

Indicadores de análise económico-financeira

Através dos elementos contabilísticos, retirados do relatório e contas da entidade instituidora, é elaborado uma apreciação tendo por base os seguintes indicadores de análise financeira:

- **Autonomia financeira:**
 - Permite apreciar em que percentagem é que o ativo da sociedade se encontra a ser financiado por capitais próprios.
 - ***Autonomia financeira*** = $\frac{\text{Capital próprio}}{\text{Ativo}}$
 - **Valor de referência:** $\geq 0,30$.
- **Dependência Financeira:**
 - Permite apreciar em que percentagem é que o ativo da sociedade se encontra a ser financiado por capitais alheios.
 - ***Dependência financeira*** = $\frac{\text{Passivo}}{\text{Ativo}}$
 - **Valor de referência:** $\leq 60\%$
 - A soma dos rácios de autonomia financeira e de dependência financeira é igual a 100%.
- **Solvabilidade:**
 - Permite avaliar a capacidade da empresa para solver as responsabilidades assumidas a médio, longo e curto prazos. Este indicador evidencia o grau de independência da empresa em relação aos credores; quanto maior o seu valor, mais garantias terão os credores de receber o seu capital e maior poder de negociação terá a empresa para contrair novos financiamentos.
 - ***Solvabilidade*** = $\frac{\text{Capital próprio}}{\text{Passivo}}$.
 - **Valor de referência:** $\geq 0,5$.
- **Liquidez geral:**
 - Permite apreciar a capacidade da empresa de satisfazer os seus compromissos de curto prazo com ativos circulantes. Um valor inferior a 100% indica que a empresa tem dificuldades de tesouraria, estando esta mais vulnerável quanto menor for o valor.
 - ***Liquidez geral*** = $\frac{\text{Ativo corrente}}{\text{Passivo}}$
 - **Valor de referência:** ≥ 1 .
- **Fundo de maneo:**
 - É a parte dos capitais permanentes que não é absorvida no financiamento do imobilizado líquido e que, conseqüentemente, vai cobrir (parcial ou totalmente) as necessidades de financiamento do ciclo de exploração. Caso assuma valores negativos, significa que, parte dos fundos não estáveis estão a financiar ativos fixos, o que consiste, por si só, num fator de risco.
 - ***Fundo de maneo*** = ***Capitais permanentes – Ativo não corrente***
 - **Valor de referência:** ≥ 0 .
- **Necessidades cíclicas:**
 - Compreendem todas as contas que se relacionam com o ciclo de exploração e que implicam necessidades de financiamento.
 - ***Necessidades cíclicas*** = ***Inventários + Adiantamentos a fornecedores + Clientes + Estado e outros entes públicos (a receber) + Outras contas a receber***

- Recursos cíclicos:
 - Compreendem as contas relacionadas com operações do ciclo de exploração, que implicam criação de recursos financeiros.
 - ***Recursos cíclicos = Adiantamento de clientes + Fornecedores + Estado e outros entes públicos (a pagar) + Outras contas a receber***
- Necessidades de fundo de maneiio:
 - Evidência as necessidades de financiamento do ciclo de exploração. As NFM são um meio de avaliação financeira dos esforços da gestão operacional. Quando o valor das NFM é positivo, este representa as necessidades de financiamento do ciclo de exploração; se for negativo represente excedentes financeiros do ciclo de exploração.
 - ***Necessidades de fundo de maneiio = Necessidades cíclicas – Recursos cíclicos***
- Tesouraria líquida
 - Sabendo que o fundo de maneiio diz respeito à parte de fundos permanentes (não incluindo o imobilizado) e como as necessidades em fundo de maneiio são investimento de carácter permanente, pode-se concluir que existe equilíbrio financeiro se o fundo de maneiio se verificar em quantidade suficiente para financiar as necessidades de fundo de maneiio, o que, por consequência implica que a tesouraria líquida não seja negativa. Pode-se considerar que a tesouraria líquida não é afetada por decisões financeiras a curto prazo e permite evidenciar a complexidade das relações na tomada de decisão que conduz ao equilíbrio ou desequilíbrio financeiro.
 - ***Tesouraria líquida = Fundo de maneiio – Necessidades de fundo de maneiio***
 - **Valor de referência: ≥ 0 .**

Sendo utilizados também os seguintes indicadores de análise económica:

- Rendibilidade dos capitais próprios
 - Permite medir a eficiência de uma empresa a gerar lucros a partir do capital próprio.
 - ***Rendibilidade dos capitais próprios = $\frac{\text{Resultado líquido do exercício}}{\text{Capital próprio}}$***
- Rendibilidade do ativo total
 - Permite medir a eficiência de uma empresa a gerar lucros a partir do ativo líquido.
 - ***Rendibilidade do ativo total = $\frac{\text{Resultado líquido do exercício}}{\text{Ativo total}}$***
- Rendibilidade das vendas
 - Permite medir a eficiência de uma empresa a gerar lucros a partir das vendas.
 - ***Rendibilidade das vendas = $\frac{\text{Resultado líquido do exercício}}{\text{Vendas e prestações de serviços}}$***