

# GESTÃO DE NEGÓCIOS



## AULA 4

# ORÇAMENTO DE CAPITAL

- ▶ Orçamento de capital é uma ferramenta gerencial necessária. Uma das responsabilidades de um administrador financeiro é escolher investimentos com fluxos de caixa e taxas de retorno satisfatórios.
- ▶ Portanto, um administrador financeiro deve ser capaz de decidir se um investimento é empreendimento valioso ou não e se ser capaz de escolher, inteligentemente, entre duas ou mais alternativas.
- ▶ Para conseguir isso, é necessário um sólido conjunto de procedimentos para avaliar, comparar e selecionar projetos.
- ▶ Esse conjunto de procedimentos é chamado de orçamento de capital.
- ▶ (GROPPELLI e NIKBAKHT, 2006)



# **ORÇAMENTO DE CAPITAL**

- O capital é um recurso muito limitado, ou seja na forma de capital de terceiros, seja na de capital próprio.
- Existe um limite de crédito que o sistema bancário pode criar na economia. os bancos comerciais e outras instituições financeiras têm depósitos limitados sobre os quais podem emprestar dinheiro para pessoas, empresas e governos.
- Na realidade, qualquer firma tem limitados recursos emprestados, que devem ser alocados nas melhores alternativas de investimento.
- O argumento que capital é um recurso limitado é verdadeiro para qualquer forma de capital, seja na forma de capital de terceiros ou capital próprio.

(GROPPELLI e NIKBAKHT, 2006)

# **ORÇAMENTO DE CAPITAL**

- **Ao deparar com fontes limitadas de capital, a administração deve decidir com cuidado se um determinado projeto é ou não economicamente aceitável.**
- **No caso de haver mais de um projeto, a administração deve identificar os projetos que mais contribuirão para o lucro e, em consequência, ao valor da empresa.**
- **Isso é a base do orçamento de capital.**

**(GROPPELLI e NIKBAKHT, 2006)**

# ORÇAMENTO DE CAPITAL

- Uma empresa pode efetuar dois tipos de gasto: circulante ou capital.
- Gastos correntes ou circulantes: são de curto prazo e são debitados como despesas no exercício em que ocorrem.
- Gastos de capital: são de longo prazo e são amortizados (seus valores são gradualmente reduzidos) durante vários anos de acordo com o regulamento da receita federal.

(GROPPELLI e NIKBAKHT, 2006)

# **ORÇAMENTO DE CAPITAL**

## **TIPOS DE GASTOS DE CAPITAL**

- 1. Novas máquinas e equipamentos adquiridos para negócios. A fim de expandir as operações comerciais.**
- 2. Substituição dos equipamentos existentes. Para aumentar a eficiência, a administração pode decidir pela venda do equipamento existente, ainda em uso, substituindo-o por modelos atuais. O orçamento de capital para projetos de substituição considera, além dos custos das novas máquinas, a receita de venda das máquinas em uso e os efeitos do imposto de renda sobre o resultado dessa venda.**
- 3. Outros gastos de capital. Essa categoria inclui vários outros investimentos a longo prazo, tais como compra de terrenos, ampliação dos edifícios de escritório e a compra de direitos de patentes.**

# ORÇAMENTO DE CAPITAL

NOTA !!!!

Orçamento de capital é uma tomada de decisão sobre um projeto ser ou não merecedor de implementação.

O orçamento de capital é, basicamente, relacionado com a justificativa dos gastos de capital.

# **ORÇAMENTO DE CAPITAL**

- **O primeiro passo importante para decidir se um projeto deve ser aceito é o cálculo do seu custo inicial.**
- **O custo inicial, ou custo de investimento inicial, é simplesmente o custo efetivo para se iniciar um investimento.**
- **Uma vez que os administradores saibam quanto custa o funcionamento de um projeto, eles podem comparar o investimento inicial com os benefícios futuros e julgar se o projeto deve ser implementado.**



# ***DETERMINANDO OS CUSTOS INICIAIS***

- Para determinar o custo do investimento inicial, o analista financeiro responde às seguintes questões:
  - Qual é o preço de aquisição dos novos itens?
  - Quais são as despesas adicionais, tais como os custos de embalagem, de distribuição, de instalação....
  - Qual é a receita de venda da máquina existente, se ela precisar ser substituída.
  - Quanto é a despesa com impostos a serem pagos sobre a venda da máquina existente.

# ***INDICADORES DE LUCRATIVIDADE***

**Tais indicadores revelam no conjunto, os efeitos das ações operacionais, isto é, das políticas administrativas aplicadas ou exercidas sobre o patrimônio. Mostram também alguns fatores críticos de sucesso do negócio, que podem despertar em vários agentes, interesses pela organização.**

# INDICADORES DE LUCRATIVIDADE

1. Fixar padrões de comportamento, ou parâmetros de *benchmarking*;
2. Elaborar orçamentos;
3. Avaliar os resultados das ações de uma gestão;
4. Avaliar as políticas de vendas, de compras, e investimentos;
5. Orientar todos os agentes interessados na empresa tais como: investidores, financiadores, empregados, concorrentes, poder público, etc.

# INDICADORES DE LUCRATIVIDADE

## ➤ FÓRMULA:

$$\left[ \frac{\text{Resultado operacional(Lucro)}}{\text{Receita operacional(Faturamento)}} \right] \times 100$$



# ***INDICADORES DE RENTABILIDADE***

**São indicadores que demonstram, a capacidade que a organização possui, de remunerar os capitais que nela são investidos. Indicam também, de certa forma, os níveis de risco, e balizam os efeitos de investimentos; ajudam na decisão de onde, quando e como investir.**

# INDICADORES DE RENTABILIDADE

São usados geralmente pelos grupos de interessados em promover investimentos na empresa (investidores, financiadores, fornecedores, acionistas, empregados, clientes, etc) (*Stackholders*) como fonte de rendimentos, de retornos ou de remuneração de capitais.

# ***INDICADORES DE RENTABILIDADE***

**Rendimentos dos  
Ativos**

```
graph TD; A[Rendimentos dos Ativos] --> B[Rendimento do Ativo Circulante<br/>Rendimento do Ativo Não Circulante<br/>Rendimento do Imobilizado<br/>Rendimento do Ativo Total]; C[Rendimentos dos Passivos e do PL] --> D[Rendimento Nominal<br/>Rendimento Atual<br/>Rendimento Real<br/>Evolução do Patrimônio];
```

**Rendimento do Ativo Circulante  
Rendimento do Ativo Não Circulante  
Rendimento do Imobilizado  
Rendimento do Ativo Total**

**Rendimentos dos  
Passivos e do PL**

**Rendimento Nominal  
Rendimento Atual  
Rendimento Real  
Evolução do Patrimônio**

# INDICADORES DE RENTABILIDADE

## ➤ FÓRMULA:

$$\left[ \frac{\text{Resultado operacional(Lucro)}}{\text{Capital Social, Investimento, Fontes de recursos}} \right] \times 100$$