

# ANÁLISE FINANCEIRA

O objetivo da análise financeira é calcular e interpretar a capacidade de pagamento de dívidas (liquidez), o nível de endividamento e a rentabilidade obtida.

## RELATÓRIOS UTILIZADOS

- Balanço patrimonial (índice de liquidez e de endividamento);
- DRE (índices de rentabilidade).

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Verifica-se a capacidade de pagamento das obrigações no curto e longo prazo, com os recursos que a empresa possui. Exemplo:

ATIVO		PASSIVO	
Circulante		Circulante	
Caixa	1.000	Fornecedores	30.000
Banco	25.000	Impostos	12.000
Aplicações	5.000	Empréstimos	5.000
Créditos	18.000		
Estoques	12.000		
<b>TOTAL A.C.</b>	<b>61.000</b>	<b>TOTAL P.C.</b>	<b>47.000</b>
Não Circulante		Não Circulante	
Crédito (Longo Prazo)	10.000	Financiamento	7.000
Imobilizado	40.000		
Intangível	3.000		
<b>TOTAL A.N.C.</b>	<b>53.000</b>		
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>114.000</b>	<b>TOTAL P.N.C</b>	<b>67.000</b>
		<b>TOTAL PASSIVO</b>	<b>114.000</b>

### 1) Qual o montante dos recursos totais que a empresa possui?

- **Ativo:** R\$ 114.000,00
- **Curto Prazo (A.C.):** R\$ 61.000,00
- **Longo Prazo (A.N.C.):** R\$ 53.000,00
- **Realizável a Longo Prazo:** R\$ 10.000,00

## 2) Qual o valor total de dívidas da empresa?

- **Curto Prazo (P.C.):** R\$ 47.000,00
- **Longo Prazo (P.N.C.):** R\$ 7.000,00

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

### 1. ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL (ILG)

$$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a longo prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}} \times 100$$

$$\frac{61.000 + 10.000}{47.000 + 7.000} \times 100 \rightarrow \frac{71.000}{54.000} \times 100 \rightarrow \mathbf{131,48\%}$$

*A empresa é capaz de cobrir 100% de suas dívidas e ainda possui 32% disponível*

### 2. ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE (ILC)

$$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}} \times 100$$

$$\frac{61.000}{47.000} \times 100 \rightarrow \mathbf{129,78\%}$$

*Para cada R\$ 1,00 em dívidas a empresa possui R\$ 1,30 disponível*

### 3. ÍNDICE DE LIQUIDEZ SECA (ILS)

$$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoque}}{\text{Passivo Circulante}} \times 100$$

$$\frac{61.000 - 12.000}{47.000} \times 100 \rightarrow \frac{49.000}{47.000} \times 100 \rightarrow \mathbf{104,25\%}$$

*Tendo um saldo acima de 100%, a empresa não é dependente de seus estoques*

### 4. ÍNDICE DE LIQUIDEZ IMEDIATA (ILI)

$$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}} \times 100$$

$$\frac{1.000 + 25.000 + 5.000}{47.000} \times 100 \rightarrow \frac{31.000}{47.000} \times 100 \rightarrow \mathbf{65,96\%}$$

*Com seus recursos imediatos a empresa não é capaz de sanar todas as suas dívidas  
(poucas empresas possuem este saldo acima de 100%)*

## ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO / ESTRUTURA DE CAPITAIS

Estes índices evidenciam como as empresas utilizam o capital de terceiros – como é composto o passivo. Para estes índices, o ideal é que o saldo final esteja ABAIXO de 100% (menor = melhor)

### **1. ÍNDICE DE ENDIVIDAMENTO GERAL (IEG)**

Este índice demonstra quanto do ativo está comprometido pelo exigível total da empresa.

$$\frac{\text{Exigível total}}{\text{Ativo}} \times 100$$

$$\frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Ativo}} \times 100 \rightarrow \frac{54.000}{114.000} \times 100 \rightarrow \mathbf{47,36\%}$$

### **2. ÍNDICE DE COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO (ICE)**

Este índice demonstra o percentual de dívidas de curto prazo em relação as dívidas totais da empresa. É importante ter este índice visto que as dívidas de curto prazo (passivo circulante) vence mais cedo que as demais dívidas.

$$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Exigível total}} \times 100$$

$$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}} \times 100 \rightarrow \frac{47.000}{54.000} \times 100 \rightarrow \mathbf{87,03\%}$$

### **3. ÍNDICE DE IMOBILIZAÇÃO DE PATRIMÔNIO LÍQUIDO (IIPL)**

Este índice demonstra quanto do Patrimônio Líquido da empresa foi destinado aos ativos permanentes – como investimentos, imobilizados, intangíveis e etc.

$$\frac{\text{Ativo Permanente}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$$

$$\frac{40.000 + 3.000}{60.000} \times 100 \rightarrow \frac{43.000}{60.000} \times 100 \rightarrow \mathbf{71,66\%}$$