

The logo for ASCENT Financial Technologies features the word "ASCENT" in a large, white, serif font with a starburst graphic to its left. Below it, "Financial Technologies" is written in a smaller, white, sans-serif font. The background is a dark blue gradient.

ASCENT
Financial Technologies

The logo for KNOWLEDGE Desenvolvimento Profissional features the word "KNOWLEDGE" in a large, white, serif font with a starburst graphic to its left. Below it, "Desenvolvimento Profissional" is written in a smaller, white, sans-serif font. The background is a dark red gradient.

KNOWLEDGE
Desenvolvimento Profissional

The title slide has a dark green, textured background that resembles a close-up of a forest or a dense thicket of trees. The text is centered in a large, white, serif font.

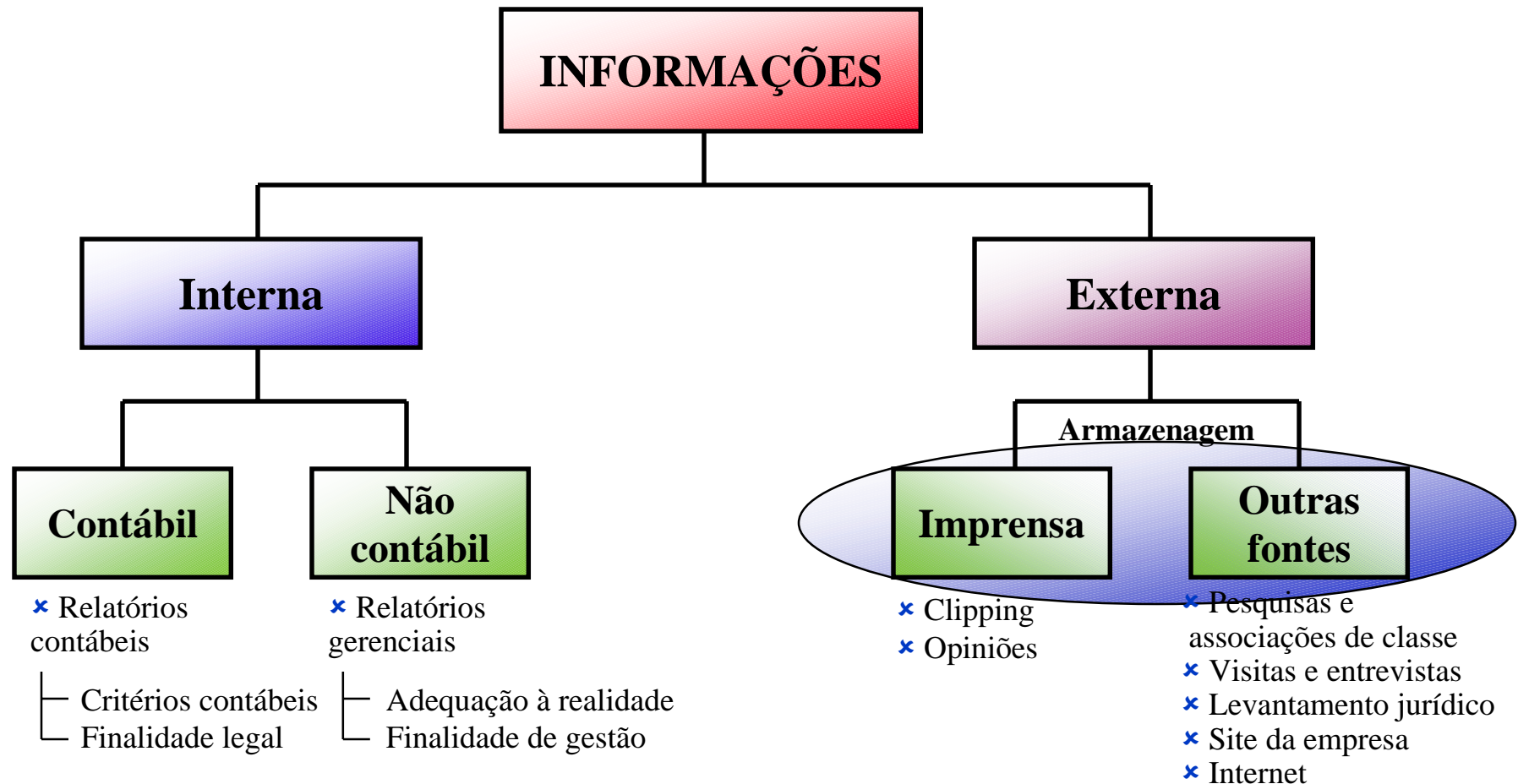
ANÁLISE DE DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

The name "Prof. Herbert Kimura" is written in a white, sans-serif font on a green rectangular background.

Prof. Herbert Kimura

INTRODUÇÃO À ANÁLISE DE BALANÇOS

CONTEXTUALIZAÇÃO



ANÁLISE DE DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

CONTEXTUALIZAÇÃO

➤ Elementos dos demonstrativos financeiros:

- ✘ Relatório da diretoria
 - ◆ prestação de informações aos acionistas
 - ◆ abordagem de aspectos de desempenho passado e perspectivas
 - ◆ descrição de estratégias: expansão, mercados, vendas, recursos humanos, qualidade, competitividade, financeira
- ✘ Demonstrativos financeiros
 - ◆ balanço patrimonial
 - ◆ demonstrativo de resultados
 - ◆ demonstrativo de lucros ou prejuízos acumulados => demonstrativo de mutações do patrimônio líquido
 - ◆ demonstrativo das origens e aplicações de recursos (DOAR)
- ✘ Notas explicativas:
 - ◆ descrição de critérios contábeis (estoque, depreciação, provisão)
 - ◆ financiamento de longo prazo, taxas e garantias
- ✘ Parecer dos auditores:
 - ◆ auditores independentes para emissão de opiniões sobre a veracidade e correção das demonstrações financeiras

ANÁLISE DE DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

TIPOS DE ANÁLISE

➤ **Análise vertical:**

- ✘ participação percentual de cada item contábil
- ✘ relevância das contas dos demonstrativos

➤ **Análise horizontal:**

- ✘ evolução das contas ao longo do tempo
- ✘ análise de tendências

➤ **Análise de índices:**

- ✘ comparação entre dados do balanço (diferenças, razões)
- ✘ avaliação de endividamento, liquidez e rentabilidade

➤ **Análise de atividade:**

- ✘ mensuração de prazos médios e rapidez de giro
- ✘ dinâmica de recebimento, pagamento e estocagem
- ✘ estimativa do ciclo de operação e de caixa

$$AV = \frac{\text{Conta}}{\text{Valor base}}$$

Ativo total
Passivo total
Balanço
patrimonial

Receitas líquidas
Demonstrativo
de resultados

$$AH = \frac{\text{Conta}_t - \text{Conta}_{t-1}}{\text{Conta}_{t-1}}$$

ANÁLISE DE DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

ANÁLISE HORIZONTAL

$$AH = \frac{\text{Conta}_t - \text{Conta}_{t-1}}{\text{Conta}_{t-1}}$$

$$AH_{\text{receita líquida/99}} = \frac{1.572.964 - 1.236.163}{1.236.163} = 27,2\%$$

$$AH_{\text{custo das vendas/99}} = \frac{1.112.820 - 903.854}{903.854} = 23,1\%$$

	1999	1998	AH
Receita operacional bruta	1.800.985	1.413.492	27,4%
Mercado interno	1.283.904	1.107.758	15,9%
Mercado externo	517.081	305.734	69,1%
Deduções de vendas	(228.021)	(177.329)	28,6%
Receita operacional líquida	1.572.964	1.236.163	27,2%
Custo das vendas	(1.112.820)	(903.854)	23,1%
Lucro bruto	460.144	332.309	38,5%
Despesas operacionais	(395.851)	(256.364)	54,4%
Vendas	(266.558)	(210.173)	26,8%
Administrativas	(24.974)	(25.676)	-2,7%
Financeiras líquidas	(100.327)	(15.966)	528,4%
Outros resultados operacionais	(3.992)	(4.549)	-12,2%
Lucro operacional	64.293	75.945	-15,3%
Resultado não operacional	(6.560)	(8.606)	-23,8%
Provisão para IR e CS	(12.312)	(5.058)	143,4%
Outros resultados não operacionais	(900)	(1.200)	-25,0%
Lucro líquido do exercício	44.521	61.081	-27,1%

$$AH_{\text{despesas financeiras/99}} = \frac{100.327 - 15.966}{15.966} = 528,4\%$$

$$AH_{\text{lucro líquido/99}} = \frac{44.521 - 61.081}{61.081} = -27,1\%$$

ANÁLISE DE DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

ANÁLISE DE ÍNDICES

➤ Índices de endividamento ou de estrutura de capital:

✖ Composição do endividamento (CE)

- ◆ qual o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais
- ◆ regra geral: quanto menor, melhor

$$CE = \frac{PC}{PC + ELP}$$

↗ Passivo circulante
↘ Exigível a longo prazo

- ◆ exemplo:

$$CE = \frac{693.502}{693.502 + 616.317} = 0,5295$$

Balanco patrimonial

ATIVO	1999	1998	PASSIVO	1999	1998
Circulante	722.084	675.848	Circulante	693.502	601.219
Aplicações financeiras	327.319	368.922	Instituições financeiras	499.885	437.406
Clientes	128.559	120.854	Fornecedores	111.557	57.496
Estoques	218.315	139.453	Salários a pagar	54.650	53.689
Outros direitos	47.891	46.619	Outras obrigações	27.410	52.628
Realizável a longo prazo	349.234	158.387	Exigível a longo prazo	616.317	377.033
Aplicações financeiras	324.497	143.526	Instituições financeiras	495.011	291.074
Outros direitos	24.737	14.861	Outras obrigações	121.306	85.959
Permanente	753.580	617.768	Patrimônio líquido	515.079	473.751
Investimentos	8.745	8.333	Capital social	374.916	374.916
Imobilizado	719.315	585.354	Reservas	140.163	98.835
Diferido	25.520	24.081			
Ativo total	1.824.898	1.452.003	Passivo total	1.824.898	1.452.003

Demonstrativos de resultados

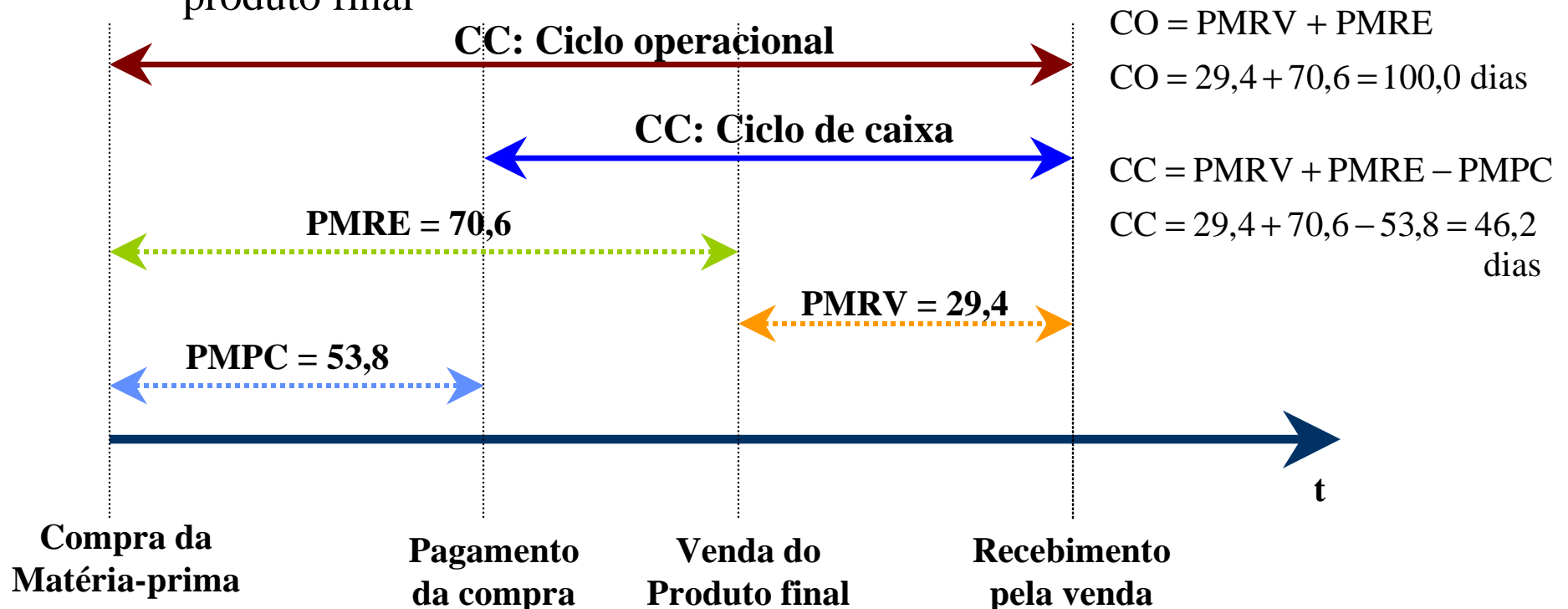
	1999	1998
Receita operacional bruta	1.800.985	1.413.492
Mercado interno	1.283.904	1.107.758
Mercado externo	517.081	305.734
Deduções de vendas	(228.021)	(177.329)
Receita operacional líquida	1.572.964	1.236.163
Custo das vendas	(1.112.820)	(903.854)
Lucro bruto	460.144	332.309
Despesas operacionais	(395.851)	(256.364)
Vendas	(266.558)	(210.173)
Administrativas	(24.974)	(25.676)
Financeiras líquidas	(100.327)	(15.966)
Outros resultados operacionais	(3.992)	(4.549)
Lucro operacional	64.293	75.945
Resultado não operacional	(6.560)	(8.606)
Provisão para IR e CS	(12.312)	(5.058)
Outros resultado não operacionais	(900)	(1.200)
Lucro líquido do exercício	44.521	61.081
Lucro líquido por mil ações (R\$)	0,20	0,27

ANÁLISE DE DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

ANÁLISE DE ATIVIDADE

➤ Ciclo:

- ✘ Operacional: Período de tempo compreendido entre o recebimento da matéria-prima e o recebimento de recursos provenientes da venda do produto final
- ✘ Caixa: Período de tempo compreendido entre o desembolso devido à compra da matéria-prima e o recebimento de recursos da venda do produto final



HERBERT KIMURA

Engenheiro de Eletrônica pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica - ITA
Especialização em Finanças pelo Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais - IBMEC
Mestre em Estatística pelo Instituto de Matemática e Estatística - IME/USP
Doutorando em Finanças pela Fundação Getulio Vargas - EAESP/FGV
Professor do IBMEC/SP, da EAESP/FGV e da Universidade Mackenzie
Instrutor da Knowledge Desenvolvimento Profissional

Knowledge Desenvolvimento Profissional

Rua Vergueiro, 1855 - cj. 133 - Vila Mariana

São Paulo - SP - CEP 04101-904

tel: (011) 5575-5212 / 5579-9303 fax: (0**11) 5575-7935**

www.minhacarreira.com.br info@minhacarreira.com.br