

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS de 2020, 2021 e 2022 DA EMPRESA USIMINAS ATRAVÉS DOS INDICADORES DE LIQUIDEZ, RETORNO E ATRAVÉS DO ÍNDICE RELACIONADO AO VALOR DE MERCADO

Daniel Rodrigues da Silva¹

Resumo: Tomar decisões na empresa se apresenta como uma tarefa muito importante e desafiadora, pois é através das decisões que o rumo da empresa é definido e os impactos podem ser positivos ou negativos. Pesquisas e estudos voltados para análise das demonstrações financeiras através dos indicadores são de vital importância. Neste sentido, este estudo teve como objetivo pesquisar e entender sobre as demonstrações financeiras e suas análises a partir de indicadores financeiros, especificamente os indicadores relacionados à liquidez e retorno e o índice relacionado ao valor de mercado. Os trabalhos encontrados foram essenciais para o embasamento do autor e foi muito satisfatório, pois permitiu entender a importância das demonstrações financeiras para a empresa, para o governo, acionistas e todos os demais interessados, pois a partir dos demonstrativos, qualquer interessado poderá analisar e tomar decisão. Outro ponto interessante é a leitura, análise e interpretação dos demonstrativos através dos indicadores, o que de fato facilita no momento das diversas comparações considerando várias grandezas e suas representatividades em forma de índices, além de poder comparar mais de um período, o que permite entender sobre a evolução dos indicadores. Este trabalho refere-se a um estudo de caso de abordagem quantitativa com apoio de referencial teórico. Como o embasamento deste trabalho foi bibliográfico e a intenção não foi exploração e o esgotamento dos assuntos, sugere-se pesquisas voltadas para as questões de análise horizontal e vertical, giro – prazos e endividamento.

Palavras-chave: Demonstrações financeiras. Análise das demonstrações. Indicadores financeiros

1 Bacharel em Ciências Contábeis. MBA Controladoria e Finanças. Mestrando em Administração pela Must University. E-mail: daniel.vr.rj.2014@gmail.com.

Abstract: Making decisions in the company presents itself as a very important and challenging task, as it is through decisions that the company's direction is defined and the impacts can be positive or negative. Research and studies aimed at analyzing financial statements through indicators are of vital importance. In this sense, this study aimed to research and understand financial statements and their analysis based on financial indicators, specifically indicators related to liquidity and return and the index related to market value. The works found were essential for the author's foundation and were very satisfactory, as they allowed us to understand the importance of financial statements for the company, the government, shareholders and all other interested parties, because from the statements, any interested party can analyze and take decision. Another interesting point is the reading, analysis and interpretation of the statements through the indicators, which in fact makes it easier to make different comparisons considering various quantities and their representations in the form of indices, in addition to being able to compare more than one period, which allows you to understand on the evolution of indicators. This work refers to a case study with a quantitative approach supported by theoretical references. As the basis of this work was bibliographic and the intention was not to explore or exhaust the subjects, research focused on the issues of horizontal and vertical analysis, turnover – deadlines and debt is suggested.

Keywords: Financial statements. Analysis of the statements. Financial indicators

Introdução

Em um ambiente empresarial onde os vários processos, atividades e tarefas operacionais e administrativas ocorrem ao mesmo tempo, sincronizados ou não. O administrador tem a função de administrar o negócio, de tomar decisões constantemente, acompanhar produtividade, relatórios, indicadores. O fato é que quando se trata de contabilidade, os registros são realizados e seus reflexos aparecem nos demonstrativos.

Gerenciar uma empresa e tomar decisões se apresenta como desafios que precisam ser superados. Diante disto, o problema que se apresenta é: É possível analisar os demonstrativos de uma empresa através dos cálculos e análises dos indicadores de liquidez, de retorno e do índice de valor de mercado para tomar decisão de investimento?

Supõem-se que a partir de pesquisas já realizadas e artigos científicos publicados sejam suficientemente eficazes para o desenvolvimento deste

estudo.

Sendo assim, o objetivo deste trabalho foi apresentar subsídios teóricos que permitam uma reflexão e compreensão dos pontos relevantes a cerca de: demonstrativos contábeis, análise das demonstrações financeiras e indicadores financeiros e selecionar uma empresa listada na bolsa de valores e realizar os cálculos de liquidez e retorno e o índice relacionado ao valor de mercado.

Metodologia

A metodologia utilizada foi um estudo de caso de abordagem quantitativa com apoio referencial teórico abordado na disciplina Gestão Financeira global do mestrado em Administração da Must University e selecionado de acordo com as discussões sobre o tema. Além da introdução, este artigo traz mais três capítulos: O capítulo dois onde foi abordado sobre Demonstrações contábeis, análise das demonstrações, indicadores financeiros e apresentação de dados e informações referente ao estudo de caso da Empresa Usiminas; no capítulo três traz as considerações finais e o capítulo quatro refere-se às referências bibliográficas.

Desenvolvimento

Demonstrações contábeis

Os demonstrativos contábeis apresentam de maneira clara e sucinta a situação patrimonial, financeira da empresa, bem como seu desempenho econômico – financeiro, o qual também pode ser observado por meio dos fluxos de caixa da empresa em um período específico. A demonstração contábil é uma apresentação concisa e organizada dos principais eventos registrados pela contabilidade, durante um exercício específico. As demonstrações contábeis são os mais eficientes instrumentos onde são exibidos ou demonstrados a condição ou estado de uma empresa. (Melo & Barbosa, 2017)

O propósito das demonstrações é fornecer informações que sejam úteis a uma ampla variedade de usuários na tomada de decisões. No ambiente empresarial, há diversas decisões que podem influenciar significativamente nos resultados de uma empresa. Contudo, para garantir

que tais decisões sejam tomadas de forma mais precisa, é fundamental que os responsáveis tenham acesso a informações confiáveis, úteis e fornecidas em tempo hábil, conferindo maior racionalidade ao processo empresarial.

De acordo com Melo & Barbosa (2017) a contabilidade tem o potencial de fornecer por meio das demonstrações contábeis e da aplicação das técnicas de análise, tais informações que auxiliam na busca pela eficiência e competitividade das empresas. Essas informações são demonstradas de forma confiável, e seus efeitos decorrentes das transações e outros eventos proporcionarão condições em conformidade com as definições e critérios de reconhecimento para ativos, passivos, receitas e despesas, conforme estabelecidos na NBC TG (Normas Brasileiras de Contabilidade) - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação do Relatório Contábil e Financeiro.

A empresa cujas demonstrações contábeis estejam em conformidade com a lei 6.404/76 e suas alterações, com as normas técnicas, interpretações e orientações da NBSs devem ser declaradas de forma explícita em suas notas explicativas.

É crucial destacar que, ao elaborar as demonstrações contábeis, a alta administração precisa avaliar a capacidade da entidade de continuar suas operações em um futuro previsível. As demonstrações devem ser elaboradas sob a premissa da continuidade, a não ser que a administração tenha a intenção de vender a empresa, encerrar suas atividades comerciais ou se não houver uma alternativa realista, exceto a descontinuidade de suas operações.

O objetivo dos relatórios contábeis é evidenciar as demonstrações contábeis com um alto padrão de qualidade, pois isso é valorizado pelos mercados e investidores como uma ferramenta essencial para a gestão dos negócios e uma avaliação precisa dos resultados financeiros. Para melhorar esse padrão e aumentar a transparência dos relatórios contábeis, é necessário seguir os padrões internacionais de divulgação. Dessa forma, a qualidade das informações contábeis é fundamental para todos, pois os resultados de cada demonstrativo fornecem elementos para um planejamento adequado e uma tomada de decisão sensata. (Melo & Barbosa, 2017)

As demonstrações devem ser apresentadas anualmente, o exercício Social tem duração de um ano, seu início e fim são estabelecidos no estatuto ou contrato social. Normalmente tem coincidido com o ano civil. As demonstrações devem ser apresentadas de forma comparativa com pelo menos informações referentes aos dois últimos exercícios. (Santos, 2016)

O objetivo das demonstrações contábeis é fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira, o desempenho e as alterações na situação financeira da empresa, de forma útil para um amplo grupo de usuários em suas avaliações e tomada de decisões econômicas. Para que essas demonstrações representem adequadamente a posição patrimonial e financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da empresa, é necessário seguir as orientações do CPC (Comitê de Pronunciamentos Contábeis).

As demonstrações contábeis são apresentadas de maneira sintética, seguindo uma padronização e formalização adequadas, e utilizando linguagem apropriada para descrever as operações que ocorrem no dia a dia das empresas. Os principais demonstrativos contábeis que fornecem informações sobre a posição patrimonial e financeira, o desempenho e as alterações na situação financeira da empresa são os seguintes: Balanço patrimonial, demonstração do resultado do exercício, demonstração de fluxo de caixa, demonstrativo de lucros ou prejuízos acumulados e demonstrativo de valor adicionado, Demonstração das mutações do patrimônio líquido.

De maneira bem sucinta no balanço patrimonial é possível saber onde e como a empresa investe; como ela se financia e a capacidade que a empresa tem de pagar suas dívidas; já na demonstração do resultado do exercício é possível saber a eficiência e o desempenho econômico, se a empresa gera lucro ou prejuízo, o valor do faturamento, se o resultado é da operação ou não operacional; no demonstrativo de fluxo de caixa traz as variações financeiras, o que, como e onde gera ou consome caixa. (Santos, 2016).

Análise das demonstrações contábeis

É fato que as demonstrações contábeis devem ser apresentadas de forma padronizada, mas cumprir essa obrigação não define que a empresa é ou não promissora. A pura e simples leitura dos demonstrativos não permite uma análise apurada. Sendo assim, além de entender os demonstrativos do ponto de vista técnico, o que é muito bom, é também importante interpretá-los através dos indicadores financeiros para entender as demonstrações financeiras para que o negócio seja bem administrado. Através destas análises e interpretações dos demonstrativos financeiros é possível entender a direção que a empresa está seguindo e decisões

podem ser tomadas com o propósito de mudar o percurso, se for o caso, e possibilitar melhora nos resultados econômicos e financeiros.

A análise das demonstrações pode ser dividida em dois grupos: situação financeira: índice de liquidez que é a capacidade de a empresa honrar com seus pagamentos e o índice de endividamento que são as decisões financeiras (origem e aplicação de recursos) e a relação do capital próprio e de terceiro e a situação econômica: que é composta pelos índices de rentabilidade e atividade. (Bazzi, 2016)

Empresas realizam atividades financeiras que devem ser registradas para demonstrar sua situação. Controles financeiros eficientes são essenciais para o crescimento e sucesso da empresa. A análise de balanços auxilia na tomada de decisões, combinando indicadores das demonstrações contábeis e comparando-os com dados anteriores, indicadores de outras empresas e padrões do setor. O balanço patrimonial é um conjunto de peças financeiras e econômicas que se interligam através de efeitos operacionais, refletindo nas condições financeiras e econômicas da empresa. Eventos econômicos são traduzidos por operações e eventos financeiros por sua realização monetária.(Bazzi, 2016)

Indicadores financeiros

Os relatórios contábeis fornecem informações baseadas em parâmetros que atendem a legislação e a regras contábeis para efeito de tributação de impostos, para facilitar no entendimento e comparação dos diversos interessados, por isto a padronização. No entanto, para fins de decisões estratégicas e gerenciais diversas, a empresa pode se utilizar de outros relatórios, com outras metodologias, parâmetros e critérios, além disso, pode utilizar indicadores financeiros e econômicos que permitam um olhar através de uma outra perspectiva.

Na visão de Soares et al. (2019), para a realização das análises, a relação entre os itens ou grupos dos demonstrativos fica mais perceptível quando colocadas através de índices, e através destes índices são evidenciados comportamentos e variações relacionados à situação financeira e econômica da empresa. Neste trabalho, foi evidenciado que os índices são estabelecidos a partir de comparações entre dois ou mais valores dos relatórios, e isto favorece no trabalho de análise, já que estas observações de percentuais ou índices são mais significativas do que a análise dos valores simplesmente

Os índices são relações expressas a partir dos valores dos itens e

grupos de contas dos demonstrativos contábeis, cujo objetivo principal é obter informações que não são evidenciadas através de uma leitura e análise superficial dos números destes demonstrativos, porém podem ser evidenciados através da análise dos indicadores que expressam a real situação da empresa.

Resultado

A tabela abaixo apresenta um resumo dos principais indicadores utilizados para análise das demonstrações.

Indicadores e suas fórmulas

Tabela 1

| QUOCIENTES | ÍNDICES | FÓRMULA |
|---------------|---|---|
| Liquidez | Corrente (ILC) Seca (ILS) Imediata (ILI) Geral (ILG) | = AC / PC = (AC - Estoques) / PC = Disponível / PC = (AC + RLP) / (PC + P n C) |
| Imobilização | do Ativo de capitais de LP do capital próprio (A n C) do capital próprio (A n C- Investimento) do capital próprio (A n C- Imobilizado). | = Ativo Imobilizado / AT = (A n C - RLP) / (PT- P n C) = (A n C - RLP) / PL = Investimentos / PL = Ativo Imobilizado / PL |
| QUOCIENTES | ÍNDICES | FÓRMULA |
| Endividamento | Grau de endividamento da empresa (GEE) Grau de endividamento relativo (GER) Grau de independência financeira (GIF) Grau de endividamento de curto prazo. | = (PC + P n C) / AT = (Passivo Total - PL) / PL = PL / Ativo Total = PC / (Passivo Total - PL) |
| Giro | Idade Média dos Estoques (IME) Prazo Médio de Cobrança (PMC) Prazo Médio de Pagamento (PMP) | = (estoque médio / CMV) x 360 = (Clientes/Vendas liq) * (360) = Fornecedores / Compras x 360 |
| QUOCIENTES | ÍNDICES | FÓRMULA |
| Rentabilidade | Margem bruta (MB) Margem operacional (MO) Margem líquida (ML) Retorno sobre o PL (RPL) Retorno sobre o Investimento (ROI) Giro do Ativo (GA) | = L bruto / Vendas líquidas = LO / Vendas líquidas = L líquido / Vendas líquidas = L líquido / PL = L líquido / Ativo Total = Receita de vendas / AT |

Fonte: Elaborada pelo autor.

A empresa selecionada foi a Usiminas, os critérios para a seleção da empresa foram dois: o primeiro foi o fato do valor de mercado está abaixo do valor patrimonial, o segundo critério foi uma verificação e comparação dos valores de mercado das empresas Usiminas, Gerdau, CSN e VALE do mesmo setor conforme apresentado na tabela 2. Valores em milhares.

Comparação de valor patrimonial x valor de mercado

Tabela 2

| EMPRESA | USIMINAS | GERDAU | VALE | CSN |
|--|------------|------------|-------------|------------|
| VALOR DE MERCADO | 9.148.361 | 44.156.883 | 424.747.654 | 19.294.667 |
| VALOR PATRIMONIAL | 25.887.750 | 46.298.193 | 194.894.000 | 21.816.044 |
| ÍNDICE RELACIONADO AO VALOR DE MERCADO | 0,36 | 0,95 | 2,18 | 0,88 |

Fonte: Elaborada pelo autor

A Vale apresentou um valor de mercado muito superior ao valor patrimonial e a Usiminas apresentou um valor patrimonial muito maior que o valor de mercado.

Para a realização dos cálculos referente aos índices de liquidez é apresentado a tabela 3

Balanço patrimonial da Usiminas

Tabela 3

| Balanço Patrimonial da empresa Usiminas - R\$ 1.000 | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo | | | | Passivo | | | |
| | 2022 | 2021 | 2020 | | 2022 | 2021 | 2020 |
| Ativo Circulante | 20.358.661 | 19.999.470 | 11.829.602 | Passivo Circulante | 5.392.626 | 6.331.989 | 4.479.098 |
| Caixa e apl financeira | 5.072.361 | 7.023.549 | 4.868.104 | Fornecedores | 2.838.631 | 2.632.795 | 1.917.690 |
| Contas a receber | 3.547.946 | 3.563.328 | 2.372.791 | Outros | 2.553.995 | 3.699.194 | 2.561.408 |
| Estoques | 9.965.172 | 7.516.240 | 3.889.695 | Passivo não Circ | 8.720.075 | 8.791.077 | 8.634.869 |
| Outros | 1.773.182 | 1.896.353 | 699.012 | Emprést. e finan. | 6.066.583 | 6.127.751 | 5.832.410 |
| Ativo não circulante | 19.641.790 | 19.482.099 | 18.122.535 | Outros | 2.653.493 | 2.663.326 | 2.802.459 |
| Real a Longo Prazo | 5.492.446 | 5.448.312 | 4.295.372 | PL | 25.887.750 | 24.358.503 | 16.838.170 |
| Investimentos | 1.352.833 | 1.297.456 | 1.222.930 | Capital Soc. Real. | 13.200.295 | 13.200.295 | 13.200.295 |
| Imobilizado | 10.820.571 | 11.085.685 | 11.006.034 | Reserva de lucro | 9.561.524 | 8.324.834 | 1.472.967 |
| Intangíveis | 1.975.940 | 1.650.646 | 1.598.199 | Part doa ac não controladores | 2.732.725 | 2.609.168 | 1.970.704 |
| Total Ativo | 40.000.451 | 39.481.569 | 29.952.137 | Total Passivo | 40.000.451 | 39.481.569 | 29.952.137 |

Elaborada pelo autor. Fonte: Site da bovespa

Na tabela 4 é apresentado o resultado dos indicadores de liquidez

Balanço patrimonial da Usiminas

Tabela 4

| Cálculo dos indicadores de liquidez da empresa Usiminas | | | | |
|---|-----------------------------|------|------|------|
| Indicador | Fórmula | 2022 | 2021 | 2020 |
| Corrente (ILC) | = AC / PC | 3,78 | 3,16 | 2,64 |
| Seca (ILS) | = (AC - Estoques) / PC | 1,93 | 1,97 | 1,77 |
| Imediata (ILI) | = Disponível / PC | 0,94 | 1,11 | 1,08 |
| Geral (ILG) | = (AC + RLP) / (PC + P n C) | 1,83 | 1,68 | 1,23 |

Elaborada pelo autor. Fonte: Tabela 3

Através da utilização dos indicadores e da realização dos cálculos baseados nas informações obtidas no balanço patrimonial da empresa Usiminas foi possível observar no conjunto de indicadores de liquidez que a empresa apresentou nos três períodos uma situação muito boa, a empresa tem um ativo circulante muito superior ao passivo circulante, mesmo quando se utiliza o indicador que considera a utilização apenas dos recursos disponíveis para pagar o passivo circulante total, a empresa consegue em 2020 e 2021 e praticamente paga em 2022. Já o indicador de liquidez geral, que considera uma situação extrema, a empresa paga com muita folga nos três exercícios. É importante salientar que, nessa situação, a empresa considera o ativo circulante e o realizável a longo prazo para pagar todo o passivo circulante e não circulante.

Com relação ao endividamento, em 2020 representava 43,78% e em 2022 passou a representar 35,28%, isto foi em função do lucro obtido em 2021. Este fato explica a melhora nos indicadores de liquidez nos anos de 2021 e 2022 e ainda pode ser constatado no balanço patrimonial no ativo circulante.

Para a realização dos cálculos referente aos índices de retorno é apresentado a tabela 5

Demonstração do resultado do exercício

Tabela 5

| Demonstração do Resultado do Exercício Empresa Usiminas em R\$ 1.000 | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | 2022 | 2021 | 2020 |
| Vendas | 32.470.510 | 33.736.964 | 16.088.052 |
| Custo | -26.790.835 | -22.462.636 | -12.831.522 |
| Resultado Bruto | 5.679.675 | 11.274.328 | 3.256.530 |
| Margem Bruta | 17,49% | 33,42% | 20,24% |
| Despesas e Receitas operacionais | -3.234.179 | -2.654 | -487.824 |
| Resultado antes do Financeiro e tributos | 2.445.496 | 11.271.674 | 2.768.706 |
| Margem de lucro Operacional | 7,53% | 33,41% | 17,21% |
| Resultado de equivalência Patrimonial | 220.925 | 218.788 | 159.759 |
| Resultado Financeiro | 612.493 | 845.815 | -1.082.492 |
| Imposto de renda | -1.186.025 | -2.276.323 | -554.230 |
| Resultado líquido | 2.092.889 | 10.059.954 | 1.291.743 |
| Margem líquida | 6,45% | 29,82% | 8,03% |
| Número de ações | 1.253.079 | 1.253.079 | 1.253.079 |
| Lucro por ação | 1,67 | 8,03 | 1,03 |

Elaborada Pelo autor. Fonte: Site da Bovespa

Através da demonstração do resultado do exercício apresentado na tabela 5 é possível notar que em 2021 houve um crescimento superior a 100% no faturamento em relação a 2020 e isso trouxe um impacto muito grande na geração do resultado. Em 2022 o faturamento foi um pouco inferior em relação a 2021, no entanto o resultado não foi tão expressivo em relação ao ano anterior. O fator de maior impacto foi o custo que em 2020 representava 79,76% em relação ao faturamento, em 2021 representou 66,58% e em 2022 passou a representar 82,51%.

Neste caso, seria necessário entender a estrutura de custos fixos e variáveis, uma vez que estes fatores contribuem para a definição da margem bruta da empresa.

Demonstração do resultado do exercício

Tabela 6

| Cálculo dos indicadores de retorno ou lucratividade da empresa Usiminas | | | | |
|---|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Indicador | Fórmula | 2022 | 2021 | 2020 |
| Margem líquida | = L líquido / Vendas líquidas | 6,45% | 29,82% | 8,03% |
| Margem Bruta | L bruto / Vendas líquidas | 17,49% | 33,42% | 20,24% |
| Margem operacional | LO / Vendas líquidas | 7,53% | 33,41% | 17,21% |
| ROA / ROI | = L líquido / Ativo Total | 5,23% | 25,48% | 4,31% |
| ROE | = L Líquido/PL | 8,08% | 41,30% | 7,67% |
| Preço da ação | PL/total das ações | | | |
| Market to book | =Valor de mercado/PL | 0,35 | 0,76 | 1,13 |

Elaborada pelo autor

Com relação aos indicadores de retorno ou rentabilidade a empresa apresentou ótimos resultados, por exemplo a margem operacional de 17,21%, 33,41% e 7,53% respectivamente em 2020, 2021 e 2022, muito embora esse percentual tenha tido um decréscimo de 2021 para 2022, isto se deve ao aumento no custo e nas despesas operacionais em 2022 em relação a 2021 apesar do faturamento ter mantido praticamente no mesmo patamar. Todos os indicadores de retorno foram positivos, em especial os indicadores do ano de 2021 quando o faturamento quase dobrou em relação a 2020.

A empresa apresentou resultado líquido positivo nos três períodos e isso significou um resultado por ação de R\$1,03, R\$8,03 e R\$1,67 respectivamente em 2020, 2021 e 2022. O patrimônio líquido passou de R\$16.838.170 em 2020 para R\$24.358.503 em 2021, este aumento está relacionado ao resultado obtido em 2021. A empresa tinha um valor de mercado de R\$19.069.168.000, R\$18.538.260.000 e R\$ 9.148.362.000 respectivamente no final dos anos de 2020, 2021 e 2022.

Apesar dos bons resultados e do aumento do patrimônio líquido relacionado aos resultados, a empresa vem perdendo valor de mercado. De acordo com o Market to book a empresa apresentou um índice de 1,1325, 0,7611 e 0,3566 respectivamente em 2020, 2021 e 2022 o que significa que a pesar da empresa está alcançando melhores resultados, a pesar do patrimônio líquido está aumentando, o valor das ações no mercado não está acompanhando. Em dezembro de 2022, considerando o valor do patrimônio líquido de R\$ 25.887.750.000 e a quantidade de ações de 1.253.079.108, o valor patrimonial por ação é de R\$20,57.

Em 31/12/2022 o valor da USIM3 era de R\$7,41 e a USIM5 R\$7,16, considerando as respectivas quantidades de 705.260.684 e 547.818.424 os respectivos montantes é de 5.225.981.668 e 3.922.379.916, totalizando um valor de mercado de R\$ 9.148.361.584 comparado ao PL de R\$ 25.887.750.000, significa que as ações estão sendo negociadas no mercado por 36% do valor patrimonial.

Considerações finais

Esse trabalho teve como objetivo principal pesquisar e entender sobre as principais demonstrações financeiras e suas análises através dos indicadores financeiros.

O método utilizado foi um estudo de caso de abordagem

quantitativa com apoio de referencial teórico. A partir dos trabalhos pesquisados foi possível compreender o importante papel da contabilidade, das demonstrações e suas análises através dos indicadores para o auxílio na tomada de decisões.

Os indicadores de liquidez e de resultados são muito importantes para análise das demonstrações, no entanto, é necessário realizar análises considerando também outros indicadores como por exemplo endividamento, além disso, pode ser utilizado a análise gráfica, pode ainda comparar os valores das ações com empresas do mesmo setor. Todas estas análises permitem uma conclusão mais assertiva para uma boa decisão.

Baseado nos demonstrativos que a empresa apresentou com aumento do faturamento, aumento do patrimônio líquido e considerando que todos os indicadores de liquidez e de retorno foram positivos, inclusive o fato do valor de mercado está abaixo do valor patrimonial, apenas considerando essas premissas, sem levar em consideração qualquer fato novo e desfavorável que possa surgir como queda brusca no faturamento, fortes oscilações no preço do minério, até mesmo fortes oscilações na cotação do dólar, esta empresa apresenta características de ter um potencial de valorização.

Neste trabalho, o propósito não foi o esgotamento máximo de cada assunto, considerando que o tema é extenso que envolve uma série de variáveis, sugere-se pesquisas voltadas para as questões de análise horizontal e vertical, giro – prazos e endividamento.

Referências

- Bazzi, S. (2016). *Análise das demonstrações contábeis*. Pearson. <https://www.bvirtual.com.br/NossoAcervo/Publicacao/150790>
- Melo, M., & Barbosa, S. (2017). *Demonstrações Contábeis: Da Teoria À Prática*. Freitas Bastos.
- Santos, L. J. M. dos. (2016). *Estrutura das Demonstrações contábeis: Vol. 1 Edição*. Estácio. <https://doceru.com/doc/sece5n>
- Soares, P. H. da S., Faria, J. A. de, & Oliveira, J. J. de. (2019). Análise das demonstrações contábeis: Uma proposta de referência de índices de liquidez para empresas Brasileiras. *ConTexto - Contabilidade em Texto*, 19(43), Artigo 43. <https://www.seer.ufrgs.br/index.php/ConTexto/article/view/94641>