



UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO
FACULDADE DE DIREITO
DE RIBEIRÃO PRETO

Análise dos Relatórios Financeiros

PROFA. DRA. NATÁLIA DINIZ MAGANINI



Agenda

- Análise das demonstrações financeiras
- O que é uma boa análise das demonstrações financeiras?
- Divisão dos grupos (até 3 pessoas)

Análise das Demonstrações Financeiras

De acordo com Ribeiro (2009), o processo de análise começa quando **termina o processo contábil**; portanto, o trabalho do analista começa quando termina o trabalho do contador, pois, conforme já dissemos, os demonstrativos contábeis são a fonte de dados para a elaboração da análise.

Atividade em sala

Análise de Relatórios Financeiros

Análise das Demonstrações Financeiras

Sabemos que cada pessoa pode analisar uma demonstração e interpretá-la de uma forma diferente, mas é importante que você conheça um exemplo de método. Diante dessa necessidade, apresentaremos o método sugerido por Assaf Neto (2012), que é composto de 8 etapas:

Análise das Demonstrações Financeiras

I. A Empresa e o Mercado

- O analista deve conhecer mais detalhes da organização e do seu mercado de atuação, para avaliar melhor suas decisões financeiras (investimento e financiamento). Ao ser interpretada dentro das características do setor de atividade da organização, a análise das demonstrações contábeis se torna bem mais consistente.

Análise das Demonstrações Financeiras

II. Relatórios financeiros

- Todas as demonstrações contábeis elaboradas pela organização, que servirão de base de informações para a análise econômico-financeira, são englobadas neste item. É fundamental aqui avaliar os procedimentos contábeis padronizados para o setor, o plano de contas etc.

Análise das Demonstrações Financeiras

III. Análise horizontal e vertical

- O objetivo básico da aplicação dessas técnicas é a avaliação das demonstrações contábeis, pela evolução de seus valores com o passar do tempo, no caso da análise horizontal, e pela participação relativa de cada valor em relação ao total, no caso da análise vertical.

Análise das Demonstrações Financeiras

IV. Análise da liquidez

- Esse estudo objetiva conhecer a capacidade de pagamento da organização e também revela o equilíbrio financeiro e sua necessidade de investimento em capital de giro.



Análise das Demonstrações Financeiras

V. Análise do endividamento

- O objetivo dessa análise é avaliar a proporção de recursos próprios e de terceiros mantidos pela organização, a dependência apresentada por dívidas de curto prazo, a natureza de suas obrigações financeiras e seu risco financeiro.



Análise das Demonstrações Financeiras

VI. Análise de rentabilidade e lucratividade

- Apresenta uma avaliação do desempenho econômico da organização, avaliando o retorno sobre investimentos realizados e a lucratividade atingida pelas vendas.



Análise das Demonstrações Financeiras

VII. Conclusões

- Cada parte do esquema proposto de análise proporciona conclusões específicas. No entanto, essa parte final deve ser conclusiva, demonstrando de forma sucinta a real situação econômico-financeira da organização, bem como suas perspectivas de desempenho.

Análise das Demonstrações Financeiras

VIII. Comparação com padrões

- para que o parecer tenha uma fundamentação mais precisa e realista, é necessário que os indicadores obtidos sejam comparados com os indicadores de outras organizações, que possuam o mesmo porte e atuem no mesmo segmento de atividade da organização que está sendo analisada.

Relatório de análise

É o meio utilizado para se formalizar as conclusões obtidas. Na prática, o relatório de análise é um documento, elaborado pelo analista das demonstrações contábeis, que contém as conclusões resultantes do desenvolvimento do processo de análise



ID 539759

Usuários da análise

Gestores

Investidores

Credores

Governo

stakeholders (termo que significa “interessados”, em inglês)

Qualidade e credibilidade das demonstrações

As informações obtidas só serão confiáveis, caso os dados utilizados para elaborá-las também sejam confiáveis. Tendo essa constatação em mente, podemos entender o motivo pelo qual os analistas se preocupam tanto com a veracidade das demonstrações contábeis, pois eles extraem, por meio delas, suas conclusões a respeito da situação de uma organização.

Empresa	Setor	Empresa	Setor
1. Grendene	Calçados	10. Natura	Perfumaria e cosméticos
2. Alpargatas	Calçados	11. Gol	Serviços de transporte
3. Ambev	Alimentos e Bebidas	12. Kroton	Serviços educacionais
4. BRF	Alimentos e Bebidas	13. Cia Hering	Comércio em geral
5. JBS	Alimentos e Bebidas	14. Lojas Americanas	Comércio em geral
6. Petrobrás	Extração de Petróleo	15. Magazine Luiza	Comércio em geral
7. Saraiva	Lazer/cult/entret.	16. Pão De Açúcar	Comércio em geral
8. Vale Do Rio Doce	Mineração	17. Marisa	Comércio em geral
9. Suzano Papel	Papel e celulose	18. Le lis blanc	Comércio em geral

Obrigada!
Bom final de semana =)