

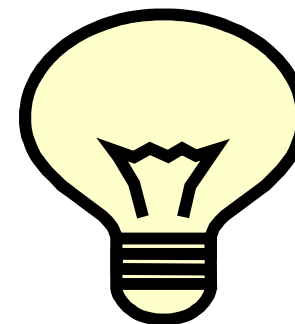
ANALISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS I

Prof. Dr. Roberto Vatan dos Santos

Fonte: Capítulo 10. Iudícibus, S. e Marion, J.C. *Curso de Contabilidade para Não Contadores*. 4a ed., São Paulo: Atlas, 2006.

ANALISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- Reclassificação
- Análise Horizontal
- Análise Vertical
- Quocientes (Índices)



Balanco Patrimonial	
Ativo	Passivo e Patrimônio Liquido
Ativo Circulante	Passivo
	Passivo Circulante
Ativo Não Circulante	Passivo Não Circulante
Realizável a Longo Prazo	Exigível a Longo Prazo
Ativo Permanente	Total do (Passivo) Exigível
Investimentos	Patrimônio Liquido
Imobilizado	Capital
Diferido	Reservas
Total do Ativo	Lucros (Prejuízos) Acumulados
	Total do Passivo + Pat. Liquido

Demonstração
do
Resultado
do Exercício

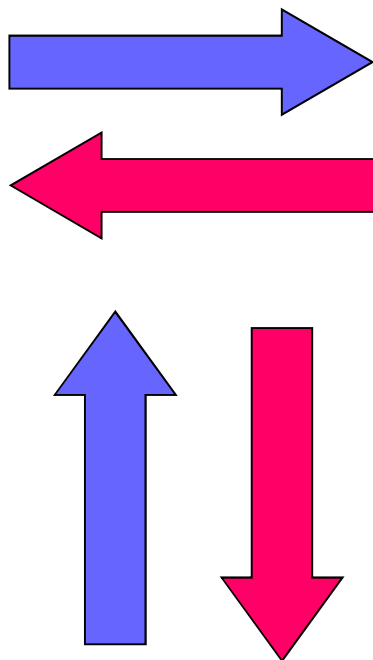
Receitas
Despesas
Lucro(s)

ANALISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Análise Horizontal

Ano	20x6	20x7	20x8
Valores (\$)	358.300	425.000	501.000
Índices	100	119	140

Análise Vertical



Ano	20x1	
	Valores	%
Ativo Circulante	35.000	11,7%
Caixa	1.000	0,3%
Bancos	2.000	0,7%
Duplicatas a receber	20.000	6,7%
Mercadorias	12.000	4,0%
Realizavel a longo prazo	5.000	1,7%
Ativo Permanente	260.000	86,7%
Investimentos	50.000	16,7%
Imobilizado	200.000	66,7%
Diferido	10.000	3,3%
Total do Ativo	300.000	100%

Exemplo de Analise Vertical

BALANÇO PATRIMONIAL						
	Ano I R\$	Análise Vertical	Ano II R\$	Análise Vertical	Ano III R\$	Análise Vertical
ATIVO	478.320	100,0%	927.506	100,0%	1.151.080	100,0%
Circulante	296.394	62,0%	644.559	69,5%	761.510	66,2%
Disponível	27.640	5,8%	44.422	4,8%	21.853	1,9%
Estoques	124.638	26,1%	331.053	35,7%	340.428	29,6%
Clientes	28.754	6,0%	94.256	10,2%	99.439	8,6%
Outros	115.362	24,1%	174.828	18,8%	299.790	26,0%
Realizável a LP	36.702	7,7%	29.680	3,2%	31.705	2,8%
Clientes	36.702	7,7%	29.680	3,2%	31.705	2,8%
Permanente	145.224	30,4%	253.267	27,3%	357.865	31,1%
Investimentos	75.113	15,7%	130.028	14,0%	224.656	19,5%
Imobilizado	60.781	12,7%	62.652	6,8%	107.540	9,3%
Diferido	9.330	2,0%	60.587	6,5%	25.669	2,2%
PASSIVO	478.320	100,0%	927.506	100,0%	1.151.080	100,0%
Circulante	72.021	15,1%	456.209	49,2%	565.751	49,1%
Contas a pagar	50.415	10,5%	320.004	34,5%	360.201	31,3%
Impostos a recolher	21.606	4,5%	136.205	14,7%	205.550	17,9%
Exigível a LP	226.273	47,3%	161.293	17,4%	130.776	11,4%
Financiamentos	226.273	47,3%	161.293	17,4%	130.776	11,4%
Patrimônio Líquido	180.026	37,6%	310.004	33,4%	454.553	39,5%
Capital Social	70.000	14,6%	87.500	9,4%	131.250	11,4%
Reservas	110.026	23,0%	222.504	24,0%	323.303	28,1%

Exemplo de Analise Vertical

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO						
	Ano I R\$	Análise Vertical	Ano II R\$	Análise Vertical	Ano III R\$	Análise Vertical
VENDAS	921.995	100,0%	1.476.551	100,0%	2.140.999	100,0%
Custos das Vendas	(640.676)	69,5%	(774.031)	52,4%	(1.125.780)	52,6%
LUCRO BRUTO	281.319	30,5%	702.520	47,6%	1.015.219	47,4%
Despesas Operacionais	221.214	24,0%	568.876	38,5%	798.123	37,3%
Despesas de Vendas	158.144	17,2%	487.482	33,0%	602.786	28,2%
Despesas Administrativas	42.781	4,6%	74.255	5,0%	182.907	8,5%
Despesas Financeiras (-)						
Receitas Financeiras	17.936	1,9%	4.452	0,3%	9.352	0,4%
Outras Despesas	2.353	0,3%	2.687	0,2%	3.078	0,1%
LUCRO OPERACIONAL	60.105	6,5%	133.644	9,1%	217.096	10,1%
Resultado não operacional	29.023	3,1%	17.450	1,2%	14.247	0,7%
Receitas não operacionais	43.545	4,7%	34.719	2,4%	45.203	2,1%
Despesas não operacionais	(14.522)	1,6%	(17.269)	1,2%	(30.956)	1,4%
LUCRO ANTES DO IR	89.128	9,7%	151.094	10,2%	231.343	10,8%
Provisão para o IR	(2.333)		(6.930)		(15.649)	
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	86.795	9,4%	144.164	9,8%	215.694	10,1%

Exemplo de Analise Horizontal

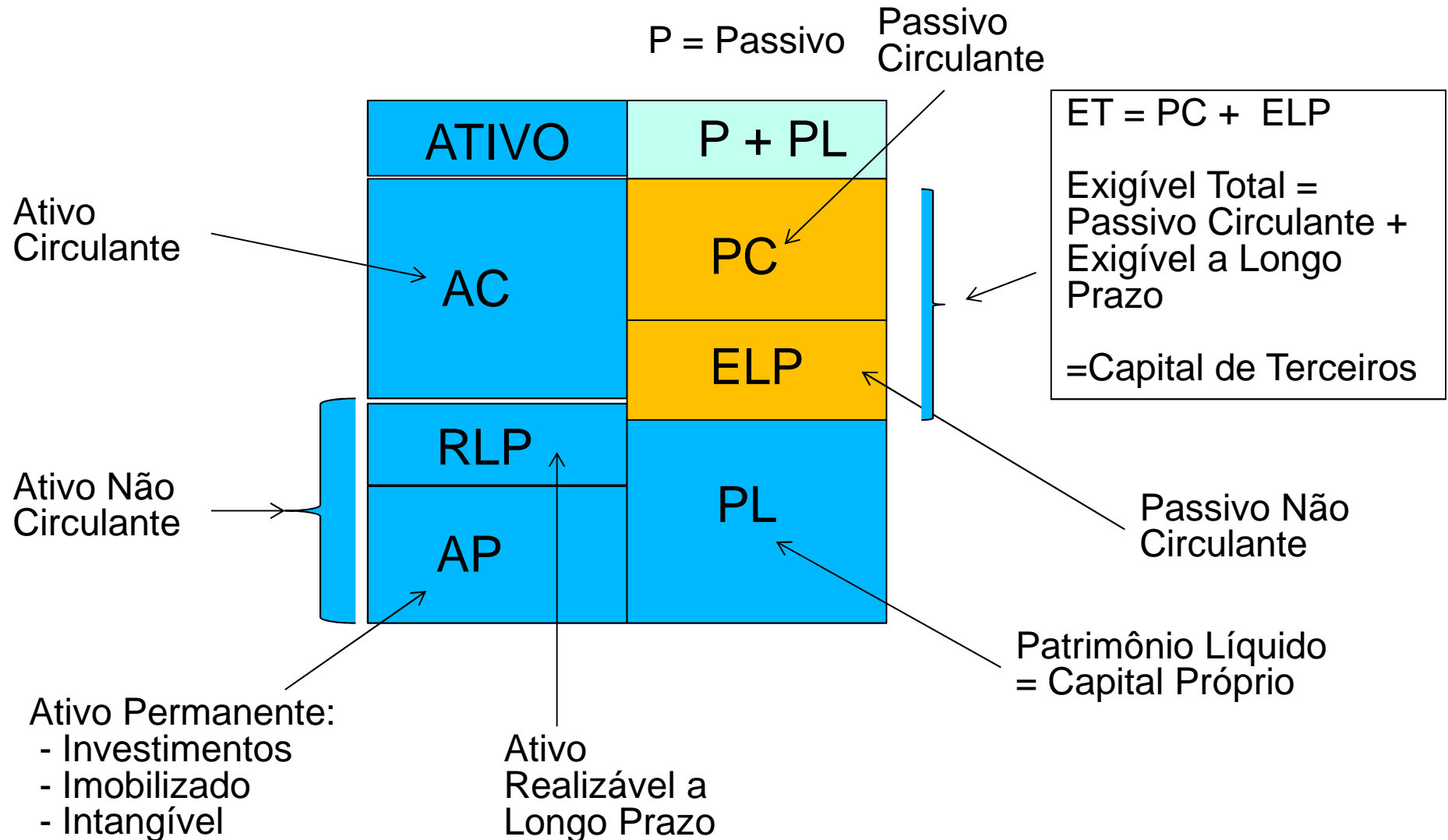
BALANÇO PATRIMONIAL						
	Ano I R\$	Análise Horizontal	Ano II R\$	Análise Horizontal	Ano III R\$	Análise Horizontal
ATIVO	478.320	100,0%	927.506	193,9%	1.151.080	240,7%
Circulante	296.394	100,0%	644.559	217,5%	761.510	256,9%
Disponível	27.640	100,0%	44.422	160,7%	21.853	79,1%
Estoques	124.638	100,0%	331.053	265,6%	340.428	273,1%
Clientes	28.754	100,0%	94.256	327,8%	99.439	345,8%
Outros	115.362	100,0%	174.828	151,5%	299.790	259,9%
Realizável a LP	36.702	100,0%	29.680	80,9%	31.705	86,4%
Clientes	36.702	100,0%	29.680	80,9%	31.705	86,4%
Permanente	145.224	100,0%	253.267	174,4%	357.865	246,4%
Investimentos	75.113	100,0%	130.028	173,1%	224.656	299,1%
Imobilizado	60.781	100,0%	62.652	103,1%	107.540	176,9%
Diferido	9.330	100,0%	60.587	649,4%	25.669	275,1%
PASSIVO	478.320	100,0%	927.506	193,9%	1.151.080	240,7%
Circulante	72.021	100,0%	456.209	633,4%	565.751	785,5%
Contas a pagar	50.415	100,0%	320.004	634,7%	360.201	714,5%
Impostos a recolher	21.606	100,0%	136.205	630,4%	205.550	951,4%
Exigível a LP	226.273	100,0%	161.293	71,3%	130.776	57,8%
Financiamentos	226.273	100,0%	161.293	71,3%	130.776	57,8%
Patrimônio Líquido	180.026	100,0%	310.004	172,2%	454.553	252,5%
Capital Social	70.000	100,0%	87.500	125,0%	131.250	187,5%
Reservas	110.026	100,0%	222.504	202,2%	323.303	293,8%

Exemplo de Analise Horizontal

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO						
	Ano I R\$	Análise Horizontal	Ano II R\$	Análise Horizontal	Ano III R\$	Análise Horizontal
VENDAS	921.995	100,0%	1.476.551	160,1%	2.140.999	232,2%
Custos das Vendas	(640.676)	100,0%	(774.031)	120,8%	(1.125.780)	175,7%
LUCRO BRUTO	281.319	100,0%	702.520	249,7%	1.015.219	360,9%
Despesas Operacionais	221.214	100,0%	568.876	257,2%	798.123	360,8%
Despesas de Vendas	158.144	100,0%	487.482	308,3%	602.786	381,2%
Despesas Administrativas	42.781	100,0%	74.255	173,6%	182.907	427,5%
Despesas Financeiras (-)						
Receitas Financeiras	17.936	100,0%	4.452	24,8%	9.352	52,1%
Outras Despesas	2.353	100,0%	2.687	114,2%	3.078	130,8%
LUCRO OPERACIONAL	60.105	100,0%	133.644	222,4%	217.096	361,2%
Resultado não operacional	29.023	100,0%	17.450	60,1%	14.247	49,1%
Receitas não operacionais	43.545	100,0%	34.719	79,7%	45.203	103,8%
Despesas não operacionais	(14.522)	100,0%	(17.269)	118,9%	(30.956)	213,2%
LUCRO ANTES DO IR	89.128	100,0%	151.094	169,5%	231.343	259,6%
Provisão para o IR	(2.333)	100,0%	(6.930)	297,0%	(15.649)	670,8%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	86.795	100,0%	144.164	166,1%	215.694	248,5%

Balanço Patrimonial

Representação Gráfica para Análise





ANALISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

QUOCIENTES DE LIQUIDEZ



Liquidez Imediata = $\frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$ LI = $\frac{D}{PC}$
representa o valor de quanto a empresa dispõe imediatamente para saldar dívidas de curto prazo

Liquidez Corrente = $\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$ LC = $\frac{AC}{PC}$
relaciona o quanto a empresa tem de direitos conversíveis em dinheiro com as dívidas vencíveis, ambos no curto prazo.

Liquidez Seca = $\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$ LS = $\frac{AC-E}{PC}$
é uma variante mais conservadora da liquidez corrente pois os estoques são desconsiderados.


Liquidez Geral = $\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}$ LG = $\frac{AC+RLP}{PC+ELP}$
serve para expressar a saúde financeira de longo prazo do empreendimento.

ANALISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

QUOCIENTES DE ENDIVIDAMENTO

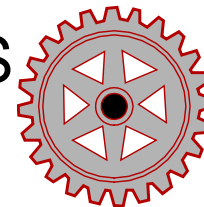
Quociente de Participação de Capitais de Terceiros sobre os Recursos Totais	$\frac{\text{Exigível Total}}{\text{Exigível Total} + \text{Patrimônio Líquido}}$	$\text{PCT} = \frac{\text{ET}}{\text{ET} + \text{PL}}$
=	Exigível Total = Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo	
retrata a posição do capital próprio com relação ao capital de terceiros		

Quociente de Capitais de Terceiros/Capitais Próprios	$\frac{\text{Exigível Total}}{\text{Patrimônio Líquido}}$	$\text{CT/CP} = \frac{\text{ET}}{\text{PL}}$
=	mostra a dependência da empresa dos recursos de terceiros	

Quociente de Participação do Exigível a Curto Prazo sobre o Exigível Total =	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Exigível Total}}$	$\text{PC/ET} = \frac{\text{PC}}{\text{ET}}$
mostra a parcela comprometida do exigível para pagamento a curto prazo		

ANALISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

QUOCIENTES DE ATIVIDADE (ROTATIVIDADE)



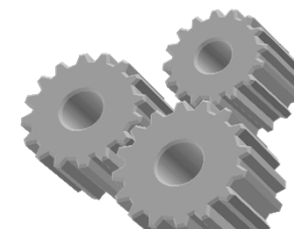
Prazo Médio de Renovação dos Estoques* =	$\frac{\text{Estoque Médio} \times 360}{\text{Custo das Vendas}}$	
mostra quanto o estoque se renovou (girou) por causa das vendas		$\text{PMRE} = \frac{\text{EM}}{\text{CV}} \times 360$

Prazo Médio de Recebimento de Vendas a Prazo* =	$\frac{\text{Duplicatas a Receber Médio} \times 360}{\text{Vendas Brutas}}$	
indica o prazo em média para o recebimento das vendas a prazo		$\text{PMRV} = \frac{\text{DRM}}{\text{VB}} \times 360$

Prazo Médio de Pagamento de Compras a prazo* =	$\frac{\text{Fornecedores Médio} \times 360}{\text{Compras a Prazo}}$	
indica o prazo em média para o pagamento das compras a prazo		$\text{PMPC} = \frac{\text{FM}}{\text{CP}} \times 360$

Posicionamento Relativo =	$\frac{\text{Prazo Médio de Recebimento de Vendas}}{\text{Prazo Médio de Pagamentos de Compras}}$	$\text{PR} = \frac{\text{PMRV}}{\text{PMPC}}$
confronta os prazos médios de recebimento e pagamento		

- São representados em dias
- ** Compras a prazo por diferença: $\text{EI} + \text{Compras} - \text{CMV} = \text{EF}$,
ENTÃO: $\text{Compras} = \text{CMV} + \text{EF} - \text{EI}$



Relacionamento entre os Giros de Estoques, Clientes e Pagamentos de Compras

