

## RCC9003 - Análise de Relatórios Financeiros

Prof.<sup>a</sup> Dr.<sup>a</sup> Maisa de Souza Ribeiro

[maisorib@usp.br](mailto:maisorib@usp.br)

Estagiária PAE Laís Manfiolli Figueira

[laismanfiolli@usp.br](mailto:laismanfiolli@usp.br)

Com agradecimentos à Profa. Dra. Mariana S. F. Amaral Fregonesi

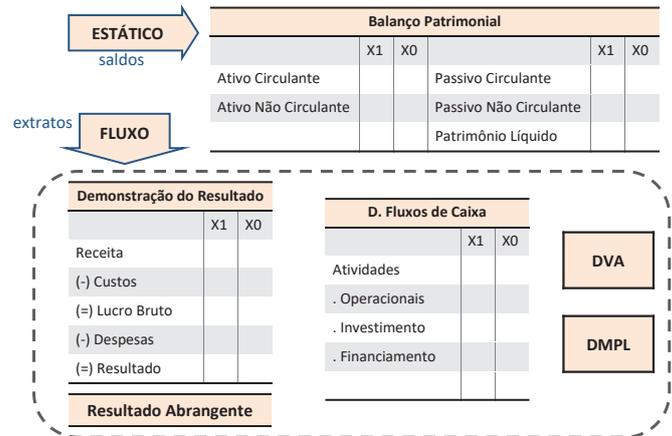
## RCC9003 - Análise Financeira de Empresas Programa Prévio

- 1. Objetivos e limitações da análise das Demonstrações Financeiras;
- 2. Práticas contábeis;
- 3. Análise do Relatório (Parecer) dos Auditores;
- 4. Análises Vertical e Horizontal;
- 5. Análise por meio de Índices;
- 5.1 Análise de Liquidez;
- 5.2 Análise de Estrutura Patrimonial;
- 5.3 Análise de Atividade e Prazos Médios;
- 5.4. Análise de rentabilidade;
- 5.5. Alavancagem Financeira;
- 5.6. Análise do Capital de Giro.

**YANMAR DO BRASIL S.A.**  
CNPJ Nº 49.444.888/0001-40  
RELATÓRIO DA DIRETORIA  
Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Diretoria submete à apreciação de V.Sas o Balanço Patrimonial em 31 de Dezembro de 2021 estando a inteira disposição para quaisquer esclarecimentos necessários. Indaiatuba, 24 de Dezembro de 2021.

BALANÇO PATRIMONIAL ENCERRADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021		31.12.2021		31.12.2020	
<b>ATIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
CIRCULANTE	7.058.671,34	7.227.868,68	6.811.376,74	7.279.868,63	6.811.376,74
Caixa e Bancos	3.559,88	12.001,97	4.527,75	3.559,88	12.001,97
Aplicações Financeiras	2.716.982,14	2.954.361,11	10.497,24	9.273,63	9.273,63
Estoque	-	-	7.078.543,03	6.662.810,10	6.662.810,10
Adiantamentos Diversos	73.266,47	71.522,12	134.765,26	134.765,26	134.765,26
Impostos a Recuperar	4.061.779,50	4.043.130,95	-	-	-
Ciombentes - Devedoras	203.043,35	198.932,68	-	-	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>4.774.009,12</b>	<b>4.568.731,41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Devedores Compromissários	-	-	4.605.011,78	5.037.303,50	5.037.303,50
Débito com Controlada/Coligada	3.134.825,37	3.121.745,37	9.428.575,06	9.428.575,06	9.428.575,06
Investimentos	1.611.228,11	1.419.030,40	-	-	-
- Participações Societárias	-	-	-	-	-
- Controladas e Coligadas	1.512.949,16	1.320.751,45	-	-	-
- Participações para Incentivos Fiscais	97.992,66	97.992,66	-	-	-
- Participações em Outras Empresas	286,29	286,29	-	-	-
Imobilizado	27.955,64	27.955,64	-	-	-
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>11.832.680,46</b>	<b>11.848.680,24</b>	<b>11.832.680,46</b>	<b>11.848.680,24</b>	<b>11.848.680,24</b>
<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
CIRCULANTE	7.227.868,68	6.811.376,74	7.279.868,63	6.811.376,74	6.811.376,74
Fornecedores	3.563,15	4.527,75	3.563,15	3.563,15	3.563,15
Encargos Sociais e Fiscais	10.497,24	9.273,63	10.497,24	9.273,63	9.273,63
Financiamentos e Empréstimos	7.078.543,03	6.662.810,10	7.078.543,03	6.662.810,10	6.662.810,10
Contas Correntes Credoras	134.765,26	134.765,26	134.765,26	134.765,26	134.765,26
Diversos a Pagar	-	-	-	-	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Financiamentos e Empréstimos	-	-	4.605.011,78	5.037.303,50	5.037.303,50
Capital Social	9.428.575,06	9.428.575,06	9.428.575,06	9.428.575,06	9.428.575,06
- Residentes no País	89.093,88	89.093,88	89.093,88	89.093,88	89.093,88
- Residentes no Exterior	9.339.481,18	9.339.481,18	9.339.481,18	9.339.481,18	9.339.481,18
Reservas de Capital	-	-	-	-	-
Reservas de Lucros	-	-	-	-	-
Prejuízos Acumulados	(4.391.271,56)	(2.620.275,45)	(4.391.271,56)	(2.620.275,45)	(2.620.275,45)
Lucro/Prejuízo Líquido do Exercício	(432.291,72)	(1.770.996,11)	(432.291,72)	(1.770.996,11)	(1.770.996,11)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>11.832.680,46</b>	<b>11.848.680,24</b>	<b>11.832.680,46</b>	<b>11.848.680,24</b>	<b>11.848.680,24</b>

## Conjunto de Demonstrações Contábeis



## Contratos

De forma geral, a relação das organizações com os seus usuários se dá por meio de "contratos".



## Contabilidade no Contexto Empresarial

- Contabilidade mensura a contribuição e o resultado de cada parte nesses contratos e informa às próprias partes e a outros potenciais participantes.
  - Redução de assimetria informacional;
  - Registro e armazenamento de informações relevantes para tomada de decisões;
    - Avaliação da performance passada
    - Expectativas Futuras
    - Resultados das decisões estratégicas
- Diferentes interesses dos stakeholders levam a uma ampla diversidade de relatórios:
  - Contabilidade Financeira
  - Contabilidade Gerencial

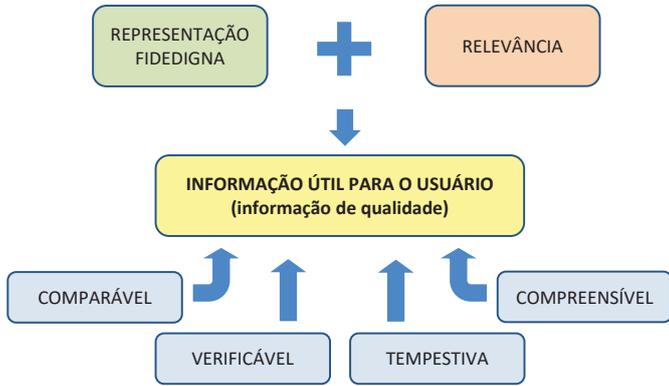
## Normas Contábeis

- Contabilizar exige critérios
  - Princípios Contábeis (estrutura conceitual básica)
  - Comparação entre empresas
  - Flexibilidade (exemplo: avaliação de estoque)
- Brasil
  - Leis (6.404/76; 10.303/01; 11.638/07; 11.941/09 entre outras)
  - Comissão Mobiliária de Valores (CVM)
  - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (Ibracon)
  - Órgãos Reguladores (BACEN, ANEEL, ANATEL ...)
  - Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)
  - Conselho Federal de Contabilidade (CFC)
- EUA
  - Financial Accounting Standards Board (FASB)
- Normas Internacionais
  - International Accounting Standards Board (IASB)

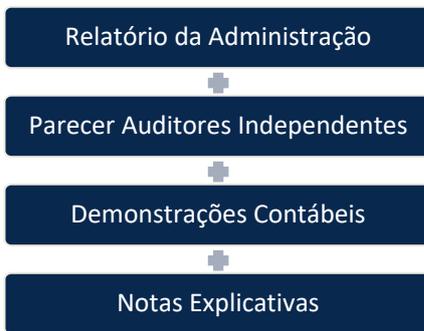
## Como fornecer informações úteis



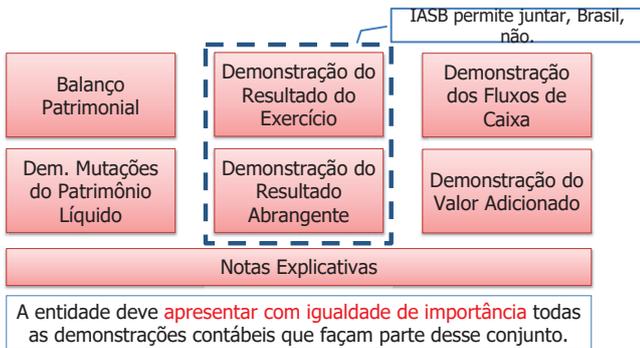
## Para **melhorar qualidade** das informações



## Componentes Principais dos Relatórios Financeiros



## Conjunto de Demonstrações Contábeis



## Balanco Patrimonial no Brasil

	ATIVO	PASSIVO	
Liquidez ALTO ↓ BAIXO	Ativo Circulante	Passivo Circulante	Exigibilidade ALTO ↓ BAIXO
	Ativo Não Circulante	Passivo Não Circulante	
	.Investimentos	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	
	.Imobilizado	.Capital	
	.Intangíveis	.Reservas	

## Estrutura dos Relatórios Financeiros

10

## Relatório da Administração

- É obrigatório pela legislação brasileira, mas está **fora** do escopo da norma internacional. O CPC 26(R1) apenas **sugere alguns pontos para serem incluídos nele**:
  - análise dos principais **fatores e influências que determinam o desempenho**, incluindo alterações no ambiente em que a entidade opera, a resposta da entidade a essas alterações e o seu efeito e a **política de investimento da entidade para manter e melhorar o desempenho**, incluindo a sua política de dividendos;
  - análise **das fontes de financiamento da entidade** e a respectiva relação pretendida entre passivos e o patrimônio líquido; e
  - análise dos **recursos da entidade não reconhecidos** nas demonstrações contábeis de acordo com os Pronunciamentos Técnicos, Interpretações e Orientações do CPC.

## Balanco Patrimonial

## Ativo circulante

"O ativo deve ser classificado como circulante quando satisfizer qualquer dos seguintes critérios:

- espera-se que seja realizado em **até 12 meses** ou no decurso normal do ciclo operacional, quando este for superior ao período referido (itens a e g);
- está mantido essencialmente com o propósito de ser negociado;
- é caixa ou equivalente de caixa, a menos que tenha restrição de uso.

CO = tempo entre a aquisição de ativos para processamento e sua realização em caixa ou seus equivalentes.

**Todos os demais ativos devem ser classificados como não circulantes."**

Item 66 e 68, CPC 26

16

**LOJAS RENNER S.A.**  
Balanço Patrimonial

**BALANÇOS PATRIMONIAIS**  
Lojas Renner S.A. - Controladas  
Levantados em 31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

<b>Ativo</b>	
<b>Ativo circulante</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	
Aplicações financeiras	
Contas a receber	
Estoques	
Tributos a recuperar	
Instrumentos financeiros derivativos	
Outros ativos	
Créditos com partes relacionadas	
<b>Total do ativo circulante</b>	
<b>Ativo não circulante</b>	

17

## Ativo não circulante

O ativo não circulante deve ser subdividido em:

- realizável a longo prazo,
- investimentos,
- imobilizado e
- intangível.

Item 67º, CPC 26

18

**LOJAS RENNER S.A.**  
Balanço Patrimonial

**BALANÇOS PATRIMONIAIS**  
Lojas Renner S.A. - Controladas  
Levantados em 31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

<b>Ativo não circulante</b>	
Realizável a longo prazo	
Contas a receber	
Tributos a recuperar	
Créditos com partes relacionadas	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	
Outros ativos	
<b>Total do ativo realizável a longo prazo</b>	
Investimentos	
Imobilizado	
Direito de uso	
Intangível	
<b>Total do ativo não circulante</b>	

19

## Passivo circulante

O passivo deve ser classificado como circulante quando satisfizer qualquer dos seguintes critérios:

(a) espera-se que seja liquidado em até 12 meses ou ciclo operacional normal;

(b) está mantido essencialmente para a finalidade de ser negociado; ou

(d) a entidade não tem direito incondicional de diferir a liquidação do passivo durante pelo menos doze meses após a data do balanço.

Item 69 do CPC 26

20

**LOJAS RENNER S.A.**  
Balanço Patrimonial

**BALANÇOS PATRIMONIAIS**  
Lojas Renner S.A. - Controladas  
Levantados em 31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

<b>Passivo circulante</b>	
Empréstimos, financiamentos e debêntures	
Financiamentos - operações serviços financeiros	
Arrendamentos a pagar	
Fornecedores	
Obrigações com administradoras de cartões	
Obrigações fiscais	
Obrigações sociais e trabalhistas	
Obrigações estatutárias	
Provisões para riscos	
Instrumentos financeiros derivativos	
Débitos com partes relacionadas	
Outras obrigações	
<b>Total do passivo circulante</b>	

21

## Passivo não circulante

Todas as obrigações com prazo de vencimento superior aos 12 meses seguintes do encerramento do balanço patrimonial.

22

**LOJAS RENNER S.A.**  
Balanço Patrimonial

**BALANÇOS PATRIMONIAIS**  
Lojas Renner S.A. - Controladas  
Levantados em 31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

<b>Total do passivo circulante</b>	
<b>Passivo não circulante</b>	
Empréstimos, financiamentos e debêntures	
Financiamentos - operações serviços financeiros	
Arrendamentos a pagar	
Imposto de renda e contribuição social diferidas	
Fornecedores	
Provisões para riscos	
Outras obrigações	
<b>Total do passivo não circulante</b>	
<b>Total do passivo</b>	
<b>Patrimônio líquido</b>	

23

## Patrimônio Líquido

- Capital
- Reservas de capital
- Reservas de lucros
- Resultados abrangentes

24

LOJAS RENNER S.A.	
BALANÇOS PATRIMONIAIS	
Lojas Renner S.A. e Controladas	
Levantados em 31 de dezembro de 2021 e 2020	
(Em milhares de reais)	
<b>Patrimônio líquido</b>	
Capital social	
Ações em tesouraria	
Reservas de capital	
Reservas de lucros	
Outros resultados abrangentes	
<b>Total do patrimônio líquido</b>	
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	

BALANÇOS PATRIMONIAIS	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>Ativo</b>					
<b>Ativo circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	7.2	5.276.237	1.761.439	5.489.417	2.056.781
Aplicações financeiras	7.3	200.715	130.212	456.085	605.572
Contas a receber	8.2	2.378.330	1.838.223	5.412.881	3.811.668
Estoques	9.2	1.289.049	1.152.239	1.609.560	1.381.662
Tributos a recuperar	10	766.524	863.933	849.389	961.997
Instrumentos financeiros derivativos	24.4	21.022	4.896	24.364	5.435
Outros ativos	11	101.835	48.083	141.084	63.681
Créditos com partes relacionadas	26.3.2	19.181	18.216	-	-
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>9.907.873</b>	<b>5.825.250</b>	<b>13.964.780</b>	<b>8.896.766</b>
<b>Ativo não circulante</b>					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber	8.2	8.098	-	-	-
Tributos a recuperar	10	509.892	638.111	551.243	661.111
Créditos com partes relacionadas	26.3.2	1.872	1.358	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.2	242.617	103.790	457.537	276.925
Outros ativos	11	315.676	10.047	125.738	12.847
<b>Total do ativo realizável a longo prazo</b>		<b>884.165</b>	<b>781.306</b>	<b>1.134.518</b>	<b>890.883</b>
Investimentos	13	2.018.188	1.595.255	-	-
Imobilizado	14.2	2.258.449	1.786.395	2.650.850	2.154.260
Direito de uso	15.2	2.080.926	1.397.843	2.434.188	1.700.038
Intangível	14.4	956.071	987.710	1.207.640	940.636
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>7.897.789</b>	<b>6.118.813</b>	<b>7.427.308</b>	<b>6.748.817</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>17.895.662</b>	<b>11.943.763</b>	<b>21.411.988</b>	<b>16.642.583</b>

LOJAS RENNER S.A.	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>					
Lojas Renner S.A. e Controladas					
Levantados em 31 de dezembro de 2021 e 2020					
(Em milhares de reais)					
<b>Passivo circulante</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	17.2	1.603.751	1.037.626	1.601.452	1.077.088
Financiamentos - operações serviços financeiros	18	-	-	478.522	346.290
Financiamentos a pagar	19.2	567.416	401.098	669.900	496.993
Fornecedores	20.2	1.666.788	1.508.337	1.763.233	1.404.882
Obrigações com administradoras de cartões		19.295	15.711	1.835.143	1.193.108
Obrigações fiscais	21	454.739	356.320	546.678	402.030
Obrigações sociais e trabalhistas	22	404.892	193.463	480.273	228.898
Obrigações estatutárias		353.522	249.299	353.522	249.299
Provisões para riscos	23.2	47.836	63.104	68.613	67.059
Instrumentos financeiros derivativos	24.4	35	30.327	35	31.420
Débitos com partes relacionadas	26.3.2	1.483	1.445	-	-
Outras obrigações	29	14.247	64.571	207.169	148.838
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>5.127.061</b>	<b>3.627.311</b>	<b>7.994.300</b>	<b>5.833.411</b>
<b>Passivo não circulante</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	17.2	998.430	1.545.933	1.094.027	1.545.933
Financiamentos - operações serviços financeiros	18	-	-	327.301	420.975
Financiamentos a pagar	19.2	1.719.815	1.120.649	1.994.036	1.355.804
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.2	-	-	3.392	-
Fornecedores	20.2	58.774	95.503	58.992	95.503
Provisões para riscos	23.2	82.697	63.261	86.122	65.237
Outras obrigações	29	102.254	-	125.034	24.804
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>2.949.980</b>	<b>2.819.338</b>	<b>3.691.264</b>	<b>3.967.858</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>8.089.041</b>	<b>6.442.447</b>	<b>11.685.564</b>	<b>9.141.269</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>					
Capital social	27.1	8.978.349	3.805.326	8.978.349	3.805.326
Ações em tesouraria	27.2	(108.620)	(10.491)	(108.620)	(10.491)
Reservas de capital	27.3	85.968	84.231	85.968	84.231
Reservas de lucros	27.4	739.901	1.694.515	739.901	1.694.515
Outros resultados abrangentes	27.5	111.025	26.905	111.025	26.905
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>9.809.621</b>	<b>5.501.316</b>	<b>9.809.621</b>	<b>5.501.316</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>17.895.662</b>	<b>11.943.763</b>	<b>21.411.988</b>	<b>16.642.583</b>

## Demonstração de Resultado

- O resultado é frequentemente utilizado como medida de **performance**.
  - Resultado é o residual das receitas depois de deduzidas as despesas.
- A distinção entre itens de receitas e de despesas e a sua combinação de diferentes maneiras também permitem **demonstrar várias formas de medir a performance** da entidade.
  - Subtotais da DRE, por exemplo.
  - Plano de contas
  - Natureza x Função

LOJAS RENNER S.A.	Nota	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
<b>Receita operacional líquida</b>					
Vendas de mercadorias	33.2	8.329.898	8.822.002	9.847.440	6.660.871
Receitas de serviços	33.2	35.886	31.393	1.024.116	878.609
<b>Custos das vendas e serviços</b>		<b>(3.882.653)</b>	<b>(2.837.304)</b>	<b>(4.289.178)</b>	<b>(3.223.670)</b>
Vendas de mercadorias		(3.862.653)	(2.837.304)	(4.274.851)	(3.205.305)
Serviços		-	-	(14.327)	(18.365)
<b>Lucro bruto</b>		<b>4.502.749</b>	<b>3.016.289</b>	<b>6.172.378</b>	<b>4.313.610</b>
Vendas	34.1	(2.953.258)	(2.041.170)	(3.204.715)	(2.468.018)
Administrativas e gerais	34.2	(1.005.840)	(793.428)	(1.181.073)	(895.233)
Reversões (Perdas) em créditos, líquidas		82.456	98.296	(239.801)	(412.635)
Outros resultados operacionais	34.3	(281.487)	608.174	(632.848)	309.196
Resultado de equivalência patrimonial	13	68.094	(63.633)	-	-
<b>Despesas operacionais, líquidas</b>		<b>(3.808.008)</b>	<b>(2.161.791)</b>	<b>(6.318.434)</b>	<b>(3.466.731)</b>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>702.744</b>	<b>854.498</b>	<b>853.944</b>	<b>856.879</b>
Receitas financeiras	35	223.795	618.347	383.304	712.925
Despesas financeiras	35	(366.517)	(242.451)	(557.395)	(369.043)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		<b>(142.722)</b>	<b>375.896</b>	<b>(174.091)</b>	<b>343.882</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>560.022</b>	<b>1.230.394</b>	<b>679.853</b>	<b>1.200.761</b>
Corrente	12.8	(87.424)	(140.628)	(199.077)	(162.813)
Interim	17.5	181.156	5.113	188.151	18.125
<b>Imposto de renda e contribuição social, líquidos</b>		<b>(72.090)</b>	<b>(134.128)</b>	<b>(6.741)</b>	<b>(104.492)</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>633.112</b>	<b>1.096.266</b>	<b>633.112</b>	<b>1.096.266</b>
Lucro líquido por ação - Básico R\$	29	0,6647	1,3424	0,6647	1,3424
Lucro líquido por ação - Diluído R\$	29	0,6628	1,2382	0,6628	1,2382
Quantidade de ações ao final do exercício (em milhares)		988.779	796.170	988.779	796.170

## Análise do material entregue