

**ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS II**

**ADC II**

**ADRIANE DA SILVA FERREIRA – MAT. 05155004102**

**BÁRBARA SILVA DA SILVA – MAT. 05155005202**

# ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA NA EMPRESA A & B COMÉRCIO LTDA

## RESUMO

A análise econômico-financeira na empresa comercial de eletrodomésticos, tem por objetivo apresentar a empresa e aos seus usuários dados concretos, obtidos em suas demonstrações contábeis, e através dos benefícios desta análise pode-se avaliar a atual situação econômico-financeira da empresa, tendo por finalidade tomar importantes decisões com base na atual realidade da empresa.

## INTRODUÇÃO

A empresa A & B Comércio Ltda, atua no mercado interno e tem por função o comércio de eletrodomésticos, devidamente inscrita no CNPJ sob o nº 18.345.995/0001-01, localizada à Rodovia Drº João Miranda nº 2050 – km 01, Bairro: Cristo Redentor, CEP: 68.440-000 no município de Abaetetuba-Pará.

As demonstrações contábeis desta empresa que será analisada são do período 2007 a 2008, onde se pretende buscar informações relevantes para que os gestores tenham total ciência da capacidade comercial da empresa, servindo como suporte importante para futuras tomadas de decisões.

## DEMONSTRAÇÕES PATRIMONIAIS

Como ponto de partida, faz-se necessário a análise das demonstrações patrimoniais alusivo aos períodos que se referem às informações. No caso da empresa em referencia, a seguir serão apresentados os balanços e demonstrativos do período para posteriores análises.

### A & B COMÉRCIO LTDA

#### BALANÇO PATRIMONIAL

##### ATIVO

	31/12/2008	31/12/2007
<b>CIRCULANTE</b>	<b>46.110,64</b>	<b>36.070,32</b>
Caixa e Bancos	1.622,60	2.359,74
Títulos de Liquidez Imediata	2.596,76	717,12
Créditos a Receber	17.276,66	16.693,12
Impostos a Recuperar	1.691,53	522,83
Pagamentos Antecipados	260,90	170,79

Estoques	22.561,58	15.580,15
Despesas Pagas Antecipadas	100,61	26,57
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>1.547,40</b>	<b>1.643,91</b>
Depósitos Judiciais	1.531,74	1.517,37
Direitos a Realizar	12,89	105,26
Despesas Pagas Antecipadas	2,77	21,28
<b>PERMANENTE</b>	<b>19.122,33</b>	<b>8.158,35</b>
Investimentos	12.520,65	2.879,15
Imobilizado	11.601,09	10.482,58
Construções em Andamento	241,37	99,21
Depreciações	-5.240,78	-5.302,59
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>66.780,37</b>	<b>45.872,58</b>
<b>PASSIVO</b>		
	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>37.349,68</b>	<b>27.376,41</b>
Fornecedores	27.441,08	17.818,35
Instituições Financeiras	1.150,00	450,00
Salários e Encargos Sociais	3.163,90	2.436,37
Impostos	3.053,13	4.261,56
Cred. Venda Entrega Futura	579,56	-
Credores Diversos	1.961,96	2.410,13
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>2.295,49</b>	<b>1.837,31</b>
Instituições Financeiras	622,84	335,64
Obrigações c/ Pessoas Lig.	1.522,46	-
Tributos sob Judice	1,27	1,27
Resultado Exercícios Futuros	148,92	1.500,40
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>27.135,25</b>	<b>16658,86</b>
Capital Social	12.000,00	12.000,00
Reservas	13.564,58	3.492,20
Lucros Acumulados	1.570,67	1.166,66
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>66.780,37</b>	<b>45.872,58</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

	31/12/2008	31/12/2007
<b>1. REC. BRUTA C/ VENDAS E SERV.</b>	<b>181.491,94</b>	<b>144.025,01</b>
<b>2. DEDUÇÕES DE VENDAS</b>	<b>-42.759,57</b>	<b>-33.992,71</b>
2.1-Devoluções Recebidas	-11.511,67	-9.141,64
2.2-Impostos e Contribuições	-31.247,90	-24.851,07
<b>3. RECEITA LÍQ. C/ VENDAS E SERV.</b>	<b>138.732,37</b>	<b>110.032,30</b>
<b>4. CUSTO DAS MERC. VENDIDAS</b>	<b>-109.663,30</b>	<b>-85.546,24</b>
<b>5. LUCRO BRUTO</b>	<b>29.069,07</b>	<b>24.862,57</b>
<b>6. DESPESAS OPERACIONAS</b>	<b>-37.626,22</b>	<b>-29.862,57</b>
6.1-Despesas com Vendas	-21.709,16	-17.164,17
6.2-Despesas Administrativas	-12.146,04	-9.609,62
6.3-Despesas Financeiras	-2.102,92	-2.094,28
6.4-Outras Despesas Operacionais	-1.668,10	-994,5
<b>7-RECEITAS FINANCEIRAS</b>	<b>1.634,82</b>	<b>1.727,82</b>
<b>8. OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>7.842,07</b>	<b>3.496,26</b>
<b>9. LUCRO/PREJUÍZO OPERACIONAL</b>	<b>919,74</b>	<b>-152,43</b>
<b>10. RECEITAS NÃO OPERACIONAIS</b>	<b>687,00</b>	<b>1.278,00</b>
<b>11. DESPESAS NÃO OPERACIONAIS</b>	<b>-16,22</b>	<b>-131,78</b>
<b>12. LUC/PREJ ANTES CONTRIB. SOCIAL</b>	<b>1.590,52</b>	<b>993,79</b>
<b>13. CONTRIB. SOCIAL S/ LUCRO</b>	<b>-66,77</b>	<b>-21,5</b>
<b>14. LUC/ PREJ ANTES IMP. DE RENDA</b>	<b>1.523,75</b>	<b>972,29</b>
<b>15. IMPOSTO DE RENDA</b>	<b>-126,54</b>	<b>-</b>
<b>16. LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO</b>	<b>1.397,21</b>	<b>972,29</b>
<b>17. LUCRO POR AÇÃO</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>

## INDICADORES DE LÍQUIDEZ

### CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

<b>CCL=</b>	<b>AC – PC</b>		
<b>ANO 2008</b>			
CCL=	46.110,64 - 37.349,68	=	8.760,96
<b>ANO 2007</b>			
CCL=	39.609,20997 - 30.062,33302	=	9.546,87

Pode-se observar que a empresa possui o seu Ativo Circulante nos seus períodos (2008/2007) em maior valor que o Passivo Circulante, logo o capital circulante da empresa é próprio.

## LIQUIDEZ INSTANTÂNEA OU ABSOLUTA

LI=	<u>D</u> PC		
			<b>ANO 2008</b>
LI=	<u>1.622,60</u> 37.349,68	=	0,043443478
			<b>ANO 2007</b>
LI=	<u>2.591,26</u> 30.062,33	=	0,086

A empresa mesmo utilizando os recursos financeiros disponíveis que possui não é capaz de honrar com as suas obrigações de curto prazo.

## LIQUIDEZ SECA

LS=	<u>D + VRCP</u> PC		
			<b>ANO 2008</b>
LS=	<u>1.622,60 + 17.276,66</u> 37.349,68	=	<u>18.899,26</u> 37.349,68    0,506008619
			<b>ANO 2007</b>
LS=	<u>2.591,26 + 18.330,89629</u> 30.062,33	=	<u>20.922,16</u> 30.062,33    0,695959168

Através do teste da liquidez consegue-se perceber que a empresa depende dos seus estoques para o equilíbrio de sua liquidez.

## LIQUIDEZ CORRENTE

<b>LC=</b>	<b><math>\frac{AC}{PC}</math></b>		
	<b>ANO 2008</b>		
LC=	$\frac{46.110,64}{37.349,68}$	=	1,234565865
	<b>ANO 2007</b>		
LC=	$\frac{39.609,21}{30.062,33}$	=	1,317569396

Através do índice de liquidez corrente, observa-se a independência da empresa em relação os credores, com isso aumenta sua capacidade de enfrentar crises inesperadas. Mesmo o seu índice de liquidez corrente ter reduzido de um ano para o outro, a empresa continua com uma folga financeira.

## INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO

### ENDIVIDAMENTO TOTAL

<b>ET=</b>	<b><math>\frac{PC+PELP}{AT}</math></b>		
	<b>ANO 2008</b>		
ET=	$\frac{37.349,68 + 2.295,49}{66.780,37}$	=	$\frac{39.645,17}{66.780,37} = 0,593665025$
	<b>ANO 2007</b>		
ET=	$\frac{30.062,33302+2.017,570057}{50.373,18}$	=	$\frac{32.079,90}{50.373,18} = 0,63684493$

Este indicador analisa que a empresa possui uma autonomia financeira, pois o seu indicador revelar um grau menor que 1(um), quanto mais baixo estiver o grau de endividamento total a empresa estará em melhor posição financeira.

## GARANTIA DE CAPITAL DE TERCEIROS

<b>GCT= <math>\frac{PL}{PC + PELP}</math></b>			
<b>ANO 2008</b>			
GCT=	$\frac{27.135,25}{37.349,68 + 2.295,49}$	= $\frac{27.135,25}{39.645,17}$	= 0,68445286
<b>ANO 2007</b>			
GCT=	$\frac{18.293,28}{30.062,33302+2.017,570057}$	= $\frac{18.293,28}{32.079,90}$	= 0,570240969

O indicador mostra o Grau de Garantia que os recursos próprios oferecem às dívidas totais. O resultado obtido não oferece suporte suficiente para resguardar os recursos de terceiros.

## IMOBILIZAÇÃO DO CAPITAL PRÓPRIO

<b>ICP= <math>\frac{AP}{PL}</math></b>		
<b>ANO 2008</b>		
ICP=	$\frac{19.122,33}{27.135,25}$	= 0,704704397
<b>ANO 2007</b>		
ICP=	$\frac{8.958,77}{18.293,28}$	= 0,48973039

O patrimônio líquido da empresa é suficiente para o financiamento do Ativo Permanente, pois a empresa apresenta uma boa posição financeira devido ao menor grau de Imobilização do Capital Próprio.

## IMOBILIZAÇÃO DO CAPITAL PRÓPRIO SUPLEMENTADO PELOS CAPITAIS DEVIDOS DE LONGO PRAZO

<b>ICP+ DLP=</b>	<b><u>AP</u></b> <b>PL+PELP</b>			
<b>ANO 2008</b>				
ICP + DLP=	<u>19.122,33</u> 27135,25 + 2.295,49	=	<u>19.122,33</u> 29.430,74	= 0,649740034
<b>ANO 2007</b>				
ICP + DLP=	<u>8.958,77</u> 18.293,27501+2.017,570057	=	<u>8.958,77</u> 20.310,85	= 0,441083208

O resultado apresentado neste indicador é inferior a 1(um), logo os recursos permanentes e semi-permanentes são suficientes para financiar as imobilizações.

## LIQUIDEZ GERAL

<b>LG=</b>	<b><u>AC + ARLP</u></b> <b>PC + PELP</b>			
<b>ANO 2008</b>				
LG=	<u>46.110,64 + 1.547,40</u> 37.349,68 + 2.295,49	=	<u>47.658,04</u> 39.645,17	= 1,202114659
<b>ANO 2007</b>				
LG=	<u>39.609,20997+1.805,195417</u> 30.062,33302+2.017,570057	=	<u>41.414,41</u> 32.079,90	= 1,290976637

Este indicador mede a capacidade financeira da empresa a curto e a longo prazo. De 2007 para 2008 a empresa diminuiu seu índice de liquidez geral, o que não é vantajoso para a mesma, mesmo assim consegue saldar suas obrigações e ainda ter uma margem de segurança ou reserva.

## INDICADORES DE ATIVIDADE

### ROTAÇÃO DE ESTOQUE

RE= $\frac{\text{CPV}}{\text{EM}}$	
<b>ANO 2008</b>	
RE=	$\frac{109.663,30}{19.835,16} = 5,53$
<b>ANO 2007</b>	
RE=	$\frac{93.939,25}{16.108,73} = 5,83$

Este quociente representa o número de vezes que o estoque se renova em decorrência das vendas. No ano de 2007 o estoque é renovado, em média 5,83 vezes e no ano de 2008 foi renovado 5,53 vezes.

### ROTAÇÃO DE ATIVO

<b>ANO 2008</b>	
RA=VL=	$\frac{181.491,94}{58.576,78} = 3,10$
AM	
<b>ANO 2007</b>	
RA=VL=	$\frac{158.155,43}{50.373,18} = 3,14$
AM	

Durante o ano de 2007 o ativo é renovado em média 3,14 vezes em função das vendas e no ano de 2008 ele é renovado 3,10 vezes.

## MARGEM

ANO 2008			
<u>LL</u> =	<u>1.397,21</u>	=	1,01%
<u>VL</u>	138.732,37		
ANO 2007			
<u>LL</u> =	<u>1.402,44</u>	=	1,16%
<u>VL</u>	120.827,66		

O percentual da margem indica que para cada R\$100,00 de vendas líquidas a empresa obteve em 2007 um lucro líquido de R\$1,16 e no ano de 2008 a empresa obteve um lucro líquido de R\$1,01. Verifica-se que houve uma diminuição da margem de lucro de um ano para o outro.

## PRAZO DE RECEBIMENTO E PAGAMENTO

### PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO

<u>PMR = CR</u> <u>VENDAS</u> 360	=	<b>ANO 2008</b> <u>17.276,66</u> <u>138.732,37</u> 360	=	<u>17.276,66</u> 385,3677	=	44,83
<u>PMR = CR</u> <u>VENDAS</u> 360	=	<b>ANO 2007</b> <u>18.330,90</u> <u>120.827,66</u> 360	=	<u>18.330,90</u> 335,6324	=	54,62

No ano de 2007 a empresa leva em média 54,62 dias para receber suas vendas e no ano de 2008 uma média de 44,83 dias.

### PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO

<u>PMP = FORNECEDOR</u> <u>COMPRAS</u> 360	=	<b>ANO 2008</b> <u>27.441,08</u> <u>115.116,15</u> 360	=	<u>27.441,08</u> 319,7671	=	85,82
<u>PMP = FORNECEDOR</u> <u>COMPRAS</u> 360	=	<b>ANO 2007</b> <u>19.566,52</u> <u>93.939,25</u> 360	=	<u>19.566,52</u> 260,9424	=	74,98

No ano de 2007 a empresa leva em média 74,98 dias para efetuar o pagamento aos fornecedores e no ano de 2008 uma média de 85,82 dias.

## INDICADORES DE RENTABILIDADE

### TAXA DE RETORNO PRÓPRIA

<b>tp = <math>\frac{LL}{PL}</math></b>	<b>ANO 2008</b>		
	<u>1.397,21</u>	=	5,00%
	27.135,25		
<b>tp = <math>\frac{LL}{PL}</math></b>	<b>ANO 2007</b>		
	<u>1.402,44</u>	=	7,67%
	18.293,27		

Para cada R\$100,00 de patrimônio líquido utilizado no período de 2007 a empresa gerou um lucro líquido de R\$ 7,67 e no ano de 2008 a empresa obteve um lucro líquido de R\$ 5,00. Mesmo a Taxa de Retorno Própria ter diminuído de um ano para o outro, percebe-se um aumento no patrimônio líquido.

## TERMÔMETRO DE INSOLVÊNCIA

### FATOR DE INSOLVÊNCIA

<b>X1 = <math>\frac{LL}{PL} \times 0,05</math></b>	<b>ANO 2008</b>				<b>ANO 2007</b>					
	<u>1.397,21</u> x 0,05	=	<u>69,86</u>	=	0,0026	<u>1.402,44</u> x 0,05	=	<u>70,12</u>	=	0,0038
<b>PL</b>	27.135,25		27.135,25		18.293,27		18.293,27			

<b>X2 = <math>\frac{AC+REAL.L/P}{EXIG.TOTAL}</math></b>	<b>ANO 2008</b>				<b>ANO 2007</b>					
	<u>46.110,64</u> + <u>1.547,40</u>	=	<u>47.658,04</u>	=	20,76	<u>39.609,21</u> + <u>1.805,20</u>	=	<u>41.414,41</u>	=	20,53
	2.295,49		2.295,49		2.017,57		2.017,57			

<b><math>X3 = \frac{AC - ESTOQ.}{PC} \times 3,55</math></b>	<b>ANO 2008</b>	<b>ANO 2007</b>
	$\frac{46.110,64 - 22.561,58}{37.349,68} \times 3,55 = 0,63 \times 3,55 = 2,24$	$\frac{9.609,21 - 17.108,7}{30.062,33} \times 3,55 = 0,75 \times 3,55 = 2,66$

<b><math>X4 = \frac{AC}{PC} \times 1,06</math></b>	<b>ANO 2008</b>	<b>ANO 2007</b>
	$\frac{46.110,64}{37.349,68} \times 1,06 = 1,23 \times 1,06 = 1,3$	$\frac{39.609,21}{30.062,33} \times 1,06 = 1,32 \times 1,06 = 1,4$

<b><math>FI = X1 + X2 + X3 - X4</math></b>	<b>ANO 2008</b>	<b>ANO 2007</b>
	$0,0026 + 20,76 + 2,24 - 1,3 = 21,70$	$0,0038 + 20,53 + 2,66 - 1,4 = 21,79$

Esse valor indicar que a empresa encontra-se na área de solvência, ou seja, reduzidas possibilidades de falência. As empresas localizadas nesta área apresentam os menores riscos de quebra.

## INDICADORES DE OVERTRADING

### DESEQUILÍBRIO OPERACIONAL

**Preponderância do Ativo Permanente em Relação ao Ativo Total**

$\frac{AP}{AT} \times 100$
----------------------------

<b>ANO 2008</b>				
<u>19.122,33</u>	X	100	=	0,286346572 X 100 = 29%
66.780,37				
<b>ANO 2007</b>				
<u>8.958,77</u>	X	100	=	0,177848014 X 100 = 18%
50.373,18				

### Preponderância do Ativo Circulante em Relação ao Ativo Total

$$\frac{AC}{AT} \times 100$$

<b>ANO 2008</b>				
<u>46.110,64</u>	X	100	=	0,690481949 X 100 = 69%
66.780,37				
<b>ANO 2007</b>				
<u>39.609,21</u>	X	100	=	0,786315456 X 100 = 79%
50.373,18				

Pode-se observar que na empresa o índice do Ativo Permanente é menor que o Ativo Circulante, isto mostra que expansão operacional da empresa não está sendo prejudicada, mantendo o seu equilíbrio financeiro.

### CAPITAL DE GIRO PRÓPRIO

$$CGP = PL - AP$$

<b>ANO 2008</b>			
27.135,25	-	19.122,33	= 8.012,92
<b>ANO 2007</b>			
18.293,27	-	8.958,77	= 9.334,50

$$\text{CGP} = \frac{\text{PC} + \text{PELP}}{\text{AC}} \times 100$$

<b>ANO 2008</b>					
$\frac{37.349,68 + 2.295,49}{46.110,64}$	X	100	=	0,86	X 100 = 86%
<b>ANO 2007</b>					
$\frac{30.062,33 + 2.017,57}{39.609,21}$	X	100	=	0,81	X 100 = 81%

Este indicador mostra o cuidado que a empresa deve ter com o seu Capital de Giro Próprio, pois nos dois últimos anos foi superior a margem de 75%, o que não deveria ter ocorrido. De 2007 para 2008 esse índice aumentou, revelando Capital de Giro Próprio insuficiente, seria adequado que a empresa controlasse o seu Ativo Circulante em relação ao seu financiamento de Capitais de Terceiros para não causar um desequilíbrio econômico-financeiro.

## **MARGEM DE LUCRO LÍQUIDO PROPORCIONADA PELAS VENDAS**

$$\frac{\text{LL}}{\text{V}} \times 100$$

<b>ANO 2008</b>					
<u>1.397,21</u>	X	100	=	0,010071262	X 100 = 1,01%
138.732,37					
<b>ANO 2007</b>					
<u>1.402,44</u>	X	100	=	0,011606945	X 100 = 1,16%
120.827,66					

Através deste quociente, pode-se observar que nos períodos de 2007 e 2008 sua margem de lucro líquido diminuiu, o que demonstra uma acentuada incidência dos custos em relação as vendas efetuadas.

**F X 100  
E**

<b>ANO 2008</b>					
<u>27.441,08</u>	X	100	=	1,216274747	X 100 = 122%
22.561,58					
<b>ANO 2007</b>					
<u>19.566,52</u>	X	100	=	1,143657069	X 100 = 114%
17.108,73					

Neste indicador percebe-se que a empresa está trabalhando com os seus estoques financiados totalmente por capitais de terceiros, devido sua margem ter ultrapassado 75%, ou seja, no período de 2007 a margem foi de 114% e no período de 2008 aumentou para 122%, o que significa a desproporcionalidade do Capital de Giro da empresa, ocorrendo um desequilíbrio econômico-financeiro.

	<b>ANO 2008</b>	<b>ANO 2007</b>
<b>Vendas</b>	= <u>138.732,37</u> = 17,31358	<u>120.827,66</u> = 12,944
<b>Capital de Giro Próprio</b>	8.012,92	9.334,50

O indicador mostra que os capitais próprios da empresa são insuficientes para o desenvolvimento das vendas. Observa-se nos dois últimos anos (2007/2008) o índice elevado deste indicador na empresa, o que demonstra que as vendas estão sendo desenvolvidas por capitais de terceiros, ou seja, o capital próprio envolvido nas vendas é reduzido. Isso mostra que está diminuindo a capacidade de autonomia da empresa, devido à grande participação do capital de terceiros, o que pode ocasionar um forte desequilíbrio econômico-financeiro.

## **EBITDA**

O EBITDA representa o lucro especificamente gerado pelos ativos operacionais, mensurando o poder de faturamento da empresa, antes mesmo de considerar as despesas de depreciação, amortização e exaustão e também os impostos sobre o lucro como IRPJ e CSLL.

Através do cálculo Ebitda ficou evidenciado que os ativos do exercício de 2007 da empresa geraram um fluxo de caixa operacional de R\$ 3.224,45, que equivale a 12% e um Lucro Líquido de R\$ 1.402,44 e no exercício de 2008 seu fluxo de caixa operacional foi de R\$ 4.690,76, o que corresponde a 16%, e seu Lucro Líquido de R\$ 1.397,21. Apresentando um acréscimo de 2007 para 2008, a empresa mostra um aumento na sua capacidade de faturamento.

## **ASPECTOS POSITIVOS**

- A empresa possui capital circulante próprio;
- O Ativo Circulante da empresa é maior que o Passivo Circulante, havendo uma independência da empresa em relação aos seus credores;
- A situação financeira está razoável, se mantiver a atual estratégia, pois tem capacidade de pagamento e está melhorando seus retornos;
- O Patrimônio Líquido é suficiente para o financiamento do Ativo Permanente;
- A empresa consegue saldar suas obrigações a curto e a longo prazo, devido sua capacidade financeira;
- A empresa possui um aumento na sua capacidade de faturamento.

## **ASPECTOS NEGATIVOS**

- A empresa não oferece suporte suficiente para resguardar os recursos de terceiros;
- A empresa possui Capital de Giro Próprio insuficiente;
- Há uma acentuada incidência dos custos em relação às vendas;
- Estoque totalmente financiado por capitais de terceiros;
- Os capitais próprios são insuficientes para o desenvolvimento das vendas.

## SUGESTÕES

A empresa A & B Comércio LTDA deve verificar os seus altos estoques, pois estes constituem parcelas significativas do ativo operacional, sendo que o Passivo Circulante cresceu mais em relação ao Ativo Circulante, o que diminui sua capacidade de pagamento.

O melhor a ser feito, seria reduzir o elevado valor que a empresa possui em estoques, trabalhando somente com o necessário, fazendo isso a empresa conseguirá aumentar sua capacidade de pagamento perante terceiros.