



**UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO**  
FACULDADE DE DIREITO  
DE RIBEIRÃO PRETO

---

# Análise dos Relatórios Financeiros

PROFA. DRA. NATÁLIA DINIZ MAGANINI



# Agenda

---

## ➤ Análise da Rentabilidade

# Análise das Demonstrações Financeiras

---

## I. A Empresa e o Mercado

- O analista deve conhecer mais detalhes da organização e do seu mercado de atuação, para avaliar melhor suas decisões financeiras (investimento e financiamento). Ao ser interpretada dentro das características do setor de atividade da organização, a análise das demonstrações contábeis se torna bem mais consistente.

# Análise das Demonstrações Financeiras

---

## II. Relatórios financeiros

- Todas as demonstrações contábeis elaboradas pela organização, que servirão de base de informações para a análise econômico-financeira, são englobadas neste item. É fundamental aqui avaliar os procedimentos contábeis padronizados para o setor, o plano de contas etc.

# Análise das Demonstrações Financeiras

---

## III. Análise horizontal e vertical

- O objetivo básico da aplicação dessas técnicas é a avaliação das demonstrações contábeis, pela evolução de seus valores com o passar do tempo, no caso da análise horizontal, e pela participação relativa de cada valor em relação ao total, no caso da análise vertical.

# Análise das Demonstrações Financeiras

---

## IV. Análise da liquidez

- Esse estudo objetiva conhecer a capacidade de pagamento da organização e também revela o equilíbrio financeiro e sua necessidade de investimento em capital de giro.



# Análise das Demonstrações Financeiras

## V. Análise do endividamento

- O objetivo dessa análise é avaliar a proporção de recursos próprios e de terceiros mantidos pela organização, a dependência apresentada por dívidas de curto prazo, a natureza de suas obrigações financeiras e seu risco financeiro.



# Análise das Demonstrações Financeiras

---

## VI. Análise de rentabilidade e lucratividade

- Apresenta uma avaliação do desempenho econômico da organização, avaliando o retorno sobre investimentos realizados e a lucratividade atingida pelas vendas.



# ANÁLISE ATRAVÉS DOS ÍNDICES

---

“ O importante não é o número de índices, mas de um conjunto de índices que permita conhecer a situação da empresa segundo o grau de profundidade desejada na análise.”



# ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

---

Situação  
Financeira

- Estrutura de Capital
- Liquidez

Situação  
Econômica

- Rentabilidade

# RENTABILIDADE

---

Os índices de Rentabilidade mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos



# ÍNDICES DE RENTABILIDADE

---

Giro do Ativo

Margem Líquida

Rentabilidade do Ativo

Rentabilidade do Patrimônio Líquido

# GIRO DO ATIVO

---

$$\frac{\textit{Vendas Líquidas}}{\textit{Ativo}}$$

Diz o quanto a empresa vendeu para cada R\$ 1,00 de investimento total.

# EXEMPLO – GIRO DO ATIVO

Ativo	Passivo
<b>Circulante</b>	<b>Circulante</b>
Disponível 800	Fornecedores 320
Estoque 2000	Impostos a recolher 320
Duplicatas a receber 1200	Contas a pagar 200
<b>Não Circulante</b>	<b>Não Circulante</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	Financiamento 9000
Contas a rec 10.240	Titulos a pagar 2000
<b>Investimentos</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
Acoes de outras cias 8000	Capital 15000
<b>Imobilizado</b>	Reservas 11400
Maq e equipamentos 6000	
<b>Intangível</b>	
Marcas 10000	
<b>Total 38240</b>	<b>Total 38240</b>

Supondo que as vendas líquidas da empresa foram de R\$ 60.000 no ano

$$\frac{\text{Vendas líquidas}}{\text{ativo}} = \frac{60.000}{38.240} = 1,57$$

Para cada R\$ 1,00 de investimento total a empresa vendeu R\$ 1,57

# MARGEM LÍQUIDA

---

$$\frac{\textit{Lucro Líquido}}{\textit{Vendas Líquidas}} \times 100$$

Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$  
100 vendidos

# EXEMPLO – MARGEM LÍQUIDA

---

A Empresa Atlanta S.A teve um lucro líquido de R\$ 55.000,00 em dezembro de X1, sendo que as vendas líquidas as empresa foram R\$ 230.000,00. Qual foi a margem líquida da empresa em dezembro de X1?

$$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}} \times 100 = \frac{55.000}{230.000} \times 100 = 23,91$$

Para cada R\$ 100,00 de vendas a empresa Atlanta tem R\$ 23,91 de lucro.

# RENTABILIDADE DO ATIVO

---

$$\frac{\textit{Lucro Líquido}}{\textit{Ativo}} \times 100$$

Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de investimento total

# EXEMPLO – RENTABILIDADE DO ATIVO

---

O Lucro líquido da empresa Atlanta foi de R\$ 55.000,00. Se o seu ativo total é igual a R\$ 750.000,00. Qual seria a rentabilidade do seu ativo?

$$\frac{55.000}{750.000} \times 100 = 7,33$$

Para cada R\$ 100,00 de investimento total a empresa obtém 7,33 de lucro.

# RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

---

$$\frac{\textit{Lucro Líquido}}{\textit{Patrimônio Líquido}} \times 100$$

Quanto a empresa teve de lucro para cada R\$  
100,00 de capital próprio investido

# EXEMPLO – RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

---

Ainda com o exemplo da empresa Atlanta, sabe-se que seu lucro do período foi de R\$ 55.000,00 e sabe-se também que seu Patrimônio Líquido total é R\$ 500.000,00.

Qual é a Rentabilidade do Patrimônio Líquido da cia Atlanta?

$$\frac{55.000}{500.000} \times 100 = 11,00$$

Para cada R\$ 100,00 de capital próprio a empresa obteve R\$ 11,00 de lucro.

# INTERATIVIDADE

---

Analise a estrutura de capital de uma empresa de capital aberto e para o setor em que ela esta inserida



---

**Obrigada!**  
**Bom final de semana =)**