



Evento: XXX Seminário de Iniciação Científica

**ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL DA DRE EM EMPRESAS DO COMÉRCIO
VAREJISTA LISTADAS NA B3¹**

**VERTICAL AND HORIZONTAL ANALYSIS OF DRE IN RETAIL COMPANIES LISTED ON
B3.**

Josieli Sarmiento da Rosa², Milena Pires Müller³, Roselaine Filipin⁴

¹ Iniciação científica realizada pelas alunas na disciplina de Análise das Demonstrações Contábeis.

² Aluna de Graduação do Curso de Ciências Contábeis. Josieli.rosa@sou.unijui.edu.br

³ Aluna de Graduação do Curso de Ciências Contábeis. Milena.pires@sou.unijui.edu.br

⁴ Professora Curso de Ciências Contábeis. Mestre em Ciências Contábeis. Roselaine.filipin@unijui.edu.br

INTRODUÇÃO

Por meio da Análise das Demonstrações Contábeis, é possível avaliar o desempenho da gestão econômica, financeira e patrimonial da empresa dos períodos passados, podendo comparar ou não com metas ou diretrizes preestabelecidas. Ainda é possível realizar comparações com as tendências regionais ou dos segmentos em que a empresa esteja inserida, determinando também as perspectivas futuras de rentabilidade ou continuidade dos negócios da empresa, possibilitando aos gestores tomarem decisões de financiamentos e investimentos, bem como implementarem mudanças de práticas, caso as tendências projetadas sinalizem um cenário não condizente com as políticas até então estabelecidas, ou até mesmo subsidiar o estabelecimento de novos rumos. (SILVA,2019).

De acordo com Martins, Miranda e Diniz (2020), por meio das análises horizontal e vertical, é possível avaliar cada uma das contas ou grupo de contas das demonstrações contábeis de maneira simples, fazendo a comparação das contas entre si e entre diferentes períodos. A análise é feita utilizando o conceito matemático da regra de três simples. Essa técnica permite que se possa chegar a um nível de detalhes que outros instrumentos não permitem, pois é possível avaliar cada conta isoladamente.

Nesse contexto o objetivo do estudo do foi analisar a situação econômica de empresas comerciais listadas na B3 do setor do comércio varejista. O estudo justifica-se pela característica da disciplina de análise das demonstrações contábeis, assim ampliando



o conhecimento dos discentes em relação a metodologia de análise dos resultados das empresas.

METODOLOGIA

Os demonstrativos contábeis foram coletados a partir da divulgação das empresas por meio do site da B3, escolhidas de forma aleatória duas empresas do ramo de comércio varejista, Lojas Marisa e Lojas Renner, foi analisado o período de 2018 a 2020, foi analisado a Demonstração de resultado do exercício -DRE, assim é pesquisa documental, “[...] tem por finalidade reunir, classificar e distribuir os documentos de todo gênero dos diferentes domínios da atividade humana.” (MATHIAS, 2016, P. 88). Realizada por meio de pesquisa descritiva, “método que cuida da descrição das características de determinada população ou fenômeno, bem como o estabelecimento de relações entre variáveis e fatos.” (MATHIAS, 2016, P. 88).

Análise quantitativa por meio de cálculos matemáticos, porcentagem, assim a pesquisa quantitativa, “tem maior preocupação com o emprego da quantificação na coleta de dados e no tratamento técnico deles, que, em geral, é feito pela análise estatística.” (ALEXANDRE, 2021, P. 42).

RESULTADOS E DISCUSSÃO

Analisando a tabela 1 da DRE das Lojas Marisa Do Ano de 2018 a 2019 é possível identificar um aumento de 4,28% nas Receita de Vendas da empresa, ocorreu um aumento de 32,52% nas Despesas/Receitas Operacionais da empresa o seu Custo aumentou em 1,38%, já o seu Resultado Financeiro teve uma queda de 153,75%, seu Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro caiu 93,82% e ainda o seu Resultado Líquido das Operações Continuadas reduziu um valor considerável de 496,15%. De 2018 para 2020 as Receitas de Venda da empresa reduziram em 22,60%, havendo uma redução nos seus Custos de 12,33%, bem como uma redução de 152,07% no seu Resultado Financeiro, reduziu também o seu Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro em 100,55% e o seu Resultado Líquido das Operações Continuadas caiu em 1.623,80% neste ano. A partir da análise vertical no ano de 2018 os Custos e Despesas/Receitas Operacionais da empresa ficaram representam 55,35% e 34,52% da receita respectivamente, já o Resultado Financeiro representa 9,89% e o Resultado



Líquido de 1,03% das receitas de venda da empresa. No Ano de 2019 os Custos e Despesas/Receitas Operacionais da empresa também representam 53,81% e 43,87% respectivamente com relação a receita de venda da empresa, o seu Resultado Financeiro representa 5,10% e seu Resultado Líquido apresentou prejuízo, com margem negativa de 3,90%.

E no ano de 2020 os Custos e Despesas/Receitas Operacionais da empresa representaram 62,69% e 51,00% respectivamente da receita de venda da empresa e seu Resultado Financeiro 6,65%, com impacto no Resultado Líquido, ou seja, prejuízo líquido com margem negativa de 20,20%.

Tabela 1: Demonstração do Resultado do Exercício Marisa.

| Descrição | 2018 | AH | AV | 2019 | AH | AV | 2020 | AH | AV |
|--|------------------|-----|---------|------------------|---------|---------|------------------|----------|---------|
| Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 2.764.130 | 100 | 100 | 2.882.422 | 4,28% | 100,00% | 2.139.417 | -22,60% | 100 |
| Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | 1.529.873 | 100 | -55,35% | 1.550.943 | 1,38% | -53,81% | 1.341.204 | -12,33% | -62,69% |
| Resultado Bruto | 1.234.257 | 100 | 44,65% | 1.331.479 | 7,88% | 46,19% | 798.213 | -35,33% | 37,31% |
| Despesas/Receitas Operacionais | -954.258 | 100 | -34,52% | 1.264.547 | 32,52% | -43,87% | 1.091.034 | 14,33% | -51,00% |
| Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 279.999 | 100 | 10,13% | 66.932 | -76,10% | 2,32% | -292.821 | -204,58% | -13,69% |
| Resultado Financeiro | 273.249 | 100 | 9,89% | -146.876 | 153,75% | -5,10% | -142.271 | -152,07% | -6,65% |
| Receitas Financeiras | 406.497 | 100 | 14,71% | 34.935 | -91,41% | 1,21% | 24.850 | -93,89% | 1,16% |
| Despesas Financeiras | -133.248 | 100 | -4,82% | -181.811 | 36,45% | -6,31% | -167.121 | 25,42% | -7,81% |
| Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 553.248 | 100 | 20,02% | -79.944 | 114,45% | -2,77% | -435.092 | -178,64% | -20,34% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -524.885 | 100 | -18,99% | -32.417 | -93,82% | -1,12% | 2.896 | -100,55% | 0,14% |
| Resultado Líquido das Operações Continuadas | 28.363 | 100 | 1,03% | -112.361 | 496,15% | -3,90% | -432.196 | 1623,80% | -20,20% |

Fonte: Dados da Pesquisa (2022).

Na tabela 2 o resultado das Lojas Renner, comparando o ano de 2018 com o ano 2020 ocorre diminuição progressiva nas receitas de venda da empresa com um percentual de 10,55% que em 2018 totalizava R\$ 8.426.541 e em 2020 totaliza R\$ 7.537.180, enquanto em 2019 houve aumento das receitas e dos custos em aproximadamente 13%. Quanto as despesas/receitas, aumento em ambos os anos de aproximadamente 33%, já o seu resultado financeiro de 2018 para 2019 aumentou significativamente, resultando em lucro líquido menor mesmo com aumento das vendas, assim a margem líquida ocorreu redução. Em 2020 o comportamento se inverte, as vendas e os custos reduzem e o lucro líquido aumenta, em função do resultado financeiro que passa a ser positivo, a empresa



passa de resultado financeiro negativo para positivo, impactando significativamente no resultado final da empresa.

A partir da análise vertical, observa-se os resultados apontados na análise horizontal, no ano de 2018 e 2019 os custos representam 38% da receita total, enquanto que em 2020, ocorre redução das vendas e assim, aumento dos custos que passa a representar 42%. As despesas representam em 2018 e 2019 44% enquanto que em 2020 45%, a principal diferença aparece no resultado financeiro, em 2018 representa -0,64%, em 2019 -1,92% e em 2020 4,56%, o que resulta em margens líquidas de 12% em 2018, 11% em 2019 e 14,5% em 2020.

Tabela 2: Demonstração do Resultado do Exercício Renner

| Descrição | 2018 | AH | AV | 2019 | AH | AV | 2020 | AH | AV |
|--|------------------|-----|---------|-------------------|----------|---------|------------------|---------|--------|
| Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 8.426.541 | 100 | 100 | 9.588.437 | 13,79% | 100 | 7.537.180 | -10,55% | 100 |
| Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | 3.284.517 | 100 | -38,98% | -3.730.521 | 13,58% | -38,91% | 3.223.570 | -1,86% | 42,77% |
| Resultado Bruto | 5.142.024 | 100 | 61,02% | 5.857.916 | 13,92% | 61,09% | 4.313.610 | -16,11% | 57,23% |
| Despesas/Receitas Operacionais | 3.718.203 | 100 | -44,12% | -4.181.539 | 12,46% | -43,61% | 3.456.731 | -7,03% | 45,86% |
| Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 3.412.154 | 100 | -40,49% | 1.676.377 | -149,13% | 17,48% | 856.879 | 125,11% | 11,37% |
| Resultado Financeiro | -53.628 | 100 | -0,64% | -184.395 | 243,84% | -1,92% | 343.882 | 741,24% | 4,56% |
| Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 1.370.193 | 100 | 16,26% | 1.491.982 | 8,89% | 15,56% | 1.200.761 | -12,37% | 15,93% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -350.057 | 100 | -4,15% | -405.781 | 15,92% | -4,23% | -104.492 | -70,15% | -1,39% |
| Resultado Líquido das Operações Continuadas | 1.020.136 | 100 | 12,11% | 1.086.201 | 6,48% | 11,33% | 1.096.269 | 7,46% | 14,54% |

Fonte: Dados da Pesquisa (2022).

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Diante dos resultados infere-se que em ambas as empresas houve redução de vendas de 2018 para 2020 e um pequeno aumento de 2018 a 2019, sem considerar os efeitos da inflação, mesmo comportamento dos custos e de alterações significativas nos resultados financeiros, impactando no resultado final. Nas Lojas Marisa, esse comportamento impactou em resultado final negativo em 2019 em decorrência do resultado financeiro e 2020 o resultado piora em função da redução das vendas e do resultado financeiro, enquanto que nas Lojas Renner o resultado final melhora de 2018 à 2020, o que ocorre em decorrência do aumento das vendas em 2019 e em 2020 apesar da redução das vendas os resultados financeiros impactam no resultado final. Observa-se



que o comportamento das vendas e custos se assemelha entre ambas empresas, mas o resultado final é extremamente diferente, impactados pelos resultados financeiros.

Palavras-chave: Contabilidade. Análise. Resultado.

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ALEXANDRE, Agripa F. **Metodologia científica: princípios e fundamentos**. 3ed. Editora Blucher, São Paulo, 2021. 9786555062236. Disponível em: <https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9786555062236/>. Acesso em: 03 jul. 2022.

DA SILVA, Alexandre Alcântara. **Estrutura, análise e interpretação das demonstrações contábeis**. Edição: 5, Atlas, São Paulo, 2019.

MARTINS, Eliseu. **Análise Didática das Demonstrações Contábeis**. 2ed. Grupo GEN, Rio de Janeiro, 2020. 9788597025439. Disponível em: <https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788597025439/>. Acesso em: 03 jul. 2022.

MATIAS-PEREIRA, José. **Manual de Metodologia da Pesquisa Científica**. 8 ed. Grupo GEN, São Paulo, 2016. 9788597008821. Disponível em: <https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788597008821/>. Acesso em: 03 jul. 2022.