

Universidade Federal de Viçosa  
Departamento de Administração e Contabilidade  
**ADM 100 – Introdução à Administração**

# **ÁREAS FUNCIONAIS DA ADMINISTRAÇÃO**

## **ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA**

# ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

“Atividades relacionadas com a gestão do fluxo de recursos financeiros na organização e tem a dupla responsabilidade de **captar os recursos necessários às atividades da empresa e alocá-los de forma alcançar os objetivos organizacionais**”  
(SOBRAL e PECCI, 2013, p. 557).

- Assume papel fundamental no desenvolvimento de todas as atividades empresariais, pois **é essa área que gerencia os recursos financeiros**, considerados o “sangue” da organização.

# FUNÇÕES DA ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

- **Análise, planejamento e controle financeiro:** consiste em coordenar, monitorar e avaliar todas as atividades e fluxos financeiros da empresa por meio de orçamentos e relatórios financeiros.
- **Tomada de decisões de investimento:** trata-se da tomada de decisões que definam a melhor estrutura de ativos da organização, considerando uma relação adequada entre o risco e o retorno dos capitais investidos.
- **Tomada de decisões de financiamento:** refere-se à tomada de decisões que definam a composição das fontes de recursos financeiros da organização, procurando estabelecer uma estrutura adequada em termos de liquidez, custo e risco financeiro.

# OBJETIVO

- A administração financeira busca a maximização da riqueza dos proprietários, ou seja, **a maximização do valor de mercado da empresa.**
  - ✓ Nas empresas privadas, os acionistas ou proprietários têm a **expectativa de alcançar um retorno compatível com o risco assumido** por meio da geração de recursos de longo prazo.
  - ✓ Nas empresas públicas, ainda que não se tenha o lucro como objetivo, **a geração de recursos financeiros é um parâmetro de desempenho importante, porque permitirá que ela possa reinvestir tais recursos na melhoria do bem estar da sociedade.**

# CONCEITOS IMPORTANTES

- **Ativo** – conjunto de bens e direitos da empresa, que trazem ganhos;
  - ✓ **Ativo circulante** – conjunto de bens ou direitos de curto prazo e com elevada liquidez (facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa, dinheiro) (ex: estoques);
  - ✓ **Ativo não circulante** – conjunto de bens ou direitos que serão realizados a longo prazo e utilizados na geração de receitas e lucros (ex: imóveis e equipamentos);
- **Passivo** – conjunto de obrigações e dívidas da empresa perante terceiros;
  - ✓ **Passivo circulante** – conjunto de obrigações que devem ser liquidadas em um prazo inferior a um ano (ex: dívida com fornecedores);

# CONCEITOS IMPORTANTES

- ✓ **Passivo não circulante** – conjunto de obrigações e dívidas exigíveis à empresa no longo prazo (ex: empréstimo bancário de 5 anos);
- **Patrimônio líquido** – valor contábil dos recursos próprios aplicados no negócio pelos sócios ou acionistas;
- **Balanço patrimonial** – demonstrativo da situação patrimonial da empresa, indicando a composição do seu ativo, patrimônio líquido e passivo;
- **Estrutura de capital** – composição das fontes de financiamento de longo prazo de uma empresa (recursos de terceiros e próprios);

# CONCEITOS IMPORTANTES

- **Orçamento de capital** – processo de seleção e avaliação dos investimentos de longo prazo compatíveis com o objetivo de maximização do valor da empresa;
- **Dividendos** – parcela do lucro líquido que é distribuído aos acionistas;
- **Capital de giro líquido** – folga financeira da empresa calculada pela diferença entre ativo circulante e passivo circulante;
- **Fluxo de caixa** - recursos financeiros (caixa) gerados pela atividade da empresa, ou seja, a diferença entre receitas recebidas e despesas pagas.

# ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA EM GRANDES EMPRESAS



Fonte: SOBRAL e PECL (2013, p. 561).



# ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA EM GRANDES EMPRESAS

- **Controladoria** – supervisiona as atividades de contabilidade e auditoria da empresa (envolve a preparação de relatórios gerenciais, de demonstrações financeiras e a gestão de assunto fiscais);
- **Tesouraria** – administra as atividades financeiras relacionadas ao capital de giro (envolve a gestão de caixas e bancos, crédito e cobrança de dívidas de fornecedores, pagamentos etc.)
- **Planejamento financeiro** – responsável pela análise e avaliação de fontes de financiamento e de projetos de investimento para garantir o equilíbrio financeiro da empresa.

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- As demonstrações financeiras de uma empresa são utilizadas por órgãos reguladores, credores, acionistas, investidores, entre outros para **analisar e controlar a situação e o desempenho financeiro da empresa**.
- Também são utilizadas pelos administradores da empresa como **fonte de informações para auxiliá-los no processo de decisão gerencial**. No Brasil, de acordo com a Lei das Sociedade por Ações, as demonstrações obrigatórias são:
  - ✓ **Balanco patrimonial (BP)** – apresenta a situação patrimonial da empresa em determinado momento, com base em seus ativos, passivos e patrimônio líquido.

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balço Patrimonial	
Ativo	Passivo
<b>Ativo Circulante</b> <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> <b>Ativo Permanente</b> <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>	<b>Passivo Circulante</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Dívidas a fornecedores</li><li>• Empréstimos de curto prazo</li><li>• Exigível de longo prazo</li><li>• Empréstimos e financiamentos</li><li>• Debêntures</li></ul> <b>Patrimônio Líquido</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Capital Social</li><li>• Reservas de capital</li><li>• Reservas de lucros</li><li>• Lucros ou prejuízos acumulados</li></ul>

Fonte: SOBRAL e PECI (2013, p. 569)

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- ✓ **Demonstração do resultado do exercício (DRE)** – apresenta uma síntese financeira dos resultados das operações e atividades da empresa durante dado período, geralmente um ano. Apura o lucro ou o prejuízo das atividades
- ✓ **Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (DMPL)** – relatório que apresenta os acréscimos e as diminuições, que se deram durante o exercício, em todas as contas que integra o patrimônio líquido.
- ✓ **Demonstrações de origens e aplicações de recursos (DOAR)** – relatório que explica a variação do capital de giro líquido ocorrida no exercício, visualizada pela diferença entre as fontes de financiamento de longo prazo e os investimentos de longo prazo.
- ✓ **Demonstrações de fluxo de caixas** – relatório que demonstra a variação de caixa e disponibilidades financeiras da empresa.

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

## A estrutura da DRE:

RECEITA BRUTA DE VENDAS

(-) Deduções e impostos sobre vendas

(=) RECEITA LÍQUIDA

(-) Custo dos produtos/serviços vendidos

(=) LUCRO BRUTO

(-) Despesas de vendas

(-) Despesas administrativas

(+) Receitas/despesas financeiras líquidas

(+) Outras Receitas/despesas

(=) LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO  
SOCIAL

(-) Provisão para IR e CSL

(=) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES E  
CONTRIBUIÇÕES

(-) Participações e Contribuições

(=) LUCRO LÍQUIDO

# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- Geralmente as demonstrações financeiras são acompanhadas por algumas demonstrações e relatórios facultativos, quais sejam:
  - ✓ **Relatório da administração** – que informa os acionistas sobre o desempenho e as perspectivas da empresa;
  - ✓ **Notas explicativas** – incluem um conjunto de informações complementares às demonstrações financeiras;
  - ✓ **Parecer de auditores independentes** – que expressa a opinião sobre a qualidade e a veracidade das demonstrações financeiras apresentadas.

# DECISÕES DE INVESTIMENTO

- Qual será o investimento?

- ✓ **Expansão:** investimento no aumento do nível de operações da empresa por meio da aquisição de ativos (equipamentos, ampliação ou criação de instalações ou aquisições de novas empresa);
- ✓ **Substituição:** investimento que visa renovar ativos obsoletos ou desgastados pelo uso. A análise consiste na comparação dos gastos na aquisição e dos benefícios da substituição;
- ✓ **Renovação:** investimento alternativo à substituição que envolve reconstrução, reforma ou ajuste dos ativos permanentes;
- ✓ **Outros:** investimentos que envolvem o dispêndio de recursos de longo prazo esperando obter benefícios futuros, como em publicidade, em pesquisa e desenvolvimento ou em consultorias.

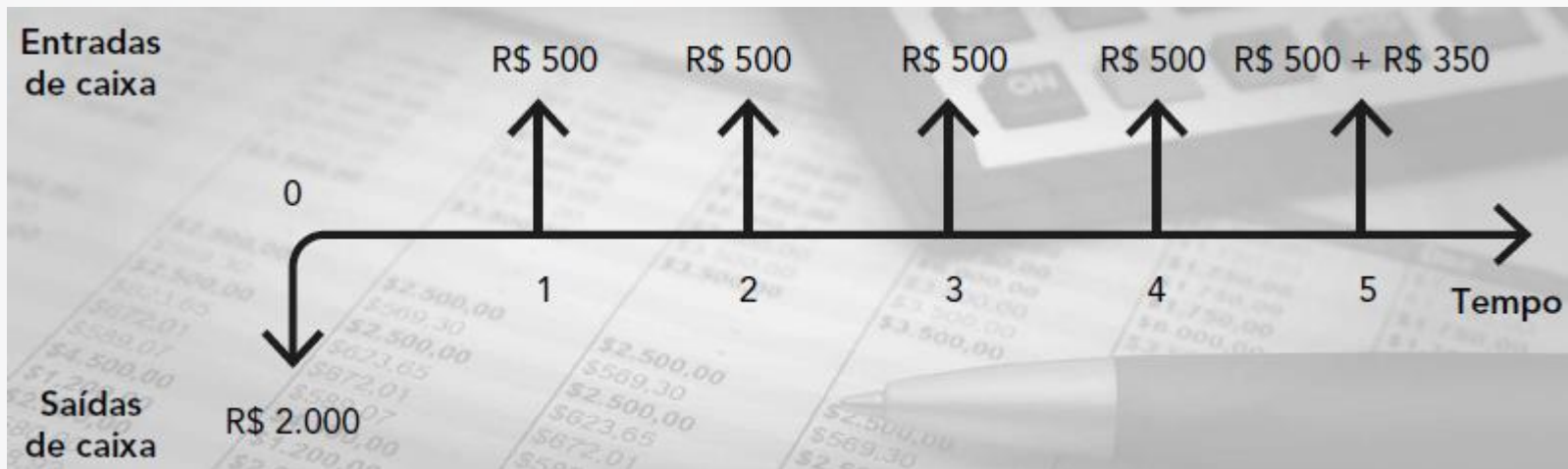
# Avaliação financeira de projetos de investimento

- **Dimensionar os fluxos de caixa de um projeto consiste em projetar os dispêndios iniciais de capital e os fluxos de caixa líquidos periódicos esperados.**
- **EXEMPLO**
  - ✓ Uma empresa que está analisando um projeto de lançamento de um produto no mercado. Sabe-se que esse projeto implica a expansão de suas instalações e a aquisição de equipamentos, o que totaliza um investimento inicial de 2 milhões de reais. No entanto, esse investimento gerará um fluxo líquido de recursos de 500 mil reais por ano durante cinco anos até o produto ficar obsoleto . No final dos cinco anos, a empresa poderá vender os equipamentos por um valor residual de 350 mil reais.



# Avaliação financeira de projetos de investimento

- FLUXO DE CAIXA DO PROJETO



$$\text{PRI} = \frac{\text{INVEST INICIAL}}{\text{FLUXO DE CAIXA}}$$

$$\text{PRI} = \frac{2000}{500}$$

$$\text{PRI} = 4 \text{ ANOS}$$

PRI = PRAZO DE RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

# DECISÕES DE FINANCIAMENTOS

- Qual serão tipo de financiamento?
- ✓ **Financiamento interno** – utilização do caixa líquido gerado internamente pelas operações após ela quitar as obrigações com os credores e com os acionistas (pagamento de dividendos;
- ✓ **Financiamento externo** – capital de terceiros (empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos contratados em instituições financeiras ou a emissão de títulos de dívida).

# ESTRUTURA DE CAPITAL



## ESTRUTURA FINANCEIRA:

Combinação de capital próprio e de terceiros, de curto e longo prazos.

## CUSTO DE CAPITAL:

Custos dos recursos postos à disposição da empresa, seja próprio ou de terceiros.

## ESTRUTURA DE CAPITAL:

Recursos permanentes da empresa – Inclui dívidas de longo prazo e os recursos próprios

# Estrutura e custo de capital de empresas brasileiras

Estrutura de Capital das Empresas Brasileiras		
	Nível de Endividamento	Custo de Capital
Ambev	15,3%	10,8%
Brasil Telecom	31,6%	6,6%
Cimentos Itaú	3,4%	16,8%
Gerdau	42,3%	8,7%
Lojas Americanas	1,8%	9,2%
Pão de Açúcar	16,5%	10,1%
Perdigão	42,4%	5,9%
Petrobras	31,5%	12,6%
Vale do Rio Doce	20,6%	8,1%
Usiminas	51,5%	8,1%

# POLÍTICA DE DIVIDENDOS

“Consiste na determinação da **porcentagem dos lucros líquidos que devem ser distribuídos aos acionistas**, como forma de remuneração por seu investimento na empresa” (SOBRAL e PECI, 2013, p. 583).

- Busca identificar que parte desses lucros deve ser distribuída aos sócios e que parte deve ser reinvestida na empresa;

# DIAGNÓSTICO FINANCEIRO DA EMPRESA

O **diagnóstico financeiro da empresa** consiste na análise do desempenho e da evolução da situação econômico-financeira de uma organização.

## O diagnóstico financeiro deve privilegiar:

- A avaliação da capacidade da empresa para gerar resultados de forma a remunerar os investidores (ou seja, a **rentabilidade**).
- A capacidade para honrar os seus compromissos (ou seja, o **equilíbrio financeiro**).
- A **eficiência** com que a empresa administra suas atividades operacionais e transforma seus ativos em receitas.

# REFERÊNCIAS

BORINELLI, Márcio Luiz; PIMENTEL, Renê Coppe. **Curso de Contabilidade para Gestores, Analistas e outros Profissionais**. Editora Atlas, 2010.

SOBRAL, Filipe; PECL, Alketa. **Administração**: teoria e prática no contexto brasileiro. 2 ed. São Paulo: Pearson Education do Brasil, 2013.