

# Unidade 4: Áreas Funcionais da Administração

## Aula: Administração financeira

Disciplina: ADM 100

Prof.ª Dr.ª Luana Ferreira dos Santos

# Administração Financeira

---

- Área responsável pelas atividades relacionadas com a gestão do fluxo de recursos financeiros na organização.
- Tem a dupla responsabilidade de captar os recursos necessários às atividades da empresa e alocá-los de forma a alcançar os objetivos organizacionais.



# Funções da Administração Financeira

---

- Análise, planejamento e controle financeiro: orçamentos e relatórios.
- Tomada de decisões de investimento: definição da melhor estrutura de ativos (risco x retorno).
- Tomada de decisões de financiamento: estrutura adequada em termos de liquidez, custo e risco.





## Ciclos da empresa para a Administração Financeira

- **Ciclo de exploração:** atividades relacionadas com a produção e comercialização de bens ou serviços com o objetivo de gerar um retorno para a organização.
- **Ciclo de financiamento:** avaliação e seleção das fontes de recursos financeiros e determinação da estrutura financeira.
- **Ciclo de investimento:** identificação, avaliação e seleção das alternativas de aplicações de recursos.

# Demonstrações Financeiras

- Relatórios padronizados que registram, do ponto de vista financeiro, as operações e atividades de uma empresa. Exemplos:
- Balanço patrimonial
- Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)



<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
<p><b>Ativo circulante</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Caixa</li> <li>• Depósitos bancários</li> <li>• Aplicações financeiras</li> <li>• Dívidas de clientes</li> <li>• Estoques</li> </ul> <p><b>Ativo permanente</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Terrenos e edifícios</li> <li>• Máquinas e equipamentos</li> <li>• Veículos</li> <li>• Marcas e patentes</li> </ul>	<p><b>Passivo circulante</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dívidas a fornecedores</li> <li>• Empréstimos de curto prazo</li> </ul> <p><b>Exigível de longo prazo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Empréstimos e financiamentos</li> <li>• Debêntures</li> </ul> <p><b>Patrimônio líquido</b></p> <p><b>Capital social</b></p> <p><b>Reservas de capital</b></p> <p><b>Reservas de lucros</b></p> <p><b>Lucros ou prejuízos acumulados</b></p>

## Balanço Patrimonial

- Apresenta uma síntese da situação financeira da organização.
- É um instrumento contábil que revela tudo o que a empresa possui ou a que tem direito (ativos), tudo o que a empresa deve a seus credores (passivos) e o valor do capital investido na empresa pelos proprietários (patrimônio líquido).

**Receita bruta da venda de bens e serviços**

(-) impostos sobre vendas

(-) descontos comerciais e abatimentos

**Receita líquida da venda de bens e serviços**

(-) custo dos produtos vendidos

**Lucro bruto**

(-) despesas operacionais

**Lucro operacional**

(+) receitas não operacionais

(-) despesas não operacionais

**Lucro antes de impostos**

(-) imposto de renda e contribuição social

**Lucro ou prejuízo líquido**

## **Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)**

- Tem como finalidade apresentar o desempenho financeiro das operações realizadas pela empresa em determinado período, geralmente um ano.



## Demonstrações Contábeis

[2021](#)[2020](#)[2019](#)[2018](#)[2017](#)[2016](#)[2015](#)[2014](#)[2013](#)[2012](#)[2011](#)[Demonstração contábil 2020](#)

## Decisões de financiamento

- O financiamento é uma operação de captação de recursos.
- A estrutura de financiamento é composição das fontes de recursos próprios e de terceiros, de curto e longo prazo, que serão utilizados no financiamento das atividades de uma organização.



# Fontes de financiamento

- O **financiamento interno** corresponde à retenção do caixa líquido gerado internamente pelas operações da empresa, ou seja, o que sobre após quitar as obrigações com os credores e com o governo.
- Quando o caixa gerado internamente não é suficiente, a empresa recorre a fundos de fontes externas, **financiamentos externos**, como empréstimos, financiamentos de curto e de longo prazo.



# Financiamento de curto prazo

- As decisões de financiamento de curto prazo baseiam-se no orçamento de tesouraria.
- Principais fontes de financiamento de curto prazo:
  - **CRÉDITO DE FORNECEDORES** » refere-se ao prazo concedido pelos fornecedores para pagamento das despesas da empresa.
  - **CRÉDITO BANCÁRIO** » é uma das principais formas de financiamento das empresas. Ex: crédito para capital de giro.



## Decisões de investimento

- Definem o rumo estratégico da empresa, e seus resultados se farão sentir por muitos anos.
- Diante da importância dessas decisões, é necessário um processo específico para determinar onde, quando e quanto investir.
- Esse processo é chamado orçamento de capital ou investimento de capital: determina onde, quando e quanto investir tendo por base a análise econômico-financeira de oportunidades de investimento.





## Avaliação de projetos de investimento

- Todo projeto é avaliado com base nos fluxos de caixa e não no lucro contábil, apurado pelo regime de competência.
- Há grupos de movimentações financeiras que devem ser considerados na avaliação de uma decisão de investimento:
  - ✓ o desembolso ou investimento inicial;
  - ✓ os fluxos de caixa.

# Fluxo de caixa

- É mensurado de acordo com as efetivas movimentações de todas as entradas e saídas de recursos, pelo que refletem o potencial efetivo da empresa em implementar suas decisões financeiras.
- Principal ferramenta de planejamento financeiro.
- O horizonte temporal do fluxo de caixa (semanal, mensal, trimestral) depende da natureza do negócio.



ANO	INVESTIMENTO	RECEITAS	DESPESAS	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	FLUXO DE CAIXA ACUMULADO
				(Receitas – Despesas)	
0	-30.000,00				
1		32.000,00	18.000,00		
2		34.000,00	19.000,00		
3		38.000,00	21.000,00		
4		42.000,00	23.000,00		
5		45.000,00	25.000,00		

## Fluxo de caixa Exemplo

- Aurora decidiu investir em um negócio o valor de R\$ 30.000,00, sendo que, ao longo dos anos, as receitas e despesas poderão aumentar gradativamente. Calcule o fluxo de caixa líquido e o fluxo de caixa acumulado.

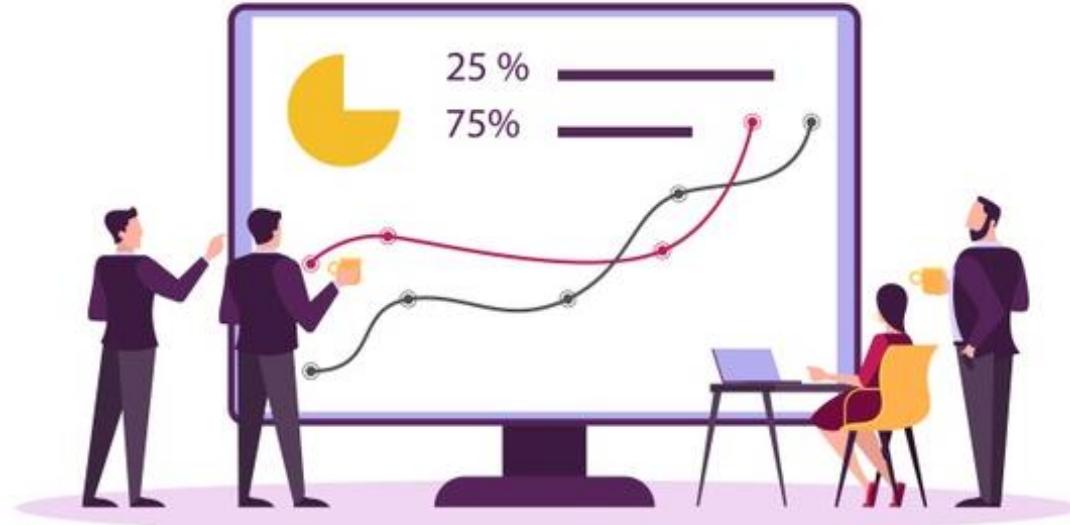
ANO	INVESTIMENTO	RECEITAS	DESPESAS	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	FLUXO DE CAIXA ACUMULADO
				(Receitas – Despesas)	
0	-30.000,00			-30.000,00	-30.000,00
1		32.000,00	18.000,00	14.000,00	-16.000,00
2		34.000,00	19.000,00	15.000,00	-1.000,00
3		38.000,00	21.000,00	17.000,00	16.000,00
4		42.000,00	23.000,00	19.000,00	35.000,00
5		45.000,00	25.000,00	20.000,00	55.000,00

## Fluxo de caixa Exemplo

- Aurora decidiu investir em um negócio o valor de R\$ 30.000,00, sendo que, ao longo dos anos, as receitas e despesas poderão aumentar gradativamente. Calcule o fluxo de caixa líquido e o fluxo de caixa acumulado.

# Taxa de desconto

- A avaliação financeira de um projeto é estabelecida pelo valor dos fluxos de caixa esperados atualizados para o presente mediante a taxa de desconto que reflete o risco do investimento.
- Essa taxa de desconto representa a taxa de retorno que remunera adequadamente a empresa, tendo em conta o risco do projeto.
- Os principais métodos de análise de investimentos que consideram os valores descontados dos fluxos de caixa são o Valor Presente Líquido e a Taxa Interna de Retorno.



# Valor Presente Líquido (VPL)

- Valor atual dos fluxos de caixa futuros associados ao investimento, descontado o investimento inicial.

## ➤ Critérios de decisão:

- **VPL ≥ 0:** significa que o valor presente das entradas de caixa, é, no mínimo, igual ao valor presente das saídas de caixa, então o investimento é viável.
- **VPL < 0:** significa que o valor presente das entradas de caixa é menor que o valor presente das saídas de caixa, então o investimento não é viável.

$$VPL = \sum_{t=1}^n \frac{FC_t}{(1+k)^t} - I_0$$

*n = vida útil do investimento  
FC<sub>t</sub> = Fluxo de caixa projetado  
I<sub>0</sub> = Investimento inicial  
K = taxa de desconto*

# Taxa Interna de Retorno (TIR)

- Taxa de rentabilidade que a empresa obterá ao investir no projeto e receber os fluxos de caixa estimados.
- A TIR é a taxa de desconto que iguala o valor atual dos benefícios de um projeto ao valor do investimento inicial.

## ➤ Critérios de decisão:

- **TIR ≥ Taxa de desconto:** o investimento é viável.
- **TIR < Taxa de desconto:** o investimento não é viável.

$$I_0 = \sum_{t=1}^n \frac{F \ C_t}{(1 + T \ I \ R)^t}$$

*n = vida útil do investimento*

*FCt = Fluxo de caixa projetado*

*I0 = Investimento inicial*

ANO	INVESTIMENTO	RECEITAS	DESPESAS	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	FLUXO DE CAIXA ACUMULADO
				(Receitas – Despesas)	
0	-30.000,00			-30.000,00	-30.000,00
1		32.000,00	18.000,00	14.000,00	-16.000,00
2		34.000,00	19.000,00	15.000,00	-1.000,00
3		38.000,00	21.000,00	17.000,00	16.000,00
4		42.000,00	23.000,00	19.000,00	35.000,00
5		45.000,00	25.000,00	20.000,00	55.000,00

## VPL e TIR

- A partir do fluxo de caixa líquido e do fluxo de caixa acumulado do projeto de investimento da Aurora, calcule os indicadores VPL e TIR e avalie a decisão dela por investir ou não neste projeto. Considere a Taxa Mínima de Atratividade como 17%.

ANO	INVESTIMENTO	RECEITAS	DESPESAS	FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO	FLUXO DE CAIXA ACUMULADO
				(Receitas – Despesas)	
0	-30.000,00			-30.000,00	-30.000,00
1		32.000,00	18.000,00	14.000,00	-16.000,00
2		34.000,00	19.000,00	15.000,00	-1.000,00
3		38.000,00	21.000,00	17.000,00	16.000,00
4		42.000,00	23.000,00	19.000,00	35.000,00
5		45.000,00	25.000,00	20.000,00	55.000,00

**Excel:**  
**VPL = 22.799,39**  
**TIR = 44,58%**

- A partir do fluxo de caixa líquido e do fluxo de caixa acumulado do projeto de investimento da Aurora, calcule os indicadores VPL e TIR e avalie a decisão dela por investir ou não neste projeto. Considere a Taxa Mínima de Atratividade como 17%.

# Obrigada!

[luana.f.santos@ufv.br](mailto:luana.f.santos@ufv.br)

## Bibliografia:



**UFV**

Universidade Federal de Viçosa