



UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**GESTÃO FINANCEIRA**

**PROJETO INTEGRADO**  
ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS  
**VOLKSWAGEN**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2019

UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**GESTÃO FINANCEIRA**

**PROJETO INTEGRADO**  
ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS  
**VOLKSWAGEN**

MÓDULO GESTÃO FINANCEIRA

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS – PROF. DANILO  
MORAIS DOVAL

GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS – PROF<sup>a</sup> RENATA  
ELIZABETH DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTE:

TAYNA DOS SANTOS ARAÚJO 1012019100571

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2019

# SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO .....	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA .....	4
3. PROJETO INTEGRADO .....	5
3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS .....	5
3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL .....	8
3.1.1 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA .....	13
3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS .....	14
3.2.2 DIRETOS OU INDIRETOS .....	14
REFERÊNCIAS .....	16

# 1. INTRODUÇÃO

Neste trabalho, foi realizado uma análise dos indicadores contábeis, que são eles, indicadores de liquidez, estrutura e rentabilidade, foram realizadas também análises vertical e horizontal. Indicadores os quais devem ser analisados de forma isolada pois estão interligados e todos são importantes para aferir a saúde da empresa.

Essas análises foram realizadas com bases reais divulgadas pelo BANCOVW, com a intenção de demonstrar a análise dos indicadores.

## **2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA**

A empresa que consistirá esse trabalho é a VOLKSWAGEN DO BRASIL INDÚSTRIA DE VEÍCULOS AUTOMOTORES LTDA, portador do CNPJ 59.104.422/0057-04, com seu logradouro na estrada Marginal da Via Anchieta S/N KM 23,5, Bairro Demarchi no município de São Bernardo do Campo CEP 09823.901.

Essa indústria atua na área automobilística a qual se consiste em desenvolver, produzir e vender veículos, e seus serviços consistem em assistências mecânicas.

### 3. PROJETO INTEGRADO

#### 3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período final desta data.

Aqui será apresentada a empresa VOLKSWAGEN, e consistirá em uma análise de todos os seus indicadores e uma relação ao ano anterior e posterior a postagem da demonstração financeira desta empresa

##### Banco Volkswagen S.A.

##### Balanco patrimonial consolidado em 31 de dezembro

Em milhares de reais

	Nota explicativa	2018	2017
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	6	729.623	444.383
Instrumentos financeiros derivativos	7	-	765
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	8	117.877	97.247
Operações de crédito e arrendamento mercantil	9	7.601.966	7.146.902
Ativos fiscais			
Imposto de renda e contribuição social correntes		281.915	230.280
Outros tributos a recuperar		46.541	40.412
Outros ativos	10	338.356	304.574
Outros valores e bens		12.101	19.473
		<b>9.128.379</b>	<b>8.284.036</b>
<b>Não circulante</b>			
Operações de crédito e arrendamento mercantil	9	5.868.694	5.349.110
Ativos fiscais			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16	1.044.156	1.209.624
Outros ativos	10	920.044	834.095
Outros valores e bens		209	640
Imobilizado	11	77.406	113.466
Intangível	12	19.647	23.564
		<b>7.930.156</b>	<b>7.530.499</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>17.058.535</b>	<b>15.814.535</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

**Banco Volkswagen S.A.****Balço patrimonial consolidado em 31 de dezembro**  
Em milhares de reais

	Nota explicativa	2018	2017
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Depósitos	13	3.200.396	1.091.202
Obrigações por empréstimos e repasses	14	1.327.580	2.120.957
Recursos de letras financeiras	15	657.597	116.356
Instrumentos financeiros derivativos	7	-	356
Tributos a recolher		15.267	16.327
Sociais e estatutárias	21	647.368	513.668
Imposto de renda e contribuição social a recolher		173.574	169.818
Outros passivos	17	370.906	308.713
Dívidas subordinadas	18	104.921	105.347
Provisões para passivos contingentes e obrigações tributárias	19	13.848	221.105
		<b>6.511.457</b>	<b>4.663.849</b>
<b>Não circulante</b>			
Depósitos	13	2.146.037	2.479.744
Obrigações por empréstimos e repasses	14	1.717.050	1.928.508
Recursos de letras financeiras	15	719.830	616.173
Tributos a recolher		30.207	30.207
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16	246.662	313.750
Outros passivos	17	37.751	45.608
Dívidas subordinadas	18	1.785.935	1.725.267
Provisões para passivos contingentes e obrigações tributárias	19	948.373	814.266
		<b>7.631.845</b>	<b>7.953.523</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>14.143.302</b>	<b>12.617.372</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
<b>Capital social e reservas atribuídos aos acionistas do Banco</b>	21		
Capital social		1.307.883	1.307.883
Reserva de lucros		1.444.208	1.754.623
		<b>2.752.091</b>	<b>3.062.506</b>
Participação dos não controladores		163.142	134.657
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.915.233</b>	<b>3.197.163</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>17.058.535</b>	<b>15.814.535</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

Aqui seguem as análises feitas:

INDICADORES DE LIQUIDEZ ANO 2017

LIQUIDEZ GERAL:  $15.814.535/12.617.372=1,25$

LIQUIDEZ CORRENTE:  $8.284.036/4.663.849= 1,72$

LIQUIDEZ SECA:  $8.284.036-97.247/4.663.849=1,75$

LIQUIDEZ IMEDIATA:  $444.383/4.663.849= 0,095$

INDICADORES DE LIQUIDEZ ANO 2018:

LIQUIDEZ GERAL:  $17.058.535/14.143.302 = 1,20$

LIQUIDEZ CORRENTE:  $9.128.379/6.511.457= 1,40$

LIQUIDEZ SECA:  $9.128.379-117.811/6.511.457=1,38$

LIQUIDEZ IMEDIATA:  $729.623/6.511.457=0,11$

Com base nas análises podemos ver que todos os indicadores estão acima de 1 exceto as liquidez imediatas de ambos os anos, conforme estudos indicadores com resultados  $> 1$  estão em bom grau de liquidez, já nos casos  $< 1$ , como procede na liquidez imediata significa que nos dois anos, não possui como quitar suas dívidas.

#### INDICADORES DE ESTRUTURA ANO 2017

GRAU DE ENDIVIDAMENTO:  $12.617.372/3.197.163 \times 100 = 79,78$

PARTICIPAÇÃO DO CAPITAL DE TERCEIROS:  $12.617.372/3.197.163 \times 100 = 395$

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO:  $4.663.849/12.617.372 \times 100 = 36,97$

IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMONIO LIQUIDO:  $113.466+23.594/3.197.163+7.953.523 = 4,28$

IMOBILIZAÇÃO DE RECURSOS NÃO CORRENTE:

$113.466+23.594/3.197.163+7.953.523 = 1,23$

#### INDICADORES DE ESTRUTURA 2018

GRAU DE ENDIVIDAMENTO:  $14.143.302/17.058.535 \times 100 = 82,91$

PARTICIPAÇÃO DO CAPITAL DE TERCEIROS:  $14.143.302/2.915.233 \times 100 = 485$

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO:  $6.511.457/14.143.302 \times 100 = 46,03$

IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMONIO LIQUIDO:  $77.406+19.647/2.915.233 = 3,32$

IMOBILIZAÇÃO DE RECURSOS NÃO CORRENTE:

$77.406+19.647/2.915.233+7.631.845 = 0,92$

Podemos ver que neste indicador evidencia as estruturas a composição das origens de recurso da empresa quer sejam de capitais de terceiros ou próprios, vemos também que no ano de 2018 os indicadores cresceram seus números exceto dois em que seus valores caíram, são eles o IPL que mostra quanto dos investimentos imobilizados e intangíveis da empresa são financiados pelo seu patrimônio líquido e o IRNC, que indica o percentual de capital próprio e de capital de terceiros de longo prazo que está financiando os investimentos, imobilizados ou intangíveis.

#### INDICADORES DE RENTABILIDADE ANO 2017:

RENTABILIDADE DA EMPRESA:  $258.884/3.197.163 \times 100 = 8,097$

RENTABILIDADE DO ATIVO:  $333.575/15.814.535 \times 100 = 2,10$

RENTABILIDADE SOBRE INVESTIMENTO:  $258.884/15.814.535 \times 100 = 1,63$

MARGEM LIQUIDA:  $1.258.700-290.280/1.258.700 \times 100 = 76,93$

INDICADORES DE RENTABILIDADE ANO 2018

RENTABILIDADE DA EMPRESA:  $372.822/2.915.233 \times 100 = 12,79$

RENTABILIDADE DO ATIVO:  $706.196/17.058.535 \times 100 = 4,13$

RENTABILIDADE SOBRE INVESTIMENTO:  $372.822/17.058.535 = 2,18$

MARGEM LIQUIDA :  $1.262.952-288.299/1.262.952 \times 100 = 40,70$

Este indicador de rentabilidade demonstra qual rentabilidade dos capitais investidos quanto renderam os investimentos, portanto qual o grau de êxito econômico da empresa. Podemos ver que no ano de 2018 obteve um crescimento em quase todos os indicadores exceto a margem líquida que obteve valor abaixo do ano anterior a 2018, que indica a lucratividade da empresa em função de sua venda líquida.

### 3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL

#### Banco Volkswagen S.A.

##### Demonstração do resultado consolidado em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota explicativa	2018	2017
Recetas de juros e rendimentos similares	23	2.070.964	2.204.102
Despesas de juros e encargos similares	23	(808.012)	(945.402)
<b>Receita líquida de juros</b>		<b>1.262.952</b>	<b>1.258.700</b>
Receita de prestação de serviços		288.299	290.280
Receita de comissões na venda de seguros		93.122	58.386
Provisão para redução ao valor recuperável de operações de crédito e arrendamento mercantil	9	(400.594)	(552.954)
Despesas gerais e administrativas	24	(460.524)	(425.620)
Outras receitas operacionais	25	348.445	284.639
Outras despesas operacionais	26	(425.504)	(679.856)
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>		<b>706.196</b>	<b>333.575</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	27	(231.855)	(241.372)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	16	(101.519)	166.681
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>372.822</b>	<b>258.884</b>
<b>Atribuível a:</b>			
Acionistas do Banco		340.679	252.800
Participação dos não controladores		32.143	6.084
<b>Lucro líquido por ação atribuído aos acionistas do Banco (expresso em reais por ação)</b>	22	<b>1,09</b>	<b>0,81</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

A análise horizontal avalia a evolução dos componentes das demonstrações contábeis a longo prazo. Logo para esta análise, são necessárias no mínimo demonstrações de dois exercícios consecutivos. A finalidade desta análise é observar a evolução ou involução dos componentes das demonstrações.

Já a análise vertical, identifica a porcentagem de participação de determinado indicador no resultado.

#### ANALISE HORIZONTAL DO BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO

Ano 18 dividido pelo ano base 17 – 1 x 100

$$729.623/444.383-1x100= 64,19\%$$

$$117.877/7.146.902-1x100=21,21\%$$

$$7.601.966/7.146.902-1x100=6,36\%$$

$$281.915/230.280-1x100=22,42\%$$

$$46.541/40.412-1x10=15,16\%$$

$$338.356/304.547-1x100=11,09\%$$

$$12.101/19.473-1x100= -37,85\%$$

#### ANALISE HORIZONTAL PASSIVO

Ano 18 dividido pelo ano base 17 -1 x 100

$$3.200.396/1.091.202-1x100=193,30\%$$

$$1.327.580/2.120.957-1x100= -37,40\%$$

$$657.597/116.356-1x100=465,15\%$$

$$15.267/16.327-1x100=6,50\%$$

$$647.368/513.668-1x100=26,02\%$$

$$173.574/169.818-1x100=2,21\%$$

$$370.906/308.713-1x100= 20,14\%$$

$$104.921/105.347-1x100= -0,40\%$$

$$13.848/221.105=98,73\%$$

#### ANALISE VERTICAL ATIVO

$729.623/9.128.379 \times 100 = 8\%$

$117.877/9.128.379 \times 100 = 1,29\%$

$7.601.966/9.128.379 \times 100 = 83,27\%$

$281.915/9.128.379 \times 100 = 3,08\%$

$46.541/9.128.379 \times 100 = 0,50\%$

$338.356/9.128.379 \times 100 = 3,70\%$

$12.101/9.128.379 \times 100 = 0,13\%$

#### ANALISE VERTICAL PASSIVO

$3.200.396/6.511.457 \times 100 = 49,15\%$

$1.327.580/6.511.457 \times 100 = 20,39\%$

$657.368/6.511.457 \times 100 = 10,10\%$

$15.267/6.511.457 \times 100 = 0,23\%$

$647.368/6.511.457 \times 100 = 9,94\%$

$173.574/6.511.457 \times 100 = 2,66\%$

$370.906/6.511.457 \times 100 = 5,70\%$

$104.921/6.511.457 \times 100 = 1,61\%$

$13.848/6.511.457 \times 100 = 0,21\%$

#### ANALISE HORIZONTAL DRE

Ano 18 dividido pelo ano base 17 -1 x100

$2.070.964/2.204.102 - 1 \times 100 = -6,04\%$

$808.012 - 1 \times 100 = 99,14\%$

$1.262.952/1.258.700 - 1 \times 100 = 0,33\%$

$288.299/290.280 - 1 \times 100 = -0,68\%$

$93.122/58.386 - 1 \times 100 = 59,43\%$

$400.594/552.954 - 1 \times 100 = 27,55\%$

$460.524/425.620 - 1 \times 100 = 8,2\%$

$348.445/284.639-1 \times 100 = 22,41\%$

$425.504/579.856-1 \times 100 = 26,61\%$

ANALISE VERTICAL DRE

$2.070.964/1.262.952 \times 100 = 163,98\%$

$808.012/1.262 \times 100 = 63,97\%$

$288.299/1.262.952 \times 100 = 22,82\%$

$93.122/1.262.952 \times 100 = 7,37\%$

$400.594/1.262.952 \times 100 = 31,71\%$

$468.524/1.262.952 \times 100 = 37,09\%$

$348.445/1.262.952 \times 100 = 27,58\%$

$425.504/1.262.952 \times 100 = 3,60\%$

## LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE

Aqui seguem as análise feitas:

- INDICADORES DE LIQUIDEZ ANO 2017

LIQUIDEZ GERAL:  $15.814.535/12.617.372 = 1,25$

LIQUIDEZ CORRENTE:  $8.284.036/4.663.849 = 1,72$

LIQUIDEZ SECA:  $8.284.036-97.247/4.663.849 = 1,75$

LIQUIDEZ IMEDIATA:  $444.383/4.663.849 = 0,095$

- INDICADORES DE LIQUIDEZ ANO 2018:

LIQUIDEZ GERAL:  $17.058.535/14.143.302 = 1,20$

LIQUIDEZ CORRENTE:  $9.128.379/6.511.457 = 1,40$

LIQUIDEZ SECA:  $9.128.379-117.811/6.511.457 = 1,38$

LIQUIDEZ IMEDIATA:  $729.623/6.511.457 = 0,11$

Com base nas análises podemos ver que todos os indicadores estão acima de 1 exceto as liquidez imediatas de ambos os anos, conforme estudos indicadores com resultados  $> 1$  estão em bom grau de liquidez, já nos casos  $< 1$ , como procede na liquidez imediata significa que nos dois anos, não possui como quitar suas dívidas.

- INDICADORES DE ESTRUTURA ANO 2017

GRAU DE ENDIVIDAMENTO:  $12.617.372/3.197.163 \times 100 = 79,78$

PARTICIPAÇÃO DO CAPITAL DE TERCEIROS:  $12.617.372/3.197.163 \times 100 = 395$

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO:  $4.663.849/12.617.372 \times 100 = 36,97$

IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMONIO LIQUIDO:  $113.466+23.594/3.197.163+7.953.523 = 4,28$

IMOBILIZAÇÃO DE RECURSOS NÃO CORRENTE:

$113.466+23.594/3.197.163+7.953.523 = 1,23$

- INDICADORES DE ESTRUTURA 2018

GRAU DE ENDIVIDAMENTO:  $14.143.302/17.058.535 \times 100 = 82,91$

PARTICIPAÇÃO DO CAPITAL DE TERCEIROS:  $14.143.302/2.915.233 \times 100 = 485$

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO:  $6.511.457/14.143.302 \times 100 = 46,03$

IMOBILIZAÇÃO DO PATRIMONIO LIQUIDO:  $77.406+19.647/2.915.233 = 3,32$

IMOBILIZAÇÃO DE RECURSOS NÃO CORRENTE:

$77.406+19.647/2.915.233+7.631.845 = 0,92$

Podemos ver que neste indicador evidencia as estruturas a composição das origens de recurso da empresa quer sejam de capitais de terceiros ou próprios, vemos também que no ano de 2018 os indicadores cresceram seus números exceto dois em que seus valores caíram, são eles o IPL que mostra quanto dos investimentos imobilizados e intangíveis da empresa são financiados pelo seu patrimônio líquido e o IRNC, que indica o percentual de capital próprio e de capital de terceiros de longo prazo que está financiando os investimentos, imobilizados ou intangíveis.

- INDICADORES DE RENTABILIDADE ANO 2017:

RENTABILIDADE DA EMPRESA:  $258.884/3.197.163 \times 100 = 8,097$

RENTABILIDADE DO ATIVO:  $333.575/15.814.535 \times 100 = 2,10$

RENTABILIDADE SOBRE INVESTIMENTO:  $258.884/15.814.535 \times 100 = 1,63$

MARGEM LIQUIDA:  $1.258.700-290.280/1.258.700 \times 100 = 76,93$

- INDICADORES DE RENTABILIDADE ANO 2018

RENTABILIDADE DA EMPRESA:  $372.822/2.915.233 \times 100 = 12,79$

RENTABILIDADE DO ATIVO:  $706.196/17.058.535 \times 100 = 4,13$

RENTABILIDADE SOBRE INVESTIMENTO:  $372.822/17.058.535 = 2,18$

MARGEM LIQUIDA :  $1.262.952-288.299/1.262.952 \times 100 = 40,70$

Este indicador de rentabilidade demonstra qual rentabilidade dos capitais investidos quanto renderam os investimentos, portanto qual o grau de êxito econômico da empresa. Podemos ver que no ano de 2018 obteve um crescimento em quase todos os indicadores exceto a margem líquida que obteve valor abaixo do ano anterior a 2018, que indica a lucratividade da empresa em função de sua venda líquida.

### **3.1.1 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA**

Com base nessas análises da DRE que e a comparação de que a empresa está em boas condições financeiras, vimos em que na maioria dos departamentos a empresa está com um bom percentual do ano anterior para o ano de 2018, em todas as análises vimos que a saúde financeira da empresa está com níveis altos em relação ao ano base (2017).

## **3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS**

A gestão de custos tem como objetivo fornecer informações sobre a rentabilidade e desempenho de diversas atividades da empresa auxiliar no planejamento, controle e desenvolvimento das operações fornecer informações para a tomada de decisões.

Essa gestão é composta por dois custos que são, os custos fixos que são a soma de todas as despesas mensais de uma empresa que esteja funcionando. Já os custos variáveis são os custos de todos os materiais e insumos de tudo que são consumidos para produzir e prestar serviços.

### **3.2.1 FIXOS OU VARIÁVEIS**

Custos fixos são aqueles que não sofrem alterações de valor em caso de aumento ou diminuição da produção, usando como exemplo despesas gerais e administração, sofre um aumento do ano de 2017 para o ano de 2018 mas continua proporcional ao seu ano anterior.

Custos variáveis são aqueles que variam proporcionalmente de acordo com o nível de produção e atividades, podemos usar como exemplo, caixa e equivalentes que teve uma grande alteração do seu valor no ano de 2017 para o ano de 2018

### **3.2.2 DIRETOS OU INDIRETOS**

Custos diretos constituem todos aqueles elementos de custo individualizáveis com respeito ao produto ou serviço, isto é, se identificam imediatamente com a produção dos mesmos, mantendo uma correspondência proporcional como instrumentos financeiros.

Os custos indiretos são apropriados aos portadores finais mediante o emprego de critérios pré-determinados e vinculados a causas correlatas, como por exemplo operações de crédito e arrendamento mercantil.

## **4. CONCLUSÃO**

Conclui neste trabalho que as análises são essenciais para a saúde da empresa, para manter o controle de todos os custos, que uma análise não é só essencial para uma empresa grande como também uma empresa pequena.

Analizamos altos valores, que foram diminuídos e estavam bem abaixo do ano anterior mas também vimos que a maioria dos números cresceram no decorrer do ano de 2017 para o ano de 2018.

Este trabalho conclui-se em quanto as análises são importantes para saúde financeira da empresa.

## REFERÊNCIAS

### 3.1 Análise de Demonstrações Contábeis

<http://www.bancovw.com.br/br/home/institucional/relacionamento-investidor/demonstracoes-financeiras.html>

[file:///C:/Users/Convidado/Downloads/DF%20IFRS%202018\\_vfinal%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Convidado/Downloads/DF%20IFRS%202018_vfinal%20(1).pdf)