



*In Company  
Management  
Online*

**IMPLANTAÇÃO DA AGÊNCIA DE ATENDIMENTO CRESOL NO MUNICÍPIO DE  
SAUDADE DO IGUAÇU - PR: VIABILIDADE FINANCEIRA**

**SILVIANE DA SILVA MARCILIO**

**FRANCISCO BELTRÃO – PARANÁ  
2018**

**SILVIANE DA SILVA MARCILIO**

**IMPLANTAÇÃO DA AGÊNCIA DE ATENDIMENTO CRESOL NO MUNICÍPIO DE  
SAUDADE DO IGUAÇU - PR: VIABILIDADE FINANCEIRA**

Coordenadora Acadêmica: MYRIAN LAYR MONTEIRO PEREIRA LUND

Orientadora do TCC: MYRIAN LAYR MONTEIRO PEREIRA LUND

Trabalho de Conclusão de Curso apresentado ao curso de MBA Em Gestão Empresarial Cooperativas de Crédito, de Pós-Graduação *lato sensu*, Nível de Especialização, da FGV/IDE como pré-requisito para a obtenção do título de Especialista.

TURMA: 01/Cresol

**FRANCISCO BELTRÃO – PARANÁ  
2018**

O Trabalho de Conclusão de Curso

**IMPLANTAÇÃO DA AGÊNCIA DE ATENDIMENTO CRESOL NO MUNICÍPIO DE SAUDADE DO IGUAÇU - PR: VIABILIDADE FINANCEIRA**

Elaborado por Silviane da Silva Marcilio e aprovado pela Coordenação Acadêmica foi aceito como pré-requisito para obtenção do Certificado de Conclusão de Curso apresentado ao MBA Em Gestão Empresarial Cooperativas de Crédito Curso de Pós-Graduação *lato sensu*, Nível de Especialização, do Programa FGV Corporativo.

Data da aprovação: \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

---

**MYRIAN LAYR MONTEIRO PEREIRA LUND**  
Coordenadora Acadêmica

---

**MYRIAN LAYR MONTEIRO PEREIRA LUND**  
Professora Orientadora do TCC

## DECLARAÇÃO

A Cooperativa de Crédito Rural Com Interação Solidária de Chopinzinho Cresol Chopinzinho, representada neste documento pelo Sr. Valdecir José Parafianiuk, Presidente, autoriza a divulgação de informações e dados coletados em sua organização, na elaboração do Trabalho de Conclusão de Curso, intitulado: **IMPLANTAÇÃO DA AGÊNCIA DE ATENDIMENTO CRESOL NO MUNICÍPIO DE SAUDADE DO IGUAÇU - PR: VIABILIDADE FINANCEIRA**, realizado pela aluna Silviane da Silva Marcilio, do Curso MBA Em Gestão Empresarial Cooperativas de Crédito, do Programa FGV Corporativo, com objetivos de publicação e/ou divulgação em veículos acadêmicos.

Chopinzinho, 26 de Março de 2018

  
**VALDECIR JOSÉ PARAFIANIUK**  
Presidente  
Cresol - Chopinzinho

## TERMO DE COMPROMISSO

A aluna Silviane da Silva Marcilio, abaixo-assinado, do Curso MBA Em Gestão Empresarial Cooperativas de Crédito, do Programa FGV *Corporativo*, realizado no período de junho de 2016 a Dezembro 2017, declara que o conteúdo do trabalho de conclusão de curso intitulado: **IMPLANTAÇÃO DA AGÊNCIA DE ATENDIMENTO CRESOL NO MUNICÍPIO DE SAUDADE DO IGUAÇU - PR: VIABILIDADE FINANCEIRA**, é autêntico, original, e de sua autoria exclusiva.

Chopinzinho, 26 de Março de 2018



**SILVIANE DA SILVA MARCILIO**  
Aluna

## SUMÁRIO EXECUTIVO

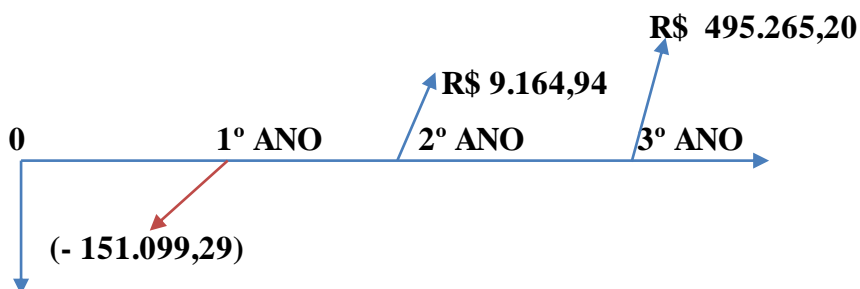
Estudo de viabilidade para implantação da Agência de Atendimento da CRESOL, no município de Saudade do Iguaçu, elaborado através de estudos e levantamento de dados da CRESOL Chopinzinho, atual instituição que atende o referido município, utilizando-se da Matriz de Gestão e dados internos da Cooperativa. Atualmente, são atendidos pela CRESOL Chopinzinho, trezentos (300) cooperados, pessoa física, pertencentes ao município de Saudade do Iguaçu, os quais poderão migrar para a nova agência.

Para avaliar a receita da nova Cooperativa, utilizamos como base os dados da CRESOL Chopinzinho, distante 35km do município de Saudade do Iguaçu, a qual nos proporciona uma estimativa confiável. Somando as rendas geradas, por sócio, através de concessão de crédito, prestação de serviços e produtos, chegamos à uma renda média de R\$ 1.075,61, de janeiro a setembro de 2017, o que equivale a R\$ 119,51, por cooperado no período, com um Spread médio de 2,53% a.m.

Os custos iniciais de instalação totalizaram R\$ 170.000,00 (cento e setenta mil reais) e serão utilizados para a aquisição de cofre, ar condicionado, móveis, gesso, fachada, máquinas, cabeamento, monitoramento, reforma, pintura, nobreak e porta giratória. Através de dados da CRESOL Chopinzinho, identificamos os custos operacionais mensais para uma estrutura mínima de 4 (quatro) funcionários, totalizando R\$ 31.160,00 (trinta e um mil, cento e sessenta reais).

Consideramos que a nova agência iniciará suas atividades com 300 (trezentos) cooperados e uma filiação crescente de 300 cooperados. No ANO 1: 360 cooperados; no ANO 2: 120 cooperados; no ANO 3 a estimativa é totalizar 1080 cooperados. Projetamos um grau de maturação e/ou fidelização tendo como base rendas obtidas de Crédito, Cartão, Seguros e Tarifas, iniciando em 40% e chegando ao final do 3º ano com 74% dos cooperados fidelizados; conforme projeções constantes nas planilhas que compõem os anexos: II, III, IV, V, VI e VII.

Conforme síntese, anexo: VIII, o Fluxo de Caixa ficaria da seguinte forma:



Com base nas projeções, considerando 3 (três) anos de funcionamento, apuramos a Taxa Interna de Retorno – TIR, sendo esta, de 20% (vinte por cento) e o com referência na taxa mínima de atratividade calculamos o Valor Presente Líquido – VPL em R\$ 9.965,57, conforme tabela no anexo IX.

## SUMÁRIO

<b>INTRODUÇÃO.....</b>	<b>10</b>
<b>1 PLANO FINANCEIRO .....</b>	<b>12</b>
1.1 INSTALAÇÃO DA AGÊNCIA .....	12
1.1.2 LOCALIZAÇÃO .....	12
<b>2 PROJEÇÃO DE RECEITAS.....</b>	<b>14</b>
2.1 EVOLUÇÃO PREVISTA DO NÚMERO DE ASSOCIADOS .....	15
2.2 PREVISÃO RECEITAS POR PERÍODO .....	16
<b>3 PREVISÃO DE DESPESAS.....</b>	<b>18</b>
<b>4 PREVISÃO DE RESULTADO OPERACIONAL.....</b>	<b>19</b>
<b>5 CRONOGRAMA DE IMPLANTAÇÃO.....</b>	<b>22</b>
<b>6 CONCLUSÃO .....</b>	<b>24</b>
<b>7 REFERÊNCIAS.....</b>	<b>25</b>
<b>8 APÊNDICES.....</b>	<b>26</b>



## INTRODUÇÃO

O presente projeto refere-se à implantação de uma Agência de Atendimento da CRESOL no município de Saudade do Iguaçu-PR. Temos por objetivo, proporcionar maior visibilidade para a marca e ampliação da participação dos cooperados, tanto para sustentar o crescimento quanto para diversificar o público a ser atendido. Para isso, estabelecemos estratégias de atuação, recursos necessários, montante de investimento e respectiva análise de viabilidade econômica para sua implantação. Levamos em consideração os instrumentos que possibilitam o acesso ao crédito e a outros produtos financeiros, incentivando a poupança, concedendo empréstimos a juros competitivos no mercado e contribuindo para melhores condições financeiras, econômicas e sociais do município.

Podemos afirmar como uma vantagem, a cooperativa ser dirigida e controlada pelos próprios associados. Assim, o associado pode participar do planejamento e das ações da cooperativa bem como, da retenção e aplicação dos recursos de poupança e renda no próprio município contribuindo para o desenvolvimento local.

Teremos acesso aos pequenos empreendedores de crédito, poupança e outros serviços bancários, sendo que as operações bancárias de pequeno porte podem constituir-se como objetivo das cooperativas de crédito e também menor custo operacional em relação aos bancos. Também é possível proporcionar o crédito imediato e adequado às condições dos associados (valor, carência, amortização, etc.), atendimento personalizado direcionado às necessidades dos cooperados, facilidade na abertura de contas correntes, oportunizando um maior rendimento das aplicações financeiras.

A implantação está norteada na oportunidade de mercado pois, hoje os associados do município de Saudade do Iguaçu são atendidos na CRESOL Chopinzinho, distante 35 km. Assim, com a instalação de uma agência, no referido município, possibilitará a melhoria no atendimento aos cooperados, com maior oferta de produtos e serviços viabilizando a filiação de novos cooperados e o atendimento do comércio local, os quais, atualmente, são atendidos por apenas uma cooperativa de crédito e um posto avançado de um banco.

A cidade de Saudade do Iguaçu, segundo dados do IBGE/IPARDES (2017), possui um PIB per capita de R\$ 105,459 mil para 5.410 habitantes, na qual a economia é influenciada pela usina hidrelétrica de Salto Santiago e recebe 100% dos repasses do ICMS, valor de R\$ 1,2 milhões mensais, conforme a tabela abaixo:

**Tabela 1: PERFIL DE MERCADO**

Area km <sup>2</sup>	152,09	km <sup>2</sup>
População residente	5.410	Pessoas
Densidade demográfica ( 2016 - hab/km <sup>2</sup> )	36	habitantes
Domicílio (2016)	1.707	Domicílios
Renda Média (2016)	3.244,11	Reais
Empresas (2015)	282	Empresas
Empregados formais (2015)	1.333	Empregados
Empregados informais (2015)	1.245	Empregados
População residente - Homens	2.726	homens
População residente - Mulheres	2.684	mulheres
População Rural	2.604	Pessoas
População Urbana	2.806	Pessoas
PIB Total (2014 – R\$ mil)	562.412,23	R\$

Fonte: GEOFUSION – ONMAPS - 2017

Verificam-se as características de um município de pequeno porte, com proporções equitativas de habitantes na zona rural e na zona urbana, apresentando uma renda média per capita significativa, o que confirma a viabilidade de implantação da nova agência no município.

## 1 PLANO FINANCEIRO

O plano financeiro busca demonstrar a viabilidade dos negócios através da análise dos investimentos, das despesas operacionais, da disponibilidade e da origem dos recursos. Assim, o volume necessário de receitas, é representado pela margem de rentabilidade dos associados, ponto em que o empreendimento torna-se lucrativo e demonstra o prazo de retorno do capital investido. Será um dos principais balizadores para planejar e traçar metas, buscando atingir os objetivos da instituição, através de sua sustentabilidade e crescimento financeiro.

### 1.1 INSTALAÇÃO DA AGÊNCIA

A agência CRESOL em Saudade do Iguaçu terá sua implantação conforme descrito no Plano Operacional elaborado e analisado por Iomara Gaeski Ziger, com direcionamento respaldado pelo Plano de Marketing redigido e analisado por Rosilda Chocora. Para tanto, se faz necessário analisarmos os investimentos e custos decorrentes da implantação, receita/rentabilidade projetada para os períodos após implantação e conseqüentemente o tempo de retorno do capital investido e sua lucratividade.

#### 1.1.2 LOCALIZAÇÃO

A agência da CRESOL será instalada no Município de Saudade do Iguaçu tendo como municípios limítrofes: Chopinzinho, Rio Bonito do Iguaçu e Sulina.

**Mapa 1:** Limites do Município:



FONTE: IPARDES – 2017

Neste sentido, o quadro a seguir, demonstra a distância das Agências da Cooperativa CRESOL mais próximas de Saudade do Iguaçu:

**QUADRO 01: DISTÂNCIA ENTRE AGÊNCIAS CRESOL MAIS PRÓXIMAS**

<b>MUNICÍPIOS</b>	<b>DISTANCIA</b>
Chopinzinho	31,7 km
Sulina	15,8 km
Francisco Beltrão	85,6 km

FONTE: [HTTPS://WWW.GOOGLE.COM.BR/MAPS](https://www.google.com.br/maps). Acesso em: 22 nov. 2017.

Em Chopinzinho está localizada a sede administrativa das agências de atendimento, a qual fica 31,7 Km de distância de Saudade do Iguaçu. Também, é nesta cidade que serão transportados todos os movimentos dos cooperados com relação a depósitos em cheque e pagamentos de boletos, para então, serem depositados na conta Movimento na agência do Banco do Brasil neste município. Enquanto isso, Sulina é uma agência de Atendimento a qual tem sua sede administrativa em Chopinzinho. Já em Francisco Beltrão está instalada a Central do Sistema CRESOL Baser.

## **2 INVESTIMENTOS NECESSÁRIOS**

Considerando que a agência de atendimento, é uma dependência da Cooperativa de crédito destinada à prestação de serviços de crédito, esta pode ter uma estrutura reduzida, visto que alguns setores como contabilidade, auditoria, recursos humanos, arquivo, crédito, cobrança e gerência serão mantidos na sede da Cooperativa. O Demonstrativo de investimentos iniciais para a instalação da Agência de Saudade do Iguaçu, teve como base o Layout, projeções de recursos humanos e do público a ser atendido, definindo assim os investimentos necessários para a implantação precificados através de orçamentos baseados no mercado. Desta forma, elaboramos o demonstrativo a seguir:

**QUADRO 02: TOTAL INVESTIMENTOS PARA IMPLANTAÇÃO**

<b>PRODUTOS</b>	<b>VALOR</b>	
Cofre	R\$	10.000,00
AR CONDICIONADO	R\$	20.000,00
Móveis	R\$	30.000,00
Gesso/FACHADA	R\$	25.000,00
T.I. (máquinas/cabeamento)	R\$	10.000,00
Monitoramento	R\$	25.000,00
Reforma / Pintura	R\$	23.000,00
Gerador/nobreak	R\$	10.000,00
Porta Giratória	R\$	17.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>R\$</b>	<b>170.000,00</b>

FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

Os itens que compõem o QUADRO 02 são informações repassadas pela Central CRESOL Baser para estruturação/implantação de uma cooperativa, tendo os seus valores embasados em pesquisas de mercado. Temos então, a previsão de R\$ 170.000,00 de investimentos para a abertura de uma nova Unidade de Atendimento da CRESOL.

Os recursos financeiros para o Investimento inicial de implantação e para custeio das despesas no período inicial, terão como origem a sede CRESOL Chopinzinho, uma vez que a nova Unidade não terá receitas; ou, as receitas serão insuficientes para suprir os custos. Conforme a obtenção de resultado na nova agência, os recursos serão repostos à sede provedora, até ressarcir o total dos investimentos, tornando-se autossustentável no período estimado de 29 meses a partir da implantação.

**2 PROJEÇÃO DE RECEITAS**

Com base nos demonstrativos da Matriz de Gestão da CRESOL Chopinzinho (Apêndice I), constatamos que a cooperativa tem um total de 1.726 associados dos quais 1.147 (mil cento e quarenta e sete), são tomadores de crédito e usuários de produtos e serviços; ou seja 66,45% dos associados.

Analisando o balancete demonstrativo no período de três (03) anos, visualizamos os seguintes dados:

**Total de carteira de crédito R\$ 60.415.249,26:** o total da renda da carteira de crédito é de R\$ 1.526.515,58, sendo esta a base para obtemos à renda por sócio. Dividindo o total da renda da carteira pela quantidade total de associados mutuários chegamos a R\$ 884,42 /sócio.

**Renda de Prestação de serviços:** perfaz um total de R\$ 329.987,85. Dividindo pelo total de associados obtemos a renda de R\$ 191,19/sócio. Sendo a renda média por sócio de R\$ 1.075,61, no período supracitado, com Spread médio de 2,53%. Estes dados são demonstrados no QUADRO 03 e serão a base para este projeto.

### **QUADRO 03 – PROJEÇÃO RENTABILIDADE MENSAL POR SÓCIO**

<b>DADOS SETEMBRO 2017 - CRESOL CHOPINZINHO</b>	
Total Associados	1.726
Total Associados Tomadores de Crédito	1.147
% Associados Tomadores de Crédito	66,45 %
Carteira de Crédito	R\$ 60.415.249,26
Renda Carteira de Crédito	R\$ 1.526.515,58
Renda Crédito por Sócio (Período)	R\$ 884,42
Renda Produtos e Serviços	R\$ 329.987,85
Renda Produtos e Serviços por sócio (Período)	R\$ 191,19
<b>RENDA MÉDIA ASSOCIADO (Período)</b>	<b>R\$ 1.075,61</b>
<b>RENDA MÉDIA MENSAL ASSOCIAL</b>	<b>R\$ 119,51</b>
<b>SPREAD MÉDIO ( T.I.R)</b>	<b>2,53 %</b>

FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

Na nova agência de atendimento do Município de Saudade do Iguazu, em virtude do grau inicial de fidelização dos cooperados, estipulamos que nos três (03) primeiros anos de instalação da Agência, a rentabilidade projetada por cooperado vai ser gradativa, iniciando em 40% (quarenta por cento) chegando ao final do terceiro ano em 74% (setenta e quatro por cento), conforme maturação do grau de relacionamento, demonstrado nas planilhas que compõem os apêndices II, III, IV, V, VI e VII. A rentabilidade ou receita deriva-se de todos os valores referentes aos juros recebidos na concessão de créditos e renda de tarifas decorrentes da prestação de serviços e produtos.

#### **2.1 EVOLUÇÃO PREVISTA DO NÚMERO DE ASSOCIADOS**

Conforme previsto no Planejamento Operacional (ZIGER, 2018), a projeção de crescimento de associados será conforme quadro a seguir:

**QUADRO 04: EVOLUÇÃO PREVISTA DO NÚMERO DE ASSOCIADOS**

ASSOCIADOS ATUAIS	<b>300</b>
1º ANO	<b>600</b>
2º ANO	<b>960</b>
3º ANO	<b>1.080</b>

FONTE: Elaborado por Ziger (2018).

Almejamos um aumento de 780 associados conforme projeções de filiação de cooperados, a cooperativa chegará ao final do 3º ano com 1.080 (mil e oitenta) cooperados, esse crescimento se dará por meio as ações de marketing, que serão fortemente trabalhadas para atingir os índices almejados.

**2.2 PREVISÃO RECEITAS POR PERÍODO**

A previsão de receitas está embasada na renda obtida através do Balancete demonstrativo dos últimos nove (09) meses de 2017 da CRESOL Chopinzinho. Neste sentido, mediante análise das receitas provenientes da renda sobre a concessão de crédito e a renda proveniente de produtos e serviços, dividimos pelo total de associados para obter a renda no período e a renda mensal por cooperado, conforme explanado no quadro abaixo:

**QUADRO 05 – PREVISÃO DE RECEITAS POR PERÍODO**

TOTAL SOCIOS	REND A		REND A/SÓCIO
	TOTAL	SÓCIO	MÊS
<b>1.726</b>			
REND A CREDITO	1.526.515,58	884,42	98,27
REND A CARTÃO	78.180,50	45,30	5,03
REND A SEGUROS	118.585,66	68,71	7,63
REND A TARIFAS	133.212,68	77,18	8,58
	<b>1.075,61</b>		<b>119,51</b>

FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

A projeção da receita mensal foi feita com base no valor médio de renda mensal por cooperado, conforme o QUADRO 05, multiplicando-se pela projeção do total de sócios ativos. Considerando o percentual de maturação/fidelização de cooperados, chegamos às projeções de receita conforme vemos no QUADRO 06.

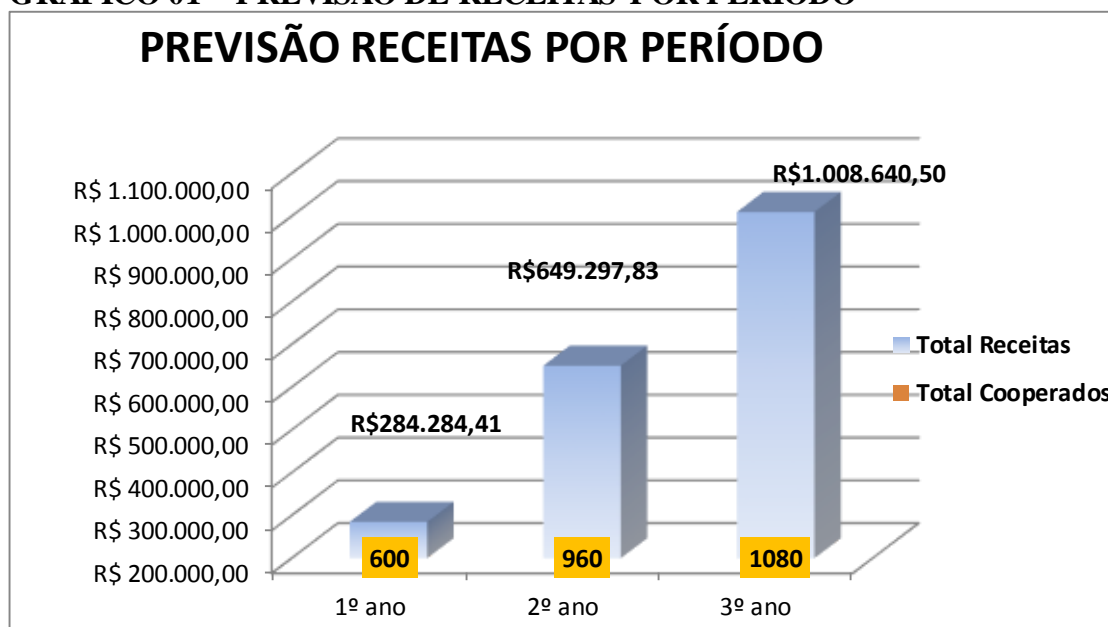
### QUADRO 06 – PREVISÃO DE RECEITAS TOTAL NO PERÍODO

Período	Total Cooperados	Receitas Final do Período	
		MENSAL	TOTAL
1º ANO	<b>600</b>	35.853,00	<b>284.284,41</b>
2º ANO	<b>960</b>	71.132,35	<b>649.297,83</b>
3º ANO	<b>1080</b>	95.512,39	<b>1.008.640,50</b>

FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

Desta forma, realizamos as cálculos referentes à previsão de receita, estes compõem as planilhas constantes nos ANEXOS: II, III, IV, V, VI e VII. A seguir, no GRÁFICO 1, temos os resultados:

### GRÁFICO 01 – PREVISÃO DE RECEITAS POR PERÍODO



FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

Conforme GRAFICO 01, visualizamos a projeção de receitas obtidas no decorrer dos três (03) primeiros anos de atividade, sendo crescente conforme ingresso de cooperados e aumento no percentual de fidelização/utilização de linhas de crédito, produtos e serviços.



### 3 PREVISÃO DE DESPESAS

Podemos descrever as despesas como os gastos necessários para a obtenção de receita; ou seja, as despesas são gastos que não se identificam com o processo de transformação ou produção dos bens e produtos. As despesas estão relacionadas aos valores gastos com a estrutura administrativa e comercial da empresa.

Para a implantação da Agência de Atendimento de Saudades do Iguaçu, projetamos um quadro mínimo de quatro (04) funcionários: um (01) gerente, dois (02) Atendentes e um (01) caixa. Suas atividades serão coordenadas pela Gerente Geral da CRESOL Chopinzinho, através do acompanhamento constante de resultados, orientações à equipe, correção de ações e implementação de novas ações/estratégias para a busca do resultado proposto.

Relacionamos a projeção das despesas no quando a seguir:

#### QUADRO 07: PREVISÃO DESPESAS MENSAL

<b>PREVISAO DESPESAS MENSAL</b>	
<b>Mão-de-obra</b>	
Colaborador 1	4.500,00
Colaborador 2	2.500,00
Colaborador 3	2.500,00
Colaborador 4	1.600,00
<b>TOTAL Salário</b>	<b>11.100,00</b>
<b>TOTAL Salário com Encargos</b>	<b>17.760,00</b>
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	
Água/luz	500,00
Telefone	700,00
Material cozinha/limpeza	500,00
Material Expediente	500,00
Aluguel Máquinas	500,00
Rateio da sede (CRESOL)	10.700,00
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>31.160,00</b>

FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

A previsão de gastos com salários e encargos e as despesas administrativas foram obtidas por estimativa, com base em outras unidades da Cooperativa, calculando proporcionalmente ao tamanho da estrutura e a quantidade de funcionários, o que totaliza R\$ 31.160,00 mensais.

#### 4 PREVISÃO DE RESULTADO OPERACIONAL

O resultado operacional é o valor que sobra da diferença entre as receitas obtidas e as despesas pagas no período. Os cálculos referente à previsão de resultado operacional para se chegar ao ponto de equilíbrio, constam no gráfico a seguir:

**GRÁFICO 02 – RESULTADO OPERACIONAL**



FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

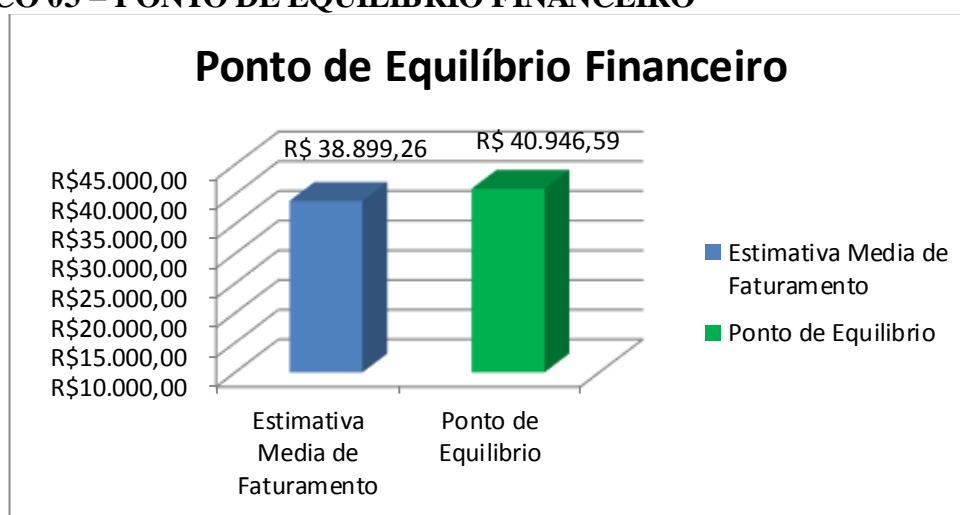
De acordo com o gráfico, o resultado operacional se tornará positivo no 14º (décimo quarto) mês de atividade da cooperativa, atingindo o ponto de equilíbrio.

Podemos definir o ponto de equilíbrio como sendo um indicador de segurança, demonstrando a partir das projeções de vendas, quanto é necessário vender para que as receitas se igualem aos custos. Optamos por adotar o cálculo do Ponto de Equilíbrio Financeiro, por acreditar ser o mais adequado para projeções de implantação/viabilidade. Para calcular o ponto de equilíbrio financeiro, precisamos levantar três dados fundamentais: **Previsão média de receitas mensais** para o período de 24 (vinte e quatro) meses; **Percentual de Custos Variáveis**, previsão média para o período; **Previsão de Gastos Fixos**, média mensal. O que resultou no quadro a seguir:

**QUADRO 8: PONTO DE EQUILÍBRIO**

<b>Cálculo Ponto de Equilíbrio Financeiro</b>	
Previsão Média Receita /24 meses	R\$ 933.582,24
Estimativa Média de Faturamento Mensal	R\$ 38.899,26
Estimativa dos percentuais de Custos Variáveis	5%
Estimativa dos Gastos Fixos	R\$ 39.164,73
<b>PONTO DE EQUILÍBRIO</b>	R\$ 38.899,26 ÷ 95%
(Média Faturamento ÷ 95 % de Gastos Fixos)	<b>R\$ 40.946,59</b>

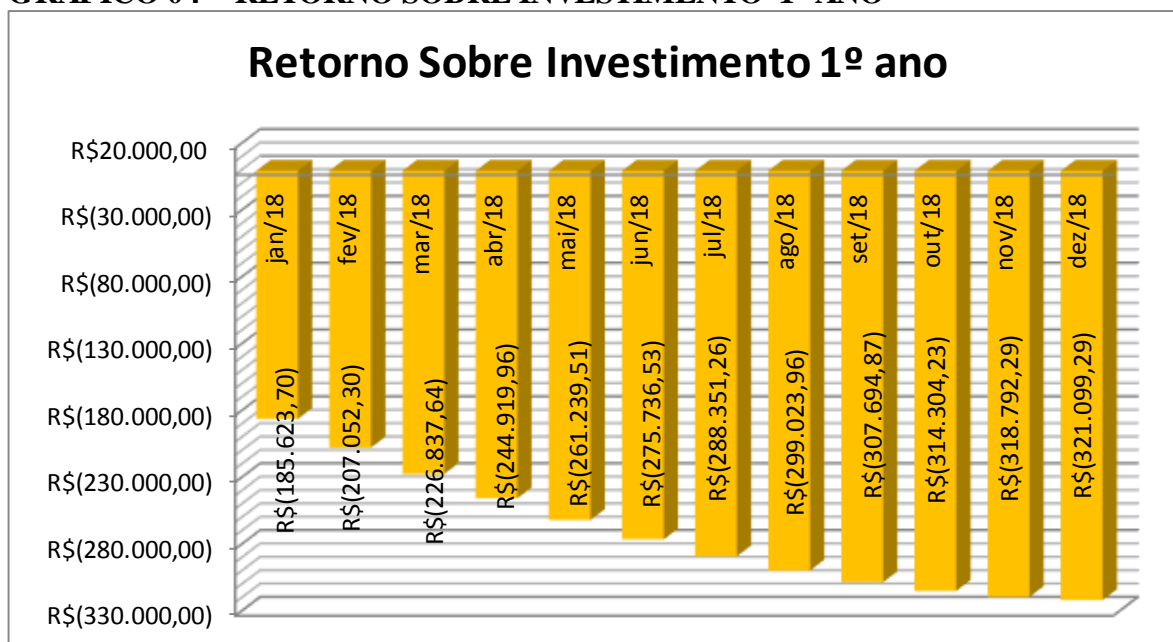
FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

**GRÁFICO 03 – PONTO DE EQUILIBRIO FINANCEIRO**

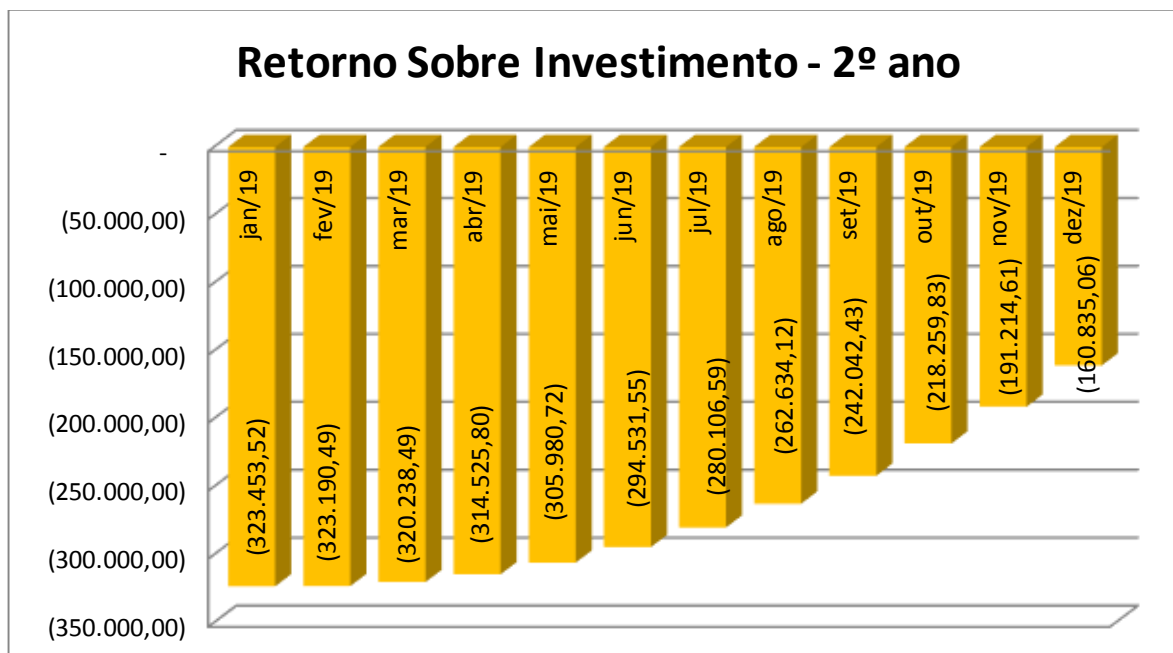
FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

Conforme os cálculos referente ao Resultado Operacional (que compõem as planilhas constantes no anexos: II, III, IV, V, VI, VII) demonstramos nos gráficos 02 e 03 e QUADRO 08, que será possível atingir o ponto de equilíbrio no 14º (décimo quarto) mês, após início das atividades; ou seja, em Fevereiro de 2019.

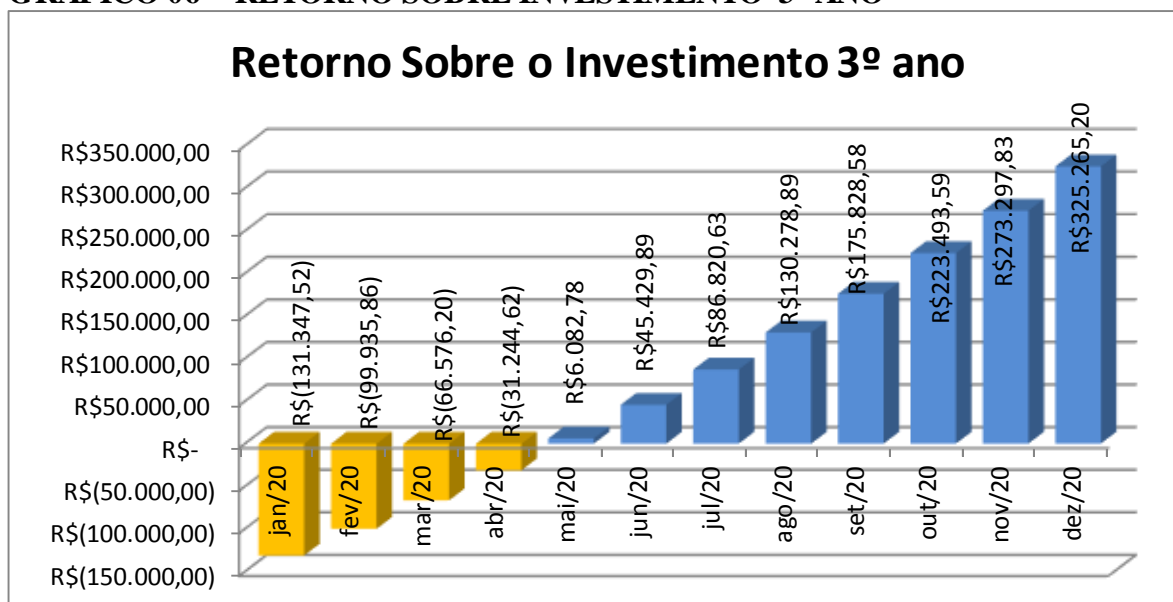
Para obtermos o retorno sobre o investimento, somamos o investimento inicial das despesas mensais, subtraímos as receitas do mês, para esclarecer mês a mês o retorno sobre o investimento. Os gráficos a seguir: 04, 05 e 06 são os resultados referentes às tabelas dos apêndices: II, III, IV, V, VI e VII, os quais demonstram os indicativos de retorno nos três primeiros anos de funcionamento da agência.

**GRÁFICO 04 – RETORNO SOBRE INVESTIMENTO 1º ANO**

FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

**GRÁFICO 05 – RETORNO SOBRE INVESTIMENTO 2º ANO**

FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

**GRÁFICO 06 – RETORNO SOBRE INVESTIMENTO 3º ANO**

FONTE: Elaborado pela Autora (2017).

Levando em consideração que à medida que a cooperativa cresce em número de cooperados, a estrutura tem que crescer para dar conta do atendimento, constatamos que a Agência da CRESOL de Saudades do Iguaçu, obterá o retorno total do seu investimento no 29º (vigésimo nono) mês após sua constituição.

Com relação à projeção de crescimento de cooperados, a estrutura implantada inicialmente já é adequada para o atendimento previsto, tendo também projeções de crescimento de despesas administrativas na proporção de 8% a.a. (constantes nos apêndices: II, III, IV, V, VI e VII).

## 5 CRONOGRAMA DE IMPLANTAÇÃO

Iniciamos a elaboração do Plano de Negócios em outubro/2017. A aprovação se deu em dezembro de 2017 e na sequência estruturamos e divulgamos ao público alvo em janeiro/2018 com a previsão de efetivar a abertura da agência, em Saudades do Iguaçu, no mês de fevereiro/2018.

**CRONOGRAMA DE IMPLANTAÇÃO**

	<b>10/2017</b>	<b>12/2017</b>	<b>01/2018</b>	<b>02/2018</b>
Construção do Plano de Negócios	<b>X</b>			
Aprovação do Plano de Negócios		<b>X</b>		
Estruturação da Agência / divulgação			<b>X</b>	
Abertura da Agência Saudades do Iguaçu				<b>X</b>

Migramos, no início de Janeiro/2018 o total, previsto, de 300 cooperados pertencentes ao município de Saudade do Iguaçu para a nova cooperativa. Os cooperados terão seu atendimento feito pelos funcionários contratados e que atendem na CRESOL Chopinzinho até a abertura da estrutura física da agência em Saudade do Iguaçu.

## 6 CONCLUSÃO

O presente projeto tratou da implantação de uma Agência de Atendimento da CRESOL no município de Saudade do Iguaçu-PR, tendo por objetivo proporcionar maior visibilidade para a marca e ampliação da participação dos cooperados, tanto para sustentar o crescimento, quanto para diversificar o público a ser atendido. Para isso, estabelecemos estratégias de atuação, recursos necessários, montante de investimento e respectiva análise de viabilidade econômica para sua implantação. Consideramos a utilização de instrumentos que possibilitam o acesso ao crédito e a outros produtos financeiros, incentivando a poupança, concedendo empréstimos a juros competitivos no mercado e contribuindo para melhores condições financeiras, econômicas e sociais do município.

Buscamos sua viabilidade e consolidação no município através do Conselho de Administração, o qual vai validar as estratégias e ações a serem implementadas. A Central CRESOL Baser terá o papel de orientação e apoio, participando das discussões, supervisão e efetividade na implantação das estratégias e ações.

Um dos fatores importantes para o desenvolvimento adequado da agência, é a formação e qualificação da equipe de colaboradores, pois serão estes que terão o relacionamento com os cooperados na busca de resultado para a cooperativa, contribuindo para o cumprimento das metas propostas no dia a dia. Para tal tarefa, estão sendo contratados quatro (04) funcionários para o atendimento, sendo um (01) Gerente da Agência, um (01) Analista de Negócios, um (01) Assistente de Negócios e um (01) Caixa.

A nova Agência de Atendimento da CRESOL será instalada em uma sala comercial de aproximadamente 200 m<sup>2</sup>, localizada na Avenida Iguaçu, Centro, Saudades do Iguaçu, Paraná. Estará atuando em meio às pessoas físicas e jurídicas: setor de administração pública, indústria, agricultura e serviços que estejam vinculadas com o segmento financeiro. Firmamos parcerias com a Prefeitura Municipal e ACESI - Associação Comercial de Saudades do Iguaçu para intermediar com as empresas e indústrias da região em todos os ramos.

Com a implantação desta Unidade de Atendimento, no município, a Cooperativa proporciona qualidade no atendimento aos cooperados, possibilita novas filiações e a elevação do volume de negócios. Conforme a estimativa destas demandas, pretendemos obter um resultado operacional positivo no 14º mês de atividade, atingindo o seu ponto de equilíbrio no 24º mês e o retorno sobre o investimento no 29º mês de atividade.

## 7 REFERÊNCIAS

CHICORA, Rosilda. **Marca CRESOL no Município de Saudade do Iguaçu – PR: Visão do Marketing**. 2018. 30fls. MBA em Gestão Empresarial: Cooperativas de Crédito. FGV In Company, 2018.

MUNICÍPIOS LIMÍTROFES DE SAUDADE DO IGUAÇU – PR. Disponível em <HTTPS://WWW.GOOGLE.COM.BR/MAPS>. Acesso em: 22 nov. 2017.

ONMAPS. **Perfil de Mercado**. Disponível em <ONMAPS.COM.BR/ONMAP/APP/INDEX.HTML#REPORTS/PERFILMERCADO>. Acesso em: 10/11/2017

BANCO CENTRAL DO BRASIL. **Matriz de dados do crédito rural**. Disponível em <WWW.BCB.GOV.BR/PT-BR/#!/C/MICRRURAL/>. Acesso em: 13/09/2017

IPARDES (Instituto Paranaense de Desenvolvimento Econômico e Social). **Caderno estatístico: município de Saudade do Iguaçu**. Disponível em <WWW.IPARDES.GOV.BR/CADERNOS/MONTACADPDF1.PHP?MUNICIPIO=85568>. Acesso em: 09/10/2017

<WWW.SEBRAE.COM.BR/SITES/PORTALSEBRAE/ARTIGOS/PONTO-DE-EQUILIBRIO>. Acesso em: 13/10/2017

ZIGER, Iomara Gaeski. **Expansão do sistema cresol no Município de Saudade do Iguaçu – PR: Plano Operacional**. 2018. 30 fls. MBA em Gestão Empresarial: Cooperativas de Crédito. FGV In Company, 2018.



## 8 APÊNDICES

## APÊNDICE I

Matriz de Gestão 09/2017	Nome:	Cresol Chopinzinho			
	Base:	UAD Sudoeste - PR			
	09/16	07/17	08/17	09/17	
<b>Estrutura Operacional</b>					
Associados	1738	1711	1718	1726	
Mutuários / Devedores	1108	1137	1137	1147	
Poupadores / Aplicadores	853	806	801	798	
Colaboradores Diretos (funcionários e estagiários)	15	17	17	17	
Diretores Liberados	2	2	2	2	
<b>Balanco Patrimonial</b>					
<b>Origens de Recursos</b>	<b>R\$ 64.168.523,72</b>	<b>R\$ 82.603.019,51</b>	<b>R\$ 79.680.946,95</b>	<b>R\$ 81.261.615,71</b>	
<b>Circulante Exigível a Longo Prazo</b>	<b>R\$ 53.228.137,29</b>	<b>R\$ 69.661.687,05</b>	<b>R\$ 66.407.616,28</b>	<b>R\$ 67.301.598,46</b>	
<b>Origens de Recursos Produtivos</b>	<b>R\$ 30.453.899,06</b>	<b>R\$ 34.195.887,19</b>	<b>R\$ 32.941.285,57</b>	<b>R\$ 33.551.304,16</b>	
Depósitos à Vista	R\$ 4.348.812,26	R\$ 3.407.876,00	R\$ 3.335.945,45	R\$ 4.088.256,14	
Depósitos à Prazo	R\$ 13.939.586,48	R\$ 16.845.244,19	R\$ 15.269.028,85	R\$ 14.397.318,65	
Recursos de Terceiros em Trânsito	R\$ 243.481,54	R\$ 502.642,90	R\$ 563.519,01	R\$ 627.313,98	
Provisões sobre Coobrigações e Serviços	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Outras Origens	R\$ 981.632,35	R\$ 498.791,64	R\$ 499.461,59	R\$ 478.398,14	
<b>Patrimônio de Referência</b>	<b>R\$ 10.940.386,43</b>	<b>R\$ 12.941.332,46</b>	<b>R\$ 13.273.330,67</b>	<b>R\$ 13.960.017,25</b>	
Capital Social	R\$ 8.208.766,50	R\$ 9.796.528,50	R\$ 9.883.367,00	R\$ 10.264.092,00	
Reservas de Capital	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Reservas de Lucros	R\$ 1.897.055,14	R\$ 2.605.981,99	R\$ 2.605.981,99	R\$ 2.605.981,99	
Reservas de Contingência	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Sobras ou Perdas de semestres anteriores	R\$ 439.045,21	R\$ 491.441,40	R\$ 491.441,40	R\$ 491.441,40	
Sobras ou Perdas semestre atual	R\$ 395.519,58	R\$ 47.380,57	R\$ 292.540,28	R\$ 598.501,86	
<b>Repasse</b>	<b>R\$ 33.714.624,66</b>	<b>R\$ 48.407.132,32</b>	<b>R\$ 46.739.661,38</b>	<b>R\$ 47.710.311,55</b>	
Custeio BNDES	R\$ 14.001.121,82	R\$ 19.329.054,56	R\$ 17.624.223,00	R\$ 17.959.716,46	
Investimento BNDES	R\$ 17.985.799,00	R\$ 27.005.687,64	R\$ 27.068.820,67	R\$ 27.603.906,10	
CresolCap BNDES	R\$ 1.727.703,84	R\$ 1.961.301,73	R\$ 1.934.716,21	R\$ 2.033.994,85	
Micro Crédito BNDES e CEF	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Custeio BIC BANCO	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Custeio BRADESCO	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Custeio Banco do Brasil	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Custeio SAFRA	R\$ -	R\$ 111.088,39	R\$ 111.901,50	R\$ 112.694,14	
Empréstimo Central Cobertura de Liquidez	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Outros Empréstimos	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
<b>Aplicação de Recursos</b>	<b>R\$ 64.168.523,72</b>	<b>R\$ 82.603.019,51</b>	<b>R\$ 79.680.946,95</b>	<b>R\$ 81.261.615,71</b>	
<b>Circulante realizavel a longo prazo</b>	<b>R\$ 61.463.473,82</b>	<b>R\$ 79.435.807,56</b>	<b>R\$ 76.522.819,53</b>	<b>R\$ 78.112.502,88</b>	
<b>Ativos Rentáveis - Mercado Financeiro</b>	<b>R\$ 17.226.381,76</b>	<b>R\$ 20.302.229,20</b>	<b>R\$ 18.909.203,11</b>	<b>R\$ 18.723.341,31</b>	
Aplicação Centralizada	R\$ 17.226.381,76	R\$ 20.302.229,20	R\$ 18.909.203,11	R\$ 18.723.341,31	
Outras aplicações	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
<b>Ativos Rentáveis - Carteira Comercial</b>	<b>R\$ 9.499.193,17</b>	<b>R\$ 9.906.186,76</b>	<b>R\$ 10.225.915,41</b>	<b>R\$ 10.586.186,59</b>	
Créditos Pessoais	R\$ 5.009.286,39	R\$ 4.738.643,73	R\$ 4.935.096,77	R\$ 4.994.735,77	
Créditos de Custeio e Investimento	R\$ 3.500.749,20	R\$ 4.008.885,73	R\$ 4.051.332,74	R\$ 4.039.175,93	
Créditos refinanciados	R\$ 723.108,93	R\$ 1.118.412,24	R\$ 1.119.536,03	R\$ 1.188.218,75	
Créditos Sociais e Conveniados	R\$ 1.088.960,62	R\$ 1.303.676,07	R\$ 1.362.124,17	R\$ 1.542.914,47	
Micro Crédito BNDES e CEF	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
(-) Provisão	-R\$ 822.911,97	-R\$ 1.263.431,01	-R\$ 1.242.174,30	-R\$ 1.178.858,33	
<b>Ativos não Rentáveis - Diversos</b>	<b>R\$ 3.769.840,73</b>	<b>R\$ 4.218.121,91</b>	<b>R\$ 4.298.962,25</b>	<b>R\$ 4.290.389,09</b>	
Caixa e Bancos	R\$ 50.214,19	R\$ 246.843,06	R\$ 166.173,46	R\$ 105.849,11	
Ourocap	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Imobilizado Investimentos	R\$ 1.954.043,90	R\$ 2.405.092,90	R\$ 2.405.092,90	R\$ 2.405.092,90	
Imobilizado Bens de Trabalho	R\$ 751.006,00	R\$ 762.119,05	R\$ 753.034,52	R\$ 744.019,93	
Bens não de Uso Próprio	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Devedores Cartão de Crédito	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Demais Ativos	R\$ 1.014.576,64	R\$ 804.066,90	R\$ 974.661,37	R\$ 1.035.427,15	
<b>Ativos não Rentáveis - Carteira de Repasse</b>	<b>R\$ 33.673.108,06</b>	<b>R\$ 48.176.481,64</b>	<b>R\$ 46.246.866,18</b>	<b>R\$ 47.661.698,72</b>	
Custeio BNDES	R\$ 14.785.179,90	R\$ 20.222.438,26	R\$ 18.320.716,89	R\$ 18.891.786,10	
Investimento BNDES	R\$ 17.966.295,95	R\$ 27.019.786,16	R\$ 27.099.057,86	R\$ 27.631.024,46	
CresolCap BNDES	R\$ 1.675.573,76	R\$ 1.894.741,83	R\$ 1.824.391,46	R\$ 2.014.818,84	
Custeio BIC BANCO	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Custeio BRADESCO	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Custeio Banco do Brasil	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Custeio ITAU	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Custeio SAFRA	R\$ -	R\$ 111.029,82	R\$ 111.812,38	R\$ 112.574,94	
(-) Provisões	-R\$ 753.941,55	-R\$ 1.071.514,43	-R\$ 1.109.112,41	-R\$ 988.505,62	
<b>Coobrigações e Serviços</b>	<b>R\$ 1.708.217,00</b>	<b>R\$ 1.402.557,33</b>	<b>R\$ 1.591.758,25</b>	<b>R\$ 1.595.137,51</b>	
<b>Banco do Brasil</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	
Custeio	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Investimentos	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
<b>BRDE</b>	<b>R\$ 1.708.217,00</b>	<b>R\$ 1.402.557,33</b>	<b>R\$ 1.591.758,25</b>	<b>R\$ 1.595.137,51</b>	
Investimentos	R\$ 1.708.217,00	R\$ 1.402.557,33	R\$ 1.591.758,25	R\$ 1.595.137,51	

<b>BNDES</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>
Investimentos	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
<b>Classificação da Carteira</b>	<b>R\$ 45.046.689,15</b>	<b>R\$ 61.107.901,82</b>	<b>R\$ 59.555.697,22</b>	<b>R\$ 61.204.178,93</b>
Carteira Normal	R\$ 29.871.178,31	R\$ 37.693.318,06	R\$ 36.204.269,97	R\$ 36.719.223,09
Carteira em Risco	R\$ 14.877.976,44	R\$ 22.961.714,22	R\$ 22.923.825,82	R\$ 24.051.089,02
Carteira em Prejuízo	R\$ 297.534,40	R\$ 452.869,54	R\$ 427.601,43	R\$ 433.866,82
<b>Demonstração de Resultado Mensal</b>				
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>R\$ 585.201,04</b>	<b>R\$ 659.887,81</b>	<b>R\$ 678.654,46</b>	<b>R\$ 619.796,30</b>
<b>Rendas do Mercado Financeiro</b>	<b>R\$ 187.107,22</b>	<b>R\$ 157.987,33</b>	<b>R\$ 159.259,48</b>	<b>R\$ 116.898,37</b>
Aplicação Centralizada	R\$ 187.107,22	R\$ 157.987,33	R\$ 159.259,48	R\$ 116.898,37
Outras Aplicações	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
<b>Rendas de Empréstimos</b>	<b>R\$ 398.093,82</b>	<b>R\$ 501.900,48</b>	<b>R\$ 519.394,98</b>	<b>R\$ 502.897,93</b>
Créditos Pessoais	R\$ 162.872,82	R\$ 152.720,50	R\$ 178.712,28	R\$ 176.741,80
Créditos de Custeio e Investimento Próprio	R\$ 76.564,21	R\$ 77.540,84	R\$ 80.090,09	R\$ 73.082,58
Créditos Sociais e Conveniados	R\$ 20.695,16	R\$ 35.917,75	R\$ 27.639,97	R\$ 31.278,94
Créditos Refinanciados	R\$ 15.082,75	R\$ 27.540,37	R\$ 27.522,19	R\$ 27.345,78
Micro Crédito BNDES ou CEF	R\$ 209,72	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Repasses	R\$ 122.669,16	R\$ 208.181,02	R\$ 205.430,55	R\$ 194.448,83
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>-R\$ 251.311,87</b>	<b>-R\$ 330.295,32</b>	<b>-R\$ 320.767,57</b>	<b>-R\$ 305.483,90</b>
<b>Custo dos Recursos</b>	<b>-R\$ 251.311,87</b>	<b>-R\$ 330.295,32</b>	<b>-R\$ 320.767,57</b>	<b>-R\$ 305.483,90</b>
Captação	-R\$ 134.682,45	-R\$ 113.314,88	-R\$ 107.683,33	-R\$ 102.061,16
Repasses	-R\$ 116.629,42	-R\$ 216.980,44	-R\$ 213.084,24	-R\$ 203.422,74
<b>Resultado Financeiro Bruto</b>	<b>R\$ 333.889,17</b>	<b>R\$ 329.592,49</b>	<b>R\$ 357.886,89</b>	<b>R\$ 314.312,40</b>
Custo do risco (provisões)	-R\$ 195.426,17	-R\$ 139.743,99	R\$ 8.454,34	R\$ 176.939,74
<b>Custos Administrativos</b>	<b>-R\$ 258.570,18</b>	<b>-R\$ 253.430,79</b>	<b>-R\$ 252.563,91</b>	<b>-R\$ 297.721,01</b>
Pessoal	-R\$ 118.874,28	-R\$ 97.960,89	-R\$ 101.376,86	-R\$ 129.779,96
Despesas Gerais	-R\$ 139.695,90	-R\$ 155.469,90	-R\$ 151.187,05	-R\$ 167.941,05
<b>Sistema Financeiro</b>	<b>-R\$ 2.763,48</b>	<b>-R\$ 1.242,27</b>	<b>-R\$ 916,11</b>	<b>R\$ 438,45</b>
Custos Financeiros	-R\$ 7.152,74	-R\$ 7.910,92	-R\$ 8.766,73	-R\$ 7.494,14
Recuperação de Custos Financeiros	R\$ 4.389,26	R\$ 6.668,65	R\$ 7.850,62	R\$ 7.932,59
Resultado sem Serviços	-R\$ 122.870,66	-R\$ 64.824,56	R\$ 112.861,21	R\$ 193.969,58
<b>Receitas com serviços e tarifas</b>	<b>R\$ 98.456,77</b>	<b>R\$ 112.205,13</b>	<b>R\$ 132.298,50</b>	<b>R\$ 111.992,00</b>
Demais Serviços	R\$ 47.603,97	R\$ 29.894,64	R\$ 52.118,69	R\$ 35.541,70
Spread Repasses	R\$ 50.852,80	R\$ 82.310,49	R\$ 80.179,81	R\$ 76.450,30
Resultado Mensal	-R\$ 24.413,89	R\$ 47.380,57	R\$ 245.159,71	R\$ 305.961,58
Receita Total do Mês	693.146,74	819.167,32	854.845,77	747.604,45
Despesa Total do Mês	-717.560,63	-771.786,75	-609.686,06	-441.642,87
<b>Análises Financeiras</b>				
<b>Produtividade</b>				
Média de Capital por Sócio	4.723,11	5.725,62	5.752,83	5.946,75
Média de depósitos por Sócio	10.522,67	11.837,01	10.829,44	10.710,07
Média de depósitos à Prazo por Aplicador	16.341,84	20.899,81	19.062,46	18.041,75
Média de Carteira por Sócio	26.730,36	36.131,02	35.166,37	35.927,22
Média de Carteira por Mutuário	41.929,04	54.371,30	53.136,17	54.063,11
Ativos por Funcionário	4.277.901,58	4.859.001,15	4.687.114,53	4.780.095,04
Rec. por funcionário(exceto repasse e recup. Custo	32.999,33	29.679,57	31.869,60	28.281,02
Custo Administrativo por Colaborador	15.210,01	13.338,46	13.292,84	15.669,53
Rec por funcionário(exceto repasse e recup. Custo	32.999,33	29.679,57	31.869,60	28.281,02
Custo Administrativo por Colaborador	15.210,01	13.338,46	13.292,84	15.669,53
<b>Limites</b>				
Situação Imobilizado sobre P.R	11,59	9,88	9,57	9,03
Situação Bens não de Uso Próprio sobre PLA	0	0	0	0
Endividamento Externo sobre PLA	3,24	3,85	3,64	3,53
Endividamento Externo sobre PLA e Depósitos	1,21	1,5	1,52	1,52
Carteira Acumulada de Prejuízo sobre P.R	2,72	3,5	3,22	3,11
% Volume de Aplicações na Centralizada	100	100	100	100
Curva de Equilíbrio	9.188.685,63	12.382.720,39	11.319.706,18	10.932.033,81
<b>Indicadores de Desempenho</b>				
Taxa média de Captação	0,98	0,67	0,67	0,69
Rentabilidade da Carteira Comercial e Micro Crédito	2,67	2,63	2,74	2,62
Custo da Carteira Comercial	-4,62	-3,78	-2,11	-1,50
Rec. Serviços e Tarifas X Custos Administrativos	38,08	44,27	52,38	37,62
Rentabilidade da Carteira Refinanciada	2,09	2,46	2,46	2,30
Spread Operacional	0,52	0,39	0,44	0,38
Despesa Total (menos Captação) / Ativos	0,71	0,47	0,30	0,15
Resultado Operacional	171.012,28	187.124,56	236.705,37	129.021,84
Inadimplência	1,22	0,45	0,71	1,24

<b>Posição Orçamentária para os Últimos 12 Meses</b>				
Orçamento Acumulado dos últimos 12 meses	5.914.886,62	7.233.133,23	7.423.736,02	7.594.535,67
Custo com Captação dos últimos 12 meses	-1.501.099,53	-1.716.363,06	-1.933.076,75	-2.109.917,94
Custo do Risco dos últimos 12 meses	-861.825,62	-1.077.906,00	-1.101.970,10	-729.604,19
Sistema Financeiro dos últimos 12 meses	-24.772,29	-24.849,14	-24.028,52	-20.826,59
Custo de Pessoal dos últimos 12 meses	-1.147.737,69	-1.241.377,52	-1.250.555,63	-1.261.461,31
Custo das Despesas Gerais dos últimos 12 meses	-1.528.251,81	-1.907.467,19	-1.923.869,96	-1.952.115,11
Custo Resultado Esperado 1,5 x SELIC Acum. 12 meses	-2.053.053,86	-1.891.494,22	-1.891.645,66	-1.882.299,43
Resultado Orçamentário dos últimos 12 meses	-1.201.854,18	-626.323,90	-701.410,60	-361.688,90
<b>Meta de Despesas de Captação</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Percentual Atingido do Custo da Captação	25,38	23,73	26,04	27,78
<b>Meta do Custo do Risco</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Percentual Atingido do Custo do Risco	14,57	14,90	14,84	9,61
<b>Meta Sistema Financeiro</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Percentual Atingido do Custo do Sistema Financ	0,42	0,34	0,32	0,27
<b>Meta de Despesas de Pessoal</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Percentual Atingido com Custo de Pessoal	19,40	17,16	16,85	16,61
<b>Meta de Despesas Gerais</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Percentual Atingido de Despesas Gerais	25,84	26,37	25,92	25,70
<b>Meta de Sobras</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Percentual Atingido do Custo de Sobras	34,71	26,15	25,48	24,78
Percentual Atingido do Resultado Orçamentário	-20,32	-8,65	-9,45	-4,75
<b>Meta de Resultado para o Exercício</b>				
Meta de Resultado 1,5 x SELIC Acumulada	2.124.243,71	2.104.883,21	2.082.286,71	2.092.674,03
Resultado Bruto Acumulado	834.564,79	538.821,97	783.981,68	1.089.943,26
Percentual de Atingimento da Meta de Resultado	39,29	25,60	37,65	52,08
<b>Ponto de Equilíbrio da Carteira Comercial para os Últimos 12 meses</b>				
Saldo de Carteira Própria	9.226.554,48	10.334.876,61	10.202.138,79	10.153.687,35
Despesa de Captação - Receitas com Mercado Financeiro	-41.718,34	-57.086,16	-55.922,14	-52.789,84
Despesas de Repasse - Receitas com Repasse	9.868,14	17.278,97	36.797,02	54.252,22
Custo Administrativo - Receitas com Serviços	132.441,28	142.840,21	146.996,19	148.927,55
Total Custo sem Precificação do Risco	100.591,08	103.033,02	127.871,07	150.389,93
Custo do Risco	71.818,80	89.825,50	91.830,84	60.800,35
Total Custo com Precificação do Risco	172.409,88	192.858,52	219.701,91	211.190,28
Custo com as Sobras Esperadas (1,5 vezes a SELIC sobre PR)	171.087,82	157.624,52	157.637,14	156.858,29
Custo Final da Carteira Comercial	343.497,70	350.483,04	377.339,05	368.048,57
% Exigido de Rentabilidade Carteira Comercial para Custo Captação	-0,45	-0,55	-0,55	-0,52
% Exigido de Rentabilidade Carteira Comercial para Custo Repasse	0,11	0,17	0,36	0,53
% Exigido de Rentabilidade Carteira Comercial para Custo Administrativo	1,44	1,38	1,44	1,47
<b>% Exigido de Rentabilidade para Custos sem Precificação do Risco</b>	<b>1,10</b>	<b>1,00</b>	<b>1,25</b>	<b>1,48</b>
% Exigido de Rentabilidade Carteira Comercial para Custo do Risco	0,78	0,87	0,90	0,60
<b>% Exigido de Rentabilidade para Custos Totais sem Sobras Esperadas</b>	<b>1,88</b>	<b>1,87</b>	<b>2,15</b>	<b>2,08</b>
% Exigido de Rentabilidade Carteira Comercial para Meta de Sobras	1,85	1,53	1,55	1,54
<b>% Total Exigido de Rentabilidade Carteira Comercial</b>	<b>3,73</b>	<b>3,40</b>	<b>3,70</b>	<b>3,62</b>
<b>Rentabilidade Média Anual da Carteira Comercial</b>	<b>2,67</b>	<b>2,87</b>	<b>3,11</b>	<b>3,32</b>
<b>Déficit/Superavit de Rentabilidade Média da Carteira Comercial</b>	<b>-1,06</b>	<b>-0,53</b>	<b>-0,59</b>	<b>-0,30</b>

## APÊNDICE II

### PROJEÇÃO RETORNO FINANCEIRO 1º SEMESTRE

<b>RECEITAS</b>	<b>JAN/18</b>	<b>FEV/18</b>	<b>MAR/18</b>	<b>ABR/18</b>	<b>MAI/18</b>	<b>JUN/18</b>
MATURAÇÃO/FIDELIZAÇÃO	40%	40%	41%	42%	43%	44%
FILIAÇÃO COOPERADOS		25	25	25	25	25
TOTAL COOPERADOS	325	350	375	400	425	450
<b>PREVISÃO RECEITA MENSAL</b>	<b>R\$ 15.536,30</b>	<b>R\$ 16.731,40</b>	<b>R\$ 18.374,66</b>	<b>R\$ 20.077,68</b>	<b>R\$ 21.840,45</b>	<b>R\$ 23.662,98</b>
<b>DESPESAS</b>	<b>Despesas Administrativas: Correção 8% a.a.</b>					
ADMINISTRATIVAS	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00
ALUGUEL		R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
LINK CENTRAL		R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
OUTRAS DESPESAS	R\$ -	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>R\$ 31.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>
<b>INVESTIMENTO INICIAL</b>	<b>R\$170.000,00</b>					
RECEITAS	R\$ 15.536,30	R\$ 16.731,40	R\$ 18.374,66	R\$ 20.077,68	R\$ 21.840,45	R\$ 23.662,98
DESPESAS (-)	R\$ 31.160,00	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-R\$ 15.623,70</b>	<b>-R\$ 21.428,60</b>	<b>-R\$ 19.785,34</b>	<b>-R\$ 18.082,32</b>	<b>-R\$ 16.319,55</b>	<b>-R\$ 14.497,02</b>
INVESTIMENTO (-)	R\$ 170.000,00	-R\$ 185.623,70	-R\$ 207.052,30	-R\$ 226.837,64	-R\$ 244.919,96	-R\$ 261.239,51
<b>RETORNO DO INVESTIMENTO</b>	<b>-R\$ 185.623,70</b>	<b>-R\$ 207.052,30</b>	<b>-R\$ 226.837,64</b>	<b>-R\$ 244.919,96</b>	<b>-R\$ 261.239,51</b>	<b>-R\$ 275.736,53</b>

FONTE: Adaptado de LEONEL ROMANINI

## APÊNDICE III

## PROJEÇÃO RETORNO FINANCEIRO 2º SEMESTRE

RECEITAS	JUL/18	AGO/18	SET/18	OUT/18	NOV/18	DEZ/18
MATURAÇÃO/FIDELIZAÇÃO	45%	46%	47%	48%	49%	50%
FILIAÇÃO COOPERADOS	25	25	25	25	25	25
TOTAL COOPERADOS	475	500	525	550	575	600
<b>PREVISÃO RECEITA MENSAL</b>	<b>R\$ 25.545,26</b>	<b>R\$ 27.487,30</b>	<b>R\$ 29.489,09</b>	<b>R\$ 31.550,64</b>	<b>R\$ 33.671,94</b>	<b>R\$ 35.853,00</b>
<b>DESPESAS</b>	<b>Despesas Administrativas: Correção 8% a.a.</b>					
ADMINISTRATIVAS	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00	R\$ 31.160,00
ALUGUEL	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
LINK CENTRAL	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
OUTRAS DESPESAS	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>	<b>R\$ 38.160,00</b>
RECEITAS	R\$ 25.545,26	R\$ 27.487,30	R\$ 29.489,09	R\$ 31.550,64	R\$ 33.671,94	R\$ 35.853,00
DESPESAS (-)	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00	R\$ 38.160,00
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-R\$ 12.614,74</b>	<b>-R\$ 10.672,70</b>	<b>-R\$ 8.670,91</b>	<b>-R\$ 6.609,36</b>	<b>-R\$ 4.488,06</b>	<b>-R\$ 2.307,00</b>
INVESTIMENTO (-)	-R\$ 275.736,53	-R\$ 288.351,26	-R\$ 299.023,96	-R\$ 307.694,87	-R\$ 314.304,23	-R\$ 318.792,29
<b>RETORNO DO INVESTIMENTO</b>	<b>-R\$ 288.351,26</b>	<b>-R\$ 299.023,96</b>	<b>-R\$ 307.694,87</b>	<b>-R\$ 314.304,23</b>	<b>-R\$ 318.792,29</b>	<b>-R\$ 321.099,29</b>

FONTE: Adaptado de LEONEL ROMANINI

## APÊNDICE IV

### PROJEÇÃO RETORNO FINANCEIRO 3º SEMESTRE

<b>RECEITAS</b>	<b>JAN/19</b>	<b>FEV/19</b>	<b>MAR/19</b>	<b>ABR/19</b>	<b>MAI/19</b>	<b>JUN/19</b>
MATURAÇÃO/FIDELIZAÇÃO	<b>51%</b>	<b>52%</b>	<b>53%</b>	<b>54%</b>	<b>55%</b>	<b>56%</b>
FILIAÇÃO COOPERADOS	30	30	30	30	30	30
TOTAL COOPERADOS	630	660	690	720	750	780
<b>PREVISÃO RECEITA MENSAL</b>	<b>38.398,56</b>	<b>41.015,83</b>	<b>43.704,81</b>	<b>46.465,49</b>	<b>49.297,88</b>	<b>52.201,97</b>
<b>DESPESAS</b>	<b>Despesas Administrativas: Correção 8% a.a.</b>					
ADMINISTRATIVAS	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80
ALUGUEL	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
LINK CENTRAL	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
OUTRAS DESPESAS	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>
RECEITAS	38.398,56	41.015,83	R\$ 43.704,81	R\$ 46.465,49	R\$ 49.297,88	R\$ 52.201,97
DESPESAS (-)	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-R\$ 2.354,24</b>	<b>R\$ 263,03</b>	<b>R\$ 2.952,01</b>	<b>R\$ 5.712,69</b>	<b>R\$ 8.545,08</b>	<b>R\$ 11.449,17</b>
INVESTIMENTO (-)	-R\$ 321.099,29	- 323.453,52	- 323.190,49	- 320.238,49	- 314.525,80	- 305.980,72
<b>RETORNO DO INVESTIMENTO</b>	<b>- 323.453,52</b>	<b>- 323.190,49</b>	<b>- 320.238,49</b>	<b>- 314.525,80</b>	<b>- 305.980,72</b>	<b>- 294.531,55</b>

FONTE: Adaptado de LEONEL ROMANINI

## APÊNDICE V

### PROJEÇÃO RETORNO FINANCEIRO 4º SEMESTRE

RECEITAS	JUL/19	AGO/19	SET/19	OUT/19	NOV/19	DEZ/19
MATURAÇÃO/FIDELIZAÇÃO	57%	58%	59%	60%	61%	62%
FILIAÇÃO COOPERADOS	30	30	30	30	30	30
TOTAL COOPERADOS	810	840	870	900	930	960
<b>PREVISÃO RECEITA MENSAL</b>	<b>55.177,77</b>	<b>58.225,27</b>	<b>61.344,48</b>	<b>64.535,40</b>	<b>67.798,02</b>	<b>71.132,35</b>
DESPESAS	<b>Despesas Administrativas: Correção 8% a.a.</b>					
ADMINISTRATIVAS	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80	R\$ 33.652,80
ALUGUEL	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
LINK CENTRAL	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
OUTRAS DESPESAS	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00	R\$ 1.100,00
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>	<b>R\$ 40.752,80</b>
RECEITAS	R\$ 55.177,77	R\$ 58.225,27	R\$ 61.344,48	R\$ 64.535,40	R\$ 67.798,02	R\$ 71.132,35
DESPESAS (-)	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80	R\$ 40.752,80
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 14.424,97</b>	<b>R\$ 17.472,47</b>	<b>R\$ 20.591,68</b>	<b>R\$ 23.782,60</b>	<b>R\$ 27.045,22</b>	<b>R\$ 30.379,55</b>
INVESTIMENTO (-)	-R\$ 294.531,55	-R\$ 280.106,59	-R\$ 262.634,12	-R\$ 242.042,43	-R\$ 218.259,83	-R\$ 191.214,61
<b>RETORNO DO INVESTIMENTO</b>	<b>- 280.106,59</b>	<b>-R\$ 262.634,12</b>	<b>-R\$ 242.042,43</b>	<b>-R\$ 218.259,83</b>	<b>-R\$ 191.214,61</b>	<b>-R\$ 160.835,06</b>

FONTE: Adaptado de LEONEL ROMANINI

## APÊNDICE VI

## PROJEÇÃO RETORNO FINANCEIRO 5º SEMESTRE

RECEITAS	JAN/20	FEV/20	MAR/20	ABR/20	MAI/20	JUN/20
MATURAÇÃO/FIDELIZAÇÃO	63%	64%	65%	66%	67%	68%
FILIAÇÃO COOPERADOS	10	10	10	10	10	10
TOTAL COOPERADOS	970	980	990	1.000	1.010	1.020
<b>PREVISÃO RECEITA MENSAL</b>	<b>73.032,56</b>	<b>74.956,67</b>	<b>76.904,69</b>	<b>78.876,60</b>	<b>80.872,42</b>	<b>82.892,14</b>
<b>DESPESAS</b>	<b>Despesas Administrativas: Correção 8% a.a.</b>					
ADMINISTRATIVAS	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02
ALUGUEL	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
LINK CENTRAL	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
OUTRAS DESPESAS	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>
RECEITAS	R\$ 73.032,56	R\$ 74.956,67	R\$ 76.904,69	R\$ 78.876,60	R\$ 80.872,42	R\$ 82.892,14
DESPESAS (-)	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 29.487,54</b>	<b>R\$ 31.411,65</b>	<b>R\$ 33.359,67</b>	<b>R\$ 35.331,58</b>	<b>R\$ 37.327,40</b>	<b>R\$ 39.347,12</b>
INVESTIMENTO (-)	-R\$ 160.835,06	-R\$ 131.347,52	-R\$ 99.935,86	-R\$ 66.576,20	-R\$ 31.244,62	R\$ 6.082,78
<b>RETORNO DO INVESTIMENTO</b>	<b>-R\$ 131.347,52</b>	<b>-R\$ 99.935,86</b>	<b>-R\$ 66.576,20</b>	<b>-R\$ 31.244,62</b>	<b>R\$ 6.082,78</b>	<b>R\$ 45.429,89</b>

FONTE: Adaptado de LEONEL ROMANINI



## APÊNDICE VII

### PROJEÇÃO RETORNO FINANCEIRO 6º SEMESTRE

RECEITAS	JUL/20	AGO/20	SET/20	OUT/20	NOV/20	DEZ/20
MATURAÇÃO/FIDELIZAÇÃO	69%	70%	71%	72%	73%	74%
FILIAÇÃO COOPERADOS	10	10	10	10	10	10
TOTAL COOPERADOS	1.030	1.040	1.050	1.060	1.070	1.080
<b>PREVISÃO RECEITA MENSAL</b>	<b>84.935,76</b>	<b>87.003,28</b>	<b>89.094,71</b>	<b>91.210,03</b>	<b>93.349,26</b>	<b>95.512,39</b>
<b>DESPESAS</b>	<b>Despesas Administrativas: Correção 8% a.a.</b>					
ADMINISTRATIVAS	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02	R\$ 36.345,02
ALUGUEL	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
LINK CENTRAL	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
OUTRAS DESPESAS	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00	R\$ 1.200,00
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>	<b>R\$ 43.545,02</b>
RECEITAS	R\$ 84.935,76	R\$ 87.003,28	R\$ 89.094,71	R\$ 91.210,03	R\$ 93.349,26	R\$ 95.512,39
DESPESAS (-)	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02	R\$ 43.545,02
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>R\$ 41.390,74</b>	<b>R\$ 43.458,26</b>	<b>R\$ 45.549,69</b>	<b>R\$ 47.665,01</b>	<b>R\$ 49.804,24</b>	<b>R\$ 51.967,37</b>
INVESTIMENTO (-)	R\$ 45.429,89	R\$ 86.820,63	R\$ 130.278,89	R\$ 175.828,58	R\$ 223.493,59	R\$ 273.297,83
<b>RETORNO DO INVESTIMENTO</b>	<b>R\$ 86.820,63</b>	<b>R\$ 130.278,89</b>	<b>R\$ 175.828,58</b>	<b>R\$ 223.493,59</b>	<b>R\$ 273.297,83</b>	<b>R\$ 325.265,20</b>

FONTE: Adaptado de LEONEL ROMANINI

## APÊNDICE VIII

SÍNTESE FLUXO DE CAIXA			
ANO	1	2	3
<b>RECEITAS</b>	<b>R\$ 299.820,71</b>	<b>R\$ 649.297,83</b>	<b>R\$ 1.008.640,50</b>
<b>DESPESAS</b>	<b>R\$ 450.920,00</b>	<b>R\$ 489.033,60</b>	<b>R\$ 522.540,24</b>
Saldo Acumulado		-R\$ 151.099,29	R\$ 9.164,94
<b>SALDO FINAL</b>	<b>-R\$ 151.099,29</b>	<b>R\$ 9.164,94</b>	<b>R\$ 495.265,20</b>

FONTE: Adaptado de LEONEL ROMANINI

**APÊNDICE IX****TÍTULO**

<b>ANO</b>	<b>Apuração TIR / VPL</b>		
0	Investimento Inicial	-R\$	170.000,00
1°	Saldo Final Caixa	-R\$	151.099,29
2°	Saldo Final Caixa	R\$	9.164,94
3°	Saldo Final Caixa	R\$	495.265,20
<b>Taxa de Atratividade</b>		<b>18,00%</b>	
<b>Taxa Interna de Retorno - TIR</b>		<b>20%</b>	
<b>Valor Presente Líquido - VPL</b>		<b>R\$ 9.965,57</b>	

FONTE: Adaptado de LEONEL ROMANINI