

ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA



Professor:

Luis Guilherme Magalhães

professor@luisguilherme.adm.br

www.luisguilherme.adm.br

(62) 9607-2031

FACULDADES
ALFA
LVES MARIA

FACULDADES
ALFA
LVES MARIA

ADMINISTRAÇÃO
FINANCEIRA



ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES

- A análise é feita a partir, principalmente, do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício
- Outras demonstrações contábeis (como o caso da Demonstração do Fluxo de Caixa) auxiliam na análise da situação patrimonial e financeira da empresa.
- Notas explicativas, relatório da administração e pareceres de auditorias independentes fornecem informações bastante úteis para a correta interpretação dos dados
- A interpretação é subjetiva, e um mesmo conjunto de dados analisados por diferente pessoas pode gerar relatórios diferentes, conforme o know-how de cada analista

FACULDADES
ALFA
LVES MARIA

ADMINISTRAÇÃO
FINANCEIRA





PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS SOBRE OS RECURSOS TOTAIS

- Índice que indica o comprometimento dos recursos recebidos da empresa com as necessidades de pagamento de credores.
- Quanto menor o índice menos comprometida a empresa está


• Fórmula:


$$PCT = \frac{\text{Exigível total}}{\text{Exigível total} + \text{Patrimônio líquido}}$$



COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO




- Indica o quanto da dívida total da empresa vence no curto prazo
- Fórmula
 - $CE = \frac{\text{Passivo circulante}}{\text{Exigível total}}$






IMOBILIZAÇÃO DO CAPITAL PRÓPRIO




- Indica a parcela dos recursos próprios investidos no Ativo Permanente
- Fórmula:
 - $ICP = \frac{\text{Investimentos} + \text{Imobilizado} + \text{Intangível}}{\text{Patrimônio líquido}}$






IMOBILIZAÇÃO DOS RECURSOS NÃO CORRENTES




- Informa quanto dos recursos permanentes e de longo prazo está investido em ativos de natureza permanente
- Fórmula:
 - $IRNC = \frac{\text{Investimento} + \text{Imobilizado} + \text{Intangível}}{\text{Patrimônio líquido} + \text{Passivo não circulante}}$






LIQUIDEZ GERAL




- Avalia a capacidade de pagamento de dívidas no logo prazo.
- Quanto maior o índice melhor avaliada a empresa se mostra, por exemplo, um índice 1,52 significa que a empresa possui bens e direitos suficientes para liquidar os compromissos financeiros de longo prazo, pois para cada R\$1,00 de dívida a empresa possui R\$1,52 de bens e direitos
- Fórmula
 - $LG = \frac{\text{Ativo circulante} + \text{Ativo realizável a longo prazo}}{\text{Passivo circulante} + \text{Passivo não circulante}}$






LIQUIDEZ CORRENTE




- Considerado o melhor indicador da capacidade de pagamento da empresa.
- Avalia as obrigações de curto prazo e os bens e direitos também de curto prazo.
- Fórmula:
 - $LC = \frac{\text{Ativo circulante}}{\text{Passivo circulante}}$






LIQUIDEZ SECA




- Os títulos do ativo circulante, normalmente, são de alta liquidez. Exceção feita a contas como Estoques e Despesas do exercício seguinte.
- É certo que caso haja necessidade imediata de capital, pode existir deságio para a liquidação desses bens e direitos, no entanto este é um índice que mostra grande proximidade com uma realidade imediata da empresa.
- Fórmula
 - $LS = \frac{\text{Ativo circulante} - \text{Estoque} - \text{Despesas do exercício seguinte}}{\text{Passivo circulante}}$





LIQUIDEZ IMEDIATA







- Seguindo o mesmo princípio da Liquidez Seca, esta procura simular um cenário ainda mais urgente da empresa, nesta análise, verifica a capacidade da empresa em liquidar as obrigações de curto prazo no momento presente.
- Analistas internos podem obter dados mais detalhados para fornecer subsídios à tomada de decisão.
- Fórmula:

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


GIRO DE ESTOQUE E PRAZO MÉDIO DE ESTOCAGEM








- São índices que fornecem informações sobre os aspectos da gestão da empresa, como políticas de estocagem, financiamento de compras e financiamento de clientes.
- Os índices avaliados com prazos menores fornecem dados mais precisos, a exemplo o saldo médio de estoque que na análise do balanço são feitos com base na soma do estoque do ano corrente e atual dividindo-se o resultado por 2 (podendo gerar uma distorção).
- Fórmulas:

$$GE = \frac{\text{Custo dos produtos vendidos}}{\text{Saldo médio de estoques}}$$

$$PME = \frac{\text{Saldo médio de estoques}}{\text{Custo dos produtos vendidos}} \times N$$


GIRO DE CONTAS A RECEBER E PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO DE VENDAS







- Estes índices medem o quanto do dinheiro da empresa está sendo usado para financiar o cliente
- Fórmulas:


$$GCR = \frac{\text{Receita bruta} - \text{Devoluções e abatimentos}}{\text{Saldo médio de contas a receber}}$$


$$PMRV = \frac{\text{Saldo médio de contas a receber}}{\text{Receita bruta} - \text{Devoluções e abatimentos}} \times N$$



PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO DE FORNECEDORES




- Avalia o quanto a empresa está sendo financiada por seus fornecedores.
- Sugere-se que as Compras brutas sejam extraídas de registros internos, visto que não são evidentes em demonstrações contábeis
- Nas empresas comerciais pode ser calculada pela fórmula:
 - $Estoque\ final = Estoque\ inicial + Compras - Custo\ das\ mercadorias\ vendidas$
- Nas indústrias é necessário considerar a mão de obra direta, custo indireto de fabricação e custo dos materiais
- Fórmula
 - $PMPF = \frac{Saldo\ médio\ de\ fornecedores}{Compras\ brutas} \times N$






MARGEM BRUTA




- Indica o quanto a empresa obtém de Lucro Bruto pra cada real de Receita Líquida
- Fórmula:
 - $MB = \frac{Lucro\ bruto}{Receita\ líquida}$






MARGEM LÍQUIDA



- Indica qual foi o Lucro líquido em relação à Receita operacional líquida.
- O índice mostra o quanto sobra das vendas líquidas da empresa, após o desconto dos custos e despesas
- Fórmula:
 - $ML = \frac{Lucro\ líquido}{Receita\ Líquida}$






RENTABILIDADE DO CAPITAL PRÓPRIO



- Indica o quanto rende o capital da empresa aplicado na própria empresa, ou seja, qual o rendimento do investimento no capital próprio
- Fórmula:

$$RCP = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Saldo médio do patrimônio líquido}}$$



Referências:


- ✓ GITMAN, Lawrence J. Princípios de Administração Financeira. 12ª ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2010. 776p.
- ✓ HOJI, Masakazu. Administração financeira e orçamentária: matemática financeira aplicada, estratégias financeiras, orçamento empresarial. 10ª ed. São Paulo: Atlas, 2012. 608p.

