

Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira de projetos: como a Análise de Viabilidade Econômica e Financeira contribui para manter as surpresas longe de seu negócio



Publicado dia 11 de fevereiro de 2017
RENATA FREITAS DE CAMARGO

Imagine o seguinte: você precisa avaliar a viabilidade de um projeto que a equipe de desenvolvimento de produtos trouxe como sugestão. Sua empresa também pensa em expansão e é hora de dar um parecer sobre isso. Indo além, tem aquelas outras atividades rotineiras e você não sabe ao certo por onde começar. Podemos, então, ajudá-lo?

Como abordado em nosso artigo sobre a **Matriz SWOT**, a análise de forças, ameaças, fraquezas e oportunidades ajuda a avaliar a situação atual da empresa. Esta análise é extremamente útil, mas não dá um panorama se o projeto ou a expansão planejada terão capacidade de triunfar. Para isso, é necessário fazer um **Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira**.

Com o resultado do estudo em mãos teremos as ferramentas necessárias para avaliar se daremos continuidade aos projetos, se eles precisam de ajustes ou se são totalmente inviáveis.

Isso tudo é possível porque com a **Análise Econômica de Viabilidade Financeira** tem-se uma projeção do retorno de investimento esperado para o projeto. Dessa maneira, sua empresa não corre o risco de dar andamento em um projeto para perceber, na metade, que terá somente prejuízos.

Como falamos no início, queremos dar uma mãozinha a você na avaliação de seus projetos. Por isso, vamos entender como funciona o tal do **Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira** e como ele pode ser aplicado aí, na sua função.



O que você vai encontrar neste artigo:

- A importância do Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira
- Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira – entendendo os conceitos
- O que é Viabilidade Econômica?
- O que é Viabilidade Financeira?
- Como realizar uma Análise de Viabilidade Econômica e Financeira?
 - #01 – Faça uma Projeção de Receitas
 - #02 – Faça uma Projeção de Custos e Investimentos
 - #03 – Análise de Indicadores
- Recapitulando e concluindo

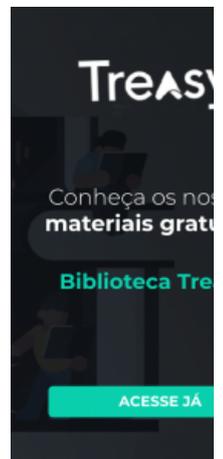
A importância do Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira

Vamos trabalhar este tópico com duas perguntas. A primeira é: **quando fazer um Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira?** Imagine que você esteja pensando em abrir um negócio ou em expandi-lo. Não tem como simplesmente começar algo sem antes entender o mercado e/ou verificar se o projeto em questão trará retornos financeiros.

Agora, separe esse parágrafo e vamos partir para a segunda pergunta: **por que fazer um Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira?** Bom, suponhamos que esteja na hora de expandir seu negócio. Será esta análise que dará a você possibilidade de fazer projeções e visualizar, em números, o real potencial de retorno de investimento que essa ampliação trará.

Com a informação em mãos será possível decidir se o projeto é viável ou se é engavetado. Então, não tem muito o que falar sobre o **Análise de Viabilidade Econômica e Financeira** verifica se os projetos a serem realizados são viáveis tanto em termos econômicos quanto financeiros.

Pesquise no blog



Posts por categorias

- Artigos (466)
- Autores Convidados (44)
- Casos de Sucesso (16)
- Curadoria (1)
- Materiais Para Download (63)
 - Controller Cast (27)
 - Cursos Online (2)
 - Drops Treasy (4)
 - Indicadores de Desempenho (1)
- E-Books (17)
- Infográficos (1)
- Modelos de Planilhas (8)
- Pesquisas (3)

Olá! Eu sou o Treasurer e estou contente em podermos conversar um pouco!



Treasy

Como cada um de nós carrega suas opiniões, muitas vezes (infelizmente) acabamos tomando decisões baseadas em poucos critérios, ou nos critérios errados. O resultado é que acabamos por comprometer um projeto que poderia ser melhor trabalhado.

Imagine agora um projeto que melhorará a qualidade de um produto mas aumentará seu custo. Ou um outro que, ao contrário, diminuirá o custo e interferirá na qualidade do produto. Ambas as situações são inviáveis e é aí que entra o principal motivo para você entender sobre o assunto:

O Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira mune o empresário com informações baseadas em diversos critérios que, analisados em conjunto, permitem que decisões sejam tomadas com total clareza.

Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira – entendendo os conceitos

Ao invés de ir fundo em um projeto, cruzar os dedos e torcer que o melhor aconteça, um estudo de viabilidade permite que gestores e empresários analisem criteriosamente os aspectos positivos e negativos de um projeto. Assim, dinheiro e tempo não são desperdiçados.

Um Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira identifica os benefícios esperados em um investimento a fim de verificar sua viabilidade de implementação.



Antes de continuarmos, que tal dar uma destrinchada no conceito?

O que é Viabilidade Econômica?

Sabe aquela situação em que você coloca a ideia no papel e vem a sensação de "Eureka" na cabeça? Tudo parece perfeito, mas aí você descobre que economicamente ela não é nada viável. E se o propósito de todo negócio é gerar lucro, uma luz vermelha se acende e você já sabe que não dá para levar o projeto adiante.

Assim, um **Estudo de Viabilidade Econômica** tem como objetivo analisar os custos e benefícios do projeto. No caso do nosso exemplo no parágrafo anterior, o estudo da viabilidade econômica permite analisar se uma revisão do projeto pode mudar seu status de inviável para viável.

Além disso, o estudo garante aos gestores que somente projetos rentáveis seguirão seu curso. Para realizá-lo, é feita uma análise dos custos e benefícios de um projeto.

O que é Viabilidade Financeira?

Um **Estudo de Viabilidade Financeira** tem como objetivo estimar o total de investimento necessário para colocar o projeto em prática. Para isso, ele considera diversos fatores, como capital inicial, despesas, receitas, rendimentos e desembolsos de investidores.

A análise pode ser focada em um projeto particular, uma determinada área, ou em um grupo de projetos. Caso o propósito seja iniciar um negócio ou atrair novos investidores, o Estudo de Viabilidade Financeira será uma verdadeira mão na roda. Nesse caso, deverá incluir:

- Requisitos para o capital inicial,
- Fontes para o capital inicial,
- Retornos estimados aos Investidores.

Como realizar uma Análise de Viabilidade Econômica e Financeira?

Treasy Tips (7)

Webinars (9)

White Papers (3)

Últimos Posts

Coronavírus: como evitar prejuízo com a pandemia

6 formas de captação de recurso: empresas

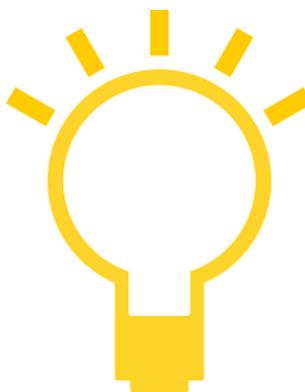
Simple Nacional 2020: confira as mudanças, novas tabelas e cálculos

Como reduzir custos na empresa: iniciantes

Relatórios gerenciais: o que são, como fazer, exemplos práticos e exemplos gratuitos

[Novidades no Treasy] Integração inovações marcaram o ano de 2020

Planejamento financeiro empresarial: conheça as 5 dicas essenciais



Para um **Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira** alguns pontos devem ser observados. Caso você esteja pensando em ampliar a empresa, começar um negócio ou implementar um projeto, é preciso identificar as respostas para as perguntas abaixo:

- Quais fundos serão utilizados para colocar em prática a ideia?
- Onde cada um desses fundos serão investidos?
- Quais são os rendimentos e despesas esperados nos anos futuros? (aqui a análise pode ser feita num período entre 3 e 5 anos)
- Qual seria o rendimento do capital investido?
- Qual será o mínimo que a empresa/projeto terá que faturar para superar os custos e começar a lucrar?

As questões acima fazem parte da Análise de Viabilidade Econômica e Financeira. Pensando em contribuir um pouco mais, elencamos três passos que devem ser seguidos e que também ajudam a responder as perguntas acima:

#01 – Faça uma Projeção de Receitas

Para investir dinheiro é preciso pensar em fluxo de caixa. E para pensar em fluxo de caixa temos que planejar as receitas. Todo negócio ou projeto só pode ter um início após ter sido projetado o montante de receita que o empresário espera receber em um determinado tempo.

É a partir desta projeção que são realizadas simulações e, por esse motivo, a **projeção de receitas é um primeiro passo para o Estudo da Viabilidade Econômica Financeira**.

A Projeção de Receitas apontará o quê, quanto e quando, conforme a seguir:

- No período sendo analisado, quanto a empresa espera faturar?
- Há expectativa de crescimento da empresa durante esse período?
- Há previsão de investimento nesse período? Se sim, qual o valor?

Para que se tenha uma perfeita projeção de receitas é necessário conhecer bem o segmento de atuação e considerar picos de sazonalidade, se houver.

#02 – Faça uma Projeção de Custos e Investimentos

Já que você analisou as receitas durante um período determinado, logicamente tem que fazer as estimativas de custos e investimentos: quanto de investimento o projeto despenderá? Quais são seus custos operacionais? Basicamente, temos:

- Despesas Fixas: são as despesas previsíveis e recorrentes, como salários, conta de luz, aluguel, etc.
- Custos Variáveis: são os custos que variam proporcionalmente com o volume de produção e vendas.
- Impostos: está iniciando um novo negócio? A dica aqui é verificar com um contador a classificação do empreendimento.

Dica: dá uma olhada no nosso artigo Orçamento de Custo de Produção: como projetar as necessidades de Matéria-Prima, Insumos e Mão-de-Obra de sua empresa!. Para quem pensa em iniciar um novo negócio ou para os administradores que ainda sentem certa dificuldade nessas projeções, este artigo é uma luz no fim do túnel.

#03 – Análise de Indicadores

Após projetar as receitas, custos e investimentos, é hora de utilizar indicadores. Digamos que eles darão toda a sustentação para o Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira. Para a Análise, três indicadores são utilizados.

- **Avaliação de viabilidade utilizando o Valor Presente Líquido (VPL)**. O VPL é um dos métodos mais conhecidos quando o assunto é análise da viabilidade de projetos de investimento. Ele é o resultado da diferença entre o valor investido e aquele que será resgatado ao fim do investimento, trazidos ao valor presente. Resumidamente, a utilização desse indicador tem o objetivo de saber se um projeto vale mais do que ele custa.



Para compreender bem o que é e como este indicador é aplicado, separe um tempinho para o artigo Veja como o Valor Presente Líquido (VPL) ajuda na análise de viabilidade de um investimento.

- **Priorizando o Payback**. Um dos indicadores de desempenho, o Payback (ou período de retorno do investimento) pode ser utilizado tanto por empreendedores iniciando um negócio quanto por gestores que querem implementar uma ideia e precisam saber o tempo de retorno do investimento.

Ele funciona como um indicador que mostra quanto tempo o empréstimo ou investimento levará para retornar ao investidor ou à empresa. Desse modo, com análise do fluxo de caixa é possível avaliar a viabilidade de um projeto.

Para saber mais sobre o método Payback, anota a dica: Como o método Payback pode ajudar na Análise do Tempo de Retorno do Investimento em Projetos.

- **Tomada de decisão de acordo com a Taxa Interna de Retorno (TIR).** É a taxa de retorno que zera o Valor Presente Líquido e leva em conta o valor do dinheiro no tempo.

Além dos indicadores acima, outros dois conceitos têm que ser avaliados: ponto de equilíbrio e custo de oportunidade.



Quando os custos de um projeto se igualam às receitas, ou seja, não há lucro e nem prejuízo, dizemos que foi encontrado o **ponto de equilíbrio**. Esse é o ponto onde será tomada a decisão de continuar ou não o projeto e de pensar nas próximas ações. Aqui entra a pergunta: em qual fase do projeto é estimado o ponto de equilíbrio?

O **custo de oportunidade** mostra o valor da melhor alternativa sacrificada. Para entender melhor, imagine uma loja que vende 20 conjuntos de cortinas por mês. A loja resolveu vender também almofadas e, para isso, alocou um vendedor para essa função. A loja percebeu que com isso passou a vender 17 conjuntos. O custo de oportunidade, então, está nas 3 cortinas que deixaram de ser vendidas.

Um dos principais indicadores para analisar o Custo de Oportunidade é o ROE (Return on Equity). Na hora de olhar para o Custo de Oportunidade é fundamental também conhecer sua TMA (Taxa Mínima de Atratividade). É ela que vai ajudar a analisar se vale a pena ou não investir no projeto ou alocar o capital em outra forma de investimento.

Recapitulando e concluindo

Pensar em iniciar um projeto, ampliar a empresa ou começar um novo negócio é pensar em lucros, despesas e retorno de investimento. Como você sabe, não tem como pensar em tudo isso ao acaso. É necessário muita análise, daquelas com números e projeções. É aí que entra o **Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira**.

Esse estudo serve como ferramenta para empresários e gestores analisarem os aspectos positivos e negativos de um projeto, a fim de tomar decisões. As decisões podem ser tanto para dar continuidade quanto para corrigir algo que atrapalha em sua viabilidade.

Para que se realize a **Análise de Viabilidade Econômica e Financeira** é preciso fazer a projeção de receitas, custos, investimentos e analisar indicadores (ROI, ROE, VPL, TIR e Payback). Entram também na jogada as análises de Custo de Oportunidade e Ponto de Equilíbrio.

Falando em indicadores, lançamos o e-book completíssimo Indicadores Financeiros para Análise de Investimentos:

No material são abordados diversos indicadores como TIR, VPL, VPLa, Payback, ROIC, entre outros. Acesse!

E lá no início do artigo nos propusemos a auxiliá-lo nas suas **análises de viabilidade**. Esperamos que nossa missão tenha sido concluída com êxito. Deixe um comentário e conte para nós se esse artigo foi útil para você!

Renata Freitas de Camargo

Participante

11 de fevereiro de 2017 às 18:39

Imagine o seguinte: você precisa avaliar a viabilidade de um projeto que a equipe de desenvolvimento de produtos trouxe como sugestão. Sua empresa tam

[See the full post at: Estudo de Viabilidade Econômica e Financeira de projetos: como a Análise de Viabilidade Econômica e Financeira contribui para manter as surpresas longe de seu negócio]

Você deve fazer login para responder a este tópico.

Nome de usuário

Senha

Lembrar

[LOGIN](#)

[REGISTRAR-SE](#)

Visualizando 0 resposta da discussão

[Login](#)

[WhatsApp](#)

Contato

marketing@treasy.com.br
comercial@treasy.com.br
financeiro@treasy.com.br
rh@treasy.com.br
suporte@treasy.com.br

(47) 3804-6999

WhatsApp
(47) 9619-0839

[WhatsApp](#)



Soluções

[Visão Geral](#)

[Planos e Preços](#)

[Casos de Sucesso](#)

[Treasy para seu Negócio](#)

[Cadastro](#)

Aprenda

[Blog da Treasy](#)
[Biblioteca Treasy](#)
[Universidade Treasy](#)
[Controller Cast](#)
[Trilhas de Conhecimento](#)

Faça

[Diagnóstico Empresarial](#)
[Caixa de Ferramentas](#)

Relacione-se

[Fórum](#)
[Semana do Planejamento Orçamentário 2017](#)
[Semana do Planejamento Orçamentário 2018](#)

Sobre

[Trabalhe Conosco](#)
[Contato](#)