

ANÁLISE DOS INDICADORES DE LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO: O CASO MAGAZINE LUIZA S/A

Gustavo Bruno Pereira de Souza², Paula Souza Lopes³,
Liliani Cristina Felisberto da Silva⁴, Ana Claudia da Silva⁵

Resumo: *O presente estudo tem como objetivo demonstrar a análise obtida das principais demonstrações contábeis da MAGAZINE LUIZA S/A nos anos de 2014 e 2015, utilizando como parâmetro a análise do balanço patrimonial e a demonstração de resultado do exercício, para assim determinar a viabilidade econômica da companhia. O trabalho tem cunho descritivo e foi utilizado também a revisão bibliográfica. Verificou - se que o endividamento e a imobilização comprometem de maneira contundente a estrutura da empresa. Contudo, a mesma apresenta - se qualificada para driblar suas fraquezas, aproveitar suas oportunidades e se destacar cada vez mais no mercado*

Palavras-chave: *Demonstrações Contábeis, liquidez, Rentabilidade, Solvência, Sociedades Anônimas*

Introdução

Com a crise econômica nos últimos anos, muitas empresas passaram, e ainda passam, por problemas financeiros. Em abril de 2016, o portal de notícias “Uai”, noticiou que em Minas Gerais quase 4 mil indústrias fecharam suas portas por conta da crise. E é por essa e outras razões que o investidor deve avaliar bem os riscos quando se trata de futuros investimentos, como por exemplo, aquisição de ações de outras empresas.

A liquidez de uma empresa define sua capacidade de pagamento de curto e longo prazo. No entanto, os administradores devem calcular a liquidez

2Graduando em Administração – FACISA/UNIVIÇOSA. e-mail: gustavobrunosouza76@gmail.com

3Graduanda em Administração – FACISA/UNIVIÇOSA. e-mail:lps.spaula@gmail.com

4Graduanda em Administração – FACISA/UNIVIÇOSA. e-mail: lilianifelisberto@gmail.com

5Professora e Orientadora dos cursos de Administração, Gestão de Empresas e Ciências Contábeis da UNIVIÇOSA e-mail: anaclaudia@univicoso.com.br

constantemente e, assim, monitorar suas atividades operacionais do dia a dia, tornando a gestão mais eficaz.

Segundo Oliveira e Pimenta (2016), com a globalização as demonstrações contábeis deixaram de ter como único objetivo registrar meros dados contábeis. Tendo a partir de então a necessidade de gerar informações que fossem úteis a diversos tipos de usuários. Assim, este estudo tem por objetivo demonstrar a análise obtida das principais demonstrações contábeis da MAGAZINE LUIZA S/A nos anos de 2014 e 2015, utilizando como parâmetro a análise do balanço patrimonial e a demonstração de resultado do exercício, para assim determinar a viabilidade econômica da companhia. O MAGAZINE LUIZA S/A atua no comércio varejista de bens de consumo principalmente eletrodomésticos, eletrônicos e móveis, através de lojas físicas e virtuais ou por comércio eletrônico.

As análises representam o reflexo da gestão de recursos internos e nos leva ao conhecimento detalhado da saúde econômica da empresa. Estudos na área tornam possível a comparação com outras organizações, sendo de grande importância para o fomento da tomada de decisão gerencial e crucial para credores, fornecedores e investidores na hora de apurar aspectos de eficiência administrativa.

Material e Métodos

A metodologia deste estudo pode ser classificada como descritiva, por estabelecer relações entre variáveis e coletas de dados, pela observação sistemática de demonstrativos contábeis e financeiros. São pesquisas descritivas aquelas que visam descobrir a existência de associações entre variáveis. O estudo tem ainda cunho bibliográfico, já que é desenvolvido a partir de material já elaborado, realizado principalmente por meio de pesquisas em livros e artigos científicos.

Quanto aos procedimentos técnicos, a pesquisa é a documental. Uma vez que utilizou-se suas demonstrações contábeis para apurar os resultados, que segundo GIL (2008), é muito parecida com a bibliográfica. A diferença está na natureza das fontes, pois esta forma vale-se de materiais que não receberam ainda um tratamento analítico, ou que ainda podem ser reelaborados de

acordo com os objetos da pesquisa. Além de analisar os documentos de “primeira mão” (documentos de arquivos, igrejas, sindicatos, instituições, etc.), existem também aqueles que já foram processados, mas podem receber outras interpretações, como relatórios de empresas, tabelas, etc.

Resultados e Discussão

Este estudo tem como guia norteador o balanço patrimonial e o demonstrativo de resultado do exercício da MAGAZINE LUIZA S/A. A análise das informações contábeis e financeiras é o ponto inicial para que se conheça a companhia na qual se pretende investir ou com a qual se pretende manter negócios. Permite que se elabore um retrato evolutivo, patrimonial e financeiro da empresa, através da análise dos indicadores. Segundo OLIVEIRA e PIMENTA (2016), as demonstrações contábeis ou financeiras fornecem uma porção de dados sobre a empresa. A análise das demonstrações irá permitir verificar, por exemplo, se a empresa tem mais disponibilidades que no exercício anterior, se tem mais estoques, se o grau de investimento em imobilizados é compassível com o negócio e com o ramo em que a empresa atua, se o retorno sobre o investimento foi adequado, entre várias outras análises. Como dito anteriormente, no estudo serão utilizadas duas demonstrações como objeto de extração de dados. Segundo Oliveira e Pimenta (2016), o balanço patrimonial organiza todas as contas contábeis sistematicamente, onde há dois tipos. Um deles é o passivo, onde são encontradas as origens dos recursos, que se designam a financiar a operacionalidade empresarial. Enquanto o segundo grupo denomina-se ativo, que é um conjunto de bens e direitos, onde serão aplicados tais recursos. Compreende-se como DRE, segundo Pereira et al. (2016), um relatório contábil que evidencia a situação econômica da entidade, e nela está representado o aumento ou reduções causados no patrimônio líquido pelas operações da empresa. Foram analisados índices de liquidez, de endividamento geral (EG), de composição do endividamento (CE), de imobilização do capital próprio (ICP) e de Rentabilidade do Patrimônio Líquido (RPL). Obteve-se com análise os seguintes resultados.

Tabela 1: Demonstração dos Principais Indicadores

Ano	Liquidez Corrente	Liquidez Seca	Liquidez Imediata	Liquidez Geral	EG	CE	ICP	RPL
2014	1,19	0,67	0,14	0,93	0,85	0,62	1,39	0,170
2015	1,16	0,69	0,21	0,91	0,88	0,58	1,63	0,0990

Fonte: Dados da pesquisa

Os Indicadores de Liquidez (Liquidez Imediata; Liquidez Corrente; Liquidez Seca; Liquidez Geral) mensuram a capacidade da companhia de saldar suas dívidas tanto no curto, como a longo prazo, e são de extrema importância para a aquisição de empréstimos/financiamentos, bem como investimentos. Constatou-se uma boa gestão da companhia em estudo, mesmo tendo índices de liquidez seca e imediata baixos, devido principalmente à alta dependência dos estoques e poucas disponibilidades. O endividamento geral da empresa cresceu, sendo puxado pelo aumento das contas do passivo, ou seja, a empresa trabalha com mais recursos de curto prazo. Na composição do endividamento observar-se queda nos índices, já que a empresa aumentou suas obrigações a longo prazo. Em relação à imobilização do capital próprio, deve-se observar que um alto grau de imobilização pode comprometer a liquidez da empresa. Portanto, é interessante que a mesma mantenha um patrimônio líquido suficiente para cobrir os seus investimentos em ativo fixo, e que haja sobra para financiar o seu ativo circulante, ou seja, quanto menor este índice, melhor. E, por fim a rentabilidade do patrimônio líquido mostra percentual de lucro líquido auferido relacionado ao montante total aplicado pelos acionistas e quanto maior este percentual, melhor, e isto significa que a mesma é capaz de proporcionar ganhos futuros. Numa análise mais detalhada, a rentabilidade do patrimônio líquido foi menor em 2015 devido a uma redução nas receitas líquidas com vendas e consequentemente a redução no lucro líquido, sendo

que em 2014 a rentabilidade estava melhor que os rendimentos oferecidos em outros investimentos financeiros de baixo e médio risco.

Conclusão

O presente trabalho verificou-se a importância da análise das demonstrações contábeis focada na situação financeira e econômica. Tais análises proporcionam indicadores que identificam o desempenho da empresa no seu ponto de liquidez, na sua capacidade de pagamento, auxiliam o setor administrativo nas tomadas de decisões e auxiliam na análise a terceiros, tais como fornecedores, bancos e investidores. Esta é a forma mais adequada de se chegar a ter dados concretos da real situação financeira e econômica de uma empresa em diversos aspectos, em um determinado momento. Os índices que compõem a Estrutura de Capital (Participação de capital de terceiros; Composição de endividamento; Imobilização de Patrimônio Líquido), apontam seu grau de endividamento naquele período. A partir da análise é possível a empresa criar estratégias para corrigir o problema latente. O endividamento e a imobilização alto comprometem de maneira contundente a sua estrutura. Contudo, a empresa mostra-se qualificada para aproveitar suas oportunidades e driblar suas fraquezas e apresenta possibilidade de crescer e se destacar cada vez mais.

Referências Bibliográficas

BENEDICTO, G. C.; LACERDA, G. D.; VAZ, J. M.; ALMEIDA, M. S.; OLIVEIRA, R. D. Estudo setorial dos Indicadores Econômicos - Financeiros das Sociedades Anônimas de Capital Aberto no Brasil no período de 2008 - 2012: Uma análise multivariada. Revista de Finanças e Contabilidade da Unimep – REFICONT – v. 1, n. 1, Jul/Dez – 2014.

Desafio Online, Campo Grande, v. 4, n. 1, 2016. Análise dos Principais Indicadores Contábeis e Financeiros: Um estudo de Caso sobre a Vale S/A nos anos de 2011 e 2012. Disponível em desafioonline.ufms.br. Acesso em Fev. 2017.

GIL, A.C. Como elaborar projetos de pesquisa. 4. ed. São Paulo: Atlas, 2008.

OLIVEIRA, V. C.; PIMENTA, P. H. Análise das Demonstrações Financeiras: Uma Ferramenta Gerencial de Manutenção nas Empresas. Revista Digital FAPAM, Pará de Minas, v.7, n.7, p. 17-31, 2016. Disponível em periodicos.fapam.edu.br. Acesso em Fev. 2017.

PEREIRA, K.; OLIVEIRA, J. L.; SILVA, M. C. F. Análise dos Índices e sua Importância para evidenciar a Situação Econômica e Financeira do Frigorífico Redentor S/A, no Município de Guarantã do Norte - MT. Faculdade de Ciências Sociais de Guarantã do Norte - MT (FCSGN). Maio 2016.