

Sumário

Prefácio à 11ª edição, xv

1 Classificação das Empresas e Entidades e o Ambiente Institucional, 1

- 1.1 Classificação jurídica das empresas e entidades, 1
 - 1.1.1 Empresas com objetivos econômicos, 1
 - 1.1.2 Entidades – sem objetivos econômicos, 2
- 1.2 Ambiente institucional das empresas e entidades, 3
 - 1.2.1 Características tributárias, 3
 - 1.2.2 Características contábeis, 4

Resumo do capítulo, 6

Exercício proposto, 6

2 Necessidade e Importância da Estrutura, Análise e Interpretação de Balanços, 9

- 2.1 Abrangência da expressão *Análise de Balanços*, 9
- 2.2 Importância da Análise de Balanços na gestão empresarial e na avaliação de tendências por parte dos usuários, 10
- 2.3 Conceituação de Análise de Balanços, 14
- 2.4 Condições necessárias para um bom entendimento da Análise de Balanços, 14

Resumo do capítulo, 15

3 Sistema de Informação Contábil e os Princípios de Contabilidade, 17

- 3.1 Contabilidade como sistema de mensuração e informação, 17

viii Sumário

- 3.2 Princípios contábeis – abordagem conceitual, 20
 - 3.2.1 Introdução, 20
 - 3.2.2 O princípio da entidade, 23
 - 3.2.3 O princípio da continuidade, 25
 - 3.2.4 O princípio do custo histórico (original) como base de registro inicial, 26
 - 3.2.5 O princípio da realização da receita, 27
 - 3.2.6 O princípio da competência dos exercícios, 28
 - 3.2.7 O princípio do denominador comum monetário, 30
 - 3.2.8 A convenção da objetividade, 31
 - 3.2.9 A convenção do conservadorismo (Prudência), 32
 - 3.2.10 A convenção da materialidade (Relevância), 33
 - 3.2.11 A convenção da consistência (Uniformidade), 34
 - 3.2.12 Um conceito que é mais do que princípio ou convenção: Prevalência da Essência sobre a Forma, 34

Resumo do capítulo, 35

4 Estrutura das Demonstrações Financeiras e Contábeis, 37

- 4.1 Demonstrações financeiras e contábeis, 37
 - 4.1.1 Demonstrações financeiras (sociedades por ações e das empresas de grande porte), 37
 - 4.1.2 Demonstrações contábeis (demais empresas), 38
 - 4.1.3 Notas explicativas, 38
 - 4.1.4 Exercício social – ciclo operacional, 39
- 4.2 Pressupostos básicos, 39
 - 4.2.1 Continuidade, 39
 - 4.2.2 Regime de competência, 39
 - 4.2.3 Características qualitativas das demonstrações contábeis, 39
 - 4.2.4 Restrição de custo na elaboração e divulgação de relatório contábil-financeiro útil, 40
- 4.3 Balanço patrimonial, 40
 - 4.3.1 Ativo, 41
 - 4.3.2 Passivo, 42
 - 4.3.3 Patrimônio Líquido, 42
 - 4.3.4 Origens e aplicações, 43
 - 4.3.5 Explicação da expressão *Balanço Patrimonial*, 44
 - 4.3.6 Requisitos do balanço patrimonial, 44
- 4.4 Grupo de contas do balanço patrimonial, 45
 - 4.4.1 Grupo de contas do Ativo, 45
 - 4.4.2 Grupo de contas do Passivo, 48
 - 4.4.3 Patrimônio Líquido, 49

- 4.5 Demonstração do Resultado do Exercício – DRE, 50
 - 4.5.1 Demonstração dedutiva, 51
 - 4.5.2 Como apurar a Receita Líquida, 52
 - 4.5.3 Como apurar o Lucro Bruto, 53
 - 4.5.4 Custo das vendas, 54
 - 4.5.5 Como apurar o Lucro Operacional, 54
 - 4.5.5.1 Despesas operacionais, 55
 - 4.5.6 Variações Monetárias (Despesas Financeiras), 55
 - 4.5.6.1 Variação cambial, 56
 - 4.5.6.2 Correção monetária (de dívida), 56
 - 4.5.6.3 Outras despesas e receitas operacionais, 57
 - 4.5.7 Lucro Antes do Imposto de Renda, 58
 - 4.5.7.1 Apuração do LAIR, 58
 - 4.5.8 Lucro Depois do Imposto de Renda, 58
 - 4.5.8.1 Ano-base e exercício financeiro, 58
 - 4.5.9 Lucro Líquido, 59
 - 4.5.9.1 A sobra pertencente aos proprietários, 59
 - 4.5.9.2 Participações no lucro, 59
 - 4.5.9.3 Forma de cálculo das participações, 59
 - 4.5.9.4 Lucro Líquido por ação, 60
 - 4.5.9.5 Distribuição do lucro e Demonstração de lucros ou prejuízos acumulados, 60
- 4.6 Demonstração de lucros ou prejuízos acumulados (instrumento de integração entre o BP e a DRE), 60
 - 4.6.1 Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido (DMPL), 61
- 4.7 Notas explicativas e outras evidenciações, 67
 - 4.7.1 Evidenciações, 67
 - 4.7.2 Notas explicativas, 67
 - 4.7.3 Outras notas explicativas (arrendamento financeiro), 71
 - 4.7.4 Quadros analíticos suplementares, 71
 - 4.7.5 Comentários do auditor, 73
 - 4.7.6 Relatório da diretoria, 74
- 4.8 Relacionamentos entre as várias demonstrações, 74
 - Resumo do capítulo, 80*
 - Exercício proposto e resolvido, 81*
 - Solução, 84*

5 Introdução à Análise de Balanços – Análise Horizontal e Análise Vertical, 87

- 5.1 Generalidades, 87

x Sumário

5.2 A análise horizontal, 93

5.2.1 Análise horizontal de séries de vendas, Custo das Vendas e resultado, 93

5.3 A análise vertical, 96

Resumo do capítulo, 99

Exercício resolvido, 100

Solução, 101

6 A Análise da Liquidez e do Endividamento, 103

6.1 Introdução geral ao cálculo de quocientes, 103

6.2 Análise da liquidez e do endividamento, 104

6.2.1 Principais quocientes de liquidez, 104

6.2.2 Principais quocientes de endividamento (estrutura de capital), 109

7 Análise da Rotatividade (do Giro), 113

8 Análise da Rentabilidade (o Retorno sobre o Investimento), 119

8.1 Introdução, 119

8.2 A margem de lucro sobre as vendas, 120

8.3 O giro do ativo, 120

8.4 O retorno sobre o investimento, 121

8.5 A importância de desdobrar a taxa de retorno em dois ou mais componentes, 123

8.6 Retorno sobre o Patrimônio Líquido, 124

9 Introdução ao Estudo da “Alavancagem Financeira”, 127

9.1 Introdução, 127

9.2 O efeito alavancagem, 129

9.3 Outros quocientes de interesse (a análise do ponto de vista do investidor), 133

10 A Análise em sua Globalidade, 137

10.1 Comparações de quocientes, 137

10.2 Como interpretar “em conjunto” os quocientes, 139

10.3 Utilização da análise de balanços na análise de crédito, 141

10.4 Outros indicadores financeiros para uma análise de balanços completa, 143

- 10.5 Outros indicadores, 145
- 10.6 Limitações da análise financeira, 150
- Resumo dos capítulos, 151*
- Exercício sobre os Capítulos 6 a 10, 152*
- Solução, 155*

11 As Variações do Poder Aquisitivo da Moeda e seus Reflexos na Análise de Balanços, 163

- 11.1 Variações de preços nos demonstrativos financeiros: o modelo teórico de correção pelo nível geral de preços, 163
 - 11.1.1 A correção dos balanços, 164
 - 11.1.2 Correção do DR (o DR em termos de poder aquisitivo de $31-12-X + 1$), 168
 - 11.1.3 Efeitos da inflação nos casos em que a distribuição de receitas, despesas, compras e vendas não é uniforme durante o exercício, 173
 - 11.1.4 Alguos quocientes de balanço antes e após a correção, 176
 - 11.2 A correção integral (Instrução nº 64 da CVM), 177
 - 11.2.1 Generalidades, 177
 - 11.2.2 Exemplos básicos de correção integral, 178
 - 11.2.3 Exemplos reais, 186
- Resumo do capítulo, 197*

12 Comentários sobre Alguns Aspectos Contábeis da Lei das Sociedades por Ações, 199

- 12.1 Principais pontos da Lei nº 6.404/1976 alterados pela Lei nº 11.638/2007, 199
- 12.2 O Balanço Patrimonial atualizado pela Lei nº 11.638/2007, 201
 - 12.2.1 Ativo Circulante, 201
 - 12.2.2 Ativo Realizável a Longo Prazo, 202
 - 12.2.3 Investimentos, 202
 - 12.2.4 Imobilizado, 202
 - 12.2.5 Intangível, 203
 - 12.2.6 Passivo Circulante, 203
 - 12.2.7 Passivo Exigível a Longo Prazo, 203
 - 12.2.8 Reservas, 204
 - 12.2.8.1 Reserva Legal, 204
 - 12.2.8.2 Reservas Estatutárias, 204
 - 12.2.8.3 Reservas para Contingências, 204
 - 12.2.8.4 Reserva de Lucros a Realizar, 205
 - 12.2.8.5 Reservas de Incentivos Fiscais, 206
 - 12.2.9 Lucros Acumulados (prejuízos acumulados), 206
 - 12.2.10 Ações em Tesouraria, 207

xii Sumário

- 12.2.11 Critérios de avaliação do Ativo, 207
- 12.2.12 Critérios de avaliação do Passivo, 209
- 12.3 Outros comentários de interesse sobre a Lei nº 11.638/2007, 209
- 12.4 Conclusões, 214

13 Estudo Detalhado da Alavancagem, 215

- 13.1 Introdução, 215
- 13.2 Aplicação das fórmulas de alavancagem, 216
 - 13.2.1 Generalidades, 216
 - 13.2.2 Generalização da inflação na alavancagem, 218
- 13.3 Outro entendimento da abordagem, 225
 - 13.3.1 Alavancagem operacional, 225
 - 13.3.2 Alavancagem financeira em termos de lucro por ação ordinária, 226
 - 13.3.3 Combinação das alavancagens operacional e financeira, 227
- Resumo do capítulo, 228*
- Exercício especial sobre o Capítulo 13, 229*
- Exercício proposto e parcialmente resolvido, 236*
- Solução parcial (encaminhamento), 237*

14 Tópicos Especiais da Análise de Balanços, 239

- 14.1 Introdução, 239
- 14.2 Superexpansão, 239
- 14.3 Vendas e capital de giro, 240
- 14.4 Alguns dos problemas ligados à medição de lucro por ação preferencial (a dividendos fixos) e ordinária, 241
 - 14.4.1 Cobertura de dividendos preferenciais, 241
 - 14.4.2 Valor contábil de uma ação ordinária, 242
 - 14.4.3 Lucro por ação ordinária, 242
- 14.5 Representação gráfica de tendências, 243
- Resumo do capítulo, 246*

15 Outros Indicadores Importantes para a Análise de Balanços, 247

- 15.1 EVA® – *Economic Value Added*, 247
 - 15.1.1 Conceito, 247
 - 15.1.2 Fórmula, 248
 - 15.1.3 Ajustes das demonstrações financeiras, 248

- 15.1.4 NOPAT, 250
- 15.1.5 Total de Capital Investido (TC), 251
- 15.1.6 Percentual do custo do capital investido – % C, 252
- 15.2 Valor adicionado, 253
 - 15.2.1 Conceito, 253
- 15.3 EBITDA (*Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation And Amortization*) – ou LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização), 257
 - 15.3.1 Conceito, 257
 - 15.3.2 Fórmula EBITDA, 258

Bibliografia, 261