

INTRODUÇÃO

Conceitos

- ▶ Administrar → decidir
- ▶ A continuidade de qualquer negócio, depende da qualidade da tomada de decisão por seus administradores
- ▶ As decisões são tomadas com base em dados e informações fornecidas pela Contabilidade

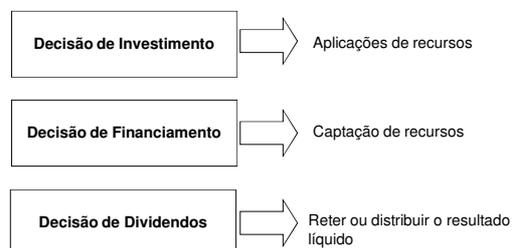
▶ Administração Financeira → a arte e a ciência de administrar o dinheiro

▶ Por que estudar finanças?

▶ A maioria das decisões empresariais é medida em termos financeiros

▶ Pessoas de todas as áreas – MKT, operações, RH, TI – precisam ter um conhecimento básico de finanças

▶ Toda empresa, qualquer que seja a natureza de sua atividade, toma 3 grandes decisões financeiras:



Decisão de investimento

- ▶ Envolve o processo de identificação, avaliação e seleção de aplicações de recursos
- ▶ A decisão de investimento envolve risco, pois não se tem certeza da realização futura de lucros
- ▶ As decisões de investimento criam valor quando o retorno esperado da alternativa exceder a taxa de retorno exigida pelos proprietários de capital (credores e acionistas)



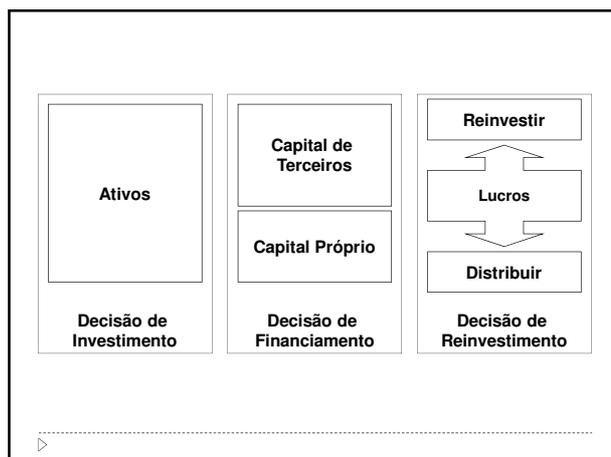
Decisão de financiamento

- ▶ Preocupa-se com a proporção a ser mantida entre capital de terceiros e capital próprio
- ▶ A empresa tem várias fontes de captação de recursos – fornecedores, instituições financeiras, acionistas – que apresentam diferentes condições de custo, prazo, garantias



Decisão de dividendos (reinvestimento)

- ▶ A empresa só deve reter os lucros para reinvestimento, se o retorno gerado por ela superar o ganho que o acionista poderia obter na aplicação desses recursos.



Objetivo da Administração Financeira

- ▶ Maximizar o valor da empresa
- ▶ Maximizar a riqueza dos acionistas (proprietários)
- ▶ O objetivo principal da administração financeira é gerar valor para seus proprietários



Administração Financeira e outras Áreas da Empresa

- ▶ Marketing – atividades: crédito e cobrança, preço, estoques, condições de pagamento, desconto, comissões, etc
- ▶ Produção – atividades: estoques, compras, pesquisa e desenvolvimento de novos produtos, etc



- ▶ RH – atividades: plano de cargos e salários, férias, horas-extras, demissão e contratação de pessoas, benefícios, etc

- ▶ Logística – atividades: frota própria, terceirizados, custos, renovação de frotas, etc



Análise das Demonstrações

- ▶ A análise começa onde termina a Contabilidade
- ▶ O Contador procura captar, organizar e compilar dados, oferecendo como produto final as demonstrações contábeis
- ▶ A análise é desenvolvida com base nas demonstrações contábeis das empresas



▶ As expressões:

- ▶ análise de balanços
- ▶ análise das demonstrações contábeis
- ▶ análise dos demonstrativos contábeis
- ▶ análise dos relatórios financeiros

▶ são consideradas sinônimos

▶ A partir das demonstrações contábeis de uma empresa pode-se extrair informações a respeito de sua posição econômica e financeira

▶ Algumas conclusões:

- ▶ Investir em ações de determinada companhia
 - ▶ Conceder crédito
 - ▶ Capacidade de pagamento da empresa
-

Objetivos da análise

▶ Pela análise das demonstrações extraem-se informações sobre a posição passada, presente e futura (projetada) de uma empresa

▶ A análise das demonstrações é uma arte, pois apesar das técnicas desenvolvidas, não há um critério formal de análise.

▶ A maneira como os indicadores de análise são utilizados é particular de quem faz a análise

▶ Além do conhecimento técnico, a experiência e a intuição do analista são importantes.

▶ A análise das demonstrações depende da qualidade das informações e do volume de informações disponíveis ao analista

- ▶ Os relatórios contábeis dividem-se em obrigatórios e não obrigatórios

- ▶ Os relatórios obrigatórios são aqueles definidos pela legislação societária.

- ▶ Ao final de cada exercício social (12 meses), toda empresa deve apurar as seguintes demonstrações contábeis:
 - ▶ Balanço Patrimonial
 - ▶ Demonstração do Resultado do Exercício
 - ▶ Demonstração dos Lucros ou Prejuízos Acumulados (ou Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido)
 - ▶ Demonstração do Fluxo de Caixa
 - ▶ Demonstração do Valor Adicionado (companhias abertas)

- ▶ As companhias de capital aberto e as instituições financeiras devem publicar suas demonstrações contábeis a cada semestre.

- ▶ Além das demonstrações financeiras obrigatórias, as companhias de capital aberto devem publicar:

- ▶ Relatório de diretoria
- ▶ Notas explicativas
- ▶ Parecer dos Auditores

Usuários da análise

- ▶ Os resultados obtidos na análise das demonstrações contábeis se destinam a um grupo muito abrangente de usuários.
- ▶ Os usuários podem ser internos e externos



- ▶ No início, a análise das demonstrações contábeis era utilizada principalmente pelas instituições financeiras como um instrumento para avaliar os riscos de crédito
- ▶ Depois passou a ser utilizado como um instrumento de apoio gerencial e para fornecer informações para investidores
- ▶ Os usuários têm diferentes necessidades



Usuários

- ▶ Fornecedores: conhecer a capacidade de pagamento da empresa, para a concessão de crédito
- ▶ Clientes: capacidade de produção, nível de investimento em pesquisa e desenvolvimento de produtos, capacidade de captação de recursos (certificar-se que o produto vai ser entregue)
- ▶ Bancos: conhecer a capacidade de pagamento da empresa



- ▶ Acionistas (proprietários): verificar o retorno de seus investimentos
- ▶ Concorrentes: conhecer melhor seu mercado, comparar sua posição (liquidez, rentabilidade, crescimento de vendas, etc) com a de outras empresas do setor



▶ Governo: em processos de licitação, conhecer a posição de diferentes setores de atividade para subsidiar a formulação de políticas públicas

▶ Próprios administradores: serve como instrumento de acompanhamento e avaliação das decisões financeiras tomadas pela empresa



▶ A análise realizada por analistas internos tem o objetivo de extrair informações para auxiliar a alta administração na administração da empresa

▶ A análise de demonstrações é uma ferramenta que pode ser utilizada por pequenas, médias e grandes empresas

