



## Exemplo Relatório de Análise de Balanço Segmento Corporate

### SERASA - SOLUCOES EM INFORMACAO RELATORIO DE ANALISE DE BALANÇO CORPORATE

CONFIDENCIAL P/ CIA MODELO DATA: 99/99/9999 HORA: 14:42:02  
RELATORIO 4.097 EM: 99/99/9999 VALORES EM UNIDADES DE REAIS  
CNPJ: 60.700.853/0001-11  
IND DE FIBRAS SINTETICAS MODELO S/A

#### IDENTIFICACAO (ATUALIZACAO EM 99/99/9999)

CNPJ: 60.700.853/0001-11  
IND DE FIBRAS SINTETICAS MODELO S/A  
NOME FANTASIA: MODELO FUNDACAO: 99/99/9999  
GRUPO ECONOMICO: MODULAR REGISTRO: 63.346 EM: 99/99/9999  
TIPO DE SOCIEDADE: SOCIEDADE ANONIMA DE CAPITAL FECHADO  
N FILIAIS: 2 CIDADES: RIO DE JANEIRO, BELO HORIZONTE

#### LOCALIZACAO (ATUALIZACAO EM 99/99/9999)

END SEDE: RD PRESIDENTE DUTRA KM 22,2  
CUMBICA GUARULHOS /SP CEP: 01451-000  
FONES: 11 2677-1241, 11 2677-1000, 11 2677-1001, 11 2677-1002, 11 2677-1003  
FAX : 11 2677-2663  
HOME PAGE: WWW. MODELO.COM.BR  
E-MAIL: MMOPES@ MODELO.COM.BR

#### ATIVIDADE (ATUALIZACAO EM 99/99/9999)

COD ATIVIDADE SERASA:I-08.27.00 IND DE RESINAS DE FIBRAS E FIOS SINTETICOS  
CODIGO NACIONAL DA ATIVIDADE ECONOMICA: 24.333 N DE FUNCIONARIOS: 552

#### DEMONSTRACOES CONTABEIS (ANALISE EM 99/99/9999)

ULTIMO DEMONSTRATIVO: BALANCO MOEDA: REAL(LS) VALORES EM MILHARES DE REAIS

BALANCOS	(LS)		(LS)			(LS)		
ATIVO	A-99/99/99	%	B-99/99/99	%	%B/A	C-99/99/99	%	%C/B
DISPONIVEL	581	0	5.949	1	923	4.168	0	-29
APLICACOES FINANC	49.253	8	58.986	7	19	164.334	17	178
CLIENTES	96.658	16	220.364	27	127	215.190	22	-2
ESTOQUES	64.582	11	92.423	11	43	94.090	10	1
C/C EMP INV/SOCIO	2.871	0	4.373	1	52	3.575	0	-18
OUTROS CREDITOS	14.075	2	17.503	2	24	37.959	4	116
<b>ATIVO CIRC</b>	<b>228.020</b>	<b>38</b>	<b>399.598</b>	<b>49</b>	<b>75</b>	<b>519.316</b>	<b>53</b>	<b>30</b>
C/C EMP INV/SOCIO	62.652	11	95.399	12	52	78.008	8	-18
<b>REALIZ L PRAZO</b>	<b>73.039</b>	<b>12</b>	<b>99.327</b>	<b>12</b>	<b>52</b>	<b>110.139</b>	<b>11</b>	<b>-18</b>
INVESTIMENTOS	10.977	2	15.539	2	41	21.460	2	38
IMOBILIZADO	284.153	48	299.682	37	5	328.157	34	9
<b>PERMANENTE</b>	<b>295.130</b>	<b>50</b>	<b>315.221</b>	<b>39</b>	<b>6</b>	<b>349.617</b>	<b>36</b>	<b>10</b>
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>596.189</b>	<b>100</b>	<b>814.146</b>	<b>100</b>	<b>36</b>	<b>979.072</b>	<b>100</b>	<b>20</b>

Nova Forma de  
Apresentação



## Exemplo Relatório de Análise de Balanço

### Segmento Corporate

PASSIVO	A-99/99/99	%	B-99/99/99	%	%B/A	C-99/99/99	%	%C/B
FORNECEDORES	42.098	7	96.338	12	128	81.021	8	-15
EMPREST E FINANC	53.915	9	103.221	13	91	186.988	19	81
TITULOS DESCONTADADOS	19.396	3	73.644	9	279	68.944	7	-6
TITULOS EMITIDOS	33.760	6	23.606	3	-30	21.752	2	-7
IMPOSTO DE RENDA			6.671	1		5.732	1	-14
SAL TR CONTR	12.898	2	14.236	2	10	15.211	2	6
ADIANT DE CLIENTE	322	0	58	0	-81	595	0	925
C/C EMP INV/SOCIO	19.174	3	4.418	1	-76	3.624	0	-17
OUTROS DEBITOS	23	0	5.355	1		22.021	2	311
<b>PASSIVO CIRC</b>	<b>181.586</b>	<b>30</b>	<b>327.547</b>	<b>40</b>	<b>80</b>	<b>405.888</b>	<b>41</b>	<b>24</b>
EMPREST E FINANC	62.478	10	52.579	6	-16	63.441	6	21
TÍTULOS EMITIDOS	47.402	8	26.498	3	-44			
IR E CSL DIFERIDO	10.648	2	8.619	1	-19	7.741	1	-10
C/C EMP INV/SOCIO	93.742	16	95.399	12	1	78.008	8	-18
OUTROS DEBITOS	99.093	17	158.407	19	59	219.040	22	38
<b>EXIGIVEL L PRAZO</b>	<b>313.363</b>	<b>53</b>	<b>341.502</b>	<b>42</b>	<b>8</b>	<b>368.230</b>	<b>38</b>	<b>7</b>
CAPITAL SOCIAL	148.854	25	148.854	18		148.854	15	
RESERVAS CAPITAL	5.991	1	6.777	1	13	9.840	1	45
RES REAVALIACAO	23.418	4	35.771	4	53	35.369	4	-2
RESERVAS LUCROS						10.891	1	
RESULT ACUMULADO	-77.023	-13	-46.305	-6	39			
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>101.240</b>	<b>17</b>	<b>145.097</b>	<b>18</b>	<b>43</b>	<b>204.954</b>	<b>21</b>	<b>41</b>
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>596.189</b>	<b>100</b>	<b>814.146</b>	<b>100</b>	<b>36</b>	<b>979.072</b>	<b>100</b>	<b>20</b>

Nova Forma de  
Apresentação

#### DEMONSTRACOES DOS RESULTADOS

	A-99/99/99	%	B-99/99/99	%	%B/A	C-99/99/99	%	%C/B
FATURAM LIQUIDO	648.839	100	802.163	100	24	1.078.928	100	34
CUSTO INDL/COML	-539.920	-83	-644.382	-80	19	-947.721	-88	47
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>108.919</b>	<b>17</b>	<b>157.781</b>	<b>20</b>	<b>45</b>	<b>131.207</b>	<b>12</b>	<b>-17</b>
DESP ADMINISTRAT	-28.623	-4	-33.031	-4	15	-45.186	-4	37
DESPESAS VENDAS	-26.967	-4	-30.780	-4	14	-39.960	-4	30
<b>RESULT ATIVIDADE</b>	<b>53.329</b>	<b>8</b>	<b>93.970</b>	<b>12</b>	<b>76</b>	<b>46.061</b>	<b>4</b>	<b>-51</b>
RESULT FINANCEIRO	-64.097	-10	-63.715	-8	-1	-36.699	-3	-43
OUT REC OPER	23.179	4	12.777	2	-45	35.860	3	180
<b>RESULT OPERACION</b>	<b>14.487</b>	<b>2</b>	<b>47.676</b>	<b>6</b>	<b>229</b>	<b>51.234</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
RES EXT OPERAC	1.936	0	64	0	-97	1.582	0	2372
RESULT ANTES IR	16.423	3	47.740	6	191	52.816	5	9
PROV P/ IR E CSL	-5.419	-1	-17.306	-2	219	7.524	1	143
<b>RESULT EXERCICIO</b>	<b>11.004</b>	<b>2</b>	<b>30.434</b>	<b>4</b>	<b>176</b>	<b>60.340</b>	<b>6</b>	<b>98</b>
DIVIDENDOS						-3.547	0	
<b>RESULTADO LIQUIDO</b>	<b>11.004</b>	<b>2</b>	<b>30.434</b>	<b>4</b>	<b>176</b>	<b>56.793</b>	<b>5</b>	<b>87</b>
<b>EBITDA</b>	<b>67.668</b>	<b>10</b>	<b>108.839</b>	<b>14</b>	<b>61</b>	<b>61.815</b>	<b>6</b>	<b>-43</b>

Novidade

#### OBSERVACOES CONTABEIS

99/99/9999- AS DEMONSTRACOES CONTABEIS FORAM EXAMINADAS POR AUDITORIA INDEPENDENTE EXPERT AUDITORES INDEPENDENTES.

EVOL PATR LIQUIDO	99/99/9999	99/99/9999	99/99/9999
PATR LIQ INICIAL	113.899	101.240	145.097
RES DO EXERCICIO	11.004	30.434	60.340
DIVIDENDOS			-3.547
REAVALIACAO		12.637	
AJUSTE	-23.663	786	3.064
PATRIMONIO LIQUID	101.240	145.097	204.954



## Exemplo Relatório de Análise de Balanço

### Segmento Corporate

EVOL DO INVESTIMENTO	99/99/9999		99/99/9999		99/99/9999	
SALDO INICIAL	8.976		10.977		15.539	
CUSTO INVEST BAIX	-75		-82		-91	
EQUIV PATRIMONIAL	2.076		4.644		6.012	
SALDO FINAL	10.977		15.539		21.460	
EV DO IMOBILIZADO E DIFERIDO	99/99/9999	%	99/99/9999	%	99/99/9999	%
SALDO INICIAL	280.669	99	284.153	95	299.682	91
AQUISICAO DE IMOB	18.320	6	17.761	6	44.229	13
CUSTO IMOB BAIXAD			-497	0		
REAVALIACAO			12.637	4		
DEPRECIACAO+AMORT	-14.339	-5	-14.869	-5	-15.754	-5
SALDO FINAL	284.153	100	299.682	100	328.157	100
FLUXO DE CAIXA	99/99/9999	%	99/99/9999	%	99/99/9999	%
FATURAMENTO LIQUIDO	648.839	100	802.163	100	1.078.928	100
GER REC ATIVIDADE	67.668	10	108.839	14	61.815	6
GER RECURS FINANC	-16.710	-3	-50.639	-6	-839	0
GER REC OUT ATIVIDADE	2.508	0	146	0	1.673	0
GERACAO INT RECURSOS	53.466	8	58.346	7	62.649	6
VAR FIN CONCED CP	-8.697	-1	153.757	19	8.789	1
VAR FIN OBTIDO CP	928	0	55.314	7	-13.805	-1
VAR DA NCG DE CP	-9.625	-1	98.443	12	22.594	2
FLUXO OPERACIONAL CAIXA	63.091	10	-40.097	-5	40.055	4
CAPTAC REC FIN CP	54.776	8	115.557	14	101.231	9
APLIC REC FIN CP	-134.626	-21	-27.630	-3	-16.447	-2
FLUXO DE CAIXA	-16.759	-3	47.830	6	124.839	12
REVERSOES GIR LP	-24.208	-4	-299	0		
CAPTAC REC FIN LP	72.127	11	67.430	8	88.886	8
APLIC REC FIN LP	-37.374	-6	-65.579	-8	-72.970	-7
FLUXO DE CAIXA LP	-6.214	-1	49.382	6	140.755	13
FONTES PERMANENTE			786	0	28.441	3
APLIC PERMANENTES	-47.402	-7	-35.067	-4	-65.629	-6
GERACAO LIQ CAIXA	-53.616	-8	15.101	2	103.567	10
SALDO INICIAL DISP + APLICACOES	103.450		49.834		64.935	
GERACAO LIQ CAIXA	-53.616		15.101		103.567	
SALDO FINAL DISP + APLICACOES	49.834		64.935		168.502	

Informações  
mais  
abrangentes

INDICADORES DE CAPITAL DE GIRO	99/99/9999	%	99/99/9999	%	99/99/9999	%
FATURAMENTO LIQUIDO	648.839	100	802.163	100	1.078.928	100
ATIVO OPERACIONAL	174.108	27	327.865	41	336.654	31
PASSIVO OPERACIONAL	55.318	9	110.632	14	96.827	9
NEC CAPITAL GIRO	118.790	18	217.233	27	239.827	22
ATIVO FINANCEIRO	53.912	8	71.733	9	182.662	17
PASSIVO FINANCEIRO	126.268	19	216.915	27	309.061	29
SALDO TESOURARIA	-72.356	-11	-145.182	-18	-126.399	-12
PASSIVO PERMANENTE	101.240	16	145.097	18	204.954	19
ATIVO PERMANENTE	368.169	57	414.548	52	459.756	43
CAPITAL DE GIRO	-266.929	-41	-269.451	-34	-254.802	-24

Novas  
Contas



## Exemplo Relatório de Análise de Balanço

### Segmento Corporate

#### INDICES FINANCEIROS

##### ESTRUTURA DE CAPITAIS

	9999	Padrão	9999	Padrão	9999	Padrão
ENDIVIDAMENTO	489%	131	461%	189	378%	189
COMP DAS EXIGIBILIDADES	37%	72	49%	65	52%	65
IMOBIL PATRIMONIO LIQUIDO	292%	66	217%	62	171%	62
OBSOLESC DO ATIVO IMOBILIZADO	20%	30	21%	32	22%	32

##### RELAC COM INSTITUICOES DE CRED

	9999	Padrão	9999	Padrão	9999	Padrão
PARTICIP FINANC NO ATIVO	36%	12	34%	16	35%	16
ENDIVIDAMENTO ONEROSO	214%	20	193%	26	166%	26
PART FINANC NO ENDIVIDAMENTO	44%	16	42%	22	44%	22
PART FINANC ATIVO CIRCULANTE	47%	13	50%	16	53%	16
NIVEL DESCONTO DUPLICATAS	20%	0	33%	0	32%	0

##### LIQUIDEZ

	9999	Padrão	9999	Padrão	9999	Padrão
LIQUIDEZ GERAL	0,61	0,79	0,75	0,82	0,81	0,82
LIQUIDEZ CORRENTE	1,26	1,31	1,22	1,25	1,28	1,25

##### COBERTURA DE DIVIDAS TOTAIS

	11%	-	9%	-	8%	-
--	-----	---	----	---	----	---

##### COBERTURA DE DIVIDAS CP

	29%	-	18%	-	15%	-
--	-----	---	-----	---	-----	---

##### COBERTURA DE DIVIDAS BANCARIAS

	42%	-	62%	-	40%	-
--	-----	---	-----	---	-----	---

##### COBERTURA DE JUROS

	61%	-	68%	-	71%	-
--	-----	---	-----	---	-----	---

Inéditos

##### CICLO FINANCEIRO DAS OPERACOES

	9999	Padrão	9999	Padrão	9999	Padrão
PRAZO MEDIO RENOV ESTOQUE	40	44	41	46	33	46
PRAZO MEDIO RECEB VENDAS	55	54	100	45	72	45
PRAZO MEDIO PAG COMPRAS	43	52	80	79	46	79

##### CICLO FIN BASE PRAZOS MEDIOS

	52	-	61	-	59	-
--	----	---	----	---	----	---

##### CICLO FINANCEIRO BASE NCG

	66	40	97	40	80	40
--	----	----	----	----	----	----

##### RESULTADOS

	9999	Padrão	9999	Padrão	9999	Padrão
GIRO DO ATIVO	1,09	1,66	0,99	1,82	1,10	1,82
RENTABILIDADE DAS VENDAS	2%	0	4%	0	6%	0
RENTABILIDADE DO ATIVO (ROI)	2%	-1	4%	-1	7%	-1
RETORNO DOS ATIVOS	9%	-	7%	-	6%	-
RENT PATR LIQ MEDIO (ROE)	10%	-8	25%	-2	34%	-2
EVOLUCAO REAL DE VENDAS	4%	4	9%	6	10%	6



## Exemplo Relatório de Análise de Balanço

### Segmento Corporate

#### CONCLUSOES

NA ANALISE DOS DEMONSTRATIVOS CONTABEIS ENCERRADOS EM 99/99 CONSTATOU-SE LIGEIRA MELHORA DA SITUAÇÃO ECONOMICO-FINANCEIRA.

O FATURAMENTO DA EMPRESA EM 9999, REVELOU ACRESCIMO DE 10% SOBRE O DE 2002, QUE JA HAVIA APRESENTADO CRESCIMENTO DE 9%. APESAR DESSE DESEMPENHO, EM DECORRENCIA DO AUMENTO DOS CUSTOS OPERACIONAIS HOUE REDUÇÃO DA GERACAO DE RECURSOS NA ATIVIDADE (EBITDA) QUE PASSOU DE 14% DO FATURAMENTO EM 2002, PARA 6% EM 2003. ENTRETANTO, A DIMINUICAO DOS CUSTOS FINANCEIROS, FEZ COM QUE ENCERRASSE O PERIODO COM LUCRO LIQUIDO SUPERIOR AO OBTIDO NO ANO ANTERIOR, PROPORCIONANDO GERACAO INTERNA DE RECURSOS, EM MAIOR MONTANTE EM RELACAO A OBTIDA EM 2002, ALEM DE CONTRIBUIR PARA A MELHORA DA ESTRUTURA DE CAPITAIS QUE AINDA CONTINUOU A REVELAR ELEVADO NIVEL DE ENDIVIDAMENTO.

EM 2002, NAO OBSTANTE OS RECURSOS GERADOS INTERNAMENTE, A MAIOR PRESSAO DO GIRO, ORIUNDA DA ELEVACAO DAS DUPLICATAS A RECEBER, TORNOU NEGATIVO O FLUXO OPERACIONAL DE CAIXA, CONTRARIO A 9999, QUANDO GEROU FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL, PELA REDUCAO DA NECESSIDADE ADICIONAL NO GIRO, ORIUNDA DA REDUCAO DA CONTA DE CLIENTES.

PARA VIABILIZAR O FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL EM 9999, E COMPLEMENTAR EM 9999, A EMPRESA RECORREU A CAPTACAO DE FINANCIAMENTOS BANCARIOS, SENDO, EM 9999, DE CURTO E LONGO PRAZOS, PASSANDO AS FONTES ONEROSAS A REPRESENTAR 44% DAS DIVIDAS TOTAIS, OCASIONANDO REDUCAO NO INDICE DE COBERTURA DE DIVIDAS BANCARIAS.

OS RECURSOS CAPTADOS FORAM DIRECIONADOS, TANTO EM 9999 QUANTO EM 9999, AO RESGATE DE PARTE DAS DEBENTURES, A NOVAS INVERSOES NO ATIVO IMOBILIZADO RELATIVAS A MELHORIAS NAS FABRICAS, PESQUISA E DESENVOLVIMENTO, E AINDA A MELHORA DO SALDO DE CAIXA QUE PASSOU DE 8% DO ATIVO EM 9999, PARA 17% EM 9999, SEM NO ENTANTO IMPACTAR NOS BAIXOS INDICES DE LIQUIDEZ.

COM A DEFINICAO DO PLANEJAMENTO ESTRATEGICO 9999/99 FORAM APROVADOS INVESTIMENTOS DA ORDEM DE US\$ 66,3 MILHÕES.

ESTE RELATORIO E ESTRITAMENTE CONFIDENCIAL E DESTINADO A APOIAR DECISOES DE CREDITO E NEGOCIOS. E PROIBIDA A REPRODUCAO, TOTAL OU PARCIAL, BEM COMO SUA DIVULGACAO A TERCEIROS, POR QUALQUER FORMA. A DECISAO DE CONCEDER OU NAO CREDITO E DE INTEIRA RESPONSABILIDADE DA EMPRESA CONCEDENTE.