

## EXERCÍCIO 1

## Análise Horizontal e Vertical do Balanço Patrimonial

	2005			2006			2007		
	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV
<b>CIRCULANTE</b>	<b>423.242</b>	<b>100,00%</b>	<b>63,28%</b>	<b>468.194</b>	<b>10,62%</b>	<b>51,47%</b>	<b>762.064</b>	<b>80,05%</b>	<b>55,59%</b>
Disponibilidades	67.363	100,00%	10,07%	72.405	7,48%	7,96%	275.935	309,62%	20,13%
Contas a Receber	193.950	100,00%	29,00%	224.674	15,84%	24,70%	299.967	54,66%	21,88%
Estoques	153.561	100,00%	22,96%	160.546	4,55%	17,65%	169.547	10,41%	12,37%
Outros Ativos	8.368	100,00%	1,25%	10.569	26,30%	1,16%	16.615	98,55%	1,21%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>245.639</b>	<b>100,00%</b>	<b>36,72%</b>	<b>441.492</b>	<b>79,73%</b>	<b>48,53%</b>	<b>608.819</b>	<b>147,85%</b>	<b>44,41%</b>
Realizável a Longo Prazo	120.279	100,00%	17,98%	274.975	128,61%	30,23%	425.231	253,54%	31,02%
Investimentos	17.728	100,00%	2,65%	20.063	13,17%	2,21%	33.304	87,86%	2,43%
Imobilizado	107.632	100,00%	16,09%	146.454	36,07%	16,10%	150.284	39,63%	10,96%
Intangível	0	100,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>668.881</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>909.686</b>	<b>36,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.370.883</b>	<b>104,95%</b>	<b>100,00%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>189.111</b>	<b>100,00%</b>	<b>28,27%</b>	<b>300.597</b>	<b>58,95%</b>	<b>33,04%</b>	<b>312.515</b>	<b>65,25%</b>	<b>22,80%</b>
Fornecedores	20.723	100,00%	3,10%	17.701	-14,58%	1,95%	24.795	19,65%	1,81%
Obrigações Fiscais	0	100,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
Empréstimos	119.327	100,00%	17,84%	155.017	29,91%	17,04%	222.343	86,33%	16,22%
Outras Obrigações	49.061	100,00%	7,33%	127.879	160,65%	14,06%	65.377	33,26%	4,77%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>115.172</b>	<b>100,00%</b>	<b>17,22%</b>	<b>267.788</b>	<b>132,51%</b>	<b>29,44%</b>	<b>407.979</b>	<b>254,23%</b>	<b>29,76%</b>
Exigível a Longo Prazo	115.172	100,00%	17,22%	267.788	132,51%	29,44%	407.979	254,23%	29,76%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>364.598</b>	<b>100,00%</b>	<b>54,51%</b>	<b>341.301</b>	<b>-6,39%</b>	<b>37,52%</b>	<b>650.389</b>	<b>78,39%</b>	<b>47,44%</b>
Capital Social	220.000	100,00%	32,89%	260.000	18,18%	28,58%	502.936	128,61%	36,69%
Reservas e Ajustes	144.598	100,00%	21,62%	81.301	-43,77%	8,94%	147.453	1,97%	10,76%
(-) Prejuízos Acumulados	0	100,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>668.881</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>909.686</b>	<b>36,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.370.883</b>	<b>104,95%</b>	<b>100,00%</b>

### Análise Horizontal e Vertical da Demonstração do Resultado

	2005			2006			2007		
	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV
<b>(=) Receita Líquida de Vendas</b>	507.615	100,00%	100,00%	539.328	6,25%	100,00%	626.291	23,38%	100,00%
<b>(-) Custo dos Bens</b>	-302.577	100,00%	-59,61%	-309.541	2,30%	-57,39%	-367.160	21,34%	-58,62%
<b>(+) Despesas/Receitas Operacionais</b>	-107.252	100,00%	-21,13%	-120.871	12,70%	-22,41%	-122.474	14,19%	-19,56%
Despesas com Vendas	-57.218	100,00%	-11,27%	-60.955	6,53%	-11,30%	-63.264	10,57%	-10,10%
Despesas Administrativas	-64.143	100,00%	-12,64%	-72.115	12,43%	-13,37%	-93.948	46,47%	-15,00%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	552	100,00%	0,11%	-81	-114,67%	-0,02%	1.031	86,78%	0,16%
Resultado da Equivalência Patrimonial	2.896	100,00%	0,57%	3.642	25,76%	0,68%	7.427	156,46%	1,19%
Resultado Financeiro	10.661	100,00%	2,10%	8.638	-18,98%	1,60%	26.280	146,51%	4,20%
<b>(-) Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	-20.502	100,00%	-4,04%	-23.523	14,74%	-4,36%	-25.205	22,94%	-4,02%
<b>(-) Outras Contas</b>	-938	100,00%	-0,18%	-2.472	163,54%	-0,46%	-2.486	165,03%	-0,40%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do Exercício</b>	76.346	100,00%	15,04%	82.921	8,61%	15,37%	108.966	42,73%	17,40%

### INDICADORES DE LIQUIDEZ

Memória de Cálculo		2005	2006	2007
LIQUIDEZ GERAL	(Ativo Circ + RLP)	543.521	743.169	1.187.295
	(Passivo Circ + ELP)	304.283	568.385	720.494
LIQUIDEZ CORRENTE	Ativo Circulante	423.242	468.194	762.064
	Passivo Circulante	189.111	300.597	312.515
LIQUIDEZ SECA	(At Circ – Estoque)	269.681	307.648	592.517
	Passivo Circulante	189.111	300.597	312.515
LIQUIDEZ IMEDIATA	Disponibilidades	67.363	72.405	275.935
	Passivo Circulante	189.111	300.597	312.515
<b>Resultados dos índices</b>		<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
LIQUIDEZ GERAL		1,79	1,31	1,65
LIQUIDEZ CORRENTE		2,24	1,56	2,44
LIQUIDEZ SECA		1,43	1,02	1,90
LIQUIDEZ IMEDIATA		0,36	0,24	0,88

<b>INDICADORES DE RENTABILIDADE</b>				
<b>Memória de Cálculo</b>		<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
GIRO DO ATIVO	Vendas Líquidas	507.615	539.328	626.291
	Ativo	668.881	909.686	1.370.883
MARGEM LÍQUIDA	Lucro Líquido	76.346	82.921	108.966
	Vendas Líquidas	507.615	539.328	626.291
RENTABILIDADE DO ATIVO	Lucro Líquido	76.346	82.921	108.966
	Ativo	668.881	909.686	1.370.883
RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Lucro Líquido	76.346	82.921	108.966
	Patrimônio Líquido	364.598	341.301	650.389

<b>Resultados dos índices</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
GIRO DO ATIVO	0,76	0,59	0,46
MARGEM LÍQUIDA	15,04%	15,37%	17,40%
RENTABILIDADE DO ATIVO	11,41%	9,12%	7,95%
RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20,94%	24,30%	16,75%

<b>INDICADORES DA ESTRUTURA DE CAPITAL</b>				
<b>Memória de Cálculo</b>		<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
PARTICIPAÇÃO CAPITAL DE TERCEIROS	(PC + ELP)	304.283	568.385	720.494
	Patrimônio Líquido	364.598	341.301	650.389
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	Passivo Circulante	189.111	300.597	312.515
	(PC + ELP)	304.283	568.385	720.494
IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Investimentos + Imobilizado + Intangível	125.360	166.517	183.588
	Patrimônio Líquido	364.598	341.301	650.389

<b>Resultados dos índices</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
PARTICIPAÇÃO CAPITAL DE TERCEIROS	83,46%	166,53%	110,78%
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	62,15%	52,89%	43,38%
IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	34,38%	48,79%	28,23%

### INDICADORES DE ROTATIVIDADE

<b>Memória de Cálculo</b>		<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
PMRE – ROTAÇÃO DOS ESTOQUES	Estoque	153.561	160.546	169.547
	CMV	302.577	309.541	367.160
PMRV – RECEBIMENTO DAS VENDAS	Contas a Receber	193.950	224.674	299.967
	Vendas Líquidas	507.615	539.328	626.291
PMPC – PAGAMENTO DAS COMPRAS	Fornecedores	20.723	17.701	24.795
	Compras Estimadas	456.138	316.526	376.161

<b>Resultado dos Índices</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
PMRE – ROTAÇÃO DOS ESTOQUES	183	187	166
PMRV – RECEBIMENTO DAS VENDAS	138	150	172
PMPC – PAGAMENTO DAS COMPRAS	16	20	24
<b>CICLO FINANCEIRO</b>	<b>304</b>	<b>317</b>	<b>315</b>

<b>ANÁLISE DA NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO</b>			
	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>Ativo Circulante Financeiro</b>			
Disponibilidades	67.363	72.405	275.935
<b>Passivo Circulante Financeiro</b>			
Financiamentos	119.327	155.017	222.343
<b>Saldo de Tesouraria</b>	<b>-51.964</b>	<b>-82.612</b>	<b>53.592</b>
Contas a Receber	193.950	224.674	299.967
Estoques	153.561	160.546	169.547
Outros Ativos	8.368	10.569	16.615
<b>Ativo Circulante Operacional</b>	<b>355.879</b>	<b>395.789</b>	<b>486.129</b>
Fornecedores	20.723	17.701	24.795
Tributos a recolher	119.327	155.017	222.343
Outras Obrigações	49.061	127.879	65.377
<b>Passivo Circulante Operacional</b>	<b>189.111</b>	<b>300.597</b>	<b>312.515</b>
<b>Necessidade de Capital de Giro</b>	<b>166.768</b>	<b>95.192</b>	<b>173.614</b>
<b>Capital de Giro</b>	<b>114.804</b>	<b>12.580</b>	<b>227.206</b>