



UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO
FACULDADE DE DIREITO
DE RIBEIRÃO PRETO

Análise dos Relatórios Financeiros

PROFA. DRA. NATÁLIA DINIZ MAGANINI



Agenda

- Análise das demonstrações financeiras
- Análise Horizontal e Vertical

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.

Tarefa de casa

Fazer um resumo da empresa a ser analisada

- História - como surgiu
- Setor que esta inserida
- Atividades da Empresa/ Produtos comercializados
- Dentre outras informações que julgar importante

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 Horizontal: conceito e características

A análise horizontal é a **comparação** feita entre os valores de **determinada** conta ou grupo de contas, em **exercícios sociais diferentes**. Basicamente é um processo de análise temporal, elaborado por meio de números-índices, cujos cálculos são processados conforme a expressão seguinte:

- *Números índices* = $\frac{Vd}{Vb} \times 100$

Exemplo

	2012	2013	2014	2015
Vendas Líquidas	87.615	83.295	86.470	95.738
Lucro Bruto	26.780	20.413	40.258	43.815

Admitindo como **base o ano de 2012**, têm-se os números-índices das vendas líquidas e do lucro bruto nos anos 2012, 2013, 2014 e 2015, apurados da seguinte maneira:

2013/2012

$$\text{Vendas Líquidas} = \frac{83295}{87615} \times 100 = 95,10$$

$$\text{Lucro Bruto} = \frac{20413}{26780} \times 100 = 76,2$$

2014/2012

$$\text{Vendas Líquidas} = \frac{86470}{87615} \times 100 = 98,7$$

$$\text{Lucro Bruto} = \frac{40258}{26780} \times 100 = 150,3$$

2015/2012

$$\text{Vendas Líquidas} = \frac{95738}{87615} \times 100 = 109,3$$

$$\text{Lucro Bruto} = \frac{43815}{26780} \times 100 = 163,60$$



ID 1135607

	2012	AH	2013	AH	2014	AH	2015	AH
Vendas Líquidas	87.615	100,0	83.295	95,1	86.470	98,7	95.738	109,3
Lucro Bruto	26.780	100,0	20.413	76,2	40.258	150,3	43.815	163,6

Por meio da Tabela 1 podemos observar que as vendas de 2013 diminuíram 4,9% (100,0 – 95,1) em comparação aos valores apurados em 2012. Em 2014, embora tenham aumentado em relação ao ano de 2013, as vendas líquidas também registraram baixa em relação ao ano-base de 2012. Em relação a 2012, a redução das vendas líquidas de 2014 foi de 1,3%. Entretanto, no exercício de 2015 foi observado um crescimento de 9,3% nas vendas líquidas.

Da mesma forma podem ser obtidas conclusões da evolução do lucro bruto no período, sendo que ele mostrou um decréscimo de 23,8% em 2013, um crescimento de

50,3% em 2014 e também um crescimento de 63,6% em 2015, todos esses valores em relação ao ano-base de 2012.

Análise Horizontal_ Outra forma

Sempre considerar o período imediatamente anterior ao período em que se aplica o estudo. Segundo Assaf Neto (2010), por esse critério a análise se torna mais dinâmica, possibilitando constatar a evolução em menores períodos de tempo.

	2012	2013	2014	2015
Vendas Líquidas	87.615	83.295	86.470	95.738
Lucro Bruto	26.780	20.413	40.258	43.815

2013/2012

$$\text{Vendas Líquidas} = \frac{83295}{87615} \times 100 = 95,10$$

$$\text{Lucro Bruto} = \frac{20413}{26780} \times 100 = 76,2$$

2014/2013

$$\text{Vendas Líquidas} = \frac{86470}{83295} \times 100 = 103,8$$

$$\text{Lucro Bruto} = \frac{40258}{20413} \times 100 = 197,2$$

2015/2014

$$\text{Vendas Líquidas} = \frac{95738}{86470} \times 100 = 110,7$$

$$\text{Lucro Bruto} = \frac{43815}{40258} \times 100 = 108,8$$

	2012	AH	2013	AH	2014	AH	2015	AH
Vendas Líquidas	87615	-	83295	95,1	86470	103,8	95738	110,7
Lucro Bruto	26780	-	20413	76,2	40258	197,2	43815	108,8

Análise Horizontal com base negativa

	2012	2013	2014	2015
Lucro/ Prejuízo	2400	(1100)	(1880)	(300)

$$2013 = \frac{-1100}{2400} \times 100 = -45,8$$

$$2014 = \frac{-1880}{-1100} \times 100 = 170,90$$

$$2015 = \frac{-300}{-1880} \times 100 = 16$$

Análise Horizontal com base negativa

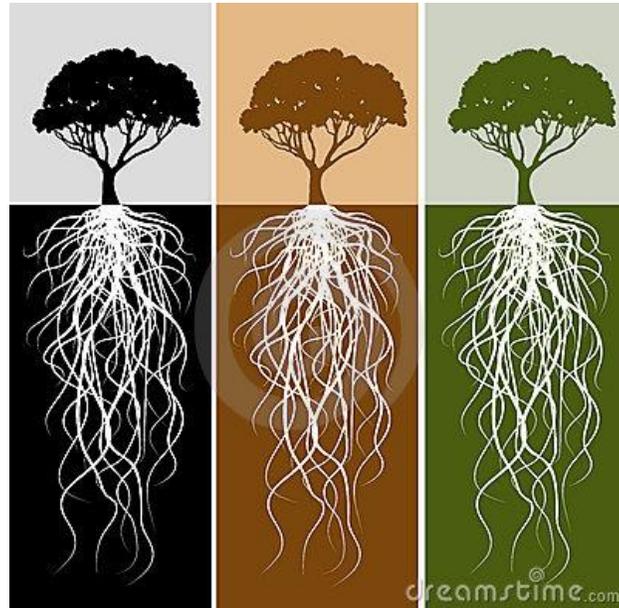
A organização saiu de um lucro de \$2.400 em 2012 e foi para um prejuízo de 1.100 em 2013. Tal desempenho negativo é refletido adequadamente no número-índice apurado, demonstrando uma queda de 145,8% (-45,8 - 100) no valor do resultado.

Em 2014, destaca-se um prejuízo superior ao levantado em 2013. Porém, como os dois valores são negativos, o número índice apurado torna-se matematicamente positivo, indicando uma evolução positiva irreal.

Em 2015, o valor do número-índice é reduzido de +170,9 para +16,0, em função do menor prejuízo líquido obtido pela empresa, mantendo-se ainda ilusoriamente positivo.

Análise vertical: conceitos e características

A análise vertical também é um **processo comparativo** que é aplicado ao se relacionar determinada conta ou grupo de contas com um valor afim ou relacionável, identificado na mesma demonstração, e **essa análise é expressa em porcentagem**.



Análise vertical - Exemplo

Itens do Balanço	31/12/X5 (\$)	AV	31/12/X6 (\$)	AV	31/12/X7 (\$)	AV
Ativo Circulante	132.250	17,9%	145.475	16,1%	125.638	13,0%
Realizável a Longo Prazo	211.600	28,6%	243.340	26,9%	253.920	26,2%
Ativo Permanente	396.750	53,6%	515.755	57,0%	588.513	60,8%
Total	740.600	100%	904.590	100%	968.070	100%
Passivo Circulante	92.578	12,5%	119.422	13,2%	140.714	14,5%
Exigível a Longo Prazo	198.375	26,8%	264.500	29,2%	310.788	32,1%
Patrimônio Líquido	449.650	60,7%	520.668	57,6%	516.569	53,4%

Análise vertical - Exemplo

Itens da DRE	31/12/X5 (\$)	AV	31/12/X6 (\$)	AV	31/12/X7 (\$)	AV
Receita de Vendas	685.950	100,0%	1.041.322	100,0%	1.694.215	100,0%
CMV	(433.196)	63,2%	(694.628)	66,7%	(1.317.851)	77,8%
Lucro Bruto	252.755	36,8%	346.694	33,3%	376.364	22,2%
Despesas Operacionais	(115.289)	16,8%	(157.025)	15,1%	(229.339)	13,5%
Despesas Financeiras	(72.727)	10,6%	(115.702)	11,1%	(153.719)	9,1%
Resultado Operacional	64.738	9,4%	73.967	7,1%	(6.694)	- 0,4%
Resultado para IR	(25.895)	3,8%	(29.587)	2,8%	-	0,0%
Resultado Líquido	38.843	5,7%	44.380	4,3%	(6.694)	- 0,4

Análise Horizontal x Vertical

Proporcionam ao analista uma compreensão melhor sobre a estrutura da organização, suas fontes de recursos entre Passivo Exigível e Patrimônio Líquido, a aplicação destes recursos no ativo e a estrutura de formação do resultado da empresa na DRE.

Análise Horizontal x Vertical

Proporciona uma visão do panorama evolutivo da organização, dando subsídios ao analista para entender a forma pela qual a organização está financiando suas necessidades e de onde tal necessidade é proveniente.



Obrigada!
Bom final de semana =)