

Capítulo 1

INTRODUÇÃO ÀS FINANÇAS

Victor Barros

Finanças para Gestão de Recursos Humanos (FINGRH)
Mestrado em Gestão de Recursos Humanos
2019/2020



LISBON
SCHOOL OF
ECONOMICS &
MANAGEMENT
UNIVERSIDADE DE LISBOA



PROGRAMA

1.1. Função Financeira

1.2. Valor Temporal do Dinheiro

FUNÇÃO FINANCEIRA

Qual o objetivo principal da função financeira numa empresa

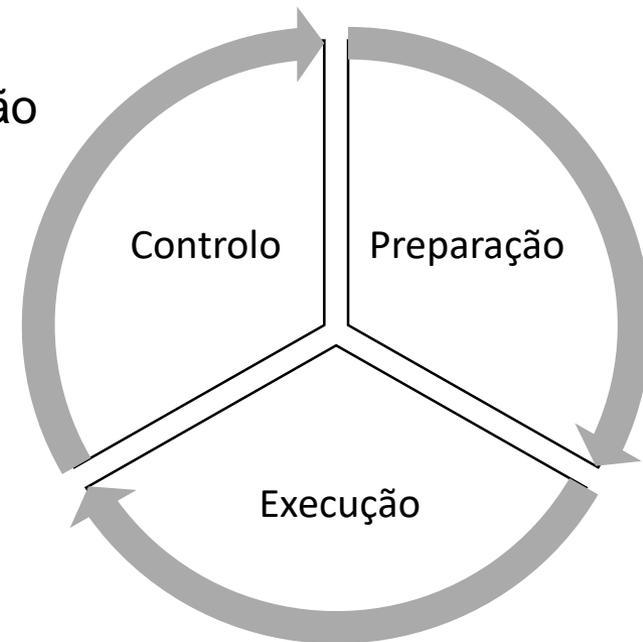
Maximização de valor para o acionista

- + **Maior rendibilidade** (mais *cash flows*)
- **Menor risco** (menor variabilidade dos *cash flows*)

Em que consiste a função financeira de uma empresa?

Gerar informação para o processo de tomada de decisão

Desenvolvimento de tarefas relativas às decisões financeiras na empresa



FUNÇÃO FINANCEIRA

MERCADO FINANCEIRO

Investidores pretendem maior
rendibilidade dos seus investimentos

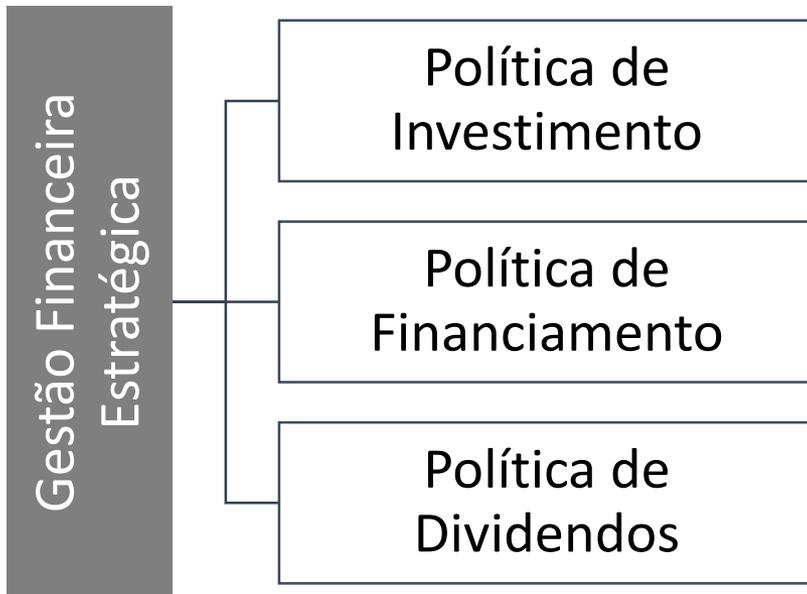
CONFLITO E
CRIAÇÃO DE VALOR

Gestão da empresa numa perspetiva
de longo-prazo, com necessidades
financeiras para sustentar a estratégia

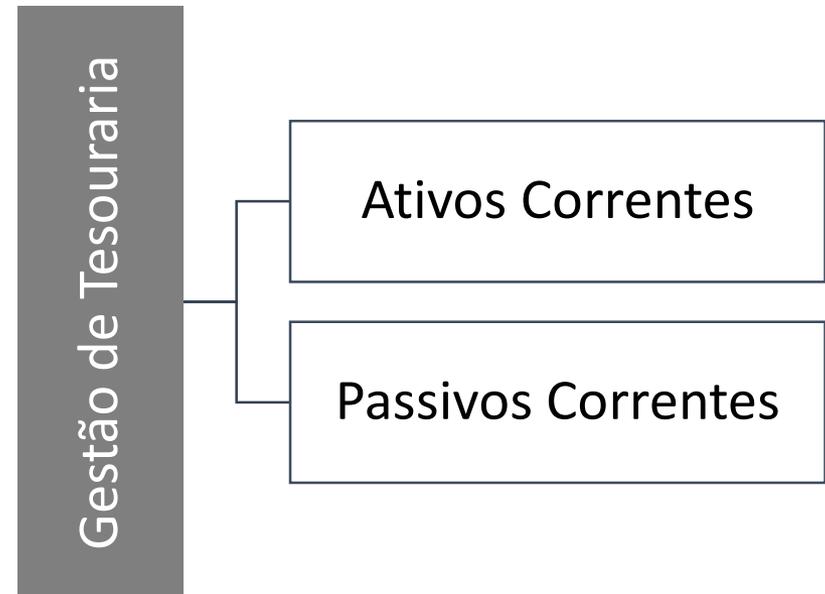
GESTÃO DA EMPRESA

FUNÇÃO FINANCEIRA

PLANO ESTRATÉGICO



ORÇAMENTO DE TESOURARIA



FUNÇÃO FINANCEIRA

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

- Necessidades de investimentos, para substituir os existentes ou para expansão
- Análise da rentabilidade dos investimentos



Lucros da Sonae Capital caem 96%. Investimentos do início do ano aumentam endividamento

Lusa
17 Novembro 2017



Cláudia Azevedo garante que o elevado valor de investimentos realizados nos primeiros nove meses do ano, e o continuado foco na alienação de ativos imobiliários, não põem causa os capitais próprios.

FUNÇÃO FINANCEIRA

POLÍTICA DE FINANCIAMENTO

- Gestão das fontes de financiamento para permitir investimentos
- Gestão do custo, da maturidade e dos planos de pagamento dos financiamentos

OBSERVADOR

EDP RENOVÁVEIS

EDP Renováveis conclui dois financiamentos para projetos instalados nos EUA

29/12/2017, 20:11  

A EDP Renováveis anunciou que concluiu dois financiamentos para projetos nos Estados Unidos. Em causa estão os parques eólicos nos Estados do Indiana, Oklahoma, Wisconsin e Ohio.

FUNÇÃO FINANCEIRA

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

- Compensação aos acionistas pelo investimento feito na empresa
- *Stock options* para compensar gestores e colaboradores



Porsche distribui lucros: €9111 a cada trabalhador

António Cardoso / 24 Mar 2017

Em resultado do que foi o melhor ano da sua história, a Porsche vai distribuir dividendos a cerca de 21 mil trabalhadores. Cada um receberá €9111.

FUNÇÃO FINANCEIRA

GESTÃO DE ATIVOS CORRENTES

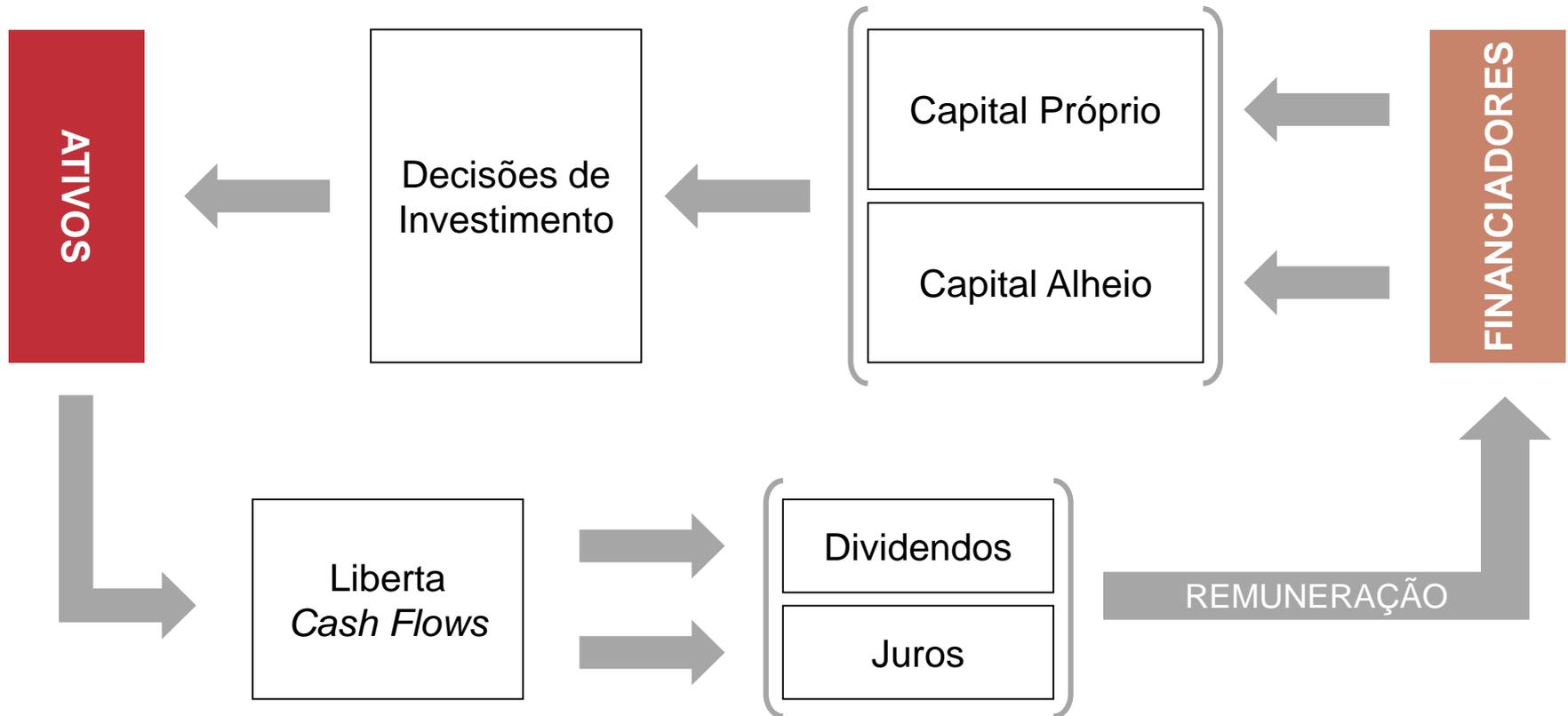
- Gestão dos inventários/stocks da empresa
- Gestão dos recebimentos de clientes e outros devedores
- Gestão dos fundos monetários disponíveis e aplicações financeiras

GESTÃO DE PASSIVOS CORRENTES

- Gestão dos financiamentos de curto prazo a bancos e outras entidades similares
- Gestão de necessidades de financiamento pontuais
- Gestão dos pagamentos aos fornecedores
- Gestão dos pagamentos ao Estado e Outros Entes Públicos (EOEP)

FUNÇÃO FINANCEIRA

CICLO DA GESTÃO FINANCEIRA ESTRATÉGICA



VALOR TEMPORAL DO DINHEIRO

Lucros são indicadores importantes

Cash/Dinheiro é diferente de lucros e é o output mais importante numa empresa a médio e a longo-prazo

Mas o **dinheiro** não vale sempre todo ele o mesmo!

VALOR TEMPORAL DO DINHEIRO

Em que consiste o valor temporal do dinheiro?

Baseia-se na ideia que €1,00 disponível hoje tem um valor superior à mesma quantia monetária no futuro devido à sua capacidade de rentabilização.

PV: Valor Presente (*Present Value*)

FV: Valor Futuro (*Future Value*)

i: taxa de juro

n: número de períodos

$$FV = PV \times (1 + i)^n$$

$$PV = \frac{FV}{(1 + i)^n}$$

VALOR TEMPORAL DO DINHEIRO

Exemplo 1:

Suponha que tem a possibilidade de investir hoje numa aplicação financeira que gera uma rentabilidade de 5% em um ano:



A: €1.000 → €1.000 + Juros

$$FV = €1.000 \times (1 + 0.05)^1 = €1.050,00$$

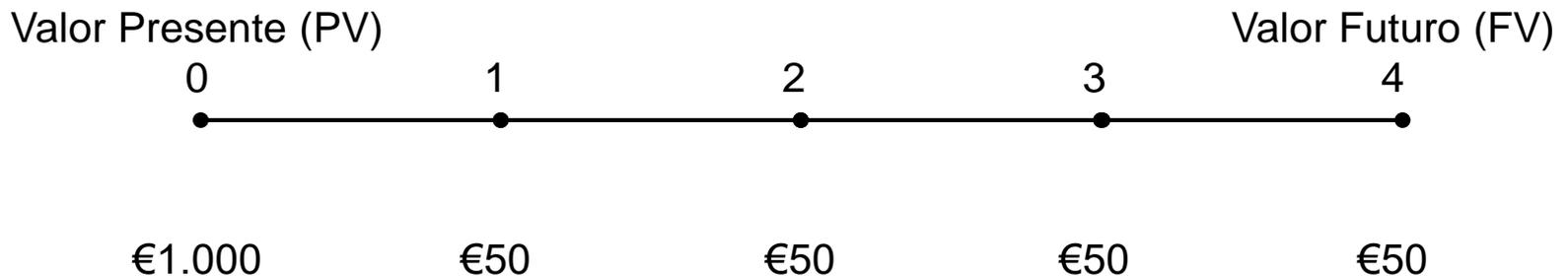
B: €1.000 - Juros ← €1.000

$$PV = \frac{€1.000}{(1 + 0.05)^1} = €952,38$$

VALOR TEMPORAL DO DINHEIRO

Exemplo 2:

Suponha que tem a possibilidade de investir hoje €1.000 numa aplicação financeira que gera uma rendibilidade anual de 5% durante 4 anos:

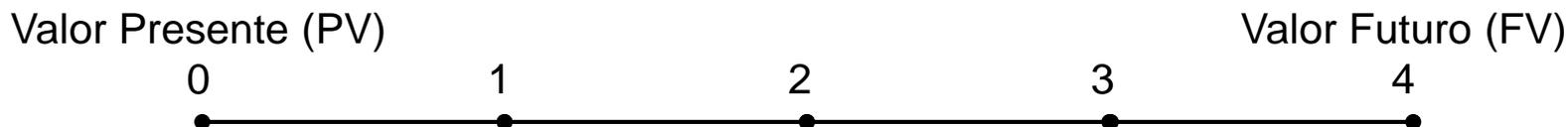


No final do ano 4 iremos ter apenas o capital de €1.000 e os juros de €200?

VALOR TEMPORAL DO DINHEIRO

Exemplo 2:

Suponha que tem a possibilidade de investir hoje €1.000 numa aplicação financeira que gera uma rentabilidade anual de 5% durante 4 anos:



Quanto vale €1.000 em 4 anos?

A: €1.000 → €1.000 + **Juros**

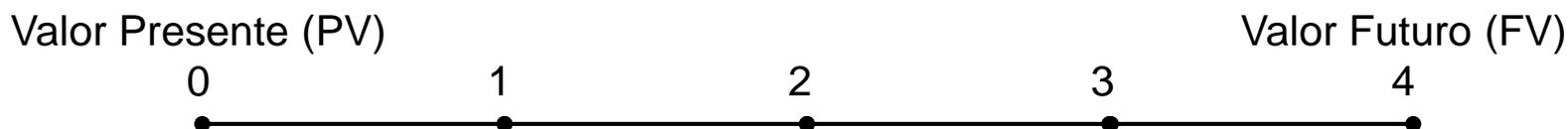
Juro $t = 1$:	€50,00	→	€52,50	→	€55,13	→	€57,88
Juro $t = 2$:			€50,00	→	€52,50	→	€55,13
Juro $t = 3$:					€50,00	→	€52,50
Juro $t = 4$:							<u>€50,00</u>
							€215,51

$$FV = €1.000 \times (1 + 0.05)^4 = €1.215,51$$

VALOR TEMPORAL DO DINHEIRO

Exemplo 2:

Suponha que tem a possibilidade de investir hoje €1.000 numa aplicação financeira que gera uma rentabilidade anual de 5% durante 4 anos:



Quanto vale hoje o equivalente a €1.000 daqui a 4 anos?

B: €1.000 – **Juros** ← €1.000

Juro $t = 1$:	€47,62	←	€50,00						
Juro $t = 2$:	€45,35	←	€47,62	←	€50,00				
Juro $t = 3$:	€43,19	←	€45,35	←	€47,62	←	€50,00		
Juro $t = 4$:	<u>€41,14</u>	←	€43,19	←	€45,35	←	€47,62	←	€50,00
	€177,30								

$$PV = \frac{€1.000}{(1+0.05)^4} = €822,70$$

VALOR TEMPORAL DO DINHEIRO

Exemplo 2:

Suponha que tem a possibilidade de investir hoje €1.000 numa aplicação financeira que gera uma rendibilidade anual de 5% durante 4 anos:

Conclusões do Exemplo 2:

- €1.000 hoje são equivalentes a €1.215,51 daqui a 4 anos.
- €1.000 daqui a 4 anos é o equivalente a €822,70 hoje.

VALOR TEMPORAL DO DINHEIRO

Conclusões aplicadas a FINGRH?

As empresas investem hoje para colher frutos amanhã, mas o dinheiro hoje e amanhã não têm o mesmo valor.

Investir hoje €50.000 em formação para gerar um acréscimo de €60.000 daqui a 3 anos pode não ser um bom investimento, apesar do saldo ser positivo em +€10.000.

Há que considerar o custo de oportunidade desse investimento!

(iremos estudar estes temas durante o curso)