

## **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:

<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
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:

<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
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** = (Ativo não circulante – realizável a longo prazo) / PL

--- **Imobilização de investimento total** = (Ativo não circulante – realizável a longo prazo) / 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:

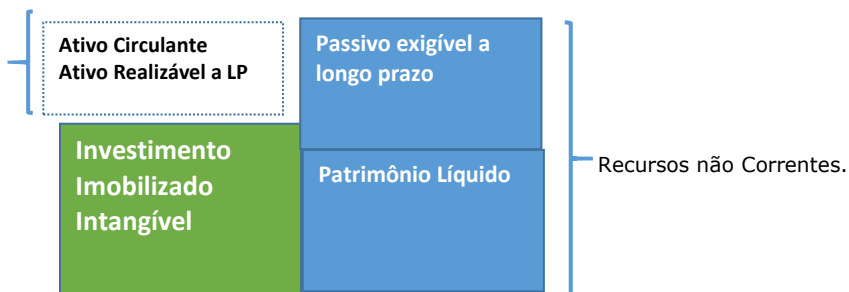
Índice de imobilização dos Recursos não Correntes (novo)

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

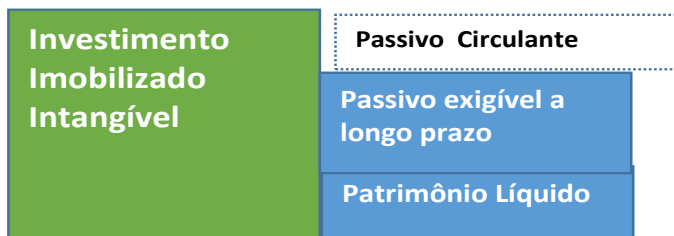
Este índice também é chamado de “Imobilização dos Capitais Permanentes”.

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.

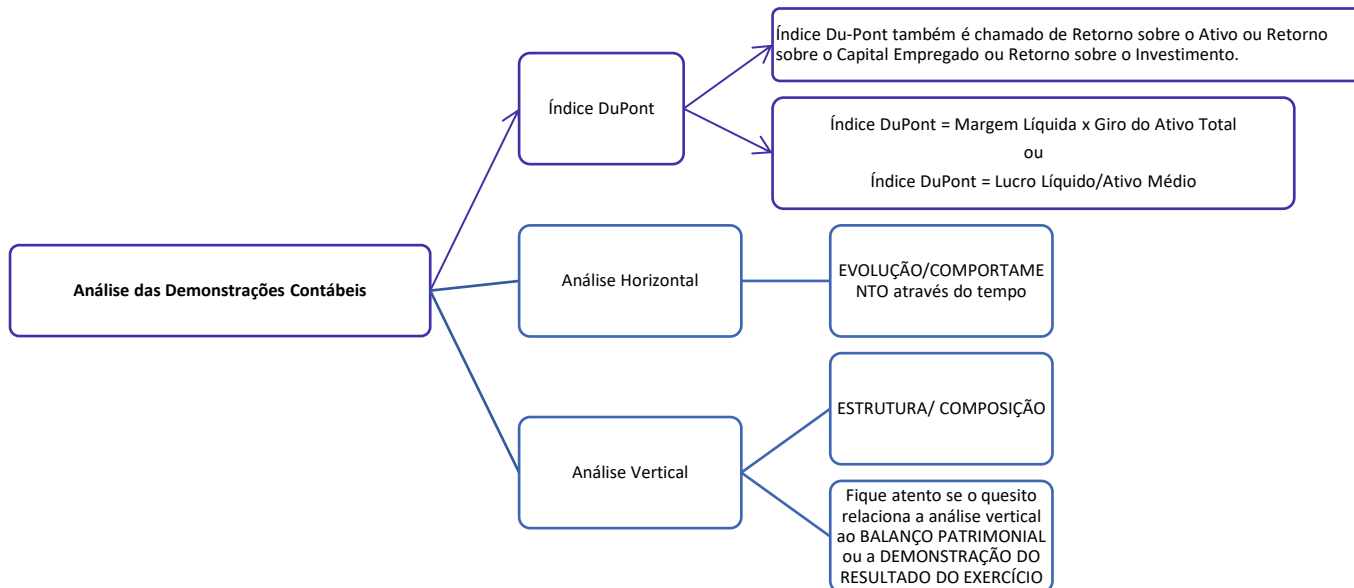
## Ebit

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
<b>= Receita líquida de vendas</b>	<b>38.300,00</b>
(-) 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)
<b>= Lucro líquido</b>	<b>11.400,00</b>

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.