



Formulário

EQUILÍBRIO FINANCEIRO

Fundo de Maneio Funcional (FM) = (CP + CAE) – AFx
Necessidades em Fundo de Maneio (NFM) = NC – RC
Tesouraria Líquida (TL) = TA – TP = FMF – NFM

ESTRUTURA FINANCEIRA

$$\text{Autonomia Financeira} = \frac{\text{CP}}{\text{Ativo}}$$

$$\text{Solvabilidade} = \frac{\text{CP}}{\text{Passivo}}$$

$$\text{Grau de Endividamento} = \frac{\text{Passivo}}{\text{Ativo}}$$

$$\text{D/E} = \frac{\text{Passivo}}{\text{CP}} \quad (\text{pode ser usada apenas Dívida Financeira})$$

$$\text{Custo dos Financiamentos Obtidos} = \frac{\text{Gastos Financeiros}}{\text{Dívida Financeira}}$$

$$\text{Cobertura dos Encargos Financeiros} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Gastos Financeiros}}$$

RENDIBILIDADE

$$\text{Margem Bruta das Vendas} = \frac{\text{Margem Bruta}}{\text{Volume Negócios (VN)}}$$

$$\text{Margem EBITDA} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Volume de Negócios}}$$

$$\text{Rend. Operacional das Vendas} = \frac{\text{Resultado Operacional}}{\text{Volume de Negócios}}$$

$$\text{Rend. Líquida das Vendas} = \frac{\text{RLP}}{\text{Volume de Negócios}}$$

$$\text{Rend. Operacional do Ativo} = \frac{\text{Resultado Operacional}}{\text{Ativo}}$$

$$\text{Rendibilidade Líquida do Ativo} = \frac{\text{RLP}}{\text{Ativo}}$$

$$\text{Rendibilidade do Capital Próprio (ROE)} = \frac{\text{RLP}}{\text{CP}}$$

$$\text{ROE (DuPont)} = \frac{\text{RLP}}{\text{VN}} \times \frac{\text{VN}}{\text{Ativo}} \times \frac{\text{Ativo}}{\text{CP}}$$

APLICADOS À GRH

$$\text{ROE} = \left(\frac{\text{G. Pessoal}}{\text{VN}} \times \frac{\text{G. Operacionais}}{\text{G. Pessoal}} \times \frac{\text{RLP}}{\text{G. Operacionais}} \right) \times \dots$$

$$\dots \times \left(\frac{\text{VN}}{\text{N. Pessoal}} \times \frac{\text{N. Pessoal}}{\text{N. Lojas}} \times \frac{\text{N. Lojas}}{\text{Ativo}} \right) \times \frac{\text{Ativo}}{\text{CP}}$$

Gastos com o Pessoal				
Salários Brutos				TSU
Salários Líquidos	IRS	SS	Outros	

EFICIÊNCIA

$$\text{Rotação dos Ativos} = \frac{\text{Volume de Negócios}}{\text{Ativo}}$$

$$\text{Rotação dos Ativos Fixos} = \frac{\text{Volume de Negócios}}{\text{Ativos Fixos Tangíveis}}$$

$$\text{Rotação de Inventários} = \frac{\text{CMVMC}}{\text{Inventários}}$$

$$\text{Prazo Médio de Inv. em Armazém (PMIA)} = \frac{\text{Inventários}}{(\text{CMVMC} / 365)}$$

$$\text{Prazo Médio de Recebimentos (PMR)} = \frac{\text{Clientes}}{(\text{VN} / 365)}$$

$$\text{Prazo Médio de Pagamentos (PMP)} = \frac{\text{Fornecedores}}{(\text{Compras} / 365)}$$

$$\text{Ciclo Operacional} = \text{PMIA} + \text{PMR}$$

$$\text{Ciclo de Caixa} = \text{PMIA} + \text{PMR} - \text{PMP}$$

LIQUIDEZ

$$\text{Liquidez Geral} = \frac{\text{Ativo Corrente}}{\text{Passivo Corrente}}$$

$$\text{Liquidez Reduzida} = \frac{\text{Ativo Corrente} - \text{Inventários}}{\text{Passivo Corrente}}$$

$$\text{Liquidez Imediata} = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Corrente}}$$

criação de Valor

$$\text{EVA} = \text{RLP} - R_e \times E = (\text{ROE} - R_e) \times E$$

$$\text{Prémio} = x\% \times \Delta \text{EVA} + y\% \times \text{EVA}$$