

ANÁLISE ECONÔMICA E FINANCEIRA: UM ESTUDO DE CASO NA EMPRESA POLO ART UNIFORMES EM SÃO JOÃO DEL – REI/MG

*Amanda Gaio de Resende Reis Cantelmo*¹

*Thais Cristina de Santana*²

*Cristiane Resende*³

RESUMO: A análise econômica e financeira atualmente é a realidade das empresas, embora muitas delas encontrem grandes dificuldades em colocá-las em prática, seja por falta de escolaridade ou carência em capacitação. Por esse motivo se torna um tema complexo em muitas delas. Desta forma, o presente artigo visa abordar sobre a análise econômica financeira de uma empresa. O objetivo geral é apresentar a análise econômica e financeira da empresa Polo Art Uniformes Ltda, situada na cidade de São João del-Rei/MG. A análise de balanço é uma ferramenta importante nas mãos dos sócios, administradores e gerentes, que a utilizam como uma aliada no processo decisório, as demonstrações contábeis, oferecem a entidade uma série de dados que são usados na verificação e avaliação do controle do capital que a entidade possui, pois existe a necessidade de analisar todos os fatos ocorridos para que este seja utilizado da melhor forma.

Palavras-Chave: Análise econômica financeira, Balanço.

ABSTRACT: Economic and financial analysis is currently the reality of companies, although many of them find it very difficult to put them into practice, either due to lack of education or lack of qualification. For this reason it becomes a complex theme in many of them. In this way, the present article aims to address the economic analysis of a company. The general objective is to present the economic and financial analysis of Polo Art Uniformes Ltda, located in the city of São João del-Rei / MG. Balance sheet analysis is an important tool in the hands of partners, managers and managers, who use it as an ally in the decision making process, the financial statements, provide the entity with a series of data that are used in the

¹ Graduanda em Administração pelo Centro Universitário Presidente Tancredo de Almeida Neves – UNIPTAN amandagaioreis@gmail.com

² Graduanda em Administração pelo Centro Universitário Presidente Tancredo de Almeida Neves – UNIPTAN thaisdcr@hotmail.com

³ Mestre em Física e Química pela Universidade Federal de São João del-Rei – UFSJ
Professor do Instituto de Ensino Superior Tancredo de Almeida Neves – IPTAN (orientador)
crisresend@yahoo.com.br

verification and evaluation of capital control that the entity has, since there is a need to analyze all the facts that have occurred so that it can be used in the best way.

Keywords: Financial economic analysis, Balance sheet.

INTRODUÇÃO

Gestão financeira tem como fundamento ações e procedimentos administrativos que envolvem o planejamento, a análise e controle das atividades financeiras da empresa. O objetivo da Gestão Financeira é melhorar os resultados apresentados pelas organizações aumentando o valor do patrimônio por meio da geração de lucro líquido das atividades operacionais (BITTENCOURT, 2004).

O mundo dos negócios está a cada dia mais necessitado de ferramentas que auxiliem na gestão do negócio. Para tanto o conhecimento abrangente da situação financeira das empresas se faz necessário. A análise econômico-financeira, nesse contexto, se constitui em um instrumento de avaliação da empresa para auxiliar na tomada de decisão (CRISTINA, NAZARÉ, 2009)

Segundo Brigham (2001, p.16), não existe possibilidade de dominarmos a prática dos processos administrativos financeiros sem conhecermos profundamente a base teórica das finanças, a esse fator que tem sido o causador da falta de sucesso das organizações.

Desta forma, é possível verificar a influência da Gestão Financeira no sucesso das empresas analisando os índices de sobrevivência nos primeiros cinco anos de existência, a Gestão é de suma importância para qualquer organização, agregando valor aos nossos produtos e auxiliando no crescimento do país (SANTOS, 2001).

Muitos empresários não estão preparados para administrar seus recursos financeiros. Na sua maioria, não utilizam os dados levantados através das análises, devido a sua complexidade. Com base nisto, pretende-se analisar como a utilização das ferramentas básicas da gestão financeira contribuem de forma positiva para o sucesso de uma empresa.

Este trabalho tem como objetivo geral apresentar a análise econômica e financeira da empresa **Polo Art Uniformes Ltda.** Os objetivos específicos são conceituar e apontar a importância do planejamento econômico financeiro; apresentar um breve histórico sobre análise das demonstrações contábeis, para

auxiliar nas tomadas de decisão; demonstrar algumas técnicas existentes de análise de curto prazo, aplicadas no desempenho financeiro da empresa.

METODOLOGIA

A presente pesquisa caracteriza-se como descritiva, que de acordo com Cervo (2002, p.66) “A pesquisa descritiva observa, registra, analisa, correlaciona fatos ou fenômenos (variáveis) sem manipulá-los”. Sendo assim, para dar consistência ao tipo de pesquisa proposto, classificar-se-á como exploratória, que de acordo com Rodrigues (2007) proporciona uma maior familiaridade com o problema e utiliza de levantamento bibliográfico, entrevistas e estudos de caso como ferramenta, ao passo que a pesquisa descritiva se baseia em fatos observados, registrados, analisados, classificados e interpretados sem a interferência do pesquisador, se caracteriza pelo uso de técnicas padronizadas de coleta de dados como questionário e observação sistemática.

Quanto à natureza, a pesquisa enquadra-se como quantitativa. Uma abordagem quantitativa em uma pesquisa possui diversos conceitos, que de acordo com Myers (2006) quantifica os dados para responder um questionamento, um problema de pesquisa, prioriza apontar numericamente a frequência e a intensidade dos comportamentos dos indivíduos.

A respeito da escolha do objeto de estudo, a pesquisa utilizar-se-á estudo de caso utilizando as técnicas de coleta de dados entrevistas informais, e demais observações. O estudo de caso é usado como ferramenta de pesquisas descritivas, para a compreensão de determinada situação, para a interpretação de fatos dentre outros.

Segundo Silva & Menezes (2000, p.21)

a pesquisa descritiva visa descrever as características de determinada população ou fenômeno ou o estabelecimento de relações entre variáveis. Envolve o uso de técnicas padronizadas de coleta de dados: questionário e observação sistemática. Assume, em geral, a forma de levantamento.

Esse instrumento consiste em verificar uma situação real sobre um indivíduo, grupo, empresa, comunidade, no intuito de se realizar uma análise ou propostas de alternativas de solução para o problema em foco (VERGARA, 1999).

Segundo Cervo (2002, p.67) “Estudo de Caso é a pesquisa sobre um determinado indivíduo, família, grupo ou comunidade que seja representativo do seu universo, para examinar aspectos variados de sua vida”.

Os procedimentos que serão utilizados para atingir os objetivos deste estudo será a observação dos dados, entrevista com um dos responsáveis pelo setor contábil e financeiro da empresa para se ter um levantamento da forma como a análise econômica e financeira da empresa **Polo Art Uniformes** é utilizada.

REFERENCIAL TEÓRICO

PLANEJAMENTO ECONOMICO FINANCEIRO

Pinto **et. al** (2009) esclarecem que o processo de planejamento econômico e financeiro auxilia as empresas nas análises dos resultados obtidos. E ao mesmo tempo fornece parâmetros confiáveis para a tomada de decisão, com o objetivo de identificar as ferramentas utilizadas na gestão financeira, analisando como essas ferramentas podem dar suporte para a gestão financeira.

As empresas sofrem competição com oscilações nas taxas câmbio, nos preços das mercadorias e produtos, falta de recursos para sustentar as despesas administrativas e estoques. Utilizando o controle contábil eficaz demonstra-se para a organização financeira nas empresas, facilitando a ação dos gestores no momento de estabelecer sua própria estrutura, de acordo com as atividades sucedidas (PINTO **et. al**, 2009).

O autor acima apresenta algumas ferramentas essenciais para o controle contábil e planejamento econômico como:

- Controles internos que envolvem o ciclo de pagamentos, controle contábil adequado, auditoria, ciclo de produção da empresa, contabilidade, sistemas de segurança de informação, área tributária que bem-sucedidas evita fraudes nas empresas, pois dificulta a realização de atividades ilícitas.

- Fluxo de caixa que visa dimensionar, para um dado período, a disponibilidade de recursos para suprir as necessidades de caixa da empresa.

- Controle de custos de produção, uma ferramenta especial no estabelecimento de orçamentos, custos-metas e padrão, cálculo dos valores cobrados dos consumidores em relação aos produtos e serviços, e gastos financeiros com despesas gerais.

- Auditoria interna que seria o exame de documentos, livros e registros, obtendo informações e confirmações, internas e externas, relacionadas com o controle do patrimônio.

Segundo Kaplan (1998 *apud* SOUZA 2002) as mudanças ocorridas no ambiente competitivo, fazem com que gerentes necessitem de informações para melhorar a qualidade, pontualidade e eficiência das atividades que executam.

Lacerda (2006) analisa a identificação de ferramentas gerenciais que podem ser aplicadas nas pequenas empresas como meio de orientar as decisões dos empresários, contribuindo para o aumento da taxa de sobrevivência das MPE's (Micro, pequenas e médias empresas) atacando seus problemas relacionados á falta de informação gerencial. Desta forma, surge a contabilidade gerencial, que através de suas ferramentas permite uma interpretação dos números da empresa.

A falta de uso das ferramentas gerenciais nas empresas pode estar ligada ao fato de que muitas das vezes a decisão tomada é com base no sentimento ou por improvisação. A decisão de se implantar a contabilidade gerencial na empresa trará uma infinidade de ferramentas gerenciais que auxiliarão o empresário na gestão financeira, onde estará exercendo as atividades administrativas utilizadas nos dias de hoje, tais como tarefas diárias, por mais simples que pareçam, influenciarão nos resultados da empresa (LACERDA, 2006)

Como afirma Kassai (1997) ao explorar o universo da microempresa compreende-se que não somente pela sua participação econômica ou pela sua contribuição social, mas sua importância também é real porque elas representam, para muitos, uma oportunidade e realização de sonhos.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Demonstrações contábeis são o conjunto de informações que deve ser divulgado por uma sociedade e por ações, representa sua “prestação de contas” referente um determinado período. Tem como objetivo evidenciar a situação

econômica, financeira e patrimonial da Entidade através do Relatório da Administração e de Demonstrações Contábeis, (MIRA, RODRIGUES, 2011).

Para Gomes e Laurindo (2014) “as Demonstrações Contábeis são relatórios em que mostram a situação da empresa em determinado momento, com o intuito de fornecer informações a respeito da situação em que a empresa se encontra.” Desta forma, elas evidenciam de forma mais clara e objetiva a real situação da empresa, seja positivamente ou não.

Pinto **et. al** explicam que os demonstrativos contábeis têm como função geral fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira das organizações e apontam estratégia de informações contábeis como o balanço patrimonial, a demonstração do resultado do exercício (DRE), demonstração de lucros ou prejuízos acumulados (DLPA) e outros demonstrativos que apontam resultados financeiros estimativos do patrimônio empresarial.

Dessa maneira o planejamento financeiro cria diretrizes de mudanças na empresa especialmente no que diz respeito ao controle de ações para atingir objetivos e metas em curto e longo prazo essa ação permite aos gestores interpretar os dados internos e externos visando seu crescimento e a sua rentabilidade.

De acordo com Lacerda (2006), a avaliação de desempenho de uma empresa pode ser medida e acompanhada por índices da situação econômica financeira da mesma, sendo eles: Índice de Liquidez: que podem servir de termômetro na qualificação do mencionado curto e longo prazo de empresas.

Pois em termos gerais, os índices de liquidez são utilizados para avaliar a capacidade de pagamento da empresa, ou melhor, se a empresa tem capacidade de saldar seus compromissos. Essa capacidade de pagamento pode ser avaliada, considerando: longo prazo, curto prazo ou prazo imediato. (MARION, 2007).,

Segundo Ludícibus (1998, p.103) o Índice de Endividamento relaciona a fonte de fundos entre si, procurando retratar a posição relativa do capital próprio com relação ao capital de terceiros. Os quocientes de endividamento são de muita importância, pois indica a relação de dependência da empresa com relação a capital de terceiros.

O Índice de Lucratividade é o método que compara o valor presente das entradas de caixa futuras com investimento inicial de um projeto, apenas projetos com índice de lucratividade maiores ou iguais a um são aceitos. Lucratividade é

dada em porcentual e indica o ganho obtido sobre as vendas realizadas (PAULA, 2014).

Já o Índice de Rentabilidade Indica o percentual de retorno do investimento realizado na empresa. Enquanto a lucratividade demonstra os ganhos imediatos do negócio em um período específico (um mês, um semestre, um ano, etc.), a rentabilidade nos dá qual

é o retorno sobre o investimento que foi feito na empresa em longo prazo, (PAULA, 2014).

Outros índices que podem ser calculados são os de prazo médio de renovação de estoques, e prazo médio de pagamento de compras que é chamado de Índice de Atividade que são usados na análise financeira de uma empresa e servem para medir a rapidez com que várias contas são convertidas em vendas ou caixa, segundo Costa (2009).

Entre os indicadores mais utilizados estão: giro de estoques, giro de caixa e período médio de cobrança. A partir disso se esclarece que a formação de preço de venda dos produtos quem faz é o próprio mercado, basicamente através das ofertas e procura. O ponto de equilíbrio indica o nível de vendas em que os custos da empresa se igualam às suas receitas, isto é, o ponto em que não há lucro, nem prejuízo, ele consegue absorver todos os seus custos fixos e variáveis até aquele ponto.

Para que a empresa tenha continuidade, é preciso que haja planejamento e ferramentas que auxiliem na administração da mesma. Padoveze (2009) comenta que o gerenciamento contábil está ligado às informações contábeis que são necessárias para controle, acompanhamento e planejamento da empresa como um todo e utilizados pela alta administração da companhia.

Para a análise do Balanço Patrimonial utiliza-se os métodos de análise horizontal e de análise vertical. Segundo Silva (2006), o objetivo da análise horizontal é permitir o exame da evolução histórica de cada uma das contas que compõem as demonstrações contábeis e da análise vertical é mostrar a participação relativa de cada conta do demonstrativo contábil em relação a determinado referencial. No caso do Balanço Patrimonial esse referencial é o capital total da empresa.

ESTUDO DE CASO

ANÁLISE DE DADOS

A análise das demonstrações contábeis pode ser entendida, como um conjunto de técnicas que visa demonstrar a situação financeira da empresa em determinado momento. O trabalho aborda os indicadores de liquidez, lucratividade e -prazos médios. Utilizaram três dimensões fundamentais de análise financeira: Situação Financeira (liquidez), estrutura de capital (endividamento) e o índice de Lucratividade. Gerando diagnóstico que poderá orientar a empresa

Tabela 1: Balanço patrimonial da empresa **Polo Art Uniformes Ltda.**

ATIVO	30/09/2015	AV	30/09/2016	AV	AH	30/09/2017	AV	AH
ATIVO CIRCULANTE								
Disponível	R\$ 2.760.232,27	86%	R\$ 2.174.577,37	87%	-21%	R\$ 3.050.219,72	87%	40%
Estoques	R\$ 80.000,00	2%	R\$ 50.000,00	2%	-38%	R\$ 100.000,00	3%	100%
Outros	R\$ -	0%	R\$ -	0%	0%	R\$ -	0%	0%
TOTAL CIRCULANTE	R\$ 2.840.232,27	88%	R\$ 2.224.577,37	89%	-22%	R\$ 3.150.219,72	90%	42%
ATIVO NÃO CIRCULANTE								
Investimento	R\$ 200.000,00	6%	R\$ 200.000,00	8%	0%	R\$ 200.000,00	6%	0%
Imobilizado	R\$ 170.000,00	5%	R\$ 74.000,00	3%	-56%	R\$ 154.000,00	4%	108%
TOTAL NÃO CIRCULANTE	R\$ 370.000,00	12%	R\$ 274.000,00	11%	-26%	R\$ 354.000,00	10%	29%
TOTAL ATIVO	R\$ 3.210.232,27	100%	R\$ 2.498.577,37	100%	-22%	R\$ 3.504.219,72	100%	40%
PASSIVO	30/09/2015	AV	30/09/2016	AV	AH	30/09/2017	AV	AH
PASSIVO								
Fornecedores	R\$ 2.351.148,96	81%	R\$ 1.901.148,96	81%	-19%	R\$ 1.692.489,61	73%	-11%
Salários de funcionários	R\$ 39.000,00	1%	R\$ 35.000,00	1%	-10%	R\$ 44.000,00	2%	26%
Empréstimos	R\$ 1.353,00	0%	R\$ 5.074,00	0%	275%	R\$ 5.074,00	0%	0%
Obrigações tributárias	R\$ 524.444,11	18%	R\$ 413.169,68	18%	-21%	R\$ 579.541,74	25%	11%
TOTAL DO PASSIVO	R\$ 2.915.946,07	100%	R\$ 2.354.392,64	100%	-19%	R\$ 2.321.105,35	100%	-1%

Fonte: Dados da pesquisa (2017)

A planilha acima mostra o balanço patrimonial da empresa no anos 2015 a 2017, nele contém o ativo circulante e não circulante, e o passivo circulante. Para demonstração dos resultados utilizamos também a análise vertical e horizontal.

Segundo Celso (p.4) a análise vertical é considerado um dos principais instrumentos de análise de estrutura patrimonial, consiste na determinação dos percentuais de cada conta ou cada grupo de contas do balanço patrimonial, em relação ao valor total do Ativo ou Passivo

Em relação ao Balanço Patrimonial, ela procura sempre mostrar, de um lado, a proporção de cada uma das fontes e recursos e, de outro, a expressão percentual de cada uma das várias aplicações de recursos efetuadas pela empresa.

A análise horizontal é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base. Essa análise tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas) quando considerada isolada.

Feitas as análises podemos observar que a análise vertical realizada nesse período mostra que no ativo da empresa o disponível e os investimentos são os que possuem maior participação dos resultados. Já no passivo as obrigações como fornecedores e obrigações tributárias são as de maior relevância.

Com relação à análise horizontal da empresa **Polo Art**, no ano de 2016 em comparação ao ano 2015 teve uma queda elevada no ativo, isso foi devido à crise econômica desse ano, onde afetou diretamente a organização.

Já no ano de 2017, análise horizontal reflete que a empresa teve um crescimento elevado, o disponível da empresa do ano aumentou em 40% em relação ao ano de 2016, o estoque aumentou em 50% , o imobilizado o que teve o maior aumento foi de 108%.

O índice de liquidez corrente depois de calculados nos anos 2015, 2016 e 2017, foram tiradas as seguintes conclusões, a empresa não teve disponibilidade suficiente para quitar as obrigações em curto prazo nos anos de 2015 e 2016. Já no ano atual 2017 a empresa possui um resultado que demonstra folga no disponível para a possível liquidação das obrigações.

$$\text{Liquidez Corrente} = \text{Ativo Circulante} / \text{Passivo Circulante}$$

Sobre o índice de endividamento nos anos de 2015 obteve uma porcentagem de 91%, em 2016 94% e no ano de 2017 o valor inferior de 66%.

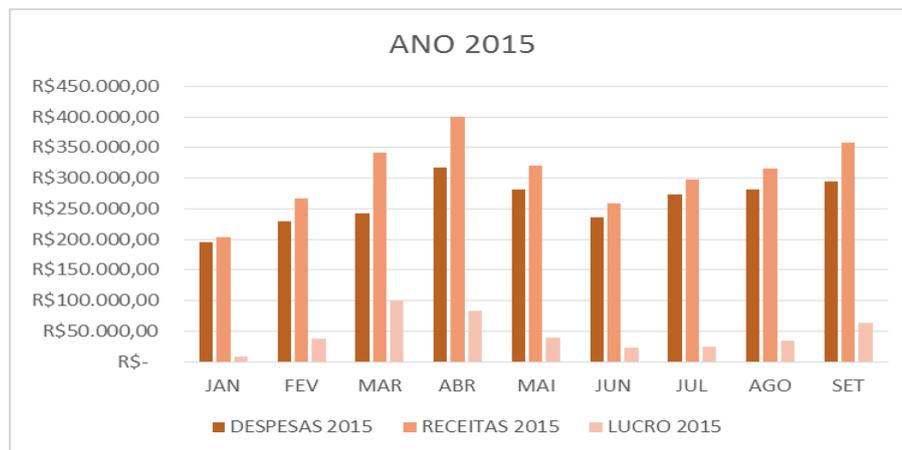
$$\text{Índice de Endividamento} = \text{Passivo Circulante} / \text{Ativo Total} \times 100\%$$

A lucratividade da empresa no período foi de 2% para 2015, 13% para 2016 e 22% para 2017.

$$\text{Índice de Lucratividade} = \text{Lucro Líquido} / \text{Receita Total} \times 100\%$$

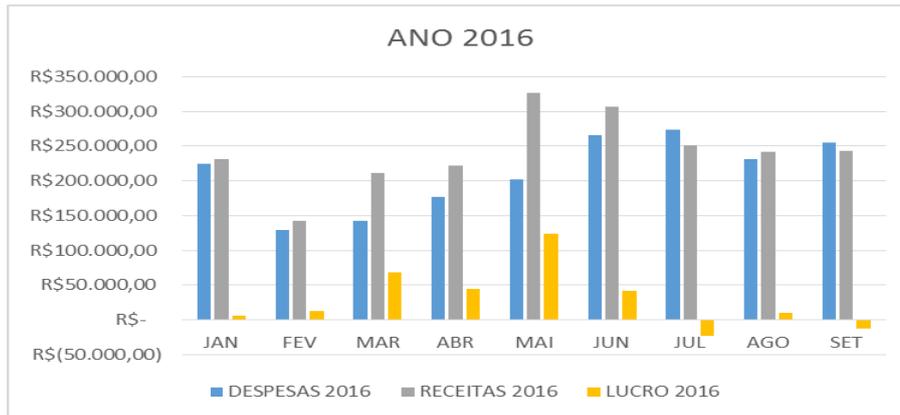
Os gráficos abaixo representam as etapas da empresa Polo Art Uniformes Ltda, o gráfico 1 apresenta as demonstrações contábeis do ano de 2015, O gráfico 2 as demonstrações contábeis do ano de 2016 e o gráfico 3 as demonstrações contábeis do ano de 2017. Nelas estão as despesas, receitas e lucros do período.

Gráfico 1: Demonstrações contábeis do ano de 2015



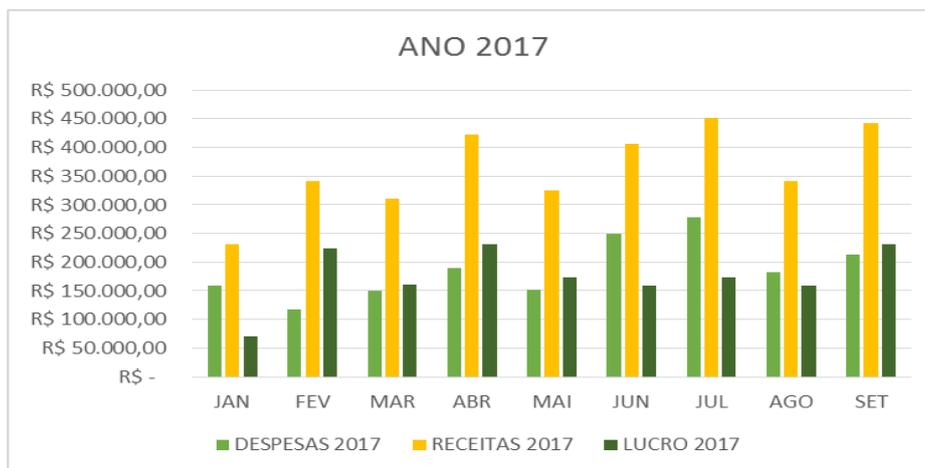
Fonte: Dados da pesquisa (2017)

Gráfico 2: Demonstrações contábeis do ano de 2016



Fonte: Dados da pesquisa (2017)

Gráfico 3: Demonstrações contábeis do ano de 2017



Fonte: Dados da pesquisa (2017)

CONSIDERAÇÕES FINAIS

O interesse pela disciplina “análise econômica e financeira” motivou a procurar a **Polo Art Uniformes Ltda** a fim de desenvolver o presente estudo de caso, sendo que a mesma também mostrou interesse no trabalho e forneceu todos os dados e documentos necessários para a realização do estudo.

Este trabalho tem como objetivo geral apresentar a análise econômica e financeira da empresa **Polo Art Uniformes Ltda**. Os objetivos específicos são conceituar e apontar a importância do planejamento econômico financeiro; apresentar um breve histórico sobre análise das demonstrações contábeis, para auxiliar nas tomadas de decisão; demonstrar algumas técnicas existentes de análise de curto prazo, aplicadas no desempenho financeiro da empresa.

Depois de elaborada a análise das Demonstrações Contábeis para à **Polo Art Uniformes**, conclui-se que os objetivos do trabalho foram alcançados, pois o trabalho consegue apontar a importância do planejamento econômico e financeiro, apresenta a análise das demonstrações contábeis como balanço patrimonial, análise vertical e horizontal, e foram utilizadas técnicas existentes e simplificadas para as análises.

Não houve impedimentos na realização do estudo e o resultado da análise pode ser aproveitado pelos administradores e demais interessados para avaliação da mesma durante o período analisado.

A análise pode ser utilizada não somente como uma ferramenta para tomada de decisão, mas também como uma forma de acompanhamento do crescimento ou avaliação das sobras nos períodos futuros da cooperativa, detectando pontos mais fracos e trabalhando-os com o intuito de evitar que os mesmos interfiram na atividade fim e continuação da mesma.

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

BATISTA, Verusca Braz; LUZ, Lucineide Bispo dos Reis. *A Sustentabilidade E Transparência Nas Demonstrações Contábeis: Um Estudo De Caso*. Disponível em: <<http://www.engema.org.br/XVIENGEMA/404.pdf>>. Acesso em: 01 out. 2017.

BRIGHAM, E. F. *Administração Financeira: teoria e prática*. São Paulo: Atlas, 2001.

CERVO, A. L.; BERVIAN, P. A. *Metodologia científica*. 5. ed. São Paulo: Prentice Hall, 2002. p. 66-76.

GOMES, Georgia Almonfrey; LAURINDO, Michelle. *Análise Das Demonstrações Contábeis Como Ferramenta De Gestão: Um Estudo Na Empresa X*. Disponível em: <<http://faserra.edu.br/downloads/monografias/analisedemonferramentadegestao.pdf>>. Acesso em: 02 jun. 2017

KASSAI, S. *As empresas de pequeno porte e a Contabilidade*. São Paulo: 1996.

LACERDA, J. B.; A contabilidade como ferramenta gerencial na gestão financeira das micro, pequenas e médias empresas (MPMEs): Necessidade e aplicabilidade. *Revista Brasileira de Contabilidade*, 160, Junho, 2006.

MYERS D.G. *Psicologia*. Editora LTC: São Paulo, 2006.

PAULA, Gilles B de. Análise das demonstrações contábeis. Disponível em:<<https://www.treasy.com.br/blog/rentabilidade-x-lucratividade-voce-sabe-a-diferenca>>. Acesso em: 01 out. 2017.

PINTO, S. R. P.; BIANCHINI, V. K; YOSHINO, R. T.; MOTTA, G. A.; TRULHA, L. C.; Ferramentas utilizadas na gestão financeira: Um estudo multi-casos em empresas do setor metal-mecânico. *In: XXIX ENCONTRO NACIONAL DE ENGENHARIA DE PRODUÇÃO: Engenharia de Produção e o Desenvolvimento Sustentável: Integrando Tecnologia e Gestão*. Salvador, Bahia, Brasil, 2009.

RODRIGUES, William Costa. *Metodologia científica*. Disponível em: <http://ensinandomonografia.criarumblog.com/admin.php?ctrl=posts&tab=edit&blog=1&action=edit&post_id=2>. Acesso em: 02 jun. 2017.

SANTOS, Edno O. dos. *Administração Financeira Da Pequena E Média Empresa*. São Paulo: Atlas, 2001.

SILVA, Edna Lúcia da; MENEZES, Estera Muszkat. *Metodologia da Pesquisa e elaboração de dissertação*. Florianópolis: UFSC/PPGEP/LED, 2000

VERGARA, Sylvia Constant. *Gestão de Pessoas*. 4ª Edição. São Paulo: Atlas, 1999.