

Exercício 4

Análise Horizontal e Vertical do Balanço Patrimonial

	2008			2009			2010		
	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV
CIRCULANTE	59.373	100,00%	18,42%	321.829	442,05%	46,54%	166.762	180,87%	18,71%
Disponibilidades	43.121	100,00%	13,38%	275.906	539,84%	39,90%	110.856	157,08%	12,44%
Contas a Receber	5.100	100,00%	1,58%	7.108	39,37%	1,03%	6.982	36,90%	0,78%
Estoques	5.716	100,00%	1,77%	12.451	117,83%	1,80%	14.802	158,96%	1,66%
Outros Ativos	5.436	100,00%	1,69%	26.364	384,99%	3,81%	34.122	527,70%	3,83%
NÃO CIRCULANTE	262.973	100,00%	81,58%	369.730	40,60%	53,46%	724.514	175,51%	81,29%
Realizável a Longo Prazo	24.338	100,00%	7,55%	20.588	-15,41%	2,98%	42.016	72,64%	4,71%
Investimentos	233.479	100,00%	72,43%	341.632	46,32%	49,40%	661.609	183,37%	74,23%
Imobilizado	1.803	100,00%	0,56%	4.203	133,11%	0,61%	18.588	930,95%	2,09%
Intangível	3.353	100,00%	1,04%	3.307	-1,37%	0,48%	2.301	-31,37%	0,26%
TOTAL	322.346	100,00%	100,00%	691.559	114,54%	100,00%	891.276	176,50%	100,00%
CIRCULANTE	8.680	100,00%	2,69%	33.156	281,98%	4,79%	69.362	699,10%	7,78%
Fornecedores	367	100,00%	0,11%	1.195	225,61%	0,17%	641	74,66%	0,07%
Obrigações Fiscais	500	100,00%	0,16%	389	-22,20%	0,06%	170	-66,00%	0,02%
Empréstimos	434	100,00%	0,13%	2.558	489,40%	0,37%	3.870	791,71%	0,43%
Outras Obrigações	7.379	100,00%	2,29%	29.014	293,20%	4,20%	64.681	776,56%	7,26%
NÃO CIRCULANTE	6.128	100,00%	1,90%	1.990	-67,53%	0,29%	28.437	364,05%	3,19%
Exigível a Longo Prazo	6.128	100,00%	1,90%	1.990	-67,53%	0,29%	28.437	364,05%	3,19%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	307.538	100,00%	95,41%	656.413	113,44%	94,92%	793.477	158,01%	89,03%
Capital Social	232.279	100,00%	72,06%	323.313	39,19%	46,75%	324.247	39,59%	36,38%
Reservas e Ajustes	75.259	100,00%	23,35%	333.100	342,60%	48,17%	469.230	523,49%	52,65%
(-) Prejuízos Acumulados	0	100,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
TOTAL	322.346	100,00%	100,00%	691.559	114,54%	100,00%	891.276	176,50%	100,00%

Análise Horizontal e Vertical da Demonstração do Resultado									
	2008			2009			2010		
	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV	Valor	AH	AV
(=) Receita Líquida de Vendas	9.117	100,00%	100,00%	3.279	-64,03%	100,00%	7.957	-12,72%	100,00%
(-) Custo dos Bens	-611	100,00%	-6,70%	-329	-46,15%	-10,03%	-64	-89,53%	-0,80%
(+) Despesas/Receitas Operacionais	56.243	100,00%	616,90%	76.522	36,06%	2333,70%	158.659	182,10%	1993,96%
Despesas com Vendas	-490	100,00%	-5,37%	0	100,00%	0,00%	0	100,00%	0,00%
Despesas Administrativas	-16.795	100,00%	-184,22%	-26.810	59,63%	-817,63%	-59.134	252,09%	-743,17%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	-2.543	100,00%	-27,89%	2.696	206,02%	82,22%	4.092	260,91%	51,43%
Resultado da Equivalência Patrimonial	68.296	100,00%	749,11%	91.483	33,95%	2789,97%	191.798	180,83%	2410,43%
Resultado Financeiro	7.775	100,00%	85,28%	9.153	17,72%	279,14%	21.903	181,71%	275,27%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	-326	100,00%	-3,58%	-377	15,64%	-11,50%	0	100,00%	0,00%
(-) Outras Contas	0	100,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0,00%
(=) Lucro/Prejuízo do Exercício	64.423	100,00%	706,62%	79.095	22,77%	2412,17%	166.552	158,53%	2093,15%

INDICADORES DE LIQUIDEZ				
Memória de Cálculo		2008	2009	2010
LIQUIDEZ GERAL	(Ativo Circ + RLP)	83.711	342.417	208.778
	(Passivo Circ + ELP)	14.808	35.146	97.799
LIQUIDEZ CORRENTE	Ativo Circulante	59.373	321.829	166.762
	Passivo Circulante	8.680	33.156	69.362
LIQUIDEZ SECA	(At Circ – Estoque)	53.657	309.378	151.960
	Passivo Circulante	8.680	33.156	69.362
LIQUIDEZ IMEDIATA	Disponibilidades	43.121	275.906	110.856
	Passivo Circulante	8.680	33.156	69.362
Resultados dos índices		2008	2009	2010
LIQUIDEZ GERAL		5,65	9,74	2,13
LIQUIDEZ CORRENTE		6,84	9,71	2,40
LIQUIDEZ SECA		6,18	9,33	2,19
LIQUIDEZ IMEDIATA		4,97	8,32	1,60

INDICADORES DE RENTABILIDADE				
Memória de Cálculo		2008	2009	2010
GIRO DO ATIVO	Vendas Líquidas	9.117	3.279	7.957
	Ativo	322.346	691.559	891.276
MARGEM LÍQUIDA	Lucro Líquido	64.423	79.095	166.552
	Vendas Líquidas	9.117	3.279	7.957
RENTABILIDADE DO ATIVO	Lucro Líquido	64.423	79.095	166.552
	Ativo	322.346	691.559	891.276
RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Lucro Líquido	64.423	79.095	166.552
	Patrimônio Líquido	307.538	656.413	793.477

Resultados dos índices	2008	2009	2010
GIRO DO ATIVO	0,03	0,00	0,01
MARGEM LÍQUIDA	706,62%	2412,17%	2093,15%
RENTABILIDADE DO ATIVO	19,99%	11,44%	18,69%
RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20,95%	12,05%	20,99%

INDICADORES DE RENTABILIDADE				
Memória de Cálculo		2008	2009	2010
GIRO DO ATIVO	Vendas Líquidas	9.117	3.279	7.957
	Ativo	322.346	691.559	891.276
MARGEM LÍQUIDA	Lucro Líquido	64.423	79.095	166.552
	Vendas Líquidas	9.117	3.279	7.957
RENTABILIDADE DO ATIVO	Lucro Líquido	64.423	79.095	166.552
	Ativo	322.346	691.559	891.276
RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Lucro Líquido	64.423	79.095	166.552
	Patrimônio Líquido	307.538	656.413	793.477

Resultados dos índices	2008	2009	2010
GIRO DO ATIVO	0,03	0,00	0,01
MARGEM LÍQUIDA	706,62%	2412,17%	2093,15%
RENTABILIDADE DO ATIVO	19,99%	11,44%	18,69%
RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20,95%	12,05%	20,99%

INDICADORES DA ESTRUTURA DE CAPITAL				
Memória de Cálculo		2008	2009	2010
PARTICIPAÇÃO CAPITAL DE TERCEIROS	(PC + ELP)	14.808	35.146	97.799
	Patrimônio Líquido	307.538	656.413	793.477
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	Passivo Circulante	8.680	33.156	69.362
	(PC + ELP)	14.808	35.146	97.799
IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Investimentos + Imobilizado + Intangível	238.635	349.142	682.498
	Patrimônio Líquido	307.538	656.413	793.477

Resultados dos índices	2008	2009	2010
PARTICIPAÇÃO CAPITAL DE TERCEIROS	4,82%	5,35%	12,33%
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	58,62%	94,34%	70,92%
IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	77,60%	53,19%	86,01%

INDICADORES DA ESTRUTURA DE CAPITAL				
Memória de Cálculo		2008	2009	2010
PARTICIPAÇÃO CAPITAL DE TERCEIROS	(PC + ELP)	14.808	35.146	97.799
	Patrimônio Líquido	307.538	656.413	793.477
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	Passivo Circulante	8.680	33.156	69.362
	(PC + ELP)	14.808	35.146	97.799
IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Investimentos + Imobilizado + Intangível	238.635	349.142	682.498
	Patrimônio Líquido	307.538	656.413	793.477

Resultados dos índices	2008	2009	2010
PARTICIPAÇÃO CAPITAL DE TERCEIROS	4,82%	5,35%	12,33%
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	58,62%	94,34%	70,92%
IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	77,60%	53,19%	86,01%

INDICADORES DE ROTATIVIDADE				
Memória de Cálculo		2008	2009	2010
PMRE – ROTAÇÃO DOS ESTOQUES	Estoque	5.716	12.451	14.802
	CMV	611	329	64
PMRV – RECEBIMENTO DAS VENDAS	Créditos a Receber	5.100	7.108	6.982
	Vendas Líquidas	9.117	3.279	7.957
PMPC – PAGAMENTO DAS COMPRAS	Fornecedores	367	1.195	641
	Compras Estimadas	6.327	7.064	2.415

Resultado dos Índices	2008	2009	2010
PMRE – ROTAÇÃO DOS ESTOQUES	3368	13624	83261
PMRV – RECEBIMENTO DAS VENDAS	201	780	316
PMPC – PAGAMENTO DAS COMPRAS	21	61	96
CICLO FINANCEIRO	3548	14344	83482

ANÁLISE DA NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO

	2008	2009	2010
Créditos a Receber	5.100	7.108	6.982
Estoques	5.716	12.451	14.802
Outras contas	5.436	26.364	34.122
Ativo Circulante Operacional	16.252	45.923	55.906
Fornecedores	367	1.195	641
Tributos a recolher	434	2.558	3.870
Provisões e outras contas	7.379	29.014	64.681
Passivo Circulante Operacional	8.180	32.767	69.192
Necessidade de Capital de Giro	8.072	13.156	-13.286
Ativo Circulante Financeiro			
Disponibilidades	43.121	275.906	110.856
Passivo Circulante Financeiro			
Financiamentos	500	389	170
Saldo de Tesouraria	42.621	275.517	110.686
Capital de Giro	50.693	288.673	97.400