

GESTÃO DE NEGÓCIOS

AULA 5

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 das 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?