**MEDIDAS DE ANÁLISE FINANCEIRA**

Indicadores operacionais, econômicos e financeiros para análise de empresas e projetos.

A avaliação econômica de empresas e projetos é uma atividade de grande complexidade. Seu sucesso está ligado ao desafio de conquistar informações, organizar e empreender pesquisas e projeções. A qualidade dos dados contábeis também é fundamental nessa atividade.  
Abaixo são apresentados alguns dos principais indicadores financeiros:

|  |
| --- |
| **Indicadores de Situação Financeira e Patrimonial**  ÍNDICE DE ESTRUTURA PATRIMONIAL   * Capital de Terceiros/Capital Próprio = (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo) / Patrimônio Líquido * Composição do Endividamento = Passivo Circulante / (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo) * Endividamento Geral = (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo) / Ativo Total * Imobilização do Capital Próprio = Ativo Permanente / Patrimônio Líquido * Imobilização dos Recursos Permanentes = Ativo Permanente / (Exigível a Longo Prazo + Patrimônio Líquido)   ÍNDICES DE SOLVÊNCIA   * Liquidez Geral = (Ativo Circulante + Realizável a L.P.) / (Passivo Circulante + Exigível a L.P.) * Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante * Liquidez Seca = (Ativo Circulante - Estoques - Despesas do Exerc. Seguinte) / Passivo Circulante   ÍNDICE DE COBERTURA   * Cobertura dos Encargos Financeiros = (Lucro Oper. + Rec. Financ. + Outs Receitas) / Despesas Financeiras   **Indicadores de Gestão de Recursos**  ÍNDICE DE ROTAÇÃO DOS RECURSOS   * Giro dos Estoques Totais = Custo das Vendas / Saldo Médio dos Estoques * Giro das Duplicatas a Receber = (Receita Operac. Bruta - Devol. Abat.) / Sld. Médio das Duplicatas a Rec. * Giro do Ativo Circulante = Receita Operacional Líquida / Sld. Médio do Ativo Circulante * Giro do Ativo Fixo = Receita Operacional Líquida / Sld. Médio do Imobilizado * Giro do Ativo Operacional = Receita Operacional Líquida / Sld. Médio do Ativo Total   ÍNDICES DE PRAZOS MÉDIOS   * Prazo Médio de Estocagem = Saldo Médio dos Estoques / (Custos das Vendas / 360 dias) * Prazo Médio de Cobrança = Sld. Médio de Duplicatas / [(Receita Oper. Bruta - Devol. e Abatim.) / 360 dias)] * Prazo Médio de pagamento dos fornecedores = Saldo Médio de Fornecedores / (Compras Brutas / 360 dias)   **Indicadores de Rentabilidade**  MARGENS DE LUCRATIVIDADE DAS VENDAS   * Margem Bruta = Lucro Bruto / Receita Operacional Líquida * Margem Operacional = Lucro Operacional / Receita Operacional Líquida * Margem Líquida = Lucro Líquido / Receita Operacional Líquida * Mark-up Global = Lucro Bruto / Custo das Vendas   TAXAS DE RETORNO   * Retorno sobre Ativo Operacional = Lucro Operacional / Saldo Médio do Ativo Operacional * Retorno sobre Investimento Total = Lucro Líquido / Saldo Médio do Ativo Total * Retorno sobre o Capital Próprio = Lucro Líquido / Saldo Médio Ajustado do Patrimônio Líquido   **Indicadores de Avaliação das Ações**   * Valor Patrimonial da Ação ($) = Patrimônio Líquido / Nº de Ações Emitidas * Lucro por Ação (LPA) ($) = Lucro Líquido / Nº de Ações Emitidas * Dividendo por Ação ($) = Dividendos Propostos / Nº de Ações Emitidas * Cobertura dos Dividendos Preferenciais (Nº de vezes) = Lucro Líquido / Total dos Dividendos Preferenciais * Preço / Lucro (Nº de vezes) = Cotação da Ação / Lucro por Ação * Pay-Out - Taxa de distribuição dos lucros (%) = Dividendo por Ação / Lucro por Ação * Cash Yield - Taxa de recuperação do investimento (%) = Dividendo por Ação / Cotação da Ação   **ANÁLISE VERTICAL X ANÁLISE HORIZONTAL**  Os Percentuais da análise vertical medem participações:   * Dos elementos patrimoniais no ativo e no passivo (ou de cada conta em relação ao total do seu grupo operacional); * Dos custos, despesas e outros elementos do resultado em relação à receita operacional líquida; e * Dos elementos que modificam o capital circulante líquido (CCL). |