

1 - A FUNÇÃO FINANCEIRA DA EMPRESA

→ segundo o processo de tomada de decisões:

- a) decisões de investimento, financiamento e utilização do lucro líquido
- b) obtenção de recursos financeiros e utilização eficiente desses recursos

2 - ÁREAS DE DECISÃO NA EMPRESA

a) Investimento

- dependência das decisões de nível estratégico - setor onde a empresa vai atuar
- avaliação e escolha de alternativas de aplicação de recursos nas atividades normais da empresa
- estrutura ideal de ativos fixos para atingir os objetivos da empresa
- maior retorno possível, dado o risco que a empresa está disposta a assumir
- as decisões de investimento resultarão na formação do ativo

b) Financiamento

- à administração financeira cabe obter os recursos necessários para financiar a política de investimentos ao mais baixo custo possível
- definição da estrutura das fontes de recursos
- as decisões de financiamento resultarão na formação do passivo

→ destinação do lucro líquido (em mercados maiores é função financeira)

- política de dividendos - recursos gerados na própria atividade
- lucros retidos - fonte de recursos próprios - é também uma decisão de financiamento determinar quanto do lucro será retido

c) Operacional

- administração do capital de giro
- utilização eficiente dos recursos
- co-gestão operacional

3 - PAPEL DO ADMINISTRADOR FINANCEIRO

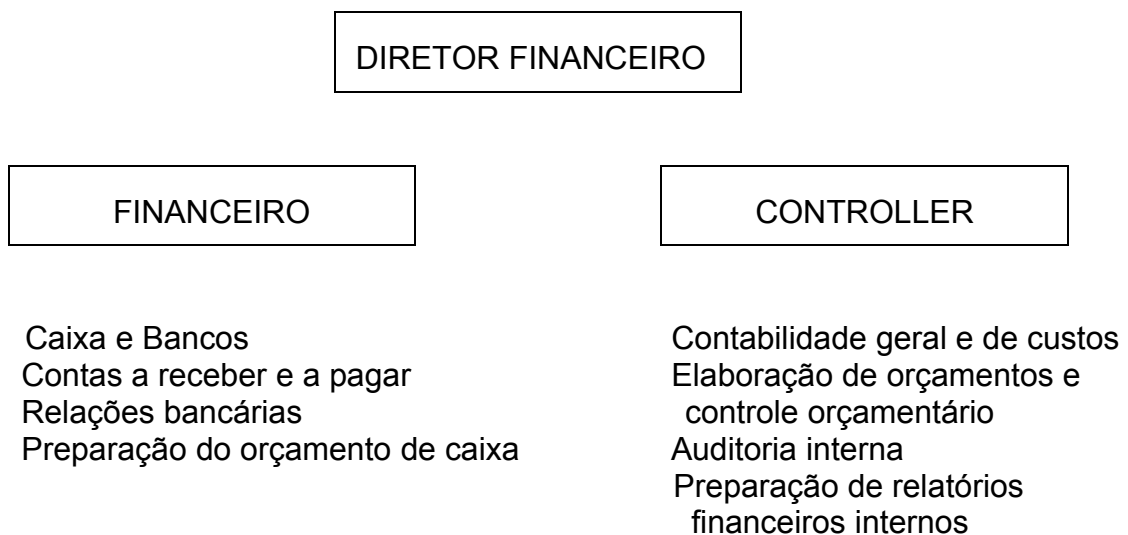
O que:

- 1 - obtenção de recursos para financiar os investimentos (envolve as duas áreas de decisão)
- 2 - análise da eficiência na aplicação dos recursos

Como:

- 1 - Análise econômico-financeira
- 2 - Avaliação dos fluxos de caixa
- 3 - Aplicação de excedentes
- 4 - Informações sobre as perspectivas financeiras
- 5 - Projeção das fontes e usos

4 - ESTRUTURA TÍPICA



5 - ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

Função → administração dos fluxos financeiros, selecionando e aplicando recursos visando gerar valor econômico

Objetivo → maximizar o valor da empresa

- Riqueza dos proprietários
- Lucro *versus* Valor
- Retorno *versus* risco

Políticas → Investimento, Financiamento, Operacional

Fundamentos → Economia aplicada

- Análise marginal
- Relações macroeconômicas

Visões → Finanças x Controladoria

Visão financeira: fluxo de caixa

Visão contábil: receitas, despesas e lucro

Extensões → Governança Corporativa

→ Preocupação com *stakeholders*

→ Problemas de *Agency*

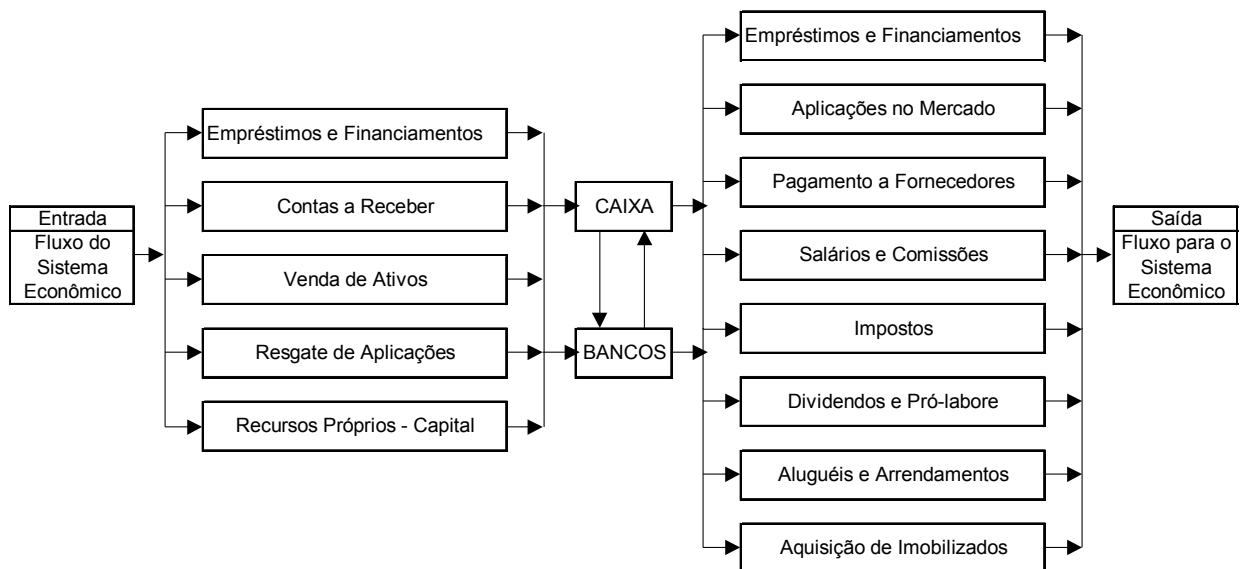
→ A questão ética

6 - PROCESSO DA ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

→ relações financeiras e de movimentos de caixa acionado por decisões administrativas

→ fatores críticos de sucesso:

- geração de valor
- recuperação dos recursos empregados
- obtenção de taxa interna de retorno compatível com o risco
- exposição a riscos de acordo com as expectativas do empresário (investidor)



7 - RELAÇÃO COM O MERCADO

- taxa de juros - influencia as decisões de consumo
- intermediários financeiros - reúnem tomadores e emprestadores de recursos

