

**UNIVAG- CENTRO UNIVERSITÁRIO DE VÁRZEA GRANDE**

**ÁREA DE CONHECIMENTO CIÊNCIAS SOCIAIS APLICADAS**

**CURSO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS**

JESSICA SILVA ALMEIDA

MARCELA ADEVITA BARROS DE SCALON

YARA MARIA BARROS DE SCALON

**AVALIAÇÃO COMPARATIVA DE DESEMPENHO ECÔNOMICO  
E FINANCEIRO.**

**Várzea Grande**

**Junho - 2017**

JESSICA SILVA ALMEIDA

MARCELA ADEVITA BARROS DE SCALON

YARA MARIA BARROS DE SCALON

## **AVALIAÇÃO COMPARATIVA DE DESEMPENHO ECÔNOMICO E FINANCEIRO**

Atividade apresentada como exigência para obtenção de nota para conclusão do curso Ciências Contábeis, ministrado pelo Centro Universitário de Várzea Grande – UNIVAG sob orientação da prof<sup>a</sup> MSc. Mauricio Pires

**Várzea Grande**

**Junho - 2018**

# AVALIAÇÃO COMPARTIVA DE DESEMPENHO ECONOMICO E FINANCEIRO

JESSICA SILVA ALMEIDA<sup>1</sup>, MARCELA ADVITA BARROS DE SCALON<sup>2</sup>,  
YARA MARIA BARROS SACLON<sup>3</sup>

## RESUMO

A proposta desse trabalho é demonstrar a importância das análises econômicas e financeiras para a tomada de decisão da empresa escolhida, auxiliando nos processos decisórios através dos relatórios contábeis extraídos das demonstrações. Dessa maneira a análise foi feita na empresa do ramo de locadoras de Veículos em Várzea Grande situada na Av. João Ponce de Arruda - Centro Norte, seu público alvo é voltado para pessoas que buscam comodidade, mobilidade e praticidade na hora de alugar um carro, o objetivo deste estudo é auxiliar a empresa em sua estruturação financeira através das comparações das análises e índices financeiros permitindo melhor organização do seu capital de giro e sua liquidez. A metodologia aplicada vem com o intuito de demonstrar e comparar as análises de demonstração financeiras e procedimentos necessários para que tenha uma mudança significativa de melhoria no capital de giro na empresa, na qual o trabalho que apresentaremos está embasado através das coletas de dados, pesquisas bibliográficas entre outras.

**Palavra-chave:** Tomada de decisão, Análise das Demonstrações, Indicadores econômico e financeiro.

<sup>1</sup> Graduanda em Ciências Contábeis pela Universidade de Várzea Grande – UNIVAG; Jessica Silva Almeida; E-mail: [jessysilva3@hotmail.com](mailto:jessysilva3@hotmail.com)

<sup>2</sup> Graduanda em Ciências Contábeis pela Universidade de Várzea Grande – UNIVAG; Marcela Adevida Barros de Scalon; E-mail: [mahscalon@hotmail.com](mailto:mahscalon@hotmail.com)

<sup>3</sup> Graduanda em Ciências Contábeis pela Universidade de Várzea Grande – UNIVAG; Yara Maria Barros de Scalon; E-mail: [yarascalon@hotmail.com](mailto:yarascalon@hotmail.com)

## 1 INTRODUÇÃO

As análises econômicas financeiras são análises feitas através das demonstrações contábeis, tais como Balanço Patrimonial, Demonstrativo do Resultado do Exercício, Fluxo de caixa, dentre outros, porém o estudo irá tratar os principais o BP, DRE e Fluxo de Caixa, esses relatórios dimensionam a real situação financeira e econômica em um determinado período. Essa ferramenta de gestão é imprescindível para as empresas, pois o método de análise das demonstrações contábeis são fontes de dados que auxiliam as organizações e permite a empresa evitar problemas futuros.

O fato das locadoras de veículos manterem um fluxo grande de veículos na sua atividade comercial de prestadoras de serviços, torna-se necessário fazer um acompanhamento em relação as necessidades das pessoas que busca esse tipo de serviço, qual o perfil esperado, o controle da quantidade que será ofertada, com isso verificar a movimentação do giro da empresa.

Nesse contexto o **problema de pesquisa** questiona de que forma as análises das demonstrações econômicas financeiras podem diminuir o impacto negativo no ciclo do capital de giro e auxiliar na gestão da empresa? De que maneira as Avaliações das comparações econômicas interferem no capital em relação ao mercado?

Os questionamentos trazem como **hipóteses** os indicadores econômicos e financeiros capazes de mensurar avaliar a fazer um levantamento da situação econômica e financeira real da empresa, detectar através da comparação os pontos fortes e os pontos fracos do processo operacional e financeiro da companhia.

**O objetivo geral** deste estudo é fazer uma análise comparativa econômica e financeira através dos índices, permitindo uma visão melhor da situação da organização em relação ao mercado.

A partir desta premissa a pesquisa tem como **objetivo específico** analisar as demonstrações econômicas financeiras da empresa, controle do risco de escassez de recursos através do planejamento contínuo; analisar as formas de investimento do capital de giro bem como suas análises das demonstrações econômicas e financeiras como balanço Patrimonial, Demonstrativo do Resultado do exercício, Fluxo de Caixa

e seus índices de Liquidez, Rentabilidade e Endividamento para poder identificar se obteve retorno através das análises

A pesquisa foi elaborada tendo como **justificativa** a necessidade de evidenciar um estudo comparativo entre duas empresas do seguimento de Locações de veículos, no caso a empresa Movida Rent a Car e a Localiza Heth, analisamos os dados econômicos financeiros das empresas transformando-as em informações que serviram de base para pessoas que queiram ter o conhecimento a respeito da empresa, os dados oferecidos são uteis a gestores, acionistas investidores, entre outros dando uma visão geral da real situação econômica e financeira da empresa .

**No referencial Teórico** foram abordados temas sobre as análises das demonstrações contábeis e seus respectivos índices, contabilidade gerencial métodos e análises.

O intuito da **metodologia** aplicada no trabalho vem para demonstrar e comparar as análises financeiras e procedimentos necessários para que tenha uma mudança significativa de melhoria no capital de giro na empresa sobrepondo onde e como a empresa pode estar melhorando seu capital de giro e controlando seus capitais próprios e de terceiro. Na sequência será apresentado os resultados analisados e as considerações finais.

## **2 REFERENCIAL TEÓRICO.**

### **2.1. CONTABILIDADE GERENCIAL**

A contabilidade é uma ciência social que tem por objeto o controle do patrimônio das organizações. Possibilita o controle da movimentação com o objetivo de fornecer informações acerca da gestão, principalmente a usuários externos. A contabilidade gerencial visa suprir a entidade com informações não só de natureza econômica, financeira, patrimonial, como também de informações de natureza operacional, mais voltada aos administradores nas suas tomadas de decisões.

Segundo Crepaldi (2017, p. 3) menciona que “o processo da contabilidade gerencial deverá ser obtido por meio do processamento da coleta de dados e informações que serão armazenados e processada”.

Diante disso percebemos a importância das informações obtidas que permite avaliar o desempenho das empresas para uma boa administração de qualquer organização. A contabilidade é de extrema importância nesse contexto, pois disponibiliza instrumentos para análise dos resultados das empresas.

### **2.2 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

A análise das demonstrações contábeis tem como objetivo extrair informações úteis para a tomada de decisão usando como ferramenta as principais demonstrações contábeis, tais como o Balanço Patrimonial, DRE etc.

O objetivo final da gestão econômica de criação de valor para a acionista é medido pela análise de rentabilidade. A demonstração de resultado é o modelo de mensuração e informação do lucro, enquanto o modelo patrimonial é o modelo de mensuração e informação do investimento. (PADOVEZZE, 2017, p.533).

Nesse contexto evidenciamos a importância das análises das demonstrações contábeis para chegar a informação necessárias na tomada de decisão, com representatividade pois só é possível efetivar a contabilidade na entidade por meio de um processo de escrita, registro ou escrituração, que objetiva o registro de todas as transações e todos os acontecimentos econômicos em livros contábeis, esses eventos econômicos permite uma leitura dos registros das contas contábeis de forma clara facilitando o processo de análises.

### **2.3 OBJETIVOS DAS ANÁLISES DE BALANÇOS**

A contabilidade como ciência da movimentação financeira de uma empresa, é responsável por fornecer através dos dados da entidade as demonstrações contábeis que quando levantadas corretamente, podem ser extraídas informações relevantes para controle e preservação a respeito de sua posição econômica e financeira

A “Análise de Balanços” permite que se extraia, dos demonstrativos contábeis apurados e divulgados por uma empresa, informações úteis sobre o seu desempenho econômico-financeiro, podendo atender aos objetivos de análise dos investidores, credores, concorrentes, empregados, governo e etc. (NETO, 2015, p. 47)

Através da análise de balanços, é possível verificar informações sobre períodos distintos, projetando uma adequação de melhoria eficaz para a empresa, auxiliando no processo decisório da empresa. Padovezze (2017, p. 193) evidencia que “as demonstrações contábeis básicas tais como Balanço e DRE e a base da estruturação das informações necessárias para a condução de um modelo de gestão empresarial”.

Essas demonstrações são um complemento para outras análises, relatórios dentre outros, que serviram para oferecer aos gestores um diagnóstico sobre a real situação econômica e financeira da empresa.

### **2.4 MÉTODO DE ANÁLISE**

Constitui-se a partir de um conjunto de técnicas praticadas nas análises de dados qualitativos, bem como seus indicadores que possui a função de demonstrar as informações pertinentes utilizando-se dos dados das demonstrações contábeis sobre o aspecto econômico.

A figura abaixo tem com o objetivo de demonstrar passo a passo das etapas das análises feita perante o balanço, demonstrando a real situação financeira da empresa comparando com os exercícios anteriores, trazendo para as entidades a transparência e consciência das informações fornecidas.

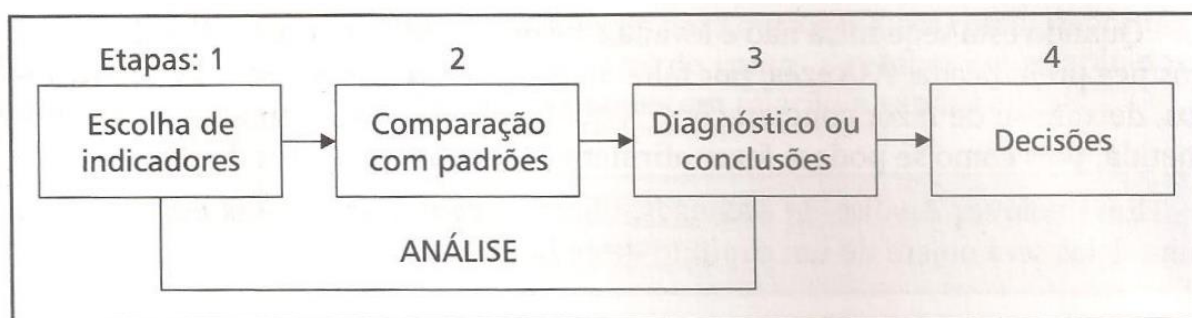


Figura 1. Organogramas das análises

Fonte: MATARAZZO, 2010, p. 7.

Como apresentado na imagem a cima é possível ver que a primeira etapa é a escolha dos indicadores onde considera-se os quocientes e coeficientes, além dos números e índices que for mais relevante para o tipo de entidade bem como na segunda etapa que sequencialmente é responsável pela comparação com os padrões cálculos e comparações com a média alcançada pelas empresas do mesmo ramo seguindo assim para a terceira etapa onde leva-se em consideração o diagnostico ou conclusões que é responsável pela apresentação dos resultados obtidos das análises em forma de relatórios claros e concisos, concluindo com as decisões que são as tomada de decisão pelos gestores baseadas na análise dos relatórios econômicos financeiros.

## 2.5 USUÁRIOS DAS ANÁLISES

As análises são capazes de evidenciar de forma estratégica os dados da empresa de forma clara e objetiva levando aos seus interessados tais como clientes, fornecedores, acionistas, concorrentes e a própria gestão, todas as informações necessárias para tomar as decisões cabíveis.

De acordo com Matarazzo (2010, p. 15) a “análise permite uma visão da estratégia e dos planos da empresa analisada; permite estimar seu futuro, suas limitações e suas potencialidades”. É de primordial importância, portanto, para todos os que pretendam relacionar-se com uma empresa, quer como fornecedores, financiadores, acionistas e até como empregados entre outros.

As análises por serem capaz de demonstrar vários tipos de informações sobre a entidade, se faz interessada para vários tipos de usuários, Podendo eles serem

fornecedores a quais estão interessados na capacidade de pagamento do seu cliente, bem como sua liquidez; os bancos que por ser responsável por conceder crédito a curto prazo se interessam pela situação atual do cliente, as financiadoras são capazes de oferecer créditos a longo prazo e são interessados na situação futura do cliente; os Concorrentes que fornece os padrões para a empresa auto avaliar-se na economia; os Acionistas/Dirigentes responsáveis no sistema organizacional da operacionalidade da empresa e por isso interessados nos dados para as tomadas de decisões, fazendo com que a empresa possua a necessidade de trazer as informações adequadas para cada tipo de usuário de forma clara e concisa, contidas nas demonstrações econômicas e financeiras.

## **2.6 DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Os elementos do processo da análise são os relatórios contábeis elaborados periodicamente pelas empresas, conhecidos como demonstrações contábeis ou demonstrações financeiras, de acordo com a Lei das Sociedades por Ações e são eles: Balanço Patrimonial (BP), Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) Demonstrações dos Lucros ou Prejuízos Acumulados,(DLPA) ou Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido,(DMPL) Demonstração dos Fluxos de Caixa,(DFC) Demonstração do Valor Adicionado, no caso de companhia aberta.

As demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira de uma determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período final nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira, o resultado e o fluxo de uma entidade, que úteis para uma ampla variedade de usuários na tomada de decisão. As demonstrações contábeis também mostram os resultados do gerenciamento, pela administração, dos recursos que lhe são confiados. (IBRACON, 2009)

Com a mercado financeiro em constante movimentação faz-se necessário que as entidades tenham cada vez mais um sistema de informação eficaz, pois através dessas informações, contábeis financeira um analista gestores ou pessoas interessadas poderá ter a noção dos fatos ocorridos na empresa e sucessivamente ver qual o melhor caminho para a organização.

Neste trabalho serão abordados especificamente as informações tiradas do Balanço Patrimonial, Demonstração do Resultado do exercício, fluxo de caixa que são considerados imprescindíveis na elaboração das análises econômicas financeira.

## **2.7 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO**

As demonstrações do DRE é uma das ferramentas das análises que irá apresentar os resultados obtidos bem como o resultado acumulado do período, esses resultados podem ser um aumento ou diminuição para a empresa confrontando as receitas e as despesa.

Segundo Matarazzo, “a demonstração do resultado do exercício é uma demonstração dos aumentos e reduções causados no patrimônio líquido pelas operações da empresa”.

Afirma que todas as receitas e despesas se acha compreendidas na demonstração do resultado, segundo uma forma de apresentação que as ordena de acordo com a sua natureza; fornecendo informações significativas sobre a empresa, a DRE engloba as receitas, custos, despesas ganho ou perdas operacionais, apurada pelo regime de competência.

Segundo o § 1º do art.187 da lei nº 6.404/76, serão analisadas as operações da entidade sendo evidenciado a receita e ganhos no período, custos, despesas, encargos e perdas incorridos.

## **2.8 BALANÇO PATRIMONIAL**

O Balanço Patrimonial e um dos relatórios contábeis obrigatórios e mais importante das demonstrações contábeis, apresenta a situação patrimonial da empresa em determinado período normalmente no final do exercício.

Define balanço patrimonial como “a peça contábil por excelência, e a mais importante, é o balanço patrimonial”, contudo podemos evidenciar a importância desta ferramenta dentro da empresa para apresentar a situação econômica das mesmas, o seu desempenho objetiva avaliar a posição patrimonial. (Padovezze 2017, p.197)

Está dividido em dois grandes grupos, composto pela coluna do lado esquerdo denominado Ativo e do lado direito Passivo, o Ativo e composto pelos bens e direitos da empresa, de acordo com o art.178 da lei 6.406/76 o Ativo e dividido em, Ativo circulante e Ativo não circulante, neles esta subdividido em ativo realizável a longo prazo, investimentos, imobilizado e intangível ou seja os bens que poderão “transformar” em dinheiro a curto ou longo prazo. Ainda de acordo com o art.178 da lei 6.406/76, o grupo do passivo, são as obrigações a serem pagas a terceiros, dividindo-se em passivo circulante e passivo não circulante e patrimônio líquido, este

último classificado em capital social, reservas de capital, ajustes de avaliação patrimonial, reservas de lucro e prejuízo acumulado.

## **2.9 INSTRUMENTO DA ANÁLISE DE BALANÇO**

O balanço patrimonial é muito rico em informações sobre a entidade por esse meio muitas análises técnicas são feitas através de procedimentos matemáticos retirados das informações contábeis do balanço Patrimonial da entidade, um dos principais instrumentos de análises são: análises vertical e horizontal, indicadores econômicos que serão analisados a seguir.

Conforme Matarazzo evidencia (2010, p.110) “o produto da análise de Balanço são relatórios escrito com linguagem corrente, deve assumir o papel de tradução dos elementos contidos nas demonstrações financeiras”.

Faz-se necessário que as utilizações dessas ferramentas no processo tornem-se de grande utilidade para entidade que objetiva extrair informações uteis para o desempenho, tendências e perspectivas para a tomada de decisão, através de indicadores e análises das demonstrações, com o objetivo primordial de avaliar a situação econômica e financeira da empresa. Para se ter um conhecimento acerca da situação econômica financeira e necessário evidenciar três fatores fundamentais que são a liquidez: que mede situação financeira; rentabilidade: situação econômica, e endividamento: estrutura capital se as empresas mantem uma estrutura capaz de saldar seus compromissos.

## **2.10 FLUXO DE CAIXA**

Umas das ferramentas importantíssimas dentro das demonstrações contábeis visando a situação financeira é o fluxo de caixa, por meio dessa demonstração e possível ter a visão do planejamento na gestão financeira e uma representação gráfica e cronológica tanto das entradas quanto das saídas de recursos financeiros.

Através da elaboração do fluxo de saída e possível verificar e planejar eventuais de caixa e seus equivalentes de caixa para cobrir obrigações, ou excesso de dinheiro parado, sem render nem um retorno a empresa. O principal objetivo do fluxo de caixa e ter uma visão geral da movimentação diárias de recursos financeiros, segundo Marion (2010, p.380) “a demonstração de fluxo de caixa indica a origem de

todo o dinheiro que entrou no caixa bem como a aplicação de todo dinheiro que saiu em determinado, e ainda resultado do fluxo financeiro”.

No que diz respeito o caixa na DFC é entendido para contemplar as aplicações financeiras de alta liquidez o CPC 03 traz o entendimento de que caixa é numerário em espécie e depósitos bancários disponíveis, e equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa.

O formato adotado para a preparação da DFC é o de classificação das movimentações de caixa por grupo de atividades, as quais são: Atividades Operacionais, Atividades de Investimento e as Atividades de Financiamento. O grupo das Atividades Operacionais indica se a partir das operações normais da empresa tem gerado fluxos de caixas suficientes para manter a sua atividade operacional pagar dividendos, amortizar empréstimos, fazer novos investimentos sem recorrer a fontes externas de financiamento. Alguns exemplos de entradas são recebimentos de venda de produtos ou serviços, recebimento de juros sobre o montante de empréstimos concedidos e sobre aplicações financeiras, recebimento de alugueis. (IUDICIBUS, 2010, p,143).

As Atividades de Investimento se relacionam com o aumento e diminuição dos ativos não circulantes que a empresa dispõe para produzir seus bens. Exemplos de entradas: recebimento de vendas de imobilizado, recebimento pela venda de participações em outras empresas e resgates do principal de aplicações financeiras.

Os fluxos de caixa das Atividades de Financiamento são úteis para prever as exigências sobre futuros fluxos de caixa pelos fornecedores de capital à empresa, exemplo de entradas são as vendas de ações emitidas e empréstimos obtidos no mercado, exemplos de saídas os pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio, resgate das ações da própria empresa e pagamento de empréstimos obtidos (IUDICIBUS et al, 2010). Diante disso percebemos que nenhuma demonstração feita sozinha elaborada de forma correta e o bastante para fornecer todas as informações necessárias com precisão para a tomada de decisão, e imprescindível um conjunto de todas as demonstrações e análises para se chegar ao resultado e se ter um planejamento correto.

## 2.10 ESTRUTURA DE CAPITAL

A estrutura de capital é a forma como a empresa faz a realização com os dois principais tipos de capitais, o de Terceiros e o capital próprio, sendo que o capital de terceiros equivale a dívidas e fontes de financiamentos da empresa, já o capital próprio representa a parte do capital pertencentes aos sócios ou acionistas.

### 2.11.1 Participação de Capitais de Terceiros

Esse índice indica as duas grandes fontes de recursos da empresa que são o capital próprio e o capital de terceiros, esse indicador mede o risco que ocorre caso haja dependência de terceiros. Segue a conforme a **equação 1**:

$$PCT = \frac{CT}{PL} \times 100$$

A interpretação desse índice é o percentual de capital de terceiros em relação ao patrimônio líquido, ou seja, o quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$100 de capital próprio, quanto menor melhor

### 2.11.2 Composição do endividamento

Evidencia o relacionamento entre a posição do capital próprio em relação ao capital de terceiros, contudo revela como estão distribuídos os ativos e os passivos da empresa se a empresa está ou não endividada. **equação 2**:

$$CE = \frac{PC}{CT} \times 100$$

É possível ver que o endividamento é a relevância da comparabilidade do grau da participação dos capitais de terceiros em relação ao capital próprio na dívida da empresa e sua composição de endividamento vai mostrar a capacidade de pagamento destas dívidas, podendo ser classificadas como dívidas de curto prazo que podem apresentar sérias dificuldades para serem quitadas e dívidas de longo prazo, onde a empresa dispõe de mais tempo para gerar recursos suficientes.

### 2.11.3 Imobilização do Patrimônio Líquido (P.L)

Este índice de imobilização do PL indica quanto do patrimônio líquido da empresa está sendo aplicado no ativo permanente, ou seja, o quanto o ativo permanece da empresa é financiado pelo seu patrimônio líquido, evidenciando dessa forma maior ou menor dependência de recursos de terceiros. Conforme **equação 3**:

$$IPL = \frac{AP}{PL} \times 100$$

Nesse índice quando menor o resultado melhor para a empresa, ou em quantos reais a empresa aplicou no ativo permanente para cada R\$ 100 do PL

#### **2.11.4 Imobilização Recursos Não Correntes**

Este índice busca verificar em que percentual dos recursos não correntes foi destinado ao ativo permanente, mais precisamente o quanto o capital próprio e capital de terceiros está investido em ativos permanente da empresa, seguindo a **equação 4**:

$$IRNC = AP/PL+ELP \times 100.$$

A interpretação desse índice é quanto menor melhor, que percentual dos recursos não correntes foi destinado ao ativo permanente

### **2.12 ÍNDICES DE LIQUIDEZ**

O conceito de índice pode ser melhor explicado pela a relação entre contas ou grupos de contas retirados das demonstrações financeiras, afim de demonstrar e auxiliar a entidade em sua situação econômica. Para Matarazzo (2010, p. 82) “a característica fundamental dos índices é fornecer visão ampla da situação econômica ou financeira da empresa”. Somente então poderá se chegar a uma decisão e ver qual a sua necessidade.

#### **2.12.1 Liquidez geral**

Os índices de liquidez geral são responsáveis por avaliar a capacidade de pagamento da entidade perante a suas obrigações, com ele é possível evidenciar a capacidade de pagamento da empresa a longo prazo. Segundo Marion (2010, p. 75) “os índices de liquidez são utilizados para avaliar a capacidade de pagamento da empresa”. As informações destes índices são utilizadas diretamente do balanço, conforme **equação 5**:

$$\text{Liquidez Geral: } \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Exigível a Longo Prazo}}$$

Nesta fórmula é possível retratar como entidade conseguirá cumprir com as suas obrigações a longo prazo. Indicando o real valor que a empresa possui no ativo circulante e realizável a longo prazo para cada \$ 1,00 de dívida total para com terceiros.

### **2.12.2 Liquidez corrente**

Responsável por relacionar todos os ativos de curto prazo como, cliente, dinheiro retirados dos recursos rapidamente realizáveis, bem com os passivos de curto prazo da empresa, representando o quanto de recursos está disponível para a entidade no curto prazo. Assim, quanto maior o valor apurado, melhor. Conforme **equação 6:**

$$\text{Liquidez Corrente: } \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Matarazzo (2010, p.85) acrescenta “a margem de folga para manobras de prazos visa equilibrar as entradas e as saídas de caixa. Quanto maiores os recursos, maior essa margem, maior a segurança da empresa, melhor a situação financeira”.

O que proporciona á análise deste indicador um retrato de quanto em reais a empresa possui, de curto prazo, para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas também de curto prazo.

### **2.12.3 Liquidez imediata**

Indica a capacidade de pagamento da empresa imediatamente para saldar as Dívidas. A interpretação desse índice é quanto maior, melhor, leva em conta somente os disponíveis da empresa com o passivo circulante. Marion (2010, p.82) “mostra o quanto dispomos imediatamente para saldas de curto prazo” apurado a partir da **equação 7:**

$$\text{Liquidez Imediata: } \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Os índices de liquidez imediata refletem na capacidade de pagamento apenas com que já e dinheiro ou é convertido em dinheiro de forma mais rápida, sendo índice 1 dificilmente será menos que isso.

## 2.13 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Com este índice é possível abordar os indicadores capazes de evidenciar o rendimento dos investimentos da empresa, qual a porcentagem da remuneração do capital investido, e qual o retorno esperado. Esses indicadores são fundamentais para ter o acompanhamento do lucro ou sua margem de lucratividade verificando se está abaixo ou não da expectativa.

### 2.13.1 Giro do ativo

Este índice é de extrema importância, isto porque a empresa investe capitais esperando um bom retorno, com isso demonstra quantas vezes o ativo girou como resultado ou efeito das vendas ou quanto a empresa vendeu para cada \$ 1,00 de investimento total. É certo, portanto, que quanto maior, melhor. Sendo a **equação 8**:

GT: Vendas Totais

Ativo Total

Se a empresa por exemplo consegue um índice de Giro do Ativo de 1,10 pode-se dizer que para cada \$ 1,00 investido no Ativo a empresa conseguiu vender \$ 1,10, ou seja, o volume de vendas atingiu 1,10 vezes o volume de investimentos.

### 2.13.2 Margem líquida

Indica a margem de lucratividade obtida em função do faturamento. A interpretação desse índice é quanto maior, melhor. Segundo Padovezze (2017, p.535) “a margem líquida indica a lucratividade que a empresa apresenta depois de deduzir os seus custos e despesas”.

Este indicador é relevante para a avaliação do desempenho organizacional, a margem líquida mostra o quanto a empresa obteve de lucro para cada R\$1,00 vendido. A fórmula da margem líquida é a seguinte segundo a **equação 9**:

Margem Líquida: Lucro Líquido

Vendas Líquidas

### 2.13.3 Rentabilidade do ativo

A rentabilidade é capaz de demonstrar a quantidade da geração de lucro obtido em função dos investimentos total nesta interpretação quanto maior, for índice melhor será para entidade conforme **equação 10**:

$$\text{RT: } \frac{\text{Lucro Líquido} \times 100}{\text{Ativo Total}}$$

A análise do índice é feita na medida em que a empresa obtém um lucro para cada \$ 100,00 em cada item vendidos, por isso, quanto maior, melhor.

Para Matarazzo (2012, p.185) este índice representa " uma medida da capacidade da empresa em gerar lucro líquido e assim poder capitalizar-se medindo assim o desempenho comparativo da empresa ano a ano".

A rentabilidade do ativo é calculada para medir o potencial da geração de lucro da empresa o quando a mesma está sendo lucrativa, tendo uma visão que quanto maior melhor.

### 2.13.3 Rentabilidade Do Patrimônio Líquido

Este indicador mostra o lucro obtido em determinado período, a porcentagem relacionada ao montante total de investimento aplicados pelos acionistas. Quando a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100 de capital próprio investido, em média no exercício. Segundo a **equação 11**:

$$\text{RPL} = \frac{\text{LL}}{\text{PL}} \times 100$$

E o indicador final, pois mede o quanto a empresa ganhou e permite fazer uma comparação com outras oportunidades de investimento. Quanto maior esse índice melhor.

### 2.14 ÍNDICES DO ATIVO

A análise dos indicadores do capital de giro constitui um processo de planejamento e recursos financeiros aplicados no ativo das empresas. A gestão de capital de giro é eficaz e requer atenção diariamente, pois qualquer descuido poderá acarretar graves problemas, comprometendo a capacidade de solvência da empresa ou até mesmo prejudicar a sua rentabilidade

Segundo (ROSS,2013,P. 65) esses índices "se destinam a descrever a eficiência ou a intensidade com que a empresa utiliza seus ativos para gerar vendas".

Através do índice mostra quantas vez o ativo da empresa girou no período, o qual a capacidade a empresa em usar seus ativos na geração de vendas, em busca de uma melhor alternativa de investimento.

### 2.14.1 Necessidade Capital de Giro

O ciclo financeiro pode ser dividido em três principais índices de atividades: prazo de pagamento das compras, prazo de produção ou estocagem e prazo de recebimento das vendas. Esses indicadores fazem toda a diferença na análise da NCG. O mercado estabelece os prazos de pagamento de compras e de recebimento das vendas, com isso poderá resultar um acordo entre fornecedores e clientes em relação ao alongamento de prazos, receber em um período menor, buscando manter um nível aceitável deverá se atender as fontes de recursos disponíveis pela empresa.

#### Equação 12:

$$\text{NCG} = \text{Ativo Circulante Operacional} - \text{Passivo Circulante Operacional}$$

Segundo Padovezze (2017, p. 561) “o conceito de necessidade capital de giro considera os ativos circulantes necessários as operações diminuindo dos passivos de giro ou de funcionamento”. No entanto essa necessidade se dá em função do ciclo de caixa, quando o ciclo de caixa é longo, a necessidade de capital de giro é maior, e vice versa.

No entanto, as medidas financeiras adotadas para diminuição do ciclo financeiro são pouco eficazes. Os problemas ocorridos com as organizações, em que são forçadas a recorrer a terceiros como os bancos e a outras instituições financeiras em busca de recursos oneroso para dispor no seu capital de giro, evidencia-se a importância de ter um controle da NCG, buscando alongamento dos prazos, reduzir prazos médio recebimento, determinar períodos das vendas na empresa, diminuindo a necessidade de demandar menos recursos para financiar seus clientes.

### 2.14.3 Saldo de Tesouraria

Para ter uma análise mais precisa das interpretações financeiras deve-se levar em consideração todos os índices de uma determinada análise, neste caso nota-se a importância do saldo de tesouraria conhecido com ST, que junto com a NCG e o CCL evidencia um indicador mais preciso para tomada de decisão. O saldo de tesouraria é a diferença apresentada entre o ativo financeiro em relação ao passivo financeiro. Seu índice calcula-se a partir da **equação 13**:

$$\text{ST} = \frac{\text{ACF}}{\text{PCF}}$$

Este índice permite verificar se a empresa possui ou não folga financeira se o investimento do Capital circulante líquido garantirão ou não suficiência para financiar suas operações.

### 2.14.2 Capital Circulante Líquido

O capital circulante Líquido conhecido como CCL nada mais é que a diferença do ativo circulante e o passivo circulante demonstrado no balanço patrimonial.

Este indicador revela as fontes de recursos da empresa, através da diferença entre ativo circulante e passivo circulante, ou seja, se a fonte de curto prazo estão ou não sendo utilizadas financiar as aplicações de curto prazo, para se chegar na análise é utilizada a **equação 14**:

$$\text{CCL} = \text{Ativo Circulante} - \text{Passivo Circulante}$$

Em caso que ocorra a CCL positiva significa que a empresa possui uma margem maior de aplicações do que fontes de recursos, garantindo a continuidade do saldo de tesouraria, caso contrário quando indicador der negativo demonstra que seus ativos de curto prazo são inferiores aos passivos circulantes revelado insuficiência de recursos circulantes.

A tabela abaixo mostra a estrutura de uma empresa depois dos três índices abordados classificando cada umas dessas situações no cenário financeiro.

Tipo/Item	CCL	NCG	ST	Situação
I	+	-	+	Excelente
II	+	+	+	Sólida
III	+	+	-	Insatisfatória
IV	-	+	-	Péssima
V	-	-	-	Muito ruim
VI	-	-	+	Risco

Fonte: Adaptado de Marques Braga (1995)

Essa ilustração demonstra como ficaria a situação de uma empresa caso os dados apresentassem esses resultados, seguindo o cálculo do CCL, necessidade de Capital de giro e o Saldo de Tesouraria, e assim poder determinar nas suas composições como os índices pode influenciar na estrutura financeira da organização.

### **3 METODOLOGIA**

Para o presente trabalho aplicou-se de pesquisas bibliográficas em livros, sites, com o intuito de demonstrar e comparar as análises de demonstração financeiras e procedimentos necessários para que tenha uma mudança significativa de melhoria no capital de giro na empresa ao qual o trabalho que apresentaremos.

Realizou-se de pesquisas documentais, estudo de caso, com análises descritivas, explicativa, com exposição de gráficos e tabelas. Fundamentado no conhecimento científico e nas normas e pronunciamentos técnicos que rege o conceito da contabilidade, tais como comitê de pronunciamentos contábeis, que se objetiva na realidade através das informações e fatos formulando-se teorias de pesquisa científica.

#### **3.1 LOCADORAS DE VEÍCULOS.**

##### **3.1.1 Movida Rent a Car**

A locadora Movida Participações S.A é uma sociedade anônima com sede em São Paulo foi constituída em 2006, porém em outubro de 2014 foi subsidiária integralmente pela companhia JSL, (movida Locação de Veículos Ltda), o objetivo da reorganização societária é unificar as operações de locação de veículos, gestão, manutenção e terceirização de frotas, através do controle integral dessas empresas. A movida é uma das grandes empresas no ramo de alugueis de veículos, a companhia possui mais de 180 pontos de atendimento oferecendo serviço de qualidade. Em 2017 a movida a companhia possuía aproximadamente 64,10 mil frotas de carro e uma ampla rede de atendimento. A sua atividade está dividida basicamente em três seguimentos, que são o segmento de locação de veículos, segmento em gestão de terceirização de frotas e a comercialização de veículos seminovos, porém a linha de negócio aqui apresentada será no segmento de locação de veículos- *Rent a car*.

##### **3.1.2 Localiza Hertz**

A localiza é uma das pioneiras do ramo de frotas e alugueis de carro no Brasil, oferecendo serviço de qualidade e uma frota nova e moderna de veículos, tendo uma visão moderna no quesito mobilidade. A companhia fundada em 17 de maio de 1973 na cidade de Belo Horizonte, com a visão estratégica do jovem José Salim Mattar Junior, ao ver uma grande oportunidade nas diárias pagas no aluguel de carro, surge

ai uma visão de negócio no ramo de locações, a partir de então começou atentar buscando conhecimento como funciona e observando a movimentação do serviço de locação no local. Hoje a companhia ocupada uma das maiores rede de frotas de carro dos pais e da América latina. Atuando no segmento de alugueis de veículos, gestão de frota e seminovos.

### **3.1.3 Coleta de dados**

Nesta pesquisa serão necessários fazer o levantamento de documentos e observação, entre outras atividades que ajuda na apuração e no aprofundamento do objeto da pesquisa. Primeiramente coletou-se dados pelo site das empresas Movida Participações (<http://ri.movida.com.br>) dos respectivos anos de 2015 a 2017, e da empresa Localiza Rent Car (<https://ri.localiza.com.br>) do ano de 2017, com o objetivo de realizar uma comparação de mercado.

Em seguida realizou-se o levantamento das análises documentais tais como informações do balanço, DRE, fluxo de caixa Este conceito de análise visa entender o significado de todos os dados coletados e também tem o objetivo de facilitar o entendimento dos conteúdos da pesquisa através da classificação sistematizada.

A amostra utilizada neste trabalho é a não probabilística pois tem a função de analisar todos os dados da empresa, e através das informações verificar a sua situação no mercado. Os dados serão cedidos pela empresa Movida Participações Ltda. e a Localiza Hertz Ltda coletados por meio de informações técnicas interativas como a observação no intuito de justificar a adequação nas análises das demonstrações econômicas e financeiras.

Os dados dessa pesquisa foram tratados qualitativamente na área de observação, pesquisas e análises permitindo uma maior observação da situação em que a locadora Movida Rent a car se encontra financeiramente perante as concorrentes no mercado, posteriormente realizou o tratamento quantitativo e assim pode-se ampliar o conhecimento científico da pesquisa agindo para melhoria das informações da empresa em sua organização.

## **4. RESULTADOS**

A seguir serão apresentados os cálculos e resultados dos índices que constituem o instrumento básico de análise das demonstrações financeiras, que

serviram como base utilizados na avaliação da empresa Movida no período entre os anos de 2015, 2016 e 2017.

#### 4.1 ESTUTURA DE CAPITAL

Nos Índices de estrutura de capital, será observado como estão os investimentos e financiamentos da empresa em relação ao seu capital próprio e capital de terceiros, para analisar se estão gerando mais retornos ou riscos a empresa

##### 4.1.1 Participação de capitais com Terceiros

Com este índice pode-se observar quanto é o endividamento da empresa em relação ao total financiado com recursos de terceiros (Tabela 1), neste índice quanto menor for o índice melhor é para a empresa, utilizando-se da (equação 1), onde é possível encontrar o resultado dividindo o capital de terceiros pelo patrimônio líquido e transformando-o em percentagem dividindo o resultado por cem.

**Tabela 1.** Participação de Capitais de Terceiros da empresa Movida LTDA.

ANO	EQUAÇÃO: $\frac{(CT)}{(PL)}$	X 100	TOTAL (%)
2015	$\frac{1.824.121,00}{794.489,00}$	X 100	229,60%
2016	$\frac{2.067.948,00}{721.765,00}$	X 100	286,51%
2017	$\frac{2.721.630,00}{1.284.840,00}$	X 100	211,83%

Fonte: Autores (2018)

Com a apuração dos dados observa-se que a empresa se encontra dependente de terceiros, uma vez que em 2015 para cada R\$ 100,00 de capital próprio (PL) a empresa tomou 229,60% de capitais de terceiros onde em 2016 e 2017, para cada R\$ 100,00 de próprios, tomou R\$ 286,51% e R\$ 211,83%, Contudo pode-se observar também que em 2017 foi o ano em que a empresa teve o menor grau de endividamento mas ainda demonstrando uma menor liberdade de decisões financeiras devido sua maior dependência aos terceiros.

**Tabela 2.** Participação de Capitais de Terceiros da empresa Localiza LTDA.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(CT)</u> (PL)	X 100	TOTAL (%)
2017	<u>8.585,509,00</u> 2.600,725,00	X 100	330,12%

Fonte: Autores (2018)

A empresa Localiza Rent Car demonstrou para cada R\$ 100 de capital próprio (PL), a empresa tomou 330,12% de capitais de terceiros, obtendo uma dependência maior em comparação com o ano de 2017 da empresa Movida participações cujo o índice foi de 211,83%, demonstrando assim que apesar da empresa apresentar uma menor dependência, ambos encontram-se com uma alto índice de utilização dos capitais de terceiros em relação ao patrimônio líquido.

#### 4.1.2 Composição do endividamento

Neste índice será possível analisar qual é o percentual das obrigações de curto prazo em relação as obrigações totais dos balanços analisados, através da tabela 03 a seguir sendo possível encontrar o índice através da (equação 2) em que o passivo circulante é dividido pelo capital de terceiros e transformado em percentagem através de uma multiplicação de 100 sendo que para este índice quanto menor for o total, melhor será para empresa.

**Tabela 3.** Composição do endividamento da empresa Movida Participações.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(PC)</u> (CT)	X 100	TOTAL
2015	<u>1.130.404,00</u> 1.824.121,00	X 100	61,97
2016	<u>1.497.200,00</u> 2.067.948,00	X 100	72,40
2017	<u>1.615.777,00</u> 2.721.630,00	X100	59,37

Fontes: Autores (2018)

Conforme os valores calculados podem se ver que em 2015 a empresa possuía 61,97% de dívidas vencíveis a curto prazo em relação às obrigações totais e que em 2016 esse índice passou a ter 72,40% um aumento de 14,41%, e que no ano de 2017 a organização apresentou uma melhora do seu perfil de dívida para 59,37% conseguindo diminuir 18,00% em relação ao ano de 2016 podendo o indicador deste período se apresentar melhor até que o ano de 2015.

**Tabela 4.** Composição do endividamento da empresa Localiza LTDA.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(PC)</u> (CT)	X 100	TOTAL (%)
2017	<u>2.234.098,00</u> 8.585.509,00	X 100	26,02%%

Fonte: Autores (2018)

Conforme análise na empresa localiza Rent Car no ano de 2017 foi apurado que seu índice de endividamento foi de 26,02% índice menor em relação ao índice do mesmo ano da empresa movida cujo o valor foi de 59,37% além de que a empresa localiza demonstrou um maior endividamento em seu passivo não circulante representando com isso uma maior segurança para cumprir suas obrigações, uma vez que os prazos no passivos não circulantes são bem estendidos, enquanto a empresa movida participações demonstrou maior endividamento em seu passivo circulante oferecendo assim maior risco para organização, uma vez que se for surpreendida por uma crise, terá que tomar decisões desfavoráveis para poder cumprir suas obrigações a curto prazo

#### 4.1.3 imobilizações do Patrimônio Líquido (P.L.)

Neste índice será possível indicar a parcela dos recursos próprios investidos no ativo permanente, demonstrado através da (equação 3) que demonstra através subtração entre ativo não circulante e ativo realizável a longo prazo dividido pelo patrimônio líquido como está o investimento dos acionistas nos ativos permanentes conforme demonstrado na (tabela 5) a seguir:

**Tabela 5.** Imobilização do P.L. da empresa Movida Participações.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(ANC - ARLP)</u>		X 100	TOTAL
	(PL)			
2015	<u>1.836.558,00 - 171.549,00</u>	= <u>1.665.009,00</u>	X 100	209,57
	794.489,00	794.489,00		
2016	<u>2.224.375,00 - 5.163,00</u>	= <u>2.219.212,00</u>	X 100	307,47
	721.765,00	721.765,00		
2017	<u>2.845.132,00 - 21.771,00</u>	= <u>2.823.361,00</u>	X100	219,74
	1.284.840,00	1.284.840,00		

Fonte: Autores (2018)

Com os dados coletados do Balanço patrimonial da organização pode-se observar que a empresa para cada R\$ 100 de patrimônio líquido a empresa investiu mais no seu ativo permanente iniciando com 209,57% em 2015, aumentando para 307,47 em 2016 ( aumento de 46,71%) mais apresentando uma diminuição em 2017 com 219,74% significando que a organização no decorrer destes três anos encontra se com saldo insuficiente para cobrir ativo permanente e muito menos sobrar alguma parcela para o capital próprio circulante.

**Tabela 6.** Imobilização do P.L. da empresa Localiza LTDA

ANO	EQUAÇÃO: <u>(ANC - ARLP)</u>		X 100	TOTAL
	(PL)			
2017	<u>7.755.246,00 - 187.837,00</u>	= <u>7.567.409,00</u>	X100	290,97%
	2.600.725,00	2.600.725,00		

Fonte: Autores (2018)

Conforme demonstrado em tabela é possível observar que a empresa localiza rente car possui mais ativo não circulante do que patrimônio líquido, significando via índice que investiu mais em ativos permanentes do que no seu patrimônio líquido um valor de 209,97, índice consideravelmente menor do que a empresa movida Participações cujo no mesmo ano investiu 219, 74%, uma diferença de 9,50% a mais

do que a empresa movida demonstrando que ambas aplicaram mais do que investiram não deixando capital circulante próprio suficiente para cobrir o ativo permanente e ainda sobrar um parcela.

#### 4.1.3 Imobilizações de recursos não correntes

Índice responsável por analisar o montante de recursos não correntes que estão aplicados no ativo permanente da empresa aplicando a (equação 4) que visa retirar os valores do ativo não circulante e subtrai-los pelo ativo realizável a longo prazo e em seguida dividi-los pelo total do patrimônio líquido e o exigível a longo prazo conforme apresentado na (tabela 7) abaixo:

**Tabela 7.** Imobilização de Recursos Não Correntes da empresa Movida Participações

ANO	EQUAÇÃO: <b>(ANC - ARLP)</b> <b>(PL + ELP)</b>		X 100	TOTAL
2015	$\frac{1.836.558,00 - 171.549,00}{794.489,00 + 693.719,00}$	$= \frac{1.665.009,00}{1.488.208,00}$	X 100	111,88%
2016	$\frac{2.224.375,00 - 5.163,00}{721.765,00 + 570.748,00}$	$= \frac{2.219.212,00}{1.292.513,00}$	X 100	171,70%
2017	$\frac{2.845.132,00 - 21.771,00}{1.284.840,00 + 1.105.853,00}$	$= \frac{2.823.361,00}{2.390.693,00}$	X 100	118,10%

Fonte: Autores (2018)

Diante deste indicador percebemos que a empresa apresenta um porcentagem no ano 2015 de 111,88% de recursos de longo prazo aplicados nos grupos de ativo de menor liquidez, em 2016 esse valor teve um aumento de 71,70% aumentando para 171,70%, e em 2017 (uma queda caindo para 118,10%), diante disso é possível mostrar que a empresa teve uma grande oscilação durante os três períodos mostrando o percentual de recursos de longo prazo aplicados nos grupos de menor liquidez.

**Tabela 8.** Imobilização de Recursos Não Correntes da empresa Localiza Rent Car

ANO	EQUAÇÃO: <b>(ANC - ARLP)</b>		X 100	TOTAL
	<b>(PL + ELP)</b>			
2017	$\frac{7.755,246,00 - 187,837,00}{2.600,725,00 + 6.351,411,00}$	= $\frac{7.567,409,00}{8.952,136,00}$	X 100	84,53%

Fonte: Autores (2018)

Em relação ao índice apresentado no mesmo período da empresa movida Participações cujo o período de 2017 que obteve uma porcentagem de 118,10% de recursos não correntes destinados ao ativo permanente, percebe-se que a localiza obteve um percentual melhor com um índice de 84,53% em comparação aos recursos não correntes destinado ao ativo permanente.

## 4.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Índices responsáveis por avaliar a capacidade de pagamento que uma empresa possui, comparando com as obrigações existentes como fornecedores, colaboradores e outros credores

Neste índice será comparado os períodos de 2015, 2016,2017 da empresa Movida Participações e para fins comparativos apenas o período de 2017 da empresa Localiza Rent car.

### 4.2.1 Índices de liquidez geral movida

Responsável por indicar o quanto a empresa poderá utilizar de seus recursos passivos e exigíveis para honrar seus pagamentos, utilizando-se de todos os valores conversíveis como demonstrado na (equação 5) ativo circulante mais ativo realizável a longo prazo dividido pelo passivo circulante mais passivo Circulante exigível a longo prazo utilizados os dados do balanço conforme (tabela 9) a seguir:

**Tabela 9.** Índice de Liquidez Geral da empresa Movida Participações.

ANO	EQUAÇÃO: <b>(AC+ARLP)</b> <b>(PC+PELP)</b>	TOTAL
2015	$\frac{782.052,00 + 171.549,00}{1.130.402,00 + 693.719,00} = \frac{953.601,00}{1.824.121,00}$	0,52
2016	$\frac{565.338,00 + 5.163,00}{1.497.200,00 + 570.748,00} = \frac{570.501,00}{2.067.948,00}$	0,28
2017	$\frac{1.161.338,00 + 21.771,00}{1.615.777,00 + 1.105.853,00} = \frac{1.183.109,00}{2.721.630,00}$	0,43

Fonte: Autores (2018)

Este índice demonstrou que a empresa encontra-se apertada em relação ao seus investimentos realizáveis a curto e longo prazo, não conseguindo pagar todas suas dívidas pois em 2015 para cada R\$ 1,00 de dívida total a empresa só conseguiu concluir 52% o que demonstrou piorar em 2016 que caiu a capacidade de pagamento para 28% e apresentou melhora no período de 2017 com 43% demonstrando que a empresa encontra se em uma situação financeira insatisfatória sem uma margem de segurança.

**Tabela 10.** Índice de Liquidez Geral da empresa Localiza Rent Car.

ANO	EQUAÇÃO: <b>(AC+ARLP)</b> <b>(PC+PELP)</b>	TOTAL
2017	$\frac{3.430.988,00 + 187.837,00}{2.234.098,00 + 6.351.411,00} = \frac{3.618.825,00}{8.585.509,00}$	0,42

Fonte: Autores (2018)

A análise demonstrou que a empresa se encontra sem margem de segurança, com capacidade de pagamento de 0,42 para cada R\$1,00 de dívida, quase a mesma situação em relação que sua concorrente de mercado, movida Participações que apresentou uma indicador insuficiente, com 0,43 ( diferença de apenas de 2,38%) apresentando um risco de não poder cumprir com todos seus compromissos, nem guardar uma reserva para futuros imprevistos.

#### 4.2.2 Índices de liquidez corrente movida

Responsável por indicar quanto a empresa possui no ativo circulante para cada R\$ 1,00 de passivo circulante como demonstrado na (equação 6) em que é possível observar como anda a capacidade da empresa para honrar suas dívidas de curto prazo conforme dados utilizados do balanço, sendo favorável para a empresa que quanto maior o índice melhor:

**Tabela 11:** índices de Liquidez Corrente da empresa Movida Participações

ANO	EQUAÇÃO: <u>(AC)</u> (PC)	TOTAL
2015	<u>782.052,00</u> 1.130.402	0,69
2016	<u>565.338,00</u> 1.497.200	0,39
2017	<u>1.161.338,00</u> 1.615.777,00	0,72

Fonte: Autores (2018)

Pode-se observar que o passivo circulante está mais elevado que o ativo circulante sendo capaz de demonstrar que a empresa não possui saldo suficiente para cobrir as dívidas no curto prazo e permitir alguma folga uma vez que em 2015 apresentou apenas 0,69 de capacidade de pagamento 2016 caiu ainda mais para 0,39 havendo uma melhora em 2017 para 0,72 que ainda demonstra que as obrigações do passivo circulante estão maiores que as do ativo circulante.

**Tabela 12:** índices de Liquidez Corrente da empresa Localiza Rent Car

ANO	EQUAÇÃO: <u>(AC)</u> (PC)	TOTAL
2017	<u>3.430.988,00</u> 2.234.098,00	1,54

Fonte: Autores (2018)

Conforme dados retirado do balanço a empresa Localiza Rent Car demonstrou no ano de 2017 que seu ativo circulante está maior que seu passivo circulante, no valor de 1,57 significando que seus investimentos no ativo são suficientes para cobrir as dívidas a curto prazo e ainda permitir uma folga de 57%, uma vez que em análise comparativa com a empresa concorrente Movida Participações ocorre o inverso onde o passivo circulante é maior que o ativo circulante dificultando em um índice de 0,72 apresentando uma insuficiência na sua capacidade de pagamento das dívida de curto prazo.

#### 4.2.3 Índices de liquidez imediata

Como o próprio nome sugere este índice é responsável por analisar a capacidade de pagamento da empresa a curtíssimo prazo (disponíveis imediato) levando em consideração o caixa e seus equivalentes disponíveis (caixa e equivalentes de caixa) dividido pelo passivo circulante apresentado na (equação 8), utilizados os dados do balanço conforme demonstrado na (tabela 13) abaixo:

**Tabela 13.** Índice de Liquidez Imediata da empresa Movida Participações.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(DISPONIBILIDADES)</u> (PASSIVO CIRCULANTE)	TOTAL
2015	<u>460.579,00</u> 1.130.402,00	0,41
2016	<u>53.576,00</u> 1.497.200,00	0,04
2017	<u>411.381,00</u> 1.615.777,00	0,25

Fonte: Autores (2018)

Através dos dados coletados do balanço é possível ver que em 2015 para cada R\$1,00 de obrigação a curto prazo a empresa possuiu apenas 0,41 de capital imediato em seu caixa e equivalentes para conseguir realizar o pagamento do passivo circulante e que esse valor sofreu uma queda brusca em 2016 para 0,04 ( uma queda

de 36%), demonstrando em 2017 que para cada R\$ 1,00 de obrigação a empresa tinha 0,25 de capacidade para pagamento imediato, porem por ser um índice que busca analisar a capacidade da empresa de ter recursos imediatos para possíveis fins emergenciais é possível observar que a organização encontra-se em sem situação de risco.

**Tabela 14.** Índice de Liquidez Imediata da empresa Localiza Rent Car.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(DISPONIBILIDADES)</u> (PASSIVO CIRCULANTE)	TOTAL
2017	<u>1.338.195,00</u> 2.234.098,00	0,59

Fonte: Autores (2018)

A empresa demonstrou que para cada R\$ 1,00 de dívida a curto prazo consegue pagar apenas 0,59 restando uma média de insuficiência de 41%, porem demonstrou-se melhor que sua concorrente Movida Participações cujo no mesmo período de apuração dos dados apresentou um saldo de 0,25, restando como média de insuficiência 75% faltantes de caixas e equivalentes disponíveis para conseguir liquidar todas obrigações do passivo circulante.

### 4.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade são responsáveis por medir qual é o potencial que a empresa possui em se pagar, tendo como base o investimento que é feito em sua aquisição ou estruturação.

#### 4.3.1 Giro Do Ativo

Índice responsável por analisar o quanto a empresa gerou de vendas para cada R\$ 1,00 de capital total investido, (conforme tabela 15) ou seja, quantas vezes a venda girou no ativo utilizando o valor das vendas liquidas divididas pelo total do ativo como demonstrado na (equação 8) e sendo favorável a empresa quanto maior melhor.

**Tabela 15:** índices de Giro do Ativo da empresa Movida Participações

ANO	EQUAÇÃO: <u>(VL)</u> (ATIVO)	TOTAL
2015	<u>1.213.502,00</u> 2.618.610,00	0,46
2016	<u>1.893.180,00</u> 2.789.713,00	0,68
2017	<u>2.467.983,00</u> 4.006.470,00	0,62

Fonte: Autores (2018)

A empresa demonstrou uma percentagem negativa no seu volume de vendas nos seus três anos, significando que a empresa vendeu muito menos do que investiu, O índice demonstrou que em 2015 foi o período de menor movimentação de vendas com 0,46 para cada R\$1,00 de capital investido, em 2016 a organização demonstrou uma relativa melhora apresentando um índice de R\$ 0,68 ( melhora de R\$ 0,22 em relação ao ano de 2015) porem ainda sendo insuficiente para suprir o capital investido e em 2017 voltando a diminuir para R\$ 0,62 demonstrando que o desempenho comercial da empresa não se manteve em nenhum dos três anos analisados.

**Tabela 16:** índices Do Giro do Ativo Localiza Rent Car

ANO	EQUAÇÃO: <u>(VL)</u> (ATIVO)	TOTAL
2017	<u>6.058.279,00</u> 11.186.234,00	0,54

Fonte: Autores (2018)

É possível observar que para cada R\$ 1,00 investido o volume de vendas foi de 0,54 não conseguindo cobrir o valor investido o mesmo ocorreu com a empresa concorrente de mercado Movida Participações cujo o índice foi de 0,62 demonstrando que ambas empresas estão vendendo muito menos para cada r\$ 1,00 investido.

### 4.3.2 Margem Líquida

Índice responsável por analisar o quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100 vendido. Demonstrado na (tabela 16) abaixo utilizando-se da (equação 9) em que se divide o lucro líquido pelas vendas líquidas, tornando-se favorável a empresa quanto maior melhor.

**Tabela 17:** Margem Líquida da empresa Movida Participações.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(LUCRO LÍQUIDO)</u> (VL)	X 100	TOTAL
2015	<u>67.050,00</u> 1.213.502,00	X100	5,53%
2016	<u>39.697,00</u> 1.893.180,00	X 100	2,10%
2017	<u>66.466,00</u> 2.467.983,00	X100	2,69%

Fonte: Autores (2018)

Pode-se observar que a empresa teve uma considerável queda em relação a margem líquida nos três períodos, o próprio valor absoluto do lucro líquido caiu uma média de 62,03% do ano de 2015 para 2016, apresentando uma melhora em 2017 mais não tanto quanto o ano de 2015, porém em relação as receitas líquidas das vendas dos serviços prestados teve um aumento, significando que a empresa auferiu menor lucro, mesmo com o aumento das vendas de serviços.

**Tabela 18:** Margem Líquida da empresa Localiza Rent Car.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(LUCRO LÍQUIDO)</u> (VL)	X 100	TOTAL
2017	<u>505.676,00</u> 6.058.279,00	X100	8,35%

Fonte: Autores (2018)

Pode-se observar com os dados coletados no período de 2017 que a empresa Localiza Rent Car obteve para cada R\$ 100,00 vendidos uma margem de 8,35% de

lucro, uma percentagem melhor em comparação a empresa Movida participações cujo no mesmo ano de 2017 possuiu para cada R\$ 100,00 de serviços vendidos um lucro de apenas 2,69% um montante inferior ao lucro líquido e a vendas líquidas

#### 4.3.3 Rentabilidade do Ativo

Índice responsável por medir quanto a empresa está obtendo de lucro para cada R\$ 100 de capital total investido. Através da (equação 10) em que se divide o lucro líquido pelo total do ativo demonstrado na tabela 19) abaixo onde este índice se torna favorável para a empresa quanto maior melhor.

**Tabela 19:** Rentabilidade do Ativo da empresa Movida LTDA.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(Lucro Líquido)</u> (ATIVO)	X 100	TOTAL
2015	<u>67.050,00</u> 2.618.610,00	X 100	2,56%
2016	<u>39.697,00</u> 2.789.713,00	X 100	1,42%
2017	<u>66.446,00</u> 4.06.470,00	X100	1,66%

Fonte: Autores (2018)

Através dos dados coletados é possível analisar que no ano de 2015 para cada R\$1,00 investido a empresa recuperou 2,56% de seus investimentos no ativo e que em 2016 foi para 1,42% uma queda de 44,53% em relação ao ano anterior, o que mudou no cenário de 2017 onde a organização começou a apresentar uma pequena elevação de 1,66% demonstrando que a empresa recuperou um pouco mais do que 16,09% em comparação ao ano anterior, sendo possível afirmar que o potencial da empresa em gerar lucro está consideravelmente baixo:

**Tabela 20:** Rentabilidade do Ativo da empresa Localiza Rent Car.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(Lucro Líquido)</u> (ATIVO)	X 100	TOTAL
2017	<u>505.676,00</u> 11.186.234,00	X100	4,52%

Fonte: Autores (2018)

Para cada R\$100,00 reais investidos a empresa Localiza Rent Car ganhou 4,52 de lucro apresentando uma margem baixa de retorno aos investidores mais demonstrando um bom desempenho comparativo de lucratividade com a empresa Movida participações cujo o índice para o mesmo período de 2017 foi de 1, podendo-se afirmar que ambos potenciais em gerar lucro encontram-se muito baixo, onde a empresa localiza vai demorar aproximadamente 22 anos para obter seu investimento de volta e a movida Participações em torno de 60 anos para recuperar todo seu investimento no ativo.

#### 7.4.3 Rentabilidade do Patrimônio Líquido

Responsável por indicar qual a rentabilidade o quanto a empresa a empresa obterá para cada R\$100,00 de capital próprio investido pela (equação 11) em que se utiliza a divisão entre o lucro líquido dividido pelo patrimônio líquido médio demonstrado nos balanços e representado na (tabela 21) a seguir.

**Tabela 21:** Rentabilidade do Patrimônio Líquido da empresa Movida Participações.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(LL)</u> (PL Médio)	X 100	TOTAL
2015	<u>67.050,00</u> 711.186,50	X 100	9,43%
2016	<u>39.697,00</u> 758.127,00	X 100	5,24%
2017	<u>66.446,00</u> 1.003.302,50	X 100	6,62%

Fonte: Autores (2018)

Com os dados apresentados pela tabela é possível observar que para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido a empresa conseguiu de lucro em 2015 uma percentagem de 9,43%, havendo uma queda em 2016 para 5,24% uma queda de 44,43% onde conseguiu apresentar uma leve melhora em 2017 com 6.62% de lucro, apresentando uma taxa de retorno do investimento similar aos de títulos de mercado que oscilam em torno de 6% ao ano e inferior ao CDI de 2017 que capitalizava ao ano uma margem de 9,93% .

**Tabela22:** Rentabilidade do Patrimônio Líquido da empresa Localiza LTDA.

ANO	EQUAÇÃO: <u>(LL)</u> (PL Médio)	X 100	TOTAL
2017	<u>505.676,00</u> 2.398.857,50	X 100	21,08%

Fonte: Autores (2018)

É possível observar que para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido em 2017 a empresa conseguiu de lucro de 21,08% um lucro consideravelmente maior em comparação ao mesmo período de 2017 da empresa Movida participações cujo o índice foi de 6.62% que obteve uma taxa de retorno de investimento melhor aos de títulos de mercado que oscilam em torno de 6% ao ano e melhor também que a taxa de CDI de 2017 que capitalizava ao ano uma margem de 9,93%

#### 4.5 CALCULO DA NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO:

Neste tópico será abordado os dados ativos circulante operacional dividido pelo passivo circulante operacional conforme (equação 12), cujo a finalidade é de demonstrar a necessidade de recursos para a manutenção apresentados na (tabela 23) a seguir:

**Tabela 23:** Calculo da Necessidade de Capital de Giro da empresa Movida Participações.

ANO	EQUAÇÃO: (ACO – PCO)	TOTAL
2015	298.136,00 – 398.972,00	(100.836)
<u>2016</u>	441.827 – 986.043,00	<u>(544.216)</u>
2017	377,729,00 – 792,149,00	(414.429)

Fonte: Autores (2018)

Este indicador demonstra que o passivo circulante operacional é superior ao seu ativo circulante operacional, apresentando um saldo negativo de -100.836 em 2015, em 2016 aumentou para -544.216 e 2017 uma queda reduzindo para -414.429, sendo que os itens do ativo operacional poderão revelar suficiência de recursos circulantes para fazer frente as necessidades de curto prazo.

**Tabela 24:** Calculo da Necessidade de Capital de Giro da empresa Localiza Participações.

ANO	EQUAÇÃO: (ACO – PCO)	TOTAL
2017	817,094,00 – 1.660,498,00	(843,404)

Fonte: Autores (2018)

Nesta comparação percebe se a mesma situação onde o passivo operacional e maior que o ativo circulante operacional apresentando -843.404 desse valor em relação as disponibilidades mínimas necessárias as atividades

#### 4.5 CALCULO DA SALDO DE TESOURARIA:

Neste índice é possível ver como está a liquidez da organização em que será abordado os dados ativos circulante financeiro dividido pelo passivo circulante financeiro conforme (equação 13) através da (tabela 25) a seguir podendo de fato trazer o resultado da capacidade em que empresa possui para suprir seu ciclo financeiro a curto prazo:

**Tabela 25:** Cálculo do Saldo de Tesouraria da empresa Movida Participações.

<b>ANO</b>	<b>EQUAÇÃO: (ACF – PCF)</b>	<b>TOTAL</b>
2015	483.916,00 – 715,506,00	(100.836,00)
2016	123,511,00 – 511,557,00	(544,216,00)
2017	783,609,00 – 823,628,00	(40.019,00)

Fonte: Autores (2018)

Diante da análise feita neste índice percebe-se que o saldo de tesouraria e obtido pela diferença entre ativo financeiro e passivo financeiro, demonstrando a política financeira da empresa. No ano de 2015 apresenta um valor negativo de R\$-100.836, já no ano de 2016 o valor teve um aumento para R\$ -544.216, e no ano de 2017 uma significativa queda para R\$-40.019. Nota-se que a empresa possui saldo de tesouraria negativo, uma vez que os passivos circulantes financeiros são superiores os ativos circulantes financeiros.

**Tabela 26:** Cálculo do Saldo de Tesouraria da empresa Movida Participações.

<b>ANO</b>	<b>EQUAÇÃO: (ACF – PCF)</b>	<b>TOTAL</b>
2017	2.613.894,00 – 573,600,00	2.040,294,00

Fonte: Autores (2018)

Em comparação a sua corrente a localiza apresenta um índice positivo satisfatório em relação ao mesmo ano de 2017, com saldo de R\$ 2.040.294, isso mostra que a análise da composição desse índice a empresa possui ativos financeiros superiores aos passivos financeiros, mostrando sobras financeiras.

#### **4.7 CALCULO DE CCL**

Capital Circulante Líquido (CCL), representa a diferença entre o Ativo circulante e o Passivo circulante, analisando como anda fontes de curto prazo dos ativos em comparação aos passivos de circulante conforme (equação 13) em que pode-se obter se a empresa possui folga a curto prazo ou não.

**Tabela:27** Calculo de Capital Circulante Líquido da empresa Movida Participações

ANO	EQUAÇÃO: (AC – PC)	TOTAL
2015	782.052,00 – 1.130.042,00	(347.990,00)
2016	565.338,00 – 1.497.200,00	(931.862,00)
2017	1.161.338,00 – 1.615.777,00	(454.439,00)

Fonte: Autores (2018)

Diante da análise feita nota-se que o ativo circulante não apresenta folga em relação ao passivo circulante, pois demonstra um valor negativo de –R\$ 347.990,00 em 2015, em 2016 aumento pra –R\$ 931.862,00 e 2017 –R\$ 454.439,00, o CCL negativo os seus ativos de curto prazo são menores que os passivos de curto prazo, revelando insuficiência de recursos circulantes.

**Tabela 28:** Cálculo do Capitais Circulantes Líquidos da empresa Localiza Rent Car.

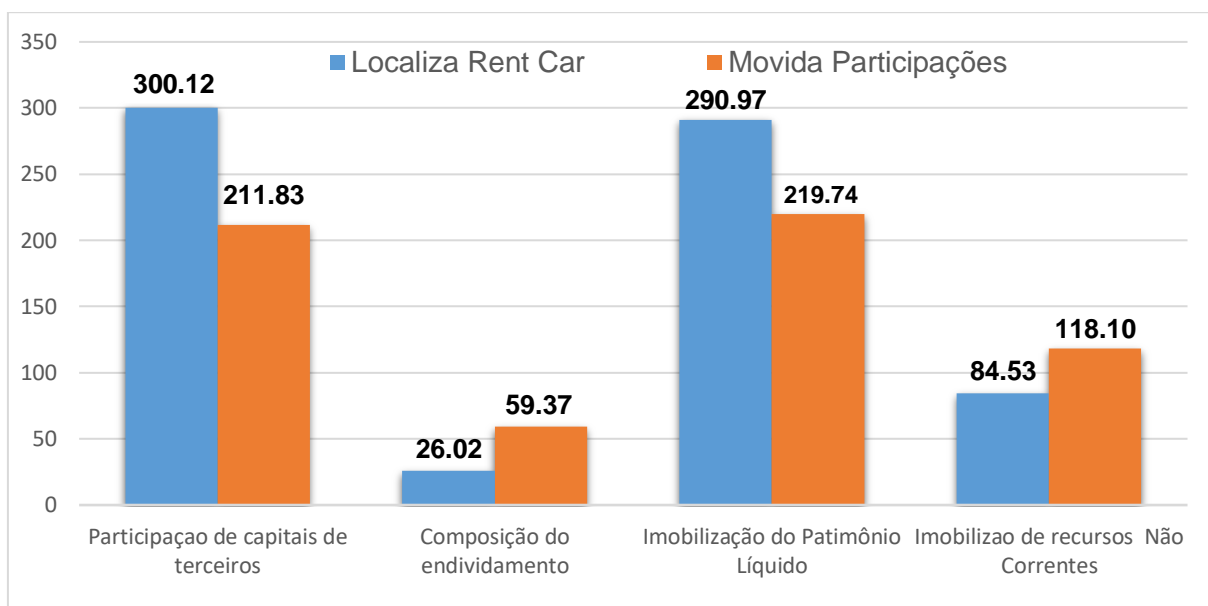
ANO	EQUAÇÃO: (AC – PC)	TOTAL
2017	3.430.988,00 – 2.234.098,00	1.196.890,00

Fontes (Autores)

Considerando a comparação do mesmo ano de 2017 a empresa localiza apresenta o CCL positivo R\$ 1.196.890,00, já no mesmo período a localiza apresentava valor de R\$-454.439,00, neste caso o CCL positiva indica que os ativos de curto prazo são superiores aos passivos, demonstrando que a empresa consegue realizar suas atividades com maior tranquilidade

#### 4.7 GRÁFICOS

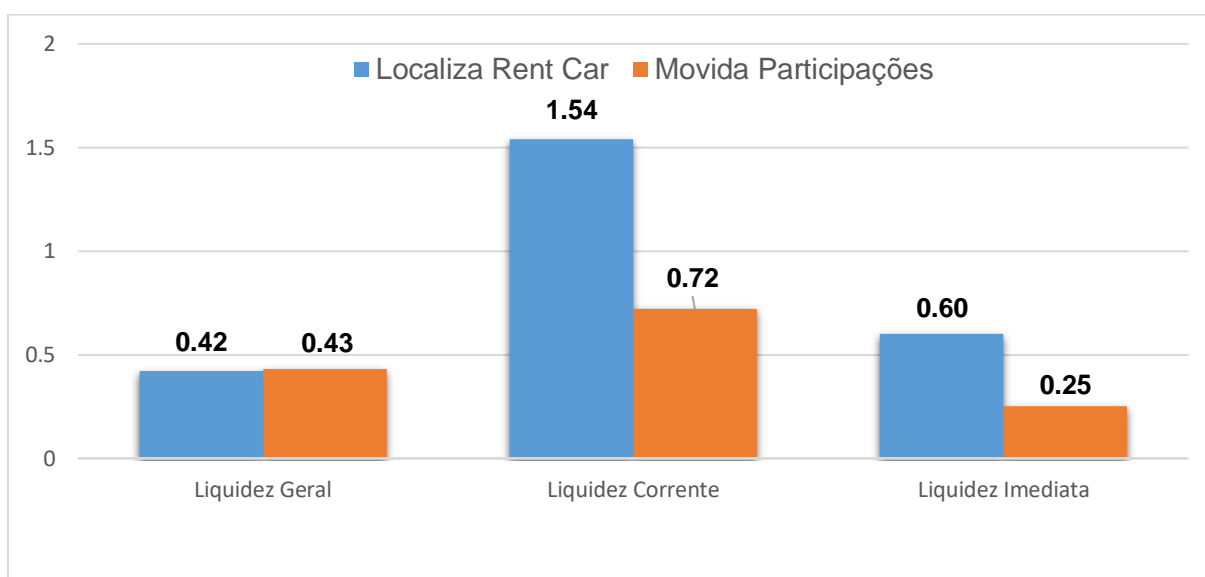
Os gráficos a seguir tem como objetivo apresentar nitidamente como a empresa Movida participações, encontra-se perante ao mercado financeiro competitivo com a empresa no mesmo seguimento de prestação de serviços de alugueis de automóveis e revenda de automóveis Localiza Rent car, detalhando sua real situação.



**Gráfico 1:** Análise comparativa do ano de 2017 dos Índices de Estrutura de capital  
 Fonte: Autores (2018)

A empresa Localiza Rent Car apresentou um índice mais elevado de seu endividamento externo de 300,12% em comparação com a empresa Movida Participações cujo a dependência foi de 211,83% uma diferença de 29,41% de uma empresa para outra, porém é possível ver que ambos com um alto nível de dependência com terceiros o que transpareceu nos seus índices de endividamento que apresentou um perfil de dívida alto, principalmente na empresa Movida Participações cujo o índice foi de 59,37% de dívidas vencíveis a curto prazo em relação as dívidas totais do balanço demonstrando assim um maior risco de instabilidade para enfrentar as variações no mercado, o que a pesar do seu endividamento não ocorre com a empresa Localiza pois seu perfil de dívida demonstrou que a empresa esta com 26,02% de dívidas vencíveis a curto prazo em relação as dívidas totais do balanço, obtendo maiores prazos para pagamento e tempo para se programar melhor referente as variáveis do mercado. O grau do imobilizado do patrimônio Líquido comprova os altos investimentos com terceiros que resultaram em um saldo insuficiente de investimento do P.L nos elevados índices de investimento dos ativos, onde a empresa Localiza Rent Car investiu 290,19% e a Movida Participações 219,74% no ativo permanente, ficando com um saldo insuficiente para cobrir os investimentos que ambas fizeram no ativo, Com isso, a empresa afirmou seus altos níveis de investimento com terceiros no índice de imobilização dos recursos não correntes onde apesar da empresa Localiza Rent Car ter permanecido dentro

dos níveis de (100%) de investimentos com índice de 84,53% a empresa Movida Participações ultrapassou dos (100%) com índice para 118,10% significando que a empresa está imobilizando mais recursos de curto prazo e entrando em desequilíbrio financeiro

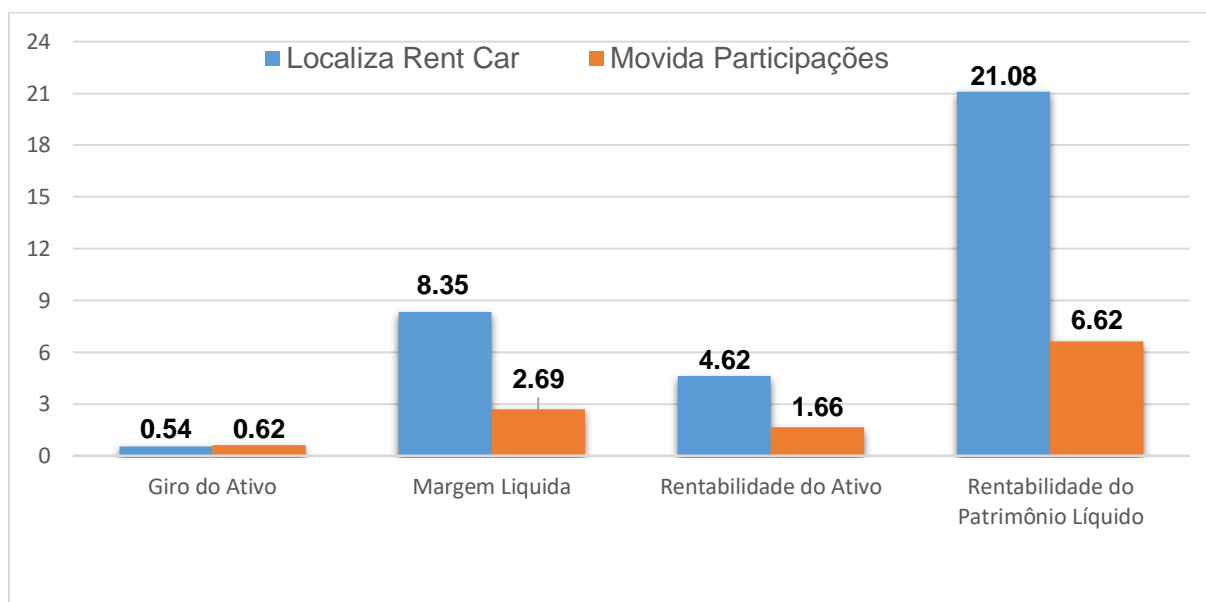


**Gráfico 2:** Análise comparativa do ano de 2017 dos Índices de Liquidez

Fonte: Autores (2018)

Em virtude das empresas não possuírem Capital Circulante Próprio a liquidez geral mostra que ambas estão com dificuldades para suprir suas dívidas, onde a Localiza Rent Car apresentou um índice de 0,42 e a Movida Participações um índice de 0,43 revelando que ambas não conseguiriam pagar a totalidade da suas dívidas e ainda ficaria uma margem de insuficiência de 58% para a empresa Localiza e 57% para a empresa Movida Participações que dependerão da geração de mais recursos para poder conseguir uma boa liquidez. Apesar disso a empresa Localiza apresentou um aumento do capital circulante líquido o que fez com que a empresa consiga um índice favorável de liquidez corrente de 1,54 dado o motivo de suas dívidas não estarem a curto prazo, que não foi o caso da Movida participações cujo o índice foi insatisfatório com 0,72 apresentando uma dificuldade para conseguir concluir suas dívidas no curto prazo o que se confirma no índice de liquidez imediata onde apesar da empresa Localiza possuir um Capital Circulante Líquido positivo seu endividamento

ainda continua alto e a curto prazo o índice imediato foi de 0,60 melhor que a Movida Participações cujo o índice foi bem inferior com 0.25 ficando uma margem de insuficiência de 40% para a empresa Localiza e 75% para a empresa Movida.

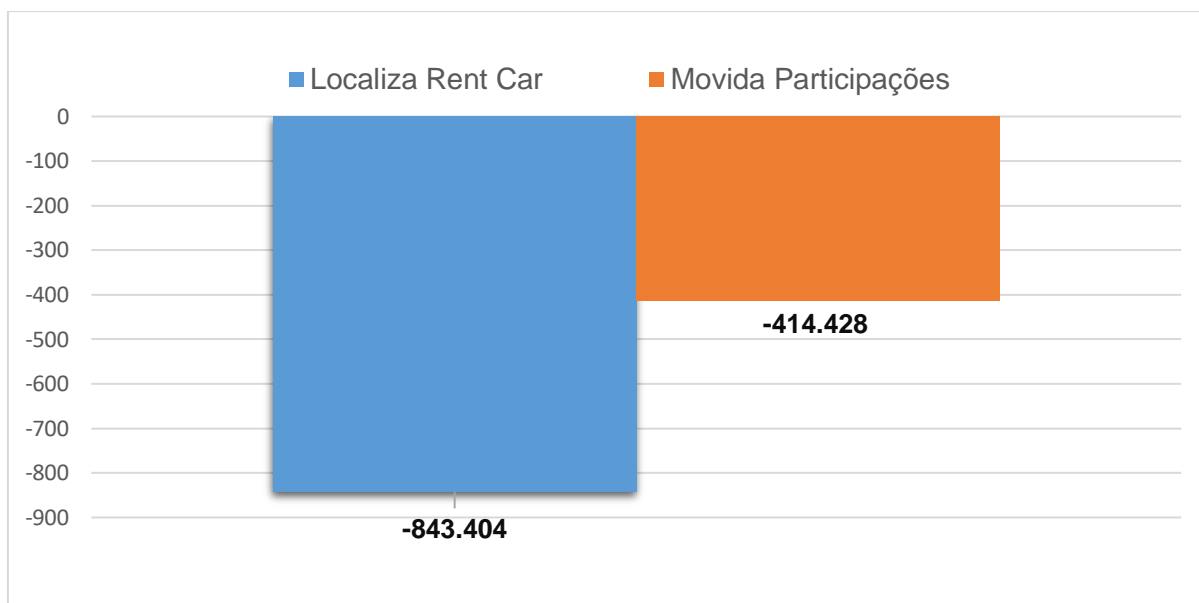


**Gráfico 3:** Análise comparativa do ano de 2017 dos Índices de Rentabilidade de capital

Fonte: Autores (2018)

Com reflexo do seu endividamento o Giro do Ativo demonstrou que ambas empresas não geraram prestação de serviço suficiente para o total de capital investido, A empresa Localiza Rent car apresentou um índice de 0,54 e a empresa Movida Participações um índice de 0,62 onde apesar de estar melhor que sua concorrente de mercado em 12,09% ambas investiram mais do que conseguiram vender seus serviços o que resultou na baixa dos índices de margem líquida, em que a empresa Localiza obteve um índice de 8,35% melhor do que a Movida Participações com o índice de 2,69 apresentando uma baixa taxa de retorno em relação as vendas. Para observar melhor os efeitos desses índices é possível ver uma baixa muito alta rentabilidade do ativo, sendo a Localiza com 4,62 e a Movida com 1,66 sendo possível afirmar que o potencial da empresa em gerar lucro está consideravelmente baixo onde a empresa localiza vai demorar aproximadamente 22 anos para obter seu investimento de volta e a Movida Participações em torno de 60 anos para recuperar

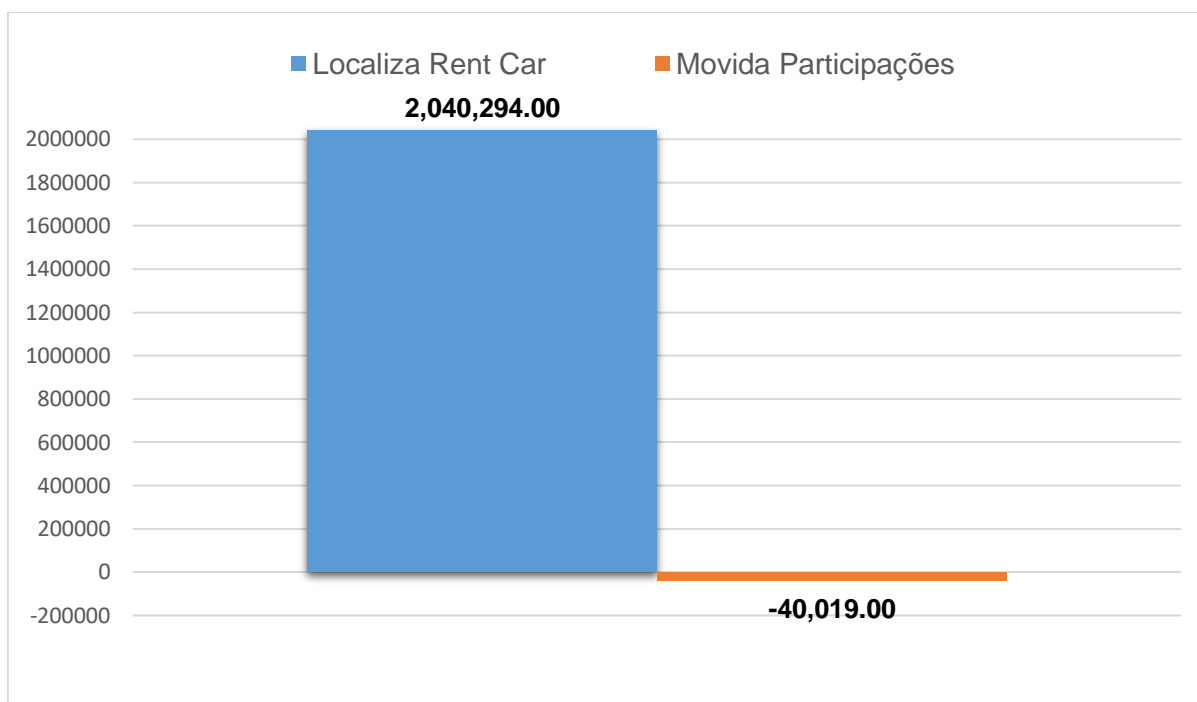
todo seu investimento no ativo considerando somente seu lucro. O que não afetou tanto a rentabilidade do patrimônio líquido uma vez que a empresa Localiza Rent Car teve uma boa remuneração do seu capital com 21,08 e a empresa Movida participações apesar de apresentar um índice menor com 6.62 conseguiu uma remuneração modesta do seu capital para o período.



**Gráfico 4:** Análise comparativa do ano de 2017 dos Índices de Necessidade de capital de Giro

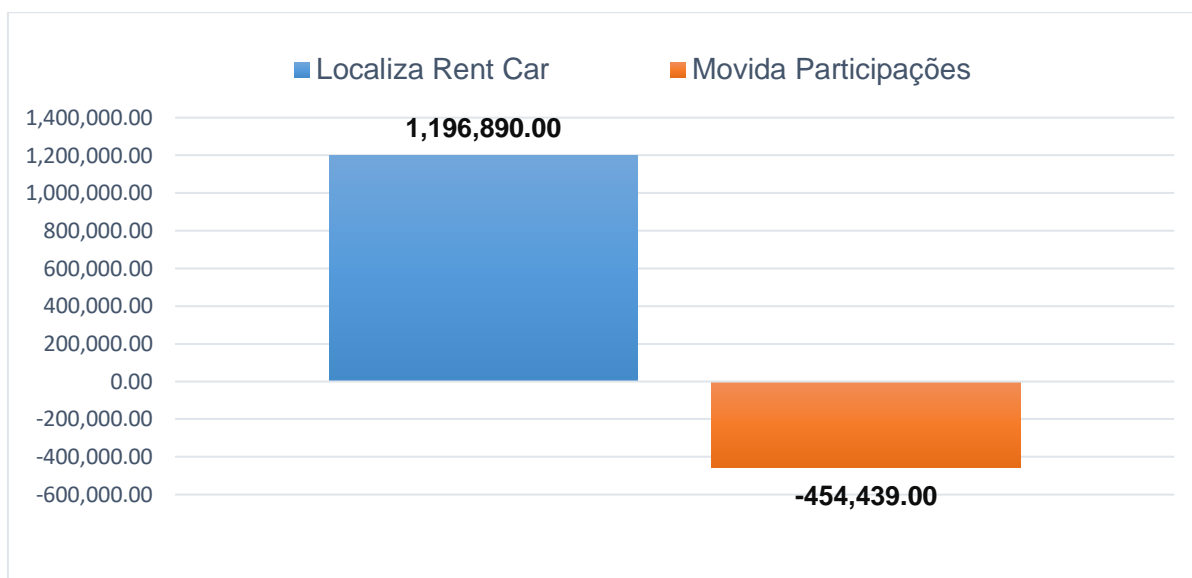
Fonte: Autores (2018)

Analisando a Necessidade de capital de giro da empresa Movida Participações, é possível observar que no período de 2017 a empresa conseguiu ser financiada pelo seu passivo circulante operacional, obtendo uma diferença de -414.428 em relação ao seu ativo operacional não precisando dispor de recursos. Em comparação com a empresa Localiza Rent Car é possível observar um aumento significativo de 103,51% em relação ao mesmo período chegando ao índice de -843.404, demonstrando que suas fontes operacionais financiam seu ativo operacional não necessitando dispor de recursos não onerosos. Isso se dá por ventura da empresa conseguir ter prazo longos em relação ao passivo operacional, fazendo com que necessite menos recorrer a terceiros e a recursos próprios.



**Gráfico 5:** Análise comparativa do ano de 2017 dos Índices de Saldo de Tesouraria  
Fonte: Autores (2018)

Analisando o saldo de tesouraria do respectivo período da comparação, percebe-se uma significativa diferença na análise comparativa de ambas empresas onde a Movida apresentou um ST negativo de R\$ -40.019,00 demonstrando que a empresa possui dificuldade em relação a financiamento junto a terceiros principalmente empréstimo a curto prazo evidenciando que a empresa não está gerando recursos financeiros suficiente para financiar suas atividades financeiras. E a empresa Localiza por outro lado apresentou um resultado considerável excelente pois demonstra um alto valor de saldo de ST de R\$ 2.040.294,00 significando uma capacidade de sobra de liquidez uma vez que seus ativos financeiros se encontram maior que os passivos financeiros.



**Gráfico 6:** Análise comparativa do ano de 2017 dos Índices de Capital Circulante Líquido

Fonte: Autores (2018)

Nesta análise percebe-se o complemento de um indicador conhecido como capital circulante líquido, no ano de 2017 a empresa movida apresenta um CCL num montante de -454.439,00, ou seja, esse índice remete muito os outros anteriores onde apresentaram valores abaixo do esperado principalmente no saldo de tesouraria, demonstrando que o montante de investimento de curto prazo é inferior as suas obrigações de curto prazo revelando uma incapacidade de solvência a curto prazo.

Já em relação a empresa localiza o resultado é positivo apresentado no mesmo período um montante de R\$ 1.196.890,00 demonstrando que a aplicação de recursos no ativo circulante consegue ser financiada com fundos num prazo de recuperação proporcional ao investido.

## 4.8 PROPOSTA DE AÇÃO

### 4.8.1 RELATÓRIO GERENCIAL

Após a análise e interpretação dos índices econômicos e financeiros tendo como base o Balanço Patrimonial e na Demonstração de Resultado do Exercício da empresa Movida Participações, levantado em 31/12 dos anos 2015, 2016, 2017 fazendo a comparação com o mercado utilizando somente o último ano, apresentamos as seguintes informações.

## **Estrutura de Capital**

A movida Participações apresentou seu endividamento no ano de 2017 de 59,37% em relação ao capital de terceiros, mostrando uma porcentagem elevada, pois apresenta parte das dívidas vencíveis a curto prazo gerando menos prazo para pagamento, considerando-se no mesmo período a empresa Localiza apresenta 29,02% de dívidas com terceiros tendo uma folga para pagamento de curto prazo junto aos seus fornecedores.

Nesse caso a Movida passa a depender muito mais de terceiros operando acima da média, que é considerado insatisfatório, como proposta de melhoria seria verificar junto aos seus fornecedores o prazo de renovação de frotas, um prazo maior para pagamento, buscando utilizar menos recursos de terceiros. Em relação a participação de capitais de terceiros a Empresa movida apresenta um percentual de 211,83% em 2017 isso demonstra que quando maior a relação capitais de terceiros menor a liberdade de decisões da empresa gerando dependência a esses terceiros, diminuindo o grau de insolvência. Comparado com a empresa Localiza no mesmo período no ano de 2017 obteve uma porcentagem de 300,12% um aumento de 88,29%. Isso se deve a prazo de vencimento de dívidas a longo prazo origem de novos empréstimos.

O grau de imobilização do patrimônio líquido em 2017 era de 219,74% na empresa Movida, já em relação ao mercado esse índice aumentou para 290,97%, isso demonstra que quando maior a empresa investir no Ativo permanente, menos recursos próprios sobrarão para o Ativo Circulante, isso se dá com a variação do patrimônio líquido no período. O ideal para a empresa é dispor de patrimônio líquido suficiente para cobrir o Ativo permanente, buscando sobrar recursos para financiar o ativo circulante. Entretanto a imobilização de recursos não correntes a empresa movida encontrasse superior à média que é 100%, já a Localiza ela está dentro dos padrões de aceitação tendo uma porcentagem de 84,53% nível considerável. A utilização de recursos a longo prazo é possível, desde que o prazo seja compatível com a duração do imobilizado.

## **Liquidez**

Como pode ser observado o índice de liquidez geral entre ambas as empresas permanece uma margem insuficiente para pagamento, revela caso a empresa

precisasse quitar todas as suas obrigações no curto prazo, ela poderia ter dificuldades com recursos disponíveis, a liquidez corrente neste caso, a movida apresenta 0,72 inferior ao necessário que seria 1,00 isso indica que a curto prazo poderá haver problema de liquidez. Em relação ao índice padrão obteve uma margem positiva com 1,54 do índice demonstrando que a curto prazo não haverá problema de liquidez pois apresenta margem de 54% de segurança. Contudo a empresa com indicador inferior ao padrão poderá negociar com fornecedor a extensão de prazo para pagamento, promoções divulgações buscando uma melhora no índice no decorrer do período. Quanto a liquidez imediata a empresa localiza possui 0,60 para liquidar imediatamente, levando em conta os valores apresentados no balanço, em comparação com a movida que detém de 0,25 caso pagasse toda a dívida a curto prazo. Nesses casos a empresa tem que ter dispor de recursos que possam saldar possíveis emergência financeira, proporcionando para a empresa uma segurança ao enfrentar incertezas do mercado, esse e o mais indicado para que e obtenha uma resultado satisfatório ao longo dos anos.

### **Rentabilidade**

Avaliando o Giro do Ativo das duas empresas em comparação as vendas dos serviços prestados em relação ao seu investimento, o giro do ativo da empresa movida apresenta 0,62 em comparação com a localiza que no mesmo período apresentou 0,54. Isso se dá para medir o volume das vendas em relação ao capital total investido, podendo observar que ambas as empresas possuem baixo giro do ativo, a dinâmica de cada setor como se trabalha influencia muito na análise.

A margem de lucro líquida é um importante sinalizador pra a empresa e investidores que queiram investir e precisam saber se aquela empresa está lucrando ou não, neste caso a empresa movida apresenta para cada R100 reais vendidos ela obteve um lucro de 2,69% de lucro sobre as vendas efetuada, mesmo tendo suas vendas aumentadas entre os três perdidos, já a empresa Localiza apresenta 8,35%, para cada sem reais R\$100 ,em comparação com a empresa padrão obteve maior lucro .Quanto a rentabilidade do ativo e a rentabilidade do patrimônio líquido analisando a proporção investido feito em determinado período, em 2017 a empresa movida apresenta 1,66% para cada sem R\$100 investido, comparando com a localiza essa porcentagem e maior, obtendo um retorno de R\$ 4,52%, esses índices mostra que a empresa movida está tendo um retorno abaixo do mercado, para melhora esta

porcentagem a empresa deverá melhorar controle nos gastos de prestação de serviço, reavaliação de investimento internos e externos. Em relação a rentabilidade do patrimônio líquido a empresa movida disponibiliza apenas de 6,62% uma porcentagem inferior comparando ao mercado que apresenta 21,08% obtendo um retorno considerável bom, demonstrando que a capacidade da empresa ter o retorno da remuneração do capital investido é satisfatório. Ao contrario desta o resultado que não foi esperado pela movida devido as circunstâncias da economia daquele período obtendo um retorno abaixo da Selic.

### **Necessidade Capital De Giro**

Ao analisar os indicadores que fazem parte da NCG percebe-se que a empresa não precisa de buscar recursos por fontes onerosas pois seu passivo operacional consegue financiar seu ativo operacional mantendo entre os três anos uma NCG negativa esse índice é fundamental para que o gestor possa ter um controle da situação financeira, com isso é necessário verificar o alongamento do prazo para pagamento, controlar o ciclo financeiro, redução do recebimento de clientes evitando demandar recursos de terceiros ou próprio. A empresa padrão encontrasse com margem de 103,51% apresentando NCG negativa o que é ideal, pois demonstra que ela está sendo financiada toda pelos fornecedores ou contas a apagar, financiamento operacionais fazendo com que necessite menos usar recursos junto a terceiros e ao PL, pois as operações são alto suficientes para cobrir as necessidades de capital de giro.

## **5. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Analisando os três últimos períodos da situação financeira da empresa Moviada Participações é possível observar que apesar da organização estar com grandes níveis endividamento em sua estrutura de capital de terceiros, e a maioria estar em curtos prazos ela obteve uma melhora mesmo que pequena em relação ao ano de 2015 até 2017 que faz com que a empresa consiga dar continuidade as suas operações pois possui um montante significativo em relação ao longo prazo de recebimento, a realização de prestação de serviços e locação de veículos permite ter uma movimentação do desempenho operacional. O que evidencia os números abordados são fatores de circunstância momentâneas, a oscilação do mercado entre outros. Diante disso essas análises são de extrema importância para analisar a situação econômica e financeira, podendo evitar problemas futuros fornecendo uma visão geral de como a empresa está e o que precisa ser mudado e quais ferramentas e melhor para o crescimento econômico e financeiro.

## 6 REFERENCIAL BIBLIOGRAFICO

CORRÊA, Henrique Luiz; Carlos Alberto. **Administração de produção e operações: manufatura e serviços**: Uma abordagem estratégica. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2008.

CORRÊA, Henrique Luiz; GIANESI, Irineu Gustavo Nogueira; CAON, Mauro. **Planejamento, programação e controle da produção**: Conceitos, uso e implantação: base para SAP: Oracle Applications e outros softwares integrados de gestão. 5. ed. São Paulo: Atlas, 2008.

MARION, José Carlos; RIBEIRO, Osni Moura. **Introdução a Contabilidade Gerencial**. São Paulo: Saraiva, 2011.

NETO, Alexandre Assaf. **Estrutura e Análise de Balanços: um enfoque Econômico financeiro**. 11º ed. São Paulo: Atlas S.A, 2015.

PADOVEZZE, Clovis Luis. **Contabilidade Geral Facilitada. 2º Ed. São Paulo: Método, 2017**

MATARAZZO, Dante Carmine. **Análise Financeira de Balanços**. 7º ed. São Paulo: Atlas S.A, 2010.

CREPALDI, Silvio Aparecido. **Contabilidade Gerencial**. 7º ed. São Paulo: Atlas 2014

RIBEIRO, Osni Moura. **Estrutura e Análise de Balanços Fácil**. 8º ed. São Paulo: Saraiva, 2009.

Analises das demonstrações contábeis. Site Portal da Contabilidade. Disponível em: <<http://www.portaldecontabilidade.com.br/guia/analisesdasmostracoesfinanceiras.htm>>. Acesso em: 23/11/2017.

BRASIL. **Lei das Sociedades por Ações**, Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976. Dispõe sobre as sociedades por ações.