

Evento: XXV Seminário de Iniciação Científica

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA EMPRESA WEG SA¹ **ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY WEG SA**

Marcia Bonini Contri², Stela Maris Enderli³

¹ Trabalho desenvolvido na disciplina de Análise das Demonstrações Contábeis I do Curso de Graduação em Ciências Contábeis da Unijuí

² Acadêmica do curso de Ciências Contábeis na Universidade Regional do Estado do Rio Grande do Sul: Unijuí. E-mail: marciabcontri@yahoo.com.br.

³ Docente do curso de Ciências Contábeis na Universidade Regional do Estado do Rio Grande do Sul: Unijuí. E-mail: stelae@unijui.edu.br.

Introdução

As demonstrações contábeis são relatórios que reúnem dados e informações econômicas e financeiras sobre determinado patrimônio de uma entidade específica, no momento de sua elaboração (BASSO; FILIPIN; ENDERLI; 2015). A sua análise apresenta a situação patrimonial da empresa no período da sua elaboração, evidenciando as modificações ocorridas e a composição, destinação e distribuição do resultado. A situação financeira da entidade é apresentada no Balanço Patrimonial; enquanto a situação econômica está na Demonstração de Resultado do Exercício e evidencia o desempenho dos negócios da empresa, por meio dos resultados obtidos.

A análise das demonstrações é composta pela análise vertical, que calcula a representatividade das contas em relação ao total do Ativo (Aplicações) e em relação ao Passivo e Patrimônio Líquido (Fontes), e no caso da Demonstração do Resultado do Exercício, os percentuais são apurados sobre a Receita Operacional Líquida, que representa a totalidade. Demonstra a composição das contas a as alterações durante o período estudado, bem como sintetiza os lançamentos que deram origem ao lucro ou prejuízo do exercício.

A empresa estudada é a Weg SA, multinacional com sede em Jaraguá do Sul/SC, uma das maiores fabricantes de equipamentos elétricos do mundo, que atua nas áreas de geração, transmissão e distribuição de energia, automação e controle industrial, motores elétricos, segurança de máquinas e sensores industriais, painéis elétricos, tintas, vernizes e serviços. Com faturamento 9,3 bilhões em 2016, possui filiais em 29 países, dos quais provêm aproximadamente 51% deste valor. Fundada em 1961, ampliou suas atividades a partir da década de oitenta, consolidando-se como fabricante de motores e fornecedora de sistemas elétricos industriais completos.

Este trabalho apresenta um estudo da situação financeira e econômica da empresa Weg SA, com o objetivo de analisar as demonstrações e ressaltar os principais resultados obtidos no período, comparando-os com os índices desejáveis para garantir à empresa liquidez e capacidade de pagamento para arcar com suas obrigações, menor nível de endividamento e confiabilidade com seus credores e investidores, e rentabilidade, para manter-se competitiva no mercado e operar com um lucro adequado, atingindo os propósitos da organização.

Evento: XXV Seminário de Iniciação Científica

Metodologia

A metodologia é o caminho orientativo a ser seguido para a obtenção das informações e atingir o objetivo proposto. Neste estudo, utilizou-se como base a classificação apresentada por Gil (1999), classificando-a, quanto à natureza, como aplicada, pois visa analisar a composição das contas e sintetizar a origem do resultado do período. Quanto à abordagem, classifica-se como qualitativa, ao expor a análise das demonstrações contábeis e seus principais resultados. Em relação aos objetivos, é descritiva, pois apresenta características das demonstrações contábeis da entidade e identifica possíveis relações que contribuem para a representatividade dos resultados obtidos através da análise. Por fim, nos procedimentos técnicos, é bibliográfica, pois faz uso de informações apresentadas no site BM&FBOVESPA, na seção da listagem das empresas; bem como utiliza materiais já existentes para conceituar as demonstrações que serão analisadas para o alcance dos objetivos propostos.

As contas das demonstrações analisadas foram reclassificadas em grupos mais sintéticos e comumente utilizados; para a seguir passarem por uma atualização dos valores em relação ao último ano da série, para corrigir a defasagem ocorrida devido à perda de poder aquisitivo da moeda. Foram utilizados os valores do IGP – Índice Geral de Preços, que é formulado a partir do registro da inflação no período de diversos bens e serviços, de consumo e produção. A análise das demonstrações possibilitou a observação e interpretação dos resultados obtidos pela empresa Weg SA no período de 2014 a 2016.

Resultados e Discussão

O quadro 1 apresenta o Balanço Patrimonial e evidencia a situação financeira da empresa. É possível perceber que o Ativo Circulante mantém-se constante em aproximadamente 68% do total das Aplicações, indicando uma posição financeira favorável ao fortalecer seus ativos de curto prazo. Já no Ativo Não Circulante, a conta de maior representatividade é a de Ativo Permanente, com ênfase no Imobilizado que representa mais de 20% do seu total.

Quanto às fontes, os percentuais também mantiveram-se constantes, onde o Patrimônio Líquido denota aproximadamente 44% em todos os períodos analisados, indicando uma situação confortável, visto que a participação dos recursos próprios em relação ao total das fontes aproxima-se da metade, porém o recomendável seria a predominância em relação aos recursos de terceiros. O Passivo Circulante, que era de aproximadamente 28% em 2014, obteve um decréscimo para 24% em 2015 e manteve em 2016, principalmente devido à contínua redução das obrigações de Financiamento. Este resultado é favorável, pois a entidade aumentou as exigibilidades de longo prazo, reduzindo seu endividamento de curto prazo. O Passivo Não Circulante, por conseguinte, obteve um aumento em 2015 e nova redução em 2016, porém ainda manteve-se superior ao primeiro ano da série, em aproximadamente 30%. O Patrimônio Líquido obteve um ligeiro aumento em 2016, devido principalmente ao aumento nas Reservas de Lucros, porém vem mantendo-se constante.

Evento: XXV Seminário de Iniciação Científica

Quadro 1: Balanço Patrimonial Weg SA em valores relativos – Análise Vertical.

BALANÇO PATRIMONIAL WEG SA							
Conta	Descrição	2014	AV 2014	2015	AV 2015	2016	AV 2016
I	Ativo Circulante	9.554.101,08	68,43%	10.278.817,83	67,24%	9.127.483,00	67,56%
1	Disponível	4.916.667,90	35,22%	4.753.618,17	31,10%	4.763.949,00	35,26%
2	Contas a Receber	2.213.232,05	15,85%	2.728.979,15	17,85%	2.251.922,00	16,67%
3	Estoques	2.020.158,52	14,47%	2.153.719,36	14,09%	1.575.055,00	11,66%
4	Outros Valores a Receber	404.042,61	2,89%	642.501,15	4,20%	536.557,00	3,97%
II	Ativo Não Circulante	4.407.137,20	31,57%	5.008.127,96	32,76%	4.381.848,00	32,44%
5	Ativo Realizável a Longo Prazo	191.531,98	1,37%	663.726,91	4,34%	397.383,00	2,94%
5.1	Investimentos Temporários	1.240,59	0,01%	229,39	0,00%	0,00	0,00%
5.2	Outros Valores a Receber	190.291,39	1,36%	663.497,52	4,34%	397.383,00	2,94%
6	Ativo Permanente	4.215.605,23	30,20%	4.344.401,05	28,42%	3.984.465,00	29,49%
6.1	Investimentos	9.744,62	0,07%	1.478,15	0,01%	223,00	0,00%
6.2	Imobilizado	3.410.073,48	24,43%	3.499.644,17	22,89%	3.032.716,00	22,45%
6.3	Intangível	795.787,13	5,70%	843.278,74	5,52%	951.526,00	7,04%
III	Ativo Total	13.961.238,29	100,00%	15.286.945,80	100,00%	13.509.331,00	100,00%
IV	Passivo Circulante	4.003.797,24	28,68%	3.746.129,72	24,51%	3.278.855,00	24,27%
7	Obrigações de Funcionamento	2.270.889,29	16,27%	2.369.131,60	15,50%	2.287.422,00	16,93%
7.1	Fornecedores	527.964,19	3,78%	607.519,69	3,97%	562.851,00	4,17%
7.2	Outras Contas a Pagar	1.742.925,10	12,48%	1.761.611,91	11,52%	1.724.571,00	12,77%
8	Obrigações de Financiamento	1.732.907,96	12,41%	1.376.998,11	9,01%	991.433,00	7,34%
V	Passivo Não Circulante	3.867.928,32	27,70%	4.942.135,37	32,33%	4.159.644,00	30,79%
9	Obrigações de Funcionamento	769.356,75	5,51%	795.667,08	5,20%	750.752,00	5,56%
9.1	Fornecedores	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
9.2	Outras Contas a Pagar	769.356,75	5,51%	795.667,08	5,20%	750.752,00	5,56%
10	Obrigações de Financiamento	3.098.571,56	22,19%	4.146.468,29	27,12%	3.408.892,00	25,23%
VI	Passivo Total	7.871.725,56	56,38%	8.688.265,08	56,83%	7.438.499,00	55,06%
VII	Patrimônio Líquido	6.089.512,73	43,62%	6.598.680,71	43,17%	6.070.832,00	44,94%
11	Capital Social	4.512.398,98	32,32%	4.612.401,78	30,17%	3.699.631,00	27,39%
12	Reservas de Capital	-70.073,80	-0,50%	-61.145,46	-0,40%	-56.168,00	-0,42%
13	Reservas de Reavaliação	4.334,36	0,03%	3.891,00	0,03%	3.630,00	0,03%
14	Reservas de Lucros	1.002.613,80	7,18%	1.533.269,34	10,03%	1.993.631,00	14,76%
15	Ajustes de Avaliações Patrimoniais	650.213,88	4,66%	528.560,32	3,46%	442.032,00	3,27%
16	(-) Ações em Tesouraria	-9.974,49	-0,07%	-18.296,26	-0,12%	-11.924,00	-0,09%
17	Lucros Retidos ou (-) Prejuízos Acumulados	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VIII	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	13.961.238,29	100,00%	15.286.945,80	100,00%	13.509.331,00	100,00%

Fonte: Dados conforme pesquisa (2017).

O Quadro 2 traz a Demonstração de Resultado do Exercício, salientando a situação econômica da empresa por meio do desempenho dos seus negócios. A Receita Operacional Bruta, resultado das Vendas da empresa, aumentou cerca de 12% em 2015, porém obteve um decréscimo em aproximadamente 11% já em 2016, ficando com valores muito semelhantes aos de 2014. O Custo das Mercadorias, de cerca de 68% em 2014, aumentou para 71% em 2015 e manteve-se neste percentual em 2016. As Despesas Operacionais Não Financeiras obtiveram uma pequena redução

Evento: XXV Seminário de Iniciação Científica

em 2015, mantendo-se em aproximadamente 17% do Receita Bruta. As Receitas Operacionais Não Financeiras representam aproximadamente 0,20% do total em todos os períodos, de modo que o Lucro Operacional Próprio da entidade foi de aproximadamente 14% em 2014 e reduziu para cerca de 11% nos dois anos seguintes.

As Receitas Financeiras superaram as Despesas de mesma natureza em todos os períodos em aproximadamente 2%, o que garantiu à Weg um Lucro Operacional Líquido de cerca de 15% em 2014 e 13% nos dois anos posteriores à ele. Após a dedução da provisão para IR/CSLL, a empresa chegou a um Lucro Líquido do exercício de aproximadamente 12% em todos os períodos, o que garante uma posição econômica favorável, pois o percentual de lucro líquido ao final do período manteve-se estável, mesmo diante da redução das vendas e de uma conjuntura econômica desfavorável no país.

Quadro 2: Demonstração de Resultado do Exercício Weg SA em valores relativos - Análise Vertical.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO WEG SA						
Descrição	2014	AV 2014	2015	AV 2015	2016	AV 2016
(=) Receita Operacional Líquida (Venda de Mercadorias)	9.290.512,97	100,00%	10.462.090,22	100,00%	9.367.008,00	100,00%
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	-6.346.632,47	-68,31%	-7.497.656,45	-71,66%	-6.731.229,00	-71,86%
(=) Lucro Operacional Bruto	2.943.880,50	31,69%	2.964.433,78	28,34%	2.635.779,00	28,14%
(-) Despesas Operacionais Não Financeiras	-1.666.025,09	-17,93%	-1.753.300,40	-16,76%	-1.587.631,00	-16,95%
Receitas Operacionais Não Financeiras	18.842,28	0,20%	30.389,44	0,29%	15.526,00	0,17%
(=) Lucro Operacional Próprio	1.296.697,68	13,96%	1.241.522,82	11,87%	1.063.674,00	11,36%
(-) Despesas Financeiras	-772.467,12	-8,31%	-1.286.440,79	-12,30%	-600.247,00	-6,41%
Receitas Financeiras	930.742,50	10,02%	1.442.384,01	13,79%	816.087,00	8,71%
(=) Lucro Operacional Líquido	1.454.973,07	15,66%	1.397.466,04	13,36%	1.279.514,00	13,66%
(=) Resultado antes do IR/CSLL	1.454.973,07	15,66%	1.397.466,04	13,36%	1.279.514,00	13,66%
(-) Provisão para IR/CSLL	-314.724,84	-3,39%	-147.834,30	-1,41%	-151.682,00	-1,62%
(=) Resultado depois do IR/CSLL	1.140.248,23	12,27%	1.249.631,74	11,94%	1.127.832,00	12,04%
(=) Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	1.140.248,23	12,27%	1.249.631,74	11,94%	1.127.832,00	12,04%

Fonte: Dados conforme pesquisa (2017).

Considerações Finais

As principais conclusões da análise das demonstrações da empresa Weg SA apontam que, embora tenha mantido um resultado positivo nos períodos analisados, também foi afetada pela situação econômica que o país enfrenta, e sofreu redução tanto nas receitas de vendas e valores decorrentes delas em 2016, que impactou no lucro da entidade, como em importantes contas patrimoniais, entre elas valores a receber, estoques, investimentos e capital social. A empresa vinha de uma série de anos com valores crescentes, o que pode ser observado em 2015, devido à sua projeção de crescimento e expansão mundial. Em 2016, os resultados alcançados foram similares aos do ano de 2014, ou seja, um retrocesso financeiro para uma empresa que estava em crescente expansão.

Evento: XXV Seminário de Iniciação Científica

A companhia apresentou um Capital Circulante Líquido positivo em todos os períodos, o que assegura à ela condições de arcar com suas dívidas de curto prazo apenas com seus recursos próprios. Simultaneamente, vêm reduzindo suas obrigações de curto prazo, principalmente as de financiamento, o que também favorece a liquidez da empresa. Os recursos próprios mantêm-se estáveis em relação ao total das fontes de recursos da entidade, representando mais de 40% em todos os períodos, um percentual satisfatório, que garante que boa parte de seus ativos sejam financiados por seus recursos próprios, proporcionando um menor nível de endividamento.

O Lucro Líquido do Exercício da companhia também manteve-se estável em aproximadamente 12% da Receita Operacional, obtida através da venda de seus produtos, equivalente à mais de 1 bilhão de reais por ano. Este percentual evidencia a margem de lucro com que a entidade opera após absorver os custos e despesas oriundos da manutenção de suas atividades, além de destacar sua eficiência operacional, muito satisfatória. Quanto maior e mais estável o percentual de lucro da entidade, melhor é seu desempenho em relação a si mesma, obtido através de suas receitas básicas e redução nos custos.

O conjunto destas análises oportunizou avaliar o desempenho da empresa, que, mesmo reduzindo seu faturamento no último ano, demonstrou que é possível manter-se estável mesmo em um momento de recessão econômica mundial (principalmente no Brasil), devido à sua consolidação no mercado, expansão e fortalecimento da atividade exportadora, bem como à manutenção e expansão de uma gestão eficiente, permitindo projetar bons resultados para os próximos períodos, aliados à qualidade dos produtos e constantes investimentos em inovação, aperfeiçoamento dos processos e sustentabilidade.

Palavras-Chave: análise vertical; situação financeira; situação econômica.

Keywords: Vertical analysis; financial situation; economic situation.

Referências

BASSO, Irani Paulo; FILIPIN, Roselaine; ENDERLI, Stela Maris. Estrutura, análise e interpretação de demonstrações contábeis. Ijuí: Ed. Unijuí, 2015. 240 p.

BMF&Bovespa - Empresas Listadas. Disponível em: Acesso em 09 de Março de 2017.

GIL, Antonio Carlos. Métodos e Técnicas de Pesquisa Social. 5. ed. São Paulo: Atlas, 1999.

Motores, Automação, Energia, T&D e Tintas - WEG Brasil. Disponível em: < <http://www.weg.net/institutional/BR/pt/>> Acesso em 30 de Maio de 2017.