

Evento: XXXI Seminário de Iniciação Científica

ANÁLISE COMPARATIVA DO IMPACTO DO ENDEVIDAMENTO NO RESULTADO DAS EMPRESAS OI E TIM. ¹

Vanessa Zamberlan Bonfada ², Gabriele da Rosa Nowicki ³, Roselaine Filipin ⁴

¹ Iniciação Científica realizada pelas alunas na disciplina de Práticas de Gestão Financeira

² Aluna de graduação de Administração. vanessa.bonfada@sou.unijui.edu.br

³ Aluna de graduação de Administração. gabriele.nowicki@sou.unijui.edu.br

⁴ Professora do curso de Ciências Contábeis. Mestre em Ciências Contábeis. roselaine.filipin@unijui.edu.br

INTRODUÇÃO

Identificar os resultados das empresas a partir do cenário que estão inseridas é um dos papéis da contabilidade, como ciência social aplicada que fornece aos seus usuários, tanto internos e externos, informações econômicas e financeiras utilizadas no processo decisório da empresa. Estas informações são obtidas através dos diversos relatórios contábeis, esses refletem a situação econômico-financeira da empresa e a partir destes pode-se realizar todas as análises necessárias para evidenciar os resultados reais do negócio. (IUDÍCIBUS *et al.*, 2013).

Por meio das demonstrações contábeis é possível obter conhecimentos sobre a empresa, podendo assim analisar fatores como a composição do patrimônio líquido, seu endividamento e seus resultados. (SALOTTI *et al.*, 2019).

Os registros contábeis equacionam os relatórios contábeis e assim, vários métodos de divulgação ficam à disposição dos usuários, conforme Hendriksen e Van Breda (1997, p. 510) “incluem demonstrações financeiras formais, informações auxiliares nessas demonstrações e uma grande variedade de narrativa”.

A demonstração do resultado do exercício (DRE) é utilizada para realização do confronto entre receitas e despesas, a fim de identificar se a empresa apresentou resultados positivos (lucros) ou negativos (prejuízos) no período (MARION *et al.*, 2019).

Como forma de identificar a evolução das contas patrimoniais e de resultado utiliza-se a técnica financeira de análise horizontal. A análise horizontal e vertical é a forma mais comum de expressar a Análise de Demonstrações Contábeis, “pois, apesar de sua simplicidade, elas irão destacar as variações mais importantes no Balanço Patrimonial, na Demonstração de Resultado do Exercício, além das demais demonstrações.” (SILVA, 2017, p. 121).

A análise horizontal permite avaliar a evolução de uma conta ou de um grupo de contas ao longo de períodos sucessivos. Trabalha fundamentalmente com efeitos e dificilmente revela as causas das mudanças. A análise vertical pode ser entendida como a análise da estrutura das demonstrações, pois permite a identificação da real importância de uma conta dentro do conjunto de contas. (SILVA, 2017)

O objetivo do estudo foi analisar o resultado líquido da empresa e o impacto dos resultados financeiros nas empresas OI e TIM com a utilização de análise horizontal e vertical.

Justifica-se pela aplicação prática de gestão financeira realizada na disciplina no primeiro semestre de 2023, além de promover conhecimentos as alunas quanto a importância da contabilidade, a apuração dos resultados das empresas – Lucros ou prejuízos.

METODOLOGIA

A pesquisa quanto a sua natureza é aplicada, pois teve como objetivo analisar os resultados econômicos e financeiros das empresas do setor de comunicação do subsetor e segmento de telecomunicação, sendo assim as empresas determinadas foram as operadoras OI e a TIM listadas na B3 no período de 2020 a 2021. Utilizando assim, os demonstrativos contábeis da empresa, de maneira específica a Demonstração de Resultado do Exercício-DRE, dessa maneira pesquisa documental, conforme Gil (2022) a pesquisa documental baseia-se em documentos primários, originais.

Os dados foram coletados e calculados a partir da análise horizontal e vertical nos respectivos anos e após analisados de maneira descritiva.

RESULTADOS E DISCUSSÃO

Analisando as contas da DRE, quanto análise horizontal, a margem bruta de 2020 para 2021 teve-se a diminuição de 81%. Em contrapartida, ainda transcorreu uma redução de 4% em relação a receita, já os custos apresentaram um resultado positivo de 25%. Todas despesas operacionais apresentadas na DRE resultaram em redução de 40%. Em consequência, o resultado financeiro da empresa refere-se aos juros pagos sobre os empréstimos e financiamentos impactaram com aumento de 53%, assim, o resultado líquido da empresa- prejuízo - concebeu-se uma diminuição de 9%.

Quanto a análise vertical aplicada na DRE as contas dos custos dos bens em 2021 representam 95%, no que tange ao resultado bruto este elencou em 5%. As despesas operacionais 25%, nesse sentido a empresa apresentaria prejuízos com esses resultados, mas a questão dos resultados financeiros impactam severamente no resultado da Oi, essas despesas representam 91%, desta maneira o resultado líquido período tange um percentual negativo de 91% da receita operacional do período, ou seja, prejuízo de R\$ 9.554.824. Esse resultado foi melhor que o ano anterior, 2020, pois o resultado final foi de 96% da receita operacional, com resultado financeiro de 111%, ou seja, maior que a receita total da empresa, resultados conforme apresentados na tabela 1- DRE de 2020 e 2021.

Tabela 1- DRE OI

	2021	AV	AH	2020	AV	AH
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	10.483.479	100%	-4%	10.930.222	100%	100%
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-9.924.345	-95%	25%	-7.912.350	-72%	100%
Resultado Bruto	559.134	5%	-81%	3.017.872	28%	100%
Despesas/Receitas Operacionais	-2.596.273	-25%	-40%	-4.351.430	-40%	100%
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-2.037.139	-19%	53%	-1.333.558	-12%	100%
Resultado Financeiro	-9.553.894	-91%	-25%	-12.761.932	-117%	100%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	11.591.033	-111%	-18%	-14.095.490	-129%	100%
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	2.036.209	19%	-43%	3.550.920	32%	100%
Corrente	-51.016	0%	143%	-20.975	0%	100%
Diferido	2.087.225	20%	-42%	3.571.895	33%	100%
Resultado Líquido das Operações Continuadas	-9.554.824	-91%	-9%	-10.544.570	-96%	100%

Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	1.062.298	10%	6510%	16.071	0%	100%
Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-8.492.526	-81%	-19%	-10.528.499	-96%	100%

Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

Analisando a DRE da TIM, quanto a evolução das contas, todas as contas sofrem aumento de 2020 a 2021, salvo o resultado financeiro que sofreu redução de 24%, aumento dos impostos diferidos e redução do imposto de renda, mas com melhora de 38% do lucro líquido, conforme tabela 2.

Tabela 2- DRE TIM

TIM	2021	AV	AH	2020	AV	AH
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	18.058.027	100%	4%	17.267.812	100%	100%
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-8.443.023	-47%	5%	-7.996.615	-46%	100%
Resultado Bruto	9.615.004	53%	4%	9.271.197	54%	100%
Despesas/Receitas Operacionais	-5.858.973	-32%	10%	-6.456.280	-37%	100%
Despesas com Vendas	-4.621.788	-26%	4%	-4.443.027	-26%	100%
Despesas Gerais e Administrativas	-1.723.384	-10%	4%	-1.656.267	-10%	100%
Outras Receitas Operacionais	2.849.358	16%	96%	125.508	1%	100%
Outras Despesas Operacionais	-2.351.587	-13%	79%	-482.494	-3%	100%
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	3.756.031	21%	25%	2.814.917	16%	100%
Resultado Financeiro	-652.806	-4%	-24%	-807.277	-5%	100%
Receitas Financeiras	1.612.676	9%	51%	796.406	5%	100%
Despesas Financeiras	-2.265.482	-13%	29%	-1.603.683	-9%	100%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	3.103.225	17%	35%	2.007.640	12%	100%
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-146.051	-1%	-12%	-163.950	-1%	100%
Corrente	203.353	1%	470%	-752.328	-4%	100%
Diferido	-349.404	-2%	268%	588.378	3%	100%
Lucro/Prejuízo do Período	2.957.174	16%	38%	1.843.690	11%	100%

Fonte: Dados da pesquisa (2023)

Quanto a representatividade das contas, observa-se o comportamento extremamente diferente da TIM frente a OI, pois o resultado final melhora, representava lucro de 11% e 16% em 2021, resultado das operações financeiras, a empresa obteve ganhos com investimentos, reduzindo assim os impactos do aumento das despesas financeiras.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

A partir dos resultados comparativos entre a OI e a Tim, ficou evidenciado as diferenças dos resultados entre as empresas do mesmo setor, a OI, com baixa margem de lucro bruta 5% em função dos altos custos e altos índices de despesas financeiras 91% e 111%

da receita total com resultado líquido sendo prejuízos, enquanto que a Tim, apresenta margem bruta de 47% e 46%, e o resultado financeiro somente 45 e 5%, assim apresenta resultado líquido em 2020 de 11 % mas lucro de 16% em 2021. Infere-se a evidente perspectiva dos resultados financeiros no resultado líquido de ambas as empresas, influenciados pelos investimentos e empréstimos realizados pelas empresas no decorrer do período.

Palavras-chave: Finanças. Endividamento. Gestão. Contabilidade.

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

GIL, Antonio Carlos. **Como elaborar projetos de pesquisa**. 7. ed. Rio de Janeiro: Editora Atlas, 2022. 180 p. Disponível em:
[https://integrada.minhabiblioteca.com.br/reader/books/9786559771653/epubcfi/6/2\[%3Bvnd.vst.idref%3Dhtml1\]/4/2/2%4051:2](https://integrada.minhabiblioteca.com.br/reader/books/9786559771653/epubcfi/6/2[%3Bvnd.vst.idref%3Dhtml1]/4/2/2%4051:2). Acesso em: Maio de 2023.

HENDRIKSEN, Eldon S.; VAN BREDA, Michael F. **Teoria da Contabilidade**. 5. ed. São Paulo: Editora Atlas, 1997. 537 p. Disponível em:
<https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9786559770250/>. Acesso em: 8 mai. 2023.

IUDÍCIBUS, Sérgio de; MARTINS, Eliseu; GELBCKE, Ernesto Rubens; SANTOS, Ariovaldo dos. **Manual de contabilidade societária: aplicável a todas as sociedades**. 2 Ed. São Paulo: Editora Atlas, 2013. 922 p

MARION, José Carlos. **Análise das demonstrações contábeis**. 8. ed. São Paulo: Editora Atlas, 2019. 259 p. Disponível em:
[https://integrada.minhabiblioteca.com.br/reader/books/9788597021264/epubcfi/6/2\[%3Bvnd.vst.idref%3Dcover\]/4/2/2%4051:1](https://integrada.minhabiblioteca.com.br/reader/books/9788597021264/epubcfi/6/2[%3Bvnd.vst.idref%3Dcover]/4/2/2%4051:1). Acesso em Abril 2023.

SALOTTI, Bruno Meirelles; LIMA, Gerlando A. S. F. de; MURCIA, Fernando Dal-Ri; MALACRIDA, Mara Jane C.; PIMENTEL, Renê Coppe. **Contabilidade Financeira**. São Paulo: Editora Atlas, 2019. 405 p. Disponível em:
[https://integrada.minhabiblioteca.com.br/reader/books/9788597022476/epubcfi/6/2\[%3Bvnd.vst.idref%3Dcover.xhtml\]/4/2/2%4051:1](https://integrada.minhabiblioteca.com.br/reader/books/9788597022476/epubcfi/6/2[%3Bvnd.vst.idref%3Dcover.xhtml]/4/2/2%4051:1). Acesso em: Mai 2023.

SILVA, José Pereira. **Análise financeira das empresas**. 13. ed. São Paulo: Editora Cengage Learning, 2017. 563 p. Disponível em:
<https://integrada.minhabiblioteca.com.br/reader/books/9788522125784/pageid/0>. Acesso em Abril/2023.