



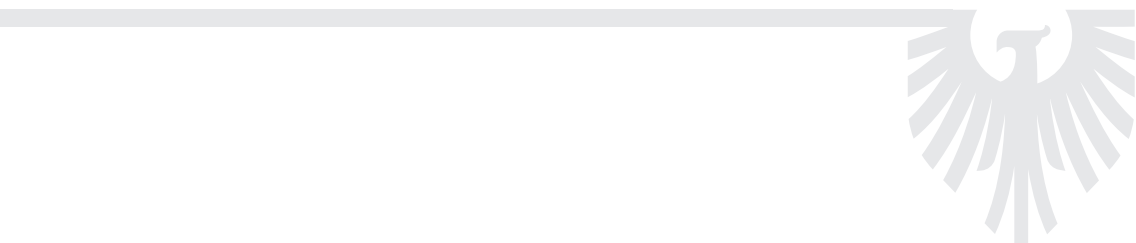
RESPOSTAS DOS EXERCÍCIOS

Análise das Demonstrações Financeiras

Cássio Luiz Vellani



1ª Edição
Bauru/SP
Editora Viena
2024



EXERCÍCIOS CAPÍTULO 1

1 Qual qualidade da informação contábil tem forte relação com análise das demonstrações financeiras?

Comparável ≠ uniforme)registro padronizado{ e consistência)divulgação padronizada{; O objetivo da contabilidade é gerar informação útil para tomada de decisão: A informação deve contemplar determinados atributos para a ciência contábil alcançar seus objetivos: Informar com qualidade leva a divulgação transparente: Permite ao usuário da contabilidade o acesso à realidade da empresa: As qualidades da informação contábil são... custo:benefício justificável; compreensibilidade; útil e não ultrapassar os limites da materialidade:

Utilidade na contabilidade tem relação com relevância; confiabilidade e comparabilidade: Relevância tem relação com... valor de predição; capacidade de ser utilizada para prever algo com racionalidade: O gestor utiliza a informação para projetar cenários; estratégias; lucros etc.:! valor de feedback; entendido como capacidade de identificar ações corretivas para alinhar do executado ao planejado! e valor de oportunidade; significa fornecer a informação no momento certo:

Confiabilidade significa a informação... ser verificável; qualidade de poder ter sua existência comprovada! fiel; ao retratar a realidade sem distorções! e neutralidade; informação registrada e divulgada sem subjetivismos: Além de ser relevante e confiável a informação contábil deve ser comparável: Isso significa possuir... uniformidade; manutenção do padrão de registro da informação! e consistência; manutenção do padrão da divulgação:

Todas essas qualidades da informação contábil são limitadas pela materialidade: E a disciplina; Estrutura e Análise das Demonstrações Contábeis; tem forte relação com a qualidade comparável: Toda análise de balanço somente será completa quando os indicadores de uma empresa são comparados com os de outras do mesmo setor:

2 Quem normalmente analisa as demonstrações contábeis?

Qualquer pessoa interessada em analisar; por exemplo; administradores financeiros internos ou analistas externos que podem ter interesse em comprar ações da empresa; ou emitir um relatório sobre a situação financeira da empresa; ou perícia contábil; ou escrever uma reportagem ou produzir artigos para revistas:

EXERCÍCIOS CAPÍTULO 2

1

Assinale a alternativa com as demonstrações financeiras que informam sobre o valor do caixa e equivalente de caixa)disponível ou disponibilidades{...

- a{ DRE e DFC
- b{ NE e DRE
- c) DFC, BP e NE**
- d{ NE

Gabarito... c

DFC ≠ Demonstrações dos Fluxos de Caixa

BP ≠ Balanço Patrimonial

NE ≠ Notas Explicativas

2

Assinale a alternativa com as demonstrações financeiras que informam sobre a dívida da empresa...

- a{ BP e DRE
- b{ NE e DRE
- c) BP e NE**
- d{ NE

Gabarito... c

BP ≠ Balanço Patrimonial

NE ≠ Notas Explicativas

3

Assinale a alternativa com as demonstrações financeiras que informam sobre a Receitas com vendas e lucro no final...

- a{ BP e DRE
- b{ DRE e DFC
- c) **DRE e NE**
- d{ NE

Gabarito... c

DRE ≠ Demonstrações do Resultado

NE ≠ Notas Explicativas

4

Assinale a alternativa com a Demonstração Financeira a seguir...

? (Reais Mil)			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	66.119.878	49.106.884
1.01	Ativo Circulante	15.552.504	13.811.803
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.199.952	3.918.796
1.01.02	Aplicações Financeiras	585.858	1.872.079
1.01.03	Contas a Receber	5.425.177	5.206.854
1.01.04	Estoques	150.867	96.182
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	50.567.374	35.295.081
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	30.936.205	16.511.623
1.02.02	Investimentos	1.202.944	1.015.918
1.02.03	Imobilizado	8.754.616	8.797.903
1.02.04	Intangível	9.673.609	8.969.637

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	66.119.878	49.106.884
2.01	Passivo Circulante	12.913.717	14.405.951
2.01.02	Fornecedores	4.269.598	3.909.517
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	4.034.836	3.988.465
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	36.400.283	20.465.155
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	18.381.035	14.881.872
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	16.805.878	14.235.778

a) BP

b{ DRE

c{ DFC

d{ NE

Gabarito... a

5

Assinale a alternativa com a Demonstração Financeira a seguir...

?			
(Reais Mil)			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	39.210.148	30.898.458
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(29.952.666)	(23.977.370)

3.03	Resultado Bruto	9.257.482	6.921.088
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(1.849.542)	(1.807.772)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.407.940	5.113.316
3.06	Resultado Financeiro	(792.481)	(315.975)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.125.153	936.781
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.917.634)	(1.252.756)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	6.615.459	4.797.341
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	4.853.751	3.706.986

a{ BP

b) DRE

c{ DFC

d{ NE

Gabarito... b

6

Assinale a alternativa com a Demonstração Financeira a seguir...

? (Reais Mil)			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.861.591	6.361.434
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(4.206.517)	(3.123.532)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(1.373.917)	(1.256.269)
(...)			

6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(4.298.495)	(2.116.379)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(1.718.843)	1.981.633
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.918.795	1.937.163
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.199.952	3.918.796

- a{ BP
- b{ DRE
- c) DFC
- d{ NE

Gabarito... c

7 Assinale a alternativa com a Demonstração Financeira a seguir...

(1) CONTEXTO OPERACIONAL
(...)
(2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
(...)
(3) SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS
(...)

- a{ BP
- b{ DRE
- c{ DFC
- d) NE

Gabarito... d

EXERCÍCIOS CAPÍTULO 3

1 Assinale a alternativa com o resultado do quociente que divide o Lucro: Prejuízo do Período pela Receita de Venda de Bens e/ou Serviços na coluna da Data Recente...

Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	23.542.490	20.634.400
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(20.469.552)	(18.217.333)
3.03	Resultado Bruto	3.072.938	2.417.067
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(932.183)	(683.980)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e Tributos	2.140.755	1.733.087
3.06	Resultado Financeiro	(1.395.516)	(3.040.333)
3.06.01	Receitas Financeiras	703.449	364.389
3.06.02	Despesas Financeiras	(2.098.965)	(3.404.722)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	745.239	(1.307.246)
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(235.542)	576.103
3.09	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas		
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	509.697	(731.143)

a{ 2;2121

b{ 2;2539

c) 0,0217

d{ 2;3527

Gabarito... c

721:819 : 45:764:612 $\neq$ 2;2439 ou 4;39‰

2

Assinale a alternativa com o resultado da subtração Ativo Circulante menos Passivo Circulante da seguinte demonstração e a correta interpretação...

Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total		
1.01	Ativo Circulante	1.336.318	1.254.922
2	Passivo Total		
2.01	Passivo Circulante	210.502	145.120

- a{ A situação atual piorou em relação ao curto prazo
- b{ A situação atual piorou em relação ao longo prazo
- c) A situação atual melhorou em relação ao curto prazo**
- d{ A situação atual melhorou em relação ao longo prazo

Gabarito... c

A situação melhorou no curto prazo; pois na data anterior $AC - PC \neq R\text{€ } 3:321:024:222$)multiplicado por mil; pois valores em Reais Mil{ e na data recente $AC - PC \neq R\text{€ } 3:347:038:222$)multiplicado por mil; pois valores em Reais Mil{;

EXERCÍCIOS CAPÍTULO 4

1 Com base na Demonstração Financeira a seguir; de uma empresa de verdade; elabore a Análise Vertical...

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
Reais Mil		Data Recente	AV	Data Anterior	AV
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.349.395	100%	2.447.410	100%
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.708.579)	-73%	(1.744.768)	-71%
3.03	Resultado Bruto	640.816	27%	702.642	29%
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(193.980)	-8%	(139.727)	-6%
3.04.01	Despesas com Vendas	(180.967)	-8%	(180.438)	-7%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	(238.425)	-10%	(207.612)	-8%
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	64.897	3%	38.785	2%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	(91.490)	-4%	(74.989)	-3%
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	252.005	11%	284.527	12%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	446.836	19%	562.915	23%
3.06	Resultado Financeiro	(11.460)	0%	(42.274)	-2%
3.06.01	Receitas Financeiras	120.422	5%	81.100	3%
3.06.02	Despesas Financeiras	(131.882)	-6%	(123.374)	-5%
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	435.376	19%	520.641	21%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(12.292)	-1%	6.925	0%
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	423.084	18%	527.566	22%

Com base na Demonstração Financeira a seguir, de uma empresa de verdade; elabore a Análise Horizontal...

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO				
Reais Mil		Data Recente	AH	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.349.395	-4%	2.447.410
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.708.579)	-2%	(1.744.768)
3.03	Resultado Bruto	640.816	-9%	702.642
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(193.980)	39%	(139.727)
3.04.01	Despesas com Vendas	(180.967)	0%	(180.438)
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	(238.425)	15%	(207.612)
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	64.897	67%	38.785
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	(91.490)	22%	(74.989)
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	252.005	-11%	284.527
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	446.836	-21%	562.915
3.06	Resultado Financeiro	(11.460)	-73%	(42.274)
3.06.01	Receitas Financeiras	120.422	48%	81.100
3.06.02	Despesas Financeiras	(131.882)	7%	(123.374)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	435.376	-16%	520.641
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(12.292)	-278%	6.925
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	423.084	-20%	527.566

Com base na Demonstração Financeira a seguir de uma empresa de verdade; identifique a conta que mais impactou o resultado...

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO						
Reais Mil		Data Recente	AV	AH	AV x AH	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.349.395	100%	-4%	-4%	2.447.410
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.708.579)	-73%	-2%	2%	(1.744.768)
3.03	Resultado Bruto	640.816	27%	-9%		702.642
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(193.980)	-8%	39%	-3%	(139.727)
3.04.01	Despesas com Vendas	(180.967)	-8%	0%	0%	(180.438)
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	(238.425)	-10%	15%	-2%	(207.612)
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	64.897	3%	67%	2%	38.785
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	(91.490)	-4%	22%	-1%	(74.989)
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	252.005	11%	-11%	-1%	284.527
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	446.836	19%	-21%		562.915
3.06	Resultado Financeiro	(11.460)	0%	-73%	0%	(42.274)
3.06.01	Receitas Financeiras	120.422	5%	48%	2%	81.100
3.06.02	Despesas Financeiras	(131.882)	-6%	7%	0%	(123.374)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	435.376	19%	-16%		520.641

3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(12.292)	-1%	-278%	1%	6.925
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	423.084	18%	-20%	-4%	527.566

Resposta:

A conta que mais reduziu o resultado foi 'Receita de Venda de Bens e/ou Serviços', seguida da conta 'Despesas Gerais e Administrativas', com esta última dentro do grupo 'Despesas/Receitas Operacionais'.

EXERCÍCIOS CAPÍTULO 5

1 Assinale a alternativa com as contas contábeis utilizadas para medir a rentabilidade da empresa...

- a) Lucro líquido e patrimônio líquido médio
- b) Lucro operacional e patrimônio líquido médio
- c) Lucro operacional e ativo total médio**
- d) Lucro não operacional e ativo total
- e) Lucro líquido e ativo total médio

Resolução...

A rentabilidade da empresa é medida pelo indicador ROA (retorno sobre o ativo), cuja fórmula é... $\text{Lucro operacional} : \text{ativo total médio}$:

Portanto, a resposta é alternativa c:

2 Assinale a alternativa com as contas contábeis utilizadas para medir a remuneração do acionista da empresa...

- a) Lucro líquido e patrimônio líquido médio**
- b) Lucro operacional e patrimônio líquido médio
- c) Lucro operacional e ativo total médio
- d) Lucro não operacional e ativo total
- e) Lucro líquido e ativo total médio

Resolução:

A remuneração do acionista da empresa é medida pelo indicador ROE (retorno sobre o patrimônio líquido); cuja fórmula é... $\text{Lucro líquido} : \text{patrimônio líquido médio}$. Portanto; resposta é alternativa a:

3 Com base nas seguintes Demonstrações Financeiras; responda...

a{ Calcule o ROA

b{ Calcule o ROI

c{ Calcule o ROE

d{ Descreva se houve alavancagem financeira com eficácia

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	66.119.878	49.106.884
1.01	Ativo Circulante	15.552.504	13.811.803
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.199.952	3.918.796
1.01.02	Aplicações Financeiras	585.858	1.872.079
1.01.03	Contas a Receber	5.425.177	5.206.854
1.01.04	Estoques	150.867	96.182
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	50.567.374	35.295.081
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	30.936.205	16.511.623
1.02.02	Investimentos	1.202.944	1.015.918
1.02.03	Imobilizado	8.754.616	8.797.903
1.02.04	Intangível	9.673.609	8.969.637

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	66.119.878	49.106.884
2.01	Passivo Circulante	12.913.717	14.405.951
2.01.02	Fornecedores	4.269.598	3.909.517
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	4.034.836	3.988.465
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	36.400.283	20.465.155
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	18.381.035	14.881.872
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	16.805.878	14.235.778

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	39.210.148	30.898.458
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(29.952.666)	(23.977.370)
3.03	Resultado Bruto	9.257.482	6.921.088
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(1.849.542)	(1.807.772)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.407.940	5.113.316
3.06	Resultado Financeiro	(792.481)	(315.975)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.125.153	936.781
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.917.634)	(1.252.756)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	6.615.459	4.797.341
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	4.853.751	3.706.986

Resolução:

a{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.407.940,00
	Ativo Médio	57.613.381,00
	ROA	12,86%

b{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.407.940,00
	Investimento Médio	36.163.932,00
	ROI	20,48%

c{	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	4.853.751,00
	PL Médio	15.520.828,00
	ROE	31,27%

d{	Alavancagem com Eficácia?	Sim
	ROE > ROA	Sim
	ROE > ROI	Sim

4 Com base nas seguintes Demonstrações Financeiras; responda...

a{ Calcule o ROA

b{ Calcule o ROI

c{ Calcule o ROE

d{ Descreva se houve alavancagem financeira com eficácia

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	22.854.000	18.821.000

1.01	Ativo Circulante	8.772.000	8.349.000
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.550.000	3.532.000
1.01.02	Aplicações Financeiras		
1.01.03	Contas a Receber	324.000	216.000
1.01.04	Estoques	4.380.000	3.739.000
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	14.082.000	10.472.000
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.086.000	1.190.000
1.02.02	Investimentos	789.000	769.000
1.02.03	Imobilizado	10.320.000	7.476.000
1.02.04	Intangível	1.887.000	1.037.000

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	22.854.000	18.821.000
2.01	Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
2.01.02	Fornecedores	5.942.000	5.058.000
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	613.000	2.120.000
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	11.444.000	8.688.000
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.420.000	5.711.000
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	2.766.000	1.347.000

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	41.898.000	36.043.000
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(34.753.000)	(30.129.000)
3.03	Resultado Bruto	7.145.000	5.914.000
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(4.566.000)	(3.637.000)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.579.000	2.277.000
3.06	Resultado Financeiro	(730.000)	(443.000)
3.06.01	Receitas Financeiras	188.000	343.000
3.06.02	Despesas Financeiras	(918.000)	(786.000)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.610.000	1.398.000
DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA			
(MÉTODO INDIRETO)			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.272.000	3.545.000
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.276.000)	(710.000)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(978.000)	(1.179.000)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(148.000)	(310.000)

(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(982.000)	1.656.000
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.532.000	1.876.000
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.550.000	3.532.000

Resolução:

a{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.579.000,00
	Ativo Médio	20.837.500,00
	ROA	12,38%

b{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.579.000,00
	Investimento Médio	10.698.000,00
	ROI	24,11%

c{	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	1.610.000,00
	PL Médio	2.056.500,00
	ROE	78,29%

d{	Alavancagem com Eficácia?	Sim
	ROE > ROA	Sim
	ROE > ROI	Sim

5

Com base nas seguintes Demonstrações Financeiras; responda...

a{ Calcule o ROA

b{ Calcule o ROI

c{ Calcule o ROE

d{ Descreva se houve alavancagem financeira com eficácia

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	467.874.465	356.264.039
1.01	Ativo Circulante	366.222.292	264.802.416
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	65.630.582	89.375.187
1.01.02	Aplicações Financeiras	7.569.490	11.425.634
1.01.03	Contas a Receber	125.114.739	80.224.821
1.01.04	Estoque	139.665.868	67.337.467
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	101.652.173	91.461.623
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.475.519	4.382.741
1.02.02	Investimentos		
1.02.03	Imobilizado	96.636.780	86.428.266
1.02.04	Intangível	539.874	650.616

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	467.874.465	356.264.039
2.01	Passivo Circulante	142.147.386	64.759.076
2.01.02	Fornecedores	22.019.801	5.315.517
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	76.148.756	22.735.869
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	9.833.884	12.538.420
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos		
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	315.893.195	278.966.543

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	581.753.222	367.647.302
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(418.915.240)	(256.585.892)
3.03	Resultado Bruto	162.837.982	111.061.410
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(86.473.745)	(40.807.141)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.364.237	70.254.269
3.06	Resultado Financeiro	(989.066)	13.132.203
3.06.01	Receitas Financeiras	23.188.468	48.654.822
3.06.02	Despesas Financeiras	(24.177.534)	(35.522.619)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	53.185.863	57.201.135

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	(38.959.459)	59.923.553
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(19.342.824)	(14.063.741)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	34.557.678	(33.417.168)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(15.796.322)	(6.432.789)
(...)			

6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(23.744.605)	12.442.644
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	89.375.187	76.932.543
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	65.630.582	89.375.187

Resolução:

a{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.364.237,00
	Ativo Médio	412.069.252,00
	ROA	18,53%

b{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.364.237,00
	Investimento Médio	346.872.181,50
	ROI	22,02%

c{	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	53.185.863,00
	PL Médio	297.429.869,00
	ROE	17,88%

d{	Alavancagem com Eficácia?	Não
	ROE > ROA	Não
	ROE > ROI	Não

6

Com base nas seguintes Demonstrações Financeiras; responda...

a{ Calcule o ROA

b{ Calcule o ROI

c{ Calcule o ROE

d{ Descreva se houve alavancagem financeira com eficácia

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	74.612.666	64.764.475
1.01	Ativo Circulante	33.428.447	25.038.582
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.162.748	4.617.274
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.392.284	4.495.539
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoque	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.184.219	39.725.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.302.401	6.659.715
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.756	18.068.452
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	74.612.666	64.764.475
2.01	Passivo Circulante	14.041.043	11.589.655
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.991
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	16.948.561	20.550.580
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	43.623.062	32.624.240

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	167.209	(744.249)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.984.569	5.186.310
3.06	Resultado Financeiro	(693.313)	(1.695.096)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.117.261	198.027
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.810.574)	(1.893.123)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.554.098	2.383.590

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.193.250	4.927.433
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.993.415)	(2.226.611)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(10.659.623)	(1.015.773)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(6.163.616)	(278.901)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(454.526)	1.975.561

6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.274	2.641.713
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.162.748	4.617.274

Resolução:

a{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.984.569,00
	Ativo Médio	69.688.570,50
	ROA	30,11%

b{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.984.569,00
	Investimento Médio	53.901.173,00
	ROI	38,93%

c{	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	15.554.098,00
	PL Médio	38.123.651,00
	ROE	40,80%

d{	Alavancagem com Eficácia?	Sim
	ROE > ROA	Sim
	ROE > ROI	Sim

7 Com base nas seguintes Demonstrações Financeiras; responda...

a{ Calcule o ROA

b{ Calcule o ROI

c{ Calcule o ROE

d{ Descreva se houve alavancagem financeira com eficácia

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	73.814.613	63.123.009
1.01	Ativo Circulante	32.640.477	23.409.453
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.160.654	4.617.204
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.626.212	3.041.143
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoques	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.174.136	39.713.556
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.292.544	6.647.604
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.530	18.068.226
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	73.814.613	63.123.009
2.01	Passivo Circulante	14.036.814	11.482.143
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.953
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	16.962.150	20.555.656
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	42.815.649	31.085.210

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	205.662	(736.174)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.023.022	5.194.385
3.06	Resultado Financeiro	(750.454)	(1.698.707)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.055.693	194.092
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.806.147)	(1.892.799)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.558.938	2.388.054

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	12.516.933	6.407.906
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.996.103)	(2.229.077)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(9.982.642)	(2.493.789)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(5.339.426)	(274.815)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(456.550)	1.975.552

6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.204	2.641.652
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.160.654	4.617.204

Resolução:

a{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.023.022,00
	Ativo Médio	68.468.811,00
	ROA	30,70%

b{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.023.022,00
	Investimento Médio	52.727.951,50
	ROI	39,87%

c{	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	15.558.938,00
	PL Médio	36.950.429,50
	ROE	42,11%

d{	Alavancagem com Eficácia?	Sim
	ROE > ROA	Sim
	ROE > ROI	Sim

8 Com base nas seguintes Demonstrações Financeiras; responda...

a{ Calcule o ROA

b{ Calcule o ROI

c{ Calcule o ROE

d{ Descreva se houve alavancagem financeira com eficácia

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	42.075.707	35.270.261
1.01	Ativo Circulante	13.892.141	10.785.871
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.405.200	5.208.830
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.017.235	1.347.897
1.01.03	Contas a Receber	2.808.514	1.806.918
1.01.04	Estoque	2.003.394	1.379.131
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	28.183.566	24.484.390
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.151.030	6.486.357
1.02.02	Investimentos	273.436	268.444
1.02.03	Imobilizado	20.616.716	17.654.257
1.02.04	Intangível	142.384	75.332

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	42.075.707	35.270.261
2.01	Passivo Circulante	5.570.841	3.613.472
2.01.02	Fornecedores	2.504.827	2.003.029
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.859.300	721.021
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	29.418.639	27.272.028
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	27.479.119	25.617.969
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	7.086.227	4.384.761

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	16.481.388	11.948.794
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(8.938.543)	(7.226.910)
3.03	Resultado Bruto	7.542.845	4.721.884
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(2.035.971)	(1.507.118)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.506.874	3.214.766
3.06	Resultado Financeiro	(1.090.463)	(7.029.131)
3.06.01	Receitas Financeiras	521.175	964.634
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.611.638)	(7.993.765)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	3.404.874	(2.389.490)

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.891.249	5.791.245
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.675.855)	(5.069.428)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(19.024)	(3.853.373)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(402.000)	(223.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.196.370	(3.131.556)

6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.208.830	8.340.386
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.405.200	5.208.830

Resolução:

a{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.506.874,00
	Ativo Médio	38.672.984,00
	ROA	14,24%

b{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.506.874,00
	Investimento Médio	33.574.198,50
	ROI	16,40%

c{	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	3.404.874,00
	PL Médio	5.735.494,00
	ROE	59,36%

d{	Alavancagem com Eficácia?	Sim
	ROE > ROA	Sim
	ROE > ROI	Sim

9

Com base nas seguintes Demonstrações Financeiras; responda...

a{ Calcule o ROA

b{ Calcule o ROI

c{ Calcule o ROE

d{ Descreva se houve alavancagem financeira com eficácia

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	6.688.919	4.347.640
1.01	Ativo Circulante	3.991.668	1.891.856
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	830.416	103.248
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.215.575	1.609.277
1.01.03	Contas a Receber	870.418	87.719
1.01.04	Estoques	12.928	959
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	2.697.251	2.455.784
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	477.658	711.838
1.02.02	Investimentos	0	27.138
1.02.03	Imobilizado	1.439.457	1.327.329
1.02.04	Intangível	780.136	389.479
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	6.688.919	4.347.640
2.01	Passivo Circulante	6.688.919	4.347.640
2.01.02	Fornecedores	194.411	155.478
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	554.189	264.868
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	1.298.286	1.060.669
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	243.017	517.181
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	4.165.912	2.755.480

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.804.939	945.446
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.192.198)	(639.914)
3.03	Resultado Bruto	612.741	305.532
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	1.501.891	15.352
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.114.632	320.884
3.06	Resultado Financeiro	241	(177.920)
3.06.01	Receitas Financeiras	114.864	79.335
3.06.02	Despesas Financeiras	(114.623)	(257.255)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.444.565	123.953

DFs CONSOLIDADAS/ DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.442.441	827.402
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(197.202)	(178.093)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(518.904)	(655.612)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(50.999)	(300.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	727.168	51.970

6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	103.248	51.278
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	830.416	103.248

Resolução:

a{		Data Recente
	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.114.632,00
	Ativo Médio	5.518.279,50
	ROA	38,32%

b{	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.114.632,00
	Investimento Médio	4.250.323,50
	ROI	49,75%

c{	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	1.444.565,00
	PL Médio	3.460.696,00
	ROE	41,74%

d{	Alavancagem com Eficácia?	Não
	ROE > ROA	Sim
	ROE > ROI	Não

EXERCÍCIOS CAPÍTULO 6

1 Com base nas seguintes demonstrações financeiras pede-se...

a{ Elabore a estrutura de capital

b{ Calcule k_i

c{ Calcule k_e

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	19.146.230	15.942.317
1.01	Ativo Circulante	12.756.757	10.044.914
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.171.542	3.113.712
1.01.02	Aplicações Financeiras	402.166	474.235
1.01.03	Contas a Receber	3.453.914	2.733.801
1.01.04	Estoques	5.197.638	2.990.023
1.01.06	Tributos a Recuperar	712.232	271.426
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	819.264	461.717
1.02	Ativo Não Circulante	6.389.473	5.897.402
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	744.333	718.436
1.02.02	Investimentos	1.012	818
1.02.03	Imobilizado	4.403.818	3.901.768
1.02.04	Intangível	1.240.310	1.276.380
DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	19.146.230	15.942.317

2.01	Passivo Circulante	6.342.307	4.705.635
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	310.552	293.432
2.01.02	Fornecedores	1.696.270	999.494
2.01.03	Obrigações Fiscais	223.417	192.374
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	841.635	513.827
2.01.05	Outras Obrigações	3.270.433	2.706.508
2.02	Passivo Não Circulante	2.595.385	2.692.443
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.589.657	1.835.437
2.02.02	Outras Obrigações	433.678	311.142
2.02.03	Tributos Diferidos	57.514	55.700
2.02.04	Provisões	514.537	490.164
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	10.208.538	8.544.238
2.03.01	Capital Social Realizado	3.403.614	3.403.614
2.03.02	Reservas de Capital	(96.672)	(105.794)
2.03.03	Reserva de Reavaliação	2.905	2.904
2.03.04	Reservas de Lucros	4.277.282	2.809.928
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	258.314	275.074
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	2.038.534	1.864.806
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	324.561	293.706

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	18.850.670	13.975.646
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(13.281.905)	(9.625.640)
3.03	Resultado Bruto	5.568.766	4.350.006
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(2.522.353)	(2.359.065)

3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e Tributos	3.046.413	1.990.941
3.06	Resultado Financeiro	236.628	46.303
3.06.01	Receitas Financeiras	893.465	918.383
3.06.02	Despesas Financeiras	(656.837)	(872.081)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	3.283.041	2.037.244
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(538.045)	(280.554)
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	2.744.997	1.756.690

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	751.508	3.144.026
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	3.919.842	3.040.125
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	(3.168.334)	103.901
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(547.096)	165.900
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(1.154.724)	(2.360.601)
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos obtidos	402.565	169.190
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	(192.919)	(1.339.690)
6.03.03	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(42.144)	(9.427)
6.03.04	Pgto de Dividendos/Juros s/ Capital Próprio	(1.325.876)	(705.066)
6.03.05	Ações em Tesouraria	3.650	(3.488)
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	8.142	135.432
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(942.170)	1.084.757
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.113.712	2.028.955
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.171.542	3.113.712

Resolução:

a{

Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
Passivo Total	8.937.692	7.398.078
Patrimônio Líquido	10.208.538	8.544.238
Total	19.146.230	15.942.317
Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
Passivo Total	47%	46%
Patrimônio Líquido	53%	54%
Total	100%	100%

b{

	Data Recente	Data Anterior
Empréstimos e Financiamentos	2.431.292	2.390.278
Despesas Financeiras		872.081
ki		36,48%

c{

	Data Recente	Data Anterior
capital próprio	10.208.538	9.531.959
dividendos + JSCP		705.066
ke		7,40%

2

Com base nas seguintes demonstrações financeiras pede-se...

a{ Elabore a estrutura de capital

b{ Calcule ki

c{ Calcule ke

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	66.119.878	49.106.884
1.01	Ativo Circulante	15.552.504	13.811.803
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.199.952	3.918.796
1.01.02	Aplicações Financeiras	585.858	1.872.079
1.01.03	Contas a Receber	5.425.177	5.206.854
1.01.04	Estoques	150.867	96.182
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	50.567.374	35.295.081
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	30.936.205	16.511.623
1.02.02	Investimentos	1.202.944	1.015.918
1.02.03	Imobilizado	8.754.616	8.797.903
1.02.04	Intangível	9.673.609	8.969.637
DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	66.119.878	49.106.884
2.01	Passivo Circulante	12.913.717	14.405.951
2.01.02	Fornecedores	4.269.598	3.909.517
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	4.034.836	3.988.465
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	36.400.283	20.465.155
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	18.381.035	14.881.872
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	16.805.878	14.235.778

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	39.210.148	30.898.458
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(29.952.666)	(23.977.370)
3.03	Resultado Bruto	9.257.482	6.921.088
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(1.849.542)	(1.807.772)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.407.940	5.113.316
3.06	Resultado Financeiro	(792.481)	(315.975)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.125.153	936.781
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.917.634)	(1.252.756)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	6.615.459	4.797.341
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	4.853.751	3.706.986

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.861.591	6.361.434
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(4.206.517)	(3.123.532)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(1.373.917)	(1.256.269)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(4.298.495)	(2.116.379)
(...)			

6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(1.718.843)	1.981.633
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.918.795	1.937.163
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.199.952	3.918.796

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Passivo Circulante	12.913.717,00	14.405.951,00
	Passivo Não Circulante	36.400.283,00	20.465.155,00
	Patrimônio Líquido Consolidado	16.805.878,00	14.235.778,00
	Total	66.119.878,00	49.106.884,00
	Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
	Percentual de Capital de Terceiros	75%	71%
	Percentual de Capital Próprio	25%	29%

b{		Data Recente
	Despesas Financeiras	1.917.634,00
	Passivo Oneroso Médio	20.643.104,00
	ki	9,29%

c{		Data Recente
	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	4.298.495,00
	PL Médio	15.520.828,00
	ke	27,70%

3 Com base nas seguintes demonstrações financeiras pede-se...

a{ Elabore a estrutura de capital

b{ Calcule ki

c{ Calcule ke

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	22.854.000	18.821.000
1.01	Ativo Circulante	8.772.000	8.349.000
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.550.000	3.532.000
1.01.02	Aplicações Financeiras		
1.01.03	Contas a Receber	324.000	216.000
1.01.04	Estoques	4.380.000	3.739.000
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	14.082.000	10.472.000
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.086.000	1.190.000
1.02.02	Investimentos	789.000	769.000
1.02.03	Imobilizado	10.320.000	7.476.000
1.02.04	Intangível	1.887.000	1.037.000
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	22.854.000	18.821.000
2.01	Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
2.01.02	Fornecedores	5.942.000	5.058.000
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	613.000	2.120.000
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	11.444.000	8.688.000

2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.420.000	5.711.000
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	2.766.000	1.347.000

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	41.898.000	36.043.000
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(34.753.000)	(30.129.000)
3.03	Resultado Bruto	7.145.000	5.914.000
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(4.566.000)	(3.637.000)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.579.000	2.277.000
3.06	Resultado Financeiro	(730.000)	(443.000)
3.06.01	Receitas Financeiras	188.000	343.000
3.06.02	Despesas Financeiras	(918.000)	(786.000)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.610.000	1.398.000

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.272.000	3.545.000
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.276.000)	(710.000)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(978.000)	(1.179.000)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(148.000)	(310.000)

(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(982.000)	1.656.000
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.532.000	1.876.000
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.550.000	3.532.000

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
	Passivo Não Circulante	11.444.000	8.688.000
	Patrimônio Líquido	2.766.000	1.347.000
	Total	22.854.000	20.240.000
	Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
	Percentual de Capital de Terceiros	88%	86%
	Percentual de Capital Próprio	12%	14%

b{		Data Recente
	Despesas Financeiras	918.000,00
	Passivo Oneroso Médio	7.932.000,00
	ki	11,57%

c{		Data Recente
	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	148.000,00
	PL Médio	2.056.500,00
	ke	7,20%

a{ Elabore a estrutura de capital

b{ Calcule k_i c{ Calcule k_e

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	467.874.465	356.264.039
1.01	Ativo Circulante	366.222.292	264.802.416
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	65.630.582	89.375.187
1.01.02	Aplicações Financeiras	7.569.490	11.425.634
1.01.03	Contas a Receber	125.114.739	80.224.821
1.01.04	Estoque	139.665.868	67.337.467
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	101.652.173	91.461.623
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.475.519	4.382.741
1.02.02	Investimentos		
1.02.03	Imobilizado	96.636.780	86.428.266
1.02.04	Intangível	539.874	650.616

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	467.874.465	356.264.039
2.01	Passivo Circulante	142.147.386	64.759.076
2.01.02	Fornecedores	22.019.801	5.315.517
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	76.148.756	22.735.869
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	9.833.884	12.538.420
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos		
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	315.893.195	278.966.543

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	581.753.222	367.647.302
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(418.915.240)	(256.585.892)
3.03	Resultado Bruto	162.837.982	111.061.410
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(86.473.745)	(40.807.141)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.364.237	70.254.269
3.06	Resultado Financeiro	(989.066)	13.132.203
3.06.01	Receitas Financeiras	23.188.468	48.654.822
3.06.02	Despesas Financeiras	(24.177.534)	(35.522.619)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	53.185.863	57.201.135

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	(38.959.459)	59.923.553
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(19.342.824)	(14.063.741)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	34.557.678	(33.417.168)
(...)			

6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(15.796.322)	(6.432.789)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(23.744.605)	12.442.644
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	89.375.187	76.932.543
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	65.630.582	89.375.187

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Passivo Circulante	142.147.386,00	64.759.076,00
	Passivo Não Circulante	9.833.884,00	12.538.420,00
	Patrimônio Líquido	315.893.195,00	278.966.543,00
	Total	467.874.465,00	356.264.039,00
	Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
	Percentual de Capital de Terceiros	32%	22%
	Percentual de Capital Próprio	68%	78%

b{		Data Recente
	Despesas Financeiras	24.177.534,00
	Passivo Oneroso Médio	49.442.312,50
	ki	48,90%

c{		Data Recente
	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	15.796.322,00
	PL Médio	297.429.869,00
	ke	5,31%

a{ Elabore a estrutura de capital

b{ Calcule k_i c{ Calcule k_e

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	74.612.666	64.764.475
1.01	Ativo Circulante	33.428.447	25.038.582
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.162.748	4.617.274
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.392.284	4.495.539
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoques	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.184.219	39.725.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.302.401	6.659.715
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.756	18.068.452
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	74.612.666	64.764.475
2.01	Passivo Circulante	14.041.043	11.589.655
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.991
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	16.948.561	20.550.580
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	43.623.062	32.624.240

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	167.209	(744.249)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.984.569	5.186.310
3.06	Resultado Financeiro	(693.313)	(1.695.096)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.117.261	198.027
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.810.574)	(1.893.123)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.554.098	2.383.590

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.193.250	4.927.433
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.993.415)	(2.226.611)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(10.659.623)	(1.015.773)
(...)			

6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(6.163.616)	(278.901)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(454.526)	1.975.561
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.274	2.641.713
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.162.748	4.617.274

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Passivo Circulante	14.041.043,00	11.589.655,00
	Passivo Não Circulante	16.948.561,00	20.550.580,00
	Patrimônio Líquido	43.623.062,00	32.624.240,00
	Total	74.612.666,00	64.764.475,00
	Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
	Percentual de Capital de Terceiros	42%	50%
	Percentual de Capital Próprio	58%	50%

b{		Data Recente
	Despesas Financeiras	1.810.574,00
	Passivo Oneroso Médio	15.777.522,00
	ki	11,48%

c{		Data Recente
	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	6.163.616,00
	PL Médio	38.123.651,00
	ke	16,17%

a{ Elabore a estrutura de capital

b{ Calcule k_i c{ Calcule k_e

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	73.814.613	63.123.009
1.01	Ativo Circulante	32.640.477	23.409.453
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.160.654	4.617.204
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.626.212	3.041.143
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoques	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.174.136	39.713.556
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.292.544	6.647.604
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.530	18.068.226
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	73.814.613	63.123.009
2.01	Passivo Circulante	14.036.814	11.482.143
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.953
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	16.962.150	20.555.656
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	42.815.649	31.085.210

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	205.662	(736.174)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.023.022	5.194.385
3.06	Resultado Financeiro	(750.454)	(1.698.707)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.055.693	194.092
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.806.147)	(1.892.799)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.558.938	2.388.054

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	12.516.933	6.407.906
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.996.103)	(2.229.077)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(9.982.642)	(2.493.789)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(5.339.426)	(274.815)

(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(456.550)	1.975.552
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.204	2.641.652
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.160.654	4.617.204

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Passivo Circulante	14.036.814,00	11.482.143,00
	Passivo Não Circulante	16.962.150,00	20.555.656,00
	Patrimônio Líquido	42.815.649,00	31.085.210,00
	Total	73.814.613,00	63.123.009,00
	Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
	Percentual de Capital de Terceiros	42%	51%
	Percentual de Capital Próprio	58%	49%

b{		Data Recente
	Despesas Financeiras	1.806.147,00
	Passivo Oneroso Médio	15.777.522,00
	ki	11,45%

c{		Data Recente
	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	5.339.426,00
	PL Médio	36.950.429,50
	ke	14,45%

a{ Elabore a estrutura de capital

b{ Calcule k_i c{ Calcule k_e

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	42.075.707	35.270.261
1.01	Ativo Circulante	13.892.141	10.785.871
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.405.200	5.208.830
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.017.235	1.347.897
1.01.03	Contas a Receber	2.808.514	1.806.918
1.01.04	Estoques	2.003.394	1.379.131
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	28.183.566	24.484.390
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.151.030	6.486.357
1.02.02	Investimentos	273.436	268.444
1.02.03	Imobilizado	20.616.716	17.654.257
1.02.04	Intangível	142.384	75.332
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	42.075.707	35.270.261
2.01	Passivo Circulante	5.570.841	3.613.472
2.01.02	Fornecedores	2.504.827	2.003.029
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.859.300	721.021
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	29.418.639	27.272.028
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	27.479.119	25.617.969
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	7.086.227	4.384.761

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	16.481.388	11.948.794
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(8.938.543)	(7.226.910)
3.03	Resultado Bruto	7.542.845	4.721.884
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(2.035.971)	(1.507.118)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.506.874	3.214.766
3.06	Resultado Financeiro	(1.090.463)	(7.029.131)
3.06.01	Receitas Financeiras	521.175	964.634
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.611.638)	(7.993.765)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	3.404.874	(2.389.490)

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.891.249	5.791.245
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.675.855)	(5.069.428)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(19.024)	(3.853.373)
(...)			

6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(402.000)	(223.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.196.370	(3.131.556)
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.208.830	8.340.386
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.405.200	5.208.830

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Passivo Circulante	5.570.841,00	3.613.472,00
	Passivo Não Circulante	29.418.639,00	27.272.028,00
	Patrimônio Líquido	7.086.227,00	4.384.761,00
	Total	42.075.707,00	35.270.261,00
	Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
	Percentual de Capital de Terceiros	83%	88%
	Percentual de Capital Próprio	17%	12%

b{		Data Recente
	Despesas Financeiras	1.611.638,00
	Passivo Oneroso Médio	27.838.704,50
	ki	5,79%

c{		Data Recente
	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	402.000,00
	PL Médio	5.735.494,00
	ke	7,01%

a{ Elabore a estrutura de capital

b{ Calcule k_i c{ Calcule k_e

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	6.688.919	4.347.640
1.01	Ativo Circulante	3.991.668	1.891.856
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	830.416	103.248
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.215.575	1.609.277
1.01.03	Contas a Receber	870.418	87.719
1.01.04	Estoque	12.928	959
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	2.697.251	2.455.784
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	477.658	711.838
1.02.02	Investimentos	0	27.138
1.02.03	Imobilizado	1.439.457	1.327.329
1.02.04	Intangível	780.136	389.479

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	6.688.919	4.347.640
2.01	Passivo Circulante	6.688.919	4.347.640
2.01.02	Fornecedores	194.411	155.478
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	554.189	264.868
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	1.298.286	1.060.669
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	243.017	517.181
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	4.165.912	2.755.480

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.804.939	945.446
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.192.198)	(639.914)
3.03	Resultado Bruto	612.741	305.532
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	1.501.891	15.352
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.114.632	320.884
3.06	Resultado Financeiro	241	(177.920)
3.06.01	Receitas Financeiras	114.864	79.335
3.06.02	Despesas Financeiras	(114.623)	(257.255)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.444.565	123.953

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.442.441	827.402
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(197.202)	(178.093)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(518.904)	(655.612)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(50.999)	(300.000)

(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	727.168	51.970
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	103.248	51.278
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	830.416	103.248

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Passivo Circulante	6.688.919,00	4.347.640,00
	Passivo Não Circulante	1.298.286,00	1.060.669,00
	Patrimônio Líquido	4.165.912,00	2.755.480,00
	Total	12.153.117,00	8.163.789,00
	Estrutura de Capital	Data Recente	Data Anterior
	Percentual de Capital de Terceiros	66%	66%
	Percentual de Capital Próprio	34%	34%

b{		Data Recente
	Despesas Financeiras	114.623,00
	Passivo Oneroso Médio	789.627,50
	ki	14,52%

c{		Data Recente
	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	50.999,00
	PL Médio	3.460.696,00
	ke	1,47%

EXERCÍCIOS CAPÍTULO 7

1 Com base nos dados a seguir, calcule...

- a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada!
- b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€7 bilhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO Reais Mil		
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	3.703.970
3.06.02	Despesas Financeiras	(871.652)

BALANÇO PATRIMONIAL Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.834.017	1.994.233
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	9.190.518	7.440.936
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	7.639.035	7.117.889

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA Reais Mil		
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(2.149.248)

ki	8,52%
Despesa Financeira	871.652
Dívidas CP Médio	1.914.125
Dívidas LP Médio	8.315.727
Total Dívidas Médio	10.229.852
ke	29,13%
PL Médio	7.378.462
(Dividendos + JSCP) da DFC	2.149.248
Despesa Financeira	871.652
(Dividendos + JSCP) da DFC	2.149.248
Total Dívidas Médio	10.229.852
PL Médio	7.378.462
Custo do Capital	17,16%

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Data Recente
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.000.000.000
Preferenciais	0
Total	1.000.000.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

Resolução:

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada:

Em R\$ Mil	
Investimento Médio	17.608.314
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	3.703.970
ROI	21,04%
custo do capital	17,16%
Lucro Econômico 1	683.071
Lucro Econômico 2	683.071

Onde...

Investimento Médio $\neq$ Total Dívidas Médio – PL Médio

Investimento Médio $\neq$ 32:441:074 – 9:590:684

Investimento Médio $\neq$ 39:820:536

ROI $\neq$ Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos : Investimento Médio

ROI $\neq$ 5:925:192 : 39:820:536

ROI $\neq$ 43;26‰

Lucro Econômico 3 $\neq$)ROI – custo do capital{ / Investimento Médio

Lucro Econômico 3 $\neq$)43;26‰ – 39;38‰{ / 39:820:536

Lucro Econômico 3 $\neq$ 805:293

Lucro Econômico 4 $\neq$ Res: Antes do Res: Fin: e dos Trib: – Desp: Fin: –)Div: – JSCP{ da DFC

Lucro Econômico 4 $\neq$ 5:925:192 – 093:874 – 4:361:460

Lucro Econômico 4 $\neq$ 805:293

Note que Lucro Econômico 3 igual ao Lucro Econômico 4; então cálculos corretos e validados:

Esse valor foi transformado em Reais Unidade; para ser calculado o Valor de Mercado conforme segue...

Em R\$	
Lucro Econômico	R\$ 683.070.500
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	R\$ 8.538.381.250
Quantidade ações	1.000.000.000
Cotação Esperada	R\$ 8,54 por ação

Contudo; o Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos e SELIC igual a 0% ao ano foi de R€ 0;750:503:472; logo cotação esperada foi de R€ 0;76 por ação:

b) Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€7 bilhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada:

Em R\$ Mil	
Investimento Médio	17.608.314
EBITDA	5.000.000
ROI	28,44%
custo do capital	17,16%
Lucro Econômico 1	1.979.101
Lucro Econômico 2	1.979.101

Onde...

Investimento Médio $\neq$ Total Dívidas Médio – PL Médio

Investimento Médio $\neq$ 32:441:074 – 9:590:684

Investimento Médio $\neq$ 39:820:536

ROI $\neq$ EBITDA : Investimento Médio

ROI $\neq$ 7:222:222 : 39:820:536

ROI $\neq$ 40;66%

Lucro Econômico 3 $\neq$ ROI – custo do capital / Investimento Médio
 Lucro Econômico 3 $\neq$ 40;66 – 39;38% / 39;820:536
 Lucro Econômico 3 $\neq$ 3:191:323
 Lucro Econômico 4 $\neq$ EBITDA – despesa financeira – Div: – JSCP da DFC
 Lucro Econômico 4 $\neq$ 7:222:222 – 093:874 – 4:361:460
 Lucro Econômico 4 $\neq$ 3:191:323

Note que Lucro Econômico 3 igual ao Lucro Econômico 4; então cálculos corretos e validados:

Esse valor foi transformado em Reais Unidade; para ser calculado o Valor de Mercado conforme segue...

Em R\$	
Lucro Econômico	R\$ 1.979.101.000
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	R\$ 24.738.756.250
Quantidade ações	1.000.000.000
Cotação Esperada	R\$ 24,74 por ação

Contudo; o Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos e SELIC igual a 0% ao ano foi de 46:950:978:472; logo cotação esperada foi de R€ 46;96 por ação:

2 Com base nos dados a seguir; calcule...

- a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada!
- b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€392;3 milhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Dados da Empresa / Composição do Capital	
Número de Ações (Unidades)	Data Recente
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	133.851.000

Preferenciais	0
Total	133.851.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.157.000
Preferenciais	
Total	1.157.000

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	4.306.710	4.354.640
1.01	Ativo Circulante	2.669.440	3.178.735
1.01.03	Contas a Receber	406.155	584.510
1.01.04	Estoques	1.795.658	2.074.035
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante		
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.108.813	840.999
1.02.02			

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	4.306.710	4.354.640
2.01	Passivo Circulante	846.822	1.017.436
2.01.02	Fornecedores	54.063	62.615
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	435.408	460.706
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	1.645.499	1.662.257

2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	859.357	968.465
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.814.389	1.674.947

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	948.003	973.821
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos		
3.03	Resultado Bruto		
3.04	Despesas/Receitas Operacionais		
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	150.708	53.140
3.06	Resultado Financeiro		
3.06.01	Receitas Financeiras		
3.06.02	Despesas Financeiras	(63.440)	(54.706)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro		
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	144.899	61.954

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais		
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento		
(...)			

6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento		
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(6.298)	
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes		
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes		
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes		

Resolução:

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

	Data Recente
Despesas Financeiras	63.440,00
Passivo Oneroso Médio	1.361.968,00
ki	4,66%

	Data Recente
Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	6.298,00
PL Médio	1.744.668,00
ke	0,36%

Despesas Financeiras	63440,00
Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	6.298,00
Passivo Oneroso Médio	1.361.968,00
PL Médio	1.744.668,00
custo do capital	2,24%

Em R\$ Mil	
Investimento Médio	3.106.636
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	150.708
ROI	4,85%

ROI	4,85%
custo do capital	2,24%
Investimento Médio	3.106.636,00
Lucro Econômico 1	80.970,00
Lucro Econômico 2	80.970,00

Em R\$	
Lucro Econômico	80.970.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	1.012.125.000,00
Quantidade de ações	133.851.000
Cotação Esperada	7,56

Valor de Mercado ≠ R€ 3:234:347:222;22

Cotação Esperada ≠ R€9;78

b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€392;3 milhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Em R\$ Mil	
Investimento Médio	3.106.636
EBITDA	170.100
ROI	5,48%

ROI	5,48%
custo do capital	2,24%
Investimento Médio	3.106.636,00
Lucro Econômico 1	100.362,00
Lucro Econômico 2	100.362,00

Em R\$	
Lucro Econômico	100.362.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	1.254.525.000,00
Quantidade de ações	133.851.000
Cotação Esperada	9,37

Valor de Mercado ≠ R€ 3:476:747:222;22

Cotação Esperada ≠ R€1;59

3 Com base nos dados a seguir; calcule...

- a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada!
- b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€392;3 milhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada:

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	22.854.000	18.821.000
1.01	Ativo Circulante	8.772.000	8.349.000
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.550.000	3.532.000
1.01.02	Aplicações Financeiras		

1.01.03	Contas a Receber	324.000	216.000
1.01.04	Estoques	4.380.000	3.739.000
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	14.082.000	10.472.000
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.086.000	1.190.000
1.02.02	Investimentos	789.000	769.000
1.02.03	Imobilizado	10.320.000	7.476.000
1.02.04	Intangível	1.887.000	1.037.000

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	22.854.000	18.821.000
2.01	Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
2.01.02	Fornecedores	5.942.000	5.058.000
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	613.000	2.120.000
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	11.444.000	8.688.000
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.420.000	5.711.000
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	2.766.000	1.347.000

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	41.898.000	36.043.000
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(34.753.000)	(30.129.000)
3.03	Resultado Bruto	7.145.000	5.914.000

3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(4.566.000)	(3.637.000)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.579.000	2.277.000
3.06	Resultado Financeiro	(730.000)	(443.000)
3.06.01	Receitas Financeiras	188.000	343.000
3.06.02	Despesas Financeiras	(918.000)	(786.000)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.610.000	1.398.000

**DFs INDIVIDUAIS/ DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil**

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.272.000	3.545.000
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.276.000)	(710.000)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(978.000)	(1.179.000)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(148.000)	(310.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(982.000)	1.656.000
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.532.000	1.876.000
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.550.000	3.532.000

Resolução:

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Despesas Financeiras	918.000,00
Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	148.000,00
Passivo Oneroso Médio	7.932.000,00
PL Médio	2.056.500,00
custo do capital	10,67%

Em R\$ Mil	
Investimento Médio	9.988.500
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.579.000
ROI	25,82%

ROI	25,82%
custo do capital	10,67%
Investimento Médio	9.988.500,00
Lucro Econômico 1	1.513.000,00
Lucro Econômico 2	1.513.000,00

Em R\$	
Lucro Econômico	1.513.000.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	18.912.500.000,00
Quantidade de ações	1.346.674.000
Cotação Esperada	14,04

b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€5;5 bilhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Em R\$ Mil	
Investimento Médio	9.988.500
EBITDA	3.300.000
ROI	33,04%

ROI	33,04%
custo do capital	10,67%
Investimento Médio	9.988.500,00
Lucro Econômico 1	2.234.000,00
Lucro Econômico 2	2.234.000,00

Em R\$	
Lucro Econômico	2.234.000.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	27.925.000.000,00
Quantidade de ações	1.346.674.000
Cotação Esperada	20,74

4 Com base nos dados a seguir, calcule...

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada!

b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€ 01;88 milhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada:

Dados da Empresa / Composição do Capital	
Número de Ações (Unidades)	Data Recente
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	4.212.530
Preferenciais	4.924.733
Total	9.137.263
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	347.533
Total	347.533

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO Reais Unidades			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	467.874.465	356.264.039
1.01	Ativo Circulante	366.222.292	264.802.416
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	65.630.582	89.375.187
1.01.02	Aplicações Financeiras	7.569.490	11.425.634
1.01.03	Contas a Receber	125.114.739	80.224.821
1.01.04	Estoques	139.665.868	67.337.467
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	101.652.173	91.461.623
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.475.519	4.382.741
1.02.02	Investimentos		
1.02.03	Imobilizado	96.636.780	86.428.266
1.02.04	Intangível	539.874	650.616

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	467.874.465	356.264.039
2.01	Passivo Circulante	142.147.386	64.759.076
2.01.02	Fornecedores	22.019.801	5.315.517
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	76.148.756	22.735.869
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	9.833.884	12.538.420
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos		
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	315.893.195	278.966.543
DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO Reais Unidades			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	581.753.222	367.647.302
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(418.915.240)	(256.585.892)
3.03	Resultado Bruto	162.837.982	111.061.410
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(86.473.745)	(40.807.141)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.364.237	70.254.269
3.06	Resultado Financeiro	(989.066)	13.132.203
3.06.01	Receitas Financeiras	23.188.468	48.654.822
3.06.02	Despesas Financeiras	(24.177.534)	(35.522.619)
(...)			

3.11	Lucro/Prejuízo do Período	53.185.863	57.201.135
DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO) Reais Unidades			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	(38.959.459)	59.923.553
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(19.342.824)	(14.063.741)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	34.557.678	(33.417.168)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(15.796.322)	(6.432.789)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(23.744.605)	12.442.644
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	89.375.187	76.932.543
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	65.630.582	89.375.187

Resolução:

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Em R\$ Mil	
Despesas Financeiras	24.177.534,00
Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	15.796.322,00
Passivo Oneroso Médio	49.442.312,50
PL Médio	297.429.869,00
custo do capital	11,52%

Em R\$ Mil	
Investimento Médio	346.872.182
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.364.237
ROI	22,02%

ROI	22,02%
custo do capital	11,52%
Investimento Médio	346.872.181,50
Lucro Econômico 1	36.390.381,00
Lucro Econômico 2	36.390.381,00

Em R\$	
Lucro Econômico	36.390.381,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	454.879.762,50
Quantidade de ações	9.137.263
Cotação Esperada	49,78

b) Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€ 01;88 milhões ao ano; com SELIC igual a 0‰ ao ano e cotação esperada

(Reais Unidades)	
Investimento Médio	346.872.182
EBITDA	89.660.000
ROI	25,85%

ROI	25,85%
custo do capital	11,52%

Investimento Médio	346.872.181,50
Lucro Econômico 1	49.686.144,00
Lucro Econômico 2	49.686.144,00

Em R\$	
Lucro Econômico	49.686.144,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	621.076.800,00
Quantidade de ações	9.137.263
Cotação Esperada	67,97

5 Com base nos dados a seguir; calcule...

- a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada!
- b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€7 bilhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada:

Dados da Empresa / Composição do Capital	
Número de Ações (Unidades)	Data Recente
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	365.111.201
Preferenciais	722.132.003
Total	1.087.243.204
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	6.258.200
Total	6.258.200

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	74.612.666	64.764.475
1.01	Ativo Circulante	33.428.447	25.038.582
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.162.748	4.617.274
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.392.284	4.495.539
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoques	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.184.219	39.725.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.302.401	6.659.715
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.756	18.068.452
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	74.612.666	64.764.475
2.01	Passivo Circulante	14.041.043	11.589.655
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.991
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	16.948.561	20.550.580
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845

(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	43.623.062	32.624.240

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	167.209	(744.249)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.984.569	5.186.310
3.06	Resultado Financeiro	(693.313)	(1.695.096)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.117.261	198.027
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.810.574)	(1.893.123)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.554.098	2.383.590

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.193.250	4.927.433
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.993.415)	(2.226.611)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(10.659.623)	(1.015.773)
(...)			

6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(6.163.616)	(278.901)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(454.526)	1.975.561
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.274	2.641.713
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.162.748	4.617.274

Resolução:

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Em R\$ Mil	
Despesas Financeiras	1.810.574,00
Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	6.163.616,00
Passivo Oneroso Médio	15.777.522,00
PL Médio	38.123.651,00
custo do capital	14,79%

Em R\$ Mil	
Investimento Médio	53.901.173
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.984.569
ROI	38,93%

ROI	38,93%
custo do capital	14,79%
Investimento Médio	53.901.173,00
Lucro Econômico I	13.010.379,00

Lucro Econômico 2	13.010.379,00
Em R\$	
Lucro Econômico	13.010.379.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	162.629.737.500,00
Quantidade de ações	1.087.243.204
Cotação Esperada	149,58

b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€45;4 bilhões ao ano; com SELIC igual a 0‰ ao ano e cotação esperada

(Reais Unidades)	
Investimento Médio	53.901.173
EBITDA	23.200.000
ROI	43,04%

ROI	43,04%
custo do capital	14,79%
Investimento Médio	53.901.173,00
Lucro Econômico 1	15.225.810,00
Lucro Econômico 2	15.225.810,00

Em R\$	
Lucro Econômico	15.225.810.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	190.322.625.000,00
Quantidade de ações	1.087.243.204
Cotação Esperada	175,05

6 Com base nos dados a seguir; calcule...

- a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada
- b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€42 bilhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Data Recente
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	573.627.483
Preferenciais	1.146.031.245
Total	1.719.658.728
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.697.538
Preferenciais	12.214.344
Total	13.911.882

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	73.814.613	63.123.009
1.01	Ativo Circulante	32.640.477	23.409.453
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.160.654	4.617.204
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.626.212	3.041.143
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoques	16.861.488	9.169.417
(...)			

1.02	Ativo Não Circulante	41.174.136	39.713.556
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.292.544	6.647.604
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.530	18.068.226
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	73.814.613	63.123.009
2.01	Passivo Circulante	14.036.814	11.482.143
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.953
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	16.962.150	20.555.656
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	42.815.649	31.085.210

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	205.662	(736.174)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.023.022	5.194.385

3.06	Resultado Financeiro	(750.454)	(1.698.707)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.055.693	194.092
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.806.147)	(1.892.799)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.558.938	2.388.054

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
 Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	12.516.933	6.407.906
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.996.103)	(2.229.077)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(9.982.642)	(2.493.789)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(5.339.426)	(274.815)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(456.550)	1.975.552
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.204	2.641.652
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.160.654	4.617.204

Resolução:

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Em R\$ Mil	Data Recente
Despesas Financeiras	1.806.147,00

Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	5.339.426,00
Passivo Oneroso Médio	15.777.522,00
PL Médio	36.950.429,50
custo do capital	13,55%

Em R\$ Mil	Data recente
Investimento Médio	52.727.952
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.023.022
ROI	39,87%

ROI	39,87%
custo do capital	13,55%
Investimento Médio	52.727.951,50
Lucro Econômico 1	13.877.449,00
Lucro Econômico 2	13.877.449,00

Em R\$	Data recente
Lucro Econômico	13.877.449.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	173.468.112.500,00
Quantidade de ações	1.719.658.728
Cotação Esperada	100,87

b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€42 bilhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

(Reais Unidades)	
Investimento Médio	52.727.952

EBITDA	20.000.000
ROI	37,93%

ROI	37,93%
custo do capital	13,55%
Investimento Médio	52.727.951,50
Lucro Econômico 1	12.854.427,00
Lucro Econômico 2	12.854.427,00

Em R\$	
Lucro Econômico	12.854.427.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	160.680.337.500,00
Quantidade de ações	1.719.658.728
Cotação Esperada	93,44

7 Com base nos dados a seguir; calcule...

- a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada
- b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€ 01;88 milhões ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Dados da Empresa / Composição do Capital	
Número de Ações (Unidades)	Data Recente
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	2.081.728.595
Preferenciais	3.536.164.161
Total	5.617.892.756

Em Tesouraria	
Ordinárias	25.140.398
Preferenciais	100.561.592
Total	125.701.990

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	42.075.707	35.270.261
1.01	Ativo Circulante	13.892.141	10.785.871
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.405.200	5.208.830
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.017.235	1.347.897
1.01.03	Contas a Receber	2.808.514	1.806.918
1.01.04	Estoques	2.003.394	1.379.131
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	28.183.566	24.484.390
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.151.030	6.486.357
1.02.02	Investimentos	273.436	268.444
1.02.03	Imobilizado	20.616.716	17.654.257
1.02.04	Intangível	142.384	75.332

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	42.075.707	35.270.261
2.01	Passivo Circulante	5.570.841	3.613.472
2.01.02	Fornecedores	2.504.827	2.003.029
(...)			

2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.859.300	721.021
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	29.418.639	27.272.028
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	27.479.119	25.617.969
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	7.086.227	4.384.761

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	16.481.388	11.948.794
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(8.938.543)	(7.226.910)
3.03	Resultado Bruto	7.542.845	4.721.884
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(2.035.971)	(1.507.118)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.506.874	3.214.766
3.06	Resultado Financeiro	(1.090.463)	(7.029.131)
3.06.01	Receitas Financeiras	521.175	964.634
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.611.638)	(7.993.765)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	3.404.874	(2.389.490)

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.891.249	5.791.245
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.675.855)	(5.069.428)
(...)			

6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(19.024)	(3.853.373)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(402.000)	(223.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.196.370	(3.131.556)
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.208.830	8.340.386
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.405.200	5.208.830

Resolução:

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Em R\$ Mil	Data Recente
Despesas Financeiras	1.611.638,00
Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	402.000,00
Passivo Oneroso Médio	27.838.704,50
PL Médio	5.735.494,00
custo do capital	6,00%

Em R\$ Mil	Data recente
Investimento Médio	33.574.199
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.506.874
ROI	16,40%

ROI	16,40%
custo do capital	6,00%
Investimento Médio	33.574.198,50

Lucro Econômico 1	3.493.236,00
Lucro Econômico 2	3.493.236,00

Em R\$	Data recente
Lucro Econômico	3.493.236.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	43.665.450.000,00
Quantidade de ações	5.617.892.756
Cotação Esperada	7,77

b) Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€ 8:087:222:222 ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

(Reais Unidades)	
Investimento Médio	33.574.199
EBITDA	6.865.000
ROI	20,45%

ROI	20,45%
custo do capital	6,00%
Investimento Médio	33.574.198,50
Lucro Econômico 1	4.851.362,00
Lucro Econômico 2	4.851.362,00

Em R\$	
Lucro Econômico	4.851.362.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	60.642.025.000,00

Quantidade de ações	5.617.892.756
Cotação Esperada	10,79

8 Com base nos dados a seguir; calcule...

- a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada
- b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€ 4:171:022:222 ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Dados da Empresa / Composição do Capital	
Número de Ações (Unidades)	Data Recente
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	265.806.905
Preferenciais	0
Total	265.806.905
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.690.656
Preferenciais	0
Total	2.690.656

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	6.688.919	4.347.640
1.01	Ativo Circulante	3.991.668	1.891.856
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	830.416	103.248
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.215.575	1.609.277

1.01.03	Contas a Receber	870.418	87.719
1.01.04	Estoque	12.928	959
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	2.697.251	2.455.784
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	477.658	711.838
1.02.02	Investimentos	0	27.138
1.02.03	Imobilizado	1.439.457	1.327.329
1.02.04	Intangível	780.136	389.479

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	6.688.919	4.347.640
2.01	Passivo Circulante	6.688.919	4.347.640
2.01.02	Fornecedores	194.411	155.478
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	554.189	264.868
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	1.298.286	1.060.669
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	243.017	517.181
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	4.165.912	2.755.480

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.804.939	945.446
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.192.198)	(639.914)

3.03	Resultado Bruto	612.741	305.532
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	1.501.891	15.352
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.114.632	320.884
3.06	Resultado Financeiro	241	(177.920)
3.06.01	Receitas Financeiras	114.864	79.335
3.06.02	Despesas Financeiras	(114.623)	(257.255)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.444.565	123.953

**DFs CONSOLIDADAS/ DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil**

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.442.441	827.402
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(197.202)	(178.093)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(518.904)	(655.612)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(50.999)	(300.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	727.168	51.970
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	103.248	51.278
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	830.416	103.248

Resolução:

a{ Valor de Mercado com base no Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

Em R\$ Mil	Data Recente
Despesas Financeiras	114.623,00
Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	50.999,00
Passivo Oneroso Médio	789.627,50
PL Médio	3.460.696,00
custo do capital	3,90%

Em R\$ Mil	Data recente
Investimento Médio	4.250.324
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.114.632
ROI	49,75%

ROI	49,75%
custo do capital	3,90%
Investimento Médio	4.250.323,50
Lucro Econômico 1	1.949.010,00
Lucro Econômico 2	1.949.010,00

Em R\$	Data recente
Lucro Econômico	1.949.010.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	24.362.625.000,00
Quantidade de ações	265.806.905
Cotação Esperada	91,66

b{ Valor de Mercado com base no EBITDA igual a R€ 4:171:022:222 ao ano; com SELIC igual a 0% ao ano e cotação esperada

(Reais Unidades)	
Investimento Médio	4.250.324
EBITDA	2.959.800
ROI	69,64%

ROI	69,64%
custo do capital	3,90%
Investimento Médio	4.250.323,50
Lucro Econômico 1	2.794.178,00
Lucro Econômico 2	2.794.178,00

Em R\$	
Lucro Econômico	2.794.178.000,00
SELIC	8,00%
Valor de Mercado	34.927.225.000,00
Quantidade de ações	265.806.905
Cotação Esperada	131,40

EXERCÍCIOS CAPÍTULO 8

1

Utilizando os dados da ANALISA CONT S:A:... Lucros Acumulados R€37:222; Imobilizado R€349:722; Financiamentos de Longo Prazo R€68:922; Aplicações Financeiras de Curto Prazo R€40:522; Duplicatas a Receber R€44:722; Capital R€19:022; Aplicações Financeiras de Longo Prazo R€ 7:222; Fornecedores R€55:822; Caixa R€36:422; Empréstimos de Curto Prazo R€46:922; Diferido R€6:422; Estoques R€40:122; Reserva legal R€36:422; Salários e Encargos R€40:222; Investimentos R€41:622; Assinale a afirmação correta...

- a{ o índice de liquidez corrente é 3;12:
- b{ é impossível calcular o índice de liquidez geral:
- c) o índice de liquidez corrente é 1,09.**
- d{ o índice de liquidez seca é 2;61:
- e{ o índice de liquidez imediata é 2;97:

Gabarito... c:

Resolução:

O Ativo Circulante da ANALISA CONT S:A: é de R€15:122)R€36:422 – R€40:522 – R€44:722 – R€40:122! respectivamente... Caixa; Aplicações Financeiras de Curto Prazo; Duplicatas a Receber e Estoques{ e o seu Passivo Circulante é de R€08:522)R€55:822 – R€40:222 – R€46:922! respectivamente... Fornecedores; Salários e Encargos e Empréstimos de Curto Prazo{ Assim o seu índice de Liquidez Corrente é apurado da seguinte forma...)Ativo Circulante:Passivo Circulante{; nesse caso;)15:122:08:522{ $\neq$ 3;21; assim o índice de liquidez corrente é de 3;21:

2

Questão 37 do ENADE 4228. A diretoria financeira da Cia: Itamaracá estabelece como política... manter o Capital Circulante Líquido da empresa sempre positivo e acompanhar continuamente o desempenho dos seus Índices de Liquidez: Para colocar em prática essa determinação; a empresa efetua a quitação de 72% do saldo da conta de fornecedores; que venceria em até 342 dias: Explique se houve aumento ou redução no CCL $\times$ Capital Circulante Líquido e no Índice de Liquidez Corrente:

Resolução...

Alteração no Capital Circulante Líquido)CCL{

Quando se paga fornecedores; debitamos fornecedores e creditamos caixa: Isso significa que reduz o AC e o PC:

Portanto; se $CCL \neq AC - PC$ e você reduzir igualmente o AC e o PC; o CCL não se altera: Por exemplo; vamos imaginar que o $AC \neq €322$ e $PC \neq €82$ antes de pagar €32 de fornecedor: Assim; o CCL antes de pagar o fornecedor é igual a $62)322 - 82\{$: Após pagar €32 de fornecedor o AC será igual a €12 e o PC igual a €72 e o CCL continuará igual a €62: Portanto; o CCL não se altera:

Alteração no Índice de Liquidez Corrente)LC{

$LC \neq AC:PC$

Vamos utilizar os valores acima para exemplificar o efeito do pagamento de fornecedores sobre o índice LC:

Antes de pagar fornecedor... $LC \neq 322:82 \neq 3;89$

Após pagar fornecedores... $LC \neq 12:72 \neq 3;0$

Portanto; aumenta o índice de liquidez corrente:

Resposta...

Não altera o CCL e aumenta o Índice de Liquidez Corrente

3 Considere as seguintes Demonstrações Financeiras e calcule...

a{ Liquidez Corrente

b{ Liquidez Seca

c{ Liquidez Geral

d{ Geração de Caixa

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	4.306.710	4.354.640
1.01	Ativo Circulante	2.669.440	3.178.735
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	136.313	115.886
1.01.02	Aplicações Financeiras	239.665	333.621
1.01.03	Contas a Receber	406.155	584.510

1.01.04	Estoques	1.795.658	2.074.035
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante		
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.108.813	840.999
1.02.02	Investimentos	433.234	263.573
1.02.03	Imobilizado	94.405	70.583
1.02.04	Intangível	818	750

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	4.306.710	4.354.640
2.01	Passivo Circulante	846.822	1.017.436
2.01.02	Fornecedores	54.063	62.615
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	435.408	460.706
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	1.645.499	1.662.257
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	859.357	968.465
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.814.389	1.674.947

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	948.003	973.821
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(697.165)	(781.708)
3.03	Resultado Bruto	250.838	192.113

3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(100.130)	(138.973)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	150.708	53.140
3.06	Resultado Financeiro		
3.06.01	Receitas Financeiras		
3.06.02	Despesas Financeiras	(63.440)	(54.706)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro		
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	144.899	61.954

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
 Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	207.043	(69.711)
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(52.753)	7.611
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(101.394)	(46.132)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(6.298)	0
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	20.427	(78.310)
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	115.886	194.196
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	136.313	115.886

Resolução:

a{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	2.669.440	3.178.735
Passivo Circulante	846.822	1.017.436
LC	3,15	3,12

b{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	2.669.440	3.178.735
Estoques	1.795.658	2.074.035
Passivo Circulante	846.822	1.017.436
LS	1,03	1,09

c{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	2.669.440	3.178.735
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.108.813	840.999
Passivo Circulante	846.822	1.017.436
Passivo Não Circulante	1.645.499	1.662.257
LG	1,52	1,50

d{

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	207.043	(69.711)

4 Considere as seguintes Demonstrações Financeiras e calcule...

a{ Liquidez Corrente

b{ Liquidez Seca

c{ Liquidez Geral

d{ Geração de Caixa

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	22.854.000	18.821.000
1.01	Ativo Circulante	8.772.000	8.349.000
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.550.000	3.532.000
1.01.02	Aplicações Financeiras		
1.01.03	Contas a Receber	324.000	216.000
1.01.04	Estoque	4.380.000	3.739.000
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	14.082.000	10.472.000
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.086.000	1.190.000
1.02.02	Investimentos	789.000	769.000
1.02.03	Imobilizado	10.320.000	7.476.000
1.02.04	Intangível	1.887.000	1.037.000
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	22.854.000	18.821.000
2.01	Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
2.01.02	Fornecedores	5.942.000	5.058.000
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	613.000	2.120.000
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	11.444.000	8.688.000
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.420.000	5.711.000

(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	2.766.000	1.347.000

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	41.898.000	36.043.000
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(34.753.000)	(30.129.000)
3.03	Resultado Bruto	7.145.000	5.914.000
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(4.566.000)	(3.637.000)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.579.000	2.277.000
3.06	Resultado Financeiro	(730.000)	(443.000)
3.06.01	Receitas Financeiras	188.000	343.000
3.06.02	Despesas Financeiras	(918.000)	(786.000)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.610.000	1.398.000

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.272.000	3.545.000
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.276.000)	(710.000)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(978.000)	(1.179.000)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(148.000)	(310.000)
(...)			

6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(982.000)	1.656.000
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.532.000	1.876.000
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.550.000	3.532.000

Resolução:

a{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	8.772.000	8.349.000
Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
LC	1,01	0,95

b{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	8.772.000	8.349.000
Estoques	4.380.000	3.739.000
Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
LS	0,51	0,52

c{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	8.772.000	8.349.000
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.086.000	1.190.000
Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
Passivo Não Circulante	11.444.000	8.688.000
LG	0,49	0,55

d{

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.272.000	3.545.000

a{ Liquidez Corrente

b{ Liquidez Seca

c{ Liquidez Geral

d{ Geração de Caixa

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Unidades			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	467.874.465	356.264.039
1.01	Ativo Circulante	366.222.292	264.802.416
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	65.630.582	89.375.187
1.01.02	Aplicações Financeiras	7.569.490	11.425.634
1.01.03	Contas a Receber	125.114.739	80.224.821
1.01.04	Estoques	139.665.868	67.337.467
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	101.652.173	91.461.623
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.475.519	4.382.741
1.02.02	Investimentos		
1.02.03	Imobilizado	96.636.780	86.428.266
1.02.04	Intangível	539.874	650.616
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	467.874.465	356.264.039
2.01	Passivo Circulante	142.147.386	64.759.076
2.01.02	Fornecedores	22.019.801	5.315.517
(...)			

2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	76.148.756	22.735.869
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	9.833.884	12.538.420
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos		
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	315.893.195	278.966.543

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	581.753.222	367.647.302
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(418.915.240)	(256.585.892)
3.03	Resultado Bruto	162.837.982	111.061.410
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(86.473.745)	(40.807.141)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.364.237	70.254.269
3.06	Resultado Financeiro	(989.066)	13.132.203
3.06.01	Receitas Financeiras	23.188.468	48.654.822
3.06.02	Despesas Financeiras	(24.177.534)	(35.522.619)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	53.185.863	57.201.135

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	(38.959.459)	59.923.553
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(19.342.824)	(14.063.741)
(...)			

6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	34.557.678	(33.417.168)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(15.796.322)	(6.432.789)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(23.744.605)	12.442.644
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	89.375.187	76.932.543
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	65.630.582	89.375.187

Resolução:

a{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	366.222.292	264.802.416
Passivo Circulante	142.147.386	64.759.076
LC	2,58	4,09

b{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	366.222.292	264.802.416
Estoques	139.665.868	67.337.467
Passivo Circulante	142.147.386	64.759.076
LS	1,59	3,05

c{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	366.222.292	264.802.416
Ativo Realizável a Longo Prazo	4.475.519	4.382.741
Passivo Circulante	142.147.386	64.759.076
Passivo Não Circulante	9.833.884	12.538.420
LG	2,44	3,48

d{

Dfs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	(38.959.459)	59.923.553

6 Considere as seguintes Demonstrações Financeiras e calcule...

a{ Liquidez Corrente

b{ Liquidez Seca

c{ Liquidez Geral

d{ Geração de Caixa

Dfs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	74.612.666	64.764.475
1.01	Ativo Circulante	33.428.447	25.038.582
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.162.748	4.617.274
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.392.284	4.495.539
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoque	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.184.219	39.725.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.302.401	6.659.715
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.756	18.068.452
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	74.612.666	64.764.475
2.01	Passivo Circulante	14.041.043	11.589.655
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.991
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	16.948.561	20.550.580
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	43.623.062	32.624.240

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	167.209	(744.249)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.984.569	5.186.310
3.06	Resultado Financeiro	(693.313)	(1.695.096)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.117.261	198.027

3.06.02	Despesas Financeiras	(1.810.574)	(1.893.123)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.554.098	2.383.590

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.193.250	4.927.433
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.993.415)	(2.226.611)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(10.659.623)	(1.015.773)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(6.163.616)	(278.901)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(454.526)	1.975.561
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.274	2.641.713
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.162.748	4.617.274

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Ativo Circulante	33.428.447	25.038.582
	Passivo Circulante	14.041.043	11.589.655
	LC	2,38	2,16

b{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	33.428.447	25.038.582
Estoques	16.861.488	9.169.417
Passivo Circulante	14.041.043	11.589.655
LS	1,18	1,37

c{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	33.428.447	25.038.582
Ativo Realizável a Longo Prazo	5.302.401	6.659.715
Passivo Circulante	14.041.043	11.589.655
Passivo Não Circulante	16.948.561	20.550.580
LG	1,25	0,99

d{

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.193.250	4.927.433

7

Considere as seguintes Demonstrações Financeiras e calcule...

a{ Liquidez Corrente

b{ Liquidez Seca

c{ Liquidez Geral

d{ Geração de Caixa

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	73.814.613	63.123.009
1.01	Ativo Circulante	32.640.477	23.409.453

1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.160.654	4.617.204
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.626.212	3.041.143
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoques	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.174.136	39.713.556
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.292.544	6.647.604
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.530	18.068.226
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	73.814.613	63.123.009
2.01	Passivo Circulante	14.036.814	11.482.143
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.953
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	16.962.150	20.555.656
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	42.815.649	31.085.210

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)

3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	205.662	(736.174)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.023.022	5.194.385
3.06	Resultado Financeiro	(750.454)	(1.698.707)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.055.693	194.092
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.806.147)	(1.892.799)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.558.938	2.388.054

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	12.516.933	6.407.906
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.996.103)	(2.229.077)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(9.982.642)	(2.493.789)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(5.339.426)	(274.815)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(456.550)	1.975.552
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.204	2.641.652
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.160.654	4.617.204

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Ativo Circulante	32.640.477	23.409.453
	Passivo Circulante	14.036.814	11.482.143
	LC	2,33	2,04

b{		Data Recente	Data Anterior
	Ativo Circulante	32.640.477	23.409.453
	Estoques	16.861.488	9.169.417
	Passivo Circulante	14.036.814	11.482.143
	LS	1,12	1,24

c{		Data Recente	Data Anterior
	Ativo Circulante	32.640.477	23.409.453
	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.292.544	6.647.604
	Passivo Circulante	14.036.814	11.482.143
	Passivo Não Circulante	16.962.150	20.555.656
	LG	1,22	0,94

d{	DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)		
	Reais Mil		
	Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente
			Data Anterior
	6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	12.516.933
			6.407.906

8 Considere as seguintes Demonstrações Financeiras e calcule...

a{ Liquidez Corrente

b{ Liquidez Seca

c{ Liquidez Geral

d{ Geração de Caixa

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	42.075.707	35.270.261
1.01	Ativo Circulante	13.892.141	10.785.871
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.405.200	5.208.830
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.017.235	1.347.897
1.01.03	Contas a Receber	2.808.514	1.806.918
1.01.04	Estoques	2.003.394	1.379.131
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	28.183.566	24.484.390
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.151.030	6.486.357
1.02.02	Investimentos	273.436	268.444
1.02.03	Imobilizado	20.616.716	17.654.257
1.02.04	Intangível	142.384	75.332
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	42.075.707	35.270.261
2.01	Passivo Circulante	5.570.841	3.613.472
2.01.02	Fornecedores	2.504.827	2.003.029
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.859.300	721.021
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	29.418.639	27.272.028
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	27.479.119	25.617.969
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	7.086.227	4.384.761

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	16.481.388	11.948.794
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(8.938.543)	(7.226.910)
3.03	Resultado Bruto	7.542.845	4.721.884
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(2.035.971)	(1.507.118)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.506.874	3.214.766
3.06	Resultado Financeiro	(1.090.463)	(7.029.131)
3.06.01	Receitas Financeiras	521.175	964.634
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.611.638)	(7.993.765)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	3.404.874	(2.389.490)

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.891.249	5.791.245
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.675.855)	(5.069.428)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(19.024)	(3.853.373)

(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(402.000)	(223.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.196.370	(3.131.556)
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.208.830	8.340.386
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.405.200	5.208.830

Resolução:

a{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	13.892.141	10.785.871
Passivo Circulante	5.570.841	3.613.472
LC	2,49	2,98

b{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	13.892.141	10.785.871
Estoques	2.003.394	1.379.131
Passivo Circulante	5.570.841	3.613.472
LS	2,13	2,60

c{

	Data Recente	Data Anterior
Ativo Circulante	13.892.141	10.785.871
Ativo Realizável a Longo Prazo	7.151.030	6.486.357
Passivo Circulante	5.570.841	3.613.472
Passivo Não Circulante	29.418.639	27.272.028
LG	0,60	0,56

d{

Dfs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.891.249	5.791.245

9 Considere as seguintes Demonstrações Financeiras e calcule...

a{ Liquidez Corrente

b{ Liquidez Seca

c{ Liquidez Geral

d{ Geração de Caixa

Dfs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	6.688.919	4.347.640
1.01	Ativo Circulante	3.991.668	1.891.856
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	830.416	103.248
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.215.575	1.609.277
1.01.03	Contas a Receber	870.418	87.719
1.01.04	Estoques	12.928	959
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	2.697.251	2.455.784
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	477.658	711.838
1.02.02	Investimentos	0	27.138
1.02.03	Imobilizado	1.439.457	1.327.329
1.02.04	Intangível	780.136	389.479

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	6.688.919	4.347.640
2.01	Passivo Circulante	6.688.919	4.347.640
2.01.02	Fornecedores	194.411	155.478
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	554.189	264.868
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	1.298.286	1.060.669
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	243.017	517.181
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	4.165.912	2.755.480

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.804.939	945.446
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.192.198)	(639.914)
3.03	Resultado Bruto	612.741	305.532
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	1.501.891	15.352
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.114.632	320.884
3.06	Resultado Financeiro	241	(177.920)
3.06.01	Receitas Financeiras	114.864	79.335
3.06.02	Despesas Financeiras	(114.623)	(257.255)

(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.444.565	123.953

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.442.441	827.402
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(197.202)	(178.093)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(518.904)	(655.612)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(50.999)	(300.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	727.168	51.970
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	103.248	51.278
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	830.416	103.248

Resolução:

a{		Data Recente	Data Anterior
	Ativo Circulante	3.991.668	1.891.856
	Passivo Circulante	6.688.919	4.347.640
	LC	0,60	0,44

b{		Data Recente	Data Anterior
	Ativo Circulante	3.991.668	1.891.856
	Estoque	12.928	959
	Passivo Circulante	6.688.919	4.347.640
	LS	0,59	0,43

c{		Data Recente	Data Anterior
	Ativo Circulante	3.991.668	1.891.856
	Ativo Realizável a Longo Prazo	477.658	711.838
	Passivo Circulante	6.688.919	4.347.640
	Passivo Não Circulante	1.298.286	1.060.669
	LG	0,56	0,48

d{

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da Conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.442.441	827.402

EXERCÍCIOS CAPÍTULO 9

1 Com base nas seguintes demonstrações financeiras anuais; pede-se...

a{ PME

b{ PMRC

c{ PMPF

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	21.207.004	15.722.601
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(14.942.143)	(10.828.845)
3.03	Resultado Bruto	6.264.861	4.893.756
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(3.363.137)	(3.145.420)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e Tributos	2.901.725	1.748.337
3.06	Resultado Financeiro	(458.289)	(157.783)
3.06.01	Receitas Financeiras	198.548	714.298
3.06.02	Despesas Financeiras	(656.837)	(872.081)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.443.436	1.590.554
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(605.300)	(280.554)
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.838.135	1.310.001
DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	19.146.230	15.942.317
1.01	Ativo Circulante	12.756.757	10.044.914
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.171.542	3.113.712

1.01.02	Aplicações Financeiras	402.166	474.235
1.01.03	Contas a Receber	3.453.914	2.733.801
1.01.04	Estoques	5.197.638	2.990.023
1.01.06	Tributos a Recuperar	712.232	271.426
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	819.264	461.717
1.02	Ativo Não Circulante	6.389.473	5.897.402
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	744.333	718.436
1.02.02	Investimentos	1.012	818
1.02.03	Imobilizado	4.403.818	3.901.768
1.02.04	Intangível	1.240.310	1.276.380

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	19.146.230	15.942.317
2.01	Passivo Circulante	6.342.307	4.705.635
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	310.552	293.432
2.01.02	Fornecedores	1.696.270	999.494
2.01.03	Obrigações Fiscais	223.417	192.374
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	841.635	513.827
2.01.05	Outras Obrigações	3.270.433	2.706.508
2.02	Passivo Não Circulante	2.595.385	2.692.443
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.589.657	1.835.437
2.02.02	Outras Obrigações	433.678	311.142
2.02.03	Tributos Diferidos	57.514	55.700
2.02.04	Provisões	514.537	490.164
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	10.208.538	8.544.238
2.03.01	Capital Social Realizado	3.403.614	3.403.614
2.03.02	Reservas de Capital	(96.672)	(105.794)

2.03.03	Reserva de Reavaliação	2.905	2.904
2.03.04	Reservas de Lucros	4.277.282	2.809.928
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	258.314	275.074
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	2.038.534	1.864.806
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	324.561	293.706

Resolução...

a{

Giro Estoques $\neq -$)-36:164:365{:})7:319:850-4:112:245{:}4

Giro do Estoques $\neq$ 5;87

PME em dias $\neq$ 582;5;87

PME em dias $\neq$ 10;85

b{

Giro Clientes $\neq$ 43:429:226:))5:675:136- 4:955:023{:}4{

Giro Clientes $\neq$ 8;07

PMRC em dias $\neq$ 582;8;07

PMRC em dias $\neq$ 74;74

c{

Compras $\neq$ 7:319:850 - 4:112:245 -)-)-36:164:365{{

Compras)em R€ Mil{ $\neq$ R€ 39:361:970

Giro Fornecedores $\neq$ 39:361:970:~3:818:492-111:616{:}4

Giro Fornecedores $\neq$ 34;94

PMPF em dias $\neq$ 582;34;94

PMPF em dias $\neq$ 40;41

a{ PME

b{ PMRC

c{ PMPF

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	4.306.710	4.354.640
1.01	Ativo Circulante	2.669.440	3.178.735
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	136.313	115.886
1.01.02	Aplicações Financeiras	239.665	333.621
1.01.03	Contas a Receber	406.155	584.510
1.01.04	Estoques	1.795.658	2.074.035
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante		
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.108.813	840.999
1.02.02	Investimentos	433.234	263.573
1.02.03	Imobilizado	94.405	70.583
1.02.04	Intangível	818	750
DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	4.306.710	4.354.640
2.01	Passivo Circulante	846.822	1.017.436
2.01.02	Fornecedores	54.063	62.615
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	435.408	460.706
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	1.645.499	1.662.257
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	859.357	968.465
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.814.389	1.674.947

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	948.003	973.821
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(697.165)	(781.708)
3.03	Resultado Bruto	250.838	192.113
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(100.130)	(138.973)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	150.708	53.140
3.06	Resultado Financeiro		
3.06.01	Receitas Financeiras		
3.06.02	Despesas Financeiras	(63.440)	(54.706)
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro		
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	144.899	61.954

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	207.043	(69.711)
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(52.753)	7.611
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(101.394)	(46.132)

(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(6.298)	0
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	20.427	(78.310)
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	115.886	194.196
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	136.313	115.886

Resolução:

a{	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	697.165,00
	Estoque Médio	1.934.846,50
	Giro Estoques	0,36
	PME	999,11

b{	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	948.003,00
	Conta a Receber Médio	495.332,50
	Giro Clientes	1,91
	PMRC em dias	188,10

c{	Estoque Final (Data Recente)	1.795.658,00
	Estoque Inicial (Data Anterior)	2.074.035,00
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	697.165,00
	Compras	418.788,00
	Fornecedores Médio	58.339,00
	Giro Fornecedores	7,18
	PMPF em dias	50,15

a{ PME

b{ PMRC

c{ PMPF

DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	22.854.000	18.821.000
1.01	Ativo Circulante	8.772.000	8.349.000
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.550.000	3.532.000
1.01.02	Aplicações Financeiras		
1.01.03	Contas a Receber	324.000	216.000
1.01.04	Estoque	4.380.000	3.739.000
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	14.082.000	10.472.000
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.086.000	1.190.000
1.02.02	Investimentos	789.000	769.000
1.02.03	Imobilizado	10.320.000	7.476.000
1.02.04	Intangível	1.887.000	1.037.000
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	22.854.000	18.821.000
2.01	Passivo Circulante	8.644.000	8.786.000
2.01.02	Fornecedores	5.942.000	5.058.000
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	613.000	2.120.000

(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	11.444.000	8.688.000
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	7.420.000	5.711.000
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	2.766.000	1.347.000

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	41.898.000	36.043.000
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(34.753.000)	(30.129.000)
3.03	Resultado Bruto	7.145.000	5.914.000
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(4.566.000)	(3.637.000)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.579.000	2.277.000
3.06	Resultado Financeiro	(730.000)	(443.000)
3.06.01	Receitas Financeiras	188.000	343.000
3.06.02	Despesas Financeiras	(918.000)	(786.000)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.610.000	1.398.000

DFs INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.272.000	3.545.000
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.276.000)	(710.000)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(978.000)	(1.179.000)
(...)			

6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(148.000)	(310.000)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(982.000)	1.656.000
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.532.000	1.876.000
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.550.000	3.532.000

Resolução:

a{	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	34.753.000,00
	Estoque Médio	4.059.500,00
	Giro Estoques	8,56
	PME em dias	42,05

b{	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	41.898.000,00
	Conta a Receber Médio	324.000,00
	Giro Clientes	129,31
	PMRC em dias	2,78

c{	Estoque Final (Data Recente)	4.380.000,00
	Estoque Inicial (Data Anterior)	3.739.000,00
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	34.753.000,00
	Compras	35.394.000,00
	Fornecedores Médio	5.500.000,00
	Giro Fornecedores	6,44
	PMPF em dias	55,94

a{ PME

b{ PMRC

c{ PMPF

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Unidades			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	467.874.465	356.264.039
1.01	Ativo Circulante	366.222.292	264.802.416
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	65.630.582	89.375.187
1.01.02	Aplicações Financeiras	7.569.490	11.425.634
1.01.03	Contas a Receber	125.114.739	80.224.821
1.01.04	Estoques	139.665.868	67.337.467
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	101.652.173	91.461.623
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	4.475.519	4.382.741
1.02.02	Investimentos		
1.02.03	Imobilizado	96.636.780	86.428.266
1.02.04	Intangível	539.874	650.616
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	467.874.465	356.264.039
2.01	Passivo Circulante	142.147.386	64.759.076
2.01.02	Fornecedores	22.019.801	5.315.517
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	76.148.756	22.735.869
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	9.833.884	12.538.420
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos		
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	315.893.195	278.966.543

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	581.753.222	367.647.302
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(418.915.240)	(256.585.892)
3.03	Resultado Bruto	162.837.982	111.061.410
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(86.473.745)	(40.807.141)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	76.364.237	70.254.269
3.06	Resultado Financeiro	(989.066)	13.132.203
3.06.01	Receitas Financeiras	23.188.468	48.654.822
3.06.02	Despesas Financeiras	(24.177.534)	(35.522.619)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	53.185.863	57.201.135

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Unidades

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	(38.959.459)	59.923.553
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(19.342.824)	(14.063.741)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	34.557.678	(33.417.168)
(...)			

6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(15.796.322)	(6.432.789)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(23.744.605)	12.442.644
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	89.375.187	76.932.543
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	65.630.582	89.375.187

Resolução:

a{	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	418.915.240,00
	Estoque Médio	103.501.667,50
	Giro Estoques	4,05
	PME em dias	88,95

b{	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	581.753.222,00
	Conta a Receber Médio	125.114.739,00
	Giro Clientes	4,65
	PMRC em dias	77,42

c{	Estoque Final (Data Recente)	139.665.868,00
	Estoque Inicial (Data Anterior)	67.337.467,00
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	418.915.240,00
	Compras	491.243.641,00
	Fornecedores Médio	13.667.659,00
	Giro Fornecedores	35,94
	PMPF em dias	10,02

a{ PME

b{ PMRC

c{ PMPF

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	74.612.666	64.764.475
1.01	Ativo Circulante	33.428.447	25.038.582
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.162.748	4.617.274
1.01.02	Aplicações Financeiras	3.392.284	4.495.539
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoques	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.184.219	39.725.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.302.401	6.659.715
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.756	18.068.452
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	74.612.666	64.764.475
2.01	Passivo Circulante	14.041.043	11.589.655
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.991
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	16.948.561	20.550.580
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	43.623.062	32.624.240

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	167.209	(744.249)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.984.569	5.186.310
3.06	Resultado Financeiro	(693.313)	(1.695.096)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.117.261	198.027
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.810.574)	(1.893.123)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.554.098	2.383.590

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.193.250	4.927.433
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.993.415)	(2.226.611)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(10.659.623)	(1.015.773)
(...)			

6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(6.163.616)	(278.901)
(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(454.526)	1.975.561
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.274	2.641.713
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.162.748	4.617.274

Resolução:

a{	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	57.527.721,00
	Estoque Médio	13.015.452,50
	Giro Estoques	4,42
	PME em dias	81,45

b{	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081,00
	Conta a Receber Médio	5.414.075,00
	Giro Clientes	14,47
	PMRC em dias	24,88

c{	Estoque Final (Data Recente)	16.861.488,00
	Estoque Inicial (Data Anterior)	9.169.417,00
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	57.527.721,00
	Compras	65.219.792,00
	Fornecedores Médio	6.727.565,50
	Giro Fornecedores	9,69
	PMPF em dias	37,13

a{ PME

b{ PMRC

c{ PMPF

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	73.814.613	63.123.009
1.01	Ativo Circulante	32.640.477	23.409.453
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.160.654	4.617.204
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.626.212	3.041.143
1.01.03	Contas a Receber	5.414.075	3.737.270
1.01.04	Estoques	16.861.488	9.169.417
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	41.174.136	39.713.556
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.292.544	6.647.604
1.02.02	Investimentos	3.340.775	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	19.603.530	18.068.226
1.02.04	Intangível	12.937.287	12.726.097
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	73.814.613	63.123.009
2.01	Passivo Circulante	14.036.814	11.482.143
2.01.02	Fornecedores	8.017.140	5.437.953
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.766.493	1.431.506
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	16.962.150	20.555.656
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	12.273.200	16.083.845
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	42.815.649	31.085.210

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081	43.814.661
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(57.527.721)	(37.884.102)
3.03	Resultado Bruto	20.817.360	5.930.559
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	205.662	(736.174)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.023.022	5.194.385
3.06	Resultado Financeiro	(750.454)	(1.698.707)
3.06.01	Receitas Financeiras	1.055.693	194.092
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.806.147)	(1.892.799)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	15.558.938	2.388.054

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	12.516.933	6.407.906
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(2.996.103)	(2.229.077)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(9.982.642)	(2.493.789)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(5.339.426)	(274.815)

(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	(456.550)	1.975.552
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.204	2.641.652
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.160.654	4.617.204

Resolução:

a{		Data Recente
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	57.527.721,00
	Estoque Médio	13.015.452,50
	Giro Estoques	4,42
	PME em dias	81,45

b{		Data Recente
	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	78.345.081,00
	Conta a Receber Médio	5.414.075,00
	Giro Clientes	14,47
	PMRC em dias	24,88

c{		Data Recente
	Estoque Final (Data Recente)	16.861.488,00
	Estoque Inicial (Data Anterior)	9.169.417,00
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	57.527.721,00
	Compras	65.219.792,00
	Fornecedores Médio	6.727.546,50
	Giro Fornecedores	9,69
	PMPF em dias	37,13

a{ PME

b{ PMRC

c{ PMPF

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	42.075.707	35.270.261
1.01	Ativo Circulante	13.892.141	10.785.871
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.405.200	5.208.830
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.017.235	1.347.897
1.01.03	Contas a Receber	2.808.514	1.806.918
1.01.04	Estoques	2.003.394	1.379.131
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	28.183.566	24.484.390
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.151.030	6.486.357
1.02.02	Investimentos	273.436	268.444
1.02.03	Imobilizado	20.616.716	17.654.257
1.02.04	Intangível	142.384	75.332
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	42.075.707	35.270.261
2.01	Passivo Circulante	5.570.841	3.613.472
2.01.02	Fornecedores	2.504.827	2.003.029
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.859.300	721.021
(...)			

2.02	Passivo Não Circulante	29.418.639	27.272.028
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	27.479.119	25.617.969
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	7.086.227	4.384.761

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	16.481.388	11.948.794
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(8.938.543)	(7.226.910)
3.03	Resultado Bruto	7.542.845	4.721.884
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	(2.035.971)	(1.507.118)
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	5.506.874	3.214.766
3.06	Resultado Financeiro	(1.090.463)	(7.029.131)
3.06.01	Receitas Financeiras	521.175	964.634
3.06.02	Despesas Financeiras	(1.611.638)	(7.993.765)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	3.404.874	(2.389.490)

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.891.249	5.791.245
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.675.855)	(5.069.428)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(19.024)	(3.853.373)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(402.000)	(223.000)

(...)			
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.196.370	(3.131.556)
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.208.830	8.340.386
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.405.200	5.208.830

Resolução:

a{		Data Recente
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	8.938.543,00
	Estoque Médio	1.691.262,50
	Giro Estoques	5,29
	PME em dias	68,12

b{		Data Recente
	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	16.481.388,00
	Conta a Receber Médio	2.808.514,00
	Giro Clientes	5,87
	PMRC em dias	61,35

c{		Data Recente
	Estoque Final (Data Recente)	2.003.394,00
	Estoque Inicial (Data Anterior)	1.379.131,00
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	8.938.543,00
	Compras	9.562.806,00
	Fornecedores Médio	2.253.928,00
	Giro Fornecedores	4,24
	PMPF em dias	84,85

a{ PME

b{ PMRC

c{ PMPF

DFs CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
1	Ativo Total	6.688.919	4.347.640
1.01	Ativo Circulante	3.991.668	1.891.856
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	830.416	103.248
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.215.575	1.609.277
1.01.03	Contas a Receber	870.418	87.719
1.01.04	Estoques	12.928	959
(...)			
1.02	Ativo Não Circulante	2.697.251	2.455.784
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	477.658	711.838
1.02.02	Investimentos	0	27.138
1.02.03	Imobilizado	1.439.457	1.327.329
1.02.04	Intangível	780.136	389.479
DFs INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO			
Reais Mil			
Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
2	Passivo Total	6.688.919	4.347.640
2.01	Passivo Circulante	6.688.919	4.347.640
2.01.02	Fornecedores	194.411	155.478
(...)			
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	554.189	264.868
(...)			
2.02	Passivo Não Circulante	1.298.286	1.060.669

2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	243.017	517.181
(...)			
2.03	Patrimônio Líquido	4.165.912	2.755.480

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.804.939	945.446
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(1.192.198)	(639.914)
3.03	Resultado Bruto	612.741	305.532
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	1.501.891	15.352
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.114.632	320.884
3.06	Resultado Financeiro	241	(177.920)
3.06.01	Receitas Financeiras	114.864	79.335
3.06.02	Despesas Financeiras	(114.623)	(257.255)
(...)			
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.444.565	123.953

DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
(MÉTODO INDIRETO)
Reais Mil

Código da Conta	Descrição da conta	Data Recente	Data Anterior
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.442.441	827.402
(...)			
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(197.202)	(178.093)
(...)			
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	(518.904)	(655.612)
(...)			
6.03.08	Dividendo e juros sobre o capital próprio pagos	(50.999)	(300.000)
(...)			

6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	727.168	51.970
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	103.248	51.278
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	830.416	103.248

Resolução:

a{		Data Recente
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	1.192.198,00
	Estoque Médio	6.943,50
	Giro Estoques	171,70
	PME em dias	2,10

b{		Data Recente
	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.804.939,00
	Conta a Receber Médio	870.418,00
	Giro Clientes	2,07
	PMRC em dias	173,61

c{		Data Recente
	Estoque Final (Data Recente)	12.928,00
	Estoque Inicial (Data Anterior)	959,00
	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	1.192.198,00
	Compras	1.204.167,00
	Fornecedores Médio	174.944,50
	Giro Fornecedores	6,88
	PMPF em dias	52,30