

Herbert Kimura

# Demonstrativos financeiros

Análise para  
gestores de empresas



Editora  
**Mackenzie**

# **Demonstrativos financeiros**

Análise para gestores  
de empresas



**4**

**UNIVERSIDADE PRESBITERIANA MACKENZIE**

Reitor: Benedito Guimarães Aguiar Neto

Vice-reitor: Marcel Mendes

**COORDENADORIA DE PUBLICAÇÕES ACADÊMICAS**

Coordenadora: Helena Bonito Couto Pereira

**EDITORA DA UNIVERSIDADE PRESBITERIANA MACKENZIE**

**Conselho Editorial**

Helena Bonito Couto Pereira (*Presidente*)

José Francisco Siqueira Neto

Leila Figueiredo de Miranda

Luciano Silva

Maria Cristina Triguero Veloz Teixeira

Maria Lucia Marcondes Carvalho Vasconcelos

Moises Ari Zilber

Valter Luís Caldana Júnior

Wilson do Amaral Filho

Herbert Kimura

# Demonstrativos financeiros

Análise para gestores  
de empresas

© 2012 Herbert Kimura

Todos os direitos reservados à Universidade Presbiteriana Mackenzie.

Nenhuma parte desta publicação poderá ser reproduzida por qualquer meio ou forma sem a prévia autorização da Universidade Presbiteriana Mackenzie.

Coordenação editorial: Andréia Ferreira Cominetti

Capa: O Capista

Diagramação e revisão: Crayon Editorial

Preparação de texto: Carlos Villarruel

**Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)**  
**(Câmara Brasileira do Livro, SP, Brasil)**

---

Kimura, Herbert

Demonstrativos financeiros : análise para gestores de empresas /  
Herbert Kimura. – São Paulo : Editora Mackenzie, 2012. – (Coleção  
conexão inicial ; v. 4)

Bibliografia

ISBN: 978-85-66167-05-4

1. Administração financeira 2. Balanço financeiro 3. Empresas -  
Contabilidade 4. Finanças I. Título. II. Série.

12-14158

CDD-658.15

---

Índice para catálogo sistemático:

1. Administração financeira : Empresas

658.15

UNIVERSIDADE PRESBITERIANA MACKENZIE

Rua da Consolação, 930

Edifício João Calvino, 7º andar

São Paulo – SP – CEP: 01302-907

Tel.: (5511) 2114-8774/2114-8785

editora@mackenzie.com.br

www.mackenzie.br/editoramackenzie

Como adquirir os livros:

Livraria Mackenzie

Campus Higienópolis

Rua Itambé, 45 – Prédio 19 - loja 1

São Paulo – SP – CEP 01239-001

Tel.: (5511) 2766-7027

livraria@mackenzie.br

# SUMÁRIO

<b>Apresentação</b>	<b>7</b>
<b>1 Introdução à administração financeira</b>	<b>9</b>
Conceitos iniciais	9
Estudo de caso	11
<b>2 Principais demonstrativos financeiros</b>	<b>33</b>
Introdução	33
<b>3 Análises vertical e horizontal</b>	<b>45</b>
Introdução	45
Contextualização do caso	46
<b>4 Análise de índices</b>	<b>61</b>
Conceitos iniciais	61
Índices financeiros	62
Índices de atividade	76
<b>Considerações finais</b>	<b>88</b>
<b>Referências</b>	<b>92</b>
<b>Bibliografia comentada</b>	<b>93</b>
<b>Glossário</b>	<b>94</b>
<b>Índice</b>	<b>96</b>

# APRESENTAÇÃO

Esta obra tem por objetivo apresentar os principais elementos da análise de demonstrativos financeiros, notadamente o balanço patrimonial e o demonstrativo de resultados, com foco em análises vertical e horizontal e em análise de índices.

Destinado a alunos de graduação em Administração de Empresas, Economia e Contabilidade, o livro traz estudos de caso que exemplificam métricas de liquidez, endividamento, rentabilidade e atividade.

Espera-se que o leitor já tenha cursado disciplinas voltadas à introdução à contabilidade, estando, portanto, familiarizado com as principais contas dos demonstrativos financeiros.

Em uma linguagem simples, o livro busca fundamentar conceitos e instigar no leitor o interesse por compreender a dinâmica de uma empresa a partir de demonstrativos financeiros.

O autor  
em dezembro de 2012



Utilizando uma abordagem simples e direta, *Demonstrativos financeiros: análise para gestores de empresas* apresenta os fundamentos da análise financeira de balanços e descreve seus principais tipos: vertical, horizontal e de índices. Por meio da discussão de um caso adaptado de uma empresa real, são exemplificadas as avaliações quantitativas bem como as possíveis explicações qualitativas para o desempenho da empresa. O livro é indicado para estudantes de graduação em Administração de Empresas, Contabilidade e Economia, além de pós-graduação *lato sensu*, que necessitam de uma visão abrangente e técnica dos estudos de demonstrativos financeiros comumente efetuados por analistas financeiros, de mercado de capitais e investidores em geral.

ISBN 978-85-66167-05-4

