

BALANÇO FUNCIONAL	
Activo Fixo (AF)	Capitais Permanentes (CPm) <i>Capitais Próprios (CP)</i>
Necessidades Cíclicas (NC)	<i>Capitais Alheios Estáveis (CAE)</i>
<i>Inventários</i>	Recursos Cíclicos (RC)
<i>Activos Biológicos</i>	<i>Fornecedores</i>
<i>Clientes</i>	<i>Adiantamentos de Clientes</i>
<i>EOEP - exploração a receber</i>	<i>EOEP - exploração a pagar</i>
<i>Adiantamentos a fornecedores</i>	<i>Outras Contas a Pagar de Exploração</i>
<i>Outras Contas a Receber de Exploração</i>	Tesouraria Passiva (TP)
Tesouraria Activa (TA)	

Fundo de Maneio Funcional (FMF) = CPm - AF

Necessidades em Fundo de Maneio (NFM) = NC - RC

Tesouraria Líquida (TL) = FMF - NFM = TA - TP

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS FUNCIONAL	
	Vendas
-	CMVMC
=	Margem Bruta
-	Outros Gastos Variáveis Operacionais
=	Margem Contribuição
-	Gastos Fixos
=	Resultado Operacional
+	Resultado Financeiro
=	Resultado Antes de Imposto
-	Imposto sobre o Rendimento
=	Resultado Líquido do Período

RÁCIOS DE FUNCIONAMENTO

Prazo Médio de Mercadorias em Armazém (PMMA)	} = $\frac{\text{Saldo médio de Mercadorias}}{\text{CMVMC}} \times 365$
Prazo Médio de Recebimentos (PMR)	
Prazo Médio de Pagamentos (PMP)	} = $\frac{\text{Saldo médio de Fornecedores}}{\text{Compras} \times (1 + IVAc)} \times 365$
Compras = Saldo final - Saldo inicial + CMVMC	
Rotação do Activo =	$\frac{\text{Vendas}}{\text{Activo Líquido Médio}}$
Rotação de Inventários =	$\frac{\text{Vendas}}{\text{Inventários Médios}}$
Ciclo Operacional =	PMMA + PMR
Ciclo de Caixa =	PMMA + PMR - PMP

RÁCIOS DE RENDIBILIDADE

Margem Bruta das Vendas em % =	$\frac{MB}{V}$
Margem de Contribuição das Vendas em % =	$\frac{MC}{V}$
Rendibilidade Operacional das Vendas =	$\frac{RO}{V}$
Rendibilidade Líquida das Vendas =	$\frac{RLP}{V}$
Rendibilidade Operacional do Activo =	$\frac{RO}{\text{Activo Líquido Médio}}$
Rendibilidade Líquida do Activo =	$\frac{RLP}{\text{Activo Líquido Médio}}$

RÁCIOS DE LIQUEDEZ

Liquidez Geral =	$\frac{\text{Activo Corrente}}{\text{Passivo Corrente}}$
Liquidez Reduzida =	$\frac{\text{Activo Corrente} - \text{Inventários e Act. Bio.}}{\text{Passivo Corrente}}$
Liquidez Imediata =	$\frac{\text{Meios Financeiros Líquidos}}{\text{Passivo Corrente}}$

RÁCIOS FINANCEIROS

Grau de Endividamento =	$\frac{CA}{CT}$	Autonomia Financeira =	$\frac{CP}{CT}$
Solvabilidade =	$\frac{CP}{CA}$	Debt to Equity Ratio =	$\frac{CA}{CP}$

RENDIBILIDADE DO ACTIVO

ROA =	$\frac{MC}{V} \times \frac{RO}{MC} \times \frac{V}{CT} = \frac{RO}{CT}$	Efeito dos Gastos Fixos =	$\frac{RO}{MC}$
-------	---	---------------------------	-----------------

RENDIBILIDADE DOS CAPITALS PRÓPRIOS

Modelo Multiplicativo \Rightarrow RCP =	$ROA \times IAF \times \frac{RLP}{RAI}$	IAF =	$\frac{RAI}{RO} \times \frac{CT}{CP}$
Modelo Aditivo \Rightarrow RCP =	$\left[ROA + \frac{CA}{CP} \times (ROA - j) \right] \times (1 - t)$		

RISCO OPERACIONAL, FINANCEIRO E TOTAL

GRAUS DE ALAVANCA

GAO =	$\frac{MC}{RO}$	GAF =	$\frac{RO}{RAI}$	GAC =	$GAO \times GAF = \frac{MC}{RAI}$
-------	-----------------	-------	------------------	-------	-----------------------------------

PONTO CRÍTICO OPERACIONAL

Q_o^* =	$\frac{\text{Gastos Fixos}}{(PVu - GVu)}$	V_o^* =	$\frac{\text{Gastos Fixos}}{\%MC}$
-----------	---	-----------	------------------------------------

PONTO CRÍTICO TOTAL

Q_T^* =	$\frac{\text{Gastos Fixos} + \text{Enc. Financ.}}{(PVu - GVu)}$	V_T^* =	$\frac{\text{Gastos Fixos} + \text{Enc. Financ.}}{\%MC}$
-----------	---	-----------	--

MARGEM DE SEGURANÇA OPERACIONAL / TOTAL

M _{SO} =	$\frac{V - V_o^*}{V} = 1 - \frac{GF}{MC}$	M _{ST} =	$\frac{V - V_T^*}{V} = 1 - \frac{GF + EF}{MC}$
-------------------	---	-------------------	--