

Aula 00

*CORE-MT (Contador) Passo Estratégico
de Análise das Demonstrações
Contábeis - 2024 (Pós-Edital)*

Autor:

Filipe Magalhães, Júlio Cardozo

23 de Agosto de 2024

Índice

1) O que é mais cobrado no assunto - ADC - Quadrix	3
2) Roteiro de Revisão - ADC - Parte 1	4
3) Apostas Estratégicas - ADC - Parte 1	12
4) Questões Estratégicas - ADC - Parte 1 - Quadrix	13
5) Questionário de Revisão - ADC - Parte 1	20
6) Lista de Questões Estratégicas - ADC - Parte 1 - Quadrix	23



APRESENTAÇÃO

Olá, pessoal, na aula de hoje vamos tratar de Análise das Demonstrações Contábeis! Trata-se de um conteúdo programático relativamente pequeno, mas quando é exigido, temos um bom número de questões, por isso, possui um excelente custo benefício.

Faça contato conosco pelas redes sociais!



[@profjuliocardozo](#) [@filipemagalhes30](#)

ANÁLISE ESTATÍSTICA

O que é mais cobrado dentro do assunto?

Vamos ver como a banca Quadrix tem cobrado esse assunto:

Assunto	% cobrança
Índices de liquidez	31,94%
Índices de Rentabilidade e Lucratividade	26,39%
Estrutura de capital e Índices de endividamento	22,22%
Alavancagem	8,33%
Análise vertical e horizontal das demonstrações contábeis	5,56%
Índices de atividade (rotação)	4,17%
Ebittda	1,39%
Total	100%



ROTEIRO DE REVISÃO E PONTOS DO ASSUNTO QUE MERECEM DESTAQUE

Alterações na Lei 6404/76

A contabilidade Brasileira passou por profundas alterações, através de um processo de convergência às normas internacionais.

Vamos analisar abaixo as alterações que afetam a análise das demonstrações contábeis.

Antiga estrutura do balanço patrimonial:

Ativo	Passivo
1. Ativo circulante	1. Passivo circulante
2. Ativo realizável a longo prazo	2. Passivo exigível a longo prazo
3. Ativo permanente	3. Resultado de exercícios futuros
3.1 Investimentos	4. Patrimônio líquido
3.2 Imobilizado	
3.3 Diferido	

Esta estrutura foi alterada, como veremos adiante.

Nova estrutura do balanço patrimonial:

Ativo	Passivo
1. Ativo circulante	1. Passivo circulante
2. Ativo não circulante	2. Passivo não circulante
2.1 Realizável a longo prazo	3. Patrimônio líquido
2.2 Investimentos	
2.3 Imobilizado	
2.4 Intangível	



Por qual motivo apresentamos para vocês a estrutura "antiga" do Balanço Patrimonial? Resposta: algumas questões de prova de Análise de Demonstrações Contábeis ainda exigem termos antigos, como ativos fixos, permanentes, etc.

Terminologia Contábil

Ricardo Ferreira, no livro "Auditoria", 5ª edição, Editora Ferreira, apresenta as seguintes definições:

Ativo Fixo ou Bens Fixos – é o ativo imobilizado. Todavia, alguns autores entendem que é o ativo permanente total.

Ativo Líquido ou Capital Líquido - é o ativo total menos o passível exigível. É equivalente ao Patrimônio Líquido.

Ativo Médio ou Ativo Total Médio – é a média aritmética do ativo num determinado período. Pode ser anual, semestral, mensal, etc.

Ativo Oculto – a expressão pode ser utilizada para indicar um elemento do ativo que não foi reconhecido contabilmente ou a subavaliação do ativo. O ativo oculto representa os bens de titularidade da entidade que não foram lançados em seus registros contábeis.

Ativo Operacional – corresponde aos elementos do ativo aplicados nas atividades usuais da empresa. É o ativo total menos os investimentos temporários e permanentes, adiantamentos, empréstimos e demais ativos não usuais à exploração das atividades da sociedade.

Ativo Real - são os elementos do ativo que efetivamente representam moeda ou que nela possam ser convertidos. Normalmente, é o ativo total menos as despesas antecipadas e diferidas, uma vez que essas, em regra, não são conversíveis em dinheiro.

Bens de Renda - são os ativos destinados a atividades não usuais da empresa que podem gerar renda. É o caso dos imóveis destinados à locação e das participações no capital de outras sociedades.

Bens de Venda – são os ativos destinados à comercialização. É o caso das matérias-primas, dos produtos em elaboração, dos produtos acabados e das mercadorias.

Bens Numerários – são as disponibilidades financeiras (meios de pagamento), como, por exemplo, dinheiro em tesouraria, depósitos bancários de livre movimentação, aplicações de liquidez imediata, cheques em cobrança.

Capital Aplicado - é o ativo total.

Capital a Realizar – é a parte do capital social subscrito que os sócios ainda não realizaram.

Capital Autorizado – no caso das sociedades anônimas, é um limite previsto no estatuto para novas subscrições de capital sem a necessidade de alteração estatutária. É uma autorização prévia para novas subscrições de capital dentro de certo limite.



Capital Circulante ou Capital De Giro: é o ativo circulante, vale dizer, os bens e direitos realizáveis a curto prazo.

Capital Circulante Líquido ou Capital De Giro Líquido: é a diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante. (CCL = AC – PC)

Capital Circulante Próprio ou Capital De Giro Próprio: é a diferença positiva entre o ativo circulante e o passivo circulante.

Capital de Terceiros ou Capital Alheio – o mesmo que recursos de terceiros. É o passivo exigível. No balanço patrimonial, corresponde à soma do passivo circulante (dívidas de curto prazo) com o passivo exigível a longo prazo (dívidas de longo prazo).

Capital Fixo – é o ativo permanente. Para alguns autores, porém, o capital fixo é formado apenas pelo ativo imobilizado.

Capital Imobilizado: é o ativo permanente imobilizado, quer dizer, são os bens de uso de valor relevante e, cumulativamente, vida útil superior a 1 ano.

Capital Nominal ou Capital Declarado – é o capital social fixado no estatuto ou contrato social. Também é conhecido como capital social ou capital social subscrito.

Capital Próprio - o mesmo que recursos próprios. É representado pelo patrimônio líquido.

Capital Realizado – é a parte do capital social subscrito que os sócios já realizaram, em dinheiro, outros bens ou créditos. É calculado pela diferença entre o capital subscrito e o capital social a realizar: Capital Realizado = Capital Subscrito – Capital a Realizar.

Capital Social ou Capital Social Subscrito – é o capital social fixado no estatuto ou contrato social. Os sócios devem subscrever (assumir o compromisso de realizar) todas as ações ou cotas em que se divide o capital social, ainda que seja realizada apenas uma parte do capital subscrito.

Capital Total à Disposição - é a soma do capital próprio com o capital de terceiros.

Créditos de Financiamento – são as contas a receber, os adiantamentos concedidos e os valores a compensar decorrentes das operações estranhas às atividades da empresa. É o caso dos empréstimos a diretores e dos adiantamentos a acionistas.

Créditos de Funcionamento - são as contas a receber, os adiantamentos concedidos e os valores a compensar decorrentes das atividades usuais da entidade. É o caso das duplicatas a receber por vendas a prazo de mercadorias, dos adiantamentos a fornecedores de mercadoria, do ICMS e IPI a recuperar.

Passivo Fictício – expressão utilizada para indicar o valor registrado no passivo exigível que não corresponde efetivamente a uma obrigação. Exemplo: um valor registrado como empréstimo bancário quando de fato não existiu o empréstimo.

Passivo Não Exigível: é o Patrimônio Líquido. O passivo não exigível são os recursos do passivo total que não representam obrigações efetivas.



Passivo Real: é o passivo total menos o patrimônio líquido. Corresponde ao passivo exigível, representando as obrigações efetivas da empresa.

Patrimônio Bruto: é o ativo total.

A principal finalidade da Contabilidade (incluindo a Análise de Balanços) é fornecer informações úteis para os seus usuários. Vamos supor, prezado concurseiro, que você, após obter a aprovação, resolva aplicar parte do salário em ações. Ações de boas e sólidas empresas. Você seleciona algumas empresas, pega as demonstrações contábeis e ... e aí?

A empresa A conseguiu um lucro anual de R\$ 100.000.000,00 e a empresa B obteve apenas R\$ 50.000.000,00 de lucro.

Maravilha, a empresa A tem mais lucro, não é?

Só que as vendas líquidas da empresa A foram de 1 bilhão, e as vendas da empresa B foram de 200 milhões.

Por outro lado, a dívida de curto prazo (o Passivo Circulante) da empresa A é de 400 milhões, e a da empresa B, de 350 milhões.

O ativo circulante, por outro lado, é respectivamente de 380 e 360 milhões. Você quer uma empresa sólida, que não quebre. Mas qual delas é mais sólida?

Em qual você investiria?

Bem, não podemos analisar e extrair informações úteis só comparando os números “secos”. Precisamos de uma técnica mais sofisticada. E é aí que entra a Análise de Balanços (também chamada de Análise Econômico-Financeira, Análise das Demonstrações Contábeis ou Análise das Demonstrações Financeiras).

Os principais índices são os seguintes:

Quocientes de Imobilização de Capital

--- **Imobilização do capital próprio** = $(\text{Ativo não circulante} - \text{realizável a longo prazo}) / \text{PL}$

--- **Imobilização de investimento total** = $(\text{Ativo não circulante} - \text{realizável a longo prazo}) / \text{Ativo Total}$

Se o ICP for igual a 1, indica que o ativo permanente é integralmente financiado com recursos próprios.

Se o ICP for menor que 1, significa que, além de financiar o Ativo Permanente, os recursos próprios financiam parte do Ativo Realizável.

E, finalmente, se o ICP for maior que 1, significa que há recursos de terceiros financiando o Ativo Permanente.

IMOBILIZAÇÃO DOS RECURSOS NÃO CORRENTES (IRNC)

Esse índice também é chamado de “Imobilização dos Capitais Permanentes”.



A formula era a seguinte:

Imobilização dos Recursos Não Correntes (antigo)

$IRNC = \frac{\text{Ativo permanente}}{(\text{Patrimônio líquido} + \text{Passivo Não Circulante})}$

Com as alterações, temos:

Índice de imobilização dos Recursos não Correntes (novo)

$IRNC = \frac{(\text{Ativo não circulante} - \text{realizável a LP})}{(\text{Patrimônio Líquido} + \text{Passivo Não Circulante})}$

Este índice também é chamado de “Imobilização dos Capitais Permanentes”.

Se o IRNC for igual a 1, indica que o ativo permanente é integralmente financiado com recursos não circulantes.

Se o IRNC for menor que 1, significa que os recursos não circulante (recursos de longo prazo) financiam totalmente o Ativo Permanente e sobra para financiar o Ativo Realizável a Longo Prazo e/ou parte do Ativo Circulante.



E, finalmente, se o IRNC for maior que 1, significa que há recursos circulante financiando o Ativo Permanente. Assim sendo, a assertiva está correta.



Como o Permanente possui uma característica de realização indireta e mais lenta, é recomendado que seja financiado por recursos próprios ou recursos de longo prazo. Mas essa não é uma regra absoluta, depende do tipo de empresa e do mercado em que ela atua.



Observação: Ativo Permanente é a denominação antiga. Atualmente, seria “Ativo Não Circulante – Realizável a Longo Prazo” ou “Investimentos permanentes + Imobilizado + Intangível “. Se na questão aparecer “Ativo Diferido”, deve ser considerado também.

ÍNDICE DE IMOBILIZAÇÃO DO INVESTIMENTO TOTAL (IIT)

A formula era a seguinte:

Índice de imobilização de investimento total (antigo)

$IIT = \text{Ativo permanente} / \text{Ativo total}$

Com as alterações, temos:

Índice de imobilização de investimento total (novo)

$IIT = \text{Ativo não circulante - realizável a LP} / \text{Ativo total}$

Índices de Rentabilidade

Os principais índices para medir a rentabilidade de uma empresa são os seguintes:

MARGEM DE LUCRO SOBRE AS VENDAS

As formulas são as seguintes:

Margem operacional

$MO = \text{Lucro operacional} / \text{Vendas líquidas}$

Margem líquida

$ML = \text{Lucro líquido} / \text{Vendas líquidas}$

GIRO DO ATIVO

Este índice já foi considerado como indicador de atividade. Mas deve ficar com os quocientes de rentabilidade, devido à sua importância para compor o retorno sobre o investimento.

Giro do ativo total

$GAT = \text{Vendas líquidas} / \text{Ativo total médio}$

Observação 1: Pode ser usado “Vendas Líquidas” ou “Receitas Líquidas”, conforme conste na questão.

Observação 2: Alguns autores usam a seguinte fórmula para o Giro do Ativo Total:

Giro do ativo total

$GAT = \text{Vendas líquidas} / \text{Ativo}$

Exemplo: Supondo:



Ativo em 31/12/X1 = 300.000;

Ativo em 31/12/X2 = 400.000;

Vendas Líquidas de 487.500.

Giro do ativo total: $VL/ATM = 487.599 / [(300.000 + 400.000)] / 2 = 1,393$.

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO OU RETORNO SOBRE O ATIVO OU RETORNO SOBRE O CAPITAL EMPREGADO (OBS.: “RETORNO” PODE SER SUBSTITUÍDO POR “RENTABILIDADE”).

Também conhecido como “Índice Du-Pont”, trata-se de um dos mais importantes quocientes para análise de balanços.

Retorno sobre Capital Empregado (RCE) = Margem Líquida x Giro do Ativo Total

RETORNO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO (RPL) OU RETORNO SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO

A formula é a seguinte:

RPL = Lucro líquido/Patrimônio líquido

Análise Horizontal

O objetivo da Análise Horizontal é demonstrar o comportamento de itens do Balanço e da Demonstração do Resultado através do tempo. Na sua elaboração, consideramos o primeiro período como base 100, e apuramos o percentual de evolução dos períodos seguinte.

--- A análise horizontal pode ser do tipo “base fixa” ou “base móvel”.

--- Base fixa: todos os percentuais se referem ao primeiro ano.

--- Base móvel: o percentual se refere ao ano anterior.

Análise Vertical

Indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo. No balanço Patrimonial, os coeficientes são calculados em função do total do Ativo e total do Passivo + PL. Na Demonstração do Resultado, usa-se a Receita Líquida como base (Índice 100).

Limitações da Análise por Indicadores

Limitações inerentes aos dados utilizados:

--- É impossível pretender que os dados sejam absolutamente precisos, porque os próprios fatos que refletem não podem ser determinados com precisão (estão sujeitos a convenções, princípios e juízos)

--- As demonstrações não revelam todos os fatos relativos à condição financeira da empresa, ignorando fatos sem expressão monetária.



--- O valor contabilizado dos ativos não reflete com veracidade o valor de mercado da empresa.

Ebitda

A finalidade do Ebitda é demonstrar o potencial de geração operacional de caixa que uma empresa é capaz de produzir, antes de considerar o custo de qualquer empréstimo ou financiamento. Não é o fluxo de caixa efetivamente gerado ou consumido no período, pois não considera as variações nas contas de ativo e passivo. Em outras palavras, parte das vendas pode não ter sido ainda recebida, e parte das compras ainda não ter sido paga.

Se todas as operações fossem à vista, o Lajida representaria o valor do caixa produzido pelos ativos, antes das receitas e despesas financeiras (juros) e dos impostos sobre o lucro.

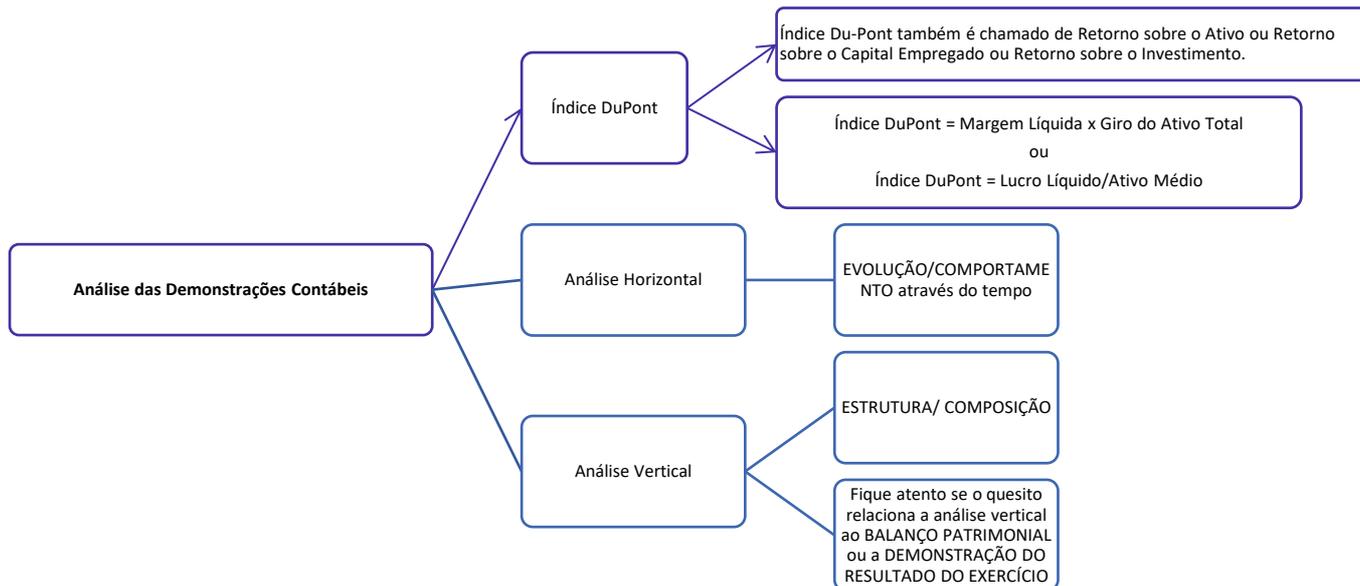
Ebit

Ebit é a sigla de “Earnings Before Interest and Taxes”, que traduzido para o português significa “Lucro Antes de Juros e Impostos” – LAJIR. (Usaremos indistintamente as duas siglas).



APOSTA ESTRATÉGICA

Vale a pena conferir.



QUESTÕES ESTRATÉGICAS

Em 2021, a Cia. Canarinho, empresa do ramo industrial, efetuou as seguintes operações.

I venda de um imóvel por R\$ 25.000,00, recebendo 10.000,00 à vista e o restante a receber em 2022

II amortização de empréstimos obtidos, no valor de R\$ 31.500,00

III venda à vista de produtos acabados, pelo valor bruto de R\$ 105.000,00

IV aquisição de participação acionária permanente na Cia. Galáxia, pagando à vista a quantia de R\$ 39.850,00

V obtenção de empréstimo de longo prazo no valor de R\$ 79.400,00

VI pagamento de salários e encargos sociais, da ordem de R\$ 35.500,00

VII aquisição de uma máquina nova, para ampliação de suas atividades, pagando R\$ 32.000,00 em 2021 e R\$ 15.000,00 a pagar em 2022

VIII compra à vista de matéria-prima ao custo total de R\$ 41.700,00

IX pagamento de tributos incidentes sobre as vendas, no valor de R\$ 8.350,00

* saldo de caixa e equivalentes de caixa em 1.º/1/2021 = R\$ 12.750,00

Com base nessa situação hipotética e no Pronunciamento Técnico CPC 03 (R2) — Demonstração dos Fluxos de Caixa, julgue o item.

1. (QUADRIX/CRO SC/Contador/2023) A margem líquida de uma companhia é expressa por meio da relação entre a receita líquida de vendas e o valor do patrimônio líquido ao fim do período; trata-se, portanto, de um índice de rentabilidade.

Comentários:

Não se assuste! Questão grande e cheia de valores, mas ela é teórica.

A margem líquida evidencia o lucro obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro líquido obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas.

A fórmula é a seguinte:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

Assim, o quesito erra ao afirmar o seguinte: **expressa por meio da relação entre a receita líquida de vendas e o valor do patrimônio líquido.**

Corrigindo o item, temos: A margem líquida de uma companhia é expressa por meio da relação entre o lucro líquido e o valor da receita líquida de vendas ao fim do período; trata-se, portanto, de um índice de rentabilidade

Gabarito: Errado



Acerca de orçamento e contabilidade pública, julgue o item.

2. (QUADRIX/CREF 3/Contador/2023) A margem de lucro bruto relaciona o resultado com mercadorias de uma empresa com sua receita líquida de vendas. Sendo assim, quanto menor for o custo das mercadorias ou dos produtos vendidos, maior será o índice em questão.

Comentários:

A margem bruta evidencia o lucro bruto obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro bruto obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas de vendas

A fórmula é a seguinte:

$$MB = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

Como Lucro Bruto = Vendas Líquidas - CMV, então o lucro bruto é inversamente proporcional ao CMV.

- Se diminuirmos o CMV, então o Lucro Bruto aumenta

$$\uparrow \text{ Lucro Bruto} = \text{Vendas Líquidas} - \downarrow \text{ CMV}$$

Exemplo: Diminuição de 100 reais no CMV

DRE	X1	X2
Vendas líquidas	2.000	2.000
(-) Custo das Mercadorias Vendidas (CMV)	1.200	1.100
(=) Lucro Bruto	800	900
(-) Despesas	500	500
(=) Lucro Líquido	300	400

$$MB_{x1} = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Vendas Líquidas}} = \frac{800}{2.000} = 0,40$$

$$MB_{x2} = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Vendas Líquidas}} = \frac{900}{2.000} = 0,45$$

Nesse exemplo, a entidade possuía R\$ 0,40 de lucro bruto para cada R\$1,00 de receitas líquidas de vendas. Após a redução do CMV, passou a ter R\$ 0,45 de lucro bruto para cada R\$1,00 de receitas líquidas de vendas. **Isso comprova que quanto menor for o custo das mercadorias ou dos produtos vendidos, maior será o índice em questão.**

Gabarito: Certo

As contas de resultado mostradas a seguir foram extraídas do balancete de verificação da empresa comercial Sagitários A Ltda., ao final de exercício de 2020 (em R\$).



	Valores em R\$
Descontos incondicionais concedidos	1.300,00
Provisão para a contribuição social sobre o lucro	1.600,00
Despesas gerais e administrativas	1.750,00
Participações de debêntures	2.150,00
Receitas financeiras	300,00
Custo das mercadorias vendidas	15.500,00
Comissões de vendedores	3.250,00
Despesas financeiras	1.650,00
Receita bruta de vendas	45.000,00
PIS sobre a folha de pagamento	750,00
ICMS sobre vendas	5.400,00
Provisão para imposto de renda sobre o lucro	2.700,00
Ganho na alienação de ativo imobilizado	2.150,00

Com base nesse caso hipotético, julgue o item.

3. (QUADRIX/CRF GO/Contador/2022) No exercício de 2020, a margem líquida da Sagitários A Ltda foi superior a 15%.

Comentários:

A margem líquida evidencia o lucro obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro líquido obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas.

A fórmula é a seguinte:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

Fique Atento! O quesito trouxe a receita de vendas BRUTAS, visto que também trouxe valores de deduções de vendas. Elaborem a DRE:

DRE	R\$
Receita bruta de vendas	45.000,00
(-) deduções de vendas	(6.700,00)
.....ICMS sobre vendas	5.400,00
.....Descontos incondicionais concedidos	1.300,00
= Receita líquida de vendas	38.300,00
(-) Custo das mercadorias vendidas	(15.500,00)
= Lucro Bruto	22.800,00
(-) Despesas	
- Despesas gerais e administrativas	1.750,00
- Comissões de vendedores	3.250,00
- PIS sobre a folha de pagamento	750,00
- Financeiras líquidas (despesas financeiras – receitas financeiras)	1.350,00
+ Ganho na alienação de ativo imobilizado	2.150,00



DRE	R\$
= Lucro Antes de imposto de renda	17.850,00
(-) Provisão para a contribuição social sobre o lucro	(1.600,00)
(-) Provisão para imposto de renda sobre o lucro	(2.700,00)
= Resultado após o Imposto de Renda e antes das participações	13.550,00
(-) Participações de debêntures	(2.150,00)
= Lucro líquido	11.400,00

Substituindo, na fórmula temos:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}} = \frac{11.400}{38.300} = 0,297 \cong 0,30$$

Diante do exposto, no exercício de 2020, a margem líquida da Sagitários A Ltda foi igual a 30%. Isto é, **foi superior a 15%**.

Gabarito: Certo

As seguintes informações foram extraídas das demonstrações financeiras da Cia Hassium, em 31/12/2020 (em R\$).

	Valores em R\$
Ativo circulante	5.500,00
Investimentos	2.500,00
Passivo circulante	3.450,00
Ativo imobilizado	3.000,00
Ativo intangível	1.500,00
Passivo não circulante	4.050,00

Sabendo que, nesse caso hipotético, a empresa apresentou um lucro líquido de R\$ 1.250,00 no mesmo exercício, julgue o item.

4. (QUADRIX/CRF GO/Contador/2022) O retorno sobre o capital próprio no exercício ficou abaixo de 20%.

Comentários:

Falamos que Retorno sobre o Patrimônio Líquido (RPL) ou Retorno sobre o Capital Próprio indica a rentabilidade do capital próprio aplicado na empresa.

$$RPL = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Patrimônio líquido}}$$

Podemos calcular também o Retorno Operacional sobre o Ativo, substituindo o lucro líquido pelo lucro operacional líquido



$$RPL = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Patrimônio líquido}} = \frac{1.250}{5.000}$$

Ativo = Passivo + PL

Isolando o PL:

$$PL = \text{Ativo} - \text{Passivo}$$

PL = (Ativo circulante + Investimento + Ativo imobilizado + Ativo intangível) - (Passivo circulante + Passivo não circulante)

$$PL = (5.500,00 + 2.500,00 + 3.000,00 + 1.500,00) - (3.450,00 + 4.050,00)$$

$$PL = 12.500 - 7.500$$

$$PL = 5.000$$

$$RPL = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Patrimônio líquido}} = \frac{1.250}{5.000} = 25\%$$

Assim, O retorno sobre o capital próprio no exercício foi de 25%. Ou melhor, **ficou ACIMA DE 20%**.

Gabarito: Errado

Julgue o item a seguir, referentes à contabilidade geral.

5. (QUADRIX/CfO/Contador/2022) O chamado ebitda é um indicador de lucratividade que demonstra lucro antes de juros, imposto de renda, depreciação e amortização, sendo representado por um percentual sobre a receita líquida da empresa.

Comentários:

Ebitda é a sigla de “Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”, que traduzido para o português significa “Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciações e Amortizações” – LAJIDA. (Usaremos indistintamente as duas siglas).

As Exaustões também devem ser consideradas, juntamente com as Depreciações e Amortizações. Quanto aos impostos, são excluídos apenas os impostos sobre o lucro.

A finalidade do Ebitda é demonstrar o potencial de geração operacional de caixa que uma empresa é capaz de produzir, antes de considerar o custo de qualquer empréstimo ou financiamento. Não é o fluxo de caixa efetivamente gerado ou consumido no período, pois não considera as variações nas contas de ativo e



passivo. Em outras palavras, parte das vendas pode não ter sido ainda recebida, e parte das compras ainda não ter sido paga.

Se todas as operações fossem à vista, o Lajida representaria o valor do caixa produzido pelos ativos, antes das receitas e despesas financeiras (juros) e dos impostos sobre o lucro.

Gabarito: Certo

6. (QUADRIX/CRC AP/Contador Fiscal/2021) Em análise de balanços, as principais técnicas utilizadas podem ser resumidas em uma tríade de aplicação, a saber: análise horizontal; análise vertical; e análise por indicadores financeiros. As análises vertical e horizontal também podem ser aplicadas em diversos demonstrativos financeiros de uma instituição, tais como: balanço patrimonial; demonstrativo de resultados do exercício; e fluxo de caixa. Dessa forma, é possível ter uma ideia mais clara do real cenário da empresa e tomar as melhores decisões gerenciais. Essas análises são complementares e devem ser aplicadas em conjunto. Além disso, é fundamental se explorar ao máximo o que podem trazer de informação. No que se refere à análise horizontal, é correto afirmar que sua principal finalidade é verificar

A a situação específica de uma instituição, sem considerar o fator tempo na evolução.

B a participação percentual dos componentes das demonstrações contábeis ao longo do tempo.

C a evolução dos elementos que formam as demonstrações contábeis ao longo do tempo.

D se a instituição tem lucro satisfatório em relação aos investimentos efetuados.

E se a instituição tem recursos suficientes para manter sua continuidade operacional.

Comentários:

A análise Horizontal também é conhecida como análise de tendência ou dinâmica. O objetivo da Análise Horizontal é demonstrar o comportamento de itens do Balanço e da Demonstração do Resultado através do tempo. Na sua elaboração, consideramos o primeiro período como base 100, e apuramos o percentual de evolução dos períodos seguinte. Exemplo:

Análise Horizontal	Ano 1	A.H.	Ano 2	A.H.	Ano 3	A.H.
Vendas	\$ 2.200	100	\$ 3.000	136	\$ 3.200	145

O primeiro ano da série tem índice 100.

Segundo ano: $\frac{3000}{2200} \times 100 = 136$

Terceiro ano: $\frac{3200}{2200} \times 100 = 145$

Normalmente, o símbolo % é omitido, na análise Horizontal.

A análise horizontal pode ser feita por qualquer período de tempo: Ano, trimestres, meses, etc.



Já a Análise Vertical também conhecida como análise da estrutura ou análise estática. Ela indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo.

No balanço Patrimonial, os coeficientes são calculados em função do total do Ativo e total do Passivo + PL. Na Demonstração do Resultado, usa-se a Receita Líquida como base (Índice 100).

Exemplo: Considerando-se a DRE abaixo, podemos calcular os índices de Análise Vertical da seguinte forma:

DRE	R\$	A.V. %
Vendas líquidas	2.000	100
(-) Custo das Mercadorias Vendidas (CMV)	1.200	60
(=) Lucro Bruto	800	40
(-) Despesas	500	25
(=) Lucro Líquido	300	15

Todos os coeficientes foram obtidos dividindo-se o valor de cada item pelas Vendas Líquidas.

Tome nota!

- Análise Horizontal -> EVOLUÇÃO/COMPORTAMENTO através do tempo
- Análise Vertical -> ESTRUTURA/ COMPOSIÇÃO

Gabarito: C



QUESTIONÁRIO DE REVISÃO E APERFEIÇOAMENTO

Perguntas

1. A Análise Vertical também é conhecida como?
2. O que a Análise Vertical indica?
3. A Análise Horizontal também é conhecida como?
4. Qual o objetivo da Análise Horizontal?
5. A análise horizontal é feita em qual período de tempo?
6. Quais os tipos de base da análise horizontal?
7. Qual a diferença entre Lucratividade e Rentabilidade?
8. O que é Índice Du-Pont? Quais suas fórmulas?
9. O que é Ebtida?
10. O que é Ebit?



Perguntas com respostas

1. A Análise Vertical também é conhecida como?

A Análise Vertical também conhecida como análise da estrutura ou análise estática.

2. O que a Análise Vertical indica?

A Análise Vertical Indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo.

3. A Análise Horizontal também é conhecida como?

A análise Horizontal também é conhecida como análise de tendência ou dinâmica

4. Qual o objetivo da Análise Horizontal?

O objetivo da Análise Horizontal é demonstrar o comportamento de itens do Balanço e da Demonstração do Resultado através do tempo.

5. A análise horizontal é feita em qual período de tempo?

A análise horizontal pode ser feita por qualquer período de tempo: Ano, trimestres, meses, etc.

6. Quais os tipos de base da análise horizontal?

A análise horizontal pode ser do tipo “base fixa” ou “base móvel”.

--- Base fixa: todos os percentuais se referem ao primeiro ano.

--- Base móvel: o percentual se refere ao ano anterior.

7. Qual a diferença entre Lucratividade e Rentabilidade?

A diferença entre os indicadores de Lucratividade e os indicadores de Rentabilidade é a seguinte:

Nos índices de **Lucratividade** relacionamos o **Lucro com as Vendas**.

Nos índices de **Rentabilidade** a relação ocorre entre o **Lucro e o Capital Investido**.

8. O que é Índice Du-Pont? Quais suas fórmulas?

O Retorno sobre o Ativo (também conhecido como Retorno sobre o Investimento ou Retorno sobre o Capital Empregado ou Índice Du-Pont) pode ser calculado de duas formas:

$$\text{Retorno sobre o Ativo} = \text{Margem Líquida} \times \text{Giro do Ativo Total}$$



$$\text{Retorno sobre o Ativo} = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Ativo médio}}$$

Os dois cálculos conduzem ao mesmo resultado. Mas é importante detalhar a taxa de retorno em seus dois componentes para facilitar a identificação das causas que podem ter levado a empresa a um desempenho melhor ou pior que o planejado.

Se o problema estiver na Margem, por exemplo, a empresa pode concentrar esforços para melhorá-la. Da mesma forma, um problema no Giro pode ser combatido com diminuição de estoques e clientes (diminuindo o ativo).

9. O que é Ebtida?

Ebtida é a sigla de “Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”, que traduzido para o português significa “Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciações e Amortizações” – LAJIDA. (Usaremos indistintamente as duas siglas)..

A finalidade do Ebitda é demonstrar o potencial de geração operacional de caixa que uma empresa é capaz de produzir, antes de considerar o custo de qualquer empréstimo ou financiamento. Não é o fluxo de caixa efetivamente gerado ou consumido no período, pois não considera as variações nas contas de ativo e passivo. Em outras palavras, parte das vendas pode não ter sido ainda recebida, e parte das comprar ainda não ter sido paga.

Se todas as operações fossem à vista, o Lajida representaria o valor do caixa produzido pelos ativos, antes das receitas e despesas financeiras (juros) e dos impostos sobre o lucro.

10. O que é Ebit?

Ebit é a sigla de “Earnings Before Interest and Taxes”, que traduzido para o português significa “Lucro Antes de Juros e Impostos” – LAJIR. (Usaremos indistintamente as duas siglas).

Pessoal, encerramos aqui a nossa aula de hoje. Espero que vocês tenham gostado da nossa abordagem e do conteúdo apresentado. Com certeza essas informações irão te auxiliar na sua jornada de estudos!

Grande abraço e bons estudos!

“Se enxerguei mais longe, foi porque me apoiei sobre os ombros de gigantes..”

(Isaac Newton)

Julio Cardozo

<https://www.facebook.com/profjuliocardozo/>

[Insta: www.instagram.com/profjuliocardozo](https://www.instagram.com/profjuliocardozo)



LISTA DE QUESTÕES ESTRATÉGICAS

Em 2021, a Cia. Canarinho, empresa do ramo industrial, efetuou as seguintes operações.

I venda de um imóvel por R\$ 25.000,00, recebendo 10.000,00 à vista e o restante a receber em 2022

II amortização de empréstimos obtidos, no valor de R\$ 31.500,00

III venda à vista de produtos acabados, pelo valor bruto de R\$ 105.000,00

IV aquisição de participação acionária permanente na Cia. Galáxia, pagando à vista a quantia de R\$ 39.850,00

V obtenção de empréstimo de longo prazo no valor de R\$ 79.400,00

VI pagamento de salários e encargos sociais, da ordem de R\$ 35.500,00

VII aquisição de uma máquina nova, para ampliação de suas atividades, pagando R\$ 32.000,00 em 2021 e R\$ 15.000,00 a pagar em 2022

VIII compra à vista de matéria-prima ao custo total de R\$ 41.700,00

IX pagamento de tributos incidentes sobre as vendas, no valor de R\$ 8.350,00

* saldo de caixa e equivalentes de caixa em 1.º/1/2021 = R\$ 12.750,00

Com base nessa situação hipotética e no Pronunciamento Técnico CPC 03 (R2) — Demonstração dos Fluxos de Caixa, julgue o item.

1. (QUADRIX/CRO SC/Contador/2023) A margem líquida de uma companhia é expressa por meio da relação entre a receita líquida de vendas e o valor do patrimônio líquido ao fim do período; trata-se, portanto, de um índice de rentabilidade.

Acerca de orçamento e contabilidade pública, julgue o item.

2. (QUADRIX/CREF 3/Contador/2023) A margem de lucro bruto relaciona o resultado com mercadorias de uma empresa com sua receita líquida de vendas. Sendo assim, quanto menor for o custo das mercadorias ou dos produtos vendidos, maior será o índice em questão.

As contas de resultado mostradas a seguir foram extraídas do balancete de verificação da empresa comercial Sagitários A Ltda., ao final de exercício de 2020 (em R\$).

	Valores em R\$
Descontos incondicionais concedidos	1.300,00
Provisão para a contribuição social sobre o lucro	1.600,00
Despesas gerais e administrativas	1.750,00
Participações de debêntures	2.150,00
Receitas financeiras	300,00
Custo das mercadorias vendidas	15.500,00
Comissões de vendedores	3.250,00
Despesas financeiras	1.650,00
Receita bruta de vendas	45.000,00



	Valores em R\$
PIS sobre a folha de pagamento	750,00
ICMS sobre vendas	5.400,00
Provisão para imposto de renda sobre o lucro	2.700,00
Ganho na alienação de ativo imobilizado	2.150,00

Com base nesse caso hipotético, julgue o item.

3. (QUADRIX/CRF GO/Contador/2022) No exercício de 2020, a margem líquida da Sagitários A Ltda foi superior a 15%.

As seguintes informações foram extraídas das demonstrações financeiras da Cia Hassium, em 31/12/2020 (em R\$).

	Valores em R\$
Ativo circulante	5.500,00
Investimentos	2.500,00
Passivo circulante	3.450,00
Ativo imobilizado	3.000,00
Ativo intangível	1.500,00
Passivo não circulante	4.050,00

Sabendo que, nesse caso hipotético, a empresa apresentou um lucro líquido de R\$ 1.250,00 no mesmo exercício, julgue o item.

4. (QUADRIX/CRF GO/Contador/2022) O retorno sobre o capital próprio no exercício ficou abaixo de 20%.

Julgue o item a seguir, referentes à contabilidade geral.

5. (QUADRIX/Cfo/Contador/2022) O chamado ebitda é um indicador de lucratividade que demonstra lucro antes de juros, imposto de renda, depreciação e amortização, sendo representado por um percentual sobre a receita líquida da empresa.
6. (QUADRIX/CRC AP/Contador Fiscal/2021) Em análise de balanços, as principais técnicas utilizadas podem ser resumidas em uma tríade de aplicação, a saber: análise horizontal; análise vertical; e análise por indicadores financeiros. As análises vertical e horizontal também podem ser aplicadas em diversos demonstrativos financeiros de uma instituição, tais como: balanço patrimonial; demonstrativo de resultados do exercício; e fluxo de caixa. Dessa forma, é possível ter uma ideia mais clara do real cenário da empresa e tomar as melhores decisões gerenciais. Essas análises são complementares e devem ser aplicadas em conjunto. Além disso, é fundamental se explorar ao máximo o que podem trazer de informação. No que se refere à análise horizontal, é correto afirmar que sua principal finalidade é verificar

A a situação específica de uma instituição, sem considerar o fator tempo na evolução.

B a participação percentual dos componentes das demonstrações contábeis ao longo do tempo.



C a evolução dos elementos que formam as demonstrações contábeis ao longo do tempo.

D se a instituição tem lucro satisfatório em relação aos investimentos efetuados.

E se a instituição tem recursos suficientes para manter sua continuidade operacional.



GABARITO

- 1 ERRADO
- 2 CERTO
- 3 CERTO
- 4 ERRADO
- 5 CERTO
- 6 C



ESSA LEI TODO MUNDO CONHECE: PIRATARIA É CRIME.

Mas é sempre bom revisar o porquê e como você pode ser prejudicado com essa prática.



1

Professor investe seu tempo para elaborar os cursos e o site os coloca à venda.



2

Pirata divulga ilicitamente (grupos de rateio), utilizando-se do anonimato, nomes falsos ou laranjas (geralmente o pirata se anuncia como formador de "grupos solidários" de rateio que não visam lucro).



3

Pirata cria alunos fake praticando falsidade ideológica, comprando cursos do site em nome de pessoas aleatórias (usando nome, CPF, endereço e telefone de terceiros sem autorização).



4

Pirata compra, muitas vezes, clonando cartões de crédito (por vezes o sistema anti-fraude não consegue identificar o golpe a tempo).



5

Pirata fere os Termos de Uso, adultera as aulas e retira a identificação dos arquivos PDF (justamente porque a atividade é ilegal e ele não quer que seus fakes sejam identificados).



6

Pirata revende as aulas protegidas por direitos autorais, praticando concorrência desleal e em flagrante desrespeito à Lei de Direitos Autorais (Lei 9.610/98).



7

Concurseiro(a) desinformado participa de rateio, achando que nada disso está acontecendo e esperando se tornar servidor público para exigir o cumprimento das leis.



8

O professor que elaborou o curso não ganha nada, o site não recebe nada, e a pessoa que praticou todos os ilícitos anteriores (pirata) fica com o lucro.



Deixando de lado esse mar de sujeira, aproveitamos para agradecer a todos que adquirem os cursos honestamente e permitem que o site continue existindo.