

# **GESTÃO DE NEGÓCIOS**

## **AULA 5**

**Prof. Me. Geovany Pires**

# ANÁLISE DE BALANÇO OU ANÁLISE FINANCEIRA

- ✓ Segundo Padoveze e Benedicto (2011), a análise de balanço ou análise financeira é um processo metodológico sobre os números apresentados de uma entidade, para avaliar sua situação econômica, financeira, operacional e de rentabilidade.
  
- ✓ Dessa maneira a análise de balanço constitui-se num processo de tomada de decisão sobre os demonstrativos contábeis, objetivando uma avaliação da situação da empresa, em seus aspectos operacionais, econômicos, patrimoniais e financeiros (PADOVEZE e BENEDICTO, 2011).



# OBJETIVO

- A Análise de Balanços tem por objetivo extrair informações das demonstrações financeiras para a tomada de decisões. Ressalta-se que as demonstrações contábeis contêm uma série de dados que, quando analisados, tornam-se informações. Por esse motivo é que a análise de balanços objetiva extrair informações e não dados (MATARAZZO, 2008).



# OBJETIVO

- 
- Extrair informações das demonstrações contábeis para ser utilizada no processo de tomada de decisão.

## Ex.: Decisão

- a) Compra de ações de determinada empresa;
- b) Aquisição de empresas;
- c) Concessão de Empréstimos e Financiamentos pelos Bancos;
- d) Análise interna dos administradores quando a capacidade de honrar suas obrigações.(GITMAN, 2010).



## RELEVÂNCIA

- Para o conhecimento da situação econômico-financeira de outras empresas, notadamente concorrentes, clientes e fornecedores;
- Utilização interna nas empresas para avaliar através da análise a situação econômico-financeira.

# GERENCIAMENTO EMPRESARIAL

- Para o gerenciamento empresarial, é de suma importância a informação contábil no processo de planejamento, controle e tomada de decisão. Por isso é necessário utilizar da COMPARABILIDADE em vários momentos:
  - ❖ Comparação com períodos passados;
  - ❖ Comparação com períodos setorial;
  - ❖ Comparação com períodos orçados;
  - ❖ Comparação com padrões internacionais;
  - ❖ Comparação com empresas concorrentes

# RAZÕES DA ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

- Liberação de Crédito
- Investimentos de Capital
- Fusão de Empresas
- Incorporação de Empresas
- Rentabilidade/Retorno
- Saneamento Financeiro
- Perspectivas da Empresa
- Relatórios Administrativos

# usuários interessados na análise econômico-financeira

- **GESTORES:** O Interesse dos gestores sobre os resultados da análise financeira é o mais abrangente possível.

Exemplo da abrangência:

- a) Verificar se as estruturas de ativo e passivo estão se mantendo dentro do esperado;
- b) Verificar se as estruturas de custos e despesas estão acompanhando as previsões;
- c) Avaliar a situação econômico-financeira da empresa em relação ao passado e em forma de evolução;
- d) Verificar se todas as diretrizes tomadas estão sendo realizadas e representadas nas demonstrações contábeis;
- e) Verificar se a Rentabilidade está sendo adequada;

# usuários interessados na análise econômico-financeira

- **Credores:** Os Credores, principalmente as instituições financeiras, buscam na análise de balanço as evidências da solvência/liquidez da empresa e a condição de garantia dos seus créditos.
- **Investidores:** Os Investidores mais comuns são os donos, ou os que desejam ser, do capital, sejam os acionistas da sociedades anônimas de capital aberto ou fechado ou os cotistas nas sociedades limitadas.

# USUÁRIOS INTERESSADOS NA ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

*Principais pontos de interesses dos Investidores.:*

- Que a empresa crie o maior valor econômico possível que possa lhes ser transferido em sequência sob a forma de rendimentos.
- Os acionistas estão também interessados em um fluxo regular de dividendos ou distribuição dos lucros. Nesse caso, a capacidade de geração de lucros e caixa e uma política adequada de distribuição de lucros é fundamental.

# USUÁRIOS INTERESSADOS NA ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

- **Fornecedores:** o interesse primário dos fornecedores é que seus clientes liquidem suas duplicatas no prazo estipulado. Considerando vendas de curto prazo, um olhar sobre os indicadores de liquidez torna-se fundamental.
- **Clientes:** no caso da empresa como cliente, muitos poderão imaginar que não há necessidade de análise dos balanços de seus fornecedores (partindo da premissa de que a empresa sempre tem capacidade de pagamento.)

# usuários interessados na análise econômico-financeira

- **Governo:** tendo em vista a sua característica de evidenciar a causa e o efeito dos negócios por meio do método das partidas dobradas, o sistema contábil ainda é o melhor sistema anticorrupção que existe.

## *Pontos de interesses:*

- a) o governo obriga as empresas a adotarem o sistema contábil como base para recolhimento dos impostos das pessoas jurídicas.
- b) desta forma, a análise das demonstrações financeiras é fundamental para os órgãos governamentais, razão por que há uma obrigatoriedade de publicações, entrega de declarações etc.

# usuários interessados na análise econômico-financeira

- **Empregados e Sindicatos:** por que os empregados teriam interesse na análise financeira? Por algumas razões importantes.
  - 1º - a estabilidade no emprego, Tendo condições de avaliar a saúde financeira e a estabilidade econômica da empresa.
  - 2º avaliar a possibilidade de acréscimo de remuneração, tanto fixa quanto variável, tendo consciência da lucratividade e rentabilidade da empresa.

# PONTOS FUNDAMENTAIS DA ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

- objetivo do Estudo;
- ramo de Atividade;
- situação Econômica Geral;
- situação Financeira Geral;
- tendências e Perspectivas.



# PONTOS FUNDAMENTAIS DA ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

- ❑ avaliação geral do mês e do seu acumulado;
- ❑ verificação das variações dos dados reais e projetados;
- ❑ observar, alertar e detectar pontos negativos;



# GRAU DE ABRANGÊNCIA

- ❖ pode-se fazer uma análise simples e rápida, atendo-se basicamente às questões de liquidez, estrutura patrimonial e rentabilidade, como pode-se fazer uma análise com grande espectro e extensão.
- ❖ a abrangência estará intimamente ligada aos objetivos dessa análise.



# GRAU DE ABRANGÊNCIA

Análise  
Simples



- Solvência/Liquidez
- Grau de Imobilização
- Margem de Lucro
- Rentabilidade

# GRAU DE ABRANGÊNCIA

Análise  
Abrangente



- Grau de funcionalidade da empresa
- Análise do capital de giro
- Retorno sobre o investimento
- Valor econômico agregado
- Avaliação do desempenho econômico
- Tendências da empresa

# PRODUTO FINAL

- **Produto Final:** como produto final podemos entender os questionamentos básicos que serão resolvidos pela análise. Como base no relatório e na conclusão, o usuário tomará a decisão que julgar conveniente. Porém é importante salientar que há a necessidade e um comprometimento do analista financeiro com o seu relatório, que não pode ser vago.

# PRODUTO FINAL

Questões Principais



- É normal ou anormal a situação financeira da empresa ?
- É normal ou anormal a situação econômica financeira da empresa ?
- Quais os pontos fortes e fracos econômico-financeiros da empresa?
- Existe risco ou possibilidade de insolvência da empresa?