



# Empreendedorismo

Plano de Negócios  
Análise Financeira e Econômica

Prof. Dr. Marco Antonio Pereira  
marcopereira@usp.br



# Agenda

- Investimento total
- Demonstrativo de resultados
- Análise da viabilidade do negócio

# INVESTIMENTO TOTAL





# Investimento total

- Total de recursos a ser investido para que a empresa comece a funcionar
- Composto por:
  - Investimentos fixo
  - Capital de giro
  - Investimentos pré-operacionais

# Investimentos fixos

- Bens que devem ser comprados para que o negócio funcione de maneira apropriada
- Exemplos:
  - Máquinas
  - Móveis
  - Equipamentos
  - Veículos
- É necessário listar o valor total que será gasto com cada um

# Capital de giro

- Montante de recursos necessário para o funcionamento normal da empresa
- Compreende compra de matérias-primas, vendas e pagamento das despesas
- Simplificado em:
  - Estoque inicial
  - Caixa mínimo

# Capital de giro: estoque inicial

- Materiais indispensáveis à fabricação de seus produtos, levando em consideração a capacidade de produção, tamanho do mercado e vendas da empresa.

	Descrição	Qtde	Valor Unitário	Total
1	Farinha de trigo	2	R\$ 3,00	R\$ 6,00
2	Leite	1	R\$ 2,50	R\$ 2,50
3	Ovos	3	R\$ 0,60	R\$ 1,80
4	Açúcar	0,5	R\$ 2,50	R\$ 1,25
5	Manteiga	0,2	R\$ 6,00	R\$ 1,20
	Subtotal			R\$12,75

# Capital de giro: caixa mínimo

- \$ que a empresa precisa ter disponível
- Reserva inicial de caixa
- 4 passos
  - 1º: cálculo do prazo médio de vendas
    - Ex: dos clientes, 20% paga à vista, 45% à prazo (1 parcela)... É feita a média disso
  - 2º: cálculo do prazo médio de compras
    - Ex: dos fornecedores, 50% quer à vista, 20% à prazo (1 parcela)... É feita a média disso
  - 3º: tempo médio de estoque
    - Ex: permanece na empresa por 5 dias
  - 4º: estoque + vendas – compras = dias



# Capital de giro: caixa mínimo

## Passo 1

Prazo médio de vendas	(%)	Número de dias
a vista	20%	0
a prazo (1)	45%	30
a prazo (2)	30%	60
a prazo (3)	5%	90
a prazo (4)	-	-
		<b>Prazo médio total</b>

## Passo 2

Prazo médio de vendas	(%)	Número de dias	Média Ponderada em dias
a vista	50%	0	0
a prazo (1)	50%	30	15
a prazo (2)	-	-	-
a prazo (3)	-	-	-
a prazo (4)	-	-	-
			<b>Prazo médio total</b>
			<b>15 dias</b>

## Passo 3

	Número de dias
Necessidade média de estoques	5 dias

## Passo 4

	Número de dias
<b>Recursos da empresa fora do seu caixa</b>	
1. Contas a Receber – prazo médio de vendas	36 dias
2. Estoques – necessidade média de estoques	5 dias
<b>Subtotal 1 (item 1 + 2)</b>	<b>41 dias</b>
<b>Recursos de terceiros no caixa da empresa</b>	
3. Fornecedores – prazo médio de compras	15 dias
<b>Subtotal 2</b>	<b>15 dias</b>
<b>Necessidade Líquida de Capital de Giro em dias (Subtotal 1 – Subtotal 2)</b>	<b>26 dias</b>

## Capital de giro: caixa mínimo

1. Custo fixo mensal (Quadro 5.11)	R\$ 4.400,00
2. Custo variável mensal (Subtotal 2 do quadro 5.12)	R\$ 9.000,00
3. Custo total da empresa (item 1 + 2)	R\$ 13.400,00
4. Custo total diário (item 3 ÷ 30 dias)	R\$ 446,66
5. Necessidade Líquida de Capital de Giro em dias (vide resultado do quadro anterior)	26 dias
<b>Total de B – Caixa mínimo (item 4 x 5)</b>	<b>R\$ 11.613,16</b>



# Investimento pré-operacional

- Gastos realizados antes do início das atividades da empresa
- Exemplos:
  - Reforma (pintura, instalação elétrica...)
  - Taxas de registro da empresa

# PIT STOP 1

- Objetivo: montar a estrutura de
  - Investimentos fixos
  - Capital de giro
  - Investimentos pré-operacionais



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS



# Estimativas

## ■ Faturamento mensal

- Qual o faturamento mensal estimado?
- Faturamento = qtde vendida\*valor da venda
- Com base no potencial do mercado
- Período mínimo de 12 meses

## ■ Custo unitário do produto

- Qual o custo unitário dos produtos?
- Considera matéria-prima, materiais diretos e terceirização

## Produto: calça masculina

Material	Quantidade	Custo Unitário (R\$)	Total (R\$)
1. Tecido	4 metros	2,50	15,00
2. Elástico	2 metros	0,30	0,60
3. Linha	15 metros	0,10	1,50
4. Zíper de 15 cm	1 unidade	0,80	0,80
5. Botão	4 unidades	0,10	0,40
6. Etiqueta	1 unidade	0,30	0,30
7. Saco plástico	1 unidade	0,05	0,05
8. Caixa	1 unidade	0,50	0,50
<b>Total</b>			<b>19,15</b>

# Estimativas

- Custos de comercialização
  - Quanto será gasto com impostos?
  - Quanto será gasto em comissões?
- Custos de mão de obra
  - Quanto será gasto com funcionários?
  - Considere encargos (13<sup>o</sup>, férias...)



Descrição	%	Faturamento Estimado (quadro 5.5)	Custo Total (R\$)
<b>1. Impostos</b>			
<b>Impostos Federais</b>			
SIMPLES			
IRPJ			
PIS			
COFINS			
CSLL – Contribuição Social sobre o Lucro Líquido			
<b>Impostos Estaduais</b>			
ICMS – Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços			
<b>Impostos Municipais</b>			
ISS – Imposto sobre Serviços			
<b>Subtotal 1</b>			
<b>2. Gastos com vendas</b>			
Comissões			
Propaganda			
Taxa de administração do cartão de crédito			
<b>Subtotal 2</b>			
<b>TOTAL (Subtotal 1 + 2)</b>			

Função	Nº de Empregados	Salário Mensal (R\$)	(%) de encargos sociais	Encargos sociais (R\$)	Total (R\$)
1.					
2.					
3.					
4.					
5.					
6.					
7.					
8.					
9.					
10.					
<b>Total</b>					

# Estimativas

## ■ Depreciação

- Perda do valor do bem pelo uso
- Atinge máquinas, equipamentos, utensílios, etc.
- Quanto será gasto com depreciação?
- Cálculo:

$$\textit{Depreciação} = \frac{\textit{Valor do bem}}{\textit{Tempo médio de vida útil}}$$

- Exemplo:

$$\textit{Depreciação} = \frac{\textit{R\$ 5000,00}}{\textit{5 anos}} = \textit{R\$ 1000,00}$$

# Estimativas

## ■ Custo fixo operacional mensal

Descrição	Custo Total Mensal (em R\$)
Aluguel	
Condomínio	
IPTU	
Água	
Energia elétrica	
Telefone	
Honorários do contador	
Pró-labore	
Manutenção dos equipamentos	
Salários + encargos – quadro 5.9	
Material de limpeza	
Material de escritório	
Combustível	
Taxas diversas	
Serviços de terceiros	
Depreciação – quadro 5.10	
Outras despesas	
<b>Total</b>	

# Exemplo: demonstrativo de resultados

Quadro	Descrição	(R\$)	%
5.5.	1. Receita Total com Vendas		
	2. Custos Variáveis Totais		
5.8.	(-) Custos com materiais diretos e/ou CMV(*)		
5.7. (Subtotal 1)	(-) Impostos sobre vendas		
5.7. (Subtotal 2)	(-) Gastos com vendas		
	Subtotal de 2		
	3. Margem de Contribuição (1 - 2)		
5.11.	4. (-) Custos Fixos Totais		
	5. Resultado Operacional (Lucro/Prejuízo) (3 - 4)		

(\*) CMV – Custo das Mercadorias Vendidas

# PIT STOP 2

- Objetivo: estruturar o demonstrativo de resultados
  - Faça um balanço com todas as estimativas de faturamento e custos
  - Verifique se o saldo será positivo ou negativo



# INDICADORES DE VIABILIDADE



# Ponto de equilíbrio

- Quanto sua empresa precisa faturar para pagar os custos em determinado período?

$$PE = \frac{\textit{custo fixo}}{\textit{margem de contribuição} *}$$

$$* \textit{ margem de contribuição} = \frac{\textit{receita total} - \textit{custo variável total}}{\textit{receita total}}$$



# Ponto de equilíbrio

Receita total	R\$100.000,00
Custo fixo total	R\$19.500,00
Custo variável total	R\$70.000,00

$$* \textit{margem de contribuição} = \frac{100.000 - 70.000}{100.000} = 0,3$$

$$PE = \frac{19.500}{0,3} = R\$ 65.000$$

Ou seja, você precisa faturar 65 mil para pagar os custos do período.

# Lucratividade e rentabilidade

## ■ Lucratividade

- Um dos principais indicadores econômicos
- Boa lucratividade = boa capacidade de competir

$$\textit{lucro bruto} = \textit{receitas} - \textit{custos/despesas}$$

$$\textit{lucro líquido} = \textit{lucro bruto} - \textit{impostos/taxas}$$

$$\textit{lucratividade} = \frac{\textit{lucro líquido}}{\textit{receita total}} * 100$$

## ■ Rentabilidade

- Indicador de atratividade
- Mede o retorno do capital investido

$$\textit{rentabilidade} = \frac{\textit{lucro líquido}}{\textit{investimento total}} * 100$$

# Lucratividade e rentabilidade

Investimento total	R\$500.000,00
Receita total	R\$100.000,00
Lucro bruto	R\$20.000,00
Lucro líquido	R\$15.000,00

## ■ Lucratividade

$$\text{lucratividade} = \frac{\text{lucro líquido}}{\text{receita total}} * 100 = \frac{15000}{100000} * 100 = 15\%$$

## ■ Rentabilidade

$$\text{rentabilidade} = \frac{\text{lucro líquido}}{\text{investimento total}} * 100 = \frac{15.000}{500.000} * 100 = 3\%$$

# Prazo de retorno do investimento

- Indicador de atratividade
- Tempo necessário para que o empreendedor recupere o que investiu no seu negócio

$$\textit{prazo de retorno do investimento} = \frac{\textit{investimento total}}{\textit{lucro líquido}}$$

# Prazo de retorno do investimento

Situação:

Investimento de 32 mil realizado;

Lucro líquido anual de 8 mil;

$$\text{prazo de retorno do investimento} = \frac{\text{investimento total}}{\text{lucro líquido}} = \frac{32000}{8000} = 4$$

Logo, 4 anos para recuperar o \$ investido no negócio

# PIT STOP 3

- Objetivo: estimar
  - O ponto de equilíbrio
  - A lucratividade e rentabilidade
  - O prazo de retorno do investimento





# Recapitulando

- Investimento total
- Demonstrativo de resultados
- Análise da viabilidade do negócio



**OBRIGADO!**