



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

---

# Análise dos Relatórios Financeiros

PROFA. DRA. NATÁLIA DINIZ MAGANINI



# Agenda

---

- Análise vertical
- Análise de Liquidez

# 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 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



# LIQUIDEZ

---

Os índices de liquidez mostram a base da situação financeira da empresa, e procuram medir quão sólida é a base financeira da empresa.



# ÍNDICES DE LIQUIDEZ

---

Liquidez Geral

Liquidez Corrente

Liquidez Seca

# LIQUIDEZ GERAL

---

$$\left( \frac{AC + RLP}{PC + ELP} \right)$$

Quanto a empresa possui no ativo circulante e realizável a longo prazo para cada R\$ 1,00 de dívida total.

Quanto maior melhor.

# EXEMPLO – LIQUIDEZ GERAL

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

Quanto a empresa possui no Ativo circulante e realizável a longo prazo para cada R\$ 1,00 de dívida total

$$\left(\frac{14240}{11840}\right) = 1,20$$

Para cada R\$ 1,00 de dívida que a empresa possui ela tem R\$ 1,20 para pagar essas dívidas

# LIQUIDEZ CORRENTE

---

$$\left( \frac{\textit{Ativo Circulante}}{\textit{Passivo Circulante}} \right)$$

Quanto a empresa tem no ativo circulante para cada R\$ 1,00 de passivo circulante

Quanto maior melhor

# EXEMPLO – LIQUIDEZ CORRENTE

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

Quanto a empresa tem a curto prazo para saldar cada R\$ 1,00 de dívidas a curto prazo

$$\left(\frac{4000}{840}\right) = 4,76$$

Para cada R\$ 1,00 de dívidas a curto prazo a empresa possui R\$ 4,76 para saldar suas dívidas

# LIQUIDEZ SECA

$$\left( \frac{AC - \textit{Estoque}}{PC} \right)$$

Quanto a empresa possui de ativo líquido para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante (dívidas a curto prazo).

Quanto maior melhor.

# EXEMPLO – LIQUIDEZ SECA

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

Quanto a empresa possui de ativo líquido para saldar suas dívidas a curto prazo

$$\left(\frac{2000}{840}\right) = 2,38$$

A empresa possui R\$ 2,38 de ativo líquido para saldar suas dívidas a curto prazo.



# INTERATIVIDADE

Faça análise de liquidez da empresa de capital aberto escolhida



---

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