.TOTAL	28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60	
X3 =	AC-EST	745.971	0,95	1.007.821	0,96	1.331.306	0,97	1.729.309	0,97	2.217.319	0,98
	PL	781.836,17		1.047.104,99		1.374.214,20		1.776.057,44		2.268.138,49	
X4 =	AC	803.849,17	28,30	1.069.160,48	37,64	1.396.314,73	49,16	1.798.205,69	63,30	2.290.337,32	80,63
	PC	28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60	
X5 =	EX.TOTAL	28.405,60	1,00	28.405,60	1,00	28.405,60	1,00	28.405,60	1,00	28.405,60	1,00
	PC	28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60	
FI =	X1+X2+X3-X4-X5	0,71		0,78		0,83		0,87		0,89	

7.4.2: Ebtida:

EBITDA	2007	2008	2009	2010	2011
Receita com vendas	1.639.733,55	1.967.680,26	2.361.216,31	2.833.459,58	3.400.151,49
(-)CPV	976.902,99	1.035.334,48	1.097.260,94	1.162.891,41	1.232.447,44
= Lucro Bruto	662.830,57	932.345,78	1.263.955,37	1.670.568,16	2.167.704,05
(-) Despesas Operacionais c/ vendas;gerais e administrativas	70.994,40	75.240,79	79.741,17	84.510,72	89.565,56
= EBITDA ou Lucro Operacional Ajustado	591.836,17	857.104,99	1.184.214,20	1.586.057,44	2.078.138,49

8) Conclusão

Em todos os aspectos de nossa vida sabemos a importância de sempre planejarmos para atingir algum objetivo, desde de planejar uma simples viagem, a construção de uma casa ou mesmo organizar uma festa para os amigos, já nos acostumamos a elaborar algum tipo de plano que nos guiará até a realização do evento. Numa empresa não é diferente e isso se baseia num plano de negócio bem elaborado, a qual elaboramos nesse trabalho verificando constatamos a viabilidade do negócio da empresa criada M.L Distribuidora comercial hospitalar Ltda, implantamos toda a sua estrutura necessária para o seu funcionamento como: Lista de necessidades, Balanço de Abertura, preço de venda e etc.

Dessa forma verificamos uma taxa de retorno de investimento de 396% mostrando a viabilidade do negócio, a medida que o investimento inicial foi de uma quantia relevante mas que a mesma conseguirá recuperar em pouco tempo, devido a um planejamento estabelecido através de cálculos de extrema importância para o sucesso do negócio. Bem como analisamos toda a sua estrutura desde seus “pontos fracos” que precisam ser melhorados, como também seus “pontos fortes” que devem continuar sendo bem planejados.

Assim presenciamos a importância do plano de negocio pois qualquer atividade humana realizada sem qualquer tipo de preparo, é uma atividade aleatória que conduz em geral, o individuo e as organizações a destinos não esperados, altamente emocionantes e via de regra a situações piores que aquelas anteriormente existentes.

9) Referencias Bibliográfica

DORNELAS, José Carlos Assis. Empreendedorismo: Transformando idéias em negócios. Rio de Janeiro:Campus 2001.

SILVA, José Pereira da. Análise financeira das empresas 5. Ed. São Paulo: Atlas, 2001.

ALMEIDA, Caroline S. Gomes. Artigo estudo da viabilidade econômico-financeira de uma empresa de pequeno porte no ramo de transporte rodoviário – Disponível em : <http://www.peritocontador.com.br/acesso> em novembro 2007.

Pano de Negócio - disponível em: <http://www.blogodorium.net/como-fazer-um-plano-de-negocios/> Acesso em setembro 2007.

O PORTAL DA ADMINISTRAÇÃO. Margem de contribuição. Disponível em <http://www.administradoes.com.br/artigos/13788/> Acesso em setembro 2007.

RODRIGUES, Lisandra R. de Lima. Gestão de estoque. Disponível em: <http://www.fag.edu.br/professores/lisandra/Apostila%20Gest%20de%20Estoques.doc>. Acesso em novembro de 2007.

10 – ANEXOS

ANEXO I – LISTA DE NECESSIDADES

ANEXO II – BALANÇO DE ABERTURA

ANEXO III – QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS

ANEXO IV – FOLHA DO PRODUTO

ANEXO V – PREÇO DE VENDA

ANEXO VI – PONTO DE EQUILIBRIO

ANEXO VII – MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

ANEXO VIII – FLUXO DE CAIXA MENSAL

ANEXO IX – FLUXO DE CAIXA ANUAL

ANEXO X - DRE

ANEXO XI – VPL, TIR e PAYBACK

ANEXO XII – ESTOQUE

ANEXO XIII – BALANÇO PATRIMONIAL

ANEXO XIV – ANÁLISE FINANCEIRA LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO

ANEXO XV - GRÁFICOS DE LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO

ANEXO XVI – ANÁLISE FINANCEIRA ATIVIDADE E RENTABILIDADE

ANEXO XVII– OVERTRADING

ANEXO XVIII – INSOLVENCIA E EBTIDA

ANEXO I – LISTA DE NECESSIDADES

M.L.Distribuidora comercial Hospitalar Ltda			
LISTA DE NECESSIDADES			
Necessidades	Quant.	Valor Unit.	R\$
INVESTIMENTO INICIAL			169.887,00
1. Disponibilidades			21.973,00
Caixa			21.973,00
2. Mercadorias			162.784,00
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	12	5.000,00	60.000,00
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	70	70,00	4.900,00
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	70	70,00	4.900,00
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	75	50,00	3.750,00
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	12	6.000,00	72.000,00
Solução Limpeza N.º 01	68	60,00	4.080,00
Solução Ponte Salina N.º 02	63	58,00	3.654,00
Solução Calibração 1 N.º 03	65	50,00	3.250,00
Solução Calibração 2 N.º 04	65	50,00	3.250,00
Solução rinse N.º 05	60	50,00	3.000,00
3. Material Consumo			63,00
Caneta	8	1,00	8,00
Calculadora	2	10,00	20,00
Expediente(diversos)	1	35,00	35,00
4. Imobilizado			5.283,00
Ferramentas p/ Manutenção de aparelhos	10	50,00	500,00
Aparelho Telefônico/Fax	2	250,00	500,00
Impressora	1	245,00	245,00
Hack	1	175,00	175,00
Bebedouro	1	230,00	230,00
Sofá	1	235,00	235,00
Computadores	2	1.199,00	2.398,00
Armários	1	300,00	300,00
Cadeiras	4	50,00	200,00
Mesas	2	250,00	500,00
5. Material de limpeza			34,00
Papel Higienico	4	2,50	10,00
Desinfetante	1	9,00	9,00
Vassoura	4	3,00	12,00
Sabonete	4	0,75	3,00
6. Outras Despesas Administrativas			1.500,00
Energia Eletrica	1	150,00	150,00
Telefone	2	150,00	300,00
Aluguel de Imovel	1	450,00	450,00
Contador	1	600,00	600,00
Pessoal	3	420,00	1.260,00
Pro-Labore	2	1500,00	3.000,00
Depreciação proporcional	-	44,03	44,03
Amortização Proporcional	-	15,17	15,17
7. Despesas Pré - Operacionais			1.820,00
Copias autenticadas p/ todo processo	1	60,00	60,00
Honorarios Contador	1	380,00	380,00
Honorarios advogado	1	380,00	380,00
Outras Despesas	1	1.000,00	1.000,00

ANEXO II – BALANÇO DE ABERTURA

M.L. DISTRIBUIDORA COMERCIALHOSPITALAR LTDA			
BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO	191.860,00	PASSIVO	191.860,00
CIRCULANTE	184.757,00	CIRCULANTE	1.860,00
DISPONIVEL	21.973,00	SALÁRIOS A PAGAR	1.860,00
CAIXA	21.973,00		
ESTOQUE	162.784,00	EXIG. A LONGO PRAZO	
MERCADORIAS	162.784,00		
PERMANENTE	7.103,00	PATRIMONIO LIQUIDO	190.000,00
IMOBILIZADO	5.283,00	CAPITAL SOCIAL	190.000,00
MOVEIS E UTENSILIOS	1.640,00	CAP. INTEGRALIZADO	190.000,00
FERRAMENTAS	500,00		
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	3.143,00		
(-) DEP. ACUMULADA	0,00		
DIFERIDO	1.820,00		
DESP. PRE-OPERACIONAIS	1.820,00		
(-) AMORT. ACUMULADA	0,00		

ANEXO III – QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS

QUADRO ESTRUTURAL DE CUSTOS - QEC											
CUSTOS VARIÁVEIS							CUSTOS FIXOS				
DESCRIÇÃO	QTD.Vendida	Und.	Transporte	Comissão	Peças de Reposição	Total R\$	DESCRIÇÃO	Quantidade	Unidade	Valor Unitário	Total R\$
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	1	5.000,00	90,00	250,00	210,00	5.560,00	Telefone	2	R\$	150,00	300,00
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	6	70,00	30,00	3,50		453,50	Energia	1	R\$	150,00	150,00
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	4	70,00	30,00	3,50		313,50	Pessoal	3	R\$	420,00	1.260,00
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	7	50,00	30,00	2,50		382,50	Aluguel Imóvel	1	R\$	450,00	450,00
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	1	6.000,00	100,00	300,00	230,00	6.630,00	Material de Expediente	1	R\$	63,00	63,00
Solução Limpeza N.º 01	4	60,00	30,00	3,00		273,00	Material de Limpeza	1	R\$	34,00	34,00
Solução Ponte Salina N.º 02	5	58,00	30,00	2,90		322,90	Contador	1	R\$	600,00	600
Solução Calibração 1 N.º 03	6	50,00	30,00	2,50		332,50	Depreciação	-	R\$	44,03	44,03
Solução Calibração 2 N.º 04	6	50,00	30,00	2,50		332,50	Amortização	-	R\$	15,17	15,17
Solução rinse N.º 05	7	50,00	30,00	2,50		382,50	Pro-Labore	2	R\$	1.500	3.000,00
Total dos Custo Variáveis						14.972,90	Total dos Custo Fixos				5.916,20

Calculo da Depreciação/Amortização		%/Ano	%/Ano	Valor/12 mês
IMOBILIZADO	5.283,00	10%	10%	44,03
DESP. PRE-OPERACIONAIS	1.820,00	10%	10%	15,17

ANEXO IV – FOLHA DO PRODUTO

FOLHA DO PRODUTO			
MERCADORIAS	Custos Variáveis	Custos Fixos	Custo Total
	Unidade	Unidade	Unidade
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	5.550,00	19,72	5.569,72
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	453,50	19,72	473,22
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	313,50	19,72	333,22
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	382,50	19,72	402,22
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	6.630,00	19,72	6.649,72
Solução Limpeza N.º 01	273,00	19,72	292,72
Solução Ponte Salina N.º 02	322,90	19,72	342,62
Solução Calibração 1 N.º 03	332,50	19,72	352,22
Solução Calibração 2 N.º 04	332,50	19,72	352,22
Solução rinse N.º 05	382,50	19,72	402,22
Custo Total p / Unidade	14.972,90	197,21	15.170,11

Custos fixos				
Itens	Quant.	Vlr Unit.	Vlr Total	Custo Diário
1	2	150,00	300,00	10,00
2	1	150,00	150,00	5,00
3	3	420,00	1.260,00	42,00
4	1	450,00	450,00	15,00
5	1	63,00	63,00	2,10
6	1	34,00	34,00	1,13
7	1	600,00	600,00	20,00
8	-	44,03	44,03	1,47
9	-	15,17	15,17	0,51
10	2	1.500,00	3.000,00	100,00
Total dos Custos Fixos			5.916,20	197,21

RATEIO DOS CUSTOS FIXOS	
Total Custo Fixo/10 produtos	19,72

ANEXO V – PREÇO DE VENDA

M.L.DISTRIBUIDORA COMERCIAL HOSPITALAR LTDA

Determinação do Preço de Venda do Serviço

FÓRMULA : PV =

Preço Custo Total

1 - (Impostos + Margem de Lucro)

PREÇO DE VENDA

Itens	Descrição	Custos Variáveis	Custos Fixos	Valor do produto	Preço de Venda
1	Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	R\$ 5.550,00	R\$ 19,72	5.569,72	9.456,23
2	Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	R\$ 453,50	R\$ 19,72	473,22	803,43
3	Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	R\$ 313,50	R\$ 19,72	333,22	565,74
4	Solução Rinse 340 ml - ABL 5	R\$ 382,50	R\$ 19,72	402,22	682,89
5	Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	R\$ 6.630,00	R\$ 19,72	6.649,72	11.289,85
6	Solução Limpeza N.º 01	R\$ 273,00	R\$ 19,72	292,72	496,98
7	Solução Ponte Salina N.º 02	R\$ 322,90	R\$ 19,72	342,62	581,70
8	Solução Calibração 1 N.º 03	R\$ 332,50	R\$ 19,72	352,22	598,00
9	Solução Calibração 2 N.º 04	R\$ 332,50	R\$ 19,72	352,22	598,00
10	Solução rinse N.º 05	R\$ 382,50	R\$ 19,72	402,22	682,89
Total dos Custos		R\$ 14.972,90	R\$ 197,21	15.170,11	25.755,70

IMPOSTO + MG LUCRO

DAS	0,111
Margem	0,3
Total	0,411

Teste

PRODUTOS	Custo Total	DAS	Margem de Lucro	Preço de Venda
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	5.569,72	1.049,64	2.836,87	9.456,23
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	473,22	89,18	241,03	803,43
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	333,22	62,80	169,72	565,74
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	402,22	75,80	204,87	682,89
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	6.649,72	1.253,17	3.386,95	11.289,85
Solução Limpeza N.º 01	292,72	55,16	149,09	496,98
Solução Ponte Salina N.º 02	342,62	64,57	174,51	581,70
Solução Calibração 1 N.º 03	352,22	66,38	179,40	598,00
Solução Calibração 2 N.º 04	352,22	66,38	179,40	598,00
Solução rinse N.º 05	402,22	75,80	204,87	682,89
TOTAL				25.755,70

ANEXO VI – PONTO DE EQUILIBRIO

$$PE = \frac{\text{Custo e Despesas Fixas}}{\text{Margem de Contribuição Unitária}}$$

$$\text{Margem de Contribuição = Unitária} \quad \text{PREÇO DE VENDA} - \quad \text{Custos Variáveis}$$

PONTO DE EQUILIBRIO					
DESCRIÇÃO DE MERCADORIAS	Preço de Vendas	Custos Variáveis	Custos fixos Mensais	(=) Margem de Contribuição Unitária	Ponto de Equilíbrio Unitário
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	9.456,23	5.550,00	5.916,20	3.906,23	1,51
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	803,43	453,50	5.916,20	349,93	16,91
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	565,74	313,50	5.916,20	252,24	23,45
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	682,89	382,50	5.916,20	300,39	19,70
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	11.289,85	6.630,00	5.916,20	4.659,85	1,27
Solução Limpeza N.º 01	496,98	273,00	5.916,20	223,98	26,41
Solução Ponte Salina N.º 02	581,70	322,90	5.916,20	258,80	22,86
Solução Calibração 1 N.º 03	598,00	332,50	5.916,20	265,50	22,28
Solução Calibração 2 N.º 04	598,00	332,50	5.916,20	265,50	22,28
Solução rinse N.º 05	682,89	382,50	5.916,20	300,39	19,70

TESTE DO PONTO DE EQUILIBRIO

$$CT = CV + CF$$

$$LUCRO = PV - CT$$

PRODUTOS	PREÇO DE VENDA	Custos Variáveis	CUSTO TOTAL	LUCRO
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	14.321,98	8.405,78	14.321,98	-
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	13.583,42	7.667,22	13.583,42	-
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	13.269,24	7.353,04	13.269,24	-
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	13.449,63	7.533,43	13.449,63	-
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	14.333,73	8.417,53	14.333,73	-
Solução Limpeza N.º 01	13.127,24	7.211,04	13.127,24	-
Solução Ponte Salina N.º 02	13.297,76	7.381,56	13.297,76	-
Solução Calibração 1 N.º 03	13.325,44	7.409,24	13.325,44	-
Solução Calibração 2 N.º 04	13.325,44	7.409,24	13.325,44	-
Solução rinse N.º 05	13.449,63	7.533,43	13.449,63	-

ANEXO VII – MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

CALCULO DA MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO			
Produtos	Preço de Venda	Custos Variáveis	Margem de Contribuição
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	9.456,23	5.550,00	3.906,23
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	803,43	453,50	349,93
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	565,74	313,50	252,24
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	682,89	382,50	300,39
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	11.289,85	6.630,00	4.659,85
Solução Limpeza N.º 01	496,98	273,00	223,98
Solução Ponte Salina N.º 02	581,70	322,90	258,80
Solução Calibração 1 N.º 03	598,00	332,50	265,50
Solução Calibração 2 N.º 04	598,00	332,50	265,50
Solução rinse N.º 05	682,89	382,50	300,39

OBS.: Podemos verificar que o produto que mais contribui para a empresa é o Aparelho de gasometria modelo ABL 555, pois, cada unidade deste produto provoca uma sobra de R\$ = 4.659,80 diferença entre receita e custos variáveis.

ANEXO VIII – FLUXO DE CAIXA MENSAL

FLUXO DE CAIXA MENSAL													
ENTRADA	1 MÊS	2 MÊS	3 MÊS	4 MÊS	5 MÊS	6 MÊS	7 MÊS	8 MÊS	9 MÊS	10 MÊS	11 MÊS	12 MÊS	TOTAL
SALDO ANTERIOR	-	53.245,80	106.491,60	159.737,40	212.219,98	265.286,56	318.164,40	372.218,13	427.471,25	485.385,67	546.057,73	610.252,92	
FATURAMENTO	135.483,51	135.483,51	135.483,51	135.483,51	136.838,35	138.206,73	140.970,86	143.790,28	148.103,99	152.547,11	158.648,99	164.994,95	1.726.035,32
SAÍDAS													
Projeção de Custos		0%	0%	1%	1%	2%	2%	2%	2%	2%	3%	3%	18%
CUSTOS VARIÁVEIS													
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	8.405,78	8.405,78	8.405,78	8.489,83	8.574,73	8.746,23	8.921,15	9.099,57	9.281,57	9.467,20	9.751,21	10.043,75	107.592,57
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	7.667,22	7.667,22	7.667,22	7.743,90	7.821,33	7.977,76	8.137,32	8.300,06	8.466,06	8.635,39	8.894,45	9.161,28	98.139,22
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	7.353,04	7.353,04	7.353,04	7.426,57	7.500,84	7.650,85	7.803,87	7.959,95	8.119,15	8.281,53	8.529,98	8.785,88	94.117,74
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	7.533,43	7.533,43	7.533,43	7.608,76	7.684,85	7.838,55	7.995,32	8.155,22	8.318,33	8.484,69	8.739,24	9.001,41	96.426,65
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	8.417,53	8.417,53	8.417,53	8.501,70	8.586,72	8.758,46	8.933,62	9.112,30	9.294,54	9.480,43	9.764,85	10.057,79	107.743,00
Solução Limpeza N.º 01	7.211,04	7.211,04	7.211,04	7.283,15	7.355,98	7.503,10	7.653,17	7.806,23	7.962,35	8.121,60	8.365,25	8.616,21	92.300,18
Solução Ponte Salina N.º 02	7.381,56	7.381,56	7.381,56	7.455,38	7.529,93	7.680,53	7.834,14	7.990,83	8.150,64	8.313,66	8.563,07	8.819,96	94.462,83
Solução Calibração 1 N.º 03	7.409,24	7.409,24	7.409,24	7.483,33	7.558,17	7.709,33	7.863,52	8.020,79	8.181,20	8.344,83	8.595,17	8.853,03	94.837,07
Solução Calibração 2 N.º 04	7.409,24	7.409,24	7.409,24	7.483,33	7.558,17	7.709,33	7.863,52	8.020,79	8.181,20	8.344,83	8.595,17	8.853,03	94.837,07
Solução Rinse N.º 05	7.533,43	7.533,43	7.533,43	7.608,76	7.684,85	7.838,55	7.995,32	8.155,22	8.318,33	8.484,69	8.739,24	9.001,41	96.426,65
TOTAL	76.321,51	76.321,51	76.321,51	77.084,73	77.855,57	79.412,69	81.000,94	82.620,96	84.273,38	85.958,84	88.537,61	91.193,74	976.902,99
CUSTOS FIXOS													
Telefone	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	3.600,00
Energia	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1.800,00
Pessoal	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	15.120,00
Aluguel Imóvel	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00	5.400,00
Material de Expediente	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	63,00	756,00
Material de Limpeza	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	34,00	408,00
Contador	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	600,00	7.200,00
Depreciação	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	44,03	528,36
Amortização	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	15,17	182,04
Pro-Labore	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	3.000,00	36.000,00
TOTAL	5.916,20	70.994,40											
TOTAL DE SAÍDA	82.237,71	82.237,71	82.237,71	83.000,93	83.771,77	85.328,89	86.917,14	88.537,16	90.189,58	91.875,04	94.453,81	97.109,94	1.047.897,39
SALDO DO CAIXA	53.245,80	106.491,60	159.737,40	212.219,98	265.286,56	318.164,40	372.218,13	427.471,25	485.385,67	546.057,73	610.252,92	678.137,93	678.137,93
FATURAMENTO													
PREÇO DE VENDA X QUANTIDADE DE PRODUTO VENDIDO													
FATURAMENTO	1 MÊS	2 MÊS	3 MÊS	4 MÊS	5 MÊS	6 MÊS	7 MÊS	8 MÊS	9 MÊS	10 MÊS	11 MÊS	12 MÊS	TOTAL
Projeção de Vendas	0%	0%	0%	0%	1%	1%	2%	2%	3%	3%	4%	4%	20%
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	14.321,98	14.321,98	14.321,98	14.321,98	14.465,20	14.609,95	14.902,04	15.200,09	15.656,09	16.125,77	16.770,80	17.441,63	182.459,37
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	13.583,42	13.583,42	13.583,42	13.583,42	13.719,26	13.856,45	14.133,58	14.416,25	14.848,74	15.294,20	15.905,97	16.542,21	173.050,35
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	13.269,24	13.269,24	13.269,24	13.269,24	13.401,93	13.535,95	13.806,67	14.082,81	14.505,29	14.940,45	15.538,07	16.159,59	169.047,72
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	13.449,63	13.449,63	13.449,63	13.449,63	13.584,12	13.719,96	13.994,36	14.274,25	14.702,48	15.143,55	15.749,30	16.379,27	171.345,81
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	14.333,73	14.333,73	14.333,73	14.333,73	14.477,07	14.621,84	14.914,27	15.212,56	15.668,94	16.139,00	16.784,56	17.455,95	182.609,10
Solução Limpeza N.º 01	13.127,24	13.127,24	13.127,24	13.127,24	13.258,52	13.391,10	13.658,92	13.932,10	14.350,06	14.780,57	15.371,79	15.986,66	167.238,69
Solução Ponte Salina N.º 02	13.297,76	13.297,76	13.297,76	13.297,76	13.430,74	13.565,05	13.836,35	14.113,08	14.536,47	14.972,56	15.571,47	16.194,33	169.411,10
Solução Calibração 1 N.º 03	13.325,44	13.325,44	13.325,44	13.325,44	13.458,69	13.593,28	13.865,15	14.142,45	14.566,72	15.003,73	15.603,87	16.228,03	169.763,69
Solução Calibração 2 N.º 04	13.325,44	13.325,44	13.325,44	13.325,44	13.458,69	13.593,28	13.865,15	14.142,45	14.566,72	15.003,73	15.603,87	16.228,03	169.763,69
Solução Rinse N.º 05	13.449,63	13.449,63	13.449,63	13.449,63	13.584,12	13.719,96	13.994,36	14.274,25	14.702,48	15.143,55	15.749,30	16.379,27	171.345,81
TOTAL	135.483,51	135.483,51	135.483,51	135.483,51	136.838,35	138.206,73	140.970,86	143.790,28	148.103,99	152.547,11	158.648,99	164.994,95	1.726.035,32

ANEXO IX – FLUXO DE CAIXA ANUAL

Fluxo de Caixa Anual (Projeção)					
		20%	20%	20%	20%
Anos	2007	2008	2009	2010	2011
Saldo Anterior		678.137,93	1.638.805,04	2.947.293,79	4.682.480,68
Entradas	1.726.035,32	2.071.242,38	2.485.490,86	2.982.589,03	3.579.106,83
		IGPM	5,9813%		
SAIDAS	1.047.897,39	1.110.575,27	1.177.002,11	1.247.402,14	1.322.013,00
CUSTOS VARIÁVEIS					
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	107.592,57	114.028,00	120.848,36	128.076,66	135.737,31
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	98.139,22	104.009,22	110.230,32	116.823,53	123.811,10
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	94.117,74	99.747,20	105.713,38	112.036,41	118.737,65
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	96.426,65	102.194,22	108.306,76	114.784,91	121.650,54
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	107.743,00	114.187,43	121.017,33	128.255,74	135.927,10
Solução Limpeza N.º 01	92.300,18	97.820,93	103.671,89	109.872,82	116.444,64
Solução Ponte Salina N.º 02	94.482,83	100.134,13	106.123,46	112.471,02	119.198,25
Solução Calibração 1 N.º 03	94.837,07	100.509,56	106.521,34	112.892,70	119.645,16
Solução Calibração 2 N.º 04	94.837,07	100.509,56	106.521,34	112.892,70	119.645,16
Solução rinse N.º 05	96.426,65	102.194,22	108.306,76	114.784,91	121.650,54
SUBTOTAL	976.902,99	1.035.334,48	1.097.260,94	1.162.891,41	1.232.447,44
CUSTOS FIXOS					
Telefone	3.600,00	3.815,33	4.043,53	4.285,39	4.541,71
Energia	1.800,00	1.907,66	2.021,77	2.142,69	2.270,86
Pessoal	15.120,00	16.024,37	16.982,84	17.998,63	19.075,19
Aluguel Imóvel	5.400,00	5.722,99	6.065,30	6.428,08	6.812,57
Material de Expediente	756,00	801,22	849,14	899,93	953,76
Material de Limpeza	408,00	432,40	458,27	485,68	514,73
Contador	7.200,00	7.630,65	8.087,07	8.570,78	9.083,42
Depreciação	528,36	559,96	593,46	628,95	666,57
Amortização	182,04	192,93	204,47	216,70	229,66
Pro-Labore	36.000,00	38.153,27	40.435,33	42.853,89	45.417,11
SUB Total	70.994,40	75.240,79	79.741,17	84.510,72	89.565,56
SALDO	678.137,93	1.638.805,04	2.947.293,79	4.682.480,68	6.939.574,51

ANEXO X – DRE

Demonstração do Resultado do Exercício					
	IGPM		5,9813%		
	2007	2008	2009	2010	2011
Receita Operacional	1.726.035,32	2.071.242,38	2.485.490,86	2.982.589,03	3.579.106,83
(-)Deduções					
DAS	86.301,77	103.562,12	124.274,54	149.129,45	178.955,34
Receita Operacional Líquida	1.639.733,55	1.967.680,26	2.361.216,31	2.833.459,58	3.400.151,49
Custo das Mercadorias Vendidas(CMV)					
(-)Custo Variável	976.902,99	1.035.334,48	1.097.260,94	1.162.891,41	1.232.447,44
Lucro Operacional Bruto	662.830,57	932.345,78	1.263.955,37	1.670.568,16	2.167.704,05
(-)Despesas Operacionais	70.994,40	75.240,79	79.741,17	84.510,72	89.565,56
Telefone	3.600,00	3.815,33	4.043,53	4.285,39	4.541,71
Energia	1.800,00	1.907,66	2.021,77	2.142,69	2.270,86
Pessoal	15.120,00	16.024,37	16.982,84	17.998,63	19.075,19
Aluguel Imóvel	5.400,00	5.722,99	6.065,30	6.428,08	6.812,57
Material de Expediente	756,00	801,22	849,14	899,93	953,76
Material de Limpeza	408,00	432,40	458,27	485,68	514,73
Contador	7.200,00	7.630,65	8.087,07	8.570,78	9.083,42
Depreciação	528,36	559,96	593,46	628,95	666,57
Amortização	182,04	192,93	204,47	216,70	229,66
Pro-Labore	36.000,00	38.153,27	40.435,33	42.853,89	45.417,11
Lucro do Período	591.836,17	857.104,99	1.184.214,20	1.586.057,44	2.078.138,49

ANEXO XI – VPL, TIR e PAYBACK

VALOR PRESENTE LIQUIDO												
PERIODO	Ano 00	Ano 01	Ano 02	Ano 03	Ano 04	Ano 05						
ITENS												
INVESTIMENTO	190.000,00											
ENTRADA DE CAIXA		1.726.035,32	2.071.242,38	2.485.490,86	2.982.589,03	3.579.106,83						
SAIDA DE CAIXA		1.047.897,39	1.110.575,27	1.177.002,11	1.247.402,14	1.322.013,00						
FLUXO DE CAIXA	-190.000,00	678.137,93	960.667,11	1.308.488,75	1.735.186,89	2.257.093,83						
TAXA DE RETORNO/Ano		357%	506%	689%	913%	1188%						
PAYBACK em Anos		0,28	0,20	0,15	0,11	0,08						
DIAS		100,86	71,20	52,27	39,42	30,30						
		<table border="1"> <tr><td>Valor Presente</td></tr> <tr><td>R\$ 2.952.788,99</td></tr> <tr><td>Teste</td></tr> <tr><td>R\$ 49.213,15</td></tr> </table>		Valor Presente	R\$ 2.952.788,99	Teste	R\$ 49.213,15	<table border="1"> <tr><td>Taxa Interna de Retorno (TIR)</td></tr> <tr><td>396%</td></tr> </table>			Taxa Interna de Retorno (TIR)	396%
Valor Presente												
R\$ 2.952.788,99												
Teste												
R\$ 49.213,15												
Taxa Interna de Retorno (TIR)												
396%												

ANEXO XIII – BALANÇO PATRIMONIAL

M.L. DISTRIBUIDORA COMERCIAL HOSPITALAR LTDA															
BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO															
ANOS	ANO 01	ΔH	ΔV	ANO 02	ΔH	ΔV	ANO 03	ΔH	ΔV	ANO 04	ΔH	ΔV	ANO 05	ΔH	ΔV
ATIVO	810.241,77	100	100%	1.075.510,59	133%	100%	1.402.619,80	173%	100%	1.804.463,04	223%	100%	2.296.544,09	283%	100%
CIRCULANTE	803.849,17	100	99%	1.069.160,48	133%	99%	1.396.314,73	174%	100%	1.798.205,69	224%	100%	2.290.337,32	285%	100%
DISPONIVEL	745.971,30	100	92%	1.007.820,77	135%	94%	1.331.306,10	178%	95%	1.729.308,70	232%	96%	2.217.319,40	297%	97%
CAIXA	745.971,30	100	92%	1.007.820,77	136%	94%	1.331.306,10	178%	95%	1.729.308,70	232%	96%	2.217.319,40	297%	97%
ESTOQUE	57.877,87	100	7%	61.339,71	106%	6%	65.008,63	112%	5%	68.896,99	119%	4%	73.017,92	126%	3%
MERCADORIAS P/REVENDA	57.877,87	100	7%	61.236,91	106%	6%	64.899,68	112%	5%	68.781,52	119%	4%	72.895,55	126%	3%
Aparelho Gasometria Modelo ABL 5	29.272,29	100	4%	31.023,16	106%	3%	32.878,74	112%	2%	34.845,32	119%	2%	36.929,52	126%	2%
Solução Calibração 1 140 ml-ABL 5	1.139,58	100	0,1%	1.207,74	106%	0%	1.279,98	112%	0%	1.366,54	119%	0%	1.437,67	126%	0%
Solução Calibração 2 140 ml-ABL 5	1.654,52	100	0,2%	1.753,48	106%	0%	1.858,36	112%	0%	1.969,51	119%	0%	2.087,32	126%	0%
Solução Rinse 340 ml - ABL 5	995,71	100	0,1%	1.055,27	106%	0%	1.118,39	112%	0%	1.185,28	119%	0%	1.256,18	126%	0%
Aparelho Gasometria Modelo ABL 555	18.678,29	100	2%	19.793,38	106%	2%	20.977,28	112%	1%	22.231,99	119%	1%	23.561,75	126%	1%
Solução Limpeza N.º 01	1.365,47	100	0,2%	1.447,14	106%	0%	1.533,70	112%	0%	1.625,43	119%	0%	1.722,65	126%	0%
Solução Ponte Salina N.º 02	1.416,32	100	0,2%	1.501,04	106%	0%	1.590,82	112%	0%	1.685,97	119%	0%	1.786,81	126%	0%
Solução Calibração 1 N.º 03	1.107,49	100	0,1%	1.173,73	106%	0%	1.243,93	112%	0%	1.318,34	119%	0%	1.397,19	126%	0%
Solução Calibração 2 N.º 04	1.157,49	100	0,1%	1.226,72	106%	0%	1.300,09	112%	0%	1.377,85	119%	0%	1.460,27	126%	0%
Solução Rinse N.º 05	995,71	100	0,1%	1.055,27	106%	0%	1.118,39	112%	0%	1.185,28	119%	0%	1.256,18	126%	0%
MATERIAL DE EXPEDIENTE	63,00	100	0,008%	66,77	106%	0,006%	70,76	112%	0,005%	74,99	119%	0,004%	79,48	126%	0,003%
MATERIAL DE LIMPEZA	34,00	100	0,004%	36,03	106%	0,003%	38,19	112%	0,003%	40,47	119%	0,002%	42,89	126%	0,002%
PERMANENTE	6.392,60	100	1%	6.350,11	99%	1%	6.305,08	99%	0%	6.257,35	98%	0%	6.206,77	97%	0%
IMOBILIZADO	4.754,64	100	1%	4.723,04	99%	0%	4.689,54	99%	0%	4.654,05	98%	0%	4.616,43	97%	0%
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1.640,00	100	0%	1.640,00	100%	0%	1.640,00	100%	0%	1.640,00	100%	0%	1.640,00	100%	0%
FERRAMENTAS	500,00	100	0%	500,00	100%	0%	500,00	100%	0%	500,00	100%	0%	500,00	100%	0%
MAQ. E EQUIPAMENTOS	3.143,00	100	0%	3.143,00	100%	0%	3.143,00	100%	0%	3.143,00	100%	0%	3.143,00	100%	0%
(-) DEP. ACUMULADA	528,36	100	0%	559,96	106%	0%	593,46	112%	0%	628,95	119%	0%	666,57	126%	0%
DIFERIDO	1.637,96	100	0%	1.627,07	99%	0%	1.615,53	99%	0%	1.603,30	98%	0%	1.590,34	97%	0%
DESP. PRE-OPERACIONAIS	1.820,00	100	0%	1.820,00	100%	0%	1.820,00	100%	0%	1.820,00	100%	0%	1.820,00	100%	0%
(-) AMORT. ACUMULADA	182,04	100	0%	192,93	106%	0%	204,47	112%	0%	216,70	119%	0%	229,66	126%	0%
ANOS	ANO 01	ΔH	ΔV	ANO 02	ΔH	ΔV	ANO 03	ΔH	ΔV	ANO 04	ΔH	ΔV	ANO 05	ΔH	ΔV
PASSIVO	810.241,77	100	100%	1.075.510,59	133%	100%	1.402.619,80	173%	100%	1.804.463,04	223%	100%	2.296.544,09	283%	100%
CIRCULANTE	28.405,60	100	4%	28.405,60	100%	3%	28.405,60	100%	2%	28.405,60	100%	2%	28.405,60	100%	1%
SALARIOS A PAGAR	22.320,00	100	3%	22.320,00	100%	2%	22.320,00	100%	2%	22.320,00	100%	1%	22.320,00	100%	1%
FGTS A RECOLHER	1.785,60	100	0%	1.785,60	100%	0%	1.785,60	100%	0%	1.785,60	100%	0%	1.785,60	100%	0%
PROVISÃO P FÉRIAS	2.440,00	100	0%	2.440,00	100%	0%	2.440,00	100%	0%	2.440,00	100%	0%	2.440,00	100%	0%
PROVISÃO P 13º	1.860,00	100	0%	1.860,00	100%	0%	1.860,00	100%	0%	1.860,00	100%	0%	1.860,00	100%	0%
PATRIMONIO LIQUIDO	781.836,17	100	96%	1.047.104,99	134%	97%	1.374.214,20	176%	98%	1.776.057,44	227%	98%	2.268.138,49	290%	99%
CAPITAL SOCIAL	190.000,00	100	23%	190.000,00	100%	18%	190.000,00	100%	14%	190.000,00	100%	11%	190.000,00	100%	8%
CAP. INTEGRALIZADO	190.000,00	100	23%	190.000,00	100%	18%	190.000,00	100%	14%	190.000,00	100%	11%	190.000,00	100%	8%
LUCROS OU PREJUÍZOS	591.836,17	100	73%	857.104,99	145%	80%	1.184.214,20	200%	84%	1.586.057,44	268%	88%	2.078.138,49	351%	90%
LUCRO ACUMULADO	591.836,17	100	73%	857.104,99	145%	80%	1.184.214,20	200%	84%	1.586.057,44	268%	88%	2.078.138,49	351%	90%

ANEXO XIV – ANÁLISE FINANCEIRA LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO

INDICES DE LIQUIDEZ						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	Índice %	Ano 02	Índice %	Ano 03	Índice %
QLC = $\frac{AC}{PC} \times 100$	803.849,17	2830%	1.069.160	3764%	1.396.315	4916%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
QLI = $\frac{DISPONIB}{PC} \times 100$	745.971,30	2626%	1.007.821	3548%	1.331.306	4687%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
QLS = $\frac{AC-EST.}{PC} \times 100$	745.971,30	2626%	1.007.821	3548%	1.331.306	4687%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
QLG = $\frac{A.C+RLP}{PC+EXLP} \times 100$	xxx	#####	xxx	#####	xxx	#####
	xxx		xxx		xxx	

INDICES DE ENDIVIDAMENTO						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	Índice %	Ano 02	Índice %	Ano 03	Índice %
Q.P.D.C.P = $\frac{PC}{PC+ELP} \times 100$	28.405,60	100%	28.405,60	1,00	28.405,60	100%
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
QP.C.T = $\frac{PC+ELP}{PL} \times 100$	28.405,60	4%	28.405,60	3%	28.405,60	2%
	781.836,17		1.047.104,99		1.374.214,20	
G.C.A = $\frac{PL}{C.TERC.} \times 100$	781.836,17	27,52	1.047.104,99	36,86	1.374.214,20	48,38
	28.405,60		28.405,60		28.405,60	

ANEXO XV GRÁFICOS DE LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO

Grafico 1

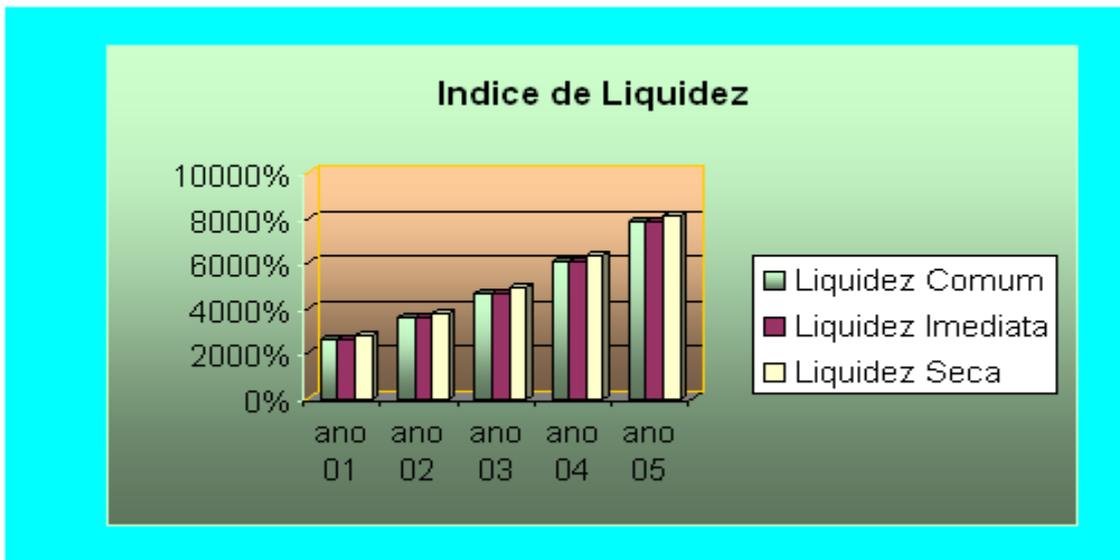
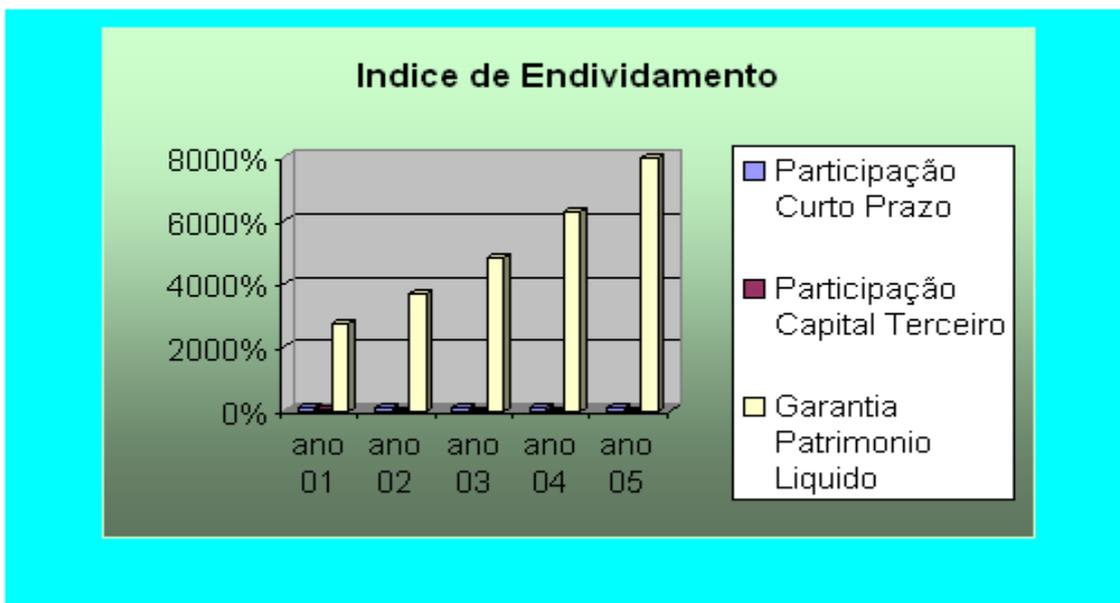


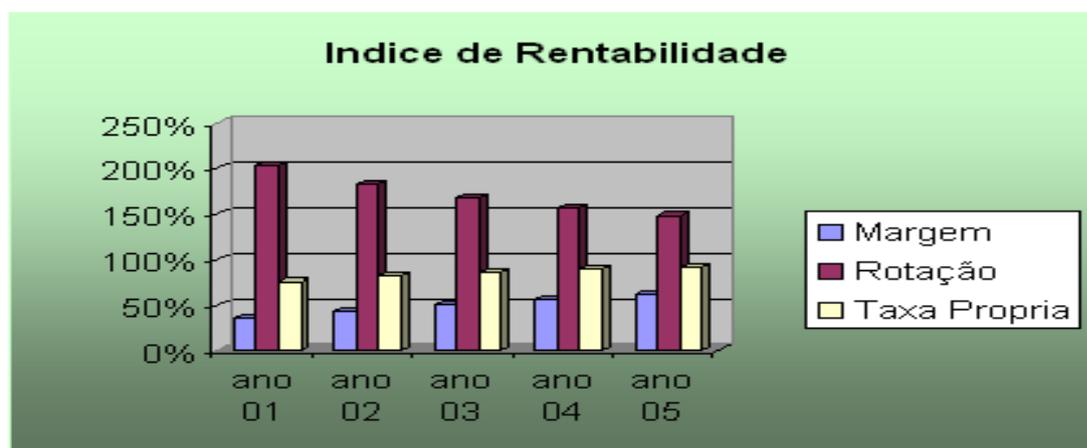
Grafico 2



ANEXO XVI – ANÁLISE FINANCEIRA ATIVIDADE E RENTABILIDADE

INDICES DE ATIVIDADE						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	Indice %	Ano 02	Indice %	Ano 03	Indice %
E.M = $\frac{E.I+E.F}{2}$	115.756	57.877,87	122.679	61.339,71	130.017	65.008,63
	2		2		2	
PMR = $\frac{CR \cdot 360}{VENDA} \times 100$	xxx	0,00	xxx	0,00	xxx	0,00
	1.726.035		2.071.242		2.485.491	
PMP = $\frac{FOR \cdot 3}{06} \times 100$ COMP.	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!
	2		2		2	
R.E = $\frac{C.P.V}{E.M}$	976.902,99	16,88	1.035.334,48	16,88	1.097.261	16,88
	57.877,87		61.339,71		65.008,63	

INDICES DE RENTABILIDADE						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	Indice %	Ano 02	Indice %	Ano 03	Indice %
M = $\frac{L.L}{V.L} \times 100$	591.836	36%	857.105	44%	1.184.214	50%
	1.639.734		1.967.680		2.361.216	
R = $\frac{V.L}{AM} \times 100$	1.639.734	202%	1.967.680	183%	2.361.216	168%
	810.241,77		1.075.510,59		1.402.619,80	
T.P = $\frac{L.L}{C.P} \times 100$	591.836,17	76%	857.104,99	82%	1.184.214,20	86%
	781.836,17		1.047.104,99		1.374.214,20	
TRT = $\frac{L.A.J.E}{V.L}$		0,00		0,00		0,00
	1.639.734		1.967.680		2.361.216	



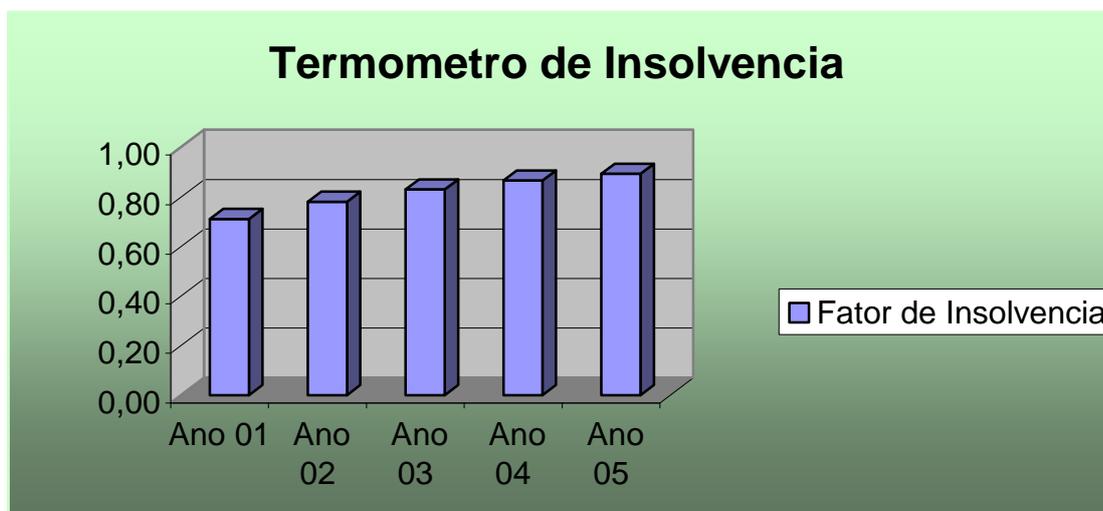
ANEXO XVI – OVERTRADING

SINTOMAS DE OVERTRADING						
ANOS	Ano 01 (Padrão)	%	Ano 02	%	Ano 03	%
ATIV.PERM. X 100	6.393	1%	6.350	1%	6.305	0,4%
ATIV.TOTAL	810.242		1.075.511		1.402.620	
ATIV.CIRC X 100	803.849	99%	1.069.160	99%	1.396.315	100%
ATIV.TOTAL	810.242		1.075.511		1.402.620	
CAP.PROP. X 100	781.836	96%	1.047.105	97%	1.374.214	98%
ATIV.TOTAL	810.242		1.075.511		1.402.620	
CGP = $\frac{PC+EXL}{P}$ X 100	28.406	4%	28.406	3%	28.406	2%
A.C	803.849		1.069.160		1.396.315	
OMR= $\frac{A.C+RLP}{PC+EXL}$ X 100	803.849,17	2830%	1.069.160,48	3764%	1.396.314,73	4916%
LUCRO LIQ. X 100	28.405,60		28.405,60		28.405,60	
VENDAS	591.836	34%	857.105	41%	1.184.214	48%
ESTOQUES X 100	1.726.035		2.071.242		2.485.491	
AT.CIRC.	57.878	7%	61.340	6%	65.009	5%
DUPL.A REC X 100	803.849		1.069.160		1.396.315	
AT.CIRC.	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!
FORNEC. X 100	803.849		1.069.160		1.396.315	
ESTOQUES	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!
TIT.DESC. X 100	57.878		61.340		65.009	
FAT.REC	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!	xxx	#VALOR!
VENDAS X 100	1.726.035	2,15	2.071.242	1,94	2.485.491	1,78
CAP.GIRO	1.726.035		2.071.242		2.485.491	
	803.849		1.069.160		1.396.315	

ANEXO XVII – INSOLVENCIA E EBTIDA

TERMOMETRO DE INSOLVENCIA										
ANOS	Ano 01	Indice	Ano 02	Indic	Ano 03	Indice	Ano 04	Indic	Ano 05	Indice
X1 = <u>LL</u>	591.836,17	0,76	857.104,99	0,82	1.184.214,20	0,86	1.586.057,44	0,89	2.078.138,49	0,92
	781.836,17		1.047.104,99		1.374.214,20		1.776.057,44		2.268.138,49	
X2= <u>AC+RLP</u>	803.849,17	28,30	1.069.160,48	37,64	1.396.314,73	49,16	1.798.205,69	63,30	2.290.337,32	80,63
<u>EX.TOTAL</u>	28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60	
X3= <u>AC-EST</u>	745.971	0,95	1.007.821	0,96	1.331.306	0,97	1.729.309	0,97	2.217.319	0,98
<u>PL</u>	781.836,17		1.047.104,99		1.374.214,20		1.776.057,44		2.268.138,49	
X4= <u>AC</u>	803.849,17	28,30	1.069.160,48	37,64	1.396.314,73	49,16	1.798.205,69	63,30	2.290.337,32	80,63
<u>PC</u>	28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60	
X5= <u>EX.TOTAL</u>	28.405,60	1,00	28.405,60	1,00	28.405,60	1,00	28.405,60	1,00	28.405,60	1,00
<u>PC</u>	28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60		28.405,60	
FI= X1+X2+X3-X4-X5	0,71		0,78		0,83		0,87		0,89	

GRAFICO DE INSOLVENCIA



EBITDA	2007	2008	2009	2010	2011
Receita com vendas	1.639.733,55	1.967.680,26	2.361.216,31	2.833.459,58	3.400.151,49
(-)CPV	976.902,99	1.035.334,48	1.097.260,94	1.162.891,41	1.232.447,44
= Lucro Bruto	662.830,57	932.345,78	1.263.955,37	1.670.568,16	2.167.704,05
(-) Despesas Operacionais c/ vendas,gerais e administrativas	70.994,40	75.240,79	79.741,17	84.510,72	89.565,56
= EBITDA ou Lucro Operacional Ajustado	591.836,17	857.104,99	1.184.214,20	1.586.057,44	2.078.138,49