



## Departamento de Gestão

### Universidade de Évora

## Noções de Análise Financeira

## Sumário:

### Noções de Análise Financeira

- Análise do Balanço e da Demonstração de Resultados
- Método dos rácios ou indicadores
- Resolução de Exercícios



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

Cód. Conta	Designação da Conta	SALDOS	
		DEVEDOR	CREDOR
11	Caixa	100	
12	Depósitos à ordem	1.660	
21	Clientes	60.500	
22	Fornecedores		30.500
25	Financiamentos obtidos		75.000
24	Estado e Outros Entes Públicos	11.900	15.320
32	Mercadorias	67.660	
43	Activos fixos tangíveis	25.000	
44	Activos fixos intangíveis	29.000	
51	Capital		25.000
56	Resultados Transitados		25.000
61	Custo Merc. Vendidas e Mat. Consumidas	265.000	
62	Fornecimentos e Serviços Externos	89.500	
63	Gastos com Pessoal	96.560	
64	Gastos de depreciação e de amortização	12.000	
68	Outros gastos e perdas	3.000	
69	Gastos e perdas de financiamento	1.800	
71	Vendas		480.660
72	Prestações de Serviços		10.000
78	Outros rendimentos e ganhos		2.000
79	Juros, dividendos e outros rendimentos		200
TOTAL		663.680	663.680

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

BALANÇO EM 31 DE XXXXXX DE 20XX (modelo reduzido)		UNIDADE MONETÁRIA (1)	
RUBRICAS		NOTAS	
		31.03.20	31.03.20-1
<b>ACTIVO</b>			
Activo não corrente			
Activos fixos tangíveis			
Propriedades de investimento			
Activos intangíveis			
Activos biológicos			
Investimentos financeiros			
Actos e títulos			
Outros activos financeiros			
Activo corrente			
Inventários			
Activos biológicos			
Clientes			
Adiantamentos a fornecedores			
Estado e outros entes públicos			
Actos e títulos			
Outros contas a receber			
Diferimentos			
Outros activos financeiros			
Caixa e depósitos bancários			
Total do activo			
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>			
<b>Capital próprio</b>			
Capital realizado			
Ações (quotas) próprias			
Prestações suplementares e outros instrumentos de capital próprio			
Prémios de emissão			
Reservas legais			
Outras reservas			
Excedentes de revalorização			
Outras variações no capital próprio			
Resultados transferidos			
Resultado líquido do período			
Total do capital próprio			
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo não corrente</b>			
Provisões			
Financiamentos obtidos			
Outras contas a pagar			
<b>Passivo corrente</b>			
Fornecedores			
Adiantamentos de clientes			
Estado e outros entes públicos			
Actos e títulos			
Financiamentos obtidos			
Outras contas a pagar			
Outros passivos financeiros			
Diferimentos			
Total do passivo			
Total do capital próprio e do passivo			

Financeira



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

#### Apreciação do desempenho da empresa:

Como avaliar a composição das origens e da aplicação de fundos?

Como são assegurados os equilíbrios financeiros fundamentais?

Estará a empresa a aplicar de forma eficiente os recursos financeiros e económicos?

**Análise Económica:** análise da rentabilidade da empresa e dos factores que a condicionam.

**Análise Financeira:** examina se a utilização dos meios financeiros é adequada ao seu desenvolvimento estável e aos seus compromissos com o exterior.

Lurdes Godinho

## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

#### Os principais agregados económicos e financeiros

**i) Margem Comercial ou Margem Bruta (MB).** Diferença entre o valor da produção do período e o custo das existências vendidas e consumidas

Empresas comerciais:  $MB = \text{Vendas} - \text{CMVMC}$

Nas empresas de transformação: O valor da produção no período é dado pela soma das vendas líquidas, dos trabalhos para a própria empresa e da variação de stocks de produtos finais, em curso e de mercadorias.

**ii) Valor Acrescentado (VA).** Valorização que a empresa, através da sua actividade, introduz nos bens e serviços que produz.

$VA = \text{Vendas} - \text{CMVMC} + \text{Produção do exercício} + \text{Variação de stocks de produtos acabados e de trabalhos em curso} - \text{FSE}$

## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

Entidade:		UNIDADE MONETÁRIA (1)	
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS (modelo reduzido)		PERÍODOS	
PERÍODO FINDO EM XX DE YYYYYY DE 200N		N	N-1
RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS		
Vendas e serviços prestados		+	+
Subsídios à exploração		+	+
Variação nos inventários de produção		+ / -	+ / -
Trabalhos para a própria entidade		+	+
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas		-	-
Fornecimentos e serviços externos		-	-
Gastos com o pessoal		-	-
Ajustamentos de inventários (perdas/reversões)		- / +	- / +
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)		- / +	- / +
Provisões (aumentos/reduções)		- / +	- / +
Outras imparidades (perdas/reversões)		- / +	- / +
Aumentos/reduções de justo valor		+ / -	+ / -
Outros rendimentos e ganhos		+	+
Outros gastos e perdas		-	-
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		=	=
Gastos/reversões de depreciação e de amortização		- / +	- / +
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		=	=
Juros e rendimentos similares obtidos		+	+
Juros e gastos similares suportados		-	-
Resultado antes de impostos		=	=
Imposto sobre o rendimento do período		- / +	- / +
Resultado líquido do período		=	=

(1) - O euro, adoptado, em função da dimensão e exigências de relato, a possibilidade de expressão das quantias em milhares de euros

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

#### Os principais agregados económicos e financeiros

**iii) Excedente Bruto de Exploração (EBE).** Traduz a performance económica da empresa. Evidencia o que fica disponível para remunerar o capital.

$EBE = VA + \text{Subsídios} - \text{Impostos} - \text{Custos com o pessoal}$

**iv) Cash - Flow.** Os meios financeiros que a empresa liberta na sua actividade durante um determinado período.

**Cash-Flow** =  $EBE +/\text{- Outros resultados operacionais} +/\text{- Resultados financeiros} +/\text{- Resultados extraordinários} - \text{Imposto sobre o rendimento}$

**v) Resultado Líquido do Exercício** =  $\text{Cash-Flow} - \text{Amortizações e Provisões}$

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

#### Princípios de equilíbrio financeiro

Activo  $\Rightarrow$  Aplicação de fundos  
ou Investimento

Capitais Próprios  
+ Passivo  $\Rightarrow$  Origem dos fundos  
ou Financiamento

No mínimo, devem existir as seguintes relações

Activo não corrente  $\leq$  Capitais Permanentes

Activo corrente  $\geq$  Passivo corrente

**Fundo de Maneio** =  $\text{Activo corrente} - \text{Passivo corrente}$

**Fundo de Maneio** =  $\text{Capitais Permanentes} - \text{Activo não corrente}$

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

---

#### **A análise comparativa de balanços sucessivos**

A análise económico-financeira pode ser estática ou dinâmica

#### **Dinâmica**

- Comparação entre balanços sucessivos. Como evolui a estrutura patrimonial da empresa.
- Análise da demonstração da origem e de aplicação de fundos. Tem por objectivo mostrar onde foram aplicados os novos recursos financeiros e quais as fontes de financiamento.
- Análise da estrutura da demonstração de resultados. Estudo da formação dos custos por natureza ou por actividades ou funções.

---

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

---

#### **O método dos rácios ou indicadores**

**Rácios de liquidez ou de tesouraria**, dão uma ideia da capacidade da empresa para satisfazer os seus compromissos de curto prazo;

**Rácios de solvabilidade**, constituem um indicador da extensão em que a empresa se financiou com capitais próprios ou alheios.

**Rácios de actividade ou funcionamento**, mostram a forma como a empresa está a utilizar os recursos que dispõe.

**Rácios de rendibilidade**, indicam o grau de eficiência com que a empresa utilizou os recursos à sua disposição.

---

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

#### i) Rádios de liquidez ou tesouraria

$$\text{Liquidez Geral} = \frac{\text{Ativo corrente}}{\text{Passivo corrente}}$$

Permite avaliar a capacidade da empresa para pagar o seu passivo de curto prazo com o capital circulante que dispõe.

$$\text{Liquidez Reduzida} = \frac{\text{Ativo corrente} - \text{inventários}}{\text{Passivo corrente}}$$

Permite avaliar a capacidade da empresa para solver os compromissos de curto prazo sem grandes riscos.

$$\text{Liquidez Imediata} = \frac{\text{Caixa/depósitos bancários}}{\text{Passivo corrente}}$$

Permite avaliar a capacidade da empresa para pagar de imediato o seu passivo de curto prazo.

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

#### ii) Rádios de solvabilidade

$$\text{Autonomia Financeira} = \frac{\text{Capitais próprios}}{\text{Capitais alheios}} \quad \text{ou}$$

$$\text{Autonomia Financeira} = \frac{\text{Capitais próprios}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Solvabilidade} = \frac{\text{Activo}}{\text{Passivo}}$$

Potencial para a empresa gerar fundos que façam face aos compromissos derivados do seu financiamento.

$$\text{Cobertura dos Encargos Financeiros} =$$

$$\frac{\text{Resultados líquidos antes de impostos} + \text{Encargos financeiros líquidos}}{\text{Encargos Financeiros Líquidos}}$$

$$\text{Autofinanciamento do Investimento} = \frac{\text{Cash-Flow}}{\text{Investimento}}$$

$$\text{Capacidade de Reembolso} = \frac{\text{Cash-Flow}}{\text{Passivo de curto prazo}}$$

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

---

#### iii) Rácios de actividade ou funcionamento

$$\text{Rotação das Matérias Primas} = \frac{\text{Consumo anual de matérias primas}}{\text{Stock médio de matérias primas}}$$

$$\text{Prazo Médio de Recebimentos} = \frac{\text{Saldo médio de crédito a clientes}}{\text{Vendas anuais líquidas}} \times 365$$

$$\text{Prazo médio de pagamentos} = \frac{\text{Saldo médio de fornecedores}}{\text{Compras}} \times 365$$

$$\text{Rotação dos Capitais} = \frac{\text{Vendas anuais líquidas}}{\text{Capitais Próprios}}$$

---

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

---

#### iii) Rácios de rendibilidade

$$\text{Rendibilidade das Vendas} = \frac{\text{Resultado líquido do exercício}}{\text{Vendas líquidas}}$$

$$\text{Rendibilidade dos Capitais Próprios} = \frac{\text{Resultado líquido do exercício}}{\text{Capitais Próprios}}$$

$$\text{Rendibilidade do Investimento Total} = \frac{\text{Resultado líquido do exercício}}{\text{Activo}}$$

---

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

Cód. Conta	Designação da Conta	SALDOS	
		DEVEDOR	CREDOR
11	Caixa	100	
12	Depósitos à ordem	1.660	
21	Clientes	60.500	
22	Fornecedores		30.500
25	Financiamentos obtidos		75.000
24	Estado e Outros Entes Públicos	11.900	15.320
32	Mercadorias	67.660	
43	Activos fixos tangíveis	25.000	
44	Activos fixos intangíveis	29.000	
51	Capital		25.000
56	Resultados Transitados		25.000
61	Custo Merc. Vendidas e Mat. Consumidas	265.000	
62	Fornecimentos e Serviços Externos	89.500	
63	Gastos com Pessoal	96.560	
64	Gastos de depreciação e de amortização	12.000	
68	Outros gastos e perdas	3.000	
69	Gastos e perdas de financiamento	1.800	
71	Vendas		480.660
72	Prestações de Serviços		10.000
78	Outros rendimentos e ganhos		2.000
79	Juros, dividendos e outros rendimentos		200
TOTAL		663.680	663.680

Lurdes Godinho



## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

#### Demonstração de Resultados por Natureza

RENDIMENTOS E GASTOS	Período 2012
Vendas e serviços prestados	+ 490 660
Custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas	- 265 000
Fornecimentos e serviços externos	- 89 500
Gastos com pessoal	- 96 560
Outros rendimentos e ganhos	+ 2 000
Outros gastos e perdas	- 3 000
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	38 600
Gastos/reversões de depreciação e amortização	- 12 000
Resultado operacional (antes dos gastos de financiamento e impostos)	+ 26 600
Juros e rendimentos similares obtidos	+ 200
Juros e gastos similares suportados	- 1 800
Resultado antes dos impostos	+ 25 000
Impostos sobre o rendimento do período	- 5 000
Resultado líquido do período	+ 20 000

Lurdes Godinho





## Departamento de Gestão

### Noções de Análise Financeira

BALANÇO					
Ativo			Capital próprio e passivo		
<b>Ativo Não Corrente:</b>			<b>Capital próprio:</b>		
Ativos fixos tangíveis		25 000	Capital		25 000
Propriedades de investimento		0	Resultados transitados		25 000
Ativos fixos intangíveis		29 000	Resultado líquido do período		20 000
Investimentos financeiros		0			
Acionistas/ Sócios					
	<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>54 000</b>	<b>Total do capital próprio</b>	<b>70 000</b>	
<b>Ativo Corrente:</b>			<b>Passivo Não Corrente</b>		
Inventários		67 660	<b>Passivo Corrente</b>		
		60	Fornecedores		30 500
Clientes		500	Estado e outros entes		
Estado e outros Entes Públicos		11 900	Público		20 320
			Subtotal		50 820
Caixa e Depósitos bancários		1 760			
	<b>Subtotal</b>	<b>141 820</b>	<b>Total do passivo</b>	<b>125 820</b>	
<b>TOTAL DO ACTIVO</b>			<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO</b>		
		<b>195 820</b>			<b>195 820</b>