

**UNIDADE 2 – ANÁLISE FINANCEIRA
MÓDULO 1 – ANÁLISE FINANCEIRA**

01

Análise financeira

1) Objetivos:

Apresentar a política financeira e a posição econômico-financeira da empresa.

2) Sugestões de apresentação e redação do TCC:

Dados Financeiros atuais

- Apresente, como anexos, as três últimas demonstrações financeiras encerradas em: 31/12/2014; 31/12/2015 e 31/12/2016.
- Os balanços (**sempre assinados pelo contador**) deverão ser apresentados na forma de anexos, não devendo fazer parte do corpo do Relatório.

Empréstimos

- Caso a empresa esteja diante de algum projeto de capital, forneça os detalhes da forma como a fonte de empréstimos será aplicada (equipamentos, propriedades, instalações, estoque e custos operacionais).
- Discuta que efeito o capital terá no negócio em termos de crescimento e lucratividade.
- Informe o montante e o tipo (empréstimo ou ações) de fundos solicitados.

Abaixo estão algumas informações a serem consideradas ao discutir as hipóteses levantadas pela direção da empresa:

- Volume de estoque;
- Prazo médio das contas a receber (vendas a prazo);
- Prazo médio de contas a pagar (compras a prazo);
- Volume de compras;
- Gastos futuros de capital;
- Vida útil dos bens da empresa e depreciação;
- Taxas de juros de dívidas;
- Capacidade e utilização esperada de equipamentos;
- Disponibilidade de fornecedores e componentes;
- Níveis variáveis de produção, fundamentados em tempo ocioso, férias, número de turnos e empregados, horas-extras etc;
- Vendas e percentual do mercado baseados nas características do mercado, estratégias de

penetração, preços, concorrência e tendências do setor;

- Crescimento e sucesso baseados em treinamento gerencial.

3) Erros comuns a serem evitados:

- Ausência de dados financeiros.
- Fazer projeções irreais de vendas e lucros.
- Inexistência de hipóteses razoáveis.
- Subestimar custos, despesas operacionais os impostos.
- Dados financeiros e projeções analisadas e preparadas por pessoas incapacitadas.

4) Tamanho sugerido do TCC: o necessário.

02

O objetivo deste questionário seria o de proporcionar ao grupo uma ideia do modus operandi do departamento financeiro da empresa, bem como, um melhor entendimento da empresa em termos financeiros.

1. A contabilidade é feita na própria empresa, ou a empresa contrata os serviços de uma empresa especializada em serviços contábeis?

2. Com relação ao regime fiscal, a empresa opera:

a) Sistema do Simples;

b) Sistema do Lucro Presumido;

c) Sistema do Lucro Real.

3. A empresa tem condições de fornecer os três últimos balanços?

4. A empresa possui certidões negativas da Receita Federal, do ICMS, do INSS e do FGTS?

5. As compras de mercadorias e/ou matérias-primas são efetuadas em que condições: a vista; a prazo etc.?

6. Qual a data de pagamento da folha de salários?

7. O décimo terceiro salário costuma ser pago em que períodos do ano?

8. A empresa possui conta corrente bancária? Em quais bancos?

9. A empresa possui limites de crédito? Em quais instituições financeiras?
10. A solicitação de limite bancário é efetuada de que forma: por solicitação da empresa ou por sugestão do banco?
11. Quais são as linhas de crédito atualmente em vigor junto aos bancos?
12. A empresa possui fornecedores no exterior? Caso afirmativo, em que moedas são efetuadas as compras? Quais as condições destas compras? Há quanto tempo à empresa importa estas mercadorias e/ou matérias-primas?
13. Quantos funcionários trabalham no departamento financeiro? Qual é o tempo médio de permanência dos funcionários no departamento?
14. No departamento financeiro, como são distribuídas as funções (quem é o responsável pela elaboração do fluxo de caixa; pela elaboração do orçamento de caixa; pelo planejamento financeiro; pela elaboração dos projetos de investimento; pelos pagamentos; pelos recebimentos; pelo controle de numerários; pelo contato com os bancos; pelas cobranças judiciais etc.)
15. A empresa faz cálculos de índices financeiros com base nos seus balanços e balancetes? Quais índices financeiros são analisados?
16. A empresa opera com algum tipo de projeção financeira?
17. A empresa possui informações estatísticas sobre a liquidez do seu setor?
18. A empresa utiliza algum serviço de controle cadastral quando opera nas suas vendas a prazo? (SPC, SERASA etc)
19. A empresa utiliza os serviços de empresas de cobrança?
20. Quando a empresa precisa captar dinheiro junto aos bancos, para financiar o seu capital de giro, quais são os caminhos utilizados (em média consulta quantos bancos; como é feito o cálculo do custo da operação etc.)?
21. Quando a empresa decide sobre investimentos de capital (no ativo permanente), quais os caminhos percorridos pelo departamento financeiro (somente capital próprio; parte capital próprio e parte recursos de bancos)?
22. Com relação ao BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico) qual a experiência da empresa?

23. Com relação ao mercado externo, qual a experiência da empresa em termos de: vendas; captação de recursos etc.?

24. A empresa possui sistemas de controles de custos? Como são feitos?

25. Quais são os custos/despesas operacionais mais significativos na empresa?

26. Qual a volatilidade destes custos/despesas?

27. Existem metas traçadas pelo Diretor Presidente especificamente para o departamento financeiro, tais como: confecção do fluxo de caixa; confecção do orçamento de caixa; confecção do planejamento financeiro de curto prazo; confecção de projetos de capital; utilização de Linhas de Crédito específicas junto ao sistema financeiro; aprimoramento do setor de cobrança etc.

28. A empresa opera com algum tipo de incentivo (cursos universitários, cursos de especialização etc.) para os funcionários do setor financeiro, no que tange ao aprimoramento dos controles e, também, no quesito negociação junto aos fornecedores, instituições financeiras e órgãos governamentais?

29. Caso a empresa opere com algum modelo de gestão voltado para melhorias contínuas, desde quando o modelo começou a ser implantado e, como o departamento financeiro se comportou quando da implantação, bem como, se comporta atualmente?

30. A empresa possui alguma cláusula junto a algum banco no que tange ao alcance de determinados índices econômico/financeiros? Caso afirmativo, quais?

31. O responsável pelo departamento financeiro tem algum tipo de ingerência sobre as decisões de diretoria? Caso afirmativo, quais?

32. A empresa adota alguma política de reserva de caixa voltada para operações futuras de aquisições/expansão e/ou enfrentamento de posições adversas de mercado?

33. O principal executivo da empresa estabelece alguma meta mensal de resultado tomando por base exclusivamente à posição de entradas e saída de caixa, isto é, o resultado baseado no regime de caixa mensal?

Sugestões para o TCC a ser apresentado para o professor

O relatório referente a finanças deveria iniciar com a identificação da empresa, a saber:

- nome da empresa
- data da fundação
- número total de funcionários

- número de funcionários no departamento financeiro
- setor de atuação da empresa
- produtos/serviços comercializados pela empresa
- posição da empresa no setor tanto a nível local, regional, nacional e global
- se possível, apresentar fotos do departamento financeiro.

Logo a seguir, entende-se que o mesmo deveria ser apresentado não na forma de questionário, mas, na forma de redação, de maneira contínua, com uma explanação sobre os seguintes tópicos (a ordem do relatório, bem como, os tópicos a serem abordados deverá ficar a critério do Grupo):

- a) organograma do departamento financeiro (é fundamental que o organograma do departamento financeiro faça parte do relatório);
- b) fluxo de documentos (papéis) que transitam pelo departamento financeiro;
- c) como os documentos contábeis são encaminhados para a contabilidade;
- d) como é feito o controle dos numerários da empresa no seu dia a dia (dinheiro no caixa/saldo em conta corrente bancário);
- e) qual é o instrumento de controle dos pagamentos/recebimentos utilizado pela empresa no seu dia a dia: anotação em agenda; fluxo de caixa instalado no sistema de computador; valores armazenados na cabeça das pessoas etc.;
- f) negociação com clientes: quem autoriza e quem pode fazer negociações sobre descontos por pagamentos antecipados; prorrogação de prazos de títulos a receber; negociação de títulos em atraso; encaminhamento de títulos vencidos para o cartório e/ou execução judicial etc.;
- g) negociação com fornecedores: quem autoriza e quem pode fazer negociação sobre pagamentos antecipados; prorrogação de prazos de títulos a pagar; negociação de títulos a pagar em atraso etc.;
- h) negociação com instituições financeiras: quem na empresa trata com gerentes de instituições financeiras sobre limites de crédito; aplicações financeiras; captação de empréstimos; projetos de investimentos no ativo permanente (compra de outras empresas, projetos de ampliação e/ou de modernização etc.);
- i) caso a empresa opere com o instrumento de fluxo de caixa para pagamentos/recebimentos diários, qual a sistemática de elaboração do fluxo de caixa e qual o período de abrangência do fluxo de caixa (abrange, por exemplo: um período semanal, quinzenal, mensal, bimensal, trimestral, quadrimestral; etc.);

- j) caso a empresa opere com orçamento de caixa, como é feito o orçamento e, qual o seu período de abrangência;
- k) caso a empresa opere com Planejamento Estratégico, qual é o período de abrangência do Plano;
- l) caso a empresa não possua instrumentos de hedge natural (por exemplo, vende em reais e possui dívidas em moedas externas), como são realizadas as proteções de operações descasadas.

Logo a seguir o Grupo deverá reunir os números fornecidos pela empresa para então passar para a elaboração dos índices econômico/financeiros. A confecção dos índices financeiros terá como insumo básico os três últimos balanços (31/12/2013; 31/12/2014 e 31/12/2015). De posse destas informações o Grupo deverá confeccionar, sempre com a devida demonstração dos cálculos, pois, não tem qualquer sentido a apresentação dos índices financeiros sem a demonstração dos cálculos:

- índice de liquidez corrente (ativo circulante/passivo circulante);
- índice de endividamento geral (passivo circulante + passivo exigível de longo prazo/ativo total);
- composição do endividamento (passivo circulante/passivo exigível); não esquecer que o passivo exigível é igual: passivo circulante + passivo exigível de longo prazo;
- ROA com base no Método de DuPont (giro do ativo total x margem líquida);
- ROE com base no Método de DuPont (giro do ativo total x margem líquida x MAF);
- O Grupo deverá fazer comentários (análise) sobre cada um dos índices.

Fonte bibliográfica recomendada para os índices financeiros solicitados: biblioteca virtual, Gitman, Lawrence J. Princípios de administração financeira. 12^a edição. São Paulo: Prentice Hall, 2010.

A última parte do TCC ficaria por conta das sugestões do Grupo, a saber:

- os controles financeiros estão sendo operados com eficiência? O quê precisa melhorar?
- o relacionamento com o sistema financeiro está sendo operado de forma eficiente? O quê precisa melhorar?
- o relacionamento entre os funcionários do departamento financeiro e os demais departamentos está sendo operado de forma eficiente? O quê precisa melhorar?
- As informações contábeis estão ajudando a empresa junto aos seus credores? O quê precisa melhorar?
- Outras sugestões, por conta do Grupo.