

Sumário

Prefácio, xi

Parte I – Elementos Fundamentais para Análise das Demonstrações Financeiras, 1

1 Introdução, 3

1 Objetivos da análise de balanços, 3

2 Panorama das técnicas de análise de balanços, 8

Apêndice – Usos e usuários da análise de balanços, 14

2 Estrutura das demonstrações financeiras, 24

1 Estrutura das demonstrações financeiras, 24

Apêndice 1 – Principais contas do balanço e demonstração de resultados, 35

Apêndice 2 – Correção monetária integral, 56

3 Padronização das demonstrações financeiras e empresa exemplo, 70

1 Padronização das demonstrações financeiras, 70

2 Modelo de padronização, 73

3 A empresa exemplo: Cia. BIG, 74

4 Dados adicionais, 78

Parte II – Avaliação do Desempenho Empresarial, 79

4 Análise através de índices, 81

1 O papel dos índices de balanço, 81

2 Descrição detalhada dos índices, 87

3 Como avaliar os índices, 118

Apêndice – Índices-padrão, 122

5 Modelo de avaliação de empresas, 138

1 Passos do método de avaliação, 139

2 Uso de planilhas de avaliação, 144

3 Conclusões sobre a empresa, 148

Apêndice 1 – Como atribuir peso aos índices, 154

Apêndice 2 – Fórmulas de previsão de falências, 167

6 Análise vertical/horizontal, 170

1 Análise vertical, 170

2 Análise horizontal, 172

3 Relação entre análise vertical e análise horizontal, 175

4 Exemplo das conclusões da análise vertical e horizontal da Cia. Big, 179

Apêndice – Análise vertical/horizontal na previsão de falências, 181

7 Tópicos especiais de análise de balanços, 185

1 Econômico × Financeiro, 185

2 Investimento × Financiamento, 187

3 Como surgem o Ativo e o Passivo, 188

4 Conceito e formação do capital Circulante Líquido, 194

5 Liquidez × Fluxo de Caixa, 201

6 Falácias de liquidez, 211

7 Limite de endividamento, 212

8 Os diferentes índices de endividamento, 219

9 O risco dos empréstimos bancários, 221

10 Índices de avaliação de ações, 224

Parte III – Análise da Gestão Financeira (de caixa), 231

8 Elaboração e análise do fluxo de caixa, 233

1 Elaboração da demonstração do fluxo de caixa, 233

2 Demonstração do Fluxo Líquido de Caixa – DFLC, 235

3 Análise da Gestão de Caixa, 241

4 Comparação entre a DFLC (Demonstração do Fluxo Líquido de Caixa) e a DOAR (Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos), 249

5 A demonstração do fluxo líquido de caixa da Cia. Big e sua análise, 250

Apêndice 1 – EBITDA, 256

Apêndice 2 – Onde está o lucro?, 258

9 Índices de prazos médios: a dinâmica da empresa, 260

- 1 Índices de prazos médios, 260
- 2 A Inter-relação dos índices do prazo médio, 267
- 3 Como calcular corretamente os prazos médios, 271

Apêndice 1 – Cálculo dos prazos médios dentro da empresa, 274

Apêndice 2 – Formulação de estratégias através dos prazos médios, 281

10 Análise do capital de giro, 283

- 1 Conceito de necessidade de Capital de Giro, 283
- 2 Causas das modificações da NCG, 288
- 3 Análise da necessidade de capital de giro, 293

Apêndice – Administração do capital de giro, 299

Parte IV – Análise da Gestão do Lucro, 307

11 Alavancagem financeira e as diversas taxas de retorno, 309

- 1 Significado do retorno sobre investimentos, 309
- 2 Alavancagem financeira, 314
- 3 Alguns aprimoramentos na análise da alavancagem financeira, 320
- 4 Aprimoramento dos conceitos de taxa de retorno, 323
- 5 Valores do denominador dos índices de taxa de retorno, 327
- 6 Exemplo com incorporação dos aprimoramentos na análise da alavancagem financeira, 328
- 7 A alavancagem financeira da Cia. Big, 332

12 Desdobro das taxas de retorno, 335

- 1 Análise de giro \times margem, 336
- 2 Desdobro da taxa de retorno, 338
- 3 O modelo completo de análise da rentabilidade, 342
- 4 Análise da rentabilidade da Cia. Big, 345

Apêndice – Os caminhos para o aumento dos lucros, 348

Parte V – Integração das Técnicas de Análise, 355

13 Diagnósticos e soluções empresariais, 357

- 1 Modelo da avaliação, 357
- 2 Análise vertical \times horizontal, 360
- 3 Análise da Necessidade de Capital de Giro – NCG, 362
- 4 Fluxo líquido de caixa, 366
- 5 Análise da rentabilidade, 367
- 6 Soluções e perspectivas para a Cia. Big, 370

Apêndice – Orientações ao usuário, 372