

# ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA



**Professor:**

Luis Guilherme Magalhães

[professor@luisguilherme.adm.br](mailto:professor@luisguilherme.adm.br)

[www.luisguilherme.adm.br](http://www.luisguilherme.adm.br)

(62) 9607-2031

FACULDADES  
**ALFA**  
LVES ARIA



# 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.



- 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.

# 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)





# 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



# 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





# 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



- 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.)





<u>ATIVOS</u>	Nota <u>explicativa</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
		<u>06/2015</u>	<u>12/2014</u>	<u>06/2015</u>	<u>12/2014</u>
<b>CIRCULANTES</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	5	38.675	53.648	1.812.961	1.164.174
Títulos e valores mobiliários	6	1.761.507	1.258.196	824.225	531.812
Contas a receber de clientes	7	696.085	690.557	886.832	847.487
Estoques	8	225.496	202.145	866.982	889.977
Impostos a recuperar	9	87.280	73.733	299.541	240.329
Partes relacionadas	28.1.	7.572	6.995	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	4.2.	388.256	316.377	412.102	317.023
Outros ativos circulantes	12	<u>208.761</u>	<u>177.396</u>	<u>298.511</u>	<u>248.482</u>
Total dos ativos circulantes		<u>3.413.632</u>	<u>2.779.047</u>	<u>5.401.154</u>	<u>4.239.284</u>
<b>NÃO CIRCULANTES</b>					
Impostos a recuperar	9	33.361	19.884	193.022	182.706
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.a)	61.842	6.222	188.673	147.763
Depósitos judiciais	11	229.931	218.131	276.882	263.324
Outros ativos não circulantes	12	23.393	60.673	48.370	85.655
Investimentos	13	1.783.050	1.631.882	-	-
Imobilizado	14	572.256	540.933	1.727.015	1.672.147
Intangível	14	<u>443.438</u>	<u>396.672</u>	<u>712.511</u>	<u>609.204</u>
Total dos ativos não circulantes		<u>3.147.271</u>	<u>2.874.397</u>	<u>3.146.473</u>	<u>2.960.799</u>
<b>TOTAL DOS ATIVOS</b>		<u>6.560.903</u>	<u>5.653.444</u>	<u>8.547.627</u>	<u>7.200.083</u>



	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		06/2015	12/2014	06/2015	12/2014
<b>PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
<b>CIRCULANTES</b>					
Empréstimos e financiamentos	15	937.755	1.294.241	1.425.777	1.466.599
Fornecedores e outras contas a pagar	16	196.294	237.965	717.078	599.621
Fornecedores - partes relacionadas	28.1.	218.196	304.105	-	-
Salários, participações nos resultados e encargos sociais		102.615	101.628	211.410	210.515
Obrigações tributárias	17	409.955	391.396	740.575	715.468
Provisão para aquisição de participação de não controladores	19.a)	82.175	48.221	82.175	48.221
Outras obrigações		<u>56.137</u>	<u>50.881</u>	<u>98.802</u>	<u>78.572</u>
Total dos passivos circulantes		<u>2.003.127</u>	<u>2.428.437</u>	<u>3.275.817</u>	<u>3.118.996</u>
<b>NÃO CIRCULANTES</b>					
Empréstimos e financiamentos	15	3.317.866	1.834.195	3.836.823	2.514.611
Obrigações tributárias	17	74.807	63.324	117.782	98.992
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	18	49.748	54.418	71.617	75.763
Provisão para aquisição de participação de não controladores	19.a)	131.071	97.244	131.071	97.244
Outras provisões	19.b)	<u>48.755</u>	<u>52.126</u>	<u>132.584</u>	<u>145.798</u>
Total dos passivos não circulantes		<u>3.622.247</u>	<u>2.101.307</u>	<u>4.289.877</u>	<u>2.932.408</u>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
Capital social	20.a)	427.073	427.073	427.073	427.073
Ações em tesouraria	20.c)	(37.851)	(37.851)	(37.851)	(37.851)
Reservas de capital		130.083	137.278	130.083	137.278
Reservas de lucros		425.603	189.277	425.603	189.277
Dividendo adicional proposto	20.b)	-	449.273	-	449.273
Ajustes de avaliação patrimonial		<u>(9.379)</u>	<u>(41.350)</u>	<u>(9.379)</u>	<u>(41.350)</u>
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas da sociedade		<u>935.529</u>	<u>1.123.700</u>	<u>935.529</u>	<u>1.123.700</u>
Participação dos acionistas não controladores no patrimônio líquido das controladas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46.404</u>	<u>24.979</u>
Total do patrimônio líquido		<u>935.529</u>	<u>1.123.700</u>	<u>981.933</u>	<u>1.148.679</u>
<b>TOTAL DOS PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<u>6.560.903</u>	<u>5.653.444</u>	<u>8.547.627</u>	<u>7.200.083</u>



# 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



DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO  
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E SEIS MESES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2015 E DE 2014  
(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido do período por ação)

	Nota explicativa	Controladora				Consolidado			
		01/04/2015 a 30/06/2015	01/04/2014 a 30/06/2014	01/01/2015 a 30/06/2015	01/01/2014 a 30/06/2014	01/04/2015 a 30/06/2015	01/04/2014 a 30/06/2014	01/01/2015 a 30/06/2015	01/01/2014 a 30/06/2014
RECEITA LÍQUIDA	22	1.497.139	1.563.030	2.820.624	2.934.637	1.928.893	1.802.653	3.570.692	3.358.866
Custo dos produtos vendidos	23	(560.575)	(588.600)	(1.076.555)	(1.093.696)	(589.660)	(567.476)	(1.084.777)	(1.034.015)
<b>LUCRO BRUTO</b>		<b>936.564</b>	<b>974.430</b>	<b>1.744.069</b>	<b>1.840.941</b>	<b>1.339.233</b>	<b>1.235.177</b>	<b>2.485.915</b>	<b>2.324.851</b>
<b>(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS</b>									
Despesas com Vendas, Marketing e Logística	23	(530.991)	(516.939)	(1.006.572)	(988.130)	(745.791)	(660.247)	(1.393.817)	(1.262.965)
Despesas Administrativas, P&D, TI e Projetos	23	(174.809)	(175.679)	(361.620)	(369.595)	(298.838)	(263.175)	(577.231)	(534.262)
Resultado de equivalência patrimonial	13	7.411	4.037	85.248	2.274	-	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	2.240	(360)	2.094	2.295	9.914	4.324	18.369	15.582
<b>LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>		<b>240.415</b>	<b>285.489</b>	<b>463.219</b>	<b>487.785</b>	<b>304.518</b>	<b>316.079</b>	<b>533.236</b>	<b>543.206</b>
Receitas financeiras	25	260.173	45.661	817.442	304.033	305.392	54.203	934.542	325.421
Despesas financeiras	25	(366.144)	(86.418)	(999.960)	(378.226)	(434.511)	(115.372)	(1.118.294)	(438.483)
<b>LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>		<b>134.444</b>	<b>244.732</b>	<b>280.701</b>	<b>413.592</b>	<b>175.399</b>	<b>254.910</b>	<b>349.484</b>	<b>430.144</b>
Imposto de renda e contribuição social	10.b)	(17.753)	(68.886)	(44.375)	(120.585)	(57.000)	(78.370)	(111.835)	(135.495)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>		<b>116.691</b>	<b>175.846</b>	<b>236.326</b>	<b>293.007</b>	<b>118.399</b>	<b>176.540</b>	<b>237.649</b>	<b>294.649</b>
<b>ATRIBUÍVEL A</b>									
Acionistas controladores da Sociedade		116.691	175.846	236.326	293.007	116.691	175.846	236.326	293.007
Não controladores		-	-	-	-	1.708	694	1.323	1.642
		116.691	175.846	236.326	293.007	118.399	176.540	237.649	294.649
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO POR AÇÃO - R\$</b>									
Básico	27.1.	0,2712	0,4102	0,5492	0,6827	0,2712	0,4097	0,5492	0,6827
Diluído	27.2.	0,2707	0,4084	0,5481	0,6809	0,2707	0,4084	0,5481	0,6809

\* As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias



# 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.

