

segunda-feira, 18 de agosto de  
2014

# [ Noções de Administração ]



Professor Bruno Eduardo  
Site: <http://www.brunoeduardo.com>  
e-mail: [professor@brunoeduardo.com](mailto:professor@brunoeduardo.com)

---

---

---

---

---

---

---

---

# [ Gestão Financeira ]

- **Abertura da Empresa**
  - Aquisição de máquinas/equipamentos
  - Custos
  - Receitas
- **Empresa em Operação**
  - Capital de Giro

---

---

---

---

---

---

---

---

# [ Gestão Financeira ]

- **Staff de Finanças**

O Staff de Finanças, ou Gestor Financeiro, é responsável por adquirir e ajudar a empregar recursos com o propósito de maximizar o valor da empresa.

Sua preocupação é com a determinação da rentabilidade do empreendimento, voltando sua atenção aos Ativos e solucionando problemas de capital de giro.

---

---

---

---

---

---

---

---

## [ **Gestão Financeira** ]

### ● **Obrigações do Gestor/Staff Financeiro**

#### ● **Previsão e planejamento**

O gestor financeiro geralmente coordena o processo de planejamento, isso significa que ele deve interagir com pessoas de outros departamentos à medida que olha adiante e faz planos para modelar o futuro da empresa.

---

---

---

---

---

---

---

---

## [ **Gestão Financeira** ]

### ● **Obrigações do Gestor/Staff Financeiro**

#### ● **Decisões de Investimento e Financiamento**

Uma empresa de sucesso, geralmente, tem um rápido crescimento nas vendas, o que requer investimentos em fábricas, equipamentos e estoques.

---

---

---

---

---

---

---

---

## [ **Gestão Financeira** ]

### ● **Obrigações do Gestor/Staff Financeiro**

#### ● **Coordenação e Controle**

O staff deve interagir com pessoas de outros setores a fim de assegurar que a empresa está sendo operada com maior eficiência possível.

Ex.: Marketing, Pessoal, Material, Produção, Vendas, etc.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Obrigações do Gestor/Staff Financeiro

#### ● Lidar com o Mercado Financeiro

O staff deve lidar, conhecer, os mercados monetários e de capitais, pois a empresa é afetada diariamente pelos mercados financeiros em geral.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Obrigações do Gestor/Staff Financeiro

#### ● Administração de Risco

Todos os negócios enfrentam riscos, incluindo desastres naturais, incêndios, enchentes, incertezas sobre os preços dos títulos, volatilidade das taxas de juros, etc.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Obrigações do Gestor/Staff Financeiro

Resumindo, as pessoas que trabalham com administração financeira decidem quais ativos devem ser adquiridos pela empresa, como esses ativos devem ser financiados, e como a empresa deve gerenciar seus recursos existentes.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Noções de Contabilidade

#### ● Princípios Fundamentais (Resolução CFC n.º 750/93)

- Entidade
- Continuidade
- Oportunidade
- Registro pelo valor original
- Atualização monetária
- Competência
- Prudência

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Noções de Contabilidade

#### ● Princípios Fundamentais

- Entidade

Por este princípio temos que o patrimônio é o objeto da contabilidade. O patrimônio da entidade deve estar separado do patrimônio dos seus sócios.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Noções de Contabilidade

#### ● Princípios Fundamentais

- Continuidade

Quando as demonstrações financeiras são preparadas, devemos supor a continuidade no futuro da entidade.

---

---

---

---

---

---

---

---

**[ Gestão Financeira ]**

- **Noções de Contabilidade**
  - **Princípios Fundamentais**
    - Oportunidade  
O evento deve ser reconhecido assim que ele ocorra, que indica a necessidade de registrar os eventos no momento adequado.

---

---

---

---

---

---

---

---

**[ Gestão Financeira ]**

- **Noções de Contabilidade**
  - **Princípios Fundamentais**
    - Registro pelo valor original  
O valor a ser lançado é pelo montante. Quando a entidade adquire um terreno a contabilidade vai considerar no registro o valor que foi pago.

---

---

---

---

---

---

---

---

**[ Gestão Financeira ]**

- **Noções de Contabilidade**
  - **Princípios Fundamentais**
    - Atualização monetária  
Necessidade de considerar os valores corrigidos.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Noções de Contabilidade

#### ● Princípios Fundamentais

- Competência

Este princípio ajuda a estabelecer quando a contabilidade deve registrar uma receita e uma despesa. Ambas devem ser consideradas na demonstração de resultado no momento em que ocorrem, e não no pagamento ou recebimento.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Noções de Contabilidade

#### ● Princípios Fundamentais

- Prudência

Conhecido como conservadorismo. Por prudência é mais confiável conduzir um menor ativo e maior passivo.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Noções de Contabilidade

#### ● Frei Luca Pacioli

Autor do Livros *Summa de arithmetica, geometria, proportioni et proportionalita*, no Título *Tractatus de computis et scripturis*, trata do método das Partidas Dobradas.

Representação matemática da igualdade dos fatores, onde os débitos são iguais aos créditos.

---

---

---

---

---

---

---

---

**Gestão Financeira**

- **Noções de Contabilidade**
  - **Frei Luca Pacioli**

Critérios, técnicas e princípios:

- Créditos são lançados do lado direito e os débitos no lados esquerdo;
- Todas as partidas devem ser feitas em dobro a crédito e débito;
- Fazer lançamento por permuta de mercadorias (inversão);
- Observar ordem cronológica;

<http://www.marion.pro.br/livros/teorcont/frade.doc>

---

---

---

---

---

---

---

---

**Gestão Financeira**

- **Balanço Patrimonial**

É uma demonstração que mostra os itens que vão ajudar a gerar riqueza para entidade num futuro próximo. As obrigações são agrupadas em passivo e patrimônio líquido, enquanto os direitos são agrupados no ativo.

---

---

---

---

---

---

---

---

**Gestão Financeira**

- **Ativo**
  - **Ativo Circulante**

Constam as disponibilidades financeiras, duplicatas, títulos a receber, estoques.

- **Ativo Realizável a Longo Prazo**

Bens e direitos com realização posterior ao encerramento do exercício seguinte.

- **Permanente**

Compõe-se de ativo imobilizado (bens móveis e imóveis), investimentos (participações acionárias) e diferido (despesas referentes a resultados futuros).

---

---

---

---

---

---

---

---

## [ Gestão Financeira ]

- ◎ **Passivo**
  - **Passivo Circulante**  
Abrange fornecedores, instituições financeiras, salários, impostos, taxas a recolher.
  - **Passivo Exigível a Longo Prazo**  
Constam as obrigações com vencimento posterior ao encerramento do exercício seguinte.

---

---

---

---

---

---

---

---

## [ Gestão Financeira ]

- ◎ **Patrimônio Líquido**  
Na composição incluímos o capital, as reservas e os lucros suspensos. É o valor que pertence efetivamente aos sócios da empresa.

---

---

---

---

---

---

---

---

## [ Gestão Financeira ]

- ◎ **Balanço Patrimonial**

Empresa de Consultoria Tabajara			
<b>Ativo Circulante</b>		<b>Passivo Circulante</b>	
Caixa/Bancos	2.612,00	Fornecedores	191.328,00
Aplicações Financeiras	43.458,00	Impostos/Contribuições	25.479,00
Contas a Receber	66.304,00	Instituições Financeiras	43.267,00
Estoques	97.908,00	Outras contas a pagar	7.347,00
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>210.282,00</b>	<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>267.421,00</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>		<b>Exigível a longo Prazo</b>	
	<b>3.095,00</b>		<b>59.908,00</b>
<b>Ativo Permanente</b>		<b>Patrimônio Líquido</b>	
Participações	24.333,00	Capital Social realizado	132.344,00
Imobilizado	273.202,00	Lucros Acumulados	51.239,00
<b>Total do Ativo Permanente</b>	<b>297.535,00</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>183.583,00</b>
<b>Total</b>	<b>510.912,00</b>	<b>Total</b>	<b>510.912,00</b>

---

---

---

---

---

---

---

---



## [ Gestão Financeira ]

### ◎ Capital de Giro

São os recursos materiais de renovação rápida. O capital de giro é a diferença entre o Ativo Circulante menos o Passivo Circulante.

Quando positivo, corresponde ao volume de fundos de longo prazo (empréstimos e recursos próprios) aplicados no financiamento de estoques e contas a receber.

Se negativo, significa que a empresa estará financiando seus ativos permanentes com recursos financeiros de curto prazo, o que indica um risco.

---

---

---

---

---

---

---

---

## [ Gestão Financeira ]

### ◎ Índices de Liquidez

São índices que permitem prever a capacidade financeira da empresa para liquidar seus compromissos financeiros no vencimento.

Existem vários índices, mas iremos estudar os mais importantes, que é o de liquidez corrente e liquidez seca.

---

---

---

---

---

---

---

---

## [ Gestão Financeira ]

### ◎ Índices de Liquidez

#### • Índice de liquidez corrente

Indica a capacidade da empresa para liquidar seus compromissos financeiros

Índice de liquidez corrente =  $\frac{\text{Ativo circulante}}{\text{Passivo circulante}}$

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Índices de Liquidez

#### Índice de liquidez seca

Avalia a capacidade da empresa liquidar suas dívidas de curto prazo, considerando seus ativos de maior liquidez.

$$\text{Índice de liquidez seca} = \frac{\text{Ativo circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo circulante}}$$

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Balanço Patrimonial

#### Empresa de Consultoria Tabajara

Ativo Circulante		Passivo Circulante	
Caixa/Bancos	2.612,00	Fornecedores	191.328,00
Aplicações Financeiras	43.458,00	Impostos/Contribuições	25.479,00
Contas a Receber	66.304,00	Instituições Financeiras	43.267,00
Estoques	97.908,00	Outras contas a pagar	7.347,00
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>210.282,00</b>	<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>267.421,00</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>3.095,00</b>	<b>Exigível a longo Prazo</b>	<b>59.908,00</b>
Ativo Permanente		Patrimônio Líquido	
Participações	24.333,00	Capital Social realizado	132.344,00
Imobilizado	273.202,00	Lucros Acumulados	51.239,00
<b>Total do Ativo Permanente</b>	<b>297.535,00</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>183.583,00</b>
<b>Total</b>	<b>510.912,00</b>	<b>Total</b>	<b>510.912,00</b>

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Índices de Estrutura

São índices que indicam a posição relativa de cada um dos elementos constituintes do capital de giro em relação ao valor total desse capital.

- > Participação das disponibilidades
- > Participação dos estoques
- > Participação de contas a receber
- > Financiamento

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

● **Balço Patrimonial**

**Empresa de Consultoria Tabajara**

<b>Ativo Circulante</b>		<b>Passivo Circulante</b>	
Caixa/Bancos	2.612,00	Fornecedores	191.328,00
Aplicações Financeiras	43.458,00	Impostos/Contribuições	25.479,00
Contas a Receber	66.304,00	Instituições Financeiras	43.267,00
Estoques	97.908,00	Outras contas a pagar	7.347,00
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>210.282,00</b>	<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>267.421,00</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>3.095,00</b>	<b>Exigível a longo Prazo</b>	<b>59.908,00</b>
<b>Ativo Permanente</b>		<b>Patrimônio Líquido</b>	
Participações	24.333,00	Capital Social realizado	132.344,00
Imobilizado	273.202,00	Lucros Acumulados	51.239,00
<b>Total do Ativo Permanente</b>	<b>297.535,00</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>183.583,00</b>
<b>Total</b>	<b>510.912,00</b>	<b>Total</b>	<b>510.912,00</b>

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

● **Administração de Caixa**

A administração de caixa numa empresa abrange atividades de planejamento e controle das disponibilidades financeiras que é a parcela do ativo circulante representada pelos depósitos nas contas correntes bancárias e aplicações financeiras de liquidez imediata.

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

● **Planejamento de Caixa**

A administração de caixa começa com o planejamento de caixa, atividade que consiste em estimar a evolução dos saldos de caixa da empresa. Essas decisões são fundamentais para a tomada de decisões.

O planejamento não é uma atividade fácil, pois lida com incertezas, mas seus benefícios compensam largamente os esforços.

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Fluxo de Caixa

Instrumento de planejamento financeiro que tem por objetivo fornecer estimativas da situação de caixa da empresa em determinado período à frente e tem como finalidades:

- > Planejar a contratação de empréstimos e financiamentos
- > Maximizar o rendimento das aplicações das sobras de caixa
- > Avaliar o impacto financeiro de variações de custos
- > Avaliar o impacto financeiro de aumento das vendas

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Características do Fluxo de Caixa

Os principais fatores determinantes do formato do fluxo de caixa são o prazo de cobertura, sua utilização e a disponibilidade de recursos humanos e materiais a serem alocados em sua implantação e operação, e consideramos o seguinte:

- > Prazo de cobertura e período de informação
- > Grau de detalhamento das entradas e saídas de caixa
- > Grau de precisão (Valores previstos e realizados)
- > Funções do fluxo de caixa (Planejamento)
- > Itens diversos (Máximo de 10%)
- > Dinâmica do prazo de cobertura

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Relações básicas no fluxo de caixa

Em determinado período de informação, existe a seguinte relação entre os elementos de caixa:



Obs.: O Saldo inicial de um período de informação é igual ao saldo final de caixa do período anterior.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

**Gerenciamento de dados do fluxo de caixa**  
 Os principais dados do fluxo de caixa são:
 

- Projeções de receita de vendas
- Projeções de recebimento da cobrança
- Projeções de desembolsos com compras e serviços
- Projeções de despesa com pessoal
- Despesas financeiras

---

---

---

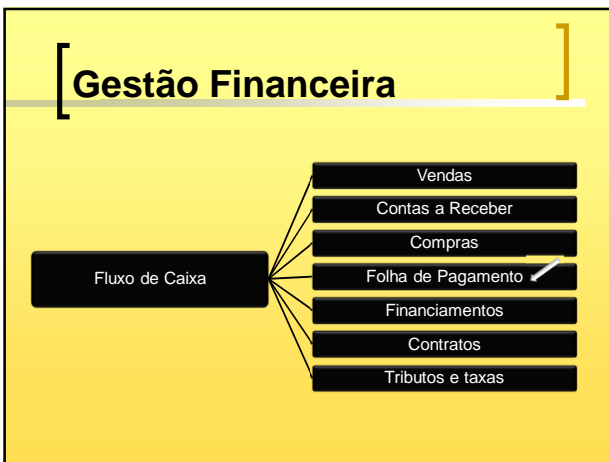
---

---

---

---

---




---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

Janeiro (2112 a 2001)		Fevereiro (2101 a 2002)		Março (2102 - 2003)	
Renda Bruta	RS	Renda Bruta	RS	Renda Bruta	RS
Renda Líquida	RS	Renda Líquida	RS	Renda Líquida	RS
Aulas de Informática	RS	Aulas de Informática	RS	Aulas de Informática	RS
<b>Total de Pagamentos</b>	<b>RS</b>	<b>Total de Pagamentos</b>	<b>RS</b>	<b>Total de Pagamentos</b>	<b>RS</b>
Líquido	RS	Líquido	RS	Líquido	RS
Banco Real	RS	Banco Real	RS	Banco Real	RS
Cheque Especial Real	RS	Cheque Especial Real	RS	Cheque Especial Real	RS
Caixa Econômica	RS	Caixa Econômica	RS	Caixa Econômica	RS
Cheque Especial Caixa	RS	Cheque Especial Caixa	RS	Cheque Especial Caixa	RS
Disponível nos Bancos	RS	Disponível nos Bancos	RS	Disponível nos Bancos	RS
Disponível com Limite	RS	Disponível com Limite	RS	Disponível com Limite	RS

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Soluções para imprecisão do fluxo de caixa

O fluxo de caixa destina-se a produzir estimativas numéricas que são usadas para apoiar a tomada de decisões. As informações contidas no fluxo de caixa estão sujeitas à imprecisão, e para isso podemos tomar as seguintes medidas:

- Análise de sensibilidade (princípio da prudência)
- Tratamento estatístico de dados (histórico)
- Planejamento para o fluxo de caixa (previsão)

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Controle de Caixa

A atividade de controle de caixa lida com as questões referentes à sobra ou insuficiência de caixa, além de buscar a distribuição adequada dos saldos de caixa dentro do prazo de cobertura.

O controle de caixa é uma atividade vinculada ao planejamento, suas atividades são complementares e interagem continuamente.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### ● Aplicação das sobras de Caixa

Em circunstâncias normais, toda empresa mantém algum volume de dinheiro disponível sujeito a variações diárias, esse dinheiro funciona como reserva.

Outras empresas, por venderem a vista e pagar seus fornecedores a prazo, tendem a manter um volume elevado de disponibilidades financeiras.

Nos dois casos mencionados o dinheiro disponível é aplicado habitualmente em investimentos sem risco e de curto prazo.

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Princípios da Aplicação das sobras de Caixa

- Aplicar em investimentos sem risco
- Precisão do fluxo de caixa (Caixa sempre positivo)
- Cobertura do fluxo de caixa (Saldo mínimo)
- Aplicações fora do mercado financeiro
- Uso de financiamento (pode ser vantajoso)
- Manter uma margem de segurança

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Administração do Déficit de Caixa

- Aceleração das entradas de caixa
- Agilização do processo de recebimento e depósito
- Retardamento e suspensão das saídas de caixa
- Renegociação dos financiamentos

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Matemática Financeira

Nos cálculos financeiros são utilizados os seguintes elementos:

- Capital (valor emprestado/aplicado)
- Juro (valor recebido/pago pelo capital)
- Taxa de Juros (percentual entre juro e capital)
- Prazo (período em dias, meses, anos, etc.)
- Montante (soma do capital com os juros)

---

---

---

---

---

---

---

---

**[ Gestão Financeira ]**

◎ **Matemática Financeira**

Juros Simples: numa operação em que apenas o capital inicial é remunerado, de acordo com o período.

> Capital = PV                       $J = P \cdot i \cdot n$   
 > Juros = J  
 > Taxa de Juros = i  
 > Prazo = n                       $M = \text{Capital} + \text{Juros}$   
 > Montante = M

---

---

---

---

---

---

---

---

**[ Gestão Financeira ]**

◎ **Matemática Financeira**

Exemplo: Calcule o valor dos juros produzidos por um capital de R\$ 30.000,00 aplicado a juros simples de 2% ao mês, durante 3 meses.

> Capital =  
 > Juros =  
 > Taxa de Juros =  
 > Prazo =  
 > Montante =

---

---

---

---

---

---

---

---

**[ Gestão Financeira ]**

◎ **Matemática Financeira**

Exemplo: Calcular o montante obtido por R\$ 300,00 aplicados a juros simples de 3% ao mês pelo prazo de 2 meses.

> Capital =  
 > Juros =  
 > Taxa de Juros =  
 > Prazo =  
 > Montante =

---

---

---

---

---

---

---

---



## Gestão Financeira

### Matemática Financeira

Juros Compostos: A maioria das operações financeiras obedece ao regime de juros compostos, em que o principal e os juros geram novos juros.

- > Capital = PV
- > Juros = J
- > Taxa de Juros = i
- > Prazo = n
- > Valor Futuro = FV

$$FV = PV(1+i)^n$$

$$FV = \text{Capital} + \text{Juros}$$

$$i = \sqrt[n]{\frac{FV}{PV}} - 1$$

---

---

---

---

---

---

---

---

## Gestão Financeira

### Matemática Financeira

Exemplo: Qual o valor do montante obtido de um capital de R\$ 100.000,00 aplicado a uma taxa de 6% ao ano durante 15 anos (Juros Compostos)

- > Capital =
- > Juros =
- > Taxa de Juros =
- > Prazo =
- > Montante (FV) =

---

---

---

---

---

---

---

---