



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
 $ET = \text{Passivo Total} / \text{Patrimônio Líquido}$.

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 ÷ 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