

A IMPORTÂNCIA DA ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL COMO FERRAMENTA GERENCIAL PARA TOMADA DE DECISÃO EM UMA EMPRESA COMERCIAL

Vinicius Lopes Felisberto¹

Amanda Miranda Silva²

RESUMO

Considerando que o estudo desenvolvido sobre as análises vertical e horizontal é de suma importância para o mundo empresarial, e que ao ser utilizada como uma das ferramentas auxilia os gestores, facilitando o entendimento das situações que a empresa enfrenta boas ou ruins e momentos que vieram a causar tal resultado. Ao aplicar as análises se tem uma visão mais ampla do cenário em que a empresa se encontra, mas, sem a interpretação correta desses resultados se tornam inúteis. O objetivo da pesquisa é evidenciar a importância da análise vertical e horizontal como ferramenta gerencial para a tomada de decisão em uma empresa comercial. O problema trazido foi para explicar e aplicar os cálculos e interpretá-los entender o resultado gerado de um modo em que se contribui para uma tomada de decisão. A metodologia aplicada foi a pesquisa bibliográfica que enriquece a elaboração do trabalho, conhecimento e conteúdo obtido na disciplina em sala de aula. Os achados dessa pesquisa mostram que os resultados numéricos da análise vertical e horizontal podem contribuir para uma tomada de decisão mais assertiva e efetiva na busca de resultados positivos.

Palavras-chave: Gestão. Demonstrativos financeiros. Resultado.

THE IMPORTANCE OF VERTICAL AND HORIZONTAL ANALYSIS AS A MANAGEMENT TOOL FOR DECISION-MAKING IN A COMMERCIAL COMPANY

¹ Acadêmico do Curso de Ciências Contábeis, 8ª fase do Centro Universitário UNIFACVEST.

² Graduada em Ciências Contábeis, Especialização em Gestão e Finanças, Mestre em Ambiente e Saúde, Prof.^a Amanda Miranda Silva das disciplinas de Fundamentos da Contabilidade, Teoria da Contabilidade, Contabilidade Intermediária, Contabilidade Avançada, Auditoria Contábil e Orientadora do Trabalho de Conclusão do Curso de Ciências Contábeis do Centro Universitário UNIFACVEST.

ABSTRACT

Considering that the study developed on the vertical and horizontal analyzes is of paramount importance for the business world, and that when used as one of the tools it helps managers, facilitating the understanding of the situations that the company faces good or bad and moments that came to cause such a result. When applying the analyzes, one has a broader view of the scenario in which the company finds itself, but without the correct interpretation of these results they become useless. The objective of the research is to highlight the importance of vertical and horizontal analysis as a managerial tool for decision making in a commercial company. The problem brought was to explain and apply the calculations and interpret them to understand the result generated in a way that contributes to decision making. The applied methodology was the bibliographic research that enriches the elaboration of the work, knowledge and content obtained in the discipline in the classroom. The findings of this research show that the numerical results of the vertical and horizontal analysis can contribute to a more assertive and effective decision-making in the search for positive results.

Keywords: Management. Financial statements. Result.

1 INTRODUÇÃO

A interpretação das análises vertical e horizontal traz uma segurança maior a quem necessita tomar uma decisão, facilita os gestores a saber como seu departamento tem contribuído para desenvolvimento geral da empresa, ao saber identificar por traz dos números apresentados por as análises os gestores estarão perto de conseguir uma forma mais eficiente de que seu departamento venha a contribuir dentro da empresa.

A justificativa em trazer as análises foi em proporcionar uma interpretação melhor para analistas, gestores, empresários e contribuir na tomada de decisão para os que utilizarem de seus resultados obtidos.

O trabalho tem como finalidade transformar os resultados obtidos das análises em informação relevante que possa auxiliar os gestores nas tomadas de decisões com segurança. Realizando o esclarecimento das dúvidas decorrentes dos resultados alcançados em aplicar as análises.

O objetivo geral da pesquisa é evidenciar a importância da análise vertical e horizontal como ferramenta gerencial para a tomada de decisão em uma empresa comercial. Apresentar um estudo que traz a importância de uma boa interpretação das análises para a empresa. Analisar como a análise vertical e horizontal tem peso importante nas tomadas de decisões. Elaborar um estudo de caso que venha a esclarecer os resultados da análise não se convencendo somente com os números.

A metodologia tem como uso para seu desenvolvimento, autores que dominam o assunto, conteúdos de sala de aula e moldadas pelas normas de metodologia vigente. Fundamentado com os autores como Kurt Schrickel, Wolfgang, Neves, Silvério entre outros referenciados neste trabalho que tem conhecimento do assunto, o estudo de caso desenvolvido foi baseado em cálculos de Neves, Silvério.

O artigo desenvolvido traz como importância saber interpretar as análises vertical e horizontal para não cair apenas em ilusões de números, que proporcione a empresários, gestores e quem analisa-las cenários de como estão as atividades da empresa em determinados departamentos, contribuindo assim no planejamento da empresa.

No capítulo referencial teórico será apresentado a fundamentação do tema, identificando como as análises são aplicadas. No terceiro capítulo aborda em que situação pode se utilizar das análises, em que padrão de empresa se enquadra e os benefícios que possa trazer aos que das análises tiverem conhecimento. E por fim no quarto capítulo será realizado um estudo que identifica a real importância que as análises proporcionam ao aplicá-las e saber interpretar para uma tomada de decisão eficiente.

2 REFERENCIAL TEÓRICO

A análise vertical e horizontal ao ser utilizada por analistas ou pessoas que necessitam de seus resultados percebem a grandeza de que essas duas análises possuem em formular resultados rápidos e detalhados da evolução ou diminuição de contas das demonstrações financeiras que neste trabalho será desenvolvido com a demonstração do resultado do exercício, mostrando informações através de cálculos aplicados relevantes aos usuários.

A aplicação da análise vertical indica o quanto representa de cada conta sobre o seu total, apenas dentro da demonstração financeira do exercício. A análise horizontal traz consigo informações de forma a analisar a evolução patrimonial ou de resultado de vários exercícios. Elaborar os dados das análises e interpreta-las requer um cuidado, pois ao longo de seus resultados surgem diversas perguntas em relação como está o andamento da empresa.

De acordo com Schrickel (1999 p.139)

A análise vertical oferece visão bastante panorâmica da empresa analisada, mas ela deve ser “lida” em conjunto com todos os demonstrativos (publicados pela empresa e manejado pelo analista), e dela extraídas as perguntas que conduzam a explicação dos percentuais calculados. Uma análise vertical não deve restringir-se a mera verbalização desses percentuais; isso subiu, aquilo “caiu”.

Assim observando cada resultado da análise em suas determinadas contas ou de um exercício para outro, os gestores podem caso necessite rever a política da empresa referente a vários setores, como financeiro, produção, gestão de pessoas, processo de venda, processo de compra, permitindo uma segurança maior em suas decisões.

Segundo Schrickel (1999 p.138): “Chamamos a atenção deque o analista não deve apenas restringir-se a avaliar as variações dos percentuais de ano para ano, mas também associar aos valores absolutos das cifras dos demonstrativos ou a qualquer outro fato que lhe chame a atenção”.

As análises se mostram muito importante na questão de informação com rapidez pois elas fazem uma leitura rápida do econômico-financeiro da empresa, ao serem aplicadas traz detalhes do que teve de positivo e negativo, em primeiro momento ao analisar somente por números e em segundo momento ao interpretar os números questiona-se o porquê de tal resultado.

3 O CAPÍTULO REFERENTE AO TEMA OU PROBLEMA

O problema trazido neste trabalho é voltado a empresas que sofrem com planejamento mal elaborado que tem resultados não favoráveis em seus departamentos e que em determinado período sofrem alterações fora do planejado.

Empresas que necessitam de resultados rápidos de análise sobre seu desempenho de atividades, aos gestores e demais usuários que requerem saber o resultado em que obteve em determinado período proporcionando assim a analisar rapidamente a demonstração de resultado do exercício.

A empresa que desse método utilizar consequentemente terá um bom resultado obtido para ajudar em uma reunião de planejamento os usuários terão mais facilidade em compreender os dados apresentados, possíveis erros que ocorreram, saber o quanto cada departamento contribuiu para o resultado e elaborar diagnósticos sobre cada um deles.

Enfatiza nesse estudo que uma empresa comercial que sofre com alterações de compra, venda, departamentos de custo, administrativo, que tem seu lucro reduzido, ao

utilizar desse método possibilita saber qual foi o motivo que ocasionou a redução elaborando perguntas que seus gestores de cada departamento possam esclarecer.

4 O CAPÍTULO DA ANÁLISE TEÓRICA E COMPARATIVA DO TEMA OU PROBLEMA

A tabela 1 a seguir traz os dados de que a análise vertical e análise horizontal necessitam para ser aplicadas neste estudo, os mesmos dados em que veremos na prática a importância da interpretação das análises para tomada de decisão eficiente.

Neste momento serão explicados os cálculos aplicados e a interpretação de cada conta da demonstração de resultado do exercício, identificando possíveis erros e trazendo as perguntas elaboradas.

Figura 1 - Fórmula Análise Vertical

$$\% = \frac{\text{Valor da conta analisada}}{\text{Sobre total}} * 100 = \text{O resultado em \% sobre o total.}$$

Fonte: Neves (1999) adaptado pelo autor.

$$\text{Exemplo} = 1.221.800,00 / 4.320.850,00 * 100 = 28,28 \Rightarrow \text{Resultado da análise.}$$



Dedução da receita bruta

Receita bruta de vendas

Figura 2 - Fórmula Análise Horizontal

$$\% = \frac{\text{Conta analisada do Exercício X1}}{\text{Conta analisada do Exercício X2}} - 1 * 100 = \text{O resultado em \% de um exercício para o outro.}$$

Fonte: Neves (1999) adaptado pelo autor.

$$\text{Exemplo} = 2.350.160,00 / 4.320.850,00 - 1 * 100 = -45,61 \Rightarrow \text{Resultado da análise.}$$



Receita bruta de vendas exercício X2

Receita bruta de vendas exercício X1

Tabela 1: Demonstração do Resultado do Exercício da empresa Vende Muito.

	2017	AV	AH	2018	AV	AH
	R\$	%	%	R\$	%	%
RECEITA BRUTA DE VENDAS	4.320.850,00	100	100	2.350.160,00	100,00	-45,61
(-) Dedução da receita bruta	1.221.800,00	28,28	100	543.700,00	23,13	-55,50
Vendas canceladas	788.000,00	18,24	100	320.000,00	13,62	-59,39
Impostos e contribuições	433.800,00	10,04	100	223.700,00	9,52	-48,43
(=) RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	3.099.050,00	71,72	100	1.806.460,00	76,87	-41,71
(-) CMV	1.944.382,50	45,00	100	935.840,00	39,82	-51,87
(=) LUCRO BRUTO	1.154.667,50	26,72	100	870.620,00	37,05	-24,60
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	459.900,00	10,64	100	256.700,00	10,92	-44,18
(-) Despesas com vendas	230.400,00	5,33	100	125.500,00	5,34	-45,53
(-) Despesas gerais	150.800,00	3,49	100	78.800,00	3,35	-47,75
(-) Despesas financeiras	78.700,00	1,82	100	52.400,00	2,23	-33,42
(=) LUCRO OPERACIONAL	694.767,50	16,08	100	613.920,00	26,12	-11,64
(+) Resultado positivo em participações societárias	180.000,00	4,17	100	100.000,00	4,26	-44,44
(=) RESULTADO ANTES C.S	874.767,50	20,25	100	713.920,00	30,38	-18,39
(-) Contribuição Social sobre lucro	43.738,38	1,01	100	34.850,00	1,48	-20,32
(=) RESULTADO ANTES I.R	831.029,12	19,23	100	679.070,00	28,89	-18,29
(-) Provisão para imposto de renda	208.900,00	4,83	100	138.400,00	5,89	-33,75
(=) LUCRO LÍQ. ANTES DAS PART.	622.129,12	14,40	100	540.670,00	23,01	-13,09
(-) Participação de administradores	45.000,00	1,04	100	30.000,00	1,28	-33,33
(=) LUCRO LÍQ. DO EXERCÍCIO	577.129,12	13,36	100	510.670,00	21,73	-11,52

Fonte: Neves (1999) adaptado pelo autor.

Após todas as informações necessárias para dar início a interpretação das análises, vamos a prática. A empresa Vende Muito representada por seu Presidente Lourenço Silva, requisitou uma análise para saber como se desenvolveu o planejamento do seu último exercício, pois sua empresa teve uma redução em seu lucro do exercício necessitando de uma análise rápida e eficiente para levar os resultados obtidos em sua reunião com os gestores e ficar a par das situações em que sua empresa se encontra. O analista sabendo da importância que as análises vertical e horizontal proporcionam por sua rapidez e eficiência em demonstrar certos resultados, aplicou os cálculos e fez as devidas interpretações.

Tabela 2: Receita bruta e líquida de vendas da demonstração do resultado do exercício da empresa Vende Muito.

	2017	AV	AH	2018	AV	AH
	R\$	%	%	R\$	%	%
RECEITA BRUTA DE VENDAS	4.320.850,00	100	100	2.350.160,00	100,00	-45,61
(-) Dedução da receita bruta	1.221.800,00	28,28	100	543.700,00	23,13	-55,50
Vendas canceladas	788.000,00	18,24	100	320.000,00	13,62	-59,39
Impostos e contribuições incidentes sobre vendas e serviços	433.800,00	10,04	100	223.700,00	9,52	-48,43
(=) RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	3.099.050,00	71,72	100	1.806.460,00	76,87	-41,71
(-) CMV	1.944.382,50	45,00	100	935.840,00	39,82	-51,87

Fonte: Neves (1999) adaptado pelo autor.

A análise da demonstração do resultado do exercício permite saber qual foi o aumento ou redução em determinadas contas que representam departamentos da empresa, que contribuíram para o resultado do exercício. Analisando este demonstrativo percebe por meio da análise horizontal que houve uma diminuição de 45,61% em suas vendas de 2018 em relação à 2017, diante a análise vertical a conta vendas canceladas impactaram em 13,62% para diminuição da receita líquida de vendas, desse modo pode-se questionar o que vem ocorrendo no departamento de vendas? Em relação a vendas canceladas?

O custo da mercadoria vendida analisado por a análise vertical nota-se que teve uma diminuição proporcional a receita líquida de vendas, em 2017 representava 45% da receita bruta de vendas e em 2018 39,82%, analisando que a receita líquida de vendas em 2017 representava 71,72% e em 2018 76,87% da receita bruta, propõe que o custo da mercadoria vendida não teve um aumento significativo para redução da receita de vendas, e que o departamento vem sendo consistente em controlar seus custos. Levando a pensar, o problema da redução das vendas está em outro departamento?

Tabela 3: Despesas operacionais e lucro operacional da demonstração do resultado do exercício da empresa Vende Muito.

	2017	AV	AH	2018	AV	AH
	R\$	%	%	R\$	%	%
(=) LUCRO BRUTO	1.154.667,50	26,72	100	870.620,00	37,05	-24,6
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	459.900,00	10,64	100	256.700,00	10,92	-44,18
(-) Despesas com vendas	230.400,00	5,33	100	125.500,00	5,34	-45,53
(-) Despesas gerais e administrativas	150.800,00	3,49	100	78.800,00	3,35	-47,75
(-) Despesas financeiras	78.700,00	1,82	100	52.400,00	2,23	-33,42
(=) LUCRO OPERACIONAL	694.767,50	16,08	100	613.920,00	26,12	-11,64
(+) Resultado positivo em participações societárias	180.000,00	4,17	100	100.000,00	4,26	-44,44

Fonte: Neves (1999) adaptado pelo autor.

As despesas operacionais tiveram uma redução de 44,18% em 2018 em relação à 2017 percebendo através da análise horizontal, mas diante a análise vertical mostra que despesas operacionais em 2017 representava 10,64% da receita bruta de vendas e em 2018 mesmo com a redução das vendas representava 10,92% no período, isso leva a pensar levando em consideração que diminuiu as vendas no ano de 2018. O aumento das despesas operacionais relativo a receita bruta de vendas teve uma contribuição mais significativa para redução do lucro do exercício?

O lucro operacional consequentemente se houver uma redução da receita de vendas haverá uma diminuição no lucro, a análise horizontal mostra que ocorreu uma diminuição de 11,64% no lucro operacional de 2018 em relação à 2017, mas analisando verticalmente vemos que o lucro operacional em 2017 representava 16,08% da receita bruta de vendas e

em 2018 sabendo que teve uma redução nas vendas, o lucro operacional representava 26,12%, levando a considerar que houve um aumento no preço da mercadoria vendida. A empresa elevou o preço da sua mercadoria em determinado período por perceber que suas vendas descaíram? Ou por ter passado a vender uma mercadoria nova de valor mais alto?

Tabela 4: Lucro líquido do exercício da demonstração do resultado do exercício da empresa Vende Muito.

	2017	AV	AH	2018	AV	AH
	R\$	%	%	R\$	%	%
(-) Participação de administradores	45.000,00	1,04	100	30.000,00	1,28	-33,33
(=) LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	577.129,12	13,36	100	510.670,00	21,73	-11,52

Fonte: Neves (1999) adaptado pelo autor.

Como consequência de toda atividade desenvolvida por uma empresa o objetivo final é obter lucro, analisando o demonstrativo de resultado da empresa percebeu que houve uma redução de suas atividades que proporcionou uma diminuição no lucro líquido do exercício em 11,52% em 2018, analisando através da análise vertical nota que o lucro do exercício representou 13,36% em 2017 da receita bruta de vendas e em 2018 a receita bruta de vendas teve uma redução de 45,61%.

Percebe-se que a diminuição das vendas foi impactante no lucro do exercício, mas ao analisar verticalmente considera-se que teve um resultado positivo no período de 2018 analisando as movimentações de vendas que diminuíram e ainda teve 21,73% de lucro sobre a receita bruta de vendas, em relação à 2017 que foi 13,36% e com as movimentações de vendas quase dobradas, a empresa ainda obteve um bom resultado positivo. Basta agora saber se o planejamento para 2018 era vender menos que 2017, ou se a empresa enfrentou dificuldades em vender seu produto e teve que elevar seu preço para chegar próximo a mesma margem de lucro que 2017?

Após feito as interpretações das análises, elaboradas as perguntas que poderão ser respondidas pôr os gestores de cada departamento, analisando cada departamento o quanto cada um representou e contribuiu para o resultado final da empresa e o que deixou a desejar no resultado, facilitara para que uma reunião de planejamento seja objetiva e eficiente, contribuindo como uma ferramenta para os gestores se basearem em o que aconteceu e pode ser melhorado ajudando a tomar decisões eficientes.

5 CONCLUSÃO

O trabalho trouxe uma visão mais ampla do que se pode aproveitar das análises vertical e horizontal quando se entende os cálculos através das interpretações que são realizadas, esclarece com uma rapidez a movimentação da empresa no resultado final, chegando a históricos do que ocorreu para ter esse resultado.

Conclui-se que o trabalho realizado colaborou para identificar e mostrar como a análise vertical e horizontal contribui em informações que auxiliam os gestores em uma tomada de decisão, pois identifica quais departamentos estão precisando rever seu planejamento de um modo rápido criando vários cenários do que pode ter ocorrido, mostrou através dos cálculos e as interpretações os resultados em vendas canceladas que pode relacionar em departamento de venda em relação ao quem está sendo desenvolvido nesse departamento os métodos de trabalhos aplicados para que as vendas canceladas não tenha tanto impacto na redução da receita.

Os resultados obtidos neste estudo mostram que a empresa passa por várias situações para chegar ao seu objetivo final que é o lucro, diante o estudo de caso que foi realizado e feita as interpretações analisado o lucro do exercício, que apresentou um resultado positivo em relação do que a empresa produziu em 2018 mostrado na análise vertical mesmo com a redução da receita bruta teve um lucro mais relevante que 2017, com isso pode se pensar junto aos gestores qual foi a dificuldade encontrada em produzir o resultado, se houve situações inesperadas na empresa que fez com que tivesse redução na sua receita de vendas, ou se planejado era vender menos em 2018 mas alcançar uma margem de lucro próxima a de 2017, assim esse método usado facilita para encontrar algumas inconsistências que a empresa teve em produzir seu resultado.

Aos analistas, acionistas, gestores e empresários, é importante saber que as análises podem relatar o quanto vem desenvolvendo o econômico-financeiro da empresa os departamentos que vem contribuindo para seu desenvolvimento qual departamento vem trazendo melhor resultado isso agrega em tomadas de decisões pois traz agilidade as informações e conhecimento de como está a empresa como um todo.

O trabalho desenvolvido faz com que profissionais da contabilidade tenha uma visão mais ampla do que realmente as análises podem servir a contabilidade, principalmente ao analisar de modo que os números deixem um pouco de fazer sentido e tentar encontrar uma

certa lógica do que aconteceu para se chegar a esse resultado dando mais espaço a contabilidade gerencial.

REFERÊNCIAS

SCHRICKEL, Wolfgang Kurt. **Demonstrações Financeiras: abrindo a caixa-preta: como interpretar balanços para concessão de empréstimos.** 2. Ed. São Paulo: Atlas, 1999.

FERREIRA, J, Ricardo. **Contabilidade de Custos e Análise das Demonstrações.** 9. Ed. Rio de Janeiro: Ferreira, 2014.

SILVERIO, Neves, V VICECONT, Paulo Eduardo. **Contabilidade avançada e Análise das Demonstrações Financeiras.** 9. Ed. São Paulo: Frase Editora, 1999.

ASSAF NETO, Alexandre. **Estrutura e Análise de Balanços.** 10. Ed. São Paulo: Atlas, 2012.

ASSAF NETO, Alexandre. **Estrutura e Análise de Balanços.** 9. Ed. São Paulo: Atlas, 2010.