



Análise Balanços e Resultados Financeiros

Rogério Kita

DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

BALANÇO PATRIMONIAL

Fotografia da situação patrimonial da empresa em um determinado momento.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Mostra o fluxo de eventos ocorridos em um determinado período de tempo.

Usuários dos Demonstrativos Financeiros

- **Acionistas/ Sócios** – estão preocupados em saber qual é o retorno sobre seu investimento (verificar se há maximização de sua riqueza);
- **Administradores** – desempenho, crescimento e estabilidade da empresa.
- **Bancos** – estão preocupados em saber se a empresa consegue gerar recursos para pagamento dos empréstimos;

Usuários dos Demonstrativos Financeiros

- **Concorrentes** – querem saber sobre volume de vendas, sobre a saúde financeira da empresa;
- **Órgãos governamentais** – empresa está recolhendo os tributos e encargos sociais e trabalhistas?
- **Empregado** – tenho perspectivas de crescimento profissional aqui?

Balanço Patrimonial

ATIVO

- 📄 Bens e direitos de propriedade da empresa, mensurados monetariamente

PASSIVO

- 📄 Obrigações para com terceiros
(Curto e Longo Prazo)
- 📄 Patrimônio líquido
recursos dos proprietários aplicados no negócio



EQUAÇÃO BÁSICA

ATIVO = PASSIVO + PL

APLICAÇÕES = ORIGENS

ATIVO

Aplicações dos recursos

PASSIVO

Fonte de recursos via capital de terceiros

Patrimônio Líquido

Fonte de recursos via capital próprio

ESTRUTURA DO BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Circulante

- ✓ constantemente em giro

Não Circulante

- ✓ bens e direitos que se transformarão em \$ após 1 ano
- ✓ direitos que não se destinam a venda

PASSIVO

Circulante

- ✓ obrigações que serão liquidadas antes de 1 ano

Não Circulante

- ✓ obrigações a serem liquidadas após 1 ano

Patrimônio Líquido:

- ✓ recursos dos proprietários aplicados na empresa

GRUPO DE CONTAS

ATIVO

ATIVO CIRCULANTE

- ⌚ Disponível (Caixa e Bancos)
- ⌚ Duplicatas a Receber
- ⌚ Provisão Crédito Liquidação Duvidosa (-)
- ⌚ Estoques

ATIVO NÃO CIRCULANTE

⌚ **Títulos a Receber de Longo Prazo**

PERMANENTE

⌚ Imóveis

⌚ Máquinas e Equipamentos

⌚ Instalações

⌚ Veículos

⌚ (-) Depreciação Acumulada

PASSIVO

PASSIVO CIRCULANTE

- ⌚ **Contas a Pagar**
- ⌚ **Fornecedores**
- ⌚ **Impostos a Recolher**
- ⌚ **Salários Pagar/ Encargos Sociais**
- ⌚ **Provisões (IR, Férias, 13o. Salário)**

PASSIVO NÃO CIRCULANTE

- ⌚ **Financiamento**
- ⌚ **Empréstimos Bancários**

PATRIMONIO LÍQUIDO

- ⌚ **Capital Social**
- ⌚ **Lucros Acumulados**

Que informações encontramos na Demonstração de Resultado (DRE) ?

(+) Receita

(-) Custos e Despesas

(=) Resultado (Lucro/ Prejuízo)

DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Demonstrativo de Resultado

Mostra se a companhia é lucrativa ou não durante um período de tempo (mês, trimestre ou ano).

O formato do demonstrativo reflete a noção de Receitas menos Despesas.

Receita

Originária de vendas. Uma venda ocorre quando um produto é vendido a um cliente ou um determinado serviço é prestado. Ao final o cliente paga a empresa à vista ou à prazo .

Despesa

Ocorre quando um recurso é gasto para gerar Receita. Por exemplo, Folha de Pagamento, Aluguel, Conta de Luz/ Telefone.

Resultado

Diferença entre receita e despesa podendo gerar lucro ou prejuízo.

Estrutura da DRE

RECEITA BRUTA (VENDA BRUTA)

Quantidade de produtos vendidos em um período específico multiplicado pelo preço; ou quantidade de horas de serviço prestado multiplicado pelo preço/hora.

(-) Devolução de Vendas

(-) Abatimento ou Descontos Comerciais concedidos

(-) Impostos sobre Vendas (PIS, COFINS, ISS, ICMS)

(=) RECEITA LÍQUIDA

(=) Receita Líquida

(-) Custo dos Produtos Vendidos ou dos Serviços Prestados

O valor do inventário vendido durante um certo período de tempo. Valor dos gastos incorridos na compra ou produção de bens e serviços que foram vendidos no período.

(=) Lucro Bruto

Revela se a firma está auferindo lucro sem considerar as outras despesas da companhia.

(-) Despesas de Vendas

- Salário do pessoal de vendas
- Comissões
- Propaganda
- Provisão para Devedores Duvidosos

(-) Despesas Administrativas

- Salário do pessoal administrativo
- Aluguéis de escritórios
- Seguro

(=) Lucro Operacional

Resultado Financeiro

(-) Despesa

- Juros pagos
- Despesas Bancárias

(+) Receita

- Juros de aplicações financeiras

Receita/Despesas Não Operacionais

Despesas ou receitas não relacionadas com o objetivo do negócio (prejuízo/ lucro na venda de imobilizado)

Resultado da equivalência patrimonial

Prejuízos/ lucros oriundos de aplicações em outras empresas

Resultado do Exercício Antes dos Impostos

(-) Provisão para o IR e CS

(=) Lucro Líquido (ou Prejuízo) do Exercício

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Porquê analisar as Demonstrações Financeiras ?

- ✓ Interpretar a situação econômica e financeira de uma empresa;
- ✓ Identificar pontos fortes e fracos da empresa;
- ✓ Medir a capacidade de uma empresa em gerar lucro;
- ✓ Identificar a eficiência da empresa em gerenciar seus ativos

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Indicadores

- Liquidez
- Endividamento
- Margem Lucro

Que comparações podemos fazer?

- Resultados dos anos anteriores
- Analisar cenário mercado
- Orçamento para o ano (projeção)

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Liquidez: a empresa tem dinheiro suficiente para cobrir suas obrigações?

Atividade: é a empresa eficiente no gerenciamento de seus ativos ?

Endividamento: a empresa tem dinheiro para pagar suas dívidas?

Lucratividade: o quanto lucrativa é a empresa?

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

LIQUIDEZ - Mostram a capacidade da empresa pagar seus compromissos de curto prazo.

- **Corrente** — comprova a capacidade de cobrir os passivos circulantes.

$$\text{Índice de liquidez corrente} = \frac{\text{Ativo circulante}}{\text{Passivo circulante}}$$

20.316,00	1,13	113%
17.945,00		

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Seca — aplicado quando os estoques representam uma considerável parcela do Ativo Circulante, especialmente se esses estoques não tem um giro rápido.

$$\text{Índice de liquidez seco} = \frac{\text{Ativo circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo circulante}}$$

10.265,00	0,57	57%
17.945,00		

Ao desconsiderarmos o Estoque, estamos pressupondo que os compromissos de curto prazo serão atendidos somente pelas disponibilidades e/ou pela realização de duplicatas a receber, o que torna o índice mais severo que o anterior.

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

ÍNDICES DE ATIVIDADE Mostram a velocidade com que determinados itens do Balanço se renovam durante o exercício.

Giro dos Estoques - Indica o número de vezes que o estoque se renovou por causa das vendas.

$$\text{Giro dos Estoque} = \frac{\text{CMV}}{[\text{Estoque (t)} + \text{Estoque (t-1)}] / 2}$$

116.208,00	12,11
9.594,00	

• **Prazo Médio dos Estoques (dias)**

vendas

$$\text{Prazo médio dos estoques (dias)} = \frac{365}{\text{Giro dos estoques}}$$

365,00	30,13	30 DIAS
12,11		

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

• **Giro de Contas a Receber** indica quantas vezes a empresa gira, em média, seu Contas a receber.

$$\text{Giro de contas a receber} = \frac{\text{Vendas}}{[\text{Duplicatas}(t) + \text{Duplicatas}(t-1)]/2}$$

146.740,00	23,90
6.140,00	

Prazo Médio de Recebimento (PMR): indica quantos dias a empresa leva, em média, para receber suas vendas a prazo (transformar duplicatas em caixa).

$$\text{Prazo médio de recebimento (dias)} = \frac{365}{\text{Giro de duplicatas a receber}}$$

365,00	15,27	15 DIAS
23,90		

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

- **Giro de Contas a Pagar** : indica quantas vezes a empresa gira, em média, seu Contas a pagar.

$$\text{Giro do contas a pagar} = \frac{\text{Compras}}{[\text{Fornecedores (t)} + \text{fornecedores (t-1)}]/2}$$

$$\text{Compras} = \text{CMV} + \text{estoque final} - \text{estoque inicial}$$

- **Prazo Médio de Pagamento (PMP)**: indica quantos dias a empresa leva, em média, para pagar as suas compras a prazo

$$\text{Prazo médio de fornecedores} = \frac{365}{\text{Giro de contas a pagar}}$$

117.122,00	19,08
6.140,00	

365,00	19,13	19 DIAS
19,08		

ENDIVIDAMENTO - Mostram a posição do capital próprio em relação ao capital oneroso de terceiros e ao capital total

Participação de Capitais de terceiros no capital total

$$\text{Índice de endividamento/Capital} = \frac{\text{Capital Terceiros}}{\text{Total Passivo}}$$

40.945,00	0,44	44%
92.650,00		

Capitais de terceiros sobre Capital Próprio

$$\text{Índice de endividamento/Patrimônio} = \frac{\text{Empréstimos}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

40.945,00	0,79	79%
51.705,00		

Índices Econômicos ou Índices de Rentabilidade

Estes índices avaliam o desempenho econômico da empresa e, em sua maioria, são extraídos da Demonstração de Resultado em relação às Vendas Líquidas.

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

ÍNDICES ECONÔMICOS

$$\text{Margem bruta} = \frac{\text{Lucro bruto}}{\text{Vendas líquidas}}$$

30.532,00	0,21	21%
146.740,00		

$$\text{Margem operacional} = \frac{\text{Lucro operacional}}{\text{Vendas líquidas}}$$

10.841,00	0,07	7%
146.740,00		

$$\text{Margem líquida} = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Vendas líquidas}}$$

5.835,00	0,04	4%
146.740,00		

FATOR DE INSOLVÊNCIA

O método tem basicamente por objetivo descobrir, nos demonstrativos das empresas, sinais de insolvência.

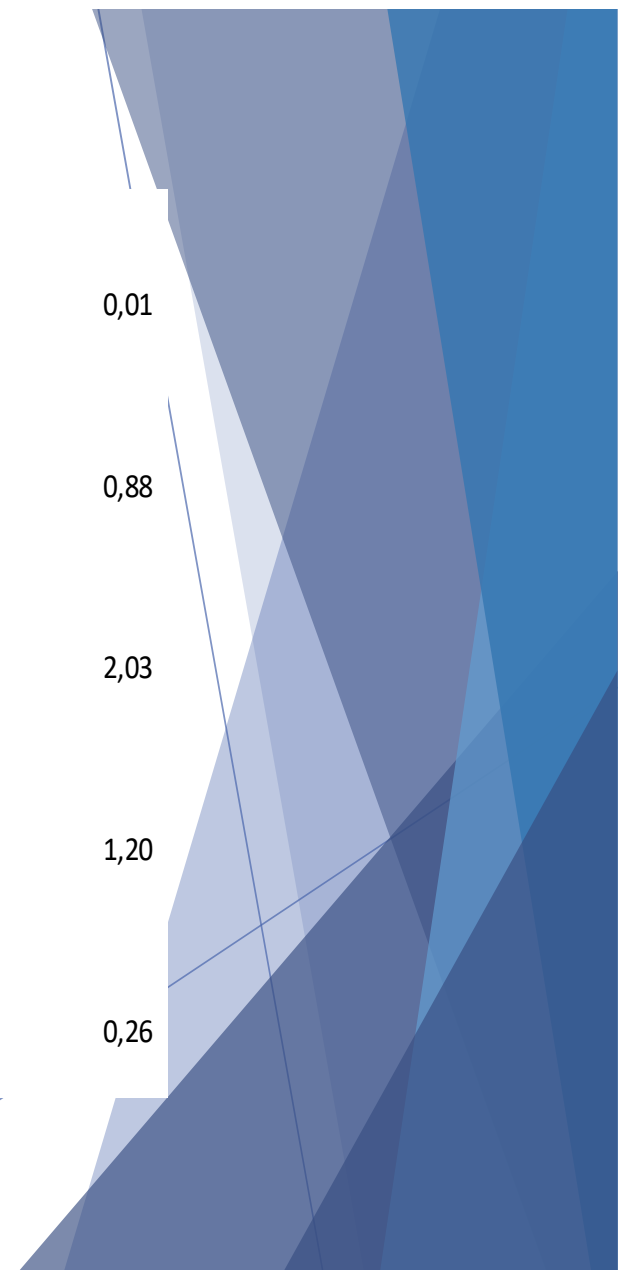
Através de suas observações, Kanitz verificou que muitas empresas, consideradas sadias após uma exaustiva análise, foram à falência, pouco tempo depois.

Portanto, já que a insolvência é um processo real e identificável nos balanços, é perfeitamente possível desenvolver alguma técnica para descobrir os seus sintomas característicos e orientar a empresa no sentido de algum remanejamento de atuação, antes que ela assuma a responsabilidade de uma falência

FATOR DE INSOLVÊNCIA

FATOR INSOLVENCIA

					MULTIPLICADOR	
RETORNO SOBRE PATRIMONIO LIQUIDO	1	LUCRO LIQUIDO PATRIMONIO LIQUIDO	5.835,00 51.705,00	0,11	0,05	0,01
LIQUIDEZ GERAL	2	AT CIRCULANTE + NÃO CIRCULANTE PASSIVO CIRCULANTE + NÃO CIRCULANTE	21.816,00 40.945,00	0,53	1,65	0,88
LIQUIDEZ SECA	3	AT CIRCULANTE (-) ESTOQUE PASSIVO CIRCULANTE	10.265,00 17.945,00	0,57	3,55	2,03
LIQUIDEZ CORRENTE	4	ATIVO CIRCULANTE PASSIVO CIRCULANTE	20.316,00 17.945,00	1,13	1,06	1,20
CAPITAL TERCEIROS SOBRE CAP PROPRIO	5	CAPITAL TERCEIROS PL	40.945,00 51.705,00	0,79	0,33	0,26



FATOR DE INSOLVÊNCIA

FATOR INSOLVENCIA

$1 + 2 + 3 - 4 - 5$

1,45

SOLVÊNCIA

PENUMBRA

INSOLVÊNCIA

(7 A 1)

(0 A -2)

(-3 A -7)

Análise Fluxo de Caixa

- ▶ Abordagem mais simplificada e com objetivo de enxergar movimentação financeira;
- ▶ Baseia-se no Regime de Caixa, diferente da visão contábil de Regime de Competência;
- ▶ Serve para visão gerencial dos Caixa da empresa e dos resultados mês a mês;

2020

Selecione o ano:

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa Mensal

Selecione o ano:		2020		
FLUXO DE CAIXA	1	2	3	
	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	
SALDO INICIAL	R\$ -	-R\$ 17.188,83	R\$ 66.594,76	
ENTRADAS	R\$ 150.000,00	R\$ 240.000,00	R\$ 188.000,00	
Receita de Vendas	R\$ 150.000,00	R\$ 240.000,00	R\$ 138.000,00	
Receita de Serviços	R\$ -	R\$ -	R\$ 50.000,00	
Receitas Financeiras	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Outras Receitas	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Receitas	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Receitas 2	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Receitas 3	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
SAÍDAS	R\$ 167.188,83	R\$ 156.216,41	R\$ 172.489,33	
Custo da mercadoria	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Despesas Administrativas	R\$ 59.663,49	R\$ 47.204,67	R\$ 61.938,56	
Despesas Operacionais	R\$ 15.645,46	R\$ 15.967,68	R\$ 20.304,68	
Despesas com Pessoal	R\$ 68.252,52	R\$ 78.098,60	R\$ 78.906,04	
Impostos	R\$ 20.990,84	R\$ 12.705,54	R\$ 9.147,15	
Despesas Não Operacionais	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
Outras Despesas	R\$ 2.636,52	R\$ 2.239,92	R\$ 2.192,90	
GERAÇÃO DE CAIXA	● -R\$ 17.188,83	● R\$ 66.594,76	● R\$ 82.105,43	

ANÁLISE MÊS A MÊS

Fluxo de Caixa

ANÁLISE MÊS A MÊS

Selecione o ano: 2020 Seleccione o mês: Janeiro

Lucro Líquido
-R\$ 17.189

RECEITAS

R\$ 150.000

DESPESAS

R\$ 167.189

Geração de Caixa

(R\$ 17.189)

NECES. DE CAIXA

-R\$ 17.189

ANÁLISE MÊS A MÊS

Selecione o ano: 2020 Seleccione o mês: Fevereiro

Lucro Líquido

R\$ 83.784

RECEITAS

R\$ 240.000

DESPESAS

R\$ 156.216

Geração de Caixa

R\$ 66.595

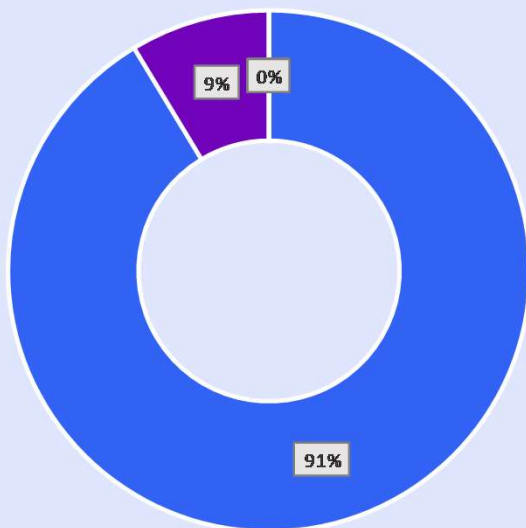
NECES. DE CAIXA

R\$ 66.595

Dashboard

Receita Bruta

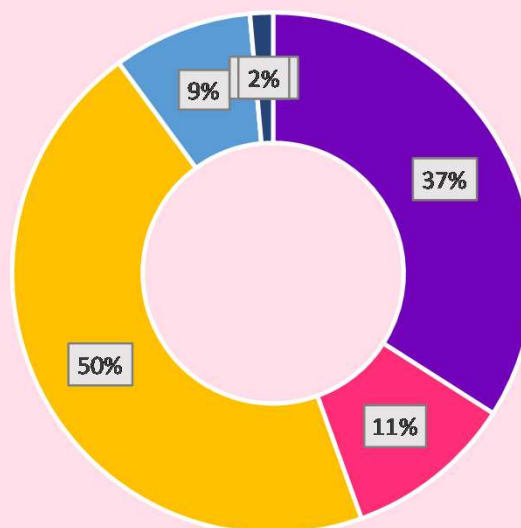
R\$ 578.000



- Receita de Vendas
- Receita de Serviços
- Receitas Financeiras
- Outras Receitas
- Receitas
- Receitas 2

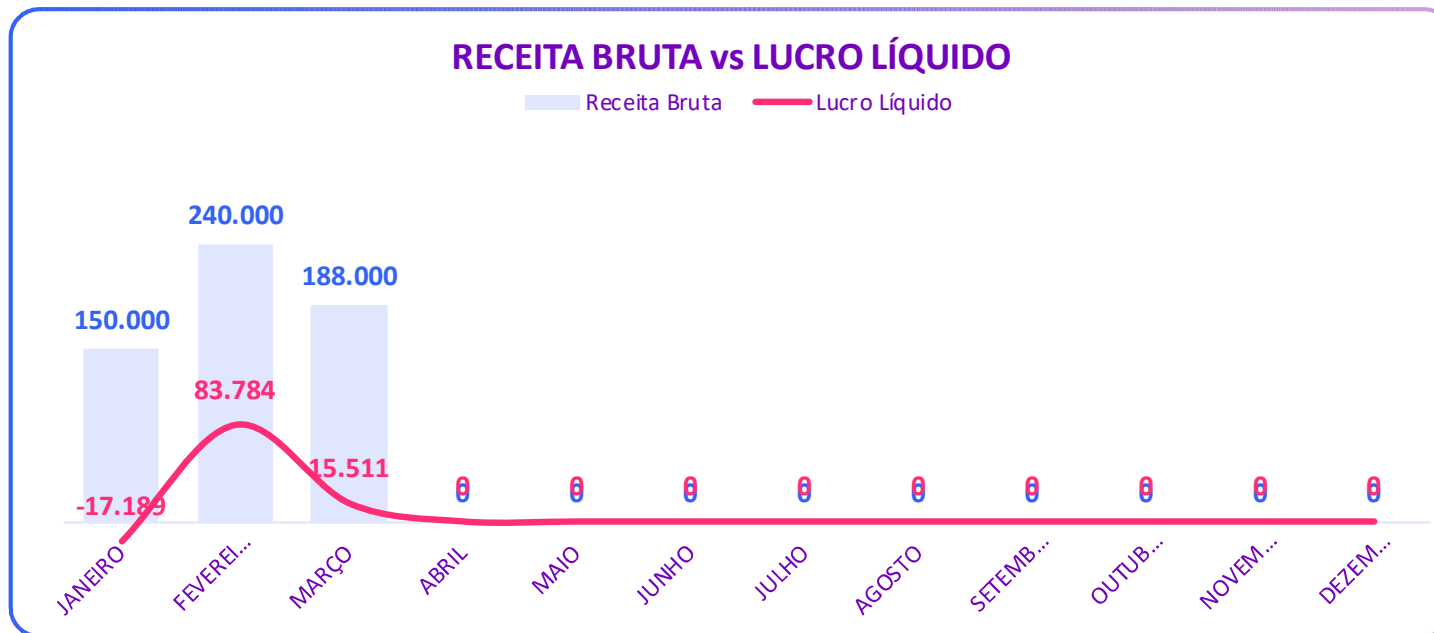
Total de Despesas

R\$ 453.051



- Custo da mercadoria
- Despesas Administrativas
- Despesas Operacionais
- Despesas com Pessoal
- Impostos
- Despesas Não Operacionais

Resultado Lucro via Fluxo Caixa



Considerações Finais

- ▶ Trazer ao empresário visão contábil e financeira;
- ▶ Mostrar a relevância das informações para tomada de decisão;
- ▶ Superar as dificuldades de conceitos contábeis para uma linguagem mais empresarial / financeira;
- ▶ Gestão do back office Financeiro;



Rogério Massami Kita

Sócio da RKITA Contadores Associados
Professor Universitário e Consultor de Empresas
Email: rogerio@rkita.com.br