

**UNIVERSIDADE ESTADUAL DE CAMPINAS - UNICAMP
INSTITUTO DE FILOSOFIA E CIÊNCIAS HUMANAS - IFCH
DEPARTAMENTO DE ECONOMIA E PLANEJAMENTO ECONÔMICO - DEPE
CENTRO TÉCNICO ECONÔMICO DE APOIO À ASSESSORIA EMPRESARIAL - CTAE
CENTRO BRASILEIRO DE APOIO À PEQUENA E MÉDIA EMPRESA - CEBRAE**

EXERCÍCIO DE ANÁLISE ECONÔMICA E FINANCEIRA

Professores do CTAE

**VIII – Curso de Especialização em Consultoria para
Micro, Pequenas e Médias Empresas - CECOP**

F¹ . 04-09.81-40/05

INTRODUÇÃO

A empresa “Equipamentos Ltda.” É uma pequena empresa do ramo de “Material Elétrico” situada no município de Campinas e em atividade desde 06/03/68.

Seu principal produto é equipamento leve para instalações elétricas em geral.

Seu mercado consumidor se concentra nos serviços de distribuição de eletricidade, tanto a nível particular quanto governamental.

Para a empresa “Equipamentos Ltda.” São fornecidos os balanços patrimoniais e os demonstrativos de resultados para os períodos de 1977, 1978, 1979 e 1980.

Com essas informações pode-se elaborar a análise econômica-financeira da empresa no período, seguindo, para isso, os seguintes procedimentos principais:

1. Investigar a estratégia econômico-financeira da “Equipamentos Ltda.” No período em questão.
 - 1.1. Análise da evolução das taxas de retorno operacional, própria e de terceiros.
 - 1.2. Análise da estrutura de capital e de custos.
 - 1.3. Análise do fluxo de fundos.
 - 1.4. Análise da evolução do capital próprio produtivo.
 - 1.5. Análise da dependência financeira da empresa.
2. Análise da situação financeira a curto prazo (liquidez).
3. Justificar a metodologia utilizada para a análise com base nos balanços demonstrativos de resultados e definir a metodologia que deve ser usada para uma análise semelhante quando o analista estiver trabalhando dentro da empresa.

<u>ATIVO</u>	1977	1978	1979	1980
<u>CIRCULANTE</u>	7.978	17.030	50.760	91.316
Caixa e Bancos	467	257	267	14.154
Dupl. a Receber	4.472	8.724	26.922	19.276
(-) Prov. P/ Dev. Duvidosos	(134)	(261)	(808)	(578)
(-) Dupl. Descontadas	(66)	(84)	-	-
Estoques	1.643	4.942	8.233	26.546
Depósito p/ Importação	1.101	2.554	7.525	-
Aplic. No Merc. Aberto	400	551	547	16.000
Adiantamentos Diversos	2	2	2	1.402
Letras de Câmbio	-	-	7.594	7.279
Import. em andamento	-	-	-	3.916
Contas a Receber	44	226	353	661
Incentivos Fiscais	-	20	31	2.537
Prêmios de Seg. Diferidos	15	25	43	95
Desp. Financ. Diferidas	34	74	51	28
<u>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</u>	149	423	791	796
Obrigações da Eletrobrás	33	64	139	261
Títulos da Dívida Pública	1	35	67	526
Incentivos Fiscais – FINAM	115	251	546	-
Prêmios de Seguro Diferido	-	73	39	9
<u>PERMANENTE</u>	<u>2.195</u>	<u>5.183</u>	<u>8.751</u>	<u>14.619</u>
<u>Investimentos</u>				
Ações de Empresas – Inc. Fiscais	156	140	207	321
<u>Imobilizado</u>				
Imobilizações	2.610	6.002	11.077	19.226
(-) Depr. Acumuladas	(571)	(1.413)	(2.533)	(4.928)
Imobilizações em andamento	-	454	-	-
<u>TOTAL DO ATIVO</u>	111	22.636	60.302	106.731

<u>PASSIVO</u>	1977	1978	1979	1980
CIRCULANTE	2.580	7.566	22.828	34.373
Contas a pagar	25	53	50	157
Encargos Sociais a recolher	73	186	405	832
ICM a recolher	208	363	928	561
IPI a recolher	196	246	-	983
Salários a Pagar	102	245	585	1.305
Fornecedores	1.585	4.660	12.102	20.951
PIS- Faturamento a Recolher	92	149	436	604
Provisão p/ Imp. de Renda	285	1.565	8.170	7.469
Provisão para Férias	-	-	-	1.044
Adiantamento de Clientes	-	-	-	338
Empréstimos Bancários	14	99	152	129
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO				
Empréstimos Bancários	97	307	224	95
<u>TOTAL DO PASSIVO</u>	2.667	7,873	23.052	34.468
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.645	14.763	37.250	72.263
Capital	5.200	8.500	14.760	35.000
Reservas de Correção Monetária	612	3.092	7.391	19.964
Lucros Acumulados	57	18	4	3.392
Lucro do Exercício	1.776	3.153	15.095	13.907
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10.322	22.636	60.303	106.731
<u>DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS</u>	1977	1978	1979	1980
<i>Vendas Brutas</i>	15.373	32.393	107.132	160.671
(-) Devolução de Vendas	-	273	930	3.279
(-) Impostos Faturados	496	1.398	17.836	26.905
= Vendas Líquidas	14.877	30.722	88.366	130.487
(-) Custo dos Produtos Vendidos	8,392	17.298	53.170	83.999
= Lucro Bruto	6.485	13.424	35.196	46.488
(-) Despesas Administrativas	2.252	3.484	6.620	12.148
(-) Despesas Tributárias	278	2.524	24	48
(-) Despesas Financeiras	48	71	221	839
(-) Despesas Comerciais	1.350	1.028	1.607	5.016
= Lucro Operacional	2.557	6.317	26.724	28.437
+ Receitas não Operacionais	569	968	1,086	6.795
(-) Despesas não Operacionais	132	499	70	93
(-) Resultado da Correção Monetária	933	2.068	4.475	13.763
= Lucro Líquido antes do Imp. Renda	2.061	4.718	23.265	21.376
(-) Provisão p/ Imposto de Renda	285	1.565	8,170	7.469
= Lucro Líquido depois Imp. Renda	1.776	3.153	15.095	13.907