



# Gestão Financeira

- ✓ Princípios Fundamentais de Finanças
- ✓ Ferramentas Financeiras
- ✓ Análises Financeiras
- ✓ Indicadores Financeiros
- ✓ Formação do Preço
- ✓ Processo de Gestão Financeira

## Cláudio Pina



### **Mestre em Gestão Empresarial**

Universidade Lusófona de Humanidades e Tecnologias de Lisboa - Portugal

### **MBA em Gestão Financeira e Controladoria**

Faculdade de Tecnologia GAP

### **MBA em Gerenciamento de Projetos**

Faculdade de Tecnologia GAP

### **Graduado em Administração** com habilitação em

Gestão Empresarial e Marketing

UEG – Universidade Estadual de Goiás

### **Certificação Lean Six Sigma nível Green Belt**

Faculdade de Tecnologia GAP

Experiência em organizações públicas e privadas, nacionais e multinacionais de diversos segmentos com Grupo Otávio Lage, Banco Bradesco SA, Cargill, Grupo JBS dentre outras. Sólida experiência em gestão financeira, controladoria, recuperação de empresas em crise, alavancagem econômica e financeira, planejamento estratégico, gestão de projetos, empreendedorismo e inovação. Atualmente empresário no setor de serviços, consultor empresarial, professor e escritor.

NOVEMBRO / 2018

# Princípios Fundamentais de Finanças

**NÃO  
GASTAR  
MAIS DO QUE  
GANHA**



## RECEITAS

**Despesas do  
Dia a Dia**

**Prestações de  
Imobilizados**

**Reserva de  
Emergência**

**Investimentos  
Diversos**

## PRINCIPAIS INFLUÊNCIAS



Antiga  
Mesopotâmia

4.000 anos AC

Influências  
Filosóficas

400 anos AC  
até a idade  
moderna no  
Século XVI.

1º Revolução  
Industrial

1780 a 1860  
França e Inglaterra

2º Revolução  
Industrial

1860 a 1914  
França, Inglaterra,  
Alemanha e Estados  
Unidos

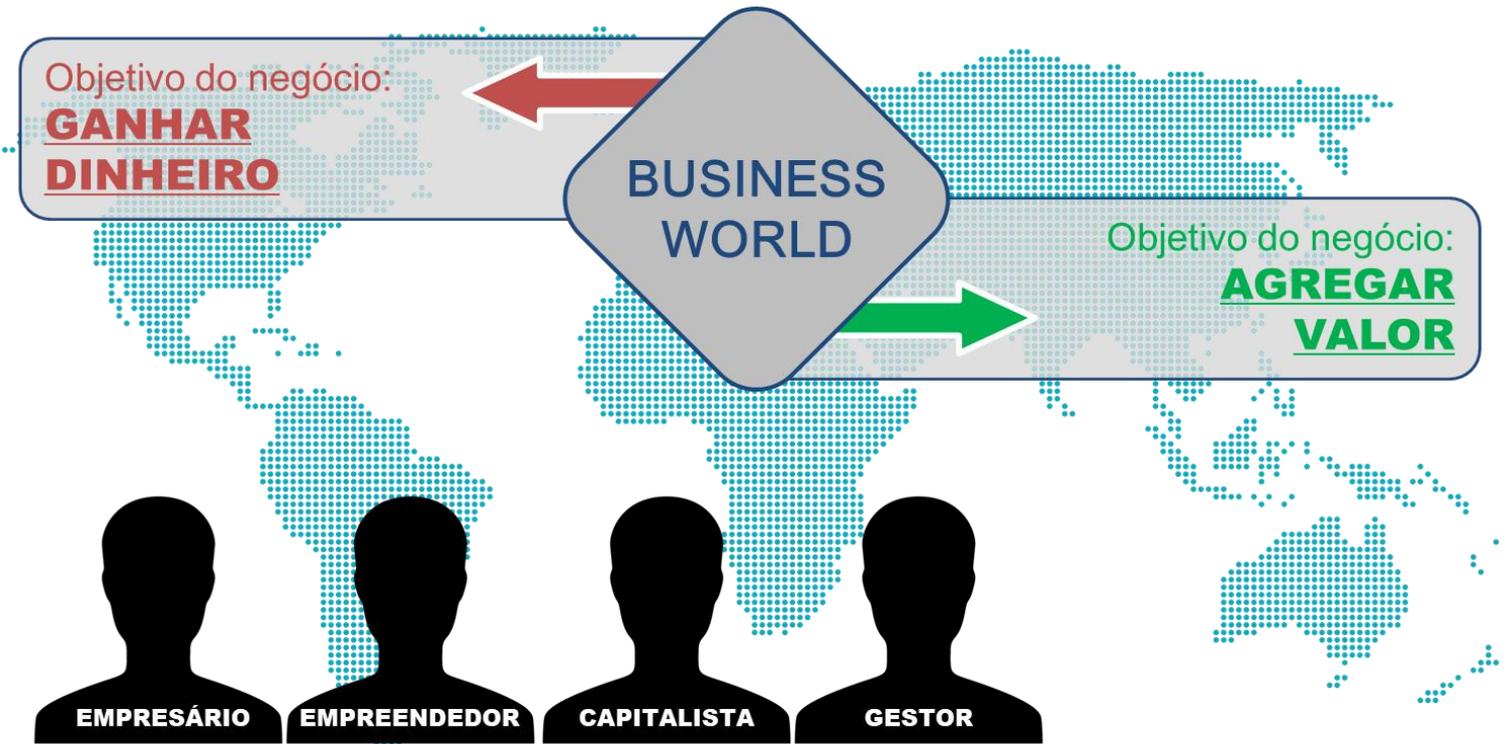
Economistas  
Liberais

Século XVIII

Empreendedores  
Pioneiros

A partir do  
Século XIX

# Princípios Fundamentais de Finanças



# Princípios Fundamentais de Finanças



## Dinheiro

é uma unidade monetária; meio usado na troca de bens e serviços, na forma de moedas ou cédulas



## Inflação

é a perda do poder de comprar do dinheiro no decorrer do tempo



## Juros

é uma remuneração sobre um capital (dinheiro) expresso na forma de uma porcentagem atrelado a um indicador de tempo (am, aa)



## Investimento

é uma aplicação de capital (dinheiro) onde se espera que depois de um tempo, esse capital aumente de valor



## Risco

é a possibilidade de se obter ganho ou perda em um investimento

# Princípios Fundamentais de Finanças



**A GESTÃO FINANCEIRA trata dos fluxos monetários oriundos ou derivados de uma atividade empresarial cujo objetivo é obter lucro e aumentar o patrimônio.**

# Processos Financeiros

## FATORES FOCAIS PARA O GESTOR FINANCEIRO



## FATORES FOCAIS PARA O GESTOR FINANCEIRO



# Processos Financeiros

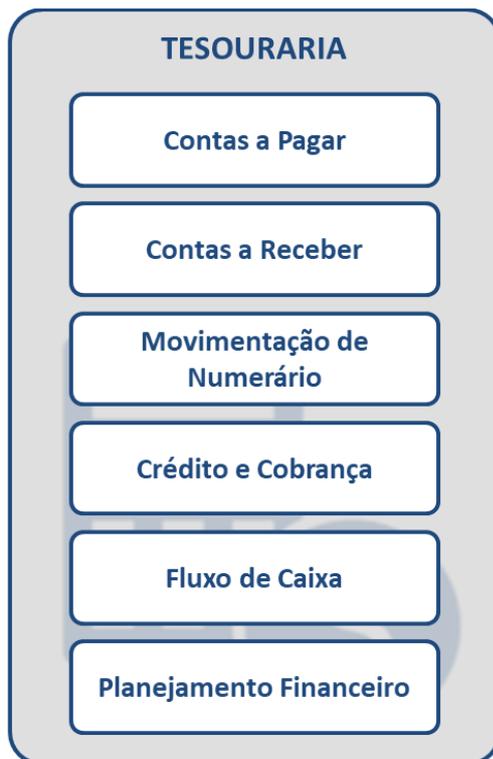
## FATORES FOCAIS PARA O GESTOR FINANCEIRO



## FATORES FOCAIS PARA O GESTOR FINANCEIRO



# Processos Financeiros





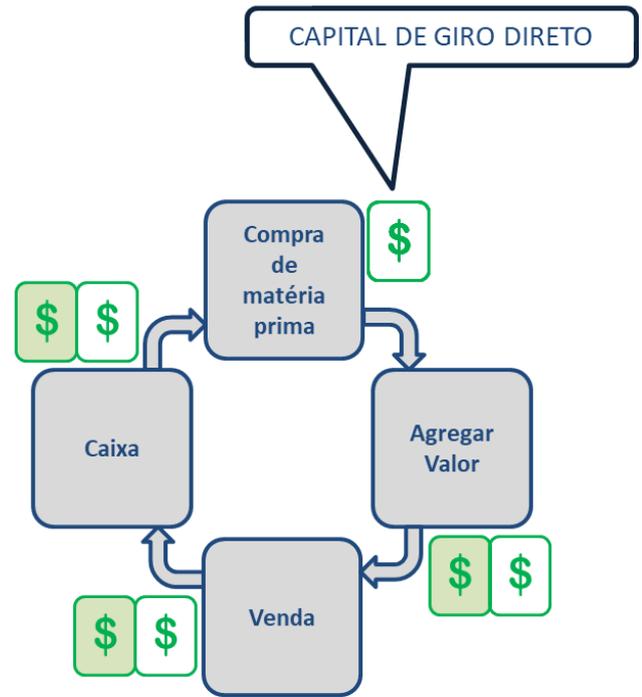
## EXERCÍCIOS

# Processos Financeiros

**FLUXO DE GERAÇÃO DE RIQUEZA DO NEGÓCIO**



MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO



COMPRA

VENDA

CICLO ECONÔMICO

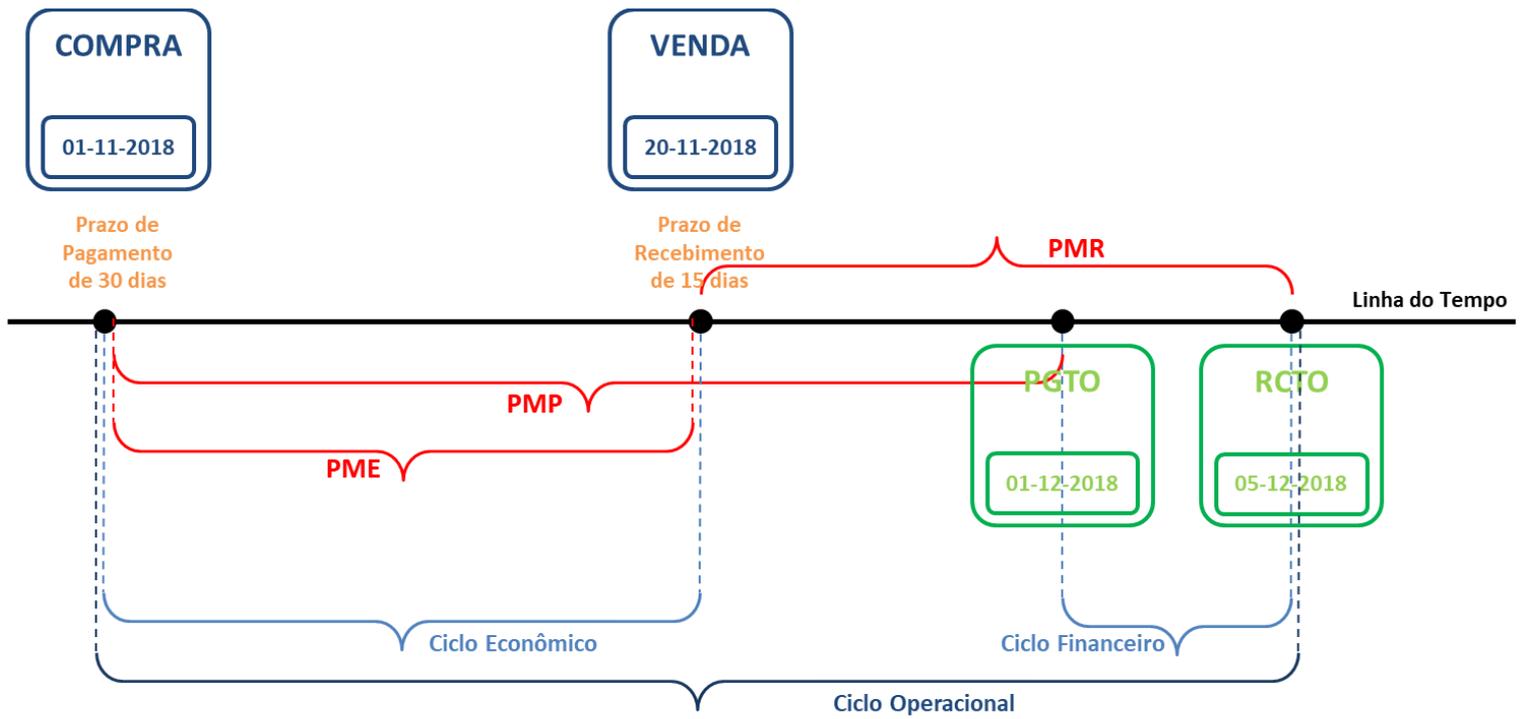


PAGAMENTO

RECEBIMENTO

CICLO FINANCEIRO

# Processos Financeiros



# Processos Financeiros

## DEFINIÇÕES

### Ciclo Econômico

Consiste no intervalo de tempo entre a compra e a venda das mercadorias. Pode coincidir com o PME. Corresponde a apenas a movimentação de mercadoria e não há movimentação de numerário.

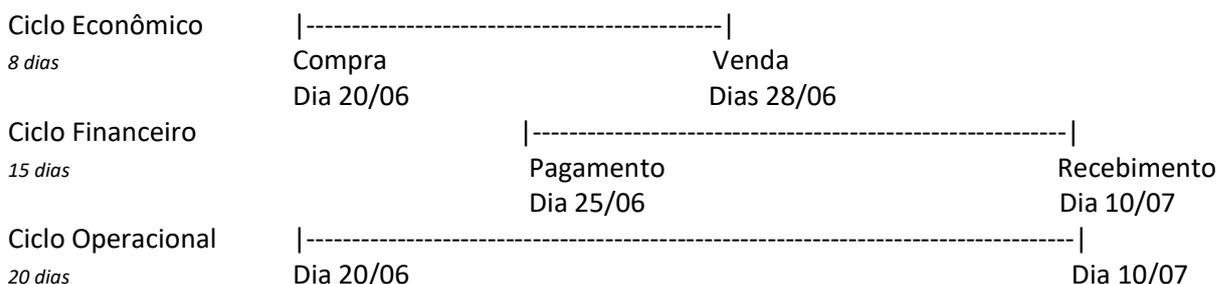
### Ciclo Financeiro

Consiste no intervalo de tempo entre o Pagamento e o Recebimento das mercadorias. Aqui representa apenas a movimentação de dinheiro. A ordem em que o pagamento e o recebimento ocorrem podem ser aleatórias, ou seja o recebimento pode ocorrer antes do pagamento.

### Ciclo Operacional

Consiste no intervalo de tempo em que inicia e termina a operação como um todo. NÃO é a soma do ciclo econômico e ciclo financeiro.

Ex.



### PMP – Prazo Médio de Pagamento

Consiste no prazo em que os fornecedores concedem a seus clientes para pagamento das compras.

Ex. Uma indústria de embalagens comprou R\$ 5.000,00 em polietileno onde esse valor deverá ser pago em 2 parcelas com vencimento em 30 e 60 dias. Portanto temos:

$$\text{PMP} = (30 + 60) / 2$$

$$\text{PMP} = 45 \text{ dias}$$

### PMR – Prazo Médio de Recebimento

Consiste no prazo em que a empresa vai receber pelas vendas feitas a seus clientes.

Ex. A venda de um fastfood pago com cartão de crédito onde o valor dessa venda só entrará no caixa da empresa 30 dias após a compra.

$$\text{PMR} = 30 \text{ dias}$$

### PME – Prazo Médio de Estocagem

Consiste no tempo em que o produto fica armazenado sobre a responsabilidade da empresa; da sua aquisição até a entrega ao cliente.

Ex. Um supermercado comprou 500kg de arroz no dia 10-05-17 e o vendeu todo em 16-05-17. Portanto temos:

$$\text{PME} = 16 - 10$$

$$\text{PME} = 6 \text{ dias}$$

**OBS. Para fins de cálculos financeiros e comerciais todo mês é composto por 30 dias.**

# Processos Financeiros

## EXERCÍCIOS

1) Identifique o ciclo econômico, o ciclo financeiro e o ciclo operacional dos itens abaixo.

a) |-----|-----|-----|  
Compra           Pgto           Venda           Rcto

b) |-----|-----|-----|  
Compra           Venda           Rcto           Pgto

c) |-----|-----|-----|  
Compra           Venda                           Pgto           Rcto

d) |-----|-----|-----|  
Venda           Compra           Rcto           Pgto

e) |-----|-----|-----|  
Venda   Rcto           Compra                           Pgto

2) Na operação das empresas, especialmente as comerciais e industriais, o entendimento dos ciclos operacionais, econômicos e financeiros proporcionam grande base de informações para tomada de decisões do gestor financeiro. Diante disso, faça o que se pede.

a) Elabore o diagrama dos ciclos de cada empresa segundo informações abaixo:

EMPRESA AAA

Compra realizada dia 20/10/2014

Venda realizada dia 20/12/2014

Pagamento realizado dia 20/01/2015

Recebimento realizado dia 30/01/2015

# Processos Financeiros

## EMPRESA BBB

Compra realizada dia 25/10/2015

Pagamento realizado dia 30/10/2015

Venda realizada dia 20/12/2015

Recebimento realizado dia 5/01/2016

## EMPRESA CCC

Venda realizada dia 3/09/2015

Compra realizada dia 10/09/2015

Recebimento realizado dia 18/10/2015

Pagamento realizado dia 1/11/2015

b) Preencha as informações abaixo conforme item anterior.

	Empresa AAA	Empresa BBB	Empresa CCC
• Quantos dias tem o ciclo econômico?	_____	_____	_____
• Quantos dias tem o ciclo financeiro?	_____	_____	_____
• Quantos dias tem o ciclo operacional?	_____	_____	_____
• Qual o Prazo médio de Pagamento?	_____	_____	_____
• Qual o prazo médio de Recebimento?	_____	_____	_____
• Qual o Prazo médio de Estocagem?	_____	_____	_____
• * Qual o Ciclo de Caixa?	_____	_____	_____
• * Qual o Giro de Caixa?	_____	_____	_____

c) Escolha uma das empresas e faça uma análise gerencial das informações levantadas.

# Relatórios e Análises Financeiras

## RELATÓRIOS FINANCEIROS

O Balanço Patrimonial avalia a evolução patrimonial da empresa.



## ANÁLISE DOS INDICADORES DO BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO		PASSIVO	
<b>ATIVO CIRCULANTE</b> 56.000,00		<b>PASSIVO CIRCULANTE</b> 90.000,00	
Caixa ----- 1.000,00		Fornecedores ----- 25.000,00	
Contas a Receber ----- 20.000,00		Salários ----- 50.000,00	
Estoque ----- 35.000,00		Impostos ----- 15.000,00	
<b>ATIVO IMOBILIZADO</b> 200.000,00		<b>PASSIVO EXIGÍVEL DE L.P.</b> 51.000,00	
Máquinas ----- 80.000,00		Emprést. e Financ. ----- 51.000,00	
Veículos ----- 120.000,00		<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	
		Capital Social ----- 100.000,00	
		Reserva e Lucro ----- 15.000,00	
<b>TOTAL</b> 256.000,00		<b>TOTAL</b> 256.000,00	

**Capital Circulante Líquido = Ativo Circulante - Passivo Circulante**  
 CCL = 56.000,00 - 90.000,00  
 ILC = - 34.000,00

CCL > 0: Folga no capital de giro, risco baixo ou moderado e alto custo de oportunidade.  
 CCL < 0: Comprometimento do capital de giro, risco elevado e baixo custo de oportunidade.

**Índice de Liquidez Corrente =  $\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$**

ILC = 56.000,00 / 90.000,00  
 ILC = 0,62

(Analistas conservadores sugerem um ILC > 1)

**Índice de Liquidez Seca =  $\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$**

ILS = 36.000,00 / 90.000,00  
 ILS = 0,40

## EXERCÍCIOS

# Relatórios e Análises Financeiras

## RELATÓRIOS FINANCEIROS

A Demonstração de Resultados do Exercício avalia a evolução dos resultados da operação da empresa.

### DRE

(+) RECEITA BRUTA
(-) Impostos sobre a venda
(-) Devoluções e Abatimentos
(=) RECEITA LÍQUIDA
(-) CMV, CPV, CSP
(-) Custos de Comercialização
(=) LUCRO BRUTO
(-) Despesas Operacionais
(=) LAJIR (lucro antes dos juros e imposto de renda)
(+ / -) Receitas e Despesas Financeiras
(=) LUCRO OPERACIONAL
(+ / -) Receitas e Despesas Não Operacionais
(=) LUCRO LÍQUIDO

## ANÁLISE DOS INDICADORES DO DRE

(+) RECEITA BRUTA	300.000,00
(-) Impostos sobre a venda	21.000,00
(-) Devoluções e Abatimentos	5.000,00
(=) RECEITA LÍQUIDA	274.000,00
(-) CMV, CPV, CSP	140.000,00
(-) Custos de Comercialização	15.000,00
(=) LUCRO BRUTO	119.000,00
(-) Despesas Operacionais	90.000,00
(=) LAJIR (lucro antes dos juros e imposto de renda)	29.000,00
(+ / -) Receitas e Despesas Financeiras	5.000,00
(=) LUCRO OPERACIONAL	24.000,00
(+ / -) Receitas e Despesas Não Operacionais	3.000,00
(=) LUCRO LÍQUIDO	21.000,00

$$\text{Índice de Margem de Contribuição} = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Receita Bruta}}$$

$$\text{IMC} = 119.000,00 / 300.000,00$$
$$\text{ILC} = 39,67\%$$

$$\text{Ponto de Equilíbrio} = \frac{\text{Gastos Fixos}}{\text{IMC}}$$

$$\text{PE} = 90.000,00 / 0,3967$$
$$\text{PE} = 226.871,69$$

$$\text{Índice de Lucratividade} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Bruta}}$$

$$\text{IL} = 21.000,00 / 300.000,00$$
$$\text{IL} = 7,00\%$$

$$\text{Índice de Rentabilidade} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Investimento}}$$

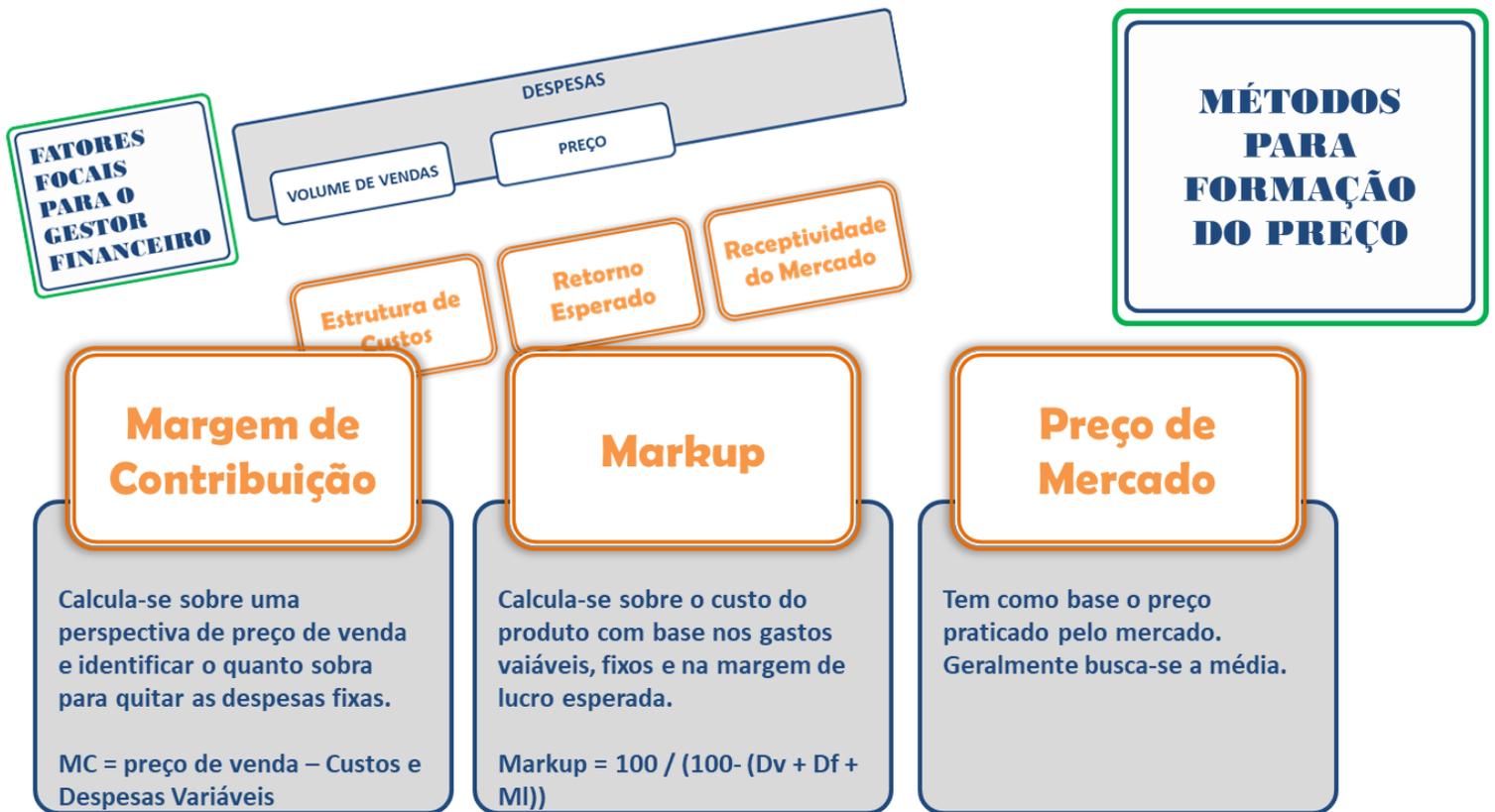
$$\text{IR} = 21.000,00 / 100.000,00$$
$$\text{IR} = 21,00\% \text{ aa}$$

$$\text{Pay Back} = \frac{\text{Investimento}}{\text{Lucro Líquido}}$$

$$\text{IR} = 100.000,00 / 21.000,00$$
$$\text{IR} = 4,76 \text{ anos}$$

## EXERCÍCIOS

# Formação do Preço



# Formação do Preço

## EXERCÍCIOS

**OBRIGADO E  
SUCESSO A TODOS**



Cláudio Pina

diretoria@venturabm.com.br  
62 3943-0665 / 62 99261-0665