3º CONGRESSO TUDO É CIÊNCIA: NO COMBATE À DESINFORMAÇÃO
X ENCONTRO DE EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA DO UNIFOA
ORGANIZAÇÃO: UniFOA

Contabilidade gerencial e gestão estratégica nas empresas de tecnologia; uma abordagem para a identificação de indicadores de liquidez, endividamento e rentabilidade relevantes

Vítor Pires Fernandes [1]; 0009-0006-8187-6830
Rodrigo da Costa Alves[1]; 0000-0003-4787-4453
Koffi Dijma Amouzou[1]; 0009-0008-8200-1336
Patrícia Nunes Costa Reis [1]; 0000-0002-1094-3737
Ariadne Yurkin Scandiuzzi[1]; 0009-0003-8002-9355
Eduardo de Lima Pinto Carreiro[1]; 0000-0003-3216-8341
Solange Aparecida de Paula[1] 0000 0003 1201 4031
Débora Cristina Lopes Martins[1] 0009-0008-2312-1661

1 – UniFOA, Centro Universitário de Volta Redonda, Volta Redonda, RJ.
rodrigo.alves@foa.org.br

Resumo: O presente trabalho tem como objetivo correlacionar a contabilidade gerencial, dentro dos aspectos econômico-financeiros, que são realizados por meio de indicadores como liquidez, endividamento e rentabilidade, relevantes para empresas de tecnologia. A problemática da pesquisa consiste em compreender a relação entre os indicadores financeiros e a gestão empresarial. A hipótese é que a análise desses indicadores pode fornecer informações importantes para a tomada de decisões estratégicas. A metodologia adotada é correlacional, com base em uma revisão bibliográfica e um estudo de caso das empresas Intelbras S.A e Multilaser S.A. A análise dos dados financeiros das empresas é realizada por meio de técnicas de análise financeira, dividindo-os em análise financeira e situacional. Os resultados obtidos na análise comparativa dos indicadores econômico-financeiros das empresas são apresentados na conclusão, que confirma a relevância e aplicabilidade desses indicadores no contexto de tomada de decisão dos gestores de ambas as empresas.

Palavras-chave: Contabilidade gerencial. Gestão estratégica. Indicadores. Liquidez. Endividamento. Rentabilidade

INTRODUÇÃO

A contabilidade gerencial e a gestão estratégica são elementos cruciais para a prosperidade organizacional, fornecendo ferramentas fundamentais para o monitoramento, avaliação e tomada de decisões informadas. A contabilidade gerencial, segundo Atkinson, Kaplan e Matsumura (2015), desempenha um papel vital ao oferecer informações precisas sobre custos, receitas e lucros, permitindo que gestores ajam estrategicamente. Marion (2017) destaca que as informações contábeis gerenciais evidenciam a qualidade de materiais, produtos, serviços, entre outros aspectos. Por outro lado, a gestão estratégica envolve a definição de objetivos a longo prazo, considerando fatores internos e externos que impactam o sucesso da empresa em um ambiente competitivo.

Diante do cenário dinâmico, a identificação de indicadores de desempenho torna-se crítica. Indicadores de liquidez, endividamento e rentabilidade são fundamentais para avaliar o desempenho econômico-financeiro. Nesse contexto, esta pesquisa propõe uma análise comparativa desses indicadores nas empresas Intelbras e Multilaser, ambas do subsetor de Computadores e Equipamentos na Bolsa de Valores (B3). O problema de pesquisa indaga sobre como esses indicadores podem auxiliar a gestão estratégica e explicar a situação atual das empresas.

A hipótese parte do pressuposto de que a análise detalhada desses indicadores permitirá identificar as particularidades das gestões financeiras individuais, influenciando estratégias de gestão. Os objetivos incluem analisar indicadores financeiros, identificar conceitos da contabilidade gerencial, evidenciar a relação entre indicadores e gestão, e desenvolver uma análise correlacional dos indicadores no período de 2020 a 2022.

A justificativa destaca a importância da contabilidade gerencial e da gestão estratégica para o controle e análise de resultados financeiros, ressaltando a relevância da escolha criteriosa de indicadores econômico-financeiros. A pesquisa se justifica pela contribuição ao estudo desses indicadores, com enfoque prático nas empresas Intelbras e Multilaser, promovendo aprendizado relevante para acadêmicos e profissionais interessados na gestão financeira empresarial.

MÉTODOS

Este trabalho de monografia terá como base uma revisão bibliográfica seguida de um estudo de caso das empresas Intelbras S.A e Multilaser S.A, registradas na bolsa de valores. Fachin, conceitua que:

> No método do estudo de caso, leva-se em consideração, principalmente, a compreensão, como um todo, do assunto investigado. Todos os aspectos do caso são averiguados. Quando o estudo é intensivo, podem até aparecer relações que, de outra forma, não seriam descobertas. (FACHIN; 2017, p.41)

A metodologia adotada será correlacional, buscando identificar os indicadores de liquidez, endividamento e rentabilidade mais relevantes para a gestão financeira das duas entidades em questão. Conforme explicado por Sampieri, Collado e Lúcio (2013), os estudos correlacionais medem o grau de associação entre duas ou mais variáveis, com o objetivo de testar hipóteses sobre a relação entre elas.

Inicialmente, será realizada uma revisão bibliográfica de artigos científicos, livros e outros documentos relevantes para o tema da contabilidade gerencial, gestão estratégica e indicadores de desempenho financeiro. A partir dessa revisão, serão identificadas as principais abordagens teóricas e as práticas recomendadas para a análise de indicadores de liquidez, endividamento e rentabilidade.

A pesquisa possui aspecto documental, com dados a partir de um levantamento dentro da B3 (BRASIL, BOLSA E BALCÃO). A B3 atua no setor de serviços financeiros e é uma das principais estruturas de mercados financeiros do mundo. Ela oferece serviços de negociação, pós-negociação, financiamento e dados para vários ativos como ações, derivativos, títulos de renda fixa, moedas e commodities. Está sediada em São Paulo, em sua capital. A pesquisa será de natureza correlacional, dos indicadores econômico-financeiros.

A análise será dividida entre a análise financeira e a análise situacional das empresas. Para essa comparação, serão analisados os indicadores de rentabilidade, endividamento e rentabilidade do período de 2020 a 2022. Os indicadores serão analisados sucessivamente e os demonstrativos contábeis terão uma análise

horizontal e vertical (MARION, 2019). Para organização dos dados obtidos, será utilizada a plataforma Microsoft Excel, para utilização de tabelas.

RESULTADOS E DISCUSSÃO

O estudo analisou os relatórios anuais das empresas nos anos de 2022 e 2021, complementados por notas explicativas, organizando os indicadores de liquidez, endividamento e rentabilidade. O Quadro 1 apresenta indicadores da Intelbras e da Multilaser, respectivamente, fornecendo informações sobre a capacidade das empresas em cumprir suas obrigações de curto prazo, a participação de capital de terceiros em relação ao capital próprio e suas rentabilidades, oferecendo uma visão abrangente da estrutura financeira das entidades.

Quadro 1: Indicadores de Liquidez, Endividamento e Rentabilidade Intelbras e Multilaser

Indicadores Financeiros	2022 (Intelbras)	2022 (Multilaser)	2021 (Intelbras)	2021 (Multilaser)	2020 (Intelbras)	2020 (Multilaser)
Liquidez Imediata	0,89	0,30	0,74	0,66	0,69	0,18
Liquidez Corrente	2,19	2,51	2,33	2,79	2,25	1,72
Liquidez Seca	1,42	1,18	1,31	1,57	1,33	0,67
Liquidez Geral	1,82	2,44	2,17	2,50	1,66	1.48
Participação de Capital de Terceiros/ Capital Próprio (grau de endividamento)	1,22	0,70	0,85	0,67	1,50	2,07
Composição do Endividamento	0,64	0,78	0,77	0,77	0,73	0,79
Imobilização do Patrimônio Líquido	0,45	0,13	0,29	0,09	0,35	0,11

Imobilização de Recursos Não Correntes	0,31	0,11	0,24	0,08	0,25	0,08
Margem Líquida	0,11	0,02	0,11	0,16	0,15	0,16
Taxa de Retorno sobre o Investimento	0,09	0,01	0,10	0,11	0,13	0,11
Taxa de Retorno sobre o Patrimônio Líquido	0,21	0,02	0,18	0,11	0,33	0,29

Fonte: Elaborado pelo autor com base nos dados das empresas publicados no B3.

Com base nos resultados apresentados, observa-se que a Multilaser e a Intelbras enfrentam desafios distintos em seus indicadores financeiros. Enquanto a Intelbras busca expandir sua participação de mercado e diversificar suas oportunidades de negócio, a Multilaser enfrenta oscilações significativas devido à volatilidade do mercado, resultando em um período de estagnação e reorganização. Embora a Multilaser possua um total de ativos substancialmente maior que a Intelbras, a diferença tem diminuído ao longo dos anos, indicando uma maior proximidade no contexto patrimonial.

Na análise dos quocientes de liquidez, a Multilaser demonstra uma capacidade superior de lidar com suas obrigações a curto prazo, mas enfrenta desafios devido à significativa participação de estoques em seus ativos. Por outro lado, a Intelbras exibe um índice de liquidez seca mais elevado, refletindo uma gestão mais eficiente de seus ativos. Quanto ao endividamento, a Multilaser apresenta maior equilíbrio ao longo das variações anuais, enquanto a Intelbras mostra resultados mais irregulares, sugerindo uma necessidade de revisão em sua dependência de passivos externos.

No âmbito do retorno para os investidores, a Intelbras demonstra uma rentabilidade superior a curto prazo, contrastando com a Multilaser, que enfrenta desafios relacionados ao excesso de estoques e redução de margens. Essa análise ressalta a importância de considerar múltiplos indicadores na avaliação e gestão empresarial,

proporcionando uma compreensão mais abrangente das condições financeiras e desafios específicos enfrentados por cada empresa.

CONCLUSÕES

Este estudo analisou os indicadores financeiros de liquidez, endividamento e rentabilidade das empresas Intelbras e Multilaser, confirmando a hipótese de que tais indicadores estão alinhados com as estratégias e resultados das empresas. A coleta de dados foi realizada a partir das áreas de transparência e relação com investidores das empresas e do site da B3. A análise descritiva, apoiada por quadros, revelou que a Multilaser apresenta uma evolução mais positiva nos últimos exercícios, especialmente em liquidez, enquanto a Intelbras enfrenta dependência de capital de terceiros. A queda nas margens de rentabilidade da Multilaser, devido à redução nas margens de giro de estoque, indica desafios imediatos. Em contraste, a Intelbras mantém sua rentabilidade próxima, mas enfrenta o desafio de equilibrar o capital próprio com o externo. Esses resultados destacam a importância dos indicadores financeiros na tomada de decisões estratégicas e investimentos, demonstrando a relação direta entre a gestão estratégica e os resultados financeiros das empresas.

REFERÊNCIAS

ALMEIDA, Marcelo C. **Análise das Demonstrações Contábeis em IFRS e CPC**. São Paulo: Grupo GEN, 2019. E-book. ISBN 9788597020779. Disponível em: https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788597020779/. Acesso em: 02 out. 2023.

ALVES, Revson V. **Contabilidade gerencial: Livro texto com exemplos, estudos de caso e atividades práticas**. São Paulo: Grupo GEN, 2013. E-book. ISBN 9788522480449. Disponível em:

ATKINSON, Anthony A.; KAPLAN, Robert S.; MATSUMURA, Ella M.; YOUNG, S M. **Contabilidade Gerencial - Informação para Tomada de Decisão e Execução da Estratégia**, 4ª edição. São Paulo Grupo GEN, 2015. E-book. ISBN 9788597009316. Disponível em: https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788597009316/. Acesso em: 11 mai. 2023.

ATRILL, Peter; MCLANEY, Eddie. **Contabilidade gerencial para tomada de decisão - 1ª edição.** São Paulo: Editora Saraiva, 2014. E-book. ISBN 9788502224391. Disponível em:

BRASIL. Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976. **Dispõe sobre as Sociedades por Ações**. Diário Oficial da União, Brasília, DF, 16 dez. 1976. Disponível em: <http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/L6404consol.htm>. Acesso em: 02 out. 2023.

B3 - BRASIL, BOLSA E BALCÃO. Disponível em:

https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm. Acesso em: 02 out. 2023.

CARVALHO, Marcia da S.; GUIMARÃES, Guilherme Otávio M.; CRUZ, Cláudia Ferreira da. **Contabilidade Geral - Uma Abordagem Interativa**. São Paulo: Grupo GEN, 2019. E-book. ISBN 9788597021547. Disponível em:

CHAGAS, Gilson. **Contabilidade Geral e Simplificada 4ED**. São Paulo. Editora Saraiva, 2019. E-book. ISBN 9788553131686. Disponível em: https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788553131686/. Acesso em: 01 out. 2023.

CHIAVENATO, Idalberto. **Gestão Financeira: Uma Abordagem Introdutória.** São Paulo: Grupo GEN, 2022. E-book. ISBN 9786559772902. Disponível em: https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9786559772902/. Acesso em: 01 out. 2023.

FACHIN, Odília. **Fundamentos de metodologia**. São Paulo: Editora Saraiva, 2017. E-book. ISBN 9788502636552. Disponível em:

https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788502636552/. Acesso em: 16 nov. 2023.

FILHO, Emílio H**. Balanced Scorecard e a Gestão Estratégica: Uma Abordagem Prática.** Rio de Janeiro: Editora Alta Books, 2019. E-book. ISBN 9786555206920. Disponível em: https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9786555206920/. Acesso em: 01 out. 2023.

IUDÍCIBUS, Sérgio de. **Análise de Balanços, 11ª edição**. São Paulo: Grupo GEN, 2017. E-book. ISBN 9788597010879. Disponível em:

IUDICIBUS, Sérgio de. **Teoria da Contabilidade**. São Paulo: Grupo GEN, 2021. E-book. ISBN 9788597028041. Disponível em:

JR., José Hernandez P.; BEGALLI, Glaucos A. **Elaboração e Análise das Demonstrações Financeiras, 5ª edição. São** Paulo: Grupo GEN, 2015. E-book. ISBN 9788597000740. Disponível em:

LIMA, Severino Cesário de; DINIZ, Josedilton A. **Contabilidade Pública - Análise Financeira Governamental.** São Paulo: Grupo GEN, 2016. E-book. ISBN 9788597008395. Disponível em:

MÁLAGA, Flávio K. **Análise de demonstrativos financeiros e da performance empresarial - Para empresas não financeiras**. São Paulo: Saint Paul Publishing (Brazil), 2017. E-book. ISBN 9788580041330. Disponível em: https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788580041330/. Acesso em: 19 mai. 2023.

MARION, José C. **Introdução à contabilidade gerencial.** São Paulo: Editora Saraiva, 2017. E-book. ISBN 9788547220891. Disponível em:

https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788547220891/. Acesso em: 02 out. 2023.

SAMPIERI, Roberto H.; COLLADO, Carlos F.; LUCIO, María D. P B. **Metodologia de pesquisa.** São Paulo: Grupo A, 2013. E-book. ISBN 9788565848367. Disponível em: https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788565848367/. Acesso em: 16 nov. 2023.