



ADM002-ADMINISTRACAO FINANCEIRA

Visão geral da administração financeira

Prof. Rodrigo Abbade da Silva

Resumo aula passada

O Balanço Patrimonial é um dos Relatórios Contábeis.

BALANÇO PATRIMONIAL
Rei dos Encanadores Ltda.

Em \$ mil
 (se for o caso)

| ATIVO | | | PASSIVO e PL | | |
|-----------------------|----------|----------|---------------------------|----------|----------|
| APLICAÇÃO DE RECURSOS | 31-12-X1 | 31-12-X0 | ORIGEM DE RECURSOS | 31-12-X1 | 31-12-X0 |
| Bens | | | Passivo | | |
| Caixa | _____ | _____ | Obrigação Exigível | | |
| Estoques | _____ | _____ | (Capital de Terceiros) | | |
| Máquinas | _____ | _____ | Empréstimos a Pagar | _____ | _____ |
| Imóveis | _____ | _____ | Financiamentos a Pagar | _____ | _____ |
| | | | Fornecedores a Pagar | _____ | _____ |
| Direitos | | | Patrimônio líquido | | |
| Contas a Receber | _____ | _____ | Obrigação não Exigível | | |
| Ações de Outras Cias. | _____ | _____ | (Capital próprio) | | |
| | _____ | _____ | Capital | _____ | _____ |
| | | | Lucros Acumulados | _____ | _____ |
| Total | _____ | _____ | Total | _____ | _____ |

Propriedade de Rodrigo A. S.

Visão geral da Administração financeira

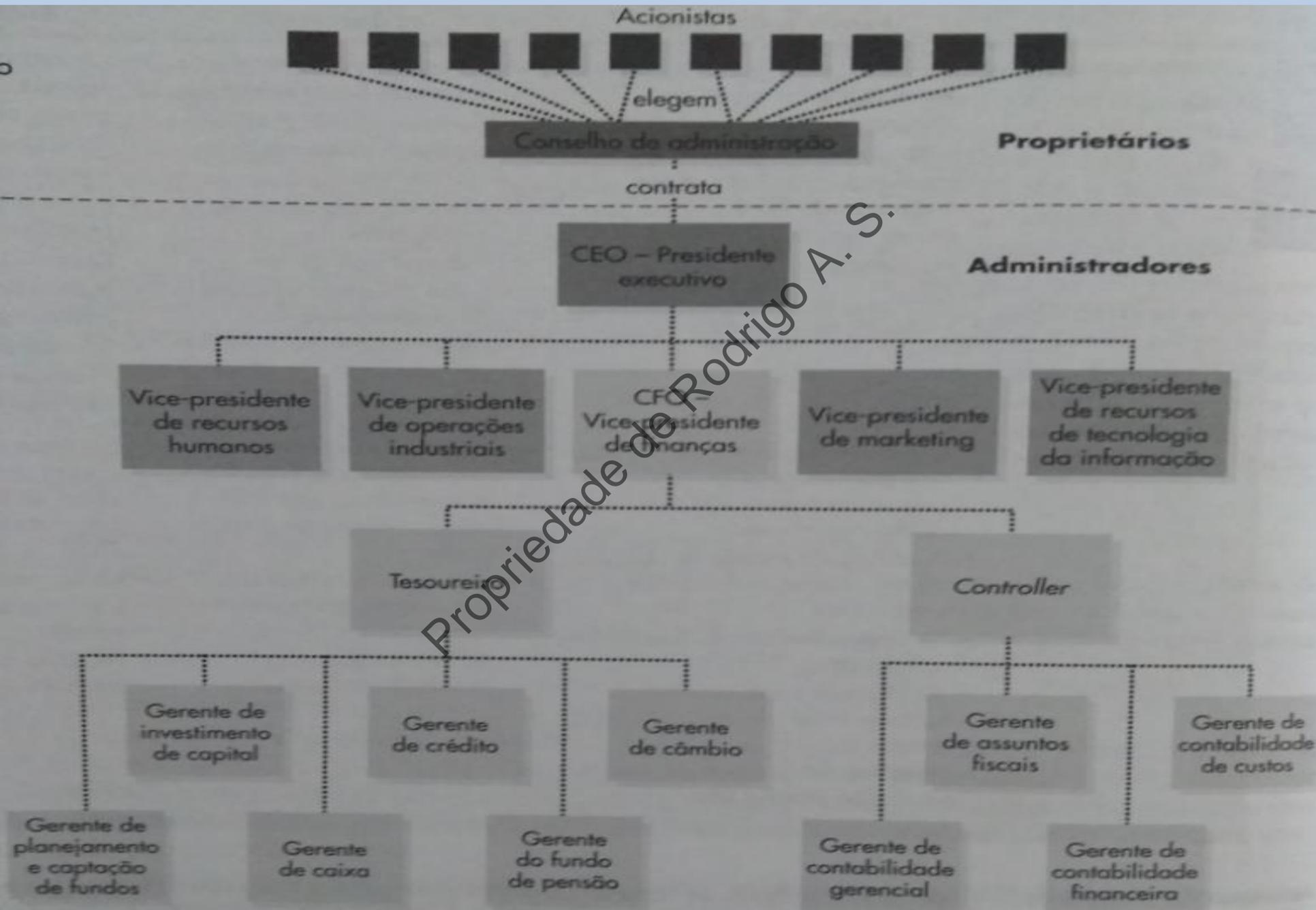
- Finanças e empresas
- A função da administração financeira
- Objetivos da empresa
- Instituições e mercados financeiros

Propriedade de Rodrigo A. S.

Finanças e empresas

- O que são finanças?
- ✓ Finanças: “a arte e a ciência de administrar o dinheiro”.
- ✓ Todas as pessoas físicas e jurídicas ganham ou levantam, gastam ou investem dinheiro.
- ✓ Finanças diz respeito ao processo e aos instrumentos envolvidos na transferência de dinheiro entre pessoas, instituições e órgãos governamentais.

Estrutura de uma sociedade por ações



Finanças e empresas: termos importantes

- CEO (Chief Executive Officer): presidente ou diretor executivo, responsável pela gestão as operações da empresa no dia a dia e pela execução das políticas estabelecidas pelo conselho de administração.
- CFO (Chief Financial Officer): diretor financeiro, responsável pela estrutura financeira da empresa, buscando alcançar o planejamento estratégico.

Finanças e empresas

- Por que estudar administração financeira?
- ✓ Conhecer os conceitos, técnicas e práticas que lhe permitiram se familiarizar com as atividades e as decisões que acabem ao administrador financeiro.
- ✓ Profissionais de áreas como: contabilidade, sistema da informação, administração, marketing, operações e outras. Precisam ter conhecimento básico sobre a administração financeira. **EX:** poder se proteger de contadores oportunistas.

A função de administração financeira

- Tem o papel na organização, de relacionar a teoria econômica e as ciências contábeis e as principais atividades do administrador financeiro.
- Deve conseguir se comunicar com profissionais de diversas áreas, para entender os objetivos específicos e estruturas as finanças da empresa no intuito de alcançá-los. Ex: precisa conhecer os objetivos do pessoal de marketing, como previsões de venda, promoções, avaliar novo produto. Para tomada de decisão, dizer o que é possível dentro da restrição orçamentária.

A função de administração financeira

- Empresas de porte pequeno frequentemente tem a função do administrador financeiro desempenhada pelo departamento de contabilidade.
- Empresa de grande porte frequentemente tem um departamento separado comandado pelo CFO.

A função de administração financeira

- Relação com a economia
- ✓ O campo das finanças está intimamente relacionado ao da teoria econômica.
- ✓ Precisam saber analisar o comportamento da oferta e demanda; estabelecer estratégias de maximização de retorno; e conhecer a teoria de preços.
- ✓ Busca alcançar o princípio econômico da análise marginal custo-benefício: assim, as decisões devem ser tomadas na direção em que os benefícios adicionais superam os custos adicionais.

A função de administração financeira

✓ Exemplo: uma empresa trocar todos os seus computadores antigos por novos, que aumentariam o desempenho das atividades gerando mais receitas*.

<*Resolução no quadro em aula>

A função de administração financeira

- Relação com a contabilidade
- ✓ As atividades de finanças (tesouraria) e contabilidade estão intimamente relacionadas e frequentemente se sobrepõem.
- ✓ Em pequenas empresas os contadores frequentemente atuam nas finanças
- ✓ Em grandes empresas diversos contadores desempenham papel secundário nas finanças, submetidos ao CFO.

A função de administração financeira

- Principal diferença entre as finanças e a contabilidade é o fato das finanças ter mais ênfase nos fluxos de caixa e na tomada de decisões.
- ✓ Ênfase no fluxo de caixa: o contador levanta e organiza as informações contábeis obedecendo os padrões convencionais e utilizam principalmente a abordagem pelo regime de competências.
- ✓ Regime de competências: reconhecem as receitas no momento da venda (tenha o pagamento sido recebido ou não) e reconhecem as despesas no momento em que são incorridas (seja ela paga integralmente ou parcelada).

A função de administração financeira

- ✓ O administrador financeiro: enfatiza o fluxo de caixa, as entradas e saídas de dinheiro. Ele mantém a empresa solvente, planejando os fluxos de caixa necessários para que ela honre suas obrigações e adquira os ativos necessários para realizar suas metas. Para isso, usa o regime de caixa.
- ✓ Regime de caixa: reconhece as receitas e despesas apenas quando efetivamente entram ou saem do caixa. OBS: independente de lucros ou prejuízos, cada empresa precisa ter fluxo de caixa suficiente para atender suas obrigações à medida que se tornem devidas.

<exemplo aplicado resolvido no quadro em aula>

Objetivos da empresa

- Frequentemente os acionistas (proprietários) não administram a sua empresa.
- O administrador financeiro deve agir no sentido de realizar os objetivos dos acionistas.
- Os principais objetivos são: maximizar o lucro da empresa X maximizar a riqueza dos acionistas

Objetivos da empresa

- Objetivo: maximizar os lucros da empresa, neste sentido a tomada de decisão deve ser voltada a gerar maior resultado monetário.
- Como medir o lucro? Por meio do lucro por ação (LPA). O qual calcula-se dividindo o lucro total de um determinado período pelo número de ações ordinárias em circulação. Também, representa o montante ganho a cada período para cada ação ordinária em circulação.

<exemplo resolvido no quadro em sala de aula>

Objetivos da empresa

- Problemas com o objetivo de máxima lucros da empresa:
 - ✓ Momento de ocorrência dos retornos: prefere-se os projetos que o mais rápido possível geram os maiores retornos possíveis: exemplo:

| Tempo (anos) | Máquina A | Máquina B |
|--------------|-----------|-----------|
| 1 | R\$ 1000 | R\$ 400 |
| 2 | R\$ 800 | R\$ 500 |
| 3 | R\$ 500 | R\$ 800 |
| 4 | R\$ 400 | R\$ 1000 |

Objetivos da empresa

- ✓ Fluxo de caixa: os lucros não necessariamente resultam em aumento em fluxo de caixa disponível para os acionistas. O proprietário só recebe dividendos a medida que for pago. Assim, um aumento no lucro ou LBA não significa que a empresa irá aumentar o pagamento de dividendos.
- ✓ Dividendos: são uma parcela do lucro apurado por uma sociedade anônima, distribuídas aos acionistas por ocasião do encerramento do exercício social. OBS: no Brasil o pagamento de dividendos é obrigatório pelo artigo 202 §2º da lei das S.A.. Porém, nos EUA não é obrigatório empresas como Apple e Google raramente pagam dividendos.

Objetivos da empresa

- ✓ Risco: a maximização de lucros ignora o risco, a possibilidade de divergência entre resultado reais e esperado. Há um *tradeoff* entre retorno (fluxo de caixa) e risco. Maior retorno está associado a maior risco, enquanto menor retorno a menor risco.
- ✓ Como a teoria das finanças modernas pressupõe que os investidores ou proprietários das empresas têm aversão ao risco, maximizar os lucros da empresa não deve ser o objetivo do administrador financeiro.

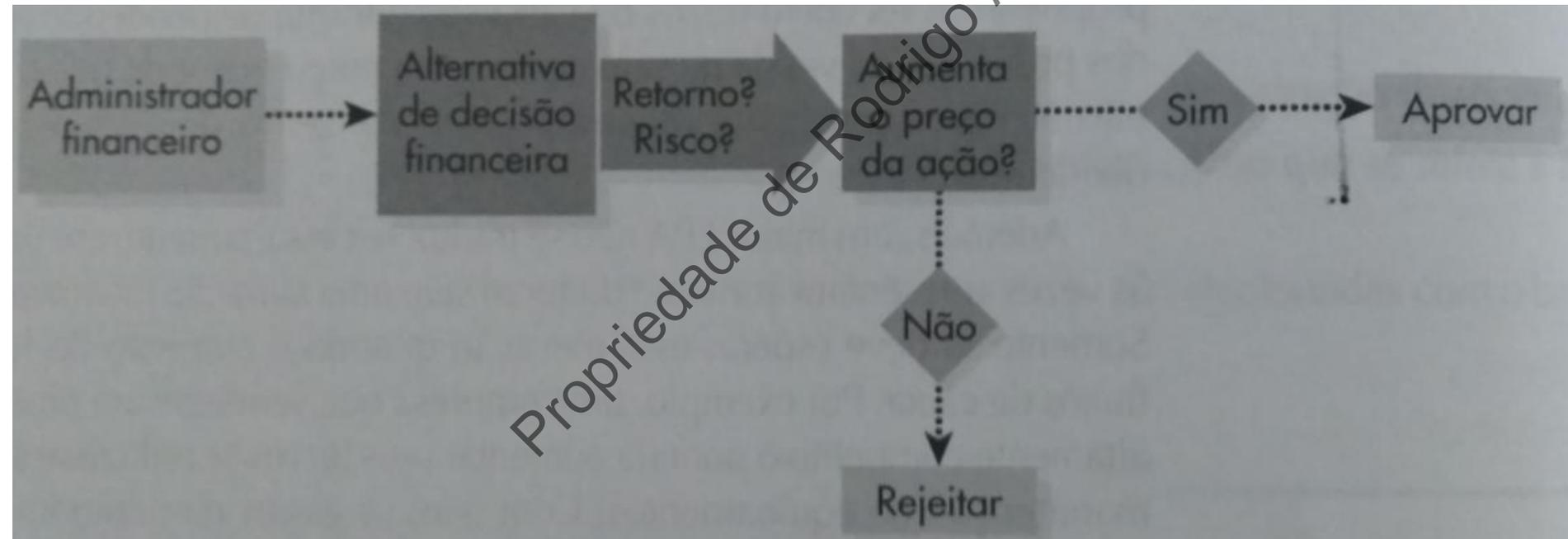
Objetivos da empresa

- Objetivo: maximização da riqueza dos acionistas, neste sentido deve-se maximizar a riqueza dos proprietários.
- ✓ A riqueza dos proprietários: mede-se pelo preço das ações.
- ✓ Os preços das ações: baseia-se no momento de ocorrência, na relação risco retorno (fluxo de caixa).

Objetivos da empresa

- ✓ As decisões devem ser voltadas a maximizar o LPA em função do risco retorno (fluxo de caixa)
- ✓ OBS: algumas empresas buscam maximizar os interesses além dos proprietários. Focando nos interesses dos Stakeholders.
- ✓ Stakeholders: são partes interessadas como funcionários, clientes, fornecedores, credores e outros grupos que mantêm vinculação econômica direta com a empresa.

Objetivos da empresa



Instituições e mercados financeiros

- Instituições financeiras: são bancos, financeiras cooperativas de crédito etc. agem como intermediário, canalizam poupança de pessoas físicas e jurídicas, pagam juros a elas. Empréstam esses recursos a outras pessoas ou empresas mediante juros e a diretrizes reguladoras.
- Mercados financeiros: ofertantes e demandantes de fundos podem negociar de forma direta, assim sabem em que empresa estão investindo “aplica o dinheiro” em troca de ações.

Há duas formas de mercados financeiros

- Mercado monetário: transações em curto prazo, obrigações em curto prazo ou títulos negociáveis, nota promissória.
- Mercado de capitais: títulos de longo prazo, ações e obrigações.
- O papel do mercado de capitais: gerar liquidez e maior criar mercados eficientes.

Questões lista 1 – 3º

1. O que são mercados eficientes?
2. O que é negociado no mercado de capitais?
3. Qual a diferença entre instituições financeiras e mercados financeiros, na forma de negociação (direta ou indireta)? justifique sua resposta.
4. Segundo Gitman (2010) qual deve ser o objetivo do administrador financeiro e por quê?

A cartoon illustration of Wile E. Coyote from the Looney Tunes. He is depicted in a state of hypnosis, with his eyes closed and a dazed expression. He is standing in a tunnel of concentric, swirling orange and red circles, which is a classic visual metaphor for hypnosis. The background is a dark green circle. A blue speech bubble is positioned in the upper right corner of the image, containing the text "Por hoje é só pessoal!!!". A diagonal watermark "Propriedade de Rodrigo A. S." is visible across the center of the image.

Por hoje é só
pessoal!!!

Propriedade de Rodrigo A. S.