




**GESTÃO FINANCEIRA / GESTÃO FINANCEIRA I**  
**MÓDULO I – CONCEITOS FUNDAMENTAIS**

Licenciatura em ECO/GES/FIN/MAEG

Ano 2014/2015



100 ANOS A PENSAR NO FUTURO

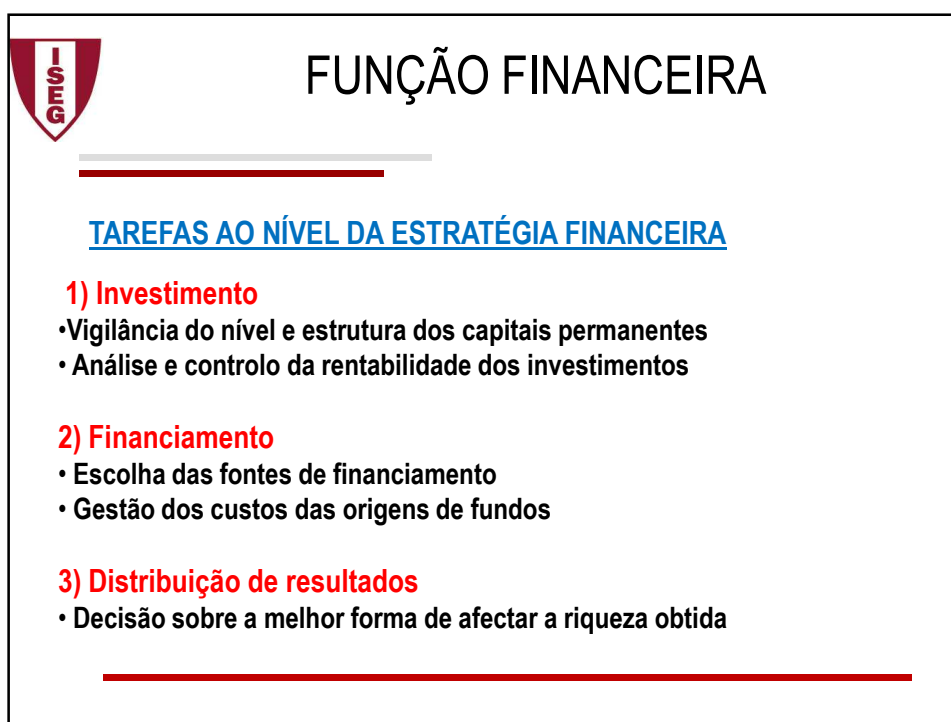
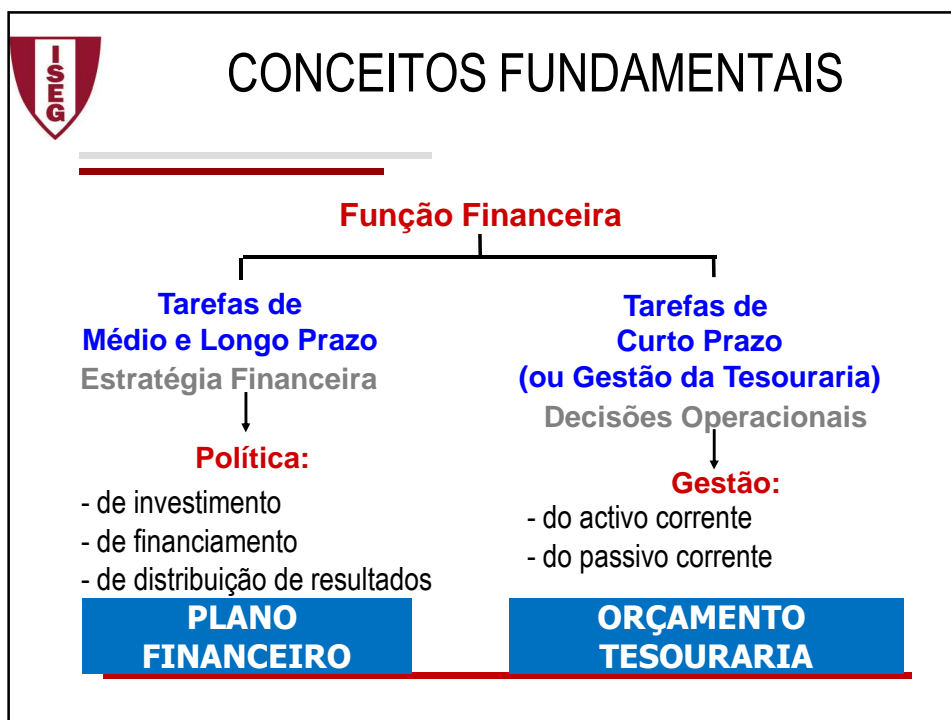



## CONCEITOS FUNDAMENTAIS

---

- **O que é a Função Financeira?**
  - Consiste em estudos e tarefas de **preparação, execução e controlo das decisões financeiras na empresa**, relativas à obtenção, utilização e controlo dos meios financeiros no decorrer da actividade da empresa.
  - Visa dotar os responsáveis das organizações (empresas e o outras entidades) de informações económicas e financeiras adequadas para a tomada de decisões.
  - Estabelece relação com outras funções da empresa.

---





## FUNÇÃO FINANCEIRA

---

### TAREFAS AO NÍVEL DA TESOURARIA


**1) Gestão do activo corrente**

- Gestão dos fundos disponíveis
- Gestão dos recebimentos de caixa
- Gestão dos créditos comerciais concedidos
- Controlo de stocks
- Aplicação de excedentes temporários de caixa

**2) Gestão do passivo corrente**

- Gestão das dívidas a fornecedores
- Gestão das dívidas bancárias de curto prazo
- Cobertura dos défices temporários de caixa

---



## FUNÇÃO FINANCEIRA

---


### OBJECTIVOS DA FUNÇÃO FINANCEIRA:

- Assegurar o equilíbrio dos fluxos económicos e financeiros;

$$\text{Entradas previstas} + \text{Saldo inicial} \geq \text{Saídas previstas} + \text{Saldo Final Desejado}$$

- Maximizar o resultado obtido
- Optimizar os excedentes de tesouraria
- Adequar as fontes de financiamento
- Minimizar os riscos
- Elaborar estudos sobre a situação económico-financeira da empresa;
- Providenciar informação para os responsáveis dos diversos níveis.

---

 **FUNÇÃO FINANCEIRA**

---


**Qual é a função objectivo da empresa?**

**“Criação de riqueza para o accionista”**  
**“Maximizar o valor da empresa”**

**Criação de valor implica:**

- **Maximizar rendibilidade** => capacidade de gerar lucro, de traduzir vantagem competitiva em fluxos de caixa positivos.
- **Minimizar risco** => variabilidade potencial dos retornos ou fluxos de caixa

---

 **FUNÇÃO FINANCEIRA**

---

**Compatibilizar interesses dos *stakeholders***


**Clientes**      **Accionistas**      **Trabalhadores**

**Credores**      **Gestores**      **Sociedade**

**Fornecedores**      **Estado**

**Mercados Financeiros**

---




## FUNÇÃO FINANCEIRA

---

**Limitações da função financeira:**

- ✓ Proporciona um diagnóstico incompleto (visão apenas financeira e muitas vezes de curto prazo)
- ✓ Criação de valor passa pela “vantagem competitiva” da empresa:  
Mercado/Produto/Tecnologia
- ✓ Rendibilidade e equilíbrio financeiro de curto prazo não são suficientes para a sobrevivência da empresa;
- ✓ Fiabilidade dos resultados depende da qualidade da informação contabilística utilizada.

---



## GESTÃO FINANCEIRA

---

- **Conjunto de técnicas que visa:**
  - Tomada de decisões sobre a melhor forma de afectar recursos de forma a maximizar o valor criado;
  - Melhoria contínua das decisões financeiras e controlo dos respectivos resultados;
  - Assegurar a estrutura financeira mais adequada (decisões de financiamento);
  - Manter a integridade do capital e promover o seu reforço;
  - Permitir a constante solvabilidade e liquidez (gestão de tesouraria).


---



## GESTÃO FINANCEIRA

---


- **Relevância dos aspectos económicos**
  - Rendibilidade dos capitais investidos, taxas de crescimento
- **Internacionalização**
  - Risco cambial
  - Investimento e financiamento internacional
- **Acesso ao mercado de capitais**
  - Financiamento e investimento
  - Gestão da carteira de valores
- **Volatilidade dos mercados**
  - Análise e gestão dos riscos financeiros



## ANÁLISE FINANCEIRA

---

- Conjunto de técnicas destinadas a **conhecer, avaliar e interpretar a situação económica e a situação financeira** da empresa, com base nos documentos contabilísticos e financeiros.
- Centra-se normalmente em cinco **VERTENTES**:
  - o Equilíbrio Financeiro;
  - a Rendibilidade dos Capitais Investidos;
  - o Risco;
  - o Crescimento;
  - a Criação de Valor.




# ANÁLISE FINANCEIRA

---

## OBJECTIVOS DA ANÁLISE FINANCEIRA

- ⇒ Diagnosticar, propor medidas e detectar tendências futuras (óptica previsional);
- ⇒ Dar apoio aos decisores e accionistas;
- ⇒ Informar os diversos parceiros e interessados no desempenho da empresa;
- ⇒ Concluir sobre a criação de valor (análise histórica e análise previsional);
- ⇒ Colaborar na definição da estratégia de desenvolvimento e das políticas da empresa.

---



# ANÁLISE FINANCEIRA

---

## DESTINATÁRIOS DA INFORMAÇÃO FINANCEIRA

- ▣ Accionistas, investidores
- ▣ Analistas financeiras
- ▣ Credores (bancos, fornecedores)
- ▣ Gestores das empresa
- ▣ Funcionários
- ▣ Clientes
- ▣ Estado e Outros Entes Públicos

---