

# ANÁLISE DAS demonstrações



## ÍNDICES DE LIQUIDEZ || (Índices financeiros)

### ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE (Liquidez comum)

$$LC = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

### ÍNDICE DE LIQUIDEZ SECA (Teste ácido)

$$LS = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$$

### ÍNDICE DE LIQUIDEZ IMEDIATA

$$LI = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$$



### ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL/TOTAL

$$LG = \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo prazo}}{\text{Passivo Circulante} + (\text{Passivo Não Circulante} - \text{Receita Diferida})}$$

### ÍNDICE DE SOLVÊNCIA GERAL

- Antigo

$$SG = \frac{\text{Ativo Total}}{\text{Passivo Exigível}}$$

- Novo

$$SG = \frac{\text{Ativo Total}}{\text{Passivo Exigível} - \frac{\text{Receita Diferida}}{2}}$$

# ANÁLISE DAS demonstrações

## ALAVANCAGEM FINANCEIRA

- = Aumentar o retorno do acionista quando a rentabilidade da empresa for **maior** que o custo dos empréstimos de terceiros.

(Despesas Financeiras)

## GRAU DE ALAVANCAGEM FINANCEIRA

$$GAF = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{PL médio}} \quad \frac{\text{Lucro Líquido} + \text{Despesas Financeiras}}{\text{Ativo médio}}$$

GAF > 1: A captação de novos empréstimos **aumenta** o retorno dos acionistas.

GAF = 1: A captação de novos empréstimos **não afeta** o retorno dos acionistas.

GAF < 1: A captação de novos empréstimos **diminui** o retorno dos acionistas.

## ECONOMIC VALUE ADDED - EVA

- = Custo de oportunidade do capital próprio.
- Recupera a ideia de **lucro econômico**.

$$EVA = LOLAI - (CCP\% \cdot PL)$$

LOLAI = Lucro Operacional Líquido depois dos Impostos (= lucro líquido)

CCP% = Custo Percentual do Capital Próprio

## EBTIDA

(LAJIDA)

- = Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciações e Amortizações.
- Visa demonstrar o potencial de geração operacional de **caixa, antes** do custo de qualquer empréstimo ou financiamento.

**EBTIDA** = Lucro Líquido

(+) IR e CSLL

(+) Despesas Financeiras

(+) Depreciações

(+) Amortizações

# ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES



## ENDVIDAMENTO || (Índices de estrutura)

### ENDIVIDAMENTO TOTAL (DEBT RATIO)

$$ET = \frac{\text{Exigível Total}}{\text{Exigível Total} + \text{P.L.}}$$

$$ET = \frac{\text{Exigível Total}}{\text{Ativo Total}}$$

### GRAU DE ENDVIDAMENTO (Garantia do capital de terceiros)

$$GCT = \frac{\text{Exigível Total}}{\text{PL}}$$

### COMPOSIÇÃO DO ENDVIDAMENTO

$$CE = \frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Exigível Total}}$$



## QUOCIENTES DE IMOBILIZAÇÃO DE CAPITAL ||

### IMOBILIZAÇÃO DE CAPITAL PRÓPRIO

$$ICP = \frac{\text{Ativo Não Circulante} - \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

$$ICP = \frac{\text{Investimento} + \text{Imobilizado} + \text{Intangível}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

### ÍNDICE DE IMOBILIZAÇÃO DO INVESTIMENTO TOTAL

$$IIT = \frac{\text{Ativo Não Circulante} - \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Ativo Total}}$$

# ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES



## RENTABILIDADE || ( Índices Econômicos )

- Relacionam o **lucro** ao **capital investido**.
- Expressa em termos **relativos** ( Não em valores absolutos ).

## GIRO TOTAL

$$GAT = \frac{\text{Vendas Líquidas}}{\text{Ativo Total médio}}$$

## RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO/ATIVO

= Índice *DUPONT* ( Retorno sobre o capital empregado )

$$RCE = \frac{\text{Margem Líquida}}{\text{Ativo total}} \times \frac{\text{Giro do Ativo total}}{\text{Ativo total}}$$

$$RCE = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo total médio}}$$

## RETORNO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO ( Retorno sobre o capital próprio )

$$RPL = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$



## INDICADORES DE LUCRATIVIDADE ||

- Relacionam o **lucro** às **vendas**.

### MARGEM DE LUCRO SOBRE AS VENDAS

- Margem Operacional:

$$MO = \frac{\text{Lucro Operacional}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

- Margem Líquida:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

- Margem Bruta:

$$MB = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

# ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES



## CICLOS OPERACIONAL E FINANCEIRO

### ÍNDICES DE ATIVIDADE (Rotação)

#### ROTAÇÃO DE ESTOQUE

$$RE = \frac{\text{Custo da mercadoria vendida}}{\text{Estoque médio}}$$

Estoque médio =  $\frac{\text{Estoque inicial} + \text{Estoque final}}{2}$

#### PRAZO MÉDIO DE ROTAÇÃO DE ESTOQUE

$$PMRE = \frac{360}{\text{Rotação de Estoque}}$$

#### ROTAÇÃO DE CLIENTES/CONTAS A RECEBER (Duplicatas a receber)

$$RDR = \frac{\text{Vendas a prazo}}{\text{Saldo final de Clientes}}$$

#### PRAZO MÉDIO DE ROTAÇÃO DE CLIENTES

$$PMDR = \frac{360}{\text{Rotação de Clientes}}$$



## CICLO OPERACIONAL

Compra → Venda → Recebimento

### ROTAÇÃO DE FORNECEDORES (Compras a pagar)

$$RF = \frac{\text{Compras a Pagar}}{\text{Fornecedores médio}}$$

Fornecedores médio =  $\frac{\text{Fornecedores inicial} + \text{Fornecedores final}}{2}$

#### PRAZO MÉDIO DE ROTAÇÃO DE FORNECEDORES

$$PMRF = \frac{360}{\text{Rotação de Fornecedores}}$$

## CICLO FINANCEIRO (Ciclo de caixa)

Compra → Pagamento → Recebimento

$$CF = \frac{\text{Ciclo Operacional}}{\text{Rotação de Fornecedores}} - \frac{\text{Prazo médio de}}{\text{Rotação de Fornecedores}}$$

# ANÁLISE DAS demonstrações

## ANÁLISE HORIZONTAL

- = Analisa o **comportamento** de itens do balanço e do resultado **ao longo do tempo**.
  - Consideramos o primeiro período como base **100**: apuramos o percentual de evolução dos períodos seguintes.

## ANÁLISE VERTICAL

- = Analisa a **estrutura** das demonstrações contábeis através de coeficientes de participação

- Cálculo dos coeficientes:
  - **Balanço patrimonial**: em função do Total do **Ativo/Passivo + PL**.
  - **Demonstração do Resultado**: em função da **Receita Líquida**.

## ANÁLISE DE TENDÊNCIAS

- = Uso **conjunto** das análises { horizontal e vertical
  - Analisa a evolução no tempo da estrutura das demonstrações.