



ANÁLISE POR MEIO DE ÍNDICES FINANCEIROS E ECONÔMICOS: estudo de caso em uma empresa de médio porte

COELHO, Angélica Ribeiro
RESENDE, David Oliveira
MOREIRA, Helder Gomes
LIMA, Leonardo Parma



INTRODUÇÃO

Um mercado complexo e cada vez mais influente faz com que as empresas sejam inovadoras e competitivas para se manterem no mercado. Na busca de melhores decisões, estão trabalhando na otimização de recursos, identificação de melhores oportunidades e implementação de estratégias gerenciais.

Qualquer decisão a ser tomada implica custos, perdas, ganhos e gastos. Os dados extraídos do balanço patrimonial se transformam em informações valiosas para o desenvolvimento e crescimento da organização, permitindo avaliar, analisar e monitorar, trazendo maior segurança nas tomadas de decisões.

O estudo foi realizado em uma empresa de médio porte, da região do estado de Minas Gerais, localizada em Senador Firmino, com o objetivo geral de realizar uma análise dos principais demonstrativos financeiros, levantando informações a respeito da situação financeira e econômica da empresa.

Os objetivos específicos foram definidos como: quantificar os índices de liquidez, calcular os índices de estrutura de capital, levantar valores referentes aos índices de rentabilidade e, por fim, analisar a situação econômica e financeira nos períodos estudados.

METODOLOGIA

O estudo classifica-se como uma pesquisa explicativa, bibliográfica, e estudo de caso. Utilizou-se também uma pesquisa documental no Balanço Patrimonial (BP) e no Demonstrativo de Resultado do Exercício (DRE) da empresa nos períodos analisados de 2012 a 2014.

Aplicaram-se as fórmulas financeiras citadas no embasamento teórico para quantificar as informações necessárias acerca da situação econômica e financeira da organização.

Para Andrade (2010), a pesquisa é complexa, pois além de registrar, analisar e interpretar os dados, procura identificar suas causas sem que o autor interfira no resultado final.

RESULTADOS E DISCUSSÃO

Foi realizada uma análise do balanço patrimonial nos períodos em estudo – 2012, 2013 e 2014. A Tabela 1 apresenta os resultados obtidos nas análises dos índices de liquidez geral, liquidez corrente e liquidez seca.

Tabela 1 - Resultados da análise por meio do índice de liquidez

Índices	2012	2013	2014
Liquidez geral	0,87	0,51	0,65
Liquidez corrente	0,88	0,52	0,81
Liquidez seca	0,16	0,06	0,25

Fonte: Dados calculados através das fórmulas dos índices de liquidez nos períodos de 2012, 2013 e 2014 pela análise do Balanço Patrimonial da empresa em estudo.

Os resultados obtidos mostraram que a organização não apresentou uma situação desfavorável para avaliar sua capacidade de saldar suas obrigações de curto prazo e longo prazo nos períodos analisados. A organização deve ficar atenta, pois esta situação pode apresentar futuros problemas no caixa e na insolvência do negócio.

Tabela 2 - Resultados da análise através do índice de estrutura de capital calculados

Índice	2012	2013	2014
Participação de capitais de terceiros	101,61%	173,19%	136,74%
Composição do endividamento	99,61%	97,99%	79,77%
Imobilização do patrimônio líquido	-693,16	-15,73%	-31,68%
Imobilização dos recursos não correntes	-921,61%	-16,51%	-128,17%

Fonte: Dados calculados através das fórmulas dos índices de estrutura de capital nos períodos de 2012, 2013 e 2014 pela análise do Balanço Patrimonial da empresa em estudo.

Os índices de estrutura de capital, avaliou-se a estrutura de capital da organização referentes as fontes de financiamentos utilizados. Os resultados obtidos não foram satisfatórios a organização tem grande dependência de recursos de capitais de terceiros, ou seja, ela não tem capital próprio para seus investimentos.

Tabela 2 - Resultados da análise através do índice de rentabilidade.

ÍNDICE	2012	2013	2014
Giro do ativo	R\$ 2,63	R\$4,39	R\$2,24
Margem líquida	1,85%	-15,42%	1,52%
Rentabilidade do ativo	4,87%	-67,72%	3,40%

Fonte: Dados calculados através das fórmulas dos índices de rentabilidade nos períodos de 2012, 2013 e 2014 pela análise do Balanço Patrimonial da empresa em estudo

Os índices de rentabilidade que avalia o lucro que a organização obteve em relação a suas vendas, ativos ou investimentos feitos pelo proprietário. O resultado apresentado é satisfatório, gerando motivação para os próximos anos a até mesmo novos investimentos.

Após a análise dos resultados quantificados, foi realizado a análise econômica e financeira da organização em estudo nos períodos de 2012, 2013 e 2014, buscando novas tendências, investimentos e financiamentos da empresa. Com os índices de liquidez desfavoráveis a organização tem que ter um planejamento prévio para pagar suas dívidas em dia sem comprometer o seu caixa. Para os investimentos a empresa buscou recursos externos como empréstimos e financiamentos bancários, e deve ficar atenta para gerar recursos para saldar suas obrigações de curto prazo. A empresa investiu no ativo permanente houve uma variação grande de um ano para o outro. A empresa planeja crescer nos próximos anos, com isso sua receita terá que aumentar.

Conclui-se que os resultados obtidos na análise de Liquidez que a organização não apresentou uma situação favorável ao se avaliar sua capacidade de saldar suas obrigações. Com relação a estrutura de capital a empresa obteve resultado satisfatório. E por fim os índices de rentabilidade avaliaram os lucros que obteve em relação as vendas.

REFERÊNCIAS

- ASSAF NETO, Alexandre. **Curso de administração financeira**. 3. ed. São Paulo: Atlas, 2002.
HOJI, Masakazu. **Administração financeira: uma abordagem prática**. 4. ed. São Paulo: Atlas, 2003.
MATARAZZO, Dante C. **Análise financeira de balanços: abordagem básica e gerencial**. 6. ed. São Paulo: Atlas, 2002.