

Exercício 3

## Análise Horizontal e Vertical do Balanço Patrimonial

	2008			2009			2010		
	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV
<b>CIRCULANTE</b>	<b>109.972</b>	<b>100,00%</b>	<b>29,50%</b>	<b>233.916</b>	<b>112,71%</b>	<b>45,46%</b>	<b>221.837</b>	<b>101,72%</b>	<b>38,40%</b>
Disponibilidades	2.947	100,00%	0,79%	122.803	4067,05%	23,87%	56.001	1800,27%	9,69%
Contas a Receber	47.003	100,00%	12,61%	52.013	10,66%	10,11%	69.495	47,85%	12,03%
Estoques	40.188	100,00%	10,78%	45.524	13,28%	8,85%	73.918	83,93%	12,80%
Outros Ativos	19.834	100,00%	5,32%	13.576	-31,55%	2,64%	22.423	13,05%	3,88%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>262.845</b>	<b>100,00%</b>	<b>70,50%</b>	<b>280.651</b>	<b>6,77%</b>	<b>54,54%</b>	<b>355.818</b>	<b>35,37%</b>	<b>61,60%</b>
Realizável a Longo Prazo	52.461	100,00%	14,07%	55.341	5,49%	10,75%	53.559	2,09%	9,27%
Investimentos	111.673	100,00%	29,95%	119.788	7,27%	23,28%	175.449	57,11%	30,37%
Imobilizado	97.775	100,00%	26,23%	104.605	6,99%	20,33%	124.999	27,84%	21,64%
Intangível	936	100,00%	0,25%	917	-2,03%	0,18%	1.811	93,48%	0,31%
<b>TOTAL</b>	<b>372.817</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>514.567</b>	<b>38,02%</b>	<b>100,00%</b>	<b>577.655</b>	<b>54,94%</b>	<b>100,00%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>59.278</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,90%</b>	<b>59.274</b>	<b>-0,01%</b>	<b>11,52%</b>	<b>94.587</b>	<b>59,57%</b>	<b>16,37%</b>
Fornecedores	21.149	100,00%	5,67%	17.831	-15,69%	3,47%	32.523	53,78%	5,63%
Obrigações Fiscais	5.546	100,00%	1,49%	7.237	30,49%	1,41%	9.357	68,72%	1,62%
Empréstimos	132	100,00%	0,04%	1.811	1271,97%	0,35%	441	234,09%	0,08%
Outras Obrigações	32.451	100,00%	8,70%	32.395	-0,17%	6,30%	52.266	61,06%	9,05%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>47.841</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,83%</b>	<b>64.501</b>	<b>34,82%</b>	<b>12,54%</b>	<b>70.592</b>	<b>47,56%</b>	<b>12,22%</b>
Exigível a Longo Prazo	47.841	100,00%	12,83%	64.501	34,82%	12,54%	70.592	47,56%	12,22%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>265.698</b>	<b>100,00%</b>	<b>71,27%</b>	<b>390.792</b>	<b>47,08%</b>	<b>75,95%</b>	<b>412.476</b>	<b>55,24%</b>	<b>71,41%</b>
Capital Social	223.945	100,00%	60,07%	333.978	49,13%	64,90%	334.100	49,19%	57,84%
Reservas e Ajustes	41.753	100,00%	11,20%	56.814	36,07%	11,04%	78.376	87,71%	13,57%
(-) Prejuízos Acumulados	0	100,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>372.817</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>514.567</b>	<b>38,02%</b>	<b>100,00%</b>	<b>577.655</b>	<b>54,94%</b>	<b>100,00%</b>

Análise Horizontal e Vertical da Demonstração do Resultado									
	2008			2009			2010		
	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV
<b>(=) Receita Líquida de Vendas</b>	313.177	100,00%	100,00%	333.330	6,44%	100,00%	424.316	35,49%	100,00%
<b>(-) Custo dos Bens</b>	-210.677	100,00%	-67,27%	-247.200	17,34%	-74,16%	-297.876	41,39%	-70,20%
<b>(+) Despesas/Receitas Operacionais</b>	-10.407	100,00%	-3,32%	-11.332	8,89%	-3,40%	-13.810	32,70%	-3,25%
Despesas com Vendas	-30.022	100,00%	-9,59%	-32.650	8,75%	-9,80%	-41.932	39,67%	-9,88%
Despesas Administrativas	-29.039	100,00%	-9,27%	-34.151	17,60%	-10,25%	-50.816	74,99%	-11,98%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	-9.779	100,00%	-3,12%	-7.696	-21,30%	-2,31%	-7.228	-26,09%	-1,70%
Resultado da Equivalência Patrimonial	53.689	100,00%	17,14%	61.482	14,52%	18,44%	76.711	42,88%	18,08%
Resultado Financeiro	4.744	100,00%	1,51%	1.683	-64,52%	0,50%	9.455	99,30%	2,23%
<b>(-) Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	-10.892	100,00%	-3,48%	-1.679	-84,59%	-0,50%	-10.545	-3,19%	-2,49%
<b>(-) Outras Contas</b>	0	100,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
<b>(=) Lucro/Prejuízo do Exercício</b>	81.201	100,00%	25,93%	73.119	-9,95%	21,94%	102.085	25,72%	24,06%

INDICADORES DE LIQUIDEZ				
Memória de Cálculo		2008	2009	2010
LIQUIDEZ GERAL	(Ativo Circ + RLP)	162.433	289.257	275.396
	(Passivo Circ + ELP)	107.119	123.775	165.179
LIQUIDEZ CORRENTE	Ativo Circulante	109.972	233.916	221.837
	Passivo Circulante	59.278	59.274	94.587
LIQUIDEZ SECA	(At Circ – Estoque)	69.784	188.392	147.919
	Passivo Circulante	59.278	59.274	94.587
LIQUIDEZ IMEDIATA	Disponibilidades	2.947	122.803	56.001
	Passivo Circulante	59.278	59.274	94.587
Resultados dos índices		2008	2009	2010
LIQUIDEZ GERAL		1,52	2,34	1,67
LIQUIDEZ CORRENTE		1,86	3,95	2,35
LIQUIDEZ SECA		1,18	3,18	1,56
LIQUIDEZ IMEDIATA		0,05	2,07	0,59

<b>INDICADORES DE RENTABILIDADE</b>				
<b>Memória de Cálculo</b>		<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
GIRO DO ATIVO	Vendas Líquidas	313.177	333.330	424.316
	Ativo	372.817	514.567	577.655
MARGEM LÍQUIDA	Lucro Líquido	81.201	73.119	102.085
	Vendas Líquidas	313.177	333.330	424.316
RENTABILIDADE DO ATIVO	Lucro Líquido	81.201	73.119	102.085
	Ativo	372.817	514.567	577.655
RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Lucro Líquido	81.201	73.119	102.085
	Patrimônio Líquido	265.698	390.792	412.476
<b>Resultados dos índices</b>		<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
GIRO DO ATIVO		0,84	0,65	0,73
MARGEM LÍQUIDA		25,93%	21,94%	24,06%
RENTABILIDADE DO ATIVO		21,78%	14,21%	17,67%
RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30,56%	18,71%	24,75%

<b>INDICADORES DA ESTRUTURA DE CAPITAL</b>				
<b>Memória de Cálculo</b>		<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
PARTICIPAÇÃO CAPITAL DE TERCEIROS	(PC + ELP)	107.119	123.775	165.179
	Patrimônio Líquido	265.698	390.792	412.476
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	Passivo Circulante	59.278	59.274	94.587
	(PC + ELP)	107.119	123.775	165.179
IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Investimentos + Imobilizado + Intangível	210.384	225.310	302.259
	Patrimônio Líquido	265.698	390.792	412.476

<b>Resultados dos índices</b>		<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
PARTICIPAÇÃO CAPITAL DE TERCEIROS		40,32%	31,67%	40,05%
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO		55,34%	47,89%	57,26%
IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		79,18%	57,65%	73,28%

## INDICADORES DE ROTATIVIDADE

Memória de Cálculo		2008	2009	2010
PMRE – ROTAÇÃO DOS ESTOQUES	Estoque	40.188	45.524	73.918
	CMV	210.677	247.200	297.876
PMRV – RECEBIMENTO DAS VENDAS	Créditos a Receber	47.003	52.013	69.495
	Vendas Líquidas	313.177	333.330	424.316
PMPC – PAGAMENTO DAS COMPRAS	Fornecedores	21.149	17.831	32.523
	Compras Estimadas	250.865	252.536	326.270
Resultado dos Índices		2008	2009	2010
PMRE – ROTAÇÃO DOS ESTOQUES		69	66	89
PMRV – RECEBIMENTO DAS VENDAS		54	56	59
PMPC – PAGAMENTO DAS COMPRAS		30	25	36
CICLO FINANCEIRO		92	97	112

**ANÁLISE DA NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO**

	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Créditos a Receber	47.003	52.013	69.495
Estoques	40.188	45.524	73.918
Outras contas	19.834	13.576	22.423
<b>Ativo Circulante Operacional</b>	<b>107.025</b>	<b>111.113</b>	<b>165.836</b>
Fornecedores	21.149	17.831	32.523
Tributos a recolher	132	1.811	441
Provisões e outras contas	32.451	32.395	52.266
<b>Passivo Circulante Operacional</b>	<b>53.732</b>	<b>52.037</b>	<b>85.230</b>
<b>Necessidade de Capital de Giro</b>	<b>53.293</b>	<b>59.076</b>	<b>80.606</b>
<b>Ativo Circulante Financeiro</b>			
Disponibilidades	2.947	122.803	56.001
<b>Passivo Circulante Financeiro</b>			
Financiamentos	5.546	7.237	9.357
<b>Saldo de Tesouraria</b>	<b>-2.599</b>	<b>115.566</b>	<b>46.644</b>
<b>Capital de Giro</b>	<b>50.694</b>	<b>174.642</b>	<b>127.250</b>