

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRA DE EMPRESAS

Indicadores econômico financeiros



ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

Por Sami Kuperchmit

Olá.

Na sequência da série Analise Econômico Financeira de Empresas hoje vou falar sobre

Administração do Endividamento

O Endividamento da empresa segue o formato da estrutura de capital da empresa.

Para entender a estrutura de capital da empresa, procede-se à análise da composição das fontes de recursos comparando capital próprio e de terceiros.

O capital próprio representa o investimento dos proprietários ou acionistas.

O capital de terceiros envolve empréstimos, financiamentos e outras dívidas.

A relação entre o capital próprio e de terceiros indica o nível de endividamento da empresa e sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRA DE EMPRESAS ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

- ▶ O Endividamento é dado pela estrutura de capital da empresa.
- ▶ Para entender a estrutura de capital da empresa, procede-se à análise da composição das fontes de recursos comparando capital próprio e de terceiros.
- ▶ O capital próprio representa o investimento dos proprietários ou acionistas, enquanto o capital de terceiros envolve empréstimos, financiamentos e outras dívidas. A relação entre o capital próprio e de terceiros indica o nível de endividamento da empresa e sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Capital Próprio

Refere-se ao patrimônio líquido da empresa, incluindo capital social, reservas de lucros e outros recursos financeiros diretamente pertencentes aos proprietários.

Capital de Terceiros

Inclui empréstimos bancários, financiamentos, títulos de dívida (debêntures), e outras obrigações financeiras da empresa.

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRA DE EMPRESAS ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

► Capital de Terceiros

Inclui empréstimos bancários, financiamentos, títulos de dívida (debêntures), e outras obrigações financeiras da empresa.

► Capital Próprio

Refere-se ao patrimônio líquido da empresa, incluindo capital social, reservas de lucros e outros recursos financeiros diretamente pertencentes aos proprietários.

Vamos agora entender os Índices de Endividamento

Os Índices de Endividamento fornecem os parâmetros para avaliar a proporção entre capital próprio e de terceiros.

O índice de endividamento geral, por exemplo, relaciona o total de dívidas com o patrimônio líquido, indicando o grau de dependência da empresa em relação a recursos de terceiros.



Endividamento Total

É a proporção das dívidas da empresa em relação ao seu ativo total.

Indica o grau de alavancagem financeira da empresa, ou seja, o quanto ela depende de recursos de terceiros (dívidas) para financiar suas operações.

- **Baixo índice:**

Indica que a empresa possui mais recursos próprios do que dívidas, o que geralmente é visto como positivo, pois demonstra maior capacidade de honrar seus compromissos financeiros.

- **Alto índice:**

Um índice alto pode indicar um maior risco financeiro, sugerindo que a empresa depende fortemente de recursos de terceiros. Um índice alto de Endividamento Total pode dificultar a obtenção de novos financiamentos.

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRA DE EMPRESAS ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO TOTAL

É a proporção das dívidas da empresa em relação ao seu ativo total.

Indica o grau de alavancagem financeira da empresa, ou seja, o quanto ela depende de recursos de terceiros (dívidas) para financiar suas operações.

► **Baixo índice:**

Indica que a empresa possui mais recursos próprios do que dívidas, o que é geralmente visto como positivo, pois demonstra maior capacidade de honrar seus compromissos financeiros.

► **Alto índice**

Um índice alto pode indicar um maior risco financeiro, sugerindo que a empresa depende fortemente de recursos de terceiros, o que pode aumentar o risco financeiro e dificultar a obtenção de novos financiamentos.

O cálculo do Endividamento Total pode ser feito também levando em consideração o Patrimônio Líquido. A formula seria
ET = Passivo Total / Patrimônio Líquido.

O índice de endividamento total é usado para Avaliar a saúde financeira da empresa, Tomar decisões sobre investimentos e gerenciamento de riscos e Identificar a necessidade de buscar novos financiamentos ou reduzir obrigações financeiras.

Tome o seguinte Exemplo:

Se uma empresa tem um passivo total de R\$500.000 e um ativo total de R\$1.000.000, o ET seria de 50% (500.000 / 1.000.000). Isso significa que 50% dos ativos da empresa são financiados por dívidas.

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRA DE EMPRESAS ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO TOTAL

- ▶ Avaliar a saúde financeira da empresa.
- ▶ Tomar decisões sobre investimentos e gerenciamento de riscos.
- ▶ Identificar a necessidade de buscar novos financiamentos ou reduzir obrigações financeiras.

Exemplo

- ▶ Se uma empresa tem um passivo total de R\$500.000 e um ativo total de R\$1.000.000, o ET seria de 50% ($500.000 / 1.000.000$). Isso significa que 50% dos ativos da empresa são financiados por dívidas.

Cobertura de juros

O Índice de Cobertura de Juros (ICJ) mede a capacidade de uma empresa pagar suas despesas com juros usando seu lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (EBTIDA).

O indicador ICJ mostra quantas vezes o EBTIDA é maior que as despesas com juros.

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRA DE EMPRESAS ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

COBERTURA DE JUROS (ICJ - lucro antes dos juros e IR)

(EBTIDA \div DESPESAS FINANCEIRAS)

O Índice de Cobertura de Juros (ICJ) mede a capacidade de uma empresa pagar suas despesas com juros usando seu lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (EBTIDA).

Este indicador mostra quantas vezes o EBTIDA é maior que as despesas com juros.

O EBTIDA é demonstrado na Demonstração de Resultado do Exercício. Eu falo mais sobre este fator em outros vídeos.

- Um ICJ alto indica que a empresa tem uma boa capacidade de cobrir suas obrigações de juros, mostrando solidez financeira e menor risco de inadimplência.**
- Um ICJ baixo (abaixo de 1, por exemplo) sugere que a empresa pode ter dificuldades em pagar seus juros.**
- Um ICJ de 2 ou mais é geralmente considerado saudável, enquanto valores abaixo de 1,5 podem indicar problemas financeiros.**

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRA DE EMPRESAS ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

COBERTURA DE JUROS (ICJ)

- Um ICJ alto indica que a empresa tem uma boa capacidade de cobrir suas obrigações de juros, mostrando solidez financeira e menor risco de inadimplência.
- Um ICJ baixo (abaixo de 1, por exemplo) sugere que a empresa pode ter dificuldades em pagar seus juros.
- Um ICJ de 2 ou mais é geralmente considerado saudável, enquanto valores abaixo de 1,5 podem indicar problemas financeiros.

Exemplo:

Se uma empresa tem um EBITDA de R\$1.000.000 e despesas com juros de R\$200.000, o ICJ seria de 5 ($1.000.000 / 200.000$), o que indica uma boa capacidade de cobrir as despesas com juros.

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRA DE EMPRESAS ADMINISTRAÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

COBERTURA DE JUROS (ICJ)

Exemplo:

Se uma empresa tem um EBITDA de R\$1.000.000 e despesas com juros de R\$200.000, o ICJ seria de 5 ($1.000.000 / 200.000$), o que indica uma boa capacidade de cobrir as despesas com juros.

Observações:

- O ICJ não considera as amortizações do principal da dívida, apenas os juros.
- Trata-se de um indicador pontual, portanto pode variar dependendo das condições financeiras da empresa.

Observações:

- **O ICJ não considera as amortizações do principal da dívida, apenas os juros.**
- **Trata-se de um indicador pontual, portanto pode variar dependendo das condições financeiras da empresa.**

ANALISE ECONOMICO FINANCEIRO DAS EMPRESAS

por Sami Kuperchmit



SAMI KUPERCHMIT

CONTADOR PERITO
ESPECIALISTA EM LUCRO REAL

Contador pela Universidade Brasília. Pós graduado pela FGV
em Gestão Financeira, Controladoria e Auditoria. Engenheiro
Industrial pela Escola Superior de Química Oswaldo Cruz

E-mail: samikuperchmit@samikuperchmitcombr.com
f/whats: 6199330-1527