

GESTÃO FINANCEIRA

CONTABILIDADE

CONTABILIDADE

É uma metodologia concebida para:

captar, registrar, resumir e interpretar os fenômenos que afetam as situações **patrimoniais, financeiras e econômicas** de:

- Pessoa física
- Empresa
- Entidade com finalidade não lucrativa
- Pessoa de direito público (Estado, União, Município, Autarquia)

GESTÃO FINANCEIRA

CONTABILIDADE

O desenvolvimento do método contábil está associado ao **CAPITALISMO** que necessita estabelecer mecanismos para mensurar os **ACRESCIMOS** ou **DECRESCIMOS** dos investimentos iniciais alocados a alguma atividade **INDUSTRIAL** ou **COMERCIAL**

Contabilidade é um instrumento que auxilia a **ADMINISTRAÇÃO** na tomada de **DECISÕES**

GESTÃO FINANCEIRA

CONTABILIDADE

GRUPOS DE PESSOAS E ENTIDADES QUE NECESSITAM DA
INFORMAÇÃO CONTABIL

- Sócios, Acionistas e Proprietários de quotas societárias;
- Administradores, Diretores, Executivos;
- Bancos, Capitalistas, Emprestadores de dinheiro;
- Governo e Economistas governamentais;
- Fornecedores;
- Sindicatos e
- Pessoas físicas

GESTÃO FINANCEIRA

CONTABILIDADE

- **Sócios Acionistas e Proprietários de quotas societárias :**
Estão interessados na rentabilidade e segurança de seus investimentos
Não estão na direção da empresa e precisam de informações resumidas para continuar investindo
- **Administradores, Diretores, Executivos :**
Interesse mais profundo pois são os responsáveis pelas tomadas de decisões
- **Bancos, Capitalistas, Emprestadores de dinheiro :**
Também estão interessados na rentabilidade e na segurança de seus investimentos

GESTÃO FINANCEIRA

CONTABILIDADE

- **Governo e Economistas governamentais :**

O interesse está centrado na arrecadação de impostos, taxas e contribuições
Ex. Imposto de renda das empresas que é taxado a partir dos balanços

- **Fornecedores :**

Cujo interesse é conhecer a capacidade pagadora de seus clientes

- **Sindicatos :**

Tem interesse em conhecer a produtividade do setor para influenciar nos reajustes do SALARIOS

- **Pessoas físicas :**

Com interesse em controlar seus patrimônios individuais e orçamentos domésticos

GESTÃO FINANCEIRA

CONTABILIDADE

A CONTABILIDADE segundo alguns autores pode se dividir em:

- **Contabilidade gerencial :**

Mais analítica, inclui a CONTABILIDADE DE CUSTOS, que visa primordialmente a administração da empresa

- **Contabilidade financeira :**

Os relatórios finais básicos são:

- BALANÇO PATRIMONIAL
- DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO
- RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO
- DEMONSTRAÇÃO DE ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS

Que visa mais diretamente os agentes econômicos externos à empresa, assim como os sócios desligados da direção

GESTÃO FINANCEIRA - CONTABILIDADE

DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL

É uma das mais IMPORTANTES informações contábeis,
é através dela que podemos APURAR (TESTAR) a situação
PATRIMONIAL - FINANCEIRA de uma empresa
EM UM DADO MOMENTO.

É uma FOTOGRAFIA financeira da empresa

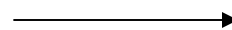
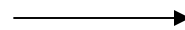
Nestas demonstrações estão claramente evidenciados os
DIREITOS E OS DEVERES de uma empresa

Do lado esquerdo

Do lado direito

DIREITOS

DEVERES



GESTÃO FINANCEIRA - CONTABILIDADE

DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

BENS e DIREITOS expressos em moeda

- Caixas, Bancos : Disponibilidades financeiras imediatas
- Estoque, terrenos, veículos, materiais : bens da empresa
- Títulos a receber : Quantias que os clientes devem a empresa, operações de crédito (vendas a prazo ou empréstimo de dinheiro

Relação do ATIVO : Dos líquidos para os menos líquidos

PASSIVO

TÍTULOS e OBRIGAÇÕES (DEVERES) da empresa do tipo:

Títulos a pagar, contas a pagar, fornecedores, salários a pagar, impostos a pagar, hipotecas a pagar, etc

As obrigações a pagar são basicamente os empréstimos bancários a curto e longo prazo

A RELAÇÃO DO PASSIVO : PRAZO DE VENCIMENTOS CRESCENTES

GESTÃO FINANCEIRA - CONTABILIDADE

DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL

Exemplo: expressão simplificada :

“EMPRESA S.A.”

	Balanço patrimonial em 31/07/2000	em R \$ mil
G r a u d e l i q u i d e z	ATIVO (direitos)	PASSIVO e PATRIMONIO LIQUIDO (deveres)
	Caixa-----1 000	PASSIVO
	Bancos-----200	Títulos a pagar-----3 500
	Títulos a receber-----3 000	Obrigações a pagar----1 800
	Estoque-----1 000	TOTAL-----5 300
	Terceiros-----700	PATRIMÔNIO LÍQUIDO
	Veículos-----500	Capital-----4 000
	Materiais-----3000	Lucros-----700
	TOTAL-----10 000	TOTAL-----4 700
		TOTAL-----10 000

GESTÃO FINANCEIRA - CONTABILIDADE

DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL

Resumindo BALANÇO PATRIMONIAL

A
U
M
E
N
T
A

O

G
R
A
U

D
E

L
I
Q
U
I
D
E
Z



ATIVO (direitos)

- Bens e direitos da empresa mensuráveis monetariamente que representam benefícios presentes ou futuros

PASSIVO (deveres)

- Obrigações que a empresa tem com terceiros
- PATRIMONIO LIQUIDO
Dinheiro da empresa
Recursos dos proprietários aplicados na empresa



P
R
A
Z
O
S

D
E

V
E
N
C
I
M
E
N
T
O

C
R
E
S
C
E
N
T
E
S

GESTÃO FINANCEIRA - CONTABILIDADE

DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL

Também pode ser visto:

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

PASSIVO

A
T
I
V
O

C
I
R
C
U
L
A
N
T
E

CAIXA
BANCOS
DUPLICATAS A RECEBER
ESTOQUES

SALARIOS A PAGAR
FORNECEDORES
IMPOSTOS
EMPRESTIMOS A CURTO PRAZO
EMPRESTIMOS A LONGO PRAZO

C
I
R
C
U
L
A
N
T
E

REALIZAVEL A LONGO PRAZO

PATRIMONIO LIQUIDO

A
T
I
V
O

P
E
R
M
A
N
E
N
T
E

INVESTIMENTOS
IMOBILIZADO
DIFERIDO

CAPITAL
RESERVAS DE CAPITAL
LUCROS ACUMULADOS

GESTÃO FINANCEIRA - CONTABILIDADE

DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS - BALANÇO PATRIMONIAL

EQUAÇÃO FUNDAMENTAL DO PATRIMONIO :

$$\text{PATRIMÔNIO LIQUIDO} = \text{ATIVO} - \text{PASSIVO}$$

Na maioria das empresas o ATIVO (bens e direitos) suplantam o PASSIVO (obrigações) a representação mais comum do BALANÇO PATRIMONIAL É :

$$\text{ATIVO} = \text{PASSIVO} + \text{PATRIMONIO LIQUIDO}$$

Caso o PASSIVO supere o ATIVO encontramos :

$$\text{ATIVO} + \text{PATRIMÔNIO LIQUIDO} = \text{PASSIVO}$$

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

AS VARIAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO São:

- a) Investimento INICIAL, aumentos POSTERIORES ou DESINVESTIMENTOS de CAPITAL

- b) RESULTADO obtido no composto entre contas de RECEITAS e DESPESAS dentro do período contábil

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

RECEITA:

Entrada de elementos para o ATIVO sob a forma de DINHEIRO ou DIREITOS a receber.

- Tipos:
- Vendas de mercadorias
 - Prestação de serviços
 - Juros sobre depósitos bancários
 - Títulos
 - Ganhos eventuais

A obtenção de uma receita resulta no aumento do PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

DESPEZA:

É o consumo de bens ou serviços que direta ou indiretamente deverá produzir uma receita. Diminuindo um ativo ou aumentando o Passivo a DESPESA é realizada com a finalidade de se obter uma RECEITA cujo valor seja SUPERIOR à diminuição que a DESPESA provoca no PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

RESULTADO:

RECEITAS > DESPESAS = LUCRO → > PATRIMÔNIO LÍQUIDO

RECEITAS < DESPESAS = PREJUÍZO → < PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

MECANISMO DO DÉBITO e DO CRÉDITO:

Os registros de aumentos e diminuições do PATRIMÔNIO LÍQUIDO obedecem:

AUMENTOS → registrados por CRÉDITOS

DIMINUIÇÕES → registrados por DÉBITOS

assim:

RECEITA → AUMENTA o RESULTADO

DESPESA → DIMINUI o RESULTADO

Para melhor condição de análise de informação, os dois grandes grupos podem ser desdobrados:

RECEITAS: - de serviço
- de comissões
- de juros, etc

DESPEASAS: - de aluguel
- de salários
- de juros, etc

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO- DRE

Ao MONTAR o DRE será detalhado as contas de RECEITA e DESPESA, o LUCRO e ou o PREJUÍZO LÍQUIDO. Deve ser feito uma vez ao ano.

Nesta demonstração deve aparecer:

- a) Nome ou denominação da empresa
- b) Nome do demonstrativo
- c) Período Coberto

Finalidades:

- informar os acionistas e quotistas os resultados obtidos
- os bancos devem conhecer a rentabilidade das empresas para atender os financiamentos solicitados por elas
- interessa aos investidores de ações
- aos administradores para medirem sua eficiência, para alterar a política de negócios da empresa

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

- ATRIBUIÇÃO DE PREÇOS AOS INVENTÁRIOS

Fatores que influenciam os preços

- Variações do índice geral de preços
- Variações de mercado
- Tabelamento imposto pelo Governo, etc

Assim não teremos o mesmo preço e problemas para avaliar o INVENTÁRIO e conseqüentemente o ESTOQUE FINAL.

Como deve ser considerado?

- Pelas últimas compras?
- Pelo valor das primeiras compras?
- Na média das compras no período?
- Na média das compras no último mês?
- No valor corrente dessas mercadorias?

Os critérios aceitos para ATRIBUIR PREÇOS aos inventários são:

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

PEPS ou FIFO

Primeiro que entra, primeiro que sai ou First-in, First-out.

As VENDAS são valorizadas a partir das primeiras compras e o ESTOQUE é valorizado pelas últimas entradas remanescentes.

Exemplo: Em 01/09 comprou-se 10 unidades a R\$10,00 cada
Em 02/09 comprou-se 10 unidades a R\$15,00 cada
Em 03/09 vendeu-se 5 unidades
Em 04/09 vendeu-se 10 unidades
Em 05/09 comprou-se 15 unidades a R\$18,00 cada
Em 06/09 vendeu-se 5 unidades

Como fica a ficha de controle de ESTOQUE?

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

FICHA DE CONTROLE DE ESTOQUE									
ESPÉCIE: MEDICAMENTOS							UNIDADE: CAIXA		
DATA 2000	ENTRADA			SAI DA			SALDO		
	Q	v. unit t	v. total	Q	v. unit t.	V. total	Q	v. unit t.	V. total
1/9	10	10,0	100,0	--	--	--	10	10,0	100,0
2/9	10	15,0	150,0	--	--	--	10 + <u>10</u> 20	10,0 15,0	100,0 + <u>150,0</u> 250,0
3/9	--	--	--	5	10,0	50,0	5+ <u>10</u> 15	10,0 15,0	50,0 + <u>150,0</u> 200,0
4/9	--	--	--	5 + <u>5</u> 10	10,0 15,0	50,0 <u>75,0</u> 125,0	5	15,0	75,0
5/9	15	18,0	270,0	--	--	--	5 + <u>15</u> 20	15,0 18,0	75,0 + <u>270,0</u> 345,0
6/9	--	--	--	5	15,0	75,0	15	18,0	270,0
Soma	35	--	520,0	20	--	250,0	15	--	270,0

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

UEPS ou LIFO

Último que entra, primeiro que sai ou Last-in, First-out.
As VENDAS são valorizadas a partir dos últimas compras e o ESTOQUE são valorizados pelas entradas remanescentes.

Exemplo: Em 01/09 comprou-se 10 unidades a R\$10,00 cada
Em 02/09 comprou-se 10 unidades a R\$15,00 cada
Em 03/09 vendeu-se 5 unidades
Em 04/09 vendeu-se 10 unidades
Em 05/09 comprou-se 15 unidades a R\$18,00 cada
Em 06/09 vendeu-se 5 unidades

Como fica a ficha de controle do ESTOQUE?

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

FICHA DE CONTROLE DE ESTOQUE									
ESPÉCIE: MEDICAMENTOS						UNIDADE: CAIXA			
DATA 2000	ENTRADA			SAIDA			SALDO		
	Q	v. unit	v. total	Q	v. unit.	V. total	Q	v. unit.	V. total
1/9	10	10,0	100,0	--	--	--	10	10,0	100,0
2/9	10	15,0	150,0	--	--	--	10 + <u>10</u> 20	10,0 15,0	100,0 + <u>150,0</u> 250,0
3/9	--	--	--	5	15,0	75,0	10 + <u>5</u> 15	10,0 15,0	100,0 + <u>75,0</u> 175,0
4/9	--	--	--	5 + <u>5</u> 10	15,0 10,0	75,0 <u>50,0</u> 125,0	5	10,0	50,0
5/9	15	18,0	270,0	--	--	--	5 + <u>15</u> 20	15,0 18,0	50,0 + <u>270,0</u> 320,0
6/9	--	--	--	5	18,0	90,0	<u>5 + 10</u> 15	10 /18	<u>50 + 180</u> 230,0
Soma	35	--	520,0	20	--	290,0	15	--	230,0

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

PREÇO MÉDIO (MÉDIA PONDERADA MÓVEL)

Para evitar o controle de preços por lotes, como nos métodos anteriores e para fugir dos extremos, existe a possibilidade de se dar como CUSTO o valor médio das COMPRAS.

O Valor médio utilizado é do CUSTO DO ESTOQUE EXISTENTE e chama-se PONDERADA MÓVEL pois se altera a cada compra.

Exemplo: Em 01/09 comprou-se 10 unidades a R\$10,00 cada
Em 02/09 comprou-se 10 unidades a R\$15,00 cada
Em 03/09 vendeu-se 5 unidades
Em 04/09 vendeu-se 10 unidades
Em 05/09 comprou-se 15 unidades a R\$18,00 cada
Em 06/09 vendeu-se 5 unidades

Como fica a ficha de controle do ESTOQUE?

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

FICHA DE CONTROLE DE ESTOQUE									
ESPÉCIE: MEDICAMENTOS						UNIDADE: CAIXA			
DATA 2000	ENTRADA			SAI DA			SALDO		
	Q	v. uni t	v. total	Q	v. uni t.	V. total	Q	v. uni t.	V. total
1/9	10	10,0	100,0	--	--	--	10	10,0	100,0
2/9	10	15,0	150,0	--	--	--	20	12,50	250,0
3/9	--	--	--	5	12,50	62,50	15	12,50	187,50
4/9	--	--	--	10	12,50	125,0	5	12,50	68,50
5/9	15	18,0	270,0	--	--	--	20	16,625	332,50
6/9	--	--	--	5	16,625	83,125	15	16,625	249,375
Soma	35	--	520,0	20	--	270,625	15	--	249,375

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

REPOSIÇÃO OU NIFO

Next-in, First-out

O estoque é valorizado pelo preço CORRENTE DE MERCADO e as VENDAS são valorizadas pelo valor da próxima compra.

Exemplo: Em 01/09 comprou-se 10 unidades a R\$10,00 cada
Em 02/09 comprou-se 10 unidades a R\$15,00 cada
Em 03/09 vendeu-se 5 unidades
Em 04/09 vendeu-se 10 unidades
Em 05/09 comprou-se 15 unidades a R\$18,00 cada
Em 06/09 vendeu-se 5 unidades

Como fica a ficha de controle do ESTOQUE?

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

FICHA DE CONTROLE DE ESTOQUE									
ESPÉCIE: MEDICAMENTOS						UNIDADE: CAIXA			
DATA 2000	ENTRADA			SAI DA			SALDO		
	Q	v. uni t	v. total	Q	v. uni t.	V. total	Q	v. uni t.	V. total
1/9	10	10,0	100,0	--	--	--	10	10,0	100,0
2/9	10	15,0	150,0	--	--	--	20	15,0	300,0
3/9	--	--	--	5	15,0	75,0	15	15,0	225,0
4/9	--	--	--	10	18,0	180,0	5	18,0	90,0
5/9	15	18,0	270,0	--	--	--	20	18,0	360,0
6/9	--	--	--	5	18,0	90,0	15	18,0	270,0
Soma	35	--	520,0	20	--	345,0	15	--	270,0

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

DIFERENÇAS ENTRE OS MÉTODOS

<u>PEPS ou FIFO</u>	<u>UEPS ou LIFO</u>	<u>MÉDIA Pond. Móvel</u>	<u>REPOS. ou NIFO</u>
Vendas....400,0	Vendas.....400,0	Vendas.....400,0	Vendas.... 400,0
CMV (-)... <u>250,0</u>	CMV (-)... <u>290,0</u>	CMV (-)... <u>270,0</u>	CMV (-)... <u>345,0</u>
RCM.....150,0	RCM.....110,0	RCM.....130,0	RCM.....55,0
Estoque...270,0	Estoque....230,0	Estoque....250,0	Estoque.....270,0

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

Resumindo os métodos:

CRITÉRIOS	CARACTERÍSTICAS	ESTOQUE	I.R.	LUCRO	P/FINS GERENCIAIS
PREÇO ESPECÍFICO	CONTROLE POR UNIDADE	Valorizado a custo especif.	ACEITA	Lucro histórico real	É pouquíssimo usado na prática
PEPS ou FIFO	1º que entra 1º que sai	Valorizado c/ as últimas entradas remanesc.	ACEITA	Normalmente maior lucro	INADEQUADO
UEPS ou LIFO	último que entra 1º que sai	valorizado pelas 1º entradas remanescentes	NÃO ACEITA	normalmente lucro < PEPS e PM	SATISFATÓRIO
PREÇO MÉDIO	Média ponderada móvel das compras	valorizado pelo preço médio do mercado	ACEITA	normalmente lucro entre o PEPS e UEPS	INADEQUADO
REPOS. NIFO	Preço corrente de mercado p/ repor o estoque	valorizado pelo preço corrente de mercado	NÃO ACEITA	normalmente dá o menor lucro	O MAIS ADEQUADO

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DA CIA C PARA O ANO DE 2005

• VENDA BRUTA ou RECEITA BRUTA.....	100.000,00	
(-) DEDUÇÕES DE VENDA	1.000,00	
• VENDA LÍQUIDA ou RECEITA LÍQUIDA.....	99.000,00	
(-)C.M.V.		
ESTOQUE INICIAL.....	8.000,00	
(+) COMPRAS.....	70.000,00	
MERCADORIAS DISPONÍVEIS.....	78.000,00	
(-) ESTOQUE FINAL.....	(5.000,00)	(73.000,00)
• LUCRO BRUTO.....	26.000,00	
(-)DESPESAS OPERACIONAIS		
(+)DESPESAS COMERCIAIS.....	8.000,00	
(+)DESPESAS ADMINISTRATIVAS.....	2.000,00	
(+)DESPESAS DE DEPRECIÇÃO.....	200,00	(10.200,00)
• LUCRO OPERACIONAL.....	14.800,00	
(-)DESPESAS NÃO OPERACIONAIS.....	(800,00)	
• LUCRO ANTES DO IMPOSRO DE RENDA.....	14.000,00	
(-)DESPESAS COM O IMPOSTO DE RENDA.....	400,00	
• LUCRO LÍQUIDO OU PREJUÍZO.....	13.600,00	

Gestão Financeira

Demonstrativo de Resultados do Exercício

A LEI DAS SOCIEDADES ANÔNIMAS Nº 6404/76 tornou obrigatória a ELABORAÇÃO e PUBLICAÇÃO:

-BALANÇO PATRIMONIAL

-DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

-DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

-DEMONSTRAÇÃO DE ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS

-NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS.

Os três últimos itens não serão abordados neste curso.

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A ANÁLISE de DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS vai depender do objetivo:

- Se é **CREDOR, INVESTIDOR** ou **ADMINISTRADOR**

Seja qual for o enfoque os números apresentados não serão conclusivos serão necessários mais dados como:

- **TRAÇAR O CENÁRIO ECONÔMICO DA EMPRESA** - anos anteriores (pelo menos 3 anos)

-**BUSCAR DADOS DE OUTROS CONCORRENTES**, dados genéricos do setor

A ANÁLISE das DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS são sempre **PASSADO**.

Para **OLHAR** o **FUTURO**, projetar os dados atuais frente a expectativa do crescimento do PIB, **CENÁRIO ECONÔMICO** (estabilidade ou instabilidade), **CENÁRIO POLÍTICO** (reformas, privatizações ,etc)

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS correspondem:

- ANÁLISE VERTICAL
- ÍNDICES FINANCEIROS
- ANÁLISE HORIZONTAL

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ANÁLISE VERTICAL DO DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO

Demonstração de resultado da Cia C para o ano de 2003

	<u>RESULTADOS</u>
VENDA BRUTA.....	101.000
(-) DEDUÇÕES DE VENDA.....	1.000
=VENDA LÍQUIDA.....	100.000
(-) CUSTO da mercadoria vendida....	73.000
=LUCRO BRUTO.....	27.000
(-) DESPESAS OPERACIONAIS.....	10.000
=LUCRO OPERACIONAL.....	17.000
(-)DESPESAS Ñ OPERACIONAIS.....	1.000
=LUCROS ANTES DO I.R.	16.000
(-) DESPEZAS COM I.R.	1.000
=LUCRO LÍQUIDO.....	15.000
	$101.000/100.000 \times 100 = 101\%$
	$\dots 1.000/100.000 \times 100 = 1\%$
	$\dots = 100\%$
	$.73.000/100.000 \times 100 = 73\%$
	$27.000/100.000 \times 100 = 27\%$
	$.10.000/100.000 \times 100 = 10\%$
	$.17.000/100.000 \times 100 = 17\%$
	$\dots 1.000/100.000 \times 100 = 1\%$
	$.16.000/100.000 \times 100 = 16\%$
	$\dots 1.000/100.000 \times 100 = 1\%$
	$.15.000/100.000 \times 100 = 15\%$

Considerar a VENDA LÍQUIDA = 100% e calcular cada item em % frente à receita líquida.

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

CENÁRIO ECONÔMICO:

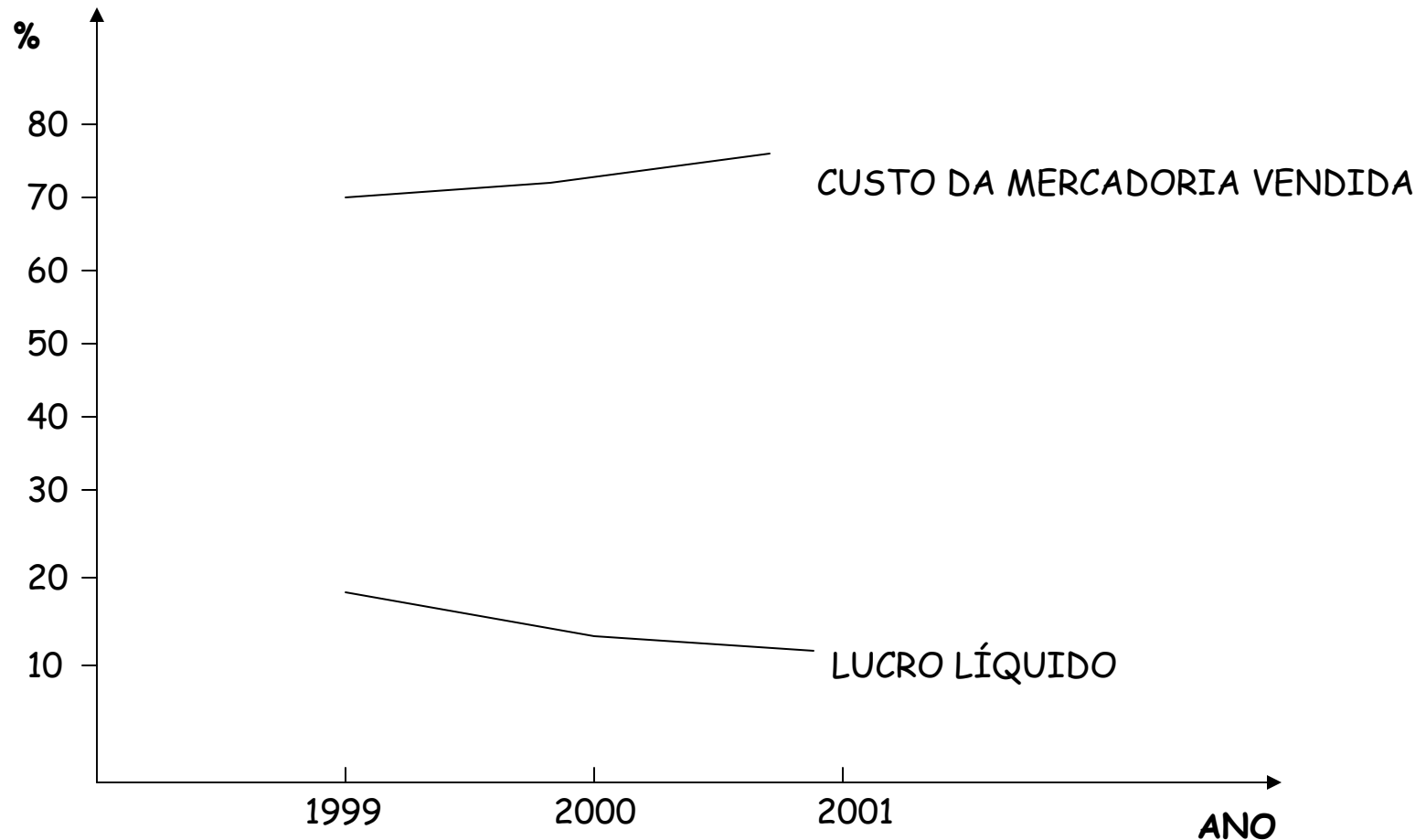
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DA CIA C PARA OS ANOS DE:

	2003	AV%	2004	AV%	2005	AV%
VENDA BRUTA.....	101.000	101	102.000	102	101.000	101
(-) DEDUÇÕES DE VENDA.....	1.000	1	2.000	2	1.000	1
=VENDA LÍQUIDA.....	100.000	100	100.000	100	100.000	100
(-) CUSTO da mercadoria vendida....	69.000	69	70.000	70	73.000	73
=LUCRO BRUTO.....	31.000	31	30.000	30	27.000	27
(-) DESPESAS OPERACIONAIS.....	11.000	11	12.000	12	10.000	10
=LUCRO OPERACIONAL.....	20.000	20	18.000	18	17.000	17
(-) DESPESAS Ñ OPERACIONAIS.....	1.000	1	1.000	1	1.000	1
=LUCROS ANTES DO I.R.	19.000	19	17.000	17	16.000	16
(-) DESPEZAS COM I.R.	1.000	1	1.000	1	1.000	1
=LUCRO LÍQUIDO.....	18.000	18	16.000	16	15.000	15

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Podemos tirar os dados da Tabela e construir GRÁFICOS que nos mostram TENDÊNCIAS.



Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- INDÍCES FINANCEIROS

$$\text{MARGEM BRUTA} = \frac{\text{LUCRO BRUTO}}{\text{RECEITA LÍQUIDA}} \times 100$$

Mede quantos REAIS estão entrando na empresa e quantos estou gastando para produzir. MEDE a EFICIÊNCIA da PRODUÇÃO, DO COMÉRCIO, DO SERVIÇO.

$$\text{MARGEM OPERACIONAL} = \frac{\text{LUCRO OPERACIONAL}}{\text{RECEITA LÍQUIDA}} \times 100$$

Mede a EFICIÊNCIA OPERACIONAL da PRODUÇÃO, do COMÉRCIO, do SERVIÇO.

$$\text{MARGEM LÍQUIDA} = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO}}{\text{RECEITA LÍQUIDA}} \times 100$$

MEDE A EFICIÊNCIA GLOBAL DA EMPRESA

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- ANÁLISE HORIZONTAL DO D.R.E.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DA CIA PARA OS ANOS DE

	2003	2004	2005	03/04
VENDA BRUTA.....	101.000	102.000	101.000	$\frac{102 - 101}{101} \times 100 = 0,99\%$
(-) DEDUÇÕES DE VENDA.....	1.000	2.000	1.000	101
=VENDA LÍQUIDA.....	100.000	100.000	100.000	
(-) CUSTO da mercadoria vendida....	69.000	70.000	73.000	
=LUCRO BRUTO.....	31.000	30.000	27.000	$\frac{30 - 31}{31} \times 100 = (-) 3,22\%$
(-) DESPESAS OPERACIONAIS.....	11.000	12.000	10.000	31
=LUCRO OPERACIONAL.....	20.000	18.000	17.000	
(-) DESPESAS Ñ OPERACIONAIS.....	1.000	1.000	1.000	
=LUCROS ANTES DO I.R.	19.000	17.000	16.000	$\frac{17 - 19}{19} \times 100 = (-) 10,52\%$
(-) DESPEZAS COM I.R.	1.000	1.000	1.000	19
=LUCRO LÍQUIDO.....	18.000	16.000	15.000	$\frac{16 - 18}{18} \times 100 = (-) 11,11\%$
-				18

Escolher um ANO como BASE e COMPARAR a VARIAÇÃO.

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

-ANÁLISE VERTICAL DO BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL DA EMPRESA C em 30 de junho de 2003.

ATIVO			PASSIVO		
	ANÁLISE	%		ANÁLISE	%
AC	cx bancos.....20	$20/360 \times 100 = 5,55$	salários.....15	$15/360 \times 100 = 4,16$	PC
	duplic. Receber..30	$30/360 \times 100 = 8,33$	fornecedores..30	$30/360 \times 100 = 8,33$	
	Estoque.....40	$40/360 \times 100 = 11,11$	impostos.....5	$5/360 \times 100 = 1,38$	
Realiz.longo prazo....50	$50/360 \times 100 = 13,88$	empréstimos...5	$5/360 \times 100 = 1,38$		
AI	investimento..100	$100/360 \times 100 = 27,77$	Exigível L.prazo..5	$5/360 \times 100 = 1,38$	
ou	imobiliário.....100	$100/360 \times 100 = 27,77$	<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>		
AP	diferido.....20	$20/360 \times 100 = 5,55$	capital.....250	$250/360 \times 100 = 69,44$	
			lucros acum...50	$50/360 \times 100 = 13,88$	
	Ativo total..... 360100	P + PL =360100	

Considerar o Ativo Total = 100% e calcular cada item em % frente à receita líquida. PC = passivo circulante; AC = ativo circulante ; AI ou AP = ativo imobilizado ou permanente.

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ÍNDICES DE BALANÇO

Os índices de liquidez avaliam a capacidade que a Empresa tem de honrar (pagar) seus compromissos.

$$\begin{array}{l} \text{Índice de liquidez} \\ \text{corrente} \end{array} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo circulante}}$$

ESTÁ AVALIANDO O CURTO PRAZO.

Utilizando o BP da Empresa C em 30/06/03: $90/55 = 1,63$

SIGNIFICA: que vai entrar R\$1,63 para cada R\$1,00 que temos que pagar. Se o resultado for ≥ 1 = situação confortável e se for $<$ situação difícil.

RESTRICÇÕES: Não dá idéia da qualidade dos ativos circulantes da Empresa.

- será que vou receber as duplicatas?
- será que vou vender os estoques?
- não dá idéia do SINCRONISMO entre os pagamentos e recebimentos.

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

$$\text{ÍNDICE DE LIQUIDEZ SECA} = \frac{\text{ATIVO CIRCULANTE} - \text{ESTOQUES}}{\text{PASSIVO CIRCULANTE}}$$

$$\text{ÍNDICE DE LIQUIDEZ IMEDIATA} = \frac{\text{DISPONÍVEL (CAIXA + BANCOS)}}{\text{PASSIVO CIRCULANTE}}$$

Medem a liquidez da empresa quando a mesma tem seus estoques obsoletos e tem que honrar seus compromissos. E medem a liquidez quando a mesma para de operar (por qualquer motivo)

$$\text{ÍNDICE DE LIQUIDEZ ESTOQUES/ A. CIRC.} = \frac{\text{ESTOQUES}}{\text{ATIVOS CIRCULANTES}} \times 100$$

Mede o peso dos ESTOQUES SOBRE O ATIVO CIRCULANTE

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

$$\frac{\text{ÍNDICE DE LIQUIDEZ}}{\text{DIAS A RECEBER (média)}} = \frac{\text{DUPLICATAS A RECEBER} \times 100}{\text{VENDA LÍQUIDA}}$$

Mede em DIAS (na média) quanto tempo vai levar para receber o valor das duplicatas em % que vou receber no período considerado.

OS ÍNDICES PATRIMONIAIS

$$\text{COEFICIENTE DE IMOBILIZAÇÃO} = \frac{\text{ATIVO PERMANENTE}}{\text{PATRIMÔNIO LÍQUIDO}}$$

Mede quanto dos Recursos próprios da Empresa (Patrimônio Líquido) estão aplicados em ATIVOS PERMANENTE.

O QUANTO QUE EU IMOBILIZEI DOS RECURSOS PRÓPRIOS DA EMPRESA.

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

$$\text{ENDIVIDAMENTO GERAL} = \frac{\text{PASSIVO CIRC.} + \text{EXIGÍVEL LONGO PRAZO}}{\text{PASSIVO TOTAL (PASSIVO + P.L.)}}$$

Mede o quanto é recursos de TERCEIROS em relação ao total de RECURSOS DA EMPRESA

-OUTROS ÍNDICES (MISTOS)

$$\text{GIRO DOS ESTOQUES} = \frac{\text{CMV}}{\text{ESTOQUES}}$$

$$\text{GIRO DO ATIVO} = \frac{\text{VENDAS LÍQUIDAS}}{\text{ATIVO TOTAL}}$$

$$\text{RETORNO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO} = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO}}{\text{PATRIMÔNIO LÍQUIDO}}$$

Mede o quanto foi o meu LUCRO LÍQUIDO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Gestão Financeira

ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- ANÁLISE HORIZONTAL DO BALANÇO

ATIVO	2004	2005	05/04
CAIXA.....	10.....	15	$15 - 10/10 \times 100 = 50\%$
BANCOS.....	20.....	25	$25 - 20/20 \times 100 = 25\%$
DUPLIC.REC.....	30.....	35	$35 - 30/30 \times 100 = 16,66\%$
ESTOQUES.....	15.....	10	$10 - 15/15 \times 100 = (-)33,3\%$
R.L.P.....	10.....	20	$20 - 10/10 \times 100 = 100\%$
ATIVO PERM.....	20.....	30	$30 - 20/20 \times 100 = 50\%$
TOTAL.....	105.....	150	$150 - 105/105 \times 100 = 42,85\%$

Escolher um ano como BASE e comparar a variação.

Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

PONTO DE EQUILÍBRIO

PONTO DE EQUÍLIBRIO entre A RECEITA TOTAL e o CUSTO TOTAL ou *BREAK EVEN POINT* é o primeiro passo a ser alcançado quando nasce uma Empresa. Quando mais cedo for atingido, mais rapidamente o lucro aparece.

DEFINIÇÃO: *BREAK EVEN* ou ponto de EQUILÍBRIO é quando existe equilíbrio entre receita total e custo total com o lucro ZERO.

$$\text{RECEITA TOTAL} = \text{CUSTO TOTAL} \text{ e } \text{LUCRO} = 0$$

$$\text{RECEITA total} = \text{Quantidade} \times \text{Preço} = \mathbf{Qp}$$

$$\text{CUSTO total} = \text{Custo Fixo (CF)} + \text{Custo Viável (Cv)}$$

$$\text{CUSTO VARIÁVEL total} = \text{Custo Variável/un.} \times \text{Quantidade (CvuQ)}$$

Substituindo temos:

$$\mathbf{Qp = CF + CvuQ}$$

Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

$$Q_p = CF + C_{v_u}Q$$

RECEITA Q.P.	C.F.	C.V. $C_{v_u}Q$	Q	L
0	30	0	0	- 30
10	30	5	1	- 25
20	30	10	2	- 20
50	30	25	5	-5
60	30	30	6	0

Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

$$Qp = C.F + CV_u.Q$$

$$Qp - Q.CV_u = C.F.$$

$$Q(p - CV_u) = C.F$$

$$Q_{eq} = \frac{C.F.}{(p - CV_u)}$$

$$R_{eq} = Q_{eq} \cdot p$$

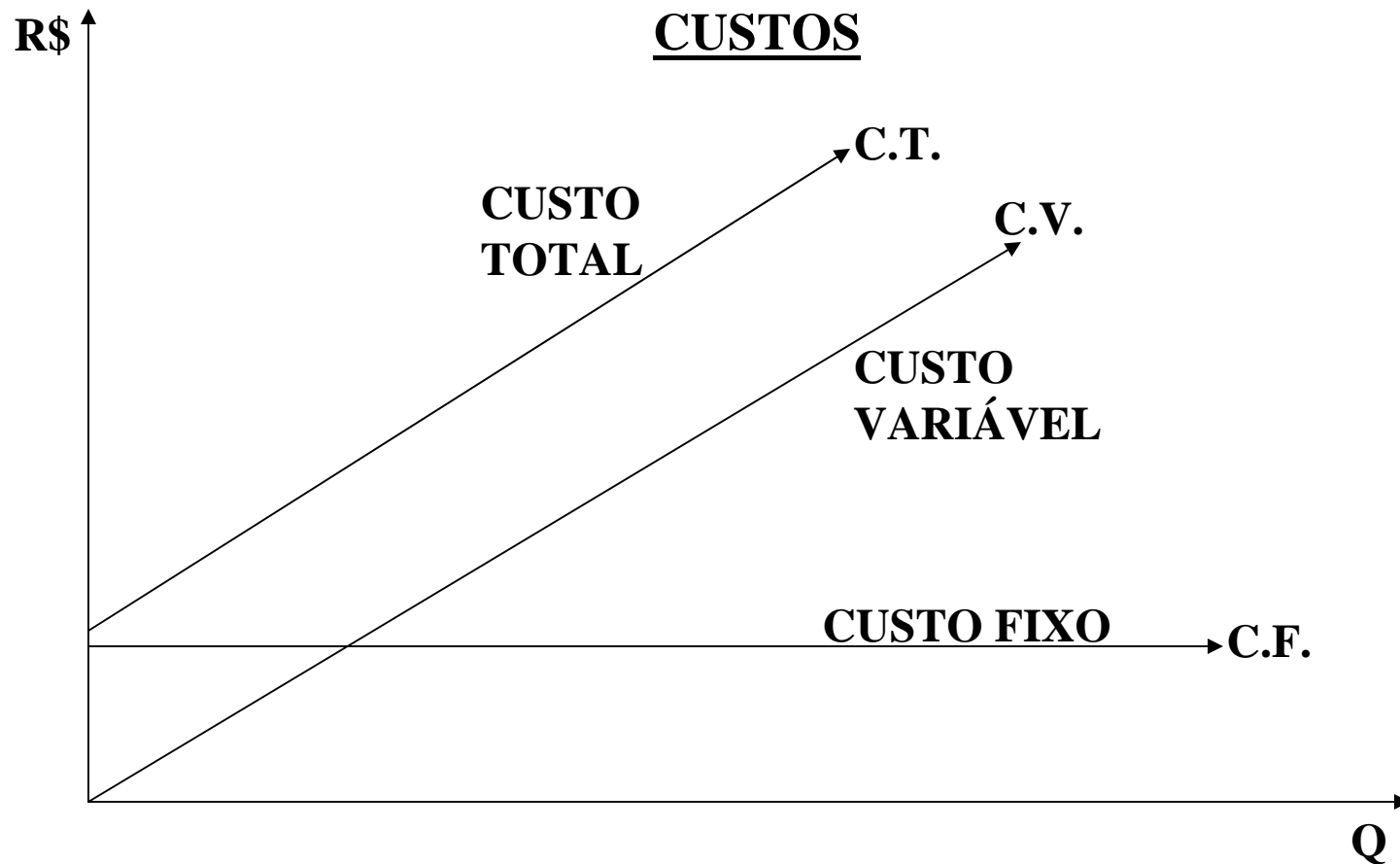
Q_{eq} = Quantidade no ponto de equilíbrio

R_{eq} = Receita no ponto de equilíbrio

Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

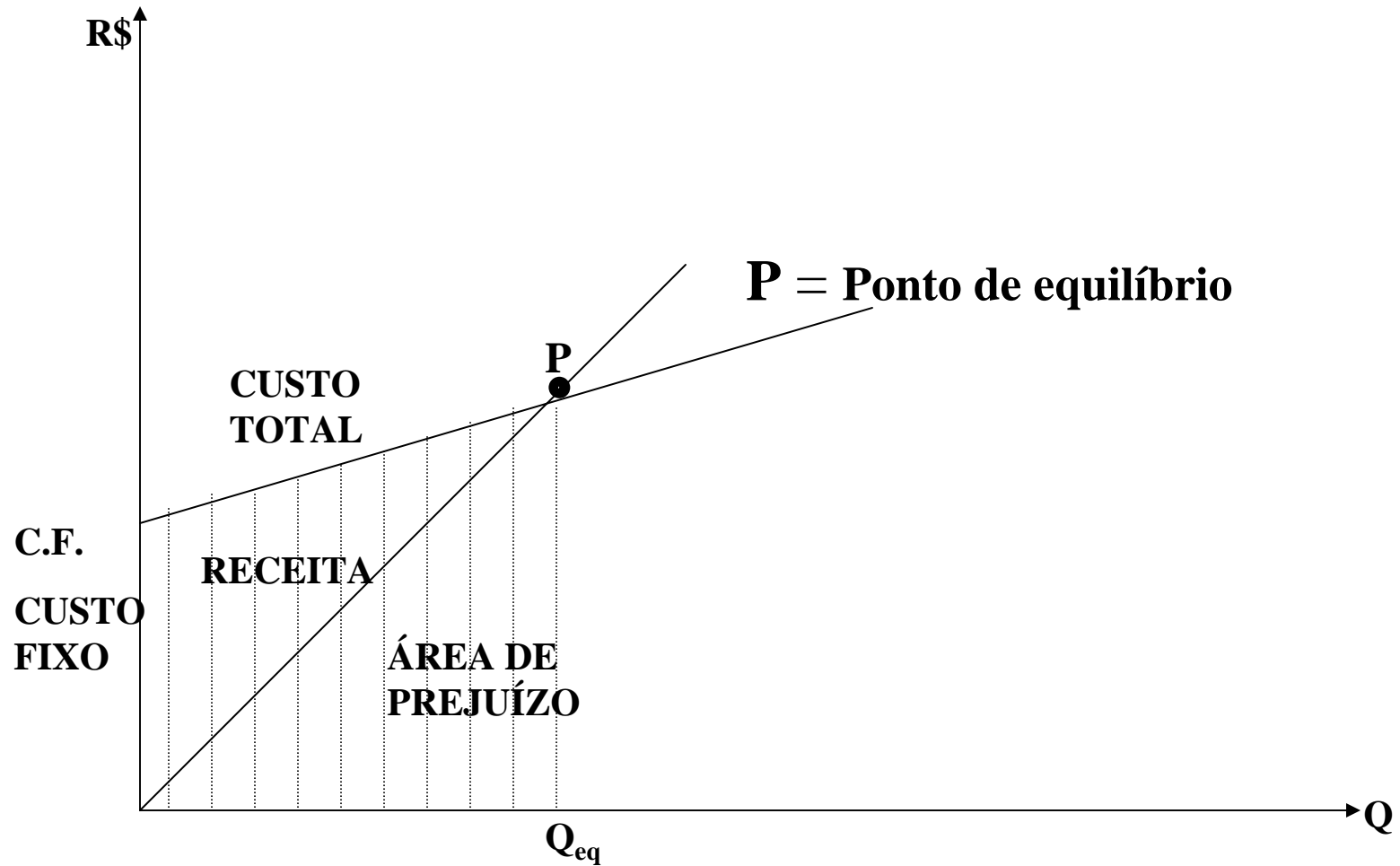
REPRESENTAÇÃO GRÁFICA



Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

PONTO DE EQUILÍBRIO



Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO (RSI)

$$\text{RSI} = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO ANUAL}}{\text{INVESTIMENTO MÉDIO ou ATIVOS TOTAIS}}$$

Nas Empresas Comerciais, o Ativo Circulante é muito maior que o ATIVO IMOBILIZADO. Então a fórmula acima fica:

$$\text{RSI} = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO ANUAL}}{\text{Cx} + \text{Bcos} + \text{Dupl. a receber} + \text{ESTOQUES}}$$

Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

Nas Empresas Varejistas (Farmácia e Drograria), o Caixa, Bancos e Duplicatas a receber não são relevantes quando comparados com o **ESTOQUE**, então podemos escrever a fórmula como segue:

$$\text{RSI} = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO ANUAL}}{\mathbf{0 + 0 + 0 + ESTOQUES}}$$

Ou Seja:

$$\text{RSI} = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO ANUAL}}{\text{ESTOQUES}}$$

Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

Se multiplicarmos a formula por vendas ANUAIS temos:

$$\text{RSI} = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO ANUAL}}{\text{ESTOQUES}} \times \frac{\text{VENDAS ANUAIS}}{\text{VENDAS ANUAIS}}$$

Fazendo um rearranjo:

$$\text{RSI} = \frac{\text{VENDAS ANUAIS}}{\text{ESTOQUES}} \times \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO ANUAL}}{\text{VENDAS ANUAIS}}$$

$$\text{GIRO} = \frac{\text{VENDAS ANUAIS}}{\text{ESTOQUES}}$$

$$\text{LUCRATIVIDADE} = \frac{\text{L.L.A}}{\text{VENDAS ANUAIS}}$$

$$\text{R.S.I.} = \text{GIRO} \times \text{LUCRATIVIDADE}$$

Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

Conclusões:

Para aumentar o R.S.I. temos:

- que aumentar o giro dos estoques diminuindo o tamanho (em valor) dos mesmos (MELHOR CONTROLE)

- que aumentar a lucratividade, trabalhando com o lucro líquido anual através da:

- Diminuição do CUSTO DA MERCADORIA vendida (COMPRAR BEM)

- Diminuição das Despesas, principalmente as operacionais, financeiras (CUSTO FIXO BAIXO)

Gestão Financeira

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO

Lembrar alguns conceitos dos comerciantes mais antigos:

- Produto não pode ficar parado na prateleira.
- O segredo do comércio é comprar bem.
- Quem compra bem, pode vender por um preço mais baixo, portanto vende mais e o produto não fica parado.
- Nunca depender de Banco (diminuindo as despesas financeiras e operacionais).
- Controlar sempre com muito rigor os itens mais importantes na farmácia/drogaria.
- Produto na prateleira é dinheiro parado.