

ARTIGO ORIGINAL

IMPORTÂNCIA DA ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS PARA O INVESTIDOR

IMPORTANCE OF FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS FOR INVESTORS

Jéssica Cristiny Marques¹
Dênia Aparecida de Amorim²

RESUMO:

A análise das demonstrações contábeis é uma ferramenta de avaliação que utiliza os dados registrados de determinado período de tempo para determinar como está a situação econômica e financeira de uma empresa. Assim, o problema de pesquisa proposto foi qual a importância da elaboração correta da análise das demonstrações contábeis para o investidor. Já o objetivo foi abordar as demonstrações contábeis como fator fundamental para o sucesso dos investidores. As demonstrações contábeis são tidas como uma reunião de dados de forma sintética, as quais são utilizadas para conhecimento da situação econômica geral de determinada organização. A análise das demonstrações contábeis começou a ser utilizada nos primórdios da contabilidade, em um período que ainda se faziam apenas inventários e cuja única preocupação era anotar as variações quantitativas e qualitativas dos bens incluídos no inventário. Para o alcance do objetivo proposto, a metodologia utilizada foi pesquisa bibliográfica com abordagem qualitativa. Os materiais utilizados foram selecionados no repositório Google Acadêmico, utilizando-se o recorte temporal de 2015 a 2021. Concluiu-se que, para o investidor, é indispensável a análise das demonstrações contábeis pois, com base nas informações fornecidas ele terá como prever se é viável ou não o investimento, se será rentável e se é seguro manter suas aplicações em determinada organização.

Palavras-Chave: Demonstrações Contábeis. Investidores. Investimento.

ABSTRACT:

The analysis of financial statements is an evaluation tool that uses recorded data from a certain period of time to determine how the economic and financial situation of a company is. Thus, the proposed research problem was the importance of the correct elaboration of the analysis of financial statements for the investor. The objective was to address the financial statements as a fundamental factor for the success of investors. The financial statements are seen as a collection of data in a synthetic way, which are used to understand the general economic situation of a given organization. The analysis of financial statements began to be used in the early days of accounting, in a period when

¹ Bacharel em Ciências Contábeis pelo Centro Universitário Mário Palmério – UNIFUCAMP (2021). E-mail: jessicacmarques9@gmail.com

² Mestre em Administração Pública (2022) pela UFTM. Bacharel em Administração (2009), Ciências Contábeis (2018), MBA em Gestão Empresarial (2012) pelo Centro Universitário Mário Palmério – UNIFUCAMP. Especialização em Gestão Pública (2016) pela FAVENI e em Contabilidade Pública e Auditoria pela Faculdade Instituto Brasil de Ensino - IBRA (2020). E-mail: deniaamorim@hotmail.com

Importância da Análise das Demonstrações Contábeis para o Investidor.

only inventories were carried out and whose only concern was to note the quantitative and qualitative variations of the goods included in the inventory. To reach the proposed objective, the methodology used was a bibliographical research with a qualitative approach. The materials used were selected from the Google Scholar repository, using the time frame from 2015 to 2021. It was concluded that, for the investor, it is essential to analyze the financial statements because, based on the information provided, he will be able to predict whether the investment is viable or not, whether it will be profitable and whether it is safe to keep his investments in a given organization.

Keywords: *Financial Statements. Investors. Investment.*

1 INTRODUÇÃO

A prática contábil é uma ferramenta utilizada no gerenciamento do patrimônio e fornecimento de informações financeiras que pode ser utilizada para a aquisição de conhecimento por parte dos investidores em relação à realidade dos ativos financeiros adquiridos, bem como para compreensão da situação econômica da empresa que comercializou os ativos. Por meio das demonstrações contábeis e dos conhecimentos adquiridos com a contabilidade, os investidores se tornam capacitados a analisar produtos financeiros e riscos inerentes nas operações, a fim de garantir que a finalidade de seus investimentos não seja comprometida (CAMLOFFSKI, 2014).

A análise das demonstrações contábeis é um instrumento de avaliação que utiliza os dados registrados de determinado período de tempo para determinar como está a situação econômica e financeira de uma empresa. Existem dois tipos de usuários das demonstrações contábeis, sendo eles os usuários externos e internos. Os usuários externos são os bancos, investidores, governo e outros que tem por objetivo determinar a situação da empresa de acordo com seu endividamento e rentabilidade entre outros fatores. Já os usuários internos são os entes relacionados diretamente com a empresa, que visam avaliar o desempenho das políticas e métodos da organização (CASTRO, 2018).

Para Iudícibus (2007), a verificação das estruturas das demonstrações financeiras das empresas é de suma importância, visto que por meio delas os investidores e gestores são auxiliados no processo de tomada de decisões para possibilitar maiores retornos financeiros e crescimento da empresa. Pela análise é possível identificar se o resultado da empresa tende a ser positivo ou negativo, como se comporta diante às oscilações do mercado, tudo isso por meio de pareceres que descrevem a situação patrimonial da organização.

As demonstrações contábeis, quando publicadas, apresentam dados representados sinteticamente, com o objetivo de esclarecer informações relacionadas à situação econômica geral de determinada entidade. Pela apresentação sintética, existe a necessidade da aplicação de algumas técnicas contábeis nesses elementos, com o intuito de extrair as informações necessárias para realizar as análises (FRANSOSI, 2018).

Diante disso, o problema de pesquisa proposto foi qual a importância da elaboração correta da análise das demonstrações contábeis para o investidor. O objetivo foi abordar as demonstrações contábeis como fator fundamental para o sucesso dos investidores. A análise deve ser realizada para a identificação de prováveis problemas que podem comprometer a saúde da empresa, e conseguir soluções para solucionar estes problemas.

Para o alcance do objetivo proposto, a metodologia utilizada foi pesquisa bibliográfica com abordagem qualitativa. Os materiais utilizados foram selecionados no repositório do Google Acadêmico. Foram alcançados resultados positivos com a pesquisa, representados pela conscientização dos investidores sobre a importância de realização da análise das demonstrações contábeis de forma correta para aumento às probabilidades de obtenção de resultados positivos.

2 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis são tidas como uma reunião de dados de forma sintética, as quais são utilizadas para conhecimento da situação econômica geral de determinada organização. Por serem apresentados sinteticamente, há a necessidade da aplicação de técnicas contábeis nesses dados para extração das informações desejadas (FRANSOSI, 2018). Segundo Iudícibus (2009), a análise das demonstrações financeiras tem o objetivo de relatar, com base nas informações contábeis fornecidas pelas empresas, a posição econômico-financeira atual, as causas que determinaram a evolução apresentada e as tendências futuras.

Para Braga (2003), a análise das demonstrações contábeis é um processo pelo qual é feita a interpretação de uma empresa específica, avaliando-se a situação da mesma nos aspectos econômicos, financeiros e patrimoniais. Com o avanço da tecnologia, tornou-se necessário que as informações se tornassem mais ágeis no sentido de procurar métodos que abrangessem toda a organização para o aumento dos resultados. Entretanto, observa-se que as grandes empresas, as médias e as de pequeno porte vêm se aperfeiçoando, tendo como

Importância da Análise das Demonstrações Contábeis para o Investidor.

base a análise das demonstrações contábeis para alcançar o seu objetivo (GOMES; LAURINDO, 2014).

Fransosi (2018) destaca processos e técnicas para uma boa análise, como a decomposição dos fenômenos patrimoniais em seus elementos mais simples e irreduzíveis ou a determinação da porcentagem de cada conta ou grupo de contas em relação ao seu conjunto (coeficientes). O estabelecimento da relação entre componentes de um mesmo conjunto (quocientes), a comparação entre componentes do conjunto em sucessivos períodos (índices) e a comparação entre componentes de um universo de conjuntos, para determinação de padrões também são processos sugeridos para a melhoria da interpretação das informações contábeis.

A análise das demonstrações é considerada mais que uma técnica, ela é uma arte (MARZZONI; SOUZA, 2020). Dessa forma, diversas organizações reúnem essas informações para avaliarem a situação econômica. Com base nos resultados que forem extraídos pelas análises, os gestores podem mensurar a situação da empresa e identificar como ela está se desenvolvendo financeiramente, e desta maneira conseguem comparar seu empreendimento com outros concorrentes (GOMES; LAURINDO, 2014).

Para que seja feita a análise de modo eficiente, Mazzoni e Souza (2020) ressaltam que é necessária a utilização de um conjunto de técnicas que irão evidenciar a situação da entidade no momento do exame, garantindo maior segurança para os credores. Técnicas como o cálculo dos índices de liquidez, endividamento, rentabilidade, análise horizontal e vertical são alguns métodos para identificar a situação organizacional. Para verificar a capacidade de pagamento empresarial utiliza-se o índice de liquidez, ferramenta útil para mostrar se a entidade tem condições de liquidar as dívidas de curto, longo ou de prazo imediato.

Já o índice de rentabilidade indica se teve lucros em decorrência do capital investido, ou seja, desenvolveu-se de acordo com que se esperava e alcançou o objetivo de retorno do capital injetado. A análise horizontal identifica, ao longo dos anos, como os elementos patrimoniais evoluíram. Quando se faz a comparação de um período específico em confronto a outros períodos, deve-se analisar no sentido horizontal. Já, a análise vertical, é utilizada quando se faz a divisão de uma grandeza por outra, no sentido vertical em um mesmo período. E dessa forma identifica-se como a empresa está financeira e economicamente (MARION, 2017).

As empresas convivem em um ambiente organizacional complexo, e necessitam apresentar informações seguras para a tomada de decisão adequada. Para conhecer uma empresa, bem como apreciar a real situação econômica e financeira, é necessário analisar os números provenientes do histórico de suas atividades. Estes são evidenciados por meio das Demonstrações Contábeis (DAMÁSIO FILHO, 2015).

A análise das demonstrações contábeis começou a ser utilizada nos primórdios da contabilidade, em um período que ainda se faziam apenas inventários e cuja única preocupação era anotar as variações quantitativas e qualitativas dos bens incluídos no inventário. À medida que o tempo passou, avanço tecnológico e as exigências bancárias fizeram com que as demonstrações e sua análise fossem aperfeiçoadas. Além dos bancos, também surgiram diversos usuários, principalmente externos, que contribuíram para que uma boa análise se tornasse importante (VALEZI, 2018).

De acordo com Marion (2017), existem várias razões que realçam a importância das análises das demonstrações para as empresas, como o controle da administração e, apresentação da fidedignidade da empresa, visto que os resultados podem ser bem precisos. A interpretação dos dados contábeis revela-se uma ferramenta muito poderosa para aqueles usuários que se relacionam ou pretendem se relacionar com a empresa e ainda constitui um diagnóstico do empreendimento, relacionando os pontos fortes e fracos. Permite também a visão estratégica da empresa, bem como a possibilidade de estimar o futuro, limitações e potencialidades. Com as informações apresentadas pelas demonstrações contábeis é possível fazer um diagnóstico completo da empresa, e ainda presumir o que ainda pode vir a acontecer (VALEZI, 2018).

2.1 Os usuários das análises contábil-financeiras

As análises de demonstrações financeiras são capazes de fornecer informações importantes, mas nem toda informação é relevante para todos os usuários, portanto, cada usuário define o que é necessário de acordo com seu objetivo (MATARAZZO, 2003). O Pronunciamento Contábil Estrutura conceitual define os usuários da informação contábil como qualquer pessoa, física ou jurídica, que tenha interesse nas publicações e divide os interessados em dois grupos: usuários internos e usuários externos (CPC 00, 2019).

Os usuários internos, além das informações contidas nas demonstrações contábeis divulgadas pela entidade, se encontram em uma posição privilegiada em relação ao usuário externo, devido ao fato de ter acesso a dados históricos mais precisos e a informações

Importância da Análise das Demonstrações Contábeis para o Investidor.

internas. São todas as pessoas ou grupos relacionados com a empresa e que têm facilidade de acesso às informações contábeis, como gestores, empregados, sócios, entre outros (OLIVEIRA *et al.*, 2010).

Já o usuário externo é o indivíduo que consulta as demonstrações contábeis tradicionais divulgadas pela empresa. Ele não tem muita facilidade para acessar informações complementares, fato que ocorre apenas se solicitar à empresa algo a mais do que já foi divulgado (VALEZI, 2018). Conforme Oliveira *et al.* (2010), esses usuários são todas as pessoas ou grupos que não atuam diretamente dentro da empresa, que as recebem de publicações das demonstrações pela entidade, tais como acionistas, credores, entidades governamentais, entidades sindicais, investidores, entre outros.

De acordo com o Pronunciamento Técnico – CPC 00, os diversos usuários das informações possuem interesses e competências diferentes, por isso os relatórios precisam ser preparados para atendimento às necessidades comuns. Mesmo assim, as demonstrações não fornecem todas as informações necessárias para a tomada de decisões econômicas, pois manifestam os efeitos financeiros ocorridos no passado e contém informações em grande parte de caráter financeiro. Além disso, considera-se que os usuários tenham conhecimento razoável dos negócios, atividades econômicas e de contabilidade para interpretar as informações (CPC 00, 2019).

Nesse contexto, Valezi (2018) destaca que existe um padrão para as Demonstrações Contábeis e as informações disponibilizadas podem ser acessados por qualquer usuário, porém cada um extrai a informação que se encaixa ao seu objetivo. Além disso, o próprio CPC 00 (2019) descreve que os usuários prioritários são os investidores, credores por empréstimos e outros credores, existentes e potenciais. Os demais interessados devem analisar conforme as informações disponibilizadas.

3 METODOLOGIA

A metodologia utilizada foi pesquisa bibliográfica com abordagem qualitativa. Segundo Pizzani *et al.* (2012), pesquisa bibliográfica consiste numa revisão que pode ser realizada em livros, periódicos, artigos de jornais, sites da internet entre outras fontes.

Quanto aos procedimentos técnicos, realizou-se uma seleção na qual foram utilizados artigos científicos completos. Esses artigos foram encontrados por meio de buscas no repositório Google Acadêmico. Para a realização das buscas foram utilizados os descritores “demonstrações contábeis”, “investidores” e “investimento”.

Do ponto de vista da abordagem do problema, a pesquisa realizada foi classificada como qualitativa. Para Ludke e André (1986), a pesquisa qualitativa tem o ambiente natural como sua fonte direta de dados, o pesquisador como seu principal instrumento e os dados coletados são predominantemente descritivos.

Foram selecionados 19 artigos relacionados ao tema proposto. Analisou-se o resumo, resultados e conclusões dos artigos com o intuito de obter os artigos relacionados com a importância das demonstrações contábeis para o investidor. Foi utilizado o recorte temporal de 2015 a 2021.

4 RESULTADOS E DISCUSSÕES

O Quadro 01 apresenta os artigos selecionados para a análise, de acordo com a ordem decrescente de publicação.

Quadro 01: Apresentação dos objetivos e conclusão dos artigos selecionados.

	AUTOR/ANO	OBJETIVO	CONCLUSÃO
1	Couto; Souza (2021)	Mostrar a situação econômica financeira que a empresa se encontra, verificando de que maneira a inserção da mesma no mercado de capitais promoveu reflexos em sua estrutura patrimonial.	A análise das demonstrações contábeis é um importante instrumento gerencial que permite aos acionistas da empresa ter visão mais ampla dos negócios, garantindo que de certa forma os recursos da empresa sejam aplicados de maneira eficiente e principalmente de acordo com as metas e objetivos operacionais da organização.
2	Yagui; Nardi (2021)	Analisar o impacto do tempo (<i>audit delay</i>) na divulgação das demonstrações contábeis (DFPs) para investidores e instituições bancárias.	Há relação positiva entre <i>audit delay</i> e o retorno das ações e o custo da dívida. Com relação ao retorno, essa relação positiva possivelmente pode ser decorrente do fato de que os gestores podem segurar a informação por mais algum tempo para evitar alguma flutuação do mercado, ou mesmo esperar que a reação do mercado à informação do tempo na entrega das DFPs tenha ocorrido em um período anterior à divulgação.
3	Alfonso <i>et al.</i> (2020)	Analisar as demonstrações contábeis de uma organização sem fins lucrativos (Instituto Homem Pantaneiro), localizada na cidade de Corumbá-MS, bem como verificar os índices de desempenho, compreendidos entre o período de 2016 a 2018.	Por mais que a entidade apresente índices de desempenho negativos, não é prejudicial para a saúde da entidade, pois, sua receita está sendo superior aos seus custos e despesas.
4	Delvizio; Silva (2020)	Analisar se a divulgação da perda por <i>impairment</i> nos ativos de longa duração é um evento que provoca a reação dos investidores após a adoção do CPC 01 no Brasil.	A divulgação de perda do valor recuperável dos ativos de longa duração é relevante para os investidores. Contudo essa relevância está atrelada a materialidade/magnitude da perda. Porém, como o estudo adotou amostra reduzida não se podem generalizar os resultados.
5	Leite (2020)	Verificar o impacto da apresentação de	Foi identificado que não existe diferença

Importância da Análise das Demonstrações Contábeis para o Investidor.

		informações socioambientais e de governança para a tomada de decisão de investimento.	entre o valor investido entre o grupo exposto às informações socioambientais e de governança. Porém, deve-se ressaltar que as informações sobre responsabilidade social, ambiental e de governança são fatores que têm sua importância na tomada de decisão dos investidores, apesar de não serem esses os fatores mais importantes para a tomada de decisão do investidor.
6	Marzzoni; Souza (2020)	Comparar os resultados da Odebrecht, mediante as demonstrações contábeis após a Operação Lava Jato.	Verificou-se que a empresa Odebrecht não possui bons resultados, mediante análise das demonstrações contábeis após a deflagração da operação Lava Jato.
7	Oliveira (2020)	Identificar como a divulgação de demonstrações contábeis afeta o comportamento do mercado de capitais brasileiro.	Houve uma variação significativa nos valores das ações nas datas próximas à divulgação das demonstrações contábeis. Além disso, verificou-se que os preços médios e máximos das ações tendem a aumentar em datas próximas à divulgação das demonstrações contábeis e que, após a divulgação, estes valores apresentam tendência de queda.
8	Silva; Anjos (2020)	Analisar o desempenho econômico-financeiro de empresas do setor calçadista no ano de 2017, avaliando os dados de mercado, e verificar se seria um bom investimento, ressaltando a relevância ao realizar uma análise do desenvolvimento econômico-financeiro das empresas, mostrando a importância da análise como ferramenta para que investidores desse tipo de ramo empresarial tenham real convicção do investimento.	Verificou-se a situação financeira das empresas por meio dos índices, comparando os resultados de diferentes empresas do mesmo setor, possibilitando uma base para tomada de decisão.
9	Vital; Rocha (2020)	Analisar os relatórios de auditoria sobre as demonstrações contábeis das companhias listadas na B3 referentes ao exercício de 2019.	As investigações de autoridades públicas, a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS e as incertezas relativas à continuidade operacional motivaram uma parcela considerável das ressalvas. Além disso, a recuperação judicial e as incertezas relativas à continuidade operacional foram as bases para abstenção de opinião mais frequentes.
10	Andrade (2019)	Demonstrar a importância da opinião e emissão de relatórios da auditoria independente sobre as demonstrações contábeis na tomada de decisão no momento de investir em ações, além de identificar se a modificação de opinião do auditor interfere na valorização das ações junto ao público investidor.	Em face de um mercado financeiro frenético e muitas vezes gerador de inseguranças pode-se destacar que a opinião adequada do auditor independente sobre as demonstrações financeiras das empresas com ações negociáveis na bolsa de valores, a credibilidade e o prestígio da empresa de auditoria tem influência no processo decisório, uma vez que o seu relatório de opinião é um relevante instrumento de informação e se torna um dos itens a serem analisados na tomada de decisão em um futuro investimento em ações.
11	Nunes (2019)	Testar se a divulgação do ANCMV melhora a informação sobre	A divulgação dos ANCMV explica as cotações das ações, o que está de acordo

		desempenho das empresas, o que reforçaria a pertinência de se utilizar o Resultado Abrangente como métrica mais adequada que o Lucro Líquido.	com a Análise Fundamentalista. A análise fundamentalista assume que o conhecimento do usuário sobre as informações contábeis históricas permite estimar o preço das ações.
12	Borges (2018)	Apresentar a importância da contabilidade no mercado financeiro, para os investidores pessoa física, como instrumento de gestão dos investimentos, bem como minimização de riscos, através da utilização das demonstrações e informações obtidas com a contabilidade.	A importância da contabilidade está relacionada ao fornecimento das informações e à possibilidade que oferece aos investidores de realizarem análises da viabilidade e da capacidade que os produtos financeiros comercializados têm de gerarem retornos satisfatórios, auxiliando na tomada de decisão. Além disto, auxilia os investidores na gestão dos riscos assumidos, pois a tomada de decisão baseada nas DCs divulgadas permite a aplicação de recursos em produtos que têm maior capacidade de oferecer retorno, de acordo com o desempenho econômico e financeiro das entidades que o oferecem, identificados por meio da análise das demonstrações.
13	Castro (2018)	Determinar a situação econômica e financeira da organização através da análise das demonstrações contábeis.	Foi evidenciado que por meio das técnicas de análise pode se determinar a situação econômica e financeira da organização estudada em determinados períodos se assim demonstrando como análise das demonstrações contábeis consegue obter informações das demonstrações contábeis que auxiliem os usuários nas suas tomadas de decisões.
14	Fransosi (2018)	Analisar a evolução econômica e financeira de uma sociedade anônima brasileira do setor têxtil, nos exercícios de 2007 a 2017, por meio de indicadores, com a finalidade de demonstrar a importância da análise das demonstrações, apresentando informações a respeito da situação financeira e econômica da empresa.	A Análise das Demonstrações Contábeis, em conjuntura com uma eficiente administração, viabiliza maior controle do desempenho da empresa, possibilitando aos gestores, maior segurança no momento da tomada de decisões, trazendo assim, bons resultados para a empresa.
15	Ramos; Pagnussat (2018)	Analisar as DCs das três empresas com maiores índices de retorno no ano de 2017 listadas na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão), sendo as empresas, Usiminas, Estácio e Localiza, e assim fazer uma comparação de seus indicadores com o intuito de relacionar a importância da análise das Demonstrações Contábeis com a avaliação para investimento.	As empresas em questão apresentam resultados satisfatórios, com boa capacidade financeira e margem de lucros.
16	Rosa; Bered (2018)	Analisar a importância da análise fundamentalista para o investimento em ações através da análise das demonstrações contábeis e financeiras.	A análise fundamentalista é uma ferramenta contábil extremamente importante para avaliar o “preço justo” dos papéis de uma companhia, levando-se em consideração as expectativas do mercado, auxiliando os investidores a potencializar o seu investimento em ações.
17	Valezi (2018)	Investigar a técnica contábil de análise das demonstrações contábeis com o objetivo de verificar se ela oferece	A quantidade de negociações pode ser pequena, mas deve-se apresentar certa continuidade, porque se ficarem muito

Importância da Análise das Demonstrações Contábeis para o Investidor.

		suporte necessário ao investidor para buscar uma empresa de capital aberto rentável e que distribua bons dividendos.	tempo com o mercado sem interesse pelo papel, o risco se torna muito maior pela tendência do valor da ação ser desvalorizada.
18	Canaver; Coelho; Santos (2017)	Apresentar uma revisão bibliográfica sobre a importância da Análise de Balanços, bem como a análise dos índices financeiros e análise vertical e horizontal e sua aplicação empresarial.	A contabilidade gerencial se tornou importante e essencial para as empresas, pois é por ela que os níveis mais elevados das organizações tomam as decisões, com isso o contador não deve fazer apenas o que é exigido pela lei, mas também ajudar a transformar dados em informações.
19	Damásio Filho (2015)	Enfatizar a importância da análise das demonstrações contábeis como instrumento de gestão, sendo de grande valia para a análise da estrutura patrimonial das empresas, uma vez que, por meio da utilização dos seus indicadores de desempenho, podem-se diagnosticar as mudanças e os impactos das mesmas na parte econômica e financeira da organização.	Os estudos realizados na área das análises das demonstrações contábeis servem como importante instrumento de geração de informações para que as empresas tenham um maior conhecimento de suas atividades e do real estado de sua situação econômica e financeira.

Fonte: Elaborado pelas autoras, 2021.

Com a evolução da ciência, a contabilidade deixou de ser apenas uma ferramenta que registrava os fatos ocorridos dentro das organizações, passando a ser um mecanismo que analisa e controla todas as operações da empresa. A análise das demonstrações contábeis se torna um instrumento importantíssimo para que possíveis investidores tenham clareza da situação econômica financeira das companhias que desejam investir (RAMOS; PAGNUSSAT, 2018).

De acordo com Lanzana (2004), as demonstrações financeiras apontam a situação econômico-financeira atual de uma empresa, o que possibilita que os investidores tenham suprimentos para realizar inferências sobre o desempenho futuro da companhia. Dessa forma, as demonstrações financeiras reduzem a assimetria informacional, porque permitem que tanto os acionistas minoritários quanto os majoritários conheçam os reflexos das decisões organizacionais nos indicadores econômico-financeiros da entidade.

Para Borges (2018), os investimentos apresentam riscos que são capazes de afetar os resultados das aplicações. Assim, existem três variáveis a serem observadas que são correlacionadas, sendo elas: o risco, o retorno e a liquidez. O risco é considerado como a possibilidade de obter resultados diferentes do esperado, o retorno representa o ganho auferido com o investimento e a liquidez refere-se ao tempo e a facilidade de se negociar as aplicações, quanto mais fácil e rápido a venda de um ativo financeiro, mais líquido este ativo é considerado no mercado.

É necessário verificar como as demonstrações financeiras das empresas estão estruturadas, auxiliando os acionistas e gestores no processo de tomada de decisões que possibilitem maiores retornos financeiros e crescimento à organização. Com isso é possível identificar se a empresa está tendo lucro ou prejuízo, como está se mantendo em relação ao mercado, tendo assim pareceres sobre como se encontra a situação patrimonial da organização, tanto no de curto quanto no de longo prazo. Este processo permite investigar se a empresa se encontra em boas situações quanto aos retornos dos recursos aplicados, possibilitando maior disponibilidade de realizar futuros investimentos (IUDÍCIBUS, 2007).

Para Couto e Souza (2021), Borges (2018) e Fransosi (2018), a análise das demonstrações contábeis é uma ferramenta muito importante da contabilidade, pois por meio dela é possível saber a real saúde financeira de uma organização, e auxilia na tomada de decisão para garantir uma boa gestão. Já para Canaver, Coelho e Santos (2017), a contabilidade gerencial é a principal ferramenta para uma boa administração, uma vez que, ela utiliza as demonstrações contábeis para identificar pontos a serem melhorados.

Delvízio e Silva (2020) destacam a importância da divulgação das demonstrações contábeis das empresas, uma vez que, assim os investidores terão conhecimento da situação da empresa que deseja realizar seus investimentos. Por meio das demonstrações, Andrade (2019), Castro (2018) e Ramos e Pagnussat (2018) comprovam em seus estudos que, com a divulgação, usuários externos terão acesso a dados que permitirão analisar a real situação das empresas.

A análise de balanço é uma técnica que, por meio das demonstrações contábeis, pode se determinar a situação financeira e econômica em determinado período e assim auxiliando os usuários nas suas tomadas de decisões (ASSAF NETO, 2010). De acordo com Castro (2018), as análises das demonstrações contábeis são necessárias para que possa dar sentido aos dados retirados das demonstrações contábeis de acordo com os objetivos dos usuários internos e externos.

Nesse contexto, pode-se afirmar que a análise das demonstrações visa principalmente fornecer informações aos interessados, sobre a situação econômica e financeira da empresa, para fortalecer e assegurar as tomadas de decisões (FRANSOSI, 2018). Segundo Marion (2017), as operações de compra e venda de mercadorias a prazo entre empresas, os próprios gerentes, na avaliação da eficiência administrativa e na preocupação do desempenho de seus concorrentes, os funcionários, na expectativa de

Importância da Análise das Demonstrações Contábeis para o Investidor.

identificarem melhor a situação econômico-financeira, consolidam a necessidade da realização da Análise das Demonstrações Contábeis.

Os estudos de Fransosi (2018) indicam que a análise das demonstrações contábeis é importante para os investidores, pois indicam as informações sobre a posição patrimonial e financeira da empresa. Logo, de acordo com Basso, Filipin e Enderli (2015), sua necessidade é de extrema relevância para a entidade fornecendo informações para auxiliar a tomada de decisão, que devem ser feitas com muito cuidado, devido ao risco de causar efeitos positivos e negativos futuramente na situação líquida da organização. Assim, surge a necessidade e a importância de fazer o uso da análise das demonstrações contábeis, que representa um dos instrumentos mais importantes no processo de gerenciamento empresarial.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

A análise das demonstrações contábeis é ferramenta fundamental para avaliar a situação financeira e econômica de uma organização. Nesse sentido, torna-se necessário que as empresas tenham uma melhor divulgação de suas demonstrações contábeis com o intuito de que suas contas possam ser avaliadas com mais transparência e qualidade.

O objetivo do estudo foi abordar as demonstrações contábeis como fatores fundamentais para o sucesso dos investidores. Assim, foi possível responder ao problema de pesquisa, mostrando a importância da análise das demonstrações financeiras para os investidores. Portanto, a análise dessas demonstrações é importante devido ao fornecimento das informações e a possibilidade que oferece aos investidores de verificarem a viabilidade e a capacidade que os produtos financeiros comercializados têm de gerarem retornos satisfatórios aos investidores independentes, auxiliando na tomada de decisão.

Além disso, as demonstrações contábeis auxiliam os investidores na gestão dos riscos existentes, pois a tomada de decisão permite a aplicação de recursos em produtos que têm maior capacidade de oferecer retorno, de acordo com o desempenho econômico e financeiro das entidades que o oferecem, identificados através da análise das demonstrações contábeis. Logo, considera-se que, para o investidor, é indispensável a análise das demonstrações contábeis pois, com base nas informações fornecidas, o investidor terá como prever se é viável o investimento, e se será rentável.

Como limitador da pesquisa destaca-se a amplitude do tema, que consiste em um fator de suma importância na administração de empresas. Para pesquisas futuras sugere-se aprofundar mais nesse tema, fazendo comparações entre as demonstrações contábeis de empresas para identificar pontos críticos, evidenciando a importância das análises das demonstrações.

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ALFONSO, G. F.; ARRUDA, J. C.; MORAES, L. E.; FERNANDES, M. S.; PINTO, V. P. S. Análise das demonstrações contábeis de uma organização sem fins lucrativos do município de Corumbá-MS. In: Simpósio de Contabilidade e Finanças da UFGD, 10, 2020, Dourados. **Anais [...]**. Dourados: UFGD, 2020.

ANDRADE, L. F. P. P. **A influência da opinião do auditor independente sobre as demonstrações contábeis na visão do investidor e do auditor**. 2019. 64 f. Trabalho de Conclusão de Curso (Bacharelado em Ciências Contábeis) – Universidade Federal do Mato Grosso, Cuiabá, 2019.

ASSAF NETO, A. **Estrutura e Análise de Balanços**. 9 ed. São Paulo: Atlas, 2010.

BASSO, I. P.; FILIPIN, R.; ENDELI, S. M. **Estrutura, Análise e Interpretação de Demonstrações Contábeis**. Ijuí: Editora Unijuí, 2015.

BORGES, A. P. **A importância da contabilidade no mercado financeiro para os investidores pessoa física**. 2018. 23 f. Trabalho de Conclusão de Curso (Bacharelado em Ciências Contábeis) – Associação Educativa Evangélica - UniEvangélica, Anápolis, 2018.

BRAGA, H. R. **Demonstrações Contábeis: Estrutura, Análise e Interpretação**. 5. ed. São Paulo: Atlas, 2003.

CAMLOFFSKI, R. **Análise de investimentos e viabilidade financeira das empresas**. São Paulo: Atlas, 2014.

CANAVER, N. Z.; COELHO, T. M.; SANTOS, A. S. A importância da análise de balanços na contabilidade gerencial utilizando a análise vertical e horizontal e índices financeiros. In: Jornada Científica da FIB, 12, Bauru. **Anais [...]**. Bauru: FIB, 2017.

CASTRO, F. F. **A importância da análise das demonstrações contábeis para tomada de decisões: um estudo de caso em uma empresa do ramo de energia**. 2018. 32 f. Trabalho de Conclusão de Curso (Bacharelado em Ciências Contábeis) – Centro Universitário do Cerrado - UNICERP, Patrocínio, 2018.

CPC, Comitê de Pronunciamentos Contábeis. **Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro**. 2019. Disponível em: [http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/573_CPC00\(R2\).pdf](http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/573_CPC00(R2).pdf). Acesso em: 06 jun. 2021.

Importância da Análise das Demonstrações Contábeis para o Investidor.

COUTO, F. L.; SOUZA, F. A. **Análise dos índices da rentabilidade das empresas listadas na B3 no setor de consumo cíclico/ Mídia/ Produção e difusão de filmes e programas.** 2021. 18 f. Trabalho de Conclusão de Curso (Bacharelado em Ciências Contábeis) – Centro Universitário UNIFACIG, Manhuaçu, 2021.

DAMÁSIO FILHO, M. A. A importância das análises das Demonstrações Contábeis para a tomada de decisão. In: Encontro Internacional de Produção Científica UniCesumar, 09, 2015, Maringá. **Anais [...]**, Maringá: UniCesumar, 2015.

DELVIZIO, P. C.; SILVA, A. H. C. Reação dos investidores quando da divulgação da informação contábil: análise empírica para o CPC 01. *Brazilian Journal of Business*, Curitiba, v. 2, n. 4, p. 4004-4027, 2020.

FRANSOSI, I. R. **Importância da análise das demonstrações contábeis por meio de índices no processo estratégico:** estudo de caso da Cia. Hering S.A. 2018. 46 f. Monografia (Bacharelado em Ciências Contábeis) – Universidade Federal de Mato Grosso, Cuiabá, 2018.

GOMES, G. A.; LAURINDO, M. A. **Análise das demonstrações contábeis como ferramenta de gestão.** Ed. Invicto, 2014.

IUDICIBUS, S. **Análise de Balanços:** análise de liquidez e endividamento, análise de giro, rentabilidade e alavancagem financeira, indicadores e análises especiais. 8. ed. São Paulo: Atlas, 2007.

IUDICIBUS, S. **Teoria da contabilidade.** 9. ed. São Paulo: Atlas, 2009.

LANZANA, A. P. **Relação entre Disclosure e Governança Corporativa das Empresas Brasileiras.** 2004. 110 f. Dissertação (Mestrado em Administração) – Universidade de São Paulo, São Paulo, 2004.

LEITE, I. F. **A influência de informações socioambientais e de governança na decisão do investidor.** 2020. 165 f. Dissertação (Mestrado em Ciências Contábeis) – Universidade Federal da Paraíba, João Pessoa, 2020.

LUDKE, M.; ANDRÉ, M. E. D. A. **Pesquisa em educação:** abordagens qualitativas. São Paulo: Editora Pedagógica e Universitária, 1986.

MARION, J. C. **Análise das Demonstrações Contábeis:** Contabilidade Empresarial. 7. ed. São Paulo: Atlas, 2017.

MARZZONI, D. N. S.; SOUZA, E. M. Análise das demonstrações contábeis: Uma comparação da Odebrecht antes e depois da Operação Lava Jato. **Pesquisa, Sociedade e Desenvolvimento**, v. 9, n. 7, 2020.

MATARAZZO, D. C. **Análise financeira de balanços:** abordagem básica e gerencial. 6. ed. São Paulo: Atlas, 2003.

MARQUES, J. C.; AMORIM, D. A.

NUNES, R. C. A relevância do Ativo não Circulante Mantido para Venda para o *Disclosure* das empresas. In: Congresso de Iniciação Científica da UNB, 02, 04 a 06 de dezembro de 2019, Brasília. **Anais [...]**. Brasília: UNB, 2019.

OLIVEIRA, A. A.; SILVA, A. R.; ZUCCARI, S. M. P.; RIOS, R. P. A análise das Demonstrações Contábeis e sua importância para evidenciar a situação econômica e financeira das organizações. **Revista Eletrônica Gestão e Negócios**, v. 1, n. 1, 2010.

OLIVEIRA, A. R. **Reação do mercado de capitais à divulgação de demonstrações contábeis**: um estudo das companhias abertas listadas no Brasil. 2020. 22 f. Trabalho de Conclusão de Curso (Bacharelado em Ciências Contábeis) – Universidade Federal de Uberlândia, Uberlândia, 2020.

PIZZANI, L.; SILVA, R. C.; BELLO, S. F.; HAYASHI, M. C. P. I. A arte da Pesquisa Bibliográfica na busca do conhecimento. **Revista Digital de Biblioteconomia e Ciência da Informação**, Campinas, v. 10, n. 1, p. 53-66, jul./dez. 2012.

RAMOS, E. S.; PAGNUSSAT, A. Utilização da análise das demonstrações contábeis como ferramenta para avaliação de investimento em ações. **Revista Científica da AJES**, Juína, v. 7, n. 15, p. 100-119, 2018.

ROSA, M. R.; BERED, R. **A importância da análise fundamentalista para avaliar o preço das ações de companhias listadas na Bolsa de Valores (B3)**. 2018. 27 f. Trabalho de Conclusão de Curso (Bacharelado em Ciências Contábeis) – Faculdades Integradas de Taquara - FACCAT, Taquara, 2018.

SILVA, G. D.; ANJOS, M. A. D. Análise de balanço patrimonial em empresas de capital aberto no ramo calçadista. **GETEC**, v. 9, n. 24, p. 58-73, 2020.

VALEZI, S. L. **A análise das Demonstrações Contábeis como suporte para investir em empresas brasileiras de capital aberto**. 2018. 67 f. Monografia (Bacharelado em Ciências Contábeis) – Universidade Federal de Mato Grosso, Cuiabá, 2018.

VITAL, I. V. A.; ROCHA, S. K. Análise dos relatórios de auditoria sobre as demonstrações contábeis das companhias listadas na B3 em 2019. **Contabilidade, Atuária, Finanças & Informação**, v. 4, n. 1, p. 23-37, 2020.

YAGUI, N. T.; NARDI, P. C. C. Análise da influência do *audit delay* no retorno das ações e no custo da dívida de empresas brasileiras de capital aberto. **Revista Contemporânea de Contabilidade**, Florianópolis, v. 18, n. 43, p. 113-130, jan./mar. 2021.