



**ASCENT**  
Financial Technologies



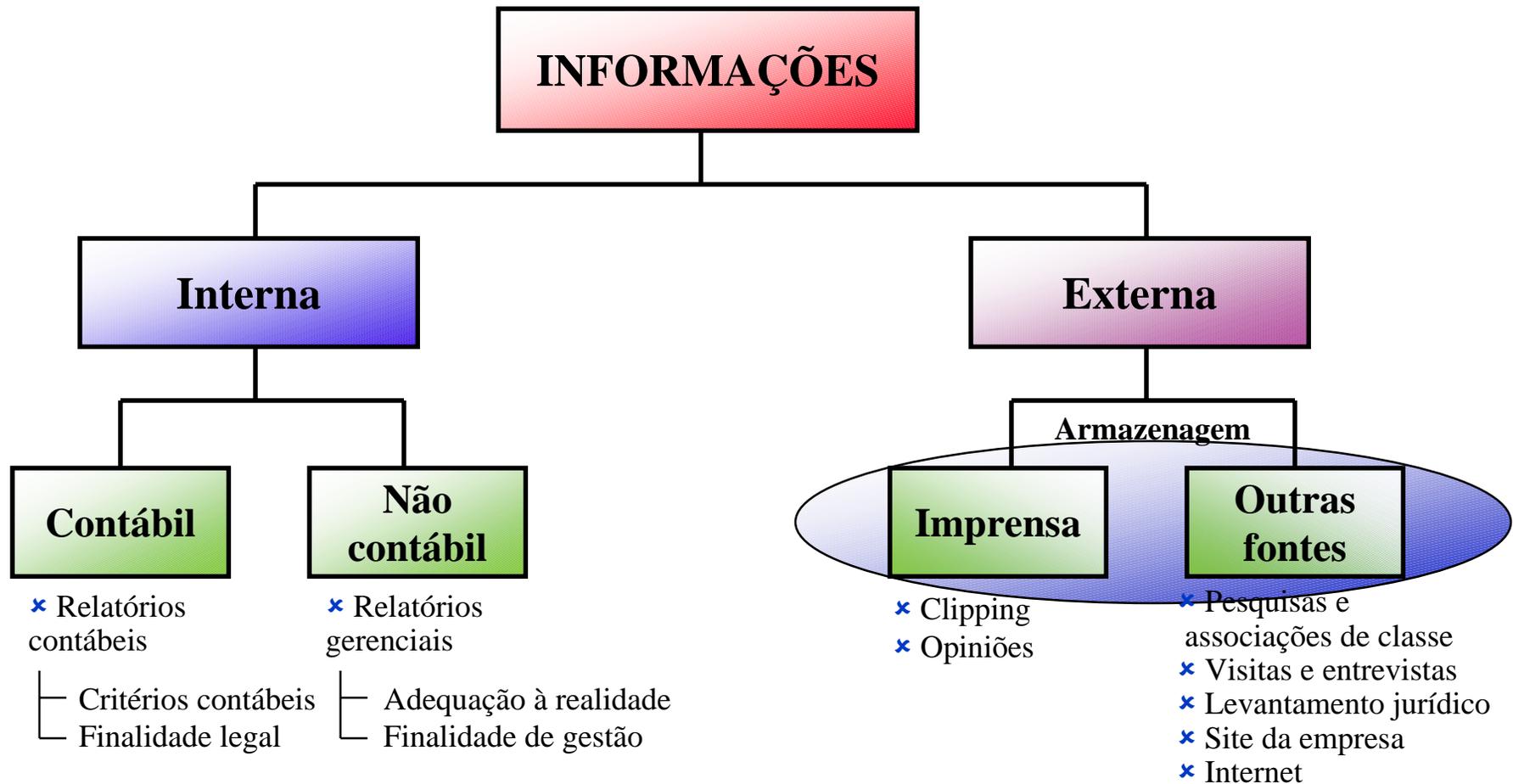
**KNOWLEDGE**  
Desenvolvimento Profissional

# ANÁLISE DE DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

**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

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

Ativo total  
Passivo total  
Balanço  
patrimonial

Receitas líquidas  
Demonstrativo  
de resultados

### ➤ **Análise horizontal:**

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

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

### ➤ **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

# 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
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>1.800.985</b>	<b>1.413.492</b>	<b>27,4%</b>
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%
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.572.964</b>	<b>1.236.163</b>	<b>27,2%</b>
Custo das vendas	(1.112.820)	(903.854)	23,1%
<b>Lucro bruto</b>	<b>460.144</b>	<b>332.309</b>	<b>38,5%</b>
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(395.851)</b>	<b>(256.364)</b>	<b>54,4%</b>
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%
<b>Lucro operacional</b>	<b>64.293</b>	<b>75.945</b>	<b>-15,3%</b>
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%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>44.521</b>	<b>61.081</b>	<b>-27,1%</b>

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

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

# 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:

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

### Balço patrimonial

ATIVO	1999	1998	PASSIVO	1999	1998
<b>Circulante</b>	<b>722.084</b>	<b>675.848</b>	<b>Circulante</b>	<b>693.502</b>	<b>601.219</b>
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
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>349.234</b>	<b>158.387</b>	<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>616.317</b>	<b>377.033</b>
Aplicações financeiras	324.497	143.526	Instituições financeiras	495.011	291.074
Outros direitos	24.737	14.861	Outras obrigações	121.306	85.959
<b>Permanente</b>	<b>753.580</b>	<b>617.768</b>	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>515.079</b>	<b>473.751</b>
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			
<b>Ativo total</b>	<b>1.824.898</b>	<b>1.452.003</b>	<b>Passivo total</b>	<b>1.824.898</b>	<b>1.452.003</b>

### Demonstrativos de resultados

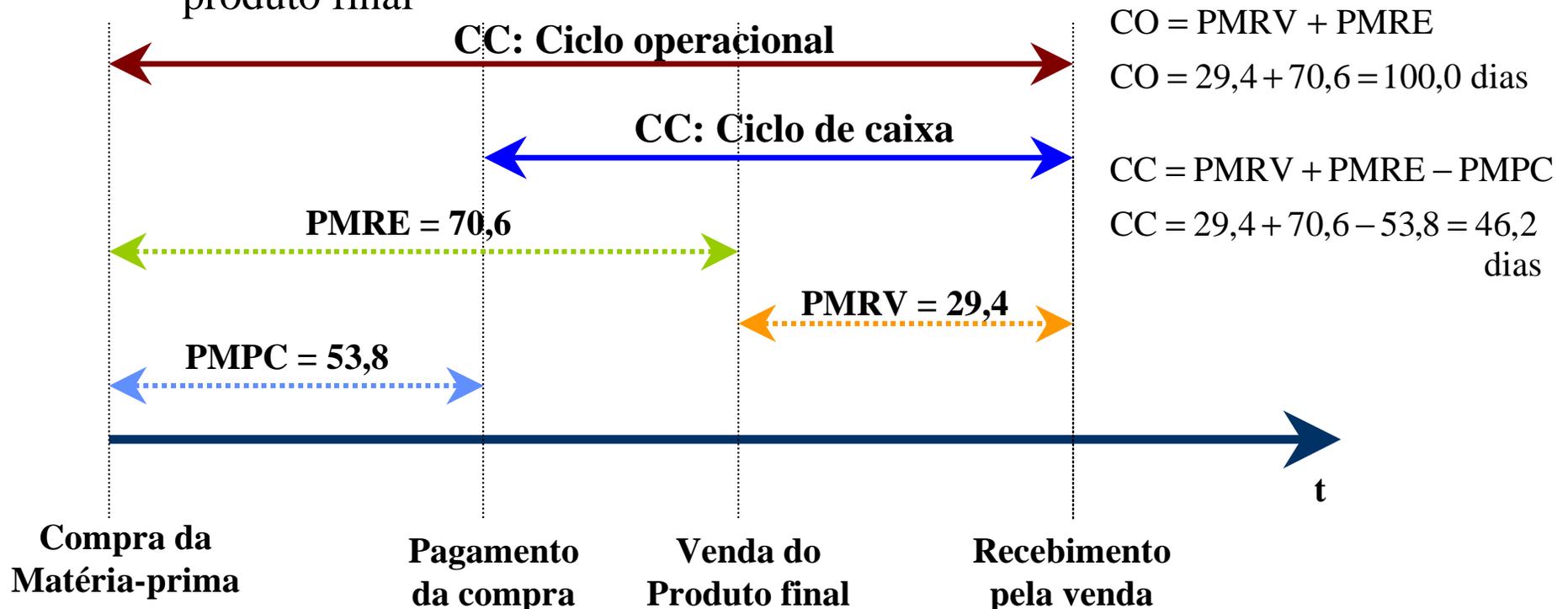
	1999	1998
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>1.800.985</b>	<b>1.413.492</b>
Mercado interno	1.283.904	1.107.758
Mercado externo	517.081	305.734
Deduções de vendas	(228.021)	(177.329)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.572.964</b>	<b>1.236.163</b>
Custo das vendas	(1.112.820)	(903.854)
<b>Lucro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

# 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: (0\*\*11) 5575-5212 / 5579-9303 fax: (0\*\*11) 5575-7935**

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