

CURSO DE CONTABILIDADE



Para não contadores

**Para as Áreas de Administração,
Economia, Direito e
Engenharia**



Cap. 10

AUTORES:
Sérgio de Iudícibus
José Carlos Marion




10 – Análise das Demonstrações Financeiras

- Situação Financeira
- Situação Econômica
- Desempenho
- Eficiência na Utilização dos Recursos
- Pontos Fortes e Fracos
- Tendências : ameaças e oportunidades
- Adequação das Fontes às Aplicações de Recursos
- Causas das Alterações na Situação Financeira
- Causas das Alterações na Lucratividade e na Rentabilidade

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus




Cap 10




10 – Análise das Demonstrações Financeiras

ÍNDICES ECONÔMICO - FINANCEIROS

1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ
2. ÍNDICES DE ATIVIDADES OPERACIONAIS
3. ÍNDICES DE LUCRATIVIDADE
4. ÍNDICES DE RENTABILIDADE
5. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO



Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



10 – Análise das Demonstrações Financeiras

TIPOS DE ANÁLISE

VERTICAL E HORIZONTAL

ÍNDICES

LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO

ATIVIDADE (GIRO E PRAZOS MÉDIOS)

ECONÔMICOS


COBERTURA DE ENCARGOS

ENDIVIDAMENTO

MERCADO

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



EXEMPLO

10 – Análise das Demonstrações Financeiras


BALANÇO PATRIMONIAL –ANÁLISE VERTICAL

REALIZADO			
ATIVO CIRCULANTE	31/12/X6	31/12/X7	31/12/X8
Ativo Circulante	19,5%	20,9%	21,9%
Disponível e aplicações financeiras	1,0%	0,1%	0,3%
Duplicatas a receber	5,9%	6,7%	6,9%
Estoques	9,4%	10,4%	10,8%
Outros Não Operacionais	3,2%	3,7%	3,9%
Realizável a Longo Prazo	2%	1,7%	1,6%
Empréstimos concedidos a controlada	0%	0%	0%
Diversos créditos de longo prazo	2%	1,7%	1,6%
Ativo Permanente	78,5%	77,4%	76,5%
Investimentos	0	0	0
Imobilizado Bruto	98%	103,7%	110,3%
(-)Depreciação Acumulada	19,5%	26,3%	33,8%
Imobilizado Líquido	78,5%	77,4%	76,5%
Diferido	0,0%	0,0%	0,0%
ATIVO TOTAL	100%	100%	100%

REALIZADO			
PASSIVO CIRCULANTE	31/12/X6	31/12/X7	31/12/X8
Passivo Circulante	14,6%	17,0%	19,4%
Fornecedores	6,0%	6,7%	6,9%
Impostos e taxas	1,5%	1,6%	1,7%
Salários e encargos sociais	2,9%	2,9%	3,0%
Dividendos	0,9%	2,4%	4,4%
Empréstimos	2,4%	2,3%	2,2%
Adiantamento de clientes	0,0%	0,3%	0,3%
Outros Não operacionais	0,9%	0,8%	0,9%
Exigível a Longo Prazo	28,4%	26,0%	24,6%
Empréstimos /financiamentos	28,4%	26%	24,6%
Impostos Parcelados	0%	0%	0%
Empréstimos	0%	0%	0%
Diversos débitos de longo prazo	0%	0%	0%
Participação dos Acionistas Minoritário			
Patrimônio Líquido	57%	57%	56%
PASSIVO TOTAL	100%	100%	100%

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



EXEMPLO

10 – Análise das Demonstrações Financeiras

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS ANÁLISE VERTICAL

	REALIZADO	20X6	20X7	20X8
VENDAS	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Custos das mercadorias vendidas	80,0%	78,9%	79,2%	79,2%
LUCRO BRUTO	20,0%	21,1%	20,8%	20,8%
Despesas comerciais	8,0%	7,3%	7,3%	7,3%
Despesas administrativas	5,7%	5,1%	4,9%	4,9%
Outras despesas/receitas operacionais	1,3%	1,2%	1,2%	1,2%
LUCRO DA ATIVIDADE	5,0%	7,5%	7,4%	7,4%
Despesas Financeiras	1,8%	1,5%	1,4%	1,4%
Receitas Financeiras	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Equivalência patrimonial	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Resultado não operacional	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LAIR & das PARTICIPAÇÕES	3,2%	6,0%	6,0%	6,0%
Provisão para imposto de renda e C.S.	1,1%	2,0%	2,0%	2,0%
Participações	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Participações dos minoritários	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Não Recorrentes	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LUCRO LÍQUIDO	2,1%	4,0%	4,0%	4,0%

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



EXEMPLO

10 – Análise das Demonstrações Financeiras

BALANÇO PATRIMONIAL – ANÁLISE HORIZONTAL

REALIZADO

ATIVO CIRCULANTE	31/12/X6	31/12/X7	31/12/X8
Ativo Circulante	100	109	121
Disponível e aplicações financeiras	100	117	103
Duplicatas a receber	100	136	162
Estoques	100	104	108
Outros Não Operacionais	100	94	96
Realizável a Longo Prazo	100	119	116
Empréstimos concedidos a controlada	100	100	100
Diversos créditos de longo prazo	100	94	96
Ativo Permanente	100	127	176
Investimentos	100	100	100
Imobilizado Bruto	100	122	110
(-) Depreciação Acumulada	100	101	103
Imobilizado Líquido	100	124	127
Intangível	100	100	100
ATIVO TOTAL	100	120	132

REALIZADO

PASSIVO CIRCULANTE	31/12/X6	31/12/X7	31/12/X8
Passivo Circulante	100	117	134
Fornecedores	100	143	126
Impostos e taxas	100	126	127
Salários e encargos sociais	100	102	103
Dividendos	100	102	104
Empréstimos	100	123	122
Adiantamento de clientes	100	93	93
Outros Não operacionais	100	108	109
Exigível a Longo Prazo	100	126	204
Empréstimos / financiamentos	100	126	204
Impostos Parcelados	100	100	100
Empréstimos	100	100	100
Diversos débitos de longo prazo	100	100	100
Participação dos Acionistas Minoritário			
Patrimônio Líquido	100	100	100
PASSIVO TOTAL	100	120	132

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



EXEMPLO

10 – Análise das Demonstrações Financeiras

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

ANÁLISE HORIZONTAL

REALIZADO	20X6	20X7	20X8
VENDAS	100,0	119,7	131,7
Custos das mercadorias vendidas	100,0	118,1	130,4
LUCRO BRUTO	100,0	126,5	137,0
Despesas comerciais	100,0	110,0	121,0
Despesas administrativas	100,0	106,0	112,4
Outras despesas/receitas operacionais	100,0	110,0	121,0
LUCRO DA ATIVIDADE	100,0	180,8	195,3
Despesas Financeiras	100,0	100,0	100,0
Receitas Financeiras			
Equivalência patrimonial			
Resultado não operacional			
LAIR & das PARTICIPAÇÕES	100,0	226,2	248,9
Provisão para imposto de renda e C.S.	100,0	226,2	248,9
Participações			
Participações dos minoritários			
Não Recorrentes			
LUCRO LÍQUIDO	100,0	226,2	248,9

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



10 – Análise das Demonstrações Financeiras

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

AVALIAM A CAPACIDADE DA EMPRESA PARA RESGATAR COMPROMISSOS DE CURTO PRAZO, NO VENCIMENTO

ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE

$$\frac{\text{ATIVO CIRCULANTE}}{\text{PASSIVO CIRCULANTE}}$$

ÍNDICE DE LIQUIDEZ SECO

$$\frac{\text{ATIVO CIRCULANTE} - \text{ESTOQUE}}{\text{PASSIVO CIRCULANTE}}$$

ÍNDICE DE LIQUIDEZ IMEDIATA

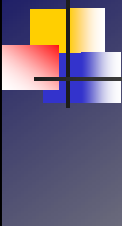
$$\frac{\text{DISPONIBILIDADES}}{\text{PASSIVO CIRCULANTE}}$$

ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

$$\frac{\text{ATIVO CIRCULANTE} + \text{REALIZÁVEL L. PRAZO}}{\text{PASSIVO CIRCULANTE} + \text{EXIGÍVEL L. PRAZO}}$$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



10 – Análise das Demonstrações Financeiras

Quocientes de Endividamento

Exigível Total

Partic. Cap.Terceiros s/Rec.Tot = $\frac{\quad}{\quad}$

Ex.Tot. + Patrim. Líq.

Exigível Total

Cap.Terceiros/Capitais Próprios = $\frac{\quad}{\quad}$

Patrimônio Líquido


Passivo Circulante

Qualidade Endividam. = $\frac{\quad}{\quad}$


Passivo Exigível Total

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



10 – Análise das Demonstrações Financeiras



QUOCIENTES DE ROTATIVIDADE (Índices de Atividade)

MEDEM A EFICIÊNCIA COM QUE A EMPRESA ESTÁ UTILIZANDO OS SEUS RECURSOS DE CURTO E LONGO PRAZO

ROTATIVIDADE DOS ESTOQUES

MENSURA QUANTAS VEZES SE "RENOVOU" O ESTOQUE DE PRODUTOS OU MERCADORIAS POR CAUSA DAS VENDAS

$$\frac{\text{CUSTO DAS VENDAS}}{\text{ESTOQUE MÉDIO DE PRODUTOS}}$$


ROTAÇÃO DO ATIVO (GIRO DO ATIVO)

INDICA NÍVEL DE EFICIÊNCIA COM QUE SÃO UTILIZADOS OS INVESTIMENTOS DA EMPRESA


$$\frac{\text{VENDAS LÍQUIDAS}}{\text{ATIVO TOTAL MÉDIO}}$$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10



10 – Análise das Demonstrações Financeiras



PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO DAS VENDAS- PMR VENDAS

INDICA, EM MÉDIA, QUANTOS DIAS A EMPRESA ESPERA PARA RECEBER SUAS VENDAS

$$\frac{\text{DUPLICATAS A RECEBER}}{\text{VENDAS BRUTAS}} \times 360$$

PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO DE CONTAS A PAGAR

INDICA, EM MÉDIA, QUANTOS DIAS A EMPRESA LEVA PARA PAGAR SEUS COMPROMISSOS JUNTO A FORNECEDORES

$$\frac{\text{FORNECEDORES MÉDIO}}{\text{COMPRAS MÉDIAS A PRAZO}} \times 360$$

QUOCIENTE DE POSICIONAMENTO RELATIVO

INDICA NÍVEL DE EFICIÊNCIA COM QUE A EMPRESA RECEBE DAS VENDAS E PAGA SEUS COMPROMISSOS

$$\frac{\text{PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO}}{\text{PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTOS}}$$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 10