**Exercício 2**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **SALDOS DE FINAL DE PERÍODO** | **31-dez-08** | **31-dez-09** | **31-dez-10** |
| Investimentos Financeiros | 300 | 8 | 3 |
| Capital de Giro Líquido | 300 | 200 | 150 |
| Investimentos Operacionais de Longo Prazo | 400 | 530 | 720 |
| **INVESTIMENTO TOTAL** | **1.000** | **738** | **873** |
| Dívidas (passivo oneroso) | 500 | 600 | 700 |
| Capital Próprio | 500 | 138 | 173 |
| **FINANCIAMENTO TOTAL** | **1.000** | **738** | **873** |
|  |  |  |  |
| **DRE** | **2008** | **2009** | **2010** |
| **Vendas** | **2.100** | **3.723** | **4.350** |
| Custo das Vendas | -2.037 | -3.570 | -4.119 |
| **Lucro Bruto** | **63** | **153** | **231** |
| Depreciação | -15 | -15 | -15 |
| Despesas Operacionais | -6 | -45 | -63 |
| **Resutaldo antes dos Efeitos Financeiros** | **42** | **93** | **152** |
| Receitas Financeiras | 60 | 20 | 3 |
| Despesas Financeiras | -100 | -70 | -120 |
| **Resultado Financeiro** | **-40** | **-50** | **-117** |
| **Resultado Líquido** | **2** | **43** | **35** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **SALDOS MÉDIOS** | **ANO 2009** | **ANO 2010** |
| Investimentos Financeiros |  |  |
| Capital de Giro Líquido |  |  |
| Investimentos Operacionais de Longo Prazo |  |  |
| **INVESTIMENTO TOTAL** |  |  |
| Dívidas (passivo oneroso) |  |  |
| Capital Próprio |  |  |
| **FINANCIAMENTO TOTAL** |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **DADOS PARA ANÁLISE DE RENTABILIDADE** | **2008** | **2009** | **2010** |
| Margem Bruta |  |  |  |
| Margem Líquida |  |  |  |
| Giro do Investimento |  |  |  |
| **ROI operacional** |  |  |  |
| Investimento Operacional / Investimento Total |  |  |  |
| **ROI Operacional - contribuição no ROI total (A)** |  |  |  |
| **ROI financeiro** |  |  |  |
| Investimento Financeiro / Investimento Total |  |  |  |
| **ROI Financeiro - contribuição no ROI total (B)** |  |  |  |
| **ROI TOTAL (A+B)** |  |  |  |
| **Ki (custo da dívida)** |  |  |  |
| Spread |  |  |  |
| Dividas / Capital Próprio |  |  |  |
| **Spread Alavancado** |  |  |  |
| **GAF** |  |  |  |
| **ROA (Retorno do Ativo)** |  |  |  |
| **ROE (Retorno do Capital Próprio)** |  |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **DADOS do SETOR** | **2008** | **2009** | **2010** |
| Margem Bruta | 4,0% | 4,2% | 5,0% |
| Margem Líquida | 2,5% | 2,6% | 2,7% |
| Giro do Investimento | 5,00 | 5,10 | 5,20 |
| **RsI operacional** | **12,5%** | **13,3%** | **14,0%** |
| **Ki (custo da dívida)** | **13,0%** | **12,0%** | **10,0%** |
| Spread | -0,5% | 1,3% | 4,0% |
| Dividas / Capital Próprio | 1,20 | 1,30 | 1,40 |
| **Spread Alavancado** | **-0,6%** | **1,6%** | **5,7%** |
| **RsE (Retorno do Capital Próprio)** | **11,9%** | **14,9%** | **19,7%** |
| **GAF** | **0,95** | **1,12** | **1,40** |

|  |
| --- |
| **Pede-se:** |
| Margem Bruta, Margem líquida e Giro do Investimento |
| Calcular ROI Total, ROI Operacional e ROI Financeiro |
| Calcular ROA, ROE, Custo da dívida, GAF e Spread. |
| Análise da empresa e comparação com o setor. |