

COMO ANALISAR E CALCULAR A CAPACIDADE DE PAGAMENTO DA MINHA EMPRESA?

ÔNUS EMPRESARIAL

Todo empreendimento precisa realizar pagamentos. Há uma série de obrigações que as empresas devem honrar, relacionadas as atividades necessárias para o seu funcionamento.

Por exemplo: pagamento de funcionários, impostos, dividendos de acionistas, custos operacionais, dívidas, investimentos e outras saídas de capital recorrentes à atividade empresarial. Para cumprir com suas obrigações, é importante que a empresa mantenha sua capacidade de pagamento, realizando o seu controle de contas.



A IMPORTÂNCIA DA CAPACIDADE DE PAGAMENTO

Para projetar resultados, estimar o valor da empresa, determinar solidez no mercado e outras finalidades, é comum que as companhias realizem, pelo menos trimestralmente, análises da capacidade de pagamento baseando-se principalmente em dois índices: o Indicador de Cobertura de Juros (ICJ) e o Indicador de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD).

Ambos os indicadores tomam como base um valor dinâmico, que é o Fluxo de Caixa da organização, ou seja, a entrada e a saída de recursos, e sua projeção para o futuro.



COMO CALCULAR

O Indicador de Cobertura de Juros (ICJ) é obtido através da seguinte fórmula: Fluxo de caixa após investimentos subtraído do valor de dividendos pagos a acionistas. Esse montante é somado à integralização de capital e ao valor de novos financiamentos. Os resultados são, então, divididos pelos juros pagos no período, obtendo-se o índice.

O Indicador de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD), por sua vez, se obtém através do seguinte cálculo: valor do fluxo de caixa após investimentos menos a quantia paga em dividendos, somada à integralização de capital e os financiamentos. O montante é dividido pelos juros pagos mais o valor principal, resultando no ICSD.

O ideal é que o valor do ICSD não seja menor do que 1, pois isso significaria deficiência na liquidez da empresa. Se o valor do cálculo dá 1,5, por exemplo, isso significa que a empresa gera 1,5 vezes o valor que precisa pagar. Por liquidez entende-se a facilidade com que um ativo pode se transformar em dinheiro, isto é, o quanto de recursos financeiros ela possui em caixa para fazer seus pagamentos e cumprir com as suas obrigações financeiras.

