

Análise da situação econômico-financeira: estudo de caso de uma empresa

Analysis of the economic and financial situation: a case study of a company

Carlos André Silva dos Anjos¹
Diogo Lopes Soares²
Vanessa Mendonça Nascimento³

RESUMO

Este estudo tem como objetivo analisar a situação econômico-financeira de uma empresa de médio porte do município de Novo Aripuanã – AM, no período de 2023 a 2024, por meio das demonstrações contábeis, especialmente o Balanço Patrimonial e a Demonstração do Resultado do Exercício (DRE). A pesquisa caracteriza-se como descritiva, com abordagem quali-quantitativa e método de estudo de caso. Para a análise, foram utilizados indicadores financeiros e econômicos, tais como liquidez, rentabilidade, estrutura de capital e capital de giro. Os dados foram coletados a partir de fontes primárias, fornecidas pela própria empresa, e fontes secundárias, como literatura especializada. Os resultados evidenciaram a situação financeira da entidade, contribuindo para a tomada de decisões gerenciais e estratégicas. Conclui-se que a análise das demonstrações contábeis é uma ferramenta essencial para a gestão eficiente e sustentável das organizações.

Palavras-chave: estrutura de capital; endividamento; liquidez; tomada de decisão.

ABSTRACT

This study aims to analyze the economic and financial situation of a medium-sized company located in the municipality of Novo Aripuanã, Amazonas, Brazil, during the period from 2023 to 2024, through the examination of its financial statements, particularly the Balance Sheet and the Income Statement. The research is characterized as descriptive, adopting a qualitative-quantitative approach and a case study methodology. Financial and economic indicators, including liquidity, profitability, capital structure, and working capital, were used for the analysis. Data were collected from primary sources provided by the company itself, as well as secondary sources, including specialized literature. The results revealed the financial condition of the entity, contributing to managerial and strategic decision-making processes. It is concluded that the analysis of financial statements is an essential tool for the efficient and sustainable management of organizations.

Keywords: Capital Structure; Indebtedness; Liquidity; Decision-Making.

¹ Orientador da Disciplina TCC II, do Centro Universitário FAMETRO.

² Graduando do Curso Superior em Ciências Contábeis, do Centro Universitário FAMETRO.

³ Graduanda do Curso Superior em Ciências Contábeis, do Centro Universitário FAMETRO.

1 INTRODUÇÃO

As demonstrações contábeis constituem instrumentos fundamentais para a avaliação da situação econômico-financeira das organizações, possibilitando a análise do desempenho e subsidiando o processo de tomada de decisão. Em um ambiente empresarial cada vez mais competitivo e dinâmico, torna-se indispensável que as empresas adotem práticas gerenciais baseadas em informações confiáveis e tempestivas.

Nesse contexto, a análise das demonstrações contábeis permite identificar a real situação da empresa, evidenciando aspectos como liquidez, rentabilidade, endividamento e eficiência operacional. Tais informações são essenciais para gestores, investidores e demais usuários, que dependem desses dados para avaliar riscos e oportunidades.

Atualmente, as organizações estão inseridas em um cenário econômico que exige planejamento estratégico e controle rigoroso dos recursos. Dessa forma, a análise econômico-financeira torna-se uma ferramenta indispensável, pois possibilita compreender a estrutura de capital da empresa, a origem e aplicação dos recursos, bem como sua capacidade de gerar resultados.

Diante disso, este estudo busca responder à seguinte problemática: qual a situação econômico-financeira da empresa analisada no período de 2023 a 2024? Para tanto, serão utilizados indicadores extraídos das demonstrações contábeis, permitindo uma avaliação detalhada do desempenho organizacional.

A partir, portanto, dessa questão, estabeleceu-se como objetivo geral do estudo: **Analisar a situação econômico-financeira da Empresa, sob a perspectiva do Balanço Patrimonial e Demonstrativo de Resultado do Exercício (DRE) do período de 2023-2024.** Para responder ao questionamento, será analisada a situação econômico financeira apresentada pela empresa nos exercícios de 2023 e 2024.

Para tanto foram levantados os seguintes objetivos específicos:

a) Examinar as diversas correntes teóricas que contextualizam as Demonstrações Financeiras, com enfoque no Balanço Patrimonial e Demonstrativo de Resultado do Exercício (DRE);

b) Verificar a forma da estrutura de capital de uma Empresa no período de 2023-2024;

c) Verificar a situação econômico-financeira da Empresa, sob a perspectiva do

Balanço Patrimonial e do Demonstrativo de Resultado do Exercício (DRE) do período de 2023-2024.

Quanto à relevância do estudo, este se justifica pela contribuição técnico teórico que pode dar à própria empresa, visto que será realizado um estudo de caso no qual pretende-se cruzar as informações empíricas com as teorias, por meio do qual surgirão, sem dúvida, resultados que podem ser importantes para outras empresas, Mostrando que através do Balanço Patrimonial será possível levantar dados e índices, que favoreçam ou não na tomada de decisão tanto para os investidores quanto para os próprios administradores da empresa.

Este projeto visa esclarecer a comunidade geral sobre a importância e a finalidade do levantamento e análise de indicadores econômico-financeiro de uma empresa.

Justifica-se o interesse pelo tema pela contribuição técnico-teórico que pode dar à comunidade em geral, a empresa e demais interessados, visto que será realizado um estudo de caso no qual se pretende cruzar as informações empíricas com as teorias, por meio do qual surgirá sem dúvida resultados de extrema importância para a avaliação da empresa. Demonstrando assim que, através do Balanço Patrimonial e do Demonstrativo de Resultado do Exercício (DRE) será possível levantar dados e índices, que favoreçam ou não na tomada de decisão tanto para os investidores quanto para os próprios administradores da empresa.

O contador é um profissional habilitado a efetuar estas análises financeiras e econômicas, e este deve estar pronto e atualizado para receber clientes para efetuar este serviço. Salientando que o analista deve estar sempre atualizado em relação ao mercado, com as leis, com o comportamento dos concorrentes, com a política econômica do País, com mercado interno e externo em que atua a empresa a ser avaliada, visto que o conhecimento proporciona uma avaliação do presente em função do passado e a projeção de tendências futuras com veracidade e confiabilidade.

2 METODOLOGIA

A presente pesquisa caracteriza-se como descritiva, pois tem como objetivo analisar e descrever a desempenho econômico-financeiro de uma empresa específica, a partir da interpretação de suas demonstrações contábeis. Segundo Vergara (2004), a pesquisa descritiva visa expor características de determinada população ou fenômeno,

estabelecendo relações entre variáveis.

Quanto à abordagem, trata-se de uma pesquisa quali-quantitativa, uma vez que busca interpretar os dados contábeis e compreender a realidade organizacional da empresa estudada. Esse tipo de abordagem permite uma análise mais aprofundada dos fenômenos, considerando aspectos não mensuráveis diretamente.

No que se refere aos procedimentos técnicos, a pesquisa é classificada como estudo de caso, tendo como objeto de análise a empresa ZLC – ME, localizada no município de Novo Aripuanã – AM, atuante no setor de comércio varejista. Foram utilizadas fontes primárias, como o Balanço Patrimonial e a Demonstração do Resultado do Exercício dos anos de 2023 e 2024, e fontes secundárias, incluindo livros, artigos científicos e legislação pertinente. Por questões de confidencialidade e preservação das informações empresariais, o nome da empresa analisada não será divulgado neste estudo, sendo utilizada apenas a denominação fictícia ZLC-ME.

O método adotado foi o comparativo, permitindo a análise da evolução econômico financeira da empresa ao longo dos períodos estudados. Para isso, foram aplicados indicadores financeiros, tais como liquidez, rentabilidade, capital de giro, estrutura de capital e EBITDA.

A técnica de análise dos dados consistiu na aplicação de fórmulas financeiras e interpretação dos resultados obtidos, possibilitando a elaboração de um diagnóstico da situação financeira e econômica da empresa.

Quanto aos resultados esperados nesta pesquisa será a análise econômico financeira da empresa, onde será avaliada a saúde e desempenho financeiro da empresa, levantados os indicadores de liquidez, rentabilidade, endividamento, etc, dos quais servirão de apoio à tomada de decisões estratégicas (gestão de riscos, otimização de custos e investimentos), futuras da empresa.

3 FUNDAMENTAÇÃO TEÓRICA

A fundamentação teórica constitui a base científica do estudo, sendo responsável por sustentar os conceitos, variáveis e relações investigadas na pesquisa. No contexto da análise econômico-financeira, essa seção reúne os principais referenciais sobre demonstrações contábeis, indicadores financeiros e métricas de desempenho, permitindo compreender como essas ferramentas contribuem para a avaliação da saúde financeira das organizações.

3.1 Demonstrações Financeiras

As Demonstrações Financeiras representam um conjunto estruturado de relatórios contábeis elaborados com base na escrituração das operações empresariais, com o objetivo de evidenciar a situação patrimonial, econômica e financeira de uma entidade em determinado período.

Segundo Ribeiro (2009), tais demonstrações constituem instrumentos essenciais para a transparência organizacional, possibilitando que usuários internos e externos — como gestores, investidores, credores e órgãos reguladores — avaliem o desempenho e a capacidade de continuidade da empresa.

A legislação societária brasileira, especialmente a Lei nº 6.404/1976, estabelece a obrigatoriedade da elaboração e divulgação dessas demonstrações ao final de cada exercício social, assegurando clareza, comparabilidade e confiabilidade das informações contábeis.

Além de atender a exigências legais, as demonstrações financeiras desempenham papel estratégico na gestão empresarial, pois subsidiam análises que orientam decisões relacionadas a investimentos, financiamentos e operações.

3.1.1 O Balanço Patrimonial

O Balanço Patrimonial é a principal demonstração contábil, pois apresenta a posição financeira da empresa em determinado momento, evidenciando seus ativos, passivos e patrimônio líquido.

De acordo com Ribeiro (2009), essa demonstração permite visualizar a estrutura de recursos da entidade, indicando tanto a aplicação (ativos) quanto a origem (passivos e patrimônio líquido) dos recursos.

O ativo compreende os bens e direitos da empresa, enquanto o passivo representa as obrigações perante terceiros. Já o patrimônio líquido corresponde aos recursos próprios dos sócios ou acionistas.

A análise do Balanço Patrimonial possibilita avaliar aspectos como: Capacidade de pagamento; Nível de endividamento; Estrutura de capital; Equilíbrio financeiro. Padoveze (1996) destaca que a interpretação dessa demonstração, por meio de indicadores, permite transformar dados contábeis em informações úteis para a tomada de

decisão, tornando-se um instrumento indispensável para o planejamento e controle organizacional.

3.1.2 Demonstrativo de Resultado de Exercício (DRE)

A demonstração do Resultado evidencia o desempenho econômico da empresa ao longo de um período, comprovando a formação do lucro ou prejuízo.

Essa demonstração apresenta, de forma estruturada, as receitas, custos e despesas, permitindo identificar a eficiência operacional da organização.

Segundo Padoveze e Benedicto (2003), o Demonstrativo de Resultado de Exercício (DRE) possibilita analisar a capacidade da empresa de gerar resultados a partir de suas atividades, sendo fundamental para avaliação de rentabilidade e desempenho.

Além disso, o Demonstrativo de Resultado de Exercício (DRE) permite calcular indicadores relevantes, como: Margem de lucro; Resultado operacional; Eficiência na gestão de custos.

Dessa forma, sua análise é essencial para compreender a viabilidade econômica da empresa.

3.2 Indicadores Financeiros

Indicadores financeiros são ferramentas analíticas que permitem interpretar os dados das demonstrações contábeis, transformando informações brutas em métricas comparáveis e úteis à gestão.

Segundo Hoji (2004), esses indicadores auxiliam na avaliação do desempenho empresarial, permitindo identificar pontos fortes, fragilidades e tendências.

A análise por meio de indicadores torna possível avaliar aspectos como: Liquidez; Rentabilidade; Endividamento; Eficiência operacional.

Dessa forma, contribui diretamente para a tomada de decisões estratégicas.

3.2.1 Estrutura de Capital

A estrutura refere-se à composição das fontes de financiamento da empresa, envolvendo capital próprio e capital de terceiros.

Segundo Hoji (2004), uma estrutura equilibrada é aquela em que a empresa consegue financiar suas operações de forma sustentável, sem comprometer excessivamente sua capacidade de pagamento.

A análise da estrutura de capital permite identificar: Grau de dependência de recursos externos; Nível de risco financeiro; Capacidade de expansão.

Empresas com elevada participação de capital de terceiros tendem a apresentar maior risco, embora possam potencializar retornos.

3.2.2 Capital de Giro Líquido - CGL

O Capital de Giro Líquido é um indicador que mede a capacidade da empresa de honrar suas obrigações de curto prazo.

$$CGL = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Passivo Circulante}}{\text{Ativo Circulante}}$$

Quando positivo, indica equilíbrio financeiro no curto prazo; quando negativo, evidencia risco de insolvência. Esse indicador é fundamental para avaliar a liquidez operacional da empresa.

3.2.3 Necessidade de Capital de Giro (NCG)

A Necessidade de Capital de Giro representa o montante de recursos necessários para financiar as operações da empresa.

$$NCG = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$$

Esse indicador permite compreender o quanto a empresa precisa investir para manter suas atividades, sendo essencial para o planejamento financeiro.

3.2.4 Alavancagem

A alavancagem refere-se ao uso de recursos de terceiros para potencializar resultados.

Pode ser classificada em: Operacional: relacionada aos custos fixos; Financeira: associada ao uso de capital de terceiros e Combinada: integração das duas anteriores.

Quanto maior a alavancagem, maior o potencial de retorno — porém também maior o risco.

3.2.5 EBITDA

A EBITDA é um indicador amplamente utilizado para avaliar a geração de caixa operacional da empresa.

Ele desconsidera efeitos financeiros, tributários e contábeis, permitindo uma análise mais limpa do desempenho operacional.

Segundo Hoji (2004), trata-se de uma das métricas mais relevantes para investidores e analistas.

3.2.6 Índices de Liquidez

Os índices de liquidez medem a capacidade da empresa de cumprir suas obrigações financeiras.

Entre os principais destacam-se: Liquidez corrente; Liquidez seca e a Liquidez geral.

3.3 Indicadores Econômicos

São os indicadores ligados ao desempenho econômico da empresa, eficiência operacional e geração de resultados. Dentre eles estão: Margem Bruta (MB); Margem Operacional (MO) e a Margem Líquida (ML).

3.4 Indicadores de Rentabilidade

Os indicadores de rentabilidade mostram o retorno obtido sobre os investimentos, ativos e patrimônio da empresa. Dentre eles são: Rentabilidade do Ativo (RA); Rentabilidade do Patrimônio Líquido (RPL) e a Taxa de Retorno (TR).

4 DISCUSSÃO E RESULTADOS DA PESQUISA

4.1 Histórico e Mercado de atuação

Por questões de confidencialidade e preservação das informações estratégicas da organização analisada, a empresa objeto deste estudo será identificada pela denominação fictícia ZLC-ME. A entidade atua no segmento de comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios, desenvolvendo suas atividades no município de Novo Aripuanã, no interior do Estado do Amazonas.

A empresa apresenta como princípios organizacionais a ética, o comprometimento, o foco no cliente, o profissionalismo, a valorização do trabalho em equipe, a criatividade, a inovação e o respeito às pessoas e ao meio ambiente. Esses valores demonstram preocupação não apenas com o desempenho econômico, mas também com a responsabilidade social e ambiental, aspectos cada vez mais relevantes

no contexto empresarial contemporâneo.

Para a realização desta pesquisa, foram disponibilizados pela empresa os demonstrativos contábeis referentes aos exercícios de 2023 e 2024, especificamente o Balanço Patrimonial e a Demonstração do Resultado do Exercício (DRE). Tais informações serviram de base para a elaboração dos indicadores financeiros, econômicos e de rentabilidade utilizados na análise de desempenho financeiro da entidade.

A análise das demonstrações contábeis possibilitou verificar o comportamento patrimonial da empresa, sua capacidade de pagamento, a composição da estrutura de capital, o desempenho operacional e a eficiência na geração de resultados. Dessa forma, os dados apresentados permitiram compreender a evolução financeira da organização ao longo do período estudado.

4.2 Discussão dos Resultados Financeiros

Os resultados obtidos por meio da análise financeira demonstraram evolução significativa da empresa entre os exercícios de 2023 e 2024. Observou-se crescimento do Ativo Total, que passou de R\$2.021.407,83 em 2023 para R\$2.780.375,23 em 2024, representando expansão patrimonial relevante no período analisado.

O Ativo Circulante apresentou crescimento expressivo, saindo de R\$ 1.676.827,22 para R\$ 2.492.508,85, comprovando aumento da capacidade operacional da empresa e maior disponibilidade de recursos realizáveis no curto prazo. Esse crescimento esteve relacionado principalmente ao aumento das contas de clientes e disponibilidades financeiras, evidenciando expansão das vendas e fortalecimento do fluxo operacional.

Em relação à estrutura de capital, constatou-se predominância do Patrimônio Líquido no financiamento das atividades empresariais. O índice de participação de capitais próprios manteve-se superior a 69% em ambos os exercícios, indicando baixa dependência de recursos de terceiros e menor exposição ao risco financeiro. Esse resultado demonstra equilíbrio patrimonial e estabilidade financeira da organização.

Os índices de liquidez também apresentaram desempenho satisfatório. A Liquidez Corrente evoluiu de 2,82 em 2023 para 2,96 em 2024, revelando que a empresa possuía ativos circulantes suficientes para honrar suas obrigações de curto prazo. Da mesma forma, a Liquidez Seca apresentou crescimento de 2,09 para 2,35, atestando a capacidade de pagamento mesmo sem considerar os estoques.

A Liquidez Geral manteve-se elevada nos dois períodos analisados, indicando

capacidade favorável de solvência no longo prazo. Tal situação evidencia que a empresa apresenta segurança financeira tanto no curto quanto no longo prazo, fator importante para a manutenção da continuidade operacional.

No que se refere ao Capital de Giro, observou-se aumento significativo entre os exercícios, passando de R\$1.083.160,08 em 2023 para R\$1.650.769,79 em 2024. Esse resultado demonstra maior disponibilidade de recursos para financiamento das operações empresariais, fortalecendo a capacidade operacional da entidade.

A Necessidade de Capital de Giro também apresentou crescimento, indicando ampliação das atividades operacionais da empresa. Tal comportamento é justificado principalmente pelo aumento dos valores registrados em clientes e estoques, reflexo do crescimento das vendas e expansão das operações comerciais.

Quanto ao endividamento, a empresa apresentou níveis controlados de participação de capitais de terceiros, mantendo percentual aproximado de 43% nos dois exercícios analisados. Entretanto, observou-se elevada concentração das obrigações no Passivo Circulante, evidenciada pelo índice de composição do endividamento superior a 96%. Essa situação demonstra necessidade de maior atenção ao gerenciamento das obrigações de curto prazo, visando evitar possíveis dificuldades de liquidez futura.

A análise da imobilização do capital próprio revelou melhora significativa no exercício de 2024. O índice de Imobilização do Capital Próprio reduziu de 24,51% para 14,88%, demonstrando maior disponibilidade de recursos próprios aplicados no capital de giro e maior flexibilidade financeira da empresa.

4.3 Discussão dos Resultados Econômicos

A análise econômica demonstrou evolução positiva da capacidade de geração de resultados da empresa no período estudado. A Receita Líquida apresentou crescimento expressivo, passando de R\$1.896.686,09 em 2023 para R\$3.072.293,10 em 2024, representando aumento significativo do volume operacional da entidade.

O Lucro Líquido também apresentou crescimento relevante, saindo de R\$319.904,21 em 2023 para R\$623.938,20 em 2024. Esse resultado evidencia a melhora da eficiência operacional e o fortalecimento da lucratividade empresarial.

A Margem Líquida evoluiu de 16,87% para 20,31%, indicando que a empresa aumentou sua capacidade de transformar vendas em lucro efetivo. Tal comportamento demonstra eficiência no controle dos custos e despesas operacionais, além de melhor aproveitamento dos recursos empresariais.

Da mesma forma, a Margem Operacional apresentou crescimento, evidenciando melhora da gestão operacional e maior eficiência na administração dos gastos relacionados às atividades da empresa.

O EBITDA apresentou evolução significativa entre os períodos analisados, passando de R\$780.725,31 em 2023 para R\$1.141.473,53 em 2024. Esse indicador demonstra aumento da capacidade de geração de caixa operacional da empresa, evidenciando o fortalecimento das atividades principais do negócio.

Os resultados encontrados revelam que a empresa conseguiu expandir suas operações mantendo controle eficiente dos custos operacionais, fator essencial para a sustentabilidade financeira e econômica da organização.

4.4 Discussão dos Indicadores de Rentabilidade

Os indicadores de rentabilidade evidenciaram melhora significativa no retorno proporcionado pelos investimentos realizados na empresa.

A Rentabilidade do Ativo (RA) passou de 15,83% em 2023 para 22,44% em 2024, comprovando maior eficiência na utilização dos ativos empresariais para geração de lucro.

A Rentabilidade do Patrimônio Líquido (RPL) apresentou crescimento expressivo, evoluindo de 22,75% para 32,25%. Esse resultado indica que a empresa ampliou significativamente o retorno sobre os recursos investidos pelos proprietários, atestando elevada eficiência financeira.

A Taxa de Retorno também apresentou evolução positiva, confirmando que a organização obteve melhor desempenho econômico no período analisado. Os resultados evidenciam que a empresa apresentou crescimento sustentável, associado à capacidade de geração de resultados e ao fortalecimento da estrutura patrimonial.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

A presente pesquisa teve como objetivo analisar o desempenho organizacional da empresa ZLC-ME, por meio das demonstrações contábeis referentes aos exercícios de 2023 e 2024, utilizando indicadores financeiros, econômicos e de rentabilidade.

Os resultados obtidos permitiram identificar evolução positiva da empresa ao longo do período analisado, evidenciada pelo crescimento do Ativo Total, da Receita Líquida, do Lucro Líquido e dos indicadores de desempenho econômico-financeiro.

A análise da estrutura patrimonial demonstrou predominância do capital próprio no

financiamento das operações empresariais, fator que evidencia equilíbrio financeiro e reduzida dependência de recursos de terceiros. Além disso, os índices de liquidez apresentaram resultados satisfatórios, indicando capacidade satisfatória para honrar compromissos financeiros de curto e longo prazo.

Os indicadores econômicos revelaram melhora da eficiência operacional da empresa, demonstrando crescimento da lucratividade e fortalecimento da capacidade de geração de caixa. O aumento do EBITDA e das margens operacionais evidencia que a organização conseguiu expandir suas atividades mantendo controle eficiente dos custos e despesas.

No tocante à rentabilidade, verificou-se aumento significativo dos retornos sobre os ativos e sobre o patrimônio líquido, indicando melhor utilização dos recursos investidos e maior retorno aos proprietários da empresa.

Entretanto, apesar dos resultados positivos observados, verificou-se elevada concentração do endividamento no curto prazo, aspecto que merece acompanhamento constante por parte da administração financeira da empresa. Recomenda-se que a organização adote estratégias voltadas ao alongamento do perfil das obrigações financeiras, visando maior equilíbrio entre recursos de curto e longo prazo.

Conclui-se, portanto, que a empresa apresentou situação econômico financeira favorável nos exercícios analisados, comprovando crescimento, estabilidade e capacidade de continuidade operacional. A utilização da análise das demonstrações contábeis mostrou-se fundamental para interpretação da realidade empresarial, fornecendo informações relevantes para o processo de tomada de decisão gerencial e estratégica.

Além disso, o estudo evidencia a importância da contabilidade como instrumento de gestão, permitindo identificar oportunidades de melhoria, avaliar riscos e subsidiar o planejamento organizacional. Dessa forma, a análise econômico-financeira constitui ferramenta indispensável para o desenvolvimento sustentável e competitivo das organizações no mercado atual.

REFERÊNCIAS

BRASIL. **Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976.** Dispõe sobre as sociedades por ações. Diário Oficial da União: seção 1, Brasília, DF, 17 dez. 1976.

HOJI, Masakazu. **Administração Financeira: Uma abordagem prática: matemática financeira aplicada, estratégias financeiras, análise, planejamento e controle financeiro.** 5. ed. São Paulo: Atlas, 2004.

PADOVEZE, Clóvis Luis. **Contabilidade Gerencial: Um Enfoque de Informação Contábil**. São Paulo: Atlas, 1996.

PADOVEZE, Clóvis Luis; BENEDICTO, Gideon Carvalho de. **Elementos operacionais e não-operacionais nas demonstrações contábeis**. Revista Contabilidade, ano XXXII, n.141, maio/junho, 2003, p. 81-89.

RIBEIRO, Osni Moura. **Estrutura e análise de balanços fácil**. 8 ed. ampl. e atual. São Paulo: Saraiva, 2009.