

4. ANÁLISES: QUOCIENTE, VERTICAL E HORIZONTAL

4.1 Considerações Gerais

- ◆ Análise financeira estuda a capacidade da cooperativa pagar os compromissos assumidos com terceiros na data do vencimento.
- ◆ Na análise financeira os conceitos de liquidez e solvência são essenciais.

4.2 Liquidez x Solvência

- ◆ Liquidez é a capacidade financeira da cooperativa pagar as obrigações no dia do vencimento.
- ◆ Solvência é a capacidade financeira da cooperativa saldar compromissos com terceiros a longo prazo.

4.3 Conceitos

- ◆ Liquidez técnica é a capacidade financeira da cooperativa pagar dívidas, a partir de suas atividades operacionais normais.
- ◆ Liquidez real é a capacidade financeira da cooperativa honrar suas obrigações complementada com as operações não operacionais (empréstimos).

4.4 Análises de Quociente (Razão)

- ◆ A análise de liquidez é também denominada por análise de quociente ou razão.

a) Liquidez imediata (L_i)

$$L_i = \frac{D}{PC}$$

b) Liquidez Seca (L_s)

$$L_s = \frac{D + VR_l}{PC}$$

$$= \frac{AC - E}{PC}$$

c) Liquidez Corrente (L_c)

$$L_c = \frac{D + VR_l + E_r}{PC}$$

$$= \frac{AC}{PC}$$

d) Liquidez Total (L_t)

$$L_t = \frac{AC + ARLP}{PC + PELP}$$

e) Solvência Geral (SG)

$$SG = \frac{AT}{PE}$$

f) Grau de Endividamento (E)

$$E = \frac{PE}{AT}$$

g) Garantia aos Capitais de Terceiros (GT)

$$GT = \frac{PL}{PE} \text{ ou } \frac{PE}{PL}$$

h) Imobilização do Capital Próprio (ICP)

$$ICP = \frac{PL}{AP} \text{ ou } \frac{AI}{PL}$$

4.5 Análise Vertical

- ◆ É a medição percentual de cada componente patrimonial ou de resultados em relação ao total que faz parte.
- ◆ O coeficiente indica a participação (%) de cada elemento em relação ao todo.
- ◆ O objetivo é avaliar as partes que compõem o todo e compará-las entre dois ou mais períodos consecutivos.

4.6 Análise Horizontal

- ◆ Objetiva analisar os aumentos ou as reduções de elementos patrimoniais ou de resultados, mediante o confronto de uma série histórica de períodos.
 - a) os valores objeto da análise devem ser corrigidos monetariamente;
 - b) a série de períodos iguais;
 - c) o período-base deve representar um exercício social normal.

4.7 Conclusões

- ◆ Análise por quociente (razão) é obtida através de relações entre as contas do ativo, passivo e patrimônio líquido.
- ◆ O coeficiente (percentual) é a medida usada na análise vertical das contas patrimoniais e de resultados.
- ◆ A análise horizontal visa estudar a evolução das contas patrimoniais e de resultados de uma série histórica.