**Lista de Exercícios 4**

**1-** Ao final do ano de X1 a Cia. Draft apresentou o Balanço Patrimonial. Esse demonstrativo contábil é apresentado a seguir.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ativo | R$ | Passivo | R$ |
| Ativo Circulante | **630.600** | **Passivo Circulante** | **297.600** |
| Caixa | 90.000 | Fornecedores | 147.800 |
| Estoques | 150.000 | Títulos a pagar | 149.800 |
| Clientes a receber | 390.600 |  |  |
| Ativo Não Circulante | **1.124.000** | **Patrimônio Líquido** | **1.457.000** |
| Imobilizado |  | Capital Social | 1.270.000 |
| Imóveis | 870.000 | Lucros acumulados | 187.000 |
| Móveis e Utensílios | 94.000 |  |  |
| Veículos | 160.000 |  |  |
| Total do Ativo | **1.754.600** | **Total do Passivo e PL** | **1.754.600** |

No ano de X2 ocorreram as seguintes transações:

1) venda de mercadorias à vista no valor de R$ 45.000. O custo das mercadorias vendidas corresponde à $ 27.450.

2) o principal fornecedor da Cia. Draft solicitou um adiantamento no valor de $ 14.300 para entrega de mercadorias no ano de X3.

3) A Cia. Draft recebeu de seus clientes a quantia de $27.000.

4) venda de mercadorias à prazo no valor de R$ 23.900. O Custo das mercadorias vendidas corresponde à $ 16.600.

5) compra de mercadorias a prazo no valor de $ 45.000.

6) pagamento no valor de $ 24.000 referente à conta Títulos a Pagar.

7) depreciação dos veículos no valor de 20.000. Dica: depreciação acumulada é conta redutora de ativo, enquanto despesa de depreciação é conta de resultado.

8) venda de mercadorias no valor de $ 85.000, sendo: 30% à vista e o restante a prazo. O custo das mercadorias vendidas corresponde à $ 49.210.

9) captação de empréstimo de longo prazo no valor de $ 90.000. Esse empréstimo foi aplicado da seguinte forma: $ 15.000 em caixa, $ 30.000 em móveis e utensílios e $ 45.000 em um novo veículo.

**Pede-se:**

1. Registre os lançamentos contábeis de todas as transações realizadas no ano de X2 pela Cia. Draft;
2. Elabore os Razonetes e o Balancete de Verificação; e
3. Elabore o Balanço Patrimonial da Cia. Draft para o exercício social findo em X2.

**Resposta:**

Ítem A: Lançamentos contábeis

**Lançamento 1**

Caixa...........................................................................45.000

a Receita de vendas....................................................45.000

CMV...........................................................................27.450

a Estoques...................................................................27.450

**Lançamento 2**

Adiantamento a fornecedores.....................................14.300

a Caixa.........................................................................14.300

**Lançamento 3**

Caixa...........................................................................27.000

a Clientes a receber.....................................................27.000

**Lançamento 4**

Clientes a receber.........................................................23.900

a Receita de Vendas....................................................23.900

CMV............................................................................16.600

a Estoques....................................................................16.600

**Lançamento 5**

Estoques........................................................................45.000

a Fornecedores..............................................................45.000

**Lançamento 6**

Títulos a pagar..............................................................24.000

a Caixa..........................................................................24.000

**Lançamento 7**

Despesa de depreciação................................................20.000

a Depreciação acumulada.................... .........................20.000

**Lançamento 8**

Caixa.............................................................................25.500

Clientes a receber..........................................................59.500.

a Receita de vendas.......................................................85.000

CMV.............................................................................49.210

a estoques......................................................................49.210

**Lançamento 9**

Caixa..............................................................................15.000

Móveis e utensílios.........................................................30.000

Veículos..........................................................................45.000

a Empréstimos (longo prazo)..........................................90.000

**Ítem B: Razonetes e Balancete de Verificação**

Clientes a receber

Estoques

Caixa

27.000 (3)

14.300 (2)

27.450 (1)

390.600 (SI)

150.000 (SI)

90.000 (SI)

16.600 (4)

24.000 (6)

45.000 (5)

23.900 (4)

45.000 (1)

49.210 (8)

59.500 (8)

27.000 (3)

25.500 (8)

447.000

101.740

15.000 (9)

164.200

Veículos

Imóveis

Móveis e Utensílios

160.000 (SI)

94.000 (SI)

870.000 (SI)

45.000 (9)

30.000 (9)

124.000

205.000

 Empréstimo- Longo prazo

Depreciação acumulada

CMV

Receita de Vendas

Lucros Acumulados

Capital Social

 Títulos a pagar

Fornecedores

24.000 (6)

45.000 (5)

1.270.000 (SI)

149.800 (SI)

147.800 (SI)

125.800

192.800

187.000 (SI)

27.450(1)

45.000 (1)

49.210(8)

85.000 (8)

16.600(4)

23.900 (4)

93.260

153.900

 Despesa de Depreciação

20.000(7)

15.000 (7)

15.000 (7)

90.000(9)

20.000(7)

36.000 (1)

Adiantamento a Fornecedores

14.300 (2)

**Balancete de Verificação**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Saldos** |
| Contas | **Devedor** | **Credor** |
| Caixa | 164.200 |  |
| Estoques | 101.740 |  |
| Clientes a receber | 447.000 |  |
| Adiantamento a fornecedores | 14.300 |  |
| Imóveis | 870.000 |  |
| Móveis e Utensílios | 124.000 |  |
| Veículos | 205.000 |  |
| Depreciação acumulada |  | 20.000 |
| Fornecedores |  | 192.800 |
| Títulos a pagar |  | 125.800 |
| Empréstimo (longo prazo) |  | 90.000 |
| Capital Social |  | 1.270.000 |
| Lucros acumulados |  | 187.000 |
| Receita de Vendas |  | 153.900 |
| Custo das mercadorias vendidas (CMV) | 93.260 |  |
| Despesa de depreciação | 20.000 |  |
| Total | **2.039.500** | **2.039.500** |

**Ítem C- Balanço Patrimonial**

**Encerramento das Contas de Resultado**

Lançamento de encerramento das receitas. Lançamento (10)

Receita de Vendas................................................................153.900

a Apuração do resultado do exercício (ARE).......................153.900

Lançamento de encerramento das despesas. Lançamentos (11)

Apuração do resultado do exercício (ARE).........................113.260

a Custo das mercadorias vendidas (CMV)............................93.260

a Despesa de depreciação.....................................................20.000

**Razonetes de Apuração do Resultado**

Despesa de depreciação

Receita de Vendas

CMV

153.900 (10)

20.000

153.900

93.260 (11)

93.260

20.000 (11)

ARE

20.000 (11)

93.260(11)

153.900 (10)

40.640

**Contabilização do Resultado**

Lançamentos de contabilização do resultado. Lançamento (12)

Apuração do Resultado do Exercício (ARE).........................40.640

a Lucros acumulados.......................................................... ...40.640

**Razonetes de Contabilização do Resultado**

Lucros Acumulados

ARE

40.640

40.640(12)

187.000 (SI)

40.640 (12)

227.640

**Balanço Patrimonial**

Encerrado em X2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Ativo | R$ | Passivo | R$ |
| Ativo Circulante | **727.240** | **Passivo Circulante** | **318.600** |
| Caixa | 164.200 | Fornecedores | 192.800 |
| Estoques | 101.740 | Títulos a pagar | 125.800 |
| Clientes a receber | 447.000 | **Passivo Não Circulante** | **90.000** |
| Adiant. a fornecedores | 14.300 | Empréstimos | 90.000 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| Imobilizado | **1.179.000** | **Patrimônio Líquido** | **1.497.640** |
| Imóveis | 870.000 | Capital Social | 1.270.000 |
| Móveis e Utensílios | 124.000 | Lucros acumulados | 227.640 |
| Veículos | 205.000 |  |  |
| Depreciação acumulada | (20.000) |  |  |
|  |  |  |  |
| Total do Ativo | **1.906.240** | **Total do Passivo e PL** | **1.906.240** |

2- Ordene a DRE na forma dedutiva (vertical), complementado o valor para a Receita Bruta de Vendas.

* Despesas de vendas: 215.000
* Cancelamento de vendas: 32.000
* Lucro operacional: 462.000
* Receita líquida: 1.801.000
* Lucro antes do imposto de renda: 347.000
* Impostos sobre vendas: 87.000
* Despesas administrativas: 140.000
* Provisão p/ imposto de renda: 117.980
* Lucro bruto: 817.000
* Custo das mercadorias vendidas: 984.000
* Lucro líquido: 229.020
* Receita bruta de vendas ???

**Resposta**

|  |  |
| --- | --- |
| DRE | R$ |
| **Receita bruta de vendas** | **1.920.000** |
| (-) Impostos sobre vendas | 87.000 |
| (-) Cancelamento de vendas | 32.000 |
| (=) Receita líquida | 1.801.000 |
| (-) CMV | 984.000 |
| (=) Lucro bruto | 817.000 |
| (-) Despesas administrativas | 140.000 |
| (-) Despesas de vendas | 215.000 |
| (=) Lucro operacional | 462.000 |
| (-) Despesas financeiras | 115.000 |
| (=) Lucro antes do imposto de renda | 347.000 |
| (-) Provisão para imposto de renda | 117.980 |
| (=) Lucro líquido | 229.020 |

**3-** Calcule as margens de lucratividade (bruta, operacional e líquida) a partir das informações do exercício 2. Considere nesse cálculo a receita líquida de vendas.

**Resposta**

Margem bruta: 45,36 % (817.000 / 1.801.000)

Margem operacional: 25,65% (462.000 / 1.801.000)

Margem líquida: 12,72% (229.020 / 1.801.000)

4- A partir das informações abaixo calcule as métricas de rentabilidade ROA e ROE. Decomponha o valor dessas métricas em margem e giro.

* Lucro operacional: 325.000
* Lucro líquido: 214.500
* Ativo total: 1.968.000
* Patrimônio líquido: 771.000
* Receita de vendas: 812.000

**Resposta**

$$ROA=\frac{325.000}{1.968.000}=0,1651 ou 16,51\%$$

$$ROA=\frac{325.000}{812.000} X\frac{812.000}{1.968.000}=0.4002 X 0.4126=16,51\%$$

$$ROE=\frac{214.500}{771.000}=0,2782 ou 27,82\%$$

$ROE=\frac{214.500}{812.000} X \frac{812.000}{771.000}=0,2642 X 1,0532=27,82\%$

**5-** Determinada empresa apresentou os seguintes indicadores:

* Retorno sobre os ativos (ROA): 23,89%
* Custo de capital de terceiros (Ki): 12%
* Ativo total: 1.250.000

Pede-se: calcular o valor do ROE considerando-se que o capital de terceiros compreende 40% do ativo total.

**Resposta:**

$$ROE=0,2389+\left(0,2389-0,12\right)\*\frac{500.000}{750.000}=31,82\%$$

**Obs:** note que o passível exigível corresponde a 500.000 (40% de 1.250.000), portanto, o patrimônio líquido corresponde a 750.000 (60% de 1.250.000).

**6-** Uma empresa tem projetado os seguintes valores para o próximo exercício: $ 10,9 milhões de lucro bruto e $ 4,0 milhões de despesas operacionais (excluindo despesa financeira). A empresa espera manter um investimento médio (ativo total médio) de $ 30 milhões em capital fixo e de giro para o próximo exercício, e um índice de endividamento (Passivo Exigível/PL) igual a 0,60. O custo de capital de terceiros é de 15%. Assim, qual é o valor esperado para o Grau de Alavancagem Financeira (GAF)?

**Resposta:**

Primeiro passo: cálculo do lucro operacional

$$lucro operacional=10,9-4=6,9$$

Segundo passo: cálculo do ROA

$$ROA=\frac{6,9}{30}=23\%$$

Terceiro passo: cálculo do GAF

$$GAF=\frac{0,23+\left(0,23-0,15\right)\*0,60}{0,23}=1,2087$$

**7**- Explique porque a rentabilidade do capital próprio (ROE) mostrou-se acima da rentabilidade dos ativos (ROA) no exercício anterior.

**Resposta:** spread econômico positivo (ROA-Ki)>0. Note que o spread econômico é ponderado pela razão PE/PL.

**8-** A taxa de retorno sobre o ativo total (ROA, do inglês return on assets) , mede a eficiência global da administração na geração de lucros com seus ativos disponíveis. Quanto mais alta for esta taxa, melhor. É calculada pela divisão entre o lucro operacional e ativo total.

Este indicador pode também ser decomposto em duas medidas, sendo:

1. margem operacional e giro dos ativos.
2. margem líquida e giro do patrimônio líquido.
3. margem operacional e margem líquida.
4. giro dos ativos e giro do patrimônio líquido.
5. nenhuma das alternativas anteriores.

**Resposta**: alternativa a

9- Uma empresa solicitou uma consultoria e apresentou algumas questões sobre a demonstração de resultado do exercício

* Qual a diferença entre regime de caixa e regime de competência?
* Como funciona o reconhecimento das receitas, custos e despesas na DRE.
* Qual o Resultado pelo regime de competência e de caixa da empresa no mês de dezembro?
	+ (1) Receita de R$ 100 de competência de dezembro e recebida em janeiro;
	+ (2) Receita de R$ 200 de competência de dezembro e recebida em novembro;
	+ (3) Receita de R$ 100 de competência de janeiro e recebida em dezembro
	+ (4) Custos de R$ 100 de competência de dezembro e pago em janeiro;
	+ (5) Custos de R$ 300 de competência de novembro e paga em dezembro;
	+ (6) Custos de R$ 200 de competência de janeiro e paga em dezembro.

**Resposta**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Referência: Dezembro |  |  |
| Receitas | Competência | Caixa |
| Operação 1 | 100 | 0 |
| Operação 2 | 200 | 0 |
| Operação 3 | 0 | 100 |
| Total | 300 | 100 |
|  |  |  |
| Despesas/Custos | Competência | Caixa |
| Operação 4 | 100 | 0 |
| Operação 5 | 0 | 300 |
| Operação 6 | 0 | 200 |
| Total | 100 | 500 |
|  |  |  |
| Resultado Dezembro | Competência | Caixa |
| Receitas | 300 | 100 |
| Despesas | (100) | (500) |
| Resultado  | 200 | (400) |

10- Qual é a margem operacional que gera um retorno sobre o ativos (ROA) de 15,40% a partir de um giro dos ativos de 0,70?

Resposta:

$$Margem operacional=\frac{0,1540}{0,7}=0,22 (22\%)$$

Demonstração

$$0,22\*0,7=0,1540 (15,40\%)$$