

Curso de Contabilidade

Exercícios do Cap. 11 Quocientes de Rentabilidade e Outros Quocientes de Interesse

Pede-se:

1. Calcular os índices de **Liquidez**, **Rentabilidade** e **Endividamento** para o ano 20X3, considerando que o ramo de atividade é Metalúrgica.

Indicador		Índice	Conceito
Liquidez	Corrente	0,80	Ruim
	Seca	0,36	Ruim
	Geral	0,57	Ruim
Endividamento	Quantidade	70%	Ruim
	Qualidade	71%	Ruim
	Grau CT/PL	2,33	Ruim
Rentabilidade	TRI	5,88%	Ruim
	TRPL	20%	Bom
	Giro	1,18	—
	Margem de Lucro	5%	Razoável

2. Se você fosse fazer uma análise apenas com **3** índices, quais vocês escolheria? Por quê?

a.

Liquidez Corrente, para saber se a empresa tem condições de saldar suas dívidas de curto prazo.

b.

Quantidade de Endividamento, é para saber se a empresa está muito ou pouco endividada.

c.

Taxa de Retorno sobre Investimentos (TRI) para saber se a empresa é rentável ou não.

3. Qual o principal índice de liquidez?

Liquidez Corrente pois indica a capacidade de pagamento a curto prazo.

4. Qual a diferença da análise vertical e horizontal?

A análise vertical é calculada em termos percentuais entre itens da mesma Demonstração Contábil, apresentando a representatividade de cada item ou subgrupo das contas a um total do grupo.

A análise horizontal é calculada estabelecendo o ano inicial da série como índice básico 100 e expressando as cifras relativas aos anos posteriores, com relação ao índice básico 100.

5. Em folha anexa, faça a análise horizontal nos anos X1, X2 e X3, considerando 20X1 a base 100.

CIA. REAL
Balanco Patrimonial

Em R\$ milhões

ATIVO						
	20X1	AH-20X1	20X2	AH-20X2	20X3	AH-20X3
Circulante						
Disponível	100	100	200	200	300	300
Dupl. Receber	700	100	1.000	143	1.500	214
Estoque	1.200	100	1.800	150	2.200	183
	2.000	100	3.000	150	4.000	200
Não circulante						
Investimentos	500	100	1.000	200	2.000	400
Imobilizado	1.200	100	2.500	208	3.200	267
Intangível	300	100	500	167	800	267
	2.000	100	4.000	200	6.000	300
Total	4.000	100	7.000	175	10.000	250

5. Em folha anexa, faça a análise horizontal nos anos X1, X2 e X3, considerando 20X1 a base 100.

CIA. REAL
Balanco Patrimonial

Em R\$ milhões

PASSIVO						
	20X1	AH-20X1	20X2	AH-20X2	20X3	AH-20X3
Circulante						
Fornecedores	600	100	1.000	167	2.000	333
Contas Pg.	400	100	2.000	500	3.000	750
	1.000	100	3.000	300	5.000	500
Não circulante						
E.L.P.						
Financiamento	2.000	100	2.000	100	2.000	100
P. Líquido						
Capital	500	100	500	100	500	100
Reservas	400	100	1.000	250	1.500	375
Reservas Lucros	100	100	500	500	1.000	1.000
	1.000	100	2.000	200	3.000	300
Total	4.000	100	7.000	175	10.000	250

5. Em folha anexa, faça a análise horizontal nos anos X1, X2 e X3, considerando 20X1 a base 100.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

	20X1	AH-20X1	20X2	AH-20X2	20X3	AH-20X3
Receita	8.000	100	9.000	113	10.000	125
CPV (CMV)	4.000	100	5.000	125	6.000	150
Compras	<u>1.000</u>	<u>100</u>	<u>2.000</u>	<u>200</u>	<u>3.000</u>	<u>300</u>
Lucro Líquido	100	100	400	400	500	500

1. Indicadores Financeiros

Monte um Balanço Patrimonial, indicando números nas linhas pontilhadas, de forma que:

- A Liquidez Corrente seja acima de 1,50.
- O endividamento da empresa seja elevado.
- A composição do endividamento seja ruim.
- A Liquidez Seca seja abaixo de 0,50.

Em \$ mil

ATIVO		PASSIVO	
Circulante		Circulante	.....100
Disponível	.....10	Não Circulante	
Dupl. a Receber	.....30	Exigível a L.Prazo	.....40
Estoque	<u>.....120</u>	Patrimônio Líquido	.....60
Total do Circulante	.....160		
Não Circulante	.....40		
Total	.....200	Total	.....200

2. Margem X Giro

DADOS DA CIA. CONCURSADA

ATIVO		20X1	20X2	20X3
Balço Patrimonial	Disponível	100	200	400
	Duplicatas a Receber	1.000	2.500	6.000
	Estoque	2.000	4.000	8.000
	Circulante	3.100	6.700	14.400
	Não Circulante	2.900	5.300	10.600
	Total do Ativo	6.000	12.000	25.000
DRE	Receita	10.000	20.000	40.000
	(-)CPV	(3.000)	(7.000)	(15.000)
	Lucro Bruto	7.000	13.000	25.000
	(-)Desp. Adminis.	(1.000)	(3.000)	(8.000)
	(-)Desp. Vendas	(2.000)	(4.000)	(6.000)
	(-)Desp. Financeiras	(500)	(1.500)	(4.000)
	Lucro Operacional	3.500	4.500	7.000

Explique, por meio do *Modelo Du Pont*, o porquê da Rentabilidade Decrescente.

$$TRI = \text{Margem} \times \text{Giro}$$

$$TRI = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas}} \times \frac{\text{Vendas}}{\text{Ativo}}$$

$$TRI_{20X1} = \frac{3.500}{10.000} = 0,35 \times \frac{10.000}{6.000} = 1,67 = 0,58$$

$$TRI_{20X2} = \frac{4.500}{20.000} = 0,23 \times \frac{20.000}{12.000} = 1,67 = 0,38$$

$$TRI_{20X3} = \frac{7.000}{40.000} = 0,18 \times \frac{40.000}{25.000} = 1,60 = 0,29$$

Tanto a margem quanto o giro estão apresentando queda da rentabilidade.

1. Quadro Clínico: fazer um *check-up*, um exame geral da empresa, por meio de seus indicadores econômico-financeiros.

Indicadores			20X1	20X2	20X3
Liquidez	Corrente	(1)	2	1	0,8
	Geral	(2)	0,67	0,6	0,57
	Seca	(3)	0,8	0,4	0,36
	Imediata	(4)	0,1	0,07	0,06
Endividamento	CT/ Rec. Totais	(5)	75%	71,4%	70%
	PC/CT	(6)	33,3%	60%	71,4%
	CT/PL	(7)	3	2,5	2,33
Rentabilidade	LL/Ativo	(8)	2,5%	5,7%	5%
	Vendas/Ativo	(9)	2 x	1,3 x	1 x
	LL/PL	(10)	10%	20%	16,7%
Atividade	Rotação de Estoque	(11)	108 d	130 d	132 d
	PMRV	(12)	32 d	40 d	54 d
	PMPC	(13)	216 d	180 d	240 d
Outros	Fator de Insolvência	(14)	0,85	0,53	0,61

2. Diagnóstico: vamos ver quais são os problemas do doente. O doente (no caso, a empresa) não só tem pontos fracos, como também pontos fortes, pois se não tivesse nenhum ponto forte certamente estaria à morte.

Pontos fracos obtidos no quadro clínico:

Os índices de liquidez estão diminuindo, o Prazo Médio de Renovação de Estoques e o Prazo Médio de Recebimento de Vendas estão aumentando e o Giro do Ativo está diminuindo.

Pontos fortes obtidos no quadro clínico:

O Prazo Médio de Pagamento de Compras está aumentando, a Taxa de Retorno sobre Investimentos e a Taxa de Retorno sobre o Patrimônio Líquido estão estáveis e a quantidade de endividamento está diminuindo.

3. Parecer

A Cia. Real é uma empresa que possui uma situação financeira ruim, pois não consegue saldar suas dívidas a curto prazo e essa situação vem piorando de 20X1 para 20X3.

O endividamento está diminuindo lentamente, porém a qualidade da dívida é péssima, porque as dívidas a curto prazo vêm aumentando muito em relação às dívidas de longo prazo. Mesmo assim, a participação do capital de terceiros vem diminuindo em relação ao capital próprio.

As rentabilidades estão estáveis, porém é necessário compará-las com a das empresas do mesmo ramo de atividade.

Os índices de atividade estão crescendo o que não é bom para a empresa, exceto do Prazo Médio de Pagamento de Compras que dá maior tempo para a empresa pagar seus fornecedores.

Levando em consideração o Fator de Insolvência, a Cia. Real é uma empresa solvente, porém requer muito cuidado, pois o seu índice está bastante próximo do intervalo de penumbra e se continuar assim é uma série candidata a falência.

4. Questões:

a. Fazendo uma análise por índices os escolhidos seriam:

1. Liquidez Corrente, para saber se a empresa tem condições de saldar suas dívidas a curto prazo.

2. Quantidade de Endividamento, para saber se a empresa está muito ou pouco endividada.

3. Taxa de Retorno sobre Investimentos, para saber se a empresa é rentável ou não.

b. O Fator de Insolvência é um método usado em análise de balanços, onde por meio de tratamento estatístico de dados de empresas que realmente faliram é capaz de prever se empresas industriais ou comerciais irão falir ou não.

c. O principal índice liquidez é corrente pois indica a capacidade de pagamento a curto prazo.

d. Análise Vertical: é calculada em termos percentuais entre itens da mesma Demonstração Contábil, apresentando a representatividade de cada item ou subgrupo das contas a um total do grupo.

Análise Horizontal: é calculada estabelecendo o ano inicial da série como índice básico 100 e expressando as cifras relativas aos anos posteriores, com relação ao índice básico 100.

e. Posição Relativa é um índice de atividade que considera os indicadores de: Prazo Médio de Renovação de Estoque, Prazo Médio de Recebimento de Vendas e Prazo Médio de Pagamento de Compras. O ideal é que este índice esteja próximo de 1, pois significa que a empresa estará vendendo mercadorias e recebendo-as no mesmo prazo em que deverá pagar a seus fornecedores tendo uma folga entre o recebimento e o pagamento.