

ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA



Professor:
 Luis Guilherme Magalhães
professor@luisguilherme.adm.br
www.luisguilherme.adm.br
 (62) 9607-2031



ADMINISTRAÇÃO
FINANCEIRA

OS RELATÓRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

- As empresas com ação na bolsa de valores têm a obrigação de publicação de seus resultados e outros indicadores
 - Legal: Para cumprimento de exigências dos órgãos reguladores
 - Moral: Para subsidiar os investidores com informações relevantes sobre seu negócio, e também como forma de captação de novos investidores
- Por meio dos relatórios financeiros, comunicados aos investidores, políticas de governança corporativa e outras o investidor consegue observar a saúde financeira da empresa que tem participação e pode tomar melhores decisões de compra ou venda de ações.

ADMINISTRAÇÃO
FINANCEIRA

- Os relatórios devem ser preparados e divulgados periodicamente, estes são públicos e direcionados aos:
 - Reguladores
 - Credores
 - Proprietários
 - Administradores
- Para a elaboração desses relatórios são utilizados princípios contábeis geralmente aceitos a nível mundial, por isso são padronizados e é fiscalizado seu formato de apresentação.

FAVOURABLE
ALFA
INVESTIMENTA
ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

AS LEIS 11.638/07 E 11.941/09

- As duas leis fizeram alteração na lei 6.404/76, a Lei das Sociedades por Ações.
- É obrigatória a publicação pelas companhias, ao final de cada exercício social as seguintes demonstrações financeiras
 - Balanço Patrimonial
 - Demonstração do Resultado do Exercício
 - Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
 - Demonstração dos Fluxos de Caixa
 - Demonstração do Valor adicionado (caso seja companhia aberta)

FAVOURABLE
ALFA
INVESTIMENTA
ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

OS PRINCIPAIS RELATÓRIOS

- Nas apresentações trimestrais das companhias constam os seguintes e principais relatórios
 - Carta aos Acionistas
 - Balanço Patrimonial
 - Demonstração do Resultado
 - Demonstração dos Fluxos de Caixa
 - Demonstração dos Lucros Retidos

FAVOURABLE
ALFA
INVESTIMENTA
ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

CARTA AOS ACIONISTAS

- Principal comunicado da administração da empresa
- Tem o papel de descrever os itens mais relevantes ocorridos na empresa, no intervalo de tempo do relatório
- Apresenta também perspectivas futuras para empresa, como ambiente de crescimento de mercado e investimentos previstos
- Neste pode ser visto a filosofia da administração da empresa, bem como questões de governança, estratégias e providências futuras a serem tomadas pela administração

ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

BALANÇO PATRIMONIAL

- É uma descrição resumida da posição financeira da empresa em uma certa data. Neste relatório é demonstrado os ativos que a empresa possui, bem como suas obrigações.
- Importante verificar os ativos e passivos de curto prazo (circulante) – são valores que realizar-se-ão em no máximo um ano
- Demais ativos e passivos e o patrimônio líquido, ou são de prazo indeterminado ou são permanentes

ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

- Normalmente os ativos são listados em ordem decrescente, sendo os mais líquidos primeiro, seguido dos menos líquidos.
 - Caixa: capital registrado em dinheiro ou depósitos bancários
 - Títulos negociáveis: normalmente títulos de dívida de governos ou certificados de depósito, têm uma liquidez quase imediata
 - Contas a receber: valor devido por clientes que efetuaram compras a prazo
 - Estoque: valor monetário das matérias-primas, produtos em processo e produtos acabados que estão prontos para serem comercializados
- Fornecedores: compras a prazo que a empresa deve efetuar o pagamento
- Títulos a pagar: empréstimos de curto prazo (geralmente provenientes de bancos comerciais)
- Despesas a pagar: valores os quais não existem faturas para os mesmos (salários, impostos, etc.)

BALANÇO PATRIMONIAL				
BALANÇO PATRIMONIAL EXATADO EM 31 DE JANEIRO DE 2015 E 31 DE DEZEMBRO DE 2014				
(em milhares de reais - R\$)				
ATIVO	Nota	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	9	58.475	57.646	1.032.961
Valores a receber de clientes	9	1.764.297	1.228.096	624.229
Contas a receber de fornecedores	9	466.487	466.597	968.632
Estoque	9	227.494	262.145	968.062
Impostos a recuperar	9	62.284	15.555	299.145
Prejuízo líquido	26.1	7.572	6.995	—
Imparidade/Exatidão derivativos	6.2	368.248	356.977	412.002
Outros ativos circulantes	11	268.751	172.298	268.751
Total dos ativos circulantes		3.147.212	2.779.959	4.276.786
 NÃO CIRCULANTE				
Impostos a recuperar	9	52.341	19.884	191.022
Imposto de renda e contribuição social diferido	10.6	61.842	6.222	108.473
Outros ativos não circulantes	11	229.011	218.176	276.862
Total dos ativos não circulantes		323.194	244.282	576.357
Total dos ativos		3.470.406	3.024.241	4.853.143
 PASSIVO				
Capital registrado	14	1.712.298	1.688.935	1.712.298
Reserva de lucros	14	452.438	266.423	722.551
Total dos passivos		2.164.736	1.955.358	2.434.849
 PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Patrimônio líquido		1.305.670	1.068.883	2.418.294
Total dos passivos e patrimônio líquido		3.470.406	3.024.241	4.853.143

FACILIDADES		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	
ALFA		ALFA		ALFA		ALFA		ALFA	

EXERCÍCIOS
ALFA
VERSÃO 1.0
ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

- É um resumo financeiro dos resultados operacionais da empresa por um certo período de tempo (normalmente um ano)
 - Algumas empresas adotam o tempo de um ano civil
 - Mas é correto também esse relatório ser elaborado conforme o ano fiscal da empresa
- Demonstrações de resultado em período diverso do trimestral também podem ser realizadas, mas a obrigação é apenas a trimestral
- A análise dessa demonstração pode demonstrar o aumento ou redução do patrimônio líquido da empresa entre duas datas.
- É classificada como uma demonstração dinâmica



[illegible]

Referências:

- ✓ GITMAN, Lawrence J. Princípios de Administração Financeira. 12ª ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2010. 776p.
- ✓ HOJI, Masakazu. Administração financeira e orçamentária: matemática financeira aplicada, estratégias financeiras, orçamento empresarial. 10ª ed. São Paulo: Atlas, 2012. 608p.


