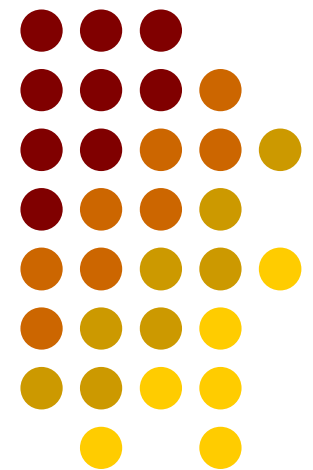


Análise das Demonstrações Financeiras

Análise Vertical
Análise Horizontal



Objetivos

- Interpretar a situação econômico-financeira da empresa;
- Identificar seus pontos fortes e fracos;
- Medir sua capacidade de gerar lucro;
- Identificar sua eficiência em gerenciar seus ativos.

Técnicas mais comuns

- Análise vertical;
 - Análise horizontal;
 - Análise de índices.
-
- A periodicidade das análises deve se dar em função dos objetivos da empresa.

Análise Vertical

- Fórmulas:
 - Para o Demonstrativo de Resultados

$$\frac{\text{conta ou grupo de contas} \times 100}{\text{receita líquida}}$$

- Para o Balanço Patrimonial

$$\frac{\text{conta ou grupo de contas} \times 100}{\text{ativo ou passivo}}$$

Análise Vertical

- Pode ser feita, também, relacionando cada conta com o total de seu grupo.
- Exemplo: Saber a representatividade do ativo imobilizado em relação ao total do ativo permanente.

Análise vertical do Balanço Patrimonial

- Permite visualizar do lado do passivo a parcela de participação de cada fonte de recursos, isto é, de capital de terceiros e de capital próprio.
- Examinando os últimos exercícios podemos verificar alguma mudança na política de aplicação e captação de recursos da empresa.

Exemplo

BALANÇO PATRIMONIAL					
	31/12/99	31/12/98		31/12/99	31/12/98
Ativo circulante	11,6%	29,8%	Passivo Circulante	22,0%	33,4%
Caixa e bancos	0,6%	0,3%	Fornecedores	1,9%	3,9%
Aplicações financeiras	4,3%	4,2%	Empréstimos e financiamento	8,3%	23,3%
Contas a receber	3,0%	4,7%	Obrigações fiscais e tributárias	5,3%	1,6%
Contas a receber – empresas ligadas	0,0%	17,9%	Salários e encargos sociais	0,7%	0,6%
			Dividendos propostos	3,1%	1,9%
Impostos a recuperar	0,9%	1,0%	Provisão para IR e <u>contr.</u> social	0,1%	0,7%
Outras contas a receber	1,6%	0,3%	Outros	2,7%	1,5%
Despesas antecipadas	0,0%	0,4%			
Realizável a longo prazo	27,8%	44,9%	Exigível a longo prazo	18,5%	8,0%
Contas a receber – empresas ligadas	26,8%	44,1%	Empréstimos e financiamentos	14,0%	0,1%
Depósitos judiciais e incentivos fiscais	0,3%	0,4%	Empresas ligadas	0,9%	5,3%
Outros impostos a recuperar	0,6%	0,2%	Obrigações fiscais e tributárias	3,1%	1,9%
Despesas antecipadas e outros	0,1%	0,1%	Outras obrigações	0,5%	0,7%
Permanente	60,6%	25,3%	Patrimônio líquido	59,4%	58,6%
Investimentos em controladas	54,6%	10,3%	Capital Social	45,1%	55,0%
Ágio na aquisição de empresas	0,1%	5,7%	Reserva de capital	2,2%	2,7%
Imobilizado	5,9%	8,7%	Reserva de lucro	10,3%	0,1%
Diferido		0,5%	Lucros acumulados	1,8%	0,9%
Total	100,0%	100,0%	Total	100,0%	100,0%

Análise vertical do Demonstrativo de Resultado

- Permite visualizar, de um ano para o outro, as variações do lucro bruto, do lucro operacional, do imposto de renda, das despesas operacionais e do lucro líquido no total das receitas líquidas.

Exemplo

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS				
	ANÁLISE VERTICAL			
Em milhares de reais	31/12/99	31/12/98	31/12/99	31/12/98
Receita Bruta	495.795	476.965		
Impostos e devoluções	(118.913)	(121.950)		
Receita Líquida	376.882	355.015	100%	100%
Custo das vendas	(193.129)	(186.026)	-51%	-52%
Lucro Bruto	183.753	168.989	49%	48%
Despesas com vendas	(89.611)	(99.869)	-24%	-28%
Receitas/ despesas financeiras	(3.434)	(13.852)	-1%	-4%
Despesas gerais e administrativas	(36.839)	(49.080)	-10%	-14%
Amortização-ágio sobre investimento	(7.735)	(25.643)	-2%	-7%
Outras receitas operacionais	(37.800)	(11.677)	-10%	-3%
Resultado de equivalência patrimonial	227.493	11.445	60%	3%
Total de despesas operacionais	52.074	(188.676)	14%	-53%
Lucro operacional	235.827	-19.687	63%	-6%
Receitas/ despesas não operacionais	(64.585)	43.837	-17%	12%
Participação nos resultados	(875)	(638)	0%	0%
Lucro antes do IR e contribuição social	170.367	23.512	45%	7%
Provisão para IR e contribuição social	22.382	(2.540)	6%	-1%
Lucro líquido	192.749	20.972	51%	6%

Análise horizontal

- Permite examinar variações em itens do Balanço Patrimonial e do Demonstrativo de Resultados de um período para o anterior tomado como base.
- Mostra a evolução de cada conta ao longo dos períodos.

$$\frac{(\text{valor atual da conta} - \text{valor anterior da conta}) \times 100}{\text{valor da conta no período atual}}$$

Este documento está sujeito a *copyright*. Todos os direitos estão reservados para o todo ou partes do documento. Em particular, os direitos de tradução, reprodução, reuso de figuras, citações, reprodução de qualquer forma, armazenagem em sistemas de informação, inclusive na Web, estão sujeitas a autorização prévia por escrito dos autores.

© 2007 Fabio Queda Bueno da Silva

O uso de nomes registrados, marcas, figuras de outras publicações etc. neste documento não implica que estes objetos deixam de estar sujeitos às leis de proteção da propriedade intelectual aplicáveis. Portanto, mesmo sem indicação explícita, esses objetos não estão disponíveis para uso livre.