



UNIVERSIDADE FEDERAL DO PARÁ
CENTRO SÓCIO ECONÔMICO
CENTRO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROFESSOR: HÉBER LAVOR MOREIRA

ALUNAS: ROSICLEIA RODRIGUES

0411604001

WANIA MAIRATA PINHEIRO

0411603801

ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

Belém
2007

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

Abordaremos neste trabalho, como funciona o processo de constituição de uma empresa, seus processos utilizados e como se obtém lucro e evitar prejuízos.

Tomaremos como exemplo, a constituição de uma empresa especializada na venda de roupas e acessórios femininos.

Atentaremos para seu fluxo de caixa e a lucratividade de cada produto comercializado pela mesma.

APRESENTAÇÃO

A boutique Rosa Chock, terá sua localização no Shopping Iguatemi 2º piso. Seu ramo de negócios será a venda de roupas e acessórios femininos. Atendendo ao mercado interno. Será uma loja ampla e moderna, com todo o conforto e comodidade que seus clientes merecem.

Com todas estas comodidades, a loja apresentará um design diferente, pois terá característica européia, um estilo diferente das existentes no recinto do shopping.

Seus clientes participaram de promoções, eventos realizados pela loja e brindes a cada certa quantia de compra.

Apresentaremos a seguir, como funciona o processo de constituição no que diz respeito as suas finanças e quais seus componentes patrimoniais.

INVESTIMENTOS

Vamos verificar o que será necessário para a sua constituição, o que foi investido tanto na parte do material como a mão-de-obra, observando o quadro abaixo.

INVESTIMENTOS			
ITEM	QT.	VR UNIT.	VR. TOTAL
ESTOQUE			8.595,00
Blusa	60	20,00	1.200,00
Brinco	35	10,00	350,00
Calça	80	30,00	2.400,00
Bolsas	25	12,00	300,00
Cinto	25	8,00	200,00
Cordão	40	20,00	800,00
Pulseira	30	15,00	450,00
Saia	40	18,00	720,00
Short	35	10,00	350,00
Vestido	60	25,00	1.500,00
Crusetas	80	2,00	160,00
Sacolas/Embalagens para Presente	330	0,50	165,00
Moveis e utensílios			1.370,00
Cadeira	1	50,00	50,00
Balcão	1	600,00	600,00
Estantes	2	300,00	600,00
Manequins	2	60,00	120,00
Maquinas e Equipamentos			2.310,00
Computador	1	1.500,00	1.500,00
Impressora	1	500,00	500,00
Bebedouro	1	250,00	250,00
Aparelho Telefone	1	60,00	60,00
MATERIAL DE EXPEDIENTE			30,00
Bobina	5	3,00	15,00
Caderno	1	5,00	5,00
Caneta	10	1,00	10,00
MATERIAL DE CONSUMO			20,00
Água Mineral	5	4,00	20,00
MATERIAL DE LIMPEZA E HIGIENE			16,50
Álcool	1	2,00	2,00
Detergente	2	3,00	6,00
Flanela	3	1,50	4,50
Vassoura	1	4,00	4,00
CONTA TELEFONE			100,00
Telefone		100,00	100,00
ALUGUEL			4.000,00
Aluguel	1	4.000,00	4.000,00
PESSOAL			1.140,00
Funcionários	3	380,00	1.140,00
Contador			800,00
Energia Elétrica			500,00
Energia		500,00	500,00
GASTOS PRÉ-OPERACIONAIS			3.000,00
Contador	1	1.500,00	1.500,00
Advogado	1	1.500,00	1.500,00
TOTAL			21.881,50

Na constituição, há certas despesas e custos em pregados, para garantir o retorno do investimento e com isto uma boa rentabilidade.

As chamadas despesas pré-operacionais são de demasiada importância, estas são de natureza fixa e um marco inicial para constituição da loja. Como no quadro:

DESPESAS PRÉ-OPERACIONAIS			
ITEM	UNID.	VR UNIT.	VR. TOTAL
Contador	1	1.500,00	1.500,00
Advogado	1	1.500,00	1.500,00
Cadeira	1	50,00	50,00
Balcão	1	600,00	600,00
Estantes	2	300,00	600,00
Manequins	2	60,00	120,00
Computador	1	1.500,00	1.500,00
Impressora	1	500,00	500,00
Aparelho Telef.	1	60,00	60,00
Bebedouro	1	250,00	250,00
Total		3.320,00	3.680,00

Também há as despesas fixas que todo o mês será realizada, e como o próprio nome diz, serem fixas. Descritas abaixo:

DESPESAS FIXAS			
Destaque	QT	VR. UNT.	VR.TOTAL
<i>Material de Expediente</i>			
Bobina	5	3,00	15,00
Caderno	1	5,00	5,00
Caneta	10	1,00	10,00
<i>Material de Limpeza</i>			
Álcool	1	2,00	2,00
Detergente	2	3,00	6,00
Flanela	3	1,50	4,50
Água Mineral	5	4,00	20,00
Vassoura	1	4,00	4,00
Total		23,50	66,50

Além destes parâmetros, observam-se os custos variáveis diretos, é o que será vendido e futuramente terá retorno financeiro. É o objetivo de investimento da loja, apresentado a seguir.

CUSTOS VARIÁVEIS DIRETOS

Destaque	QT	VR. UNT.	VR.TOTAL
Blusa	60	20,00	1.200,00
Brinco	35	10,00	350,00
Calça	80	30,00	2.400,00
Bolsas	25	12,00	300,00
Cinto	25	8,00	200,00
Cordão	40	20,00	800,00
Pulseira	30	15,00	450,00
Saia	40	18,00	720,00
Short	35	10,00	350,00

Vestido	60	25,00	1.500,00
Sacolas/Embalagens para Presente	330	0,50	165,00
Cruzetas	80	2,00	160,00
Total		168,50	8.595,00

Apresenta-se também, os custos variáveis indiretos, que são os custos fixos que indiretamente, estão ligados aos custos variáveis diretos, que são:

CUSTOS FIXOS

Destaque	QT	VR. UNT.	VR.TOTAL
Telefone	1	100,00	100,00
Aluguel	1	4.000,00	4.000,00
Funcionário	3	380,00	1.140,00
Contador	1	800,00	800,00
Energia		500,00	500,00
Total		4.480,00	6.540,00

Agora, partiremos para o balanço de abertura simplificado, onde estão listados a situação inicial da empresa.

É um balanço claro e objetivo.

BALANÇO DE ABERTURA DA LOJA ROSA SHOCK (EM REAIS)			
ATIVO		PASSIVO	
CIRCULANTE			
Disponibilidades	6540,00		
Caixa	6.540,00		
Estoque	8.336,50		
Produtos de vendas	8.270,00		
Matérias de Limpeza	36,50		
Matérias de expediente	30,00		
PERMANENTE	4.005,00	PATROMÔNIO LIQUIDO	
Móveis e utensílios	1.695,00	Capital Social	21881,50
Maquinas e Equipamentos	2.310,00		
Diferido	3.000,00		
Gasto pré-operacionais	3.000,00		
Total do ativo	21.881,50	Total Passivo	21.881,50

Ao comprar um produto e revende-lo, é importante atentar a certos fatos para que não caia no erro de vendê-lo a um preço que não seja o exato, pois além do preço de compra, esta empregado, impostos e outras despesas feitas, para que o produto seja comercializado e entregue ao consumidor final, ou seja, o cliente.

Para tal, o usa-se de artifícios como certos cálculos que contribuirão para se alcançar o preço real.

Observe a folha do produto, ela é resultado de um rateio feito com cada produto a ser vendido, ela será necessária para fazer os cálculos.

FOLHA DO PRODUTO								
Produto	Custo Variável	Custo Fixo	Despesa Fixa	Custos e Desp. Fixas p/ Mês	Valor dos Prod. p/ Und	Qtd	Valor Total por produto	
Blusas	20,54	10,90	0,11	660,83	31,56	60	1.893,33	
Bolsas	13,30	26,17	0,27	660,83	39,73	25	993,33	
Brinco	10,93	18,69	0,19	660,83	29,81	35	1.043,33	
Calça	30,41	8,18	0,08	660,83	38,67	80	3.093,33	
Cinto	9,30	26,17	0,27	660,83	35,73	25	893,33	
Cordão	20,81	16,35	0,17	660,83	37,33	40	1.493,33	
Pulseira	16,08	21,81	0,22	660,83	38,11	30	1.143,33	
Saia	18,81	16,35	0,17	660,83	35,33	40	1.413,33	
Short	10,93	18,69	0,19	660,83	29,81	35	1.043,33	
Vestido	25,54	10,90	0,11	660,83	36,56	60	2.193,33	
Total	197,20	185,12	1,88	7.269,15	384,20		17.096,65	

Com esta tabela em mãos, podemos partir para o cálculo do preço de venda de cada produto. Com a fórmula e o ICMS cobrado temos:

Fórmula de Preço de Vendas:

$$PV = \frac{\text{custo total unitário}}{1 - (0,50 + 0,17)}$$

$$\text{Alíquota ICMS: } 17\% = 0,17$$

PRODUTO CUSTO TOTAL P/UN.

Blusas	31,56
Brinco	29,81
Calça	38,67
Cinto	35,73
Cordão	37,33
Pulseira	38,11
Saia	35,33
Short	29,81
Vestido	36,56
Balsas	39,73

Calça	
38,67	= 61,38
0,63	

TESTE	
Custo Total	38,67
ICMS	10,43
Marg. Lucro	12,28
PV	61,38

Blusa	
31,56	= 50,09
0,63	

TESTE	
Custo Total	31,56
ICMS	8,51
Marg. Lucro	10,02
PV	50,09

Saia	
35,33	= 56,08
0,63	

TESTE	
Custo Total	35,33
ICMS	9,53
Marg. Lucro	11,22
PV	56,08

Short	
29,81	= 47,32
0,63	

TESTE	
Custo Total	29,81
ICMS	8,04
Marg. Lucro	9,46
PV	47,32

Vestido	
36,56	= 58,02
0,63	

TESTE	
Custo Total	36,56
ICMS	9,86
Marg. Lucro	11,60
PV	58,02

Cinto	
35,73	= 56,72
0,63	

TESTE	
Custo Total	35,73
ICMS	9,64
Marg. Lucro	11,34
PV	56,72

Bolsas	
39,73	= 63,07
0,63	

TESTE	
Custo Total	39,73
ICMS	10,72
Marg. Lucro	12,61
PV	63,07

Pulseira	
38,11	= 60,49
0,63	

TESTE	
Custo Total	38,11
ICMS	10,28
Marg. Lucro	12,10
PV	60,49

Brinco	
29,81	= 47,32
0,63	

TESTE	
Custo Total	29,81
ICMS	8,04
Marg. Lucro	9,46
PV	47,32

Cordão	
37,33	= 59,26
0,63	

TESTE	
Custo Total	37,33
ICMS	10,07
Marg. Lucro	11,85
PV	59,26

Em fim, chegamos ao preço final de cada produto:

PRODUTO	PREÇO VENDAS
Blusas	50,09
Brinco	47,32
Calça	61,38
Cinto	56,72
Cordão	59,26
Pulseira	60,49
Saia	56,08
Short	47,32
Vestido	58,02
Bolsas	63,07

Vamos agora, verificar um aspecto relevante e que temos que atentar o chamado Ponto de Equilíbrio, este é na verdade o preço para que o produto não tenha um prejuízo e nem lucro demasiado. É o chamado ponto zero. Calculando fica:

Calculo do Ponto de Equilíbrio:

Blusa

Preço de Venda/Unid	= 50,09
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 20,54
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 29,55
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 22,37

Testando PE:

PE	1.120,26
CV	459,43
CF	660,83
Ct	1.120,26
Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{29,55} = 22,37$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 1.120,26$$

Calça

Preço de Venda/Unid	= 61,38
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 30,41
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 30,97
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 21,34

Testando PE:

PV	1.309,65
CV	648,82
CF	660,83
Ct	1.309,65
Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{30,97} = 21,34$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 1.309,65$$

Saia

Preço de Venda/Unid	= 56,08
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 18,81
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 37,27
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 17,73

Testando PE:

PV	994,38
CV	333,54
CF	660,83
Ct	994,38
Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{37,27} = 17,73$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 994,38$$

Short

Preço de Venda/Unid	= 47,32
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 10,93
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 36,39
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 18,16

Testando PE:

PV	859,30
CV	198,47
CF	660,83
Ct	859,30
Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{36,39} = 18,16$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 859,30$$

Cordão

Preço de Venda/Unid	= 59,26
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 20,81
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 38,45
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 17,19

Testando PE:

PV	1.018,56
CV	357,73
CF	660,83
Ct	1.018,56
Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{38,45} = 17,19$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 1.018,56$$

Vestido

Preço de Venda/Unid	= 58,02
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 25,54
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 32,48
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 20,34

Testando PE:

PV	1.180,45
CV	519,62
CF	660,83
Ct	1.180,45
Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{32,48} = 20,34$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 1.180,45$$

Cinto

Preço de Venda/Unid	= 56,72
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 9,30
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 47,42
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 13,94

Testando PE:

PV	790,44
CV	129,60
CF	660,83
Ct	790,44
Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{47,42} = 13,94$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 790,44$$

Bolsa

Preço de Venda/Unid	= 63,07
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 13,30
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 49,77
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 13,28

Testando PE:

PV	837,43
CV	176,60
CF	660,83
Ct	837,43
Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{49,77} = 13,28$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 837,43$$

Pulseira

Preço de Venda/Unid	= 60,49
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 16,08

Testando PE:

PV	900,15
CV	239,32

Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83	CF	660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 44,41	Ct	900,15
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 14,88	Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{44,41} = 14,88$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 900,15$$

Brinco

Preço de Venda/Unid	= 47,32	Testando PE:	PV	859,30
Custos + Despesas Variáveis/Unid	= 10,93		CV	198,47
Custos + Despesas Fixas/Mês	= 660,83		CF	660,83
Margem de Contribuição Unitária	= 36,39		Ct	859,30
Ponto de Equilíbrio/Unid	= 18,16		Lucro	-

$$\text{Ponto de Equilíbrio em und} = \frac{660,83}{36,39} = 18,16$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio em R\$} = 859,30$$

Passamos agora para o cálculo da Margem de Equilíbrio, onde é uma ferramenta que auxilia os gestores das empresas na administração e análise dos custos.

A Margem de Contribuição é a diferença entre o preço unitário de venda de um produto e o custo variável daquela unidade do referido produto.

Fazendo os devidos cálculos, temos:

Blusas	
Preço de Venda	50,09
(-) Custos Variáveis UNT.	20,54
(=) Margem de Contribuição	29,55
(-) Custos e Despesas Fixas UNT.	11,01
(=) Margem Brutas	18,53
(-) ICMS	8,51
(=) Lucro	10,02

Schort	
Preço de Venda	47,32
(-) Custos Variáveis UNT.	10,93
(=) Margem de Contribuição	36,39
(-) Custos e Despesas Fixas UNT.	18,88
(=) Margem Brutas	17,51
(-) ICMS	8,04
(=) Lucro	9,46

Cordão	
Preço de Venda	59,26
(-) Custos Variáveis UNT.	20,81
(=) Margem de Contribuição	38,45
(-) Custos e Despesas Fixas UNT.	16,52
(=) Margem Brutas	21,93
(-) ICMS	10,07
(=) Lucro	11,85

Vestidos	
Preço de Venda	58,02
(-) Custos Variáveis UNT.	25,54
(=) Margem de Contribuição	32,48
(-) Custos e Despesas Fixas UNT.	11,01
(=) Margem Brutas	21,47
(-) ICMS	9,86
(=) Lucro	11,60

Cinto	
Preço de Venda	56,72
(-) Custos Variáveis UNT.	9,30
(=) Margem de Contribuição	47,42
(-) Custos e Despesas Fixas UNT.	26,43
(=) Margem Brutas	20,99
(-) ICMS	9,64
(=) Lucro	11,34

Bolças	
Preço de Venda	63,07
(-) Custos Variáveis UNT.	13,30
(=) Margem de Contribuição	49,77
(-) Custos e Despesas Fixas UNT.	26,43
(=) Margem Brutas	23,34
(-) ICMS	10,72
(=) Lucro	12,61

Pulseira	
Preço de Venda	60,49
(-) Custos Variáveis UNT.	16,08
(=) Margem de Contribuição	44,41
(-) Custos e Despesas Fixas UNT.	22,03
(=) Margem Brutas	22,38
(-) ICMS	10,28
(=) Lucro	12,10

Brinco	
Preço de Venda	47,32
(-) Custos Variáveis UNT.	10,93
(=) Margem de Contribuição	36,39
(-) Custos e Despesas Fixas UNT.	18,88
(=) Margem Brutas	17,51
(-) ICMS	8,04

(=)Lucro	9,46
------------	------

Calças	
Preço de Venda	61,38
(-) Custos Variáveis UNT.	30,41
(=)Margem de Contribuição	30,97
(-)Custos e Despesas Fixas UNT.	8,26
(=)Margem Brutas	22,71
(-)ICMS	10,43
(=)Lucro	12,28

Saia	
Preço de Venda	56,08
(-) Custos Variáveis UNT.	18,81
(=)Margem de Contribuição	37,27
(-)Custos e Despesas Fixas UNT.	16,52
(=)Margem Brutas	20,75
(-)ICMS	9,53
(=)Lucro	11,22

Vamos verificar, como esta o fluxo de caixa, que é um instrumento extremamente simples cujo objetivo é mostrar aos administradores da empresa a movimentação das entradas e saídas de recursos financeiros em um determinado período de tempo. Associado a este, esta o Balanço Patrimonial, onde será projetado para cinco anos, assim poderemos tirar várias informações com relação à empresa, ou seja, poderemos fazer várias análises a respeito do balanço, e a DRE, que nos mostrará se a empresa vai apresentar lucro ou prejuízos nos próximos cinco anos. Logo, podemos tirar nossas conclusões a respeito da empresa, ou seja, se ela será ou não viável.

O Fluxo de Caixa, a DRE e o Balanço Patrimonial, virão como anexos no final do estudo.

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

- **Liquidez Corrente:** denota a capacidade de pagamento, em curto prazo da empresa e, teoricamente, o risco de crédito serão maiores na medida em que a liquidez for menor.
- **Liquidez Geral:** indica quanto a empresa possui em dinheiro, bens e direitos realizáveis a curto e a longo prazo, para fazer face às suas dívidas totais. A interpretação do índice de liquidez geral é no sentido de quanto maior, melhor.

- **Liquidez Imediata:** É a comparação entre o Disponível e o Passivo Circulante, indicando a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente, dando uma medida ainda mais satisfatória da capacidade da empresa em saldar seus compromissos de curto prazo.
- **Liquidez Seca:** assim como o indicador de liquidez corrente, o indicador de liquidez seca reflete a capacidade de uma empresa em cumprir com suas obrigações de curto prazo. A única diferença na fórmula de cálculo é que os estoques são excluídos dos ativos circulantes da empresa. A suposição básica é de que os estoques são ativos menos líquidos e, portanto, devem ser ignorados.

INDICES DE ENDIVIDAMENTO

- **Quociente de Participação das Dívidas de Curto Prazo s/ Endividamento Total:** demonstra quanto às dívidas totais vencem em curto prazo.
- **Quociente de Participação dos Capitais de Terceiros Sobre os Recursos Totais:** expressa o quociente a porcentagem que o endividamento representa sobre os fundos totais. Também significa qual a porcentagem do ativo total financiada com recursos de terceiros.
- **Quociente de Garantia de Capitais de Terceiros:** indica se o capital de terceiros, está sendo resguardado na sua integridade pelo capital próprio, ou, se o capital próprio resguarda a integridade do capital de terceiros.

INDICES DE ATIVIDADE

- **Quociente de Rotação dos Estoques:** representa em quantas vezes há renovação no estoque. Se o estoque mover-se mais rápido, o capital não ficara estático. Se ficar parado há a necessidade do capital de giro.
- **Quociente de Rotação do Ativo:** este quociente de atividade expressa quantas vezes o ativo "girou" ou se renovou pelas vendas. Pode ser desdobrado numa série de subquocientes, tais como: Vendas/Ativo Circulante, Vendas/Ativo Permanente etc. No numerador, podemos utilizar vendas brutas ou, como variante, vendas líquidas.
- **Prazo Médio de Recebimento:** este quociente indica quantos dias, semanas ou meses a empresa deverá esperar, em média, antes de receber suas vendas

a prazo. Contas a Receber Médio deveriam representar a média do maior número possível de saldos da conta Duplicatas a Receber (ou equivalente) durante o período observado.

- **Prazo Médio de Pagamento:** valem aqui as mesmas observações feitas para o quociente anterior, no que se refere a espessá-lo em dias, meses etc.
- **Quociente de Posicionamento Relativo:** o quociente de posicionamento relativo compara os indicadores de recebimento e pagamento, revelando se estão equiparados.

ÍNDICE DE RENTABILIDADE

- **Retorno Sobre o Investimento:** evidencia o potencial de geração de lucros por parte da empresa, isto é, quanto a empresa obteve de lucro líquido para cada real de investimentos totais. A interpretação desse índice deve ser direcionada para verificar o tempo necessário para que haja retorno dos Capitais Totais (Próprios e de Terceiros).
- **Margem Líquida:** revela a margem de lucratividade obtida pela empresa em função do seu faturamento, isto é, quanto a empresa obteve de lucro líquido para cada real vendido. Indica o percentual da Receita Operacional Líquida que restou após deduzidas todas as despesas e computados os resultados não operacionais, a provisão para o imposto de renda e as participações estatutárias.
- **Rotação do Ativo ou Giro do Ativo:** este índice indica quantas vezes, durante o período, o Ativo Total da empresa girou, em outras palavras, comparando o faturamento do período com o investimento total, indica quantas vezes a empresa conseguiu “vender o seu Ativo”. Representa quanto à empresa vendeu para cada \$ 1 de investimento total.
- **Taxa de Retorno de Terceiro:** representa o endividamento contraído pela empresa junto a fontes de financiamento que não os acionistas da empresa.

Há diversas formas através do qual o endividamento pode incrementar o desempenho da companhia elevando o seu valor intrínseco. Uma dessas formas refere-se ao benefício fiscal oriundo do uso de capital de terceiros em detrimento ao capital próprio para financiar investimentos/projetos.

- **Taxa de Retorno Próprio:** segundo esta análise, as taxas de retorno são os investimentos sobre o próprio capital da empresa, demonstrando sua estabilidade econômica.
- **Taxa de Retorno Total:** quando um investidor faz uma aplicação em uma ação ou qualquer outro modo de aplicação financeira, é natural que deseje saber qual o retorno de sua aplicação, afim de poder tomar decisões em relação à esta ou outras aplicações e conseqüentemente necessita de métodos que possibilitem mensurar a rentabilidade das aplicações que realizou.

Os cálculos, estarão no final do estudo, como anexo.

CONCLUSÃO

O trabalho procurou mostrar ao leitor as condições da Loja Rosa Chock, no seu âmbito de atividade, e focar, como estará em aproximadamente cinco anos a sua atividade.

Através do estudo realizado para a construção do empreendimento, constatamos a fundamental importância de usarmos o Plano de Negócios para projetarmos as atividades realizadas pela empresa.

E dentro do estudo realizado podemos constatar que a Rosa Chock, terá desenvoltura para continuar no mercado driblando dificuldades e ganhando clientes, através de serviços otimizados e preços acessíveis.

REFERÊNCIAS

Estudo com base em informações extraídas do site: www.peritocontador.com.br

ANEXO A - FLUXO DE CAIXA

BLUSAS

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ªM	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		1151,29	2686,34	4509,21	6332,09	8154,96	9977,84	11992,59	14295,17	16597,75	19092,21	21586,67
RECEBIMENTOS												
Faturamento	3005,29	4007,05	4758,37	4758,37	4758,37	4758,37	5259,26	6010,58	6010,58	6511,46	6511,46	6511,46
PAGAMENTOS												
CDV	1200,00	1600,00	1900,00	1900,00	1900,00	1900,00	2100,00	2400,00	2400,00	2600,00	2600,00	2600,00
Custo Fixo	654,00	872,00	1035,50	1035,50	1035,50	1035,50	1144,50	1308,00	1308,00	1417,00	1417,00	1417,00
Telefone	10,00	13,33	15,83	15,83	15,83	15,83	17,50	20,00	20,00	21,67	21,67	21,67
Aluguel	400,00	533,33	633,33	633,33	633,33	633,33	700,00	800,00	800,00	866,67	866,67	866,67
Mão-de obra	114,00	152,00	180,50	180,50	180,50	180,50	199,50	228,00	228,00	247,00	247,00	247,00
Contador	80,00	106,67	126,67	126,67	126,67	126,67	140,00	160,00	160,00	173,33	173,33	173,33
Energia	50,00	66,67	79,17	79,17	79,17	79,17	87,50	100,00	100,00	108,33	108,33	108,33
CUSTO TOTAL	1854,00	2472,00	2935,50	2935,50	2935,50	2935,50	3244,50	3708,00	3708,00	4017,00	4017,00	4017,00
SALDO DE CAIXA	1151,29	2686,34	4509,21	6332,09	8154,96	9977,84	11992,59	14295,17	16597,75	19092,21	21586,67	24081,12

Fluxo de caixa projetado para 5 anos			
IGPM / 2007	5,9813%	Crescimento de 30% ao ano	0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ BLUSA					
Fluxo de Caixa	1ºANO	2ºANO	3ºANO	4ºANO	5ºANO
Caixa Inicial	116.376,11	140.457,23	181.077,03	243.754,21	335.696,43
RECEBIMENTOS					
Faturamento	62.860,62	81.718,81	106.234,45	138.104,79	179.536,23
PAGAMENTOS					
CDV	25100,00	26.601,31	28.192,41	29.878,68	31.665,82
Custo Fixo	13.679,50	14.497,71	15.364,86	16.283,88	17.257,87
Telefone	209,17	221,68	234,94	248,99	263,88
Aluguel	8.366,67	8.867,10	9.397,47	9.959,56	10.555,27

Mão-de obra	2.384,50	2.527,12	2.678,28	2.838,47	3.008,25
Contador	1.673,33	1.773,42	1.879,49	1.991,91	2.111,05
Energia	1.045,83	1.108,39	1.174,68	1.244,95	1.319,41
CUSTO TOTAL	38.779,50	41.099,02	43.557,27	46.162,57	48.923,69
SALDO DE CAIXA	140.457,23	181.077,03	243.754,21	335.696,43	466.308,98

BRINCO

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ªM	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		629,28	1402,01	2093,83	3770,61	5447,40	7091,61	8922,13	10955,25	13065,23	15377,81	17799,83
RECEBIMENTOS												
Faturamento	1656,08	1987,30	2129,25	4258,50	4258,50	4258,50	4731,66	5204,83	5441,41	5914,58	6151,16	6151,16
PAGAMENTOS												
CDV	350,00	420,00	450,00	900,00	900,00	900,00	1000,00	1100,00	1150,00	1250,00	1300,00	1300,00
Sacolas / Embalagens												
Cruzetas												
Custo Fixo	676,80	794,57	987,43	1681,71	1681,71	1714,29	1901,14	2071,71	2181,43	2352,00	2429,14	2429,14
Telefone	10,00	12,00	12,86	25,71	25,71	25,71	28,57	31,43	32,86	35,71	37,14	37,14
Aluguel	400,00	480,00	514,29	1028,57	1028,57	1028,57	1142,86	1257,14	1314,29	1428,57	1485,71	1485,71
Mão-de obra	136,80	146,57	293,14	293,14	293,14	325,71	358,29	374,57	407,14	423,43	423,43	423,43
Contador	80,00	96,00	102,86	205,71	205,71	205,71	228,57	251,43	262,86	285,71	297,14	297,14
Energia	50,00	60,00	64,29	128,57	128,57	128,57	142,86	157,14	164,29	178,57	185,71	185,71
CUSTO TOTAL	1026,80	1214,57	1437,43	2581,71	2581,71	2614,29	2901,14	3171,71	3331,43	3602,00	3729,14	3729,14
SALDO DE CAIXA	629,28	1402,01	2093,83	3770,61	5447,40	7091,61	8922,13	10955,25	13065,23	15377,81	17799,83	20221,85

Fluxo de caixa projetado para 5 anos	
IGPM / 2007	5,9813% Crescimento de 30% ao ano 0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ BRINCO					
Fluxo de Caixa	1ºANO	2ºANO	3ºANO	4ºANO	5ºANO
Caixa Inicial	86.555,00	106.776,85	140.732,29	192.999,98	269.559,61
RECEBIMENTOS					
Faturamento	52.142,94	67.785,82	88.121,57	114.558,04	148.925,45
PAGAMENTOS					
CDV	11.020,00	11.679,14	12.377,70	13.118,05	13.902,68
Custo Fixo	20.901,09	22.151,24	23.476,17	24.880,36	26.368,52
Telefone	314,86	333,69	353,65	374,80	397,22
Aluguel	12.594,29	13.347,59	14.145,95	14.992,06	15.888,78
Mão-de obra	3.898,80	4.132,00	4.379,15	4.641,08	4.918,67
Contador	2.518,86	2.669,52	2.829,19	2.998,41	3.177,76
Energia	1.574,29	1.668,45	1.768,24	1.874,01	1.986,10
CUSTO TOTAL	31.921,09	33.830,38	35.853,88	37.998,41	40.271,20
SALDO DE CAIXA	106.776,85	140.732,29	192.999,98	269.559,61	378.213,85

CALÇA

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ªM	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		1856,05	3712,10	5800,16	8004,22	10556,29	13108,36	15892,43	18676,51	21808,60	25056,68	28304,77
RECEBIMENTOS												
Faturamento	4910,05	4910,05	5523,81	5830,69	6751,32	6751,32	7365,08	7365,08	8285,71	8592,59	8592,59	9206,35
PAGAMENTOS												
CDV	2400,00	2400,00	2700,00	2850,00	3300,00	3300,00	3600,00	3600,00	4050,00	4200,00	4200,00	4500,00
Custo Fixo	654,00	654,00	735,75	776,63	899,25	899,25	981,00	981,00	1103,63	1144,50	1144,50	1226,25
Telefone	10,00	10,00	11,25	11,88	13,75	13,75	15,00	15,00	16,88	17,50	17,50	18,75
Aluguel	400,00	400,00	450,00	475,00	550,00	550,00	600,00	600,00	675,00	700,00	700,00	750,00
Mão-de obra	114,00	114,00	128,25	135,38	156,75	156,75	171,00	171,00	192,38	199,50	199,50	213,75
Contador	80,00	80,00	90,00	95,00	110,00	110,00	120,00	120,00	135,00	140,00	140,00	150,00
Energia	50,00	50,00	56,25	59,38	68,75	68,75	75,00	75,00	84,38	87,50	87,50	93,75
CUSTO TOTAL	3054,00	3054,00	3435,75	3626,63	4199,25	4199,25	4581,00	4581,00	5153,63	5344,50	5344,50	5726,25
SALDO DE CAIXA	1856,05	3712,10	5800,16	8004,22	10556,29	13108,36	15892,43	18676,51	21808,60	25056,68	28304,77	31784,87

Fluxo de caixa projetado para 5 anos			
IGPM / 2007	5,9813%	Crescimento de 30% ao ano	0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ CALÇA					
Fluxo de Caixa	1ºANO	2ºANO	3ºANO	4ºANO	5ºANO
Caixa Inicial	152.776,17	184.561,04	238.443,09	321.802,83	444.279,86
RECEBIMENTOS					
Faturamento	84.084,62	109.310,00	142.103,00	184.733,91	240.154,08
PAGAMENTOS					
CDV	41.100,00	43.558,31	46.163,67	48.924,86	51.851,20
Custo Fixo	11.199,75	11.869,64	12.579,60	13.332,02	14.129,45
Telefone	171,25	181,49	192,35	203,85	216,05
Aluguel	6.850,00	7.259,72	7.693,94	8.154,14	8.641,87
Mão-de obra	1.952,25	2.069,02	2.192,77	2.323,93	2.462,93
Contador	1.370,00	1.451,94	1.538,79	1.630,83	1.728,37
Energia	856,25	907,46	961,74	1.019,27	1.080,23
CUSTO TOTAL	52.299,75	55.427,95	58.743,27	62.256,88	65.980,65
SALDO DE CAIXA	184.561,04	238.443,09	321.802,83	444.279,86	618.453,29

CINTO

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ªM	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		563,99	1195,65	1872,44	2662,02	3564,40	4466,78	5481,96	6609,93	7850,70	9317,07	10896,23
RECEBIMENTOS												
Faturamento	1417,99	1588,15	1701,58	1985,18	2268,78	2268,78	2552,38	2835,97	3119,57	3686,77	3970,36	4537,56
PAGAMENTOS												
CDV	200,00	224,00	240,00	280,00	320,00	320,00	360,00	400,00	440,00	520,00	560,00	640,00
Custo Fixo	654,00	732,48	784,80	915,60	1046,40	1046,40	1177,20	1308,00	1438,80	1700,40	1831,20	2092,80
Telefone	10,00	11,20	12,00	14,00	16,00	16,00	18,00	20,00	22,00	26,00	28,00	32,00
Aluguel	400,00	448,00	480,00	560,00	640,00	640,00	720,00	800,00	880,00	1040,00	1120,00	1280,00

Mão-de obra	114,00	127,68	136,80	159,60	182,40	182,40	205,20	228,00	250,80	296,40	319,20	364,80
Contador	80,00	89,60	96,00	112,00	128,00	128,00	144,00	160,00	176,00	208,00	224,00	256,00
Energia	50,00	56,00	60,00	70,00	80,00	80,00	90,00	100,00	110,00	130,00	140,00	160,00
CUSTO TOTAL	854,00	956,48	1024,80	1195,60	1366,40	1366,40	1537,20	1708,00	1878,80	2220,40	2391,20	2732,80
SALDO DE CAIXA	563,99	1195,65	1872,44	2662,02	3564,40	4466,78	5481,96	6609,93	7850,70	9317,07	10896,23	12700,99

Fluxo de caixa projetado para 5 anos			
IGPM / 2007	5,9813%	Crescimento de 30% ao ano	0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ CINTO					
Fluxo de Caixa	1ºANO	2ºANO	3ºANO	4ºANO	5ºANO
Caixa Inicial	54.481,16	67.182,16	88.312,74	120.678,09	167.941,46
RECEBIMENTOS					
Faturamento	31.933,07	41.512,99	53.966,89	70.156,96	91.204,05
PAGAMENTOS					
CDV	4.504,00	4.773,40	5.058,91	5.361,50	5.682,18
Custo Fixo	14.728,08	15.609,01	16.542,63	17.532,10	18.580,74
Telefone	225,20	238,67	252,95	268,07	284,11
Aluguel	9.008,00	9.546,80	10.117,82	10.723,00	11.364,37
Mão-de obra	2.567,28	2.720,84	2.883,58	3.056,05	3.238,85
Contador	1.801,60	1.909,36	2.023,56	2.144,60	2.272,87
Energia	1.126,00	1.193,35	1.264,73	1.340,37	1.420,55
CUSTO TOTAL	19.232,08	20.382,41	21.601,54	22.893,59	24.262,93
SALDO DE CAIXA	67.182,16	88.312,74	120.678,09	167.941,46	234.882,58

CORDÃO

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ªM	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		916,37	1947,28	3092,74	4467,29	6070,94	7674,58	9621,87	11683,69	13860,07	16150,99	18671,00
RECEBIMENTOS												
Faturamento	2370,37	2666,66	2962,96	3555,55	4148,14	4148,14	5037,03	5333,33	5629,62	5925,92	6518,51	7703,70
PAGAMENTOS												
CDV	800,00	900,00	1000,00	1200,00	1400,00	1400,00	1700,00	1800,00	1900,00	2000,00	2200,00	2600,00
Custo Fixo	654,00	735,75	817,50	981,00	1144,50	1144,50	1389,75	1471,50	1553,25	1635,00	1798,50	2125,50
Telefone	10,00	11,25	12,50	15,00	17,50	17,50	21,25	22,50	23,75	25,00	27,50	32,50
Aluguel	400,00	450,00	500,00	600,00	700,00	700,00	850,00	900,00	950,00	1000,00	1100,00	1300,00
Mão-de obra	114,00	128,25	142,50	171,00	199,50	199,50	242,25	256,50	270,75	285,00	313,50	370,50
Contador	80,00	90,00	100,00	120,00	140,00	140,00	170,00	180,00	190,00	200,00	220,00	260,00
Energia	50,00	56,25	62,50	75,00	87,50	87,50	106,25	112,50	118,75	125,00	137,50	162,50
CUSTO TOTAL	1454,00	1635,75	1817,50	2181,00	2544,50	2544,50	3089,75	3271,50	3453,25	3635,00	3998,50	4725,50
SALDO DE CAIXA	916,37	1947,28	3092,74	4467,29	6070,94	7674,58	9621,87	11683,69	13860,07	16150,99	18671,00	21649,20

Fluxo de caixa projetado para 5 anos		
IGPM / 2007	5,9813%	Crescimento de 30% ao ano 0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ CORDÃO					
Fluxo de Caixa	1ºANO	2ºANO	3ºANO	4ºANO	5ºANO
Caixa Inicial	94.156,83	115.806,03	152.200,59	208.257,61	290.398,86
RECEBIMENTOS					
Faturamento	55.999,95	72.799,93	94.639,91	123.031,89	159.941,45
PAGAMENTOS					
CDV	18.900,00	20.030,47	21.228,55	22.498,29	23.843,98
Custo Fixo	15.450,75	16.374,91	17.354,34	18.392,35	19.492,45
Telefone	236,25	250,38	265,36	281,23	298,05
Aluguel	9.450,00	10.015,23	10.614,27	11.249,15	11.921,99
Mão-de obra	2.693,25	2.854,34	3.025,07	3.206,01	3.397,77
Contador	1.890,00	2.003,05	2.122,85	2.249,83	2.384,40
Energia	1.181,25	1.251,90	1.326,78	1.406,14	1.490,25
CUSTO TOTAL	34.350,75	36.405,37	38.582,89	40.890,64	43.336,44
SALDO DE CAIXA	115.806,03	152.200,59	208.257,61	290.398,86	407.003,87

PULSEIRA

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ª M	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		710,81	1777,03	2961,72	4383,34	6041,91	7700,47	9714,44	11846,88	14097,78	16467,16	19073,47
RECEBIMENTOS												
Faturamento	1814,81	2722,22	3024,69	3629,63	4234,56	4234,56	5141,97	5444,44	5746,91	6049,38	6654,31	7864,19
PAGAMENTOS												
CDV	450,00	675,00	750,00	900,00	1050,00	1050,00	1275,00	1350,00	1425,00	1500,00	1650,00	1950,00
Custo Fixo	654,00	981,00	1090,00	1308,00	1526,00	1526,00	1853,00	1962,00	2071,00	2180,00	2398,00	2834,00
Telefone	10,00	15,00	16,67	20,00	23,33	23,33	28,33	30,00	31,67	33,33	36,67	43,33
Aluguel	400,00	600,00	666,67	800,00	933,33	933,33	1133,33	1200,00	1266,67	1333,33	1466,67	1733,33
Mão-de obra	114,00	171,00	190,00	228,00	266,00	266,00	323,00	342,00	361,00	380,00	418,00	494,00
Contador	80,00	120,00	133,33	160,00	186,67	186,67	226,67	240,00	253,33	266,67	293,33	346,67
Energia	50,00	75,00	83,33	100,00	116,67	116,67	141,67	150,00	158,33	166,67	183,33	216,67
CUSTO TOTAL	1104,00	1656,00	1840,00	2208,00	2576,00	2576,00	3128,00	3312,00	3496,00	3680,00	4048,00	4784,00
SALDO DE CAIXA	710,81	1777,03	2961,72	4383,34	6041,91	7700,47	9714,44	11846,88	14097,78	16467,16	19073,47	22153,66

Fluxo de caixa projetado para 5 anos			
IGPM / 2007	5,9813%	Crescimento de 30% ao ano	0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ PULSEIRA					
Fluxo de Caixa	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO
Caixa Inicial	94.775,01	116.928,67	153.992,79	210.934,80	294.241,97
RECEBIMENTOS					
Faturamento	56.561,66	73.530,16	95.589,20	124.265,97	161.545,76
PAGAMENTOS					
CDV	14.025,00	14.863,88	15.752,93	16.695,16	17.693,75
Custo Fixo	20.383,00	21.602,17	22.894,26	24.263,63	25.714,91
Telefone	311,67	330,31	350,07	371,00	393,19
Aluguel	12.466,67	13.212,34	14.002,60	14.840,14	15.727,78
Mão-de obra	3.553,00	3.765,52	3.990,74	4.229,44	4.482,42
Contador	2.493,33	2.642,47	2.800,52	2.968,03	3.145,56
Energia	1.558,33	1.651,54	1.750,33	1.855,02	1.965,97
CUSTO TOTAL	34.408,00	36.466,05	38.647,19	40.958,79	43.408,66
SALDO DE CAIXA	116.928,67	153.992,79	210.934,80	294.241,97	412.379,07

SAIA

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ªM	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		869,38	1847,44	2934,17	4238,25	5759,67	7281,09	9128,53	11084,65	13149,43	15322,89	17713,70
RECEBIMENTOS												
Faturamento	2243,38	2523,81	2804,23	3365,08	3925,92	3925,92	4767,19	5047,61	5328,04	5608,46	6169,31	7291,00
PAGAMENTOS												
CDV	720,00	810,00	900,00	1080,00	1260,00	1260,00	1530,00	1620,00	1710,00	1800,00	1980,00	2340,00
Custo Fixo	654,00	735,75	817,50	981,00	1144,50	1144,50	1389,75	1471,50	1553,25	1635,00	1798,50	2125,50
Telefone	10,00	11,25	12,50	15,00	17,50	17,50	21,25	22,50	23,75	25,00	27,50	32,50
Aluguel	400,00	450,00	500,00	600,00	700,00	700,00	850,00	900,00	950,00	1000,00	1100,00	1300,00
Mão-de obra	114,00	128,25	142,50	171,00	199,50	199,50	242,25	256,50	270,75	285,00	313,50	370,50
Contador	80,00	90,00	100,00	120,00	140,00	140,00	170,00	180,00	190,00	200,00	220,00	260,00
Energia	50,00	56,25	62,50	75,00	87,50	87,50	106,25	112,50	118,75	125,00	137,50	162,50
CUSTO TOTAL	1374,00	1545,75	1717,50	2061,00	2404,50	2404,50	2919,75	3091,50	3263,25	3435,00	3778,50	4465,50
SALDO DE CAIXA	869,38	1847,44	2934,17	4238,25	5759,67	7281,09	9128,53	11084,65	13149,43	15322,89	17713,70	20539,20

Fluxo de caixa projetado para 5 anos			
IGPM / 2007	5,9813%	Crescimento de 30% ao ano	0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ SAIA					
Fluxo de Caixa	1ºANO	2ºANO	3ºANO	4ºANO	5ºANO
Caixa Inicial	89.329,21	109.868,41	144.366,02	197.475,90	275.275,97
RECEBIMENTOS					
Faturamento	52.999,95	68.899,93	89.569,91	116.440,89	151.373,15
PAGAMENTOS					
CDV	17.010,00	18.027,42	19.105,69	20.248,46	21.459,58
Custo Fixo	15.450,75	16.374,91	17.354,34	18.392,35	19.492,45
Telefone	236,25	250,38	265,36	281,23	298,05
Aluguel	9.450,00	10.015,23	10.614,27	11.249,15	11.921,99
Mão-de obra	2.693,25	2.854,34	3.025,07	3.206,01	3.397,77
Contador	1.890,00	2.003,05	2.122,85	2.249,83	2.384,40
Energia	1.181,25	1.251,90	1.326,78	1.406,14	1.490,25
CUSTO TOTAL	32.460,75	34.402,32	36.460,03	38.640,81	40.952,04
SALDO DE CAIXA	109.868,41	144.366,02	197.475,90	275.275,97	385.697,08

SHORT

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ª M	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		652,08	1490,47	2422,02	3539,88	4844,04	6148,21	7731,83	9408,62	11178,56	13041,65	15091,05
RECEBIMENTOS												
Faturamento	1656,08	2129,25	2365,83	2839,00	3312,16	3312,16	4021,91	4258,50	4495,08	4731,66	5204,83	6151,16
PAGAMENTOS												
CDV	350,00	450,00	500,00	600,00	700,00	700,00	850,00	900,00	950,00	1000,00	1100,00	1300,00
Custo Fixo	654,00	840,86	934,29	1121,14	1308,00	1308,00	1588,29	1681,71	1775,14	1868,57	2055,43	2429,14
Telefone	10,00	12,86	14,29	17,14	20,00	20,00	24,29	25,71	27,14	28,57	31,43	37,14
Aluguel	400,00	514,29	571,43	685,71	800,00	800,00	971,43	1028,57	1085,71	1142,86	1257,14	1485,71
Mão-de obra	114,00	146,57	162,86	195,43	228,00	228,00	276,86	293,14	309,43	325,71	358,29	423,43
Contador	80,00	102,86	114,29	137,14	160,00	160,00	194,29	205,71	217,14	228,57	251,43	297,14
Energia	50,00	64,29	71,43	85,71	100,00	100,00	121,43	128,57	135,71	142,86	157,14	185,71
CUSTO TOTAL	1004,00	1290,86	1434,29	1721,14	2008,00	2008,00	2438,29	2581,71	2725,14	2868,57	3155,43	3729,14
SALDO DE CAIXA	652,08	1490,47	2422,02	3539,88	4844,04	6148,21	7731,83	9408,62	11178,56	13041,65	15091,05	17513,07

Fluxo de caixa projetado para 5 anos			
IGPM / 2007	5,9813%	Crescimento de 30% ao ano	0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ SHORT					
Fluxo de Caixa	1º ANO	2º ANO	3º ANO	4º ANO	5º ANO
Caixa Inicial	75.548,41	93.061,48	122.305,01	167.185,53	232.804,67
RECEBIMENTOS					
Faturamento	44.477,64	57.820,94	75.167,22	97.717,38	127.032,60
PAGAMENTOS					
CDV	9.400,00	9.962,24	10.558,11	11.189,63	11.858,91
Custo Fixo	17.564,57	18.615,16	19.728,59	20.908,62	22.159,22
Telefone	268,57	284,64	301,66	319,70	338,83
Aluguel	10.742,86	11.385,42	12.066,42	12.788,14	13.553,04
Mão-de obra	3.061,71	3.244,84	3.438,93	3.644,62	3.862,62
Contador	2.148,57	2.277,08	2.413,28	2.557,63	2.710,61
Energia	1.342,86	1.423,18	1.508,30	1.598,52	1.694,13
CUSTO TOTAL	26.964,57	28.577,40	30.286,70	32.098,24	34.018,13
SALDO DE CAIXA	93.061,48	122.305,01	167.185,53	232.804,67	325.819,13

VESTIDOS

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ªM	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		1327,48	2765,58	4270,06	5774,53	7323,26	8871,99	10752,58	12743,80	14845,64	17058,11	19491,82
RECEBIMENTOS												
Faturamento	3481,48	3771,60	3945,68	3945,68	4061,73	4061,73	4932,10	5222,22	5512,34	5802,47	6382,71	7543,21
PAGAMENTOS												
CDV	1500,00	1625,00	1700,00	1700,00	1750,00	1750,00	2125,00	2250,00	2375,00	2500,00	2750,00	3250,00
Custo Fixo	654,00	708,50	741,20	741,20	763,00	763,00	926,50	981,00	1035,50	1090,00	1199,00	1417,00
Telefone	10,00	10,83	11,33	11,33	11,67	11,67	14,17	15,00	15,83	16,67	18,33	21,67
Aluguel	400,00	433,33	453,33	453,33	466,67	466,67	566,67	600,00	633,33	666,67	733,33	866,67
Mão-de obra	114,00	123,50	129,20	129,20	133,00	133,00	161,50	171,00	180,50	190,00	209,00	247,00
Contador	80,00	86,67	90,67	90,67	93,33	93,33	113,33	120,00	126,67	133,33	146,67	173,33
Energia	50,00	54,17	56,67	56,67	58,33	58,33	70,83	75,00	79,17	83,33	91,67	108,33
CUSTO TOTAL	2154,00	2333,50	2441,20	2441,20	2513,00	2513,00	3051,50	3231,00	3410,50	3590,00	3949,00	4667,00
SALDO DE CAIXA	1327,48	2765,58	4270,06	5774,53	7323,26	8871,99	10752,58	12743,80	14845,64	17058,11	19491,82	22368,03

Fluxo de caixa projetado para 5 anos		
IGPM / 2007	5,9813%	Crescimento de 30% ao ano 0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ VESTIDOS					
Fluxo de Caixa	1ºANO	2ºANO	3ºANO	4ºANO	5ºANO
Caixa Inicial	105.224,86	127.592,88	165.388,88	223.762,66	309.440,18
RECEBIMENTOS					
Faturamento	58.662,93	76.261,80	99.140,34	128.882,45	167.547,18
PAGAMENTOS					
CDV	25.275,00	26.786,77	28.388,97	30.087,00	31.886,59
Custo Fixo	11.019,90	11.679,03	12.377,59	13.117,93	13.902,56
Telefone	168,50	178,58	189,26	200,58	212,58
Aluguel	6.740,00	7.143,14	7.570,39	8.023,20	8.503,09
Mão-de obra	1.920,90	2.035,79	2.157,56	2.286,61	2.423,38
Contador	1.348,00	1.428,63	1.514,08	1.604,64	1.700,62
Energia	842,50	892,89	946,30	1.002,90	1.062,89
CUSTO TOTAL	36.294,90	38.465,81	40.766,56	43.204,93	45.789,15
SALDO DE CAIXA	127.592,88	165.388,88	223.762,66	309.440,18	431.198,21

BOLÇAS

Fluxo de Caixa	1ª M	2ª M	3ªM	4ª M	5ª M	6ª M	7ª M	8ª M	9ª M	10ªm	11ª M	12ª M
Caixa Inicial		622,72	2241,78	3935,57	5629,37	7372,97	9116,58	11233,82	13475,60	15841,93	18332,80	21072,76
RECEBIMENTOS												
Faturamento	1576,72	4099,47	4288,67	4288,67	4414,81	4414,81	5360,84	5676,18	5991,53	6306,87	6937,56	8198,93
PAGAMENTOS												
CDV	300,00	780,00	816,00	816,00	840,00	840,00	1020,00	1080,00	1140,00	1200,00	1320,00	1560,00
Custo Fixo	654,00	1700,40	1778,88	1778,88	1831,20	1831,20	2223,60	2354,40	2485,20	2616,00	2877,60	3400,80
Telefone	10,00	26,00	27,20	27,20	28,00	28,00	34,00	36,00	38,00	40,00	44,00	52,00
Aluguel	400,00	1040,00	1088,00	1088,00	1120,00	1120,00	1360,00	1440,00	1520,00	1600,00	1760,00	2080,00
Mão-de obra	114,00	296,40	310,08	310,08	319,20	319,20	387,60	410,40	433,20	456,00	501,60	592,80
Contador	80,00	208,00	217,60	217,60	224,00	224,00	272,00	288,00	304,00	320,00	352,00	416,00
Energia	50,00	130,00	136,00	136,00	140,00	140,00	170,00	180,00	190,00	200,00	220,00	260,00
CUSTO TOTAL	954,00	2480,40	2594,88	2594,88	2671,20	2671,20	3243,60	3434,40	3625,20	3816,00	4197,60	4960,80
SALDO DE CAIXA	622,72	2241,78	3935,57	5629,37	7372,97	9116,58	11233,82	13475,60	15841,93	18332,80	21072,76	24310,89

Fluxo de caixa projetado para 5 anos	
IGPM / 2007	5,9813% Crescimento de 30% ao ano 0,30

FLUXO DE CAIXA ANUAL P/ BOLÇAS					
Fluxo de Caixa	1ºANO	2ºANO	3ºANO	4ºANO	5ºANO
Caixa Inicial	108.875,91	133.186,79	173.736,51	235.931,76	326.833,28
RECEBIMENTOS					
Faturamento	61.555,05	80.021,56	104.028,03	135.236,44	175.807,37
PAGAMENTOS					
CDV	11.712,00	12.412,53	13.154,96	13.941,80	14.775,70
Custo Fixo	25.532,16	27.059,32	28.677,81	30.393,12	32.211,02
Telefone	390,40	413,75	438,50	464,73	492,52
Aluguel	15.616,00	16.550,04	17.539,95	18.589,06	19.700,93
Mão-de obra	4.450,56	4.716,76	4.998,88	5.297,88	5.614,77
Contador	3.123,20	3.310,01	3.507,99	3.717,81	3.940,19
Energia	1.952,00	2.068,75	2.192,49	2.323,63	2.462,62
CUSTO TOTAL	37.244,16	39.471,84	41.832,77	44.334,92	46.986,72
SALDO DE CAIXA	133.186,79	173.736,51	235.931,76	326.833,28	455.653,92

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO												
PREÇO DE VENDA UNITÁRIO	0,50											
	jan/06	fev/06	mar/06	abr/06	mai/06	jun/06	jul/06	ago/06	set/06	out/06	nov/06	dez/06
Venda de Mercadorias/uni	430	500	546	691	755	755	795	940	995	960	1.000	1.270
Receita	24.132,25	30.405,55	33.505,07	38.456,34	42.134,30	13.420,00	49.169,41	52.398,74	55.560,79	59.130,15	63.092,81	71.158,71
	jan/06	fev/06	mar/06	abr/06	mai/06	jun/06	jul/06	ago/06	set/06	out/06	nov/06	dez/06
Caixa Inicial		9.299,45	33.505,07	34.738,23	61.873,90	92.409,85	93.417,22	128.011,90	164.819,81	203.875,41	245.367,09	289.511,02
RECEBIMENTOS												
Receitas	24.132,25	30.405,55	10.956,00	38.456,34	42.134,30	13.420,00	49.169,41	52.398,74	55.560,79	59.130,15	63.092,81	71.158,71
PAGAMENTOS												
Custos e Desp. Variáveis	8.270,00	9.884,00	9.722,84	11.320,66	11.598,35	12.412,64	14.574,73	15.590,83	16.505,20	17.638,47	18.948,87	21.497,14
Custos Fixos	6.562,80	8.755,31										
CUSTO TOTAL	14.832,80	18.639,31	9.722,84	11.320,66	11.598,35	12.412,64	14.574,73	15.590,83	16.505,20	17.638,47	18.948,87	21.497,14
SALDO DE CAIXA	9.299,45	21.065,70	34.738,23	61.873,90	92.409,85	93.417,22	128.011,90	164.819,81	203.875,41	245.367,09	289.511,02	339.172,59

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO P/ OS PROX. 5 ANOS	
IGP-DI	3,60%
Crescimento de 0,30% ao ano	5%

ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
1.356.828,96	1.683.562,18	2.048.695,57	2.997.256,11	3.820.945,02
510.015,05	729.661,95	948.560,54	1.233.128,70	1.603.067,31
167.963,72	188.695,47	199.981,91	211.943,43	224.620,40
15.318,11	175.833,09	170.985,34	197.496,36	209.309,21
183.281,83	364.528,56	370.967,24	409.439,79	433.929,61
1.683.562,18	2.048.695,57	2.997.256,11	3.820.945,02	4.990.082,71

ANEXO B - DRE

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO															
	1º ANO	AH %	AV	2º ANO	AH %	AV	3º ANO	AH %	AV	4º ANO	AH %	AV	5º ANO	AH %	AV
RECEITA BRUTA DE VENDAS	310.029,89	-	100%	403.038,85	130	100%	523.950,51	130	100%	681.135,66	130	100%	885.476,36	130	100%
(-) DEDUÇÕES	52.705,08	-	17%	68.516,60	130	17%	89.071,59	130	17%	115.793,06	130	17%	150.530,98	130	17%
ICMS 17%	52.705,08	-	17%	68.516,60	130	17%	89.071,59	130	17%	115.793,06	130	17%	150.530,98	130	17%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	257.324,81	-	83%	334.522,25	130	83%	434.878,92	130	83%	565.342,60	130	83%	734.945,38	130	83%
(-) CPV	8.270,00	-	3%	10.751,00	130	3%	13.976,30	130	3%	18.169,19	130	3%	23.619,95	130	3%
LUCRO OPERACIONAL BRUTO	249.054,81	-	80%	323.771,25	130	80%	420.902,62	130	80%	547.173,41	130	80%	711.325,43	130	80%
DESPESAS OPERACIONAIS	6.606,50	-	2%	8.588,45	130	2%	11.164,99	130	2%	14.514,48	130	2%	18.868,82	130	2%
(-) DESPESAS DO PERÍODO	6.606,50	-	2%	8.588,45	130	2%	11.164,99	130	2%	14.514,48	130	2%	18.868,82	130	2%
LUCRO OPERACIONAL	242.448,31	-	78%	315.182,80	130	78%	409.737,64	130	78%	532.658,93	130	78%	692.456,61	130	78%
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL 9	21.820,35	-	7%	28.366,45	130	7%	36.876,39	130	7%	47.939,30	130	7%	62.321,09	130	7%
IMPOSTO DE RENDA 15	36.367,25	-	12%	47.277,42	130	12%	61.460,65	130	12%	79.898,84	130	12%	103.868,49	130	12%
LUCRO LÍQUIDO	184.260,71	-	59%	239.538,93	130	59%	311.400,60	130	59%	404.820,78	130	59%	526.267,02	130	59%
(=) LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	184.260,71	-	59%	239.538,93	130	59%	311.400,60	130	59%	404.820,78	130	59%	526.267,02	130	59%

ANEXO C - BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO EMPRESA ROSA CHOK															
ATIVO	1º ANO	AH %	AV	2º ANO	AH %	AV	3º ANO	AH %	AV	4º ANO	AH %	AV	5º ANO	AH %	AV
CIRCULANTE	347.509,39	-		2.073.706,87			3.022.268,31			3.845.958,12			5.015.061,11		
<i>Disponível</i>	339.172,59	96,05%		2.065.369,77	99,38%	608,94	3.013.930,91	99,61%	146	3.837.620,42	99,71%	127	5.006.722,81	99,79%	130
Caixa	339.172,59	96,05%		2.048.695,57	98,58%	604,03	2.997.256,11	99,05%	146	3.820.945,02	99,28%	127	4.990.082,71	99,46%	131
		0,00%													
ESTOQUE	8.336,80	2,36%		8.337,10	0,40%	2,46	8.337,40	0,28%	100	8.337,70	0,22%	100	8.338,30	0,17%	100
Estoque de Vendas	8.270,30	2,34%		8.270,60	0,40%	2,44	8.270,90	0,27%	100	8.271,20	0,21%	100	8.271,50	0,16%	100
Estoque de Matérias de Limpeza	36,50	0,01%		36,50	0,00%	0,01	36,50	0,00%	100	36,50	0,00%	100	30,30	0,00%	83
Estoque de Matérias de Expediente	30,00	0,01%		30,00	0,00%	0,01	30,00	0,00%	100	30,00	0,00%	100	36,50	0,00%	122
		0,00%													
PERMANENTE	5.603,84	1,59%		4.483,07	0,22%	1,32	3.586,46	0,12%	80	2.869,17	0,07%	80	2.295,34	0,05%	80
<i>Imobilizado</i>	3.204,00	0,91%		2.563,20	0,12%	0,76	2.050,56	0,07%	80	1.640,45	0,04%	80	1.312,36	0,03%	80
Móveis e Utensílios	1.695,00	0,48%		1.356,00	0,07%	0,40	1.084,80	0,04%	80	867,84	0,02%	80	694,27	0,01%	80
Depreciação de Móveis e Utensílios	-339,00	-0,10%		-271,20	-0,01%	-0,08	-216,96	-0,01%	80	-173,57	0,00%	80	-138,85	0,00%	80
Maquinas e Equipamentos	2.310,00	0,65%		1.848,00	0,09%	0,54	1.478,40	0,05%	80	1.182,72	0,03%	80	946,18	0,02%	80
Máquinas e Equipamentos	-462,00	-0,13%		-369,60	-0,02%	-0,11	-295,68	-0,01%	80	-236,54	-0,01%	80	-189,24	0,00%	80
		0,00%													
<i>Diferido</i>	2.399,84	0,68%		1.919,87	0,09%	0,57	1.535,90	0,05%	80	1.228,72	0,03%	80	982,98	0,02%	80
Gasto pré-operacionais	2.999,80	0,85%		2.399,84	0,12%	0,71	1919,87	0,06%	80	1535,90	0,04%	80	1.228,72	0,02%	80
Amortização	-599,96	-0,17%		-479,97	-0,02%	-0,14	-383,97	-0,01%	80	-307,18	-0,01%	80	-245,74	0,00%	80
TOTAL DO ATIVO	353.113,23	100,00%		2.078.189,95	100,00%	612,72	3.025.854,77	100,00%	146	3.848.827,29	100,00%	127	5.017.356,45	100,00%	130

PASSIVO	1º ANO	AH %	AV	2º ANO	AH %	AV	3º ANO	AH %	AV	4º ANO	AH %	AV	5º ANO	AH %	AV
CIRCULANTE	66.457,89	18,82%		83914,47	4,04%	126,27	106.607,93	3,52%	127,04	136.109,34	3,54%	127,67	174461,09	3,48%	128,177
Fornecedores	8.270,30	2,34%		8270,60	0,40%	100,00	8.270,90	0,27%	100,00	8.271,20	0,21%	100	8271,50	0,16%	100,004
IR	36.367,25	10,30%		47277,42	2,27%	130,00	61460,65	2,03%	130,00	79.898,84	2,08%	130	103.868,49	2,07%	130
CSSL	21.820,35	6,18%		28366,45	1,36%	130,00	36876,39	1,22%	130,00	47.939,30	1,25%	130	62.321,09	1,24%	130
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	286.655,34	81,18%		1.994.275,48	95,96%	695,70	2.919.246,83	96,48%	146,38	3.712.717,94	96,46%	127,18	4.842.895,36	96,52%	130,441
Capital Social	102.394,63	29,00%		1.754.736,55	84,44%	#####	2.607.846,23	86,19%	148,62	3.307.897,16	85,95%	126,84	4.316.628,34	86,03%	130,495
		0,00%													
Lucros Acumulados	184.260,71	52,18%		239.538,93	11,53%	130,00	311.400,60	10,29%	130,00	404.820,78	10,52%	130	526.267,02	10,49%	130
		0,00%													
TOTAL DO PASSIVO	353.113,24	100,00%		2.078.189,95	100,00%	588,53	3.025.854,77	100,00%	145,60	3.848.827,29	100,00%	127,2	5.017.356,45	100,00%	130,361

ANEXO D - INDICES

	CÁLCULO DOS ÍNDICES	Fórmula	1º ANO		2º ANO		3º ANO		4º ANO		5º ANO	
LIQUIDEZ	Geral	AC +RL/P	-		-		-					
		PC+EL/P	-		-		-					
	Corrente	AC	347.509,39	5,23	2.073.706,87	24,71	3.022.268,31	28,35	3.845.958,12	28,26	5.015.061,11	28,75
		PC	66.457,89		83.914,47		106.607,93		136.109,34		174.461,09	
	Seca	A.C. - Estoques	339.172,59	5,10	2.065.369,77	24,61	3.013.930,91	28,27	3.837.620,42	28,20	5.006.722,81	28,70
		PC	66.457,89		83.914,47		106.607,93		136.109,34		174.461,09	
	Imediata	Disponibilidade	339.172,59	5,10	2.065.369,77	24,61	3.013.930,91	28,27	3.837.620,42	28,20	5.006.722,81	28,70
		PC	66.457,89		83.914,47		106.607,93		136.109,34		174.461,09	
ENDIVIDAMENTO	Partic. de Dívida C/P	PC	-		-		-		-		-	
		PC + Ex.L/P	-		-		-		-		-	
	Partic. de Cap. de Terc.	PC + Ex.L/P	-		-		-		-		-	
		Passivo Total	-		-		-		-		-	
	Garantias de Cap. de terc.	Patrimônio Líquido	-		-		-		-		-	
		Capitais de Terceiros	-		-		-		-		-	
ATIVIDADE	Rotatividade do Estoque	CPV	-		-		-		-		-	
		Estoque Médio	-		-		-		-		-	
	Rotatividade do Ativo	Vendas Líquidas	-		-		-		-		-	
		Ativo Médio	-		-		-		-		-	
INSOLVÊNCIA	X1	LL	184.260,71	0,64	239.538,93	0,12	311.400,60	0,11	404.820,78	0,11	404.820,78	0,11
		PL	286.655,34		1.994.275,48		2.919.246,83		3.712.717,94		3.712.717,94	
	X2	AC +RL/P	-		-		-		-		-	
		Exigível Total	-		-		-		-		-	
	X3	A.C. - Estoques	339.172,59	5,10	2.065.369,77	24,61	3.013.930,91	28,27	3.837.620,42	28,20	5.006.722,81	28,70
		PC	66.457,89		83.914,47		106.607,93		136.109,34		174.461,09	
	X4	AC	347.509,39	5,23	2.073.706,87	24,71	3.022.268,31	28,35	3.845.958,12	28,26	5.015.061,11	28,75
		PC	66.457,89		83.914,47		106.607,93		136.109,34		174.461,09	
X5	Exigível Total	-		-		-		-		-		
	PL	-		-		-		-		-		
Total	X1+X2+X3+X4+X5	-		-		-		-		-		