**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).
 |