

Modelo de Análise Econômico-Financeira

MAEF



Assessoria e Consultoria S/C Ltda.

1. OBJETIVO

- Fornecer de forma simples e objetiva uma visão globalizada da Empresa sob a ótica do fluxo de caixa, identificando claramente qual é o resultado entre Receitas e Despesas.
- Permitir uma efetiva comparação com outras empresas do Setor num mesmo critério de coleta de dados e análise.

2. METODOLOGIA

- Separação do fluxo de caixa operacional do fluxo de caixa não operacional.
- Mesma base de comparação de valores (Conceito de Valor Presente).
 - Ainda que a inflação seja reduzida, não podemos desprezar o efeito do dinheiro através do tempo (juros), principalmente se considerarmos que as empresas do Setor tem descolamento muito grande entre as receitas e as despesas.
- Divisão da despesa operacional representando as grandes divisões da Empresa:
 - Agrícola
 - Indústria
 - Administração
- Tratamento em separado da Dívida e Investimentos.

2. METODOLOGIA

- VALOR PRESENTE

					Valores realizados				
						Valores projetados			
Realizado de maio a setembro	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Total
Valores Nominais Safra Anterior (realiz.)	70,0	80,0	110,0	100,0	100,0	100,0	150,0	160,0	870,0
Reajuste do Preço	0,0%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
(A) Valores Nominais Safra Atual (real/proj.)	80,0	90,0	120,0	110,0	110,0	110,0	165,0	176,0	961,0
Inflação Realizada/Projetada	1,0%	1,0%	0,5%	1,0%	0,8%	1,0%	1,5%	1,5%	8,6%
(B) Índice Inflação Acumulada	1,010	1,020	1,025	1,035	1,044	1,054	1,070	1,086	
(C) Índice Base (setembro)					1,044				
(D)=(C)/(B) Índice Mensal (Base setembro)	1,033	1,023	1,018	1,008	1,000	0,990	0,975	0,961	
(A)*(D) Valores de Setembro	82,7	92,1	122,2	110,9	110,0	108,9	161,0	169,1	956,8

3. COLETA DE DADOS

- Realizada através da Tesouraria
 - Implantação de Sistema específico de Tesouraria;
 - Adaptação dos controles existentes de modo a se extrair o fluxo de caixa da Empresa.
- Vantagens
 - Independência das informações tradicionais da Empresa (a informação não sofre qualquer tratamento pela Empresa);
 - Confiabilidade e rapidez;
 - Não é necessário aumento do quadro de funcionários para a geração das informações.
- Desvantagem
 - Menor precisão da distribuição das despesas aos grupos a que pertencem.

4. PROJEÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

- Considera a combinação de três elementos para a realização da projeção:
 - Fluxo de Caixa da Safra Anterior;
 - Cenário Projetado de Preços e Custos (Coerente / Factível);
 - Projeções Físicas da Empresa (Produção, Funcionários, etc.).

5. QUALIDADES DO TRABALHO

- Rapidez
 - Possibilitando um acompanhamento dinâmico e a correção de rumos para a obtenção do resultado planejado.
- Análise Prospectiva
 - Procurando sempre antecipar em pelo menos uma safra o seu resultado.
- Adaptabilidade
 - Facilidade de adaptação às necessidades gerenciais da Empresa.
- Identidade
 - Com as necessidades do Setor, desenvolvido especificamente para e com as Empresas do Setor.
- Comparabilidade
(Benchmarking)
 - Comparação com mais 6 Empresas do Setor com a mesma metodologia de análise.
- Simplicidade /
Objetividade /
Confiabilidade

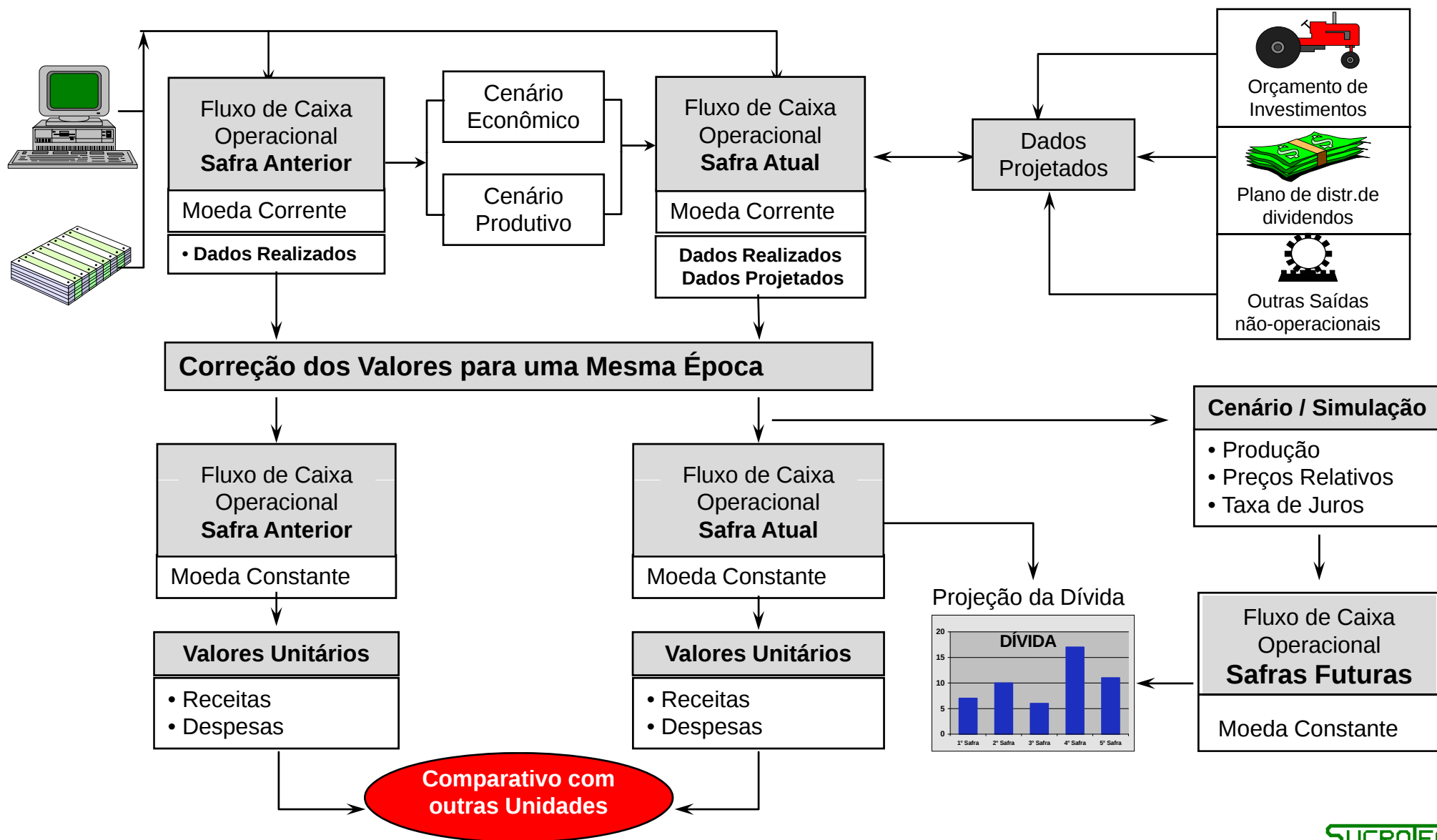
Receita - Despesa = Resultado

Saldo anterior + Entradas - Saídas = Saldo Atual

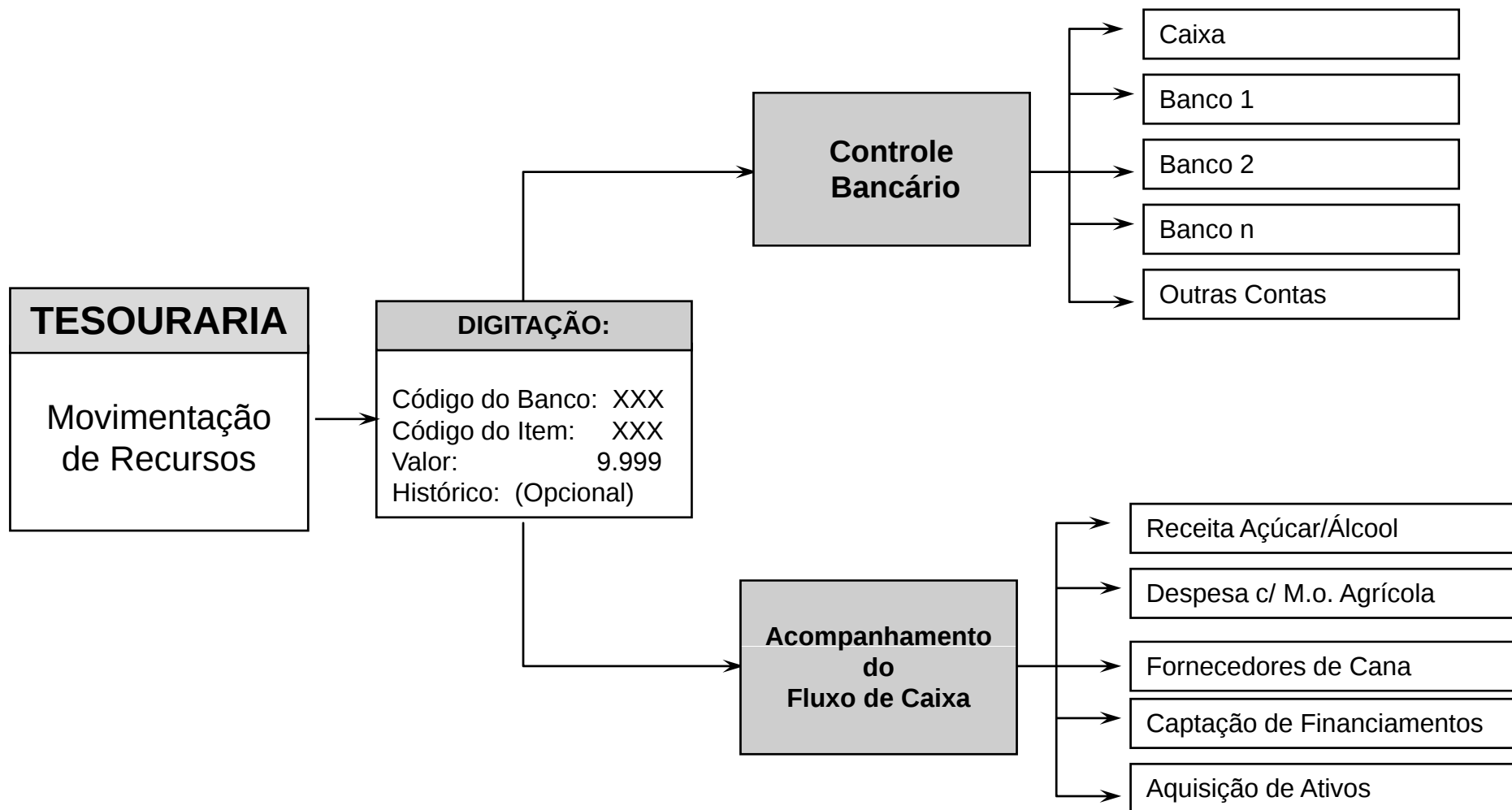
6. O QUE O TRABALHO NÃO FAZ

- Não produz resultados por si só – Gera uma série de informações que dão apoio à ação gerencial e esta é que irá produzir os resultados.
- Não fornece detalhes – Como a opção é pela rapidez e abrangência da totalidade da Empresa, os detalhamentos são suprimidos.

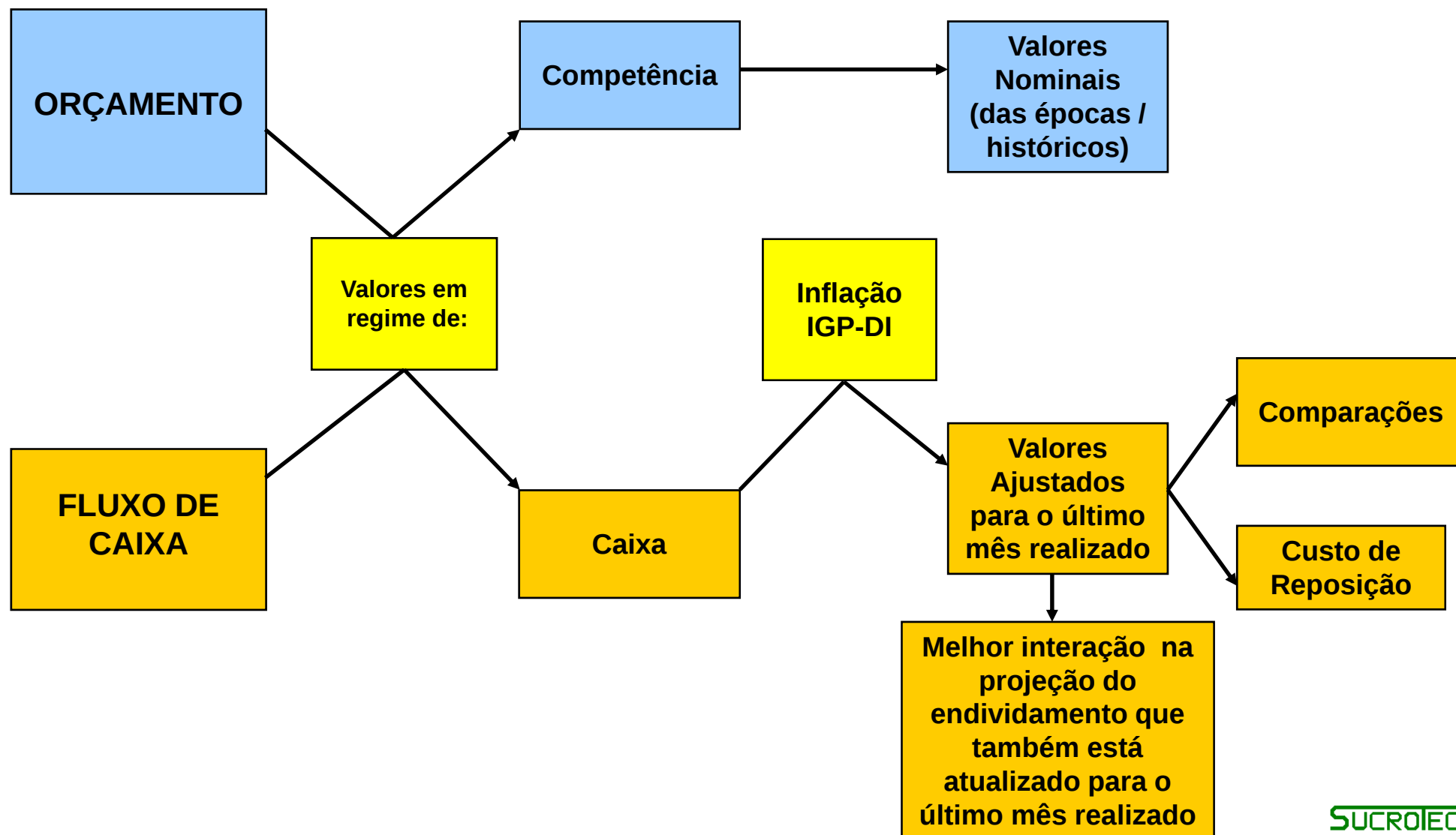
MODELO DE AVALIAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA



Sistema de Acompanhamento Diário do Fluxo de Caixa



Principais Diferenças entre Orçamento e Fluxo de Caixa



BALANÇO PATRIMONIAL	
ATIVO	PASSIVO
<u>Circulante</u>	<u>Circulante</u>
.Disponível	.Instituições Financeiras
.Impostos a Recuperar	.Fornecedores
.Contas a receber	.Obrigações Fiscais
.Outros Créditos	.Obrigações Trabalhistas
.Despesas Diferidas	.Outras Contas a Pagar
.Estoques	
<u>Realizavel a longo prazo</u>	<u>Exigível a Longo Prazo</u>
.Depósitos Judiciais	
.Contas a Receber	<u>Resultado de Exerc. Futuros</u>
.Outros Créditos L.P.	
.Impostos a Recuperar	<u>Participação Minoritária</u>
<u>Permanente</u>	<u>Patrimônio Líquido</u>
.Investimentos	.Capital e Reservas
.Imobilizado	.Res.de Lucros e Lucros Acum.
.Diferido	

M A E F
DISCRIMINAÇÃO
PRODUÇÃO (UNICOP'S)
Mil Reais de junho de 2008
RECEITA TOTAL
DESPESA TOTAL
RESULTADO OPERACIONAL
DÍVIDA TOTAL EM 30 DE ABRIL
ESTOQUES EM 31 DE MARÇO
DÍVIDA LÍQUIDA TOTAL
DÍVIDA EXIGIB.DETERMINADA

FLUXO DE CAIXA
<u>ENTRADAS</u>
Receitas Líquidas Açúcar e Álcool
Outras Vendas Agrícolas
Outras Vendas Industriais
Outras Vendas Administrativas
Liquidação de Estoques
Total Entradas.....
<u>SAÍDAS</u>
<u>AGRÍCOLA</u>
Mão de Obra
Manutenção
Adubos,Herb.e Sem.
Transp.Cana/Comb.e Lub.
Arrendamentos
Serv.Contratados / Div.
<u>PAGAMENTO DE CANA</u>
<u>INDUSTRIAL</u>
Mão de Obra
Manutenção
Produtos Químicos / Lubrif.
Energia Elétrica
Sacaria
Diversos
<u>ADMINISTRAÇÃO</u>
Mão de Obra
Assistência Social
Encargos Tributár.
Despesas Diversas
TOTAL SAÍDAS
RESULTADO OPERACIONAL

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	PASSIVO
<u>Circulante</u> .Disponível .Impostos a Recuperar .Contas a receber .Outros Créditos .Despesas Diferidas .Estoques	<u>Circulante</u> .Instituições Financeiras .Fornecedores .Obrigações Fiscais .Obrigações Trabalhistas .Outras Contas a Pagar
<u>Realizável a longo prazo</u> .Depósitos Judiciais .Contas a Receber .Outros Créditos L.P. .Impostos a Recuperar	<u>Exigível a Longo Prazo</u> <u>Resultado de Exerc. Futuros</u> <u>Participação Minoritária</u>
<u>Permanente</u> .Investimentos .Imobilizado .Diferido	<u>Patrimônio Líquido</u> .Capital e Reservas .Res.de Lucros e Lucros Acum.

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO
LÍQUIDO****DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO**

Receita Bruta
Impostos sobre Vendas
Receita Operacional Líquida
Custo dos Prod. Vendidos
Lucro Bruto
Despesas de Vendas Despesas Administrativas Despesas Financeiras Líquidas Outras Despesas (Receitas) Operacionais
Lucro (Prejuízo) antes IR/CS
Outras Despesas Não Operacionais Outras Receitas Não Operacionais
Lucro (Prejuízo) antes IR/CS
Imp.de Renda / Contrib.Social Participações Minoritárias
Lucro Líquido

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES
DE RECURSOS**

PRINCIPAIS DIFERENÇAS
DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO (DRE)
X
FLUXO DE CAIXA (FC)

	DRE	FC
. MOEDA	. Valores correntes (das épocas)	. Valores corrigidos (IGP-DI)
. PERÍODO CONSIDERADO	. Anual (jan-dez)	. Safra (mai-abr)
. ABRANGÊNCIA	. Vendas	. Produção
. CAPTAÇÃO DOS VALORES	. Competência	. Caixa
. OUTROS	. OUTROS	. OUTROS
- DESPESAS FINANCEIRAS	- Consideradas como operacion.	- Tratadas a parte
- INVESTIMENTOS	- Não considera	- Tratadas a parte
- DEPRECIAÇÃO	- Considera	- Não considera