

OBJETIVOS DA ANÁLISE FINANCEIRA

**PRINCIPAIS USUÁRIOS*

Prof^ª Silvia Flores



ANÁLISE FINANCEIRA

A análise econômico financeira tem por objetivo extrair informações das demonstrações contábeis para ser utilizada no processo de tomada de decisão.

Em síntese, a análise financeira é o processo de “reflexão” sobre as demonstrações contábeis, objetivando uma avaliação da situação da empresa.

Importante: qualidade e extensão das informações!!

Caracterização da Análise Econômico-Financeira

Exame de Dados

Indicadores da Análise Econômico-Financeira

Finalidade da Análise Econômico-Financeira

Objetivos da Análise Econômico-Financeira

- Conhecimento da Situação
- Julgamento da Realidade

Verificar a Capacidade de Solvência

Conhecer a Estrutura Patrimonial

Descobrir a Potencialidade de Gerar Resultados

Situação Financeira

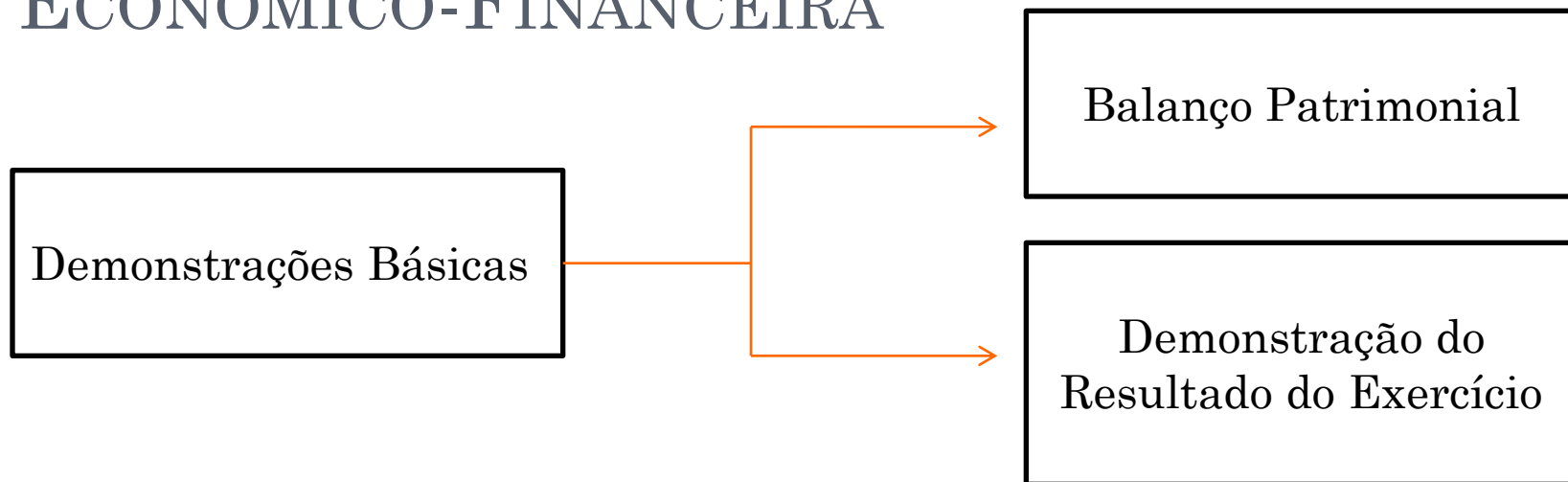
Estado Patrimonial

Situação Econômica

RAZÕES DA ANÁLISE ECONÔMICO- FINANCEIRA

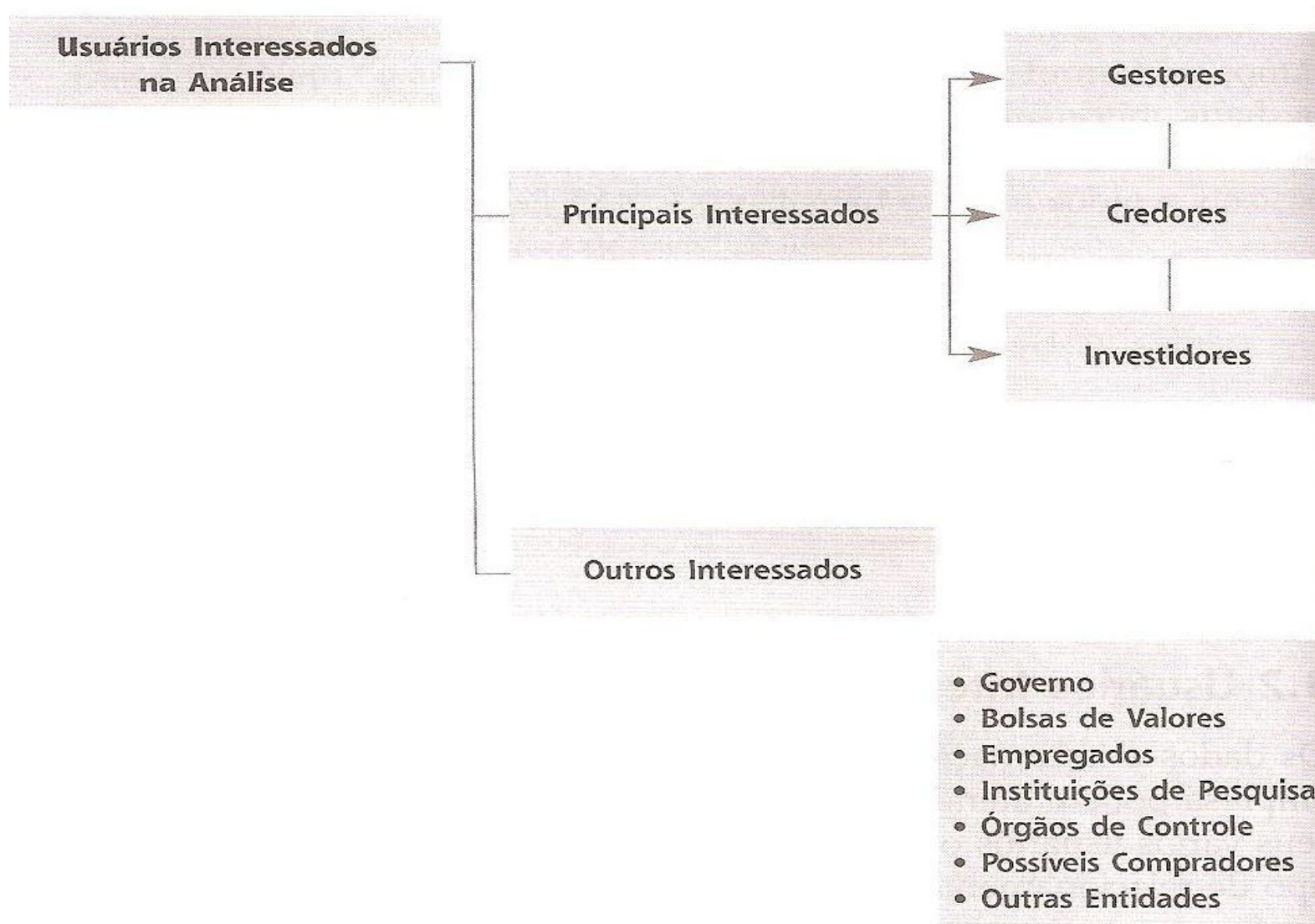
- Liberação de Crédito;
- Investimentos de Capital;
- Fusão de Empresas;
- Incorporação de Empresas;
- Rentabilidade/Retorno;
- Saneamento Financeiro;
- Perspectivas da Empresa;
- Fiscalização ou Controle;
- Relatórios Administrativos.

DEMONSTRAÇÕES BÁSICAS PARA ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA



Outras demonstrações: inventários; demonstração de lucros ou prejuízos acumulados; demonstração do fluxo de caixa; demonstração do valor adicionado, entre outros.

USUÁRIOS INTERESSADOS NA ANÁLISE



GESTORES

- O interesse é o mais **abrangente** possível, pois dependendo da estrutura da empresa, a análise econômico-financeira pode se configurar como a mais importante ferramenta de avaliação de resultados.

Permite dentre várias atividades:

- Verificar se a rentabilidade está sendo adequada;
- Antecipar os elementos para necessidades futuras de caixa;

CREDORES

- Buscam na análise de balanço as evidências da **solvência/liquidez** da empresa e a condição de **garantia dos seus créditos**.
- Tem interesses da capacidade financeira de curto prazo, capacidade de geração de lucros e de caixa.

INVESTIDORES

- Correspondem aos donos de capital, acionistas, debenturistas.
- Estão interessados na **criação de valor da empresa**, a fim de manter um fluxo regular de dividendos ou distribuição de lucros.

FORNECEDORES

- O interesse primário dos fornecedores é que seus clientes liquidem suas duplicatas no prazo estipulado. Neste sentido, um olhar sobre a liquidez da empresa é indispensável.
- Geração de lucros e caixa também são questões consideradas pelos fornecedores.

CLIENTES

- Neste cenário considera-se a questão da empresa como cliente. Estando nesta posição, a empresa deve preocupar-se com a capacidade de manutenção do fornecimento pelos seus fornecedores.
- Se um fornecedor não evidencia boa capacidade de pagamento, uma estrutura de custos e despesas com um mínimo de rentabilidade, existe a possibilidade de haver descontinuidade do fornecimento de materiais, prejudicando a empresa.

GOVERNO

- A relação com o governo consiste no cumprimento básico de publicação de balanços.
- Além disso, o governo está interessado nos impostos gerados pela empresa e seus respectivos dados contábeis, a fim de conduzir suas políticas monetárias, econômicas, industriais, setoriais, entre outras.

COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS (CVM) E BOLSAS DE VALORES

- *Órgãos responsáveis pela regulamentação do mercado acionário.*
- Tem interesse nas demonstrações contábeis devido a transparência das informações, objetivando o máximo de segurança para os investidores.
- Com a transparência de informações é possível gerar liquidez adequada para os papéis negociados.

EMPREGADOS E SINDICATOS

- **Por que os empregados teriam interesse na análise financeira?**
- Estabilidade no emprego;
- Possibilidade de acréscimo na remuneração;
- Verificar se a empresa tem condições de disponibilizar benefícios extras, como planos de saúde.
- Os sindicatos tem interesses similares, verificando se as condições econômico-financeiras da empresa são capazes de incorporar novos benefícios aos colaboradores.

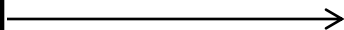


PONTOS FUNDAMENTAIS DA ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

- Considerações básicas sobre a análise de balanço consistem em um breve estudo da empresa analisada, objetivo do estudo e relação com a situação do ambiente interno e externo.



Análise
Simples



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

Análise
Abrangente



- Grau de Funcionalidade da Empresa
- Análise do Capital de Giro
- Valor Econômico Agregado
- Avaliação do Desempenho Econômico
- Tendências da empresa

Abrangência da Análise Econômico-Financeira



PRODUTO FINAL

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

METODOLOGIA DA ANÁLISE

Os procedimentos para análise financeira de balanço centram-se em quatro pontos principais:

- Análise vertical
- Análise horizontal
- Indicadores econômico-financeiros
- Relatório de avaliação