

Um olhar sobre a Gestão Financeira de uma nova empresa

17 junho 2017



CRIA
START+

APOIO À CRIAÇÃO
DE EMPRESAS
INOVADORAS



Ana Isabel Martins

Universidade do Algarve

Escola Superior de Gestão, Hotelaria e Turismo (ESGHT)



1

A Função Financeira de uma empresa

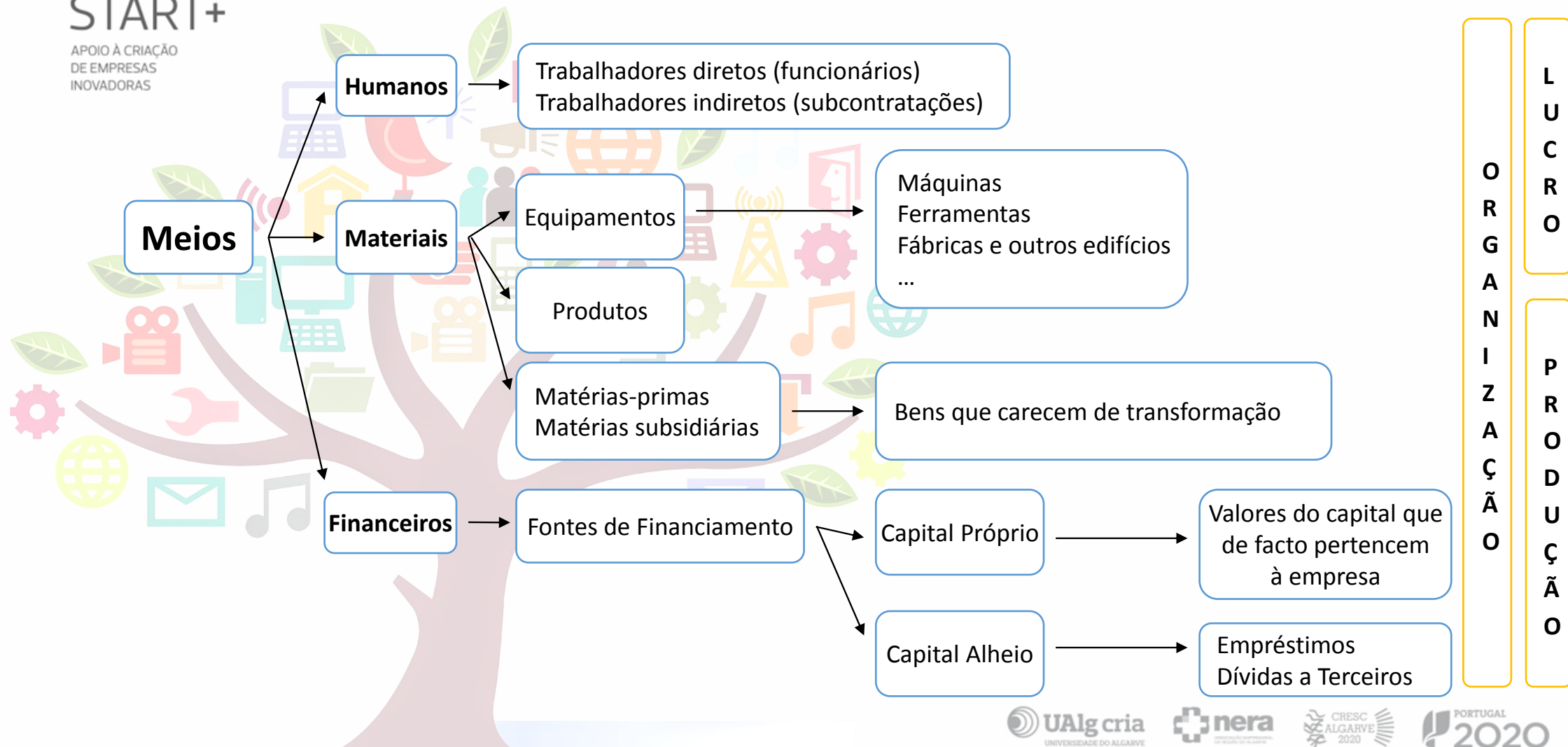
2

Os ciclos financeiros

3

Principais informações financeiras num projeto

Criação e organização da empresa como uma entidade



Exemplos de entidades nos diferentes setores

Setor empresarial

- Empresas públicas (Setor Empresarial do Estado - SEE) e **privadas com fins lucrativos.**

Setor não lucrativo

- Instituições particulares de solidariedade social;
- Associações desportivas e mutualistas;
- Cooperativas e Fundações.

Setor público administrativo

- Empresas públicas da área da saúde, educação, autarquias locais e segurança social.

Setor financeiro e segurador

- Bancos;
- Seguradoras.

Caracterização da empresa: forma jurídica

Sociedade por Quotas

É titulada por duas ou mais pessoas singulares ou coletivas, com responsabilidade limitada. A responsabilidade dos sócios é limitado ao capital social e o património da empresa responde perante os credores pelas dívidas da empresa. O montante mínimo de capital social é de 1€. A denominação deve incluir a expressão “Limitada” ou “Lda.”



Sociedade Anónima

É titulada por um mínimo de 5 acionistas singulares ou coletivos. O capital é dividido por títulos representativos facilmente transmissíveis (ações) em que cada acionista limita a sua responsabilidade e participação ao valor das ações que subscreveu. Tem um montante mínimo de capital social de 50.000€. A denominação deve incluir a expressão “Sociedade Anónima” ou “SA”.

Sociedade Unipessoal por Quotas

É titulada por uma pessoa singular ou coletiva, com responsabilidade limitada, ou seja, o sócio responde apenas com o valor do capital social. O montante mínimo de capital social é de 1€. A denominação deve incluir a expressão “Sociedade Unipessoal” ou “Unipessoal” seguida de “Limitada” ou “Lda.”



Empresário em Nome Individual

É titulada por uma pessoa singular, com responsabilidade ilimitada, ou seja, o empresário responde com todo o seu património pessoal. Não tem montante mínimo de capital social. A denominação deve incluir o nome civil do empresário e poderá incluir, ou não, uma expressão alusiva ao negócio.

Caracterização da empresa: dimensão e atividade

Categorias de Entidades

Indicadores	DL 98/2015
Microentidade*	
Balanço anual	≤ 350.000 €
Volume negócios	≤ 700.000 €
N.º médio trabalhadores	≤ 10
Pequena entidade*	
Balanço anual	≤ 4.000.000 €
Volume negócios	≤ 8.000.000 €
N.º médio trabalhadores	≤ 50
Média entidade*	
Balanço anual	≤ 20.000.000 €
Volume negócios	≤ 40.000.000 €
N.º médio trabalhadores	≤ 250
Grande entidade	
Balanço anual	Entidade que ultrapasse 2 dos 3 limites anteriores.
Volume negócios	
N.º médio trabalhadores	

* À data do balanço a entidade não pode ultrapassar 2 dos 3 limites.

CAE

A Classificação Portuguesa de Atividades Económicas, Revisão 3, abreviadamente designada por **CAE-Rev.3**, aprovada pelo Decreto-Lei nº 381/2007, de 14 de novembro, elaborada pelo Instituto Nacional de Estatística (INE) com a colaboração de cerca de duas centenas de entidades, envolvendo a Administração Pública, os Parceiros Sociais e, pontualmente, as Empresas.

Exemplo:

I - Alojamento, restauração e similares

55 Alojamento

551 Estabelecimentos hoteleiros

5511 Estabelecimentos hoteleiros com restaurante

55111 Hotéis com restaurante

55112 Pensões com restaurante

55113 Estalagens com restaurante

55114 Pousadas com restaurante

55115 Motéis com restaurante

Sistema de Normalização Contabilística (SNC)

Micro Entidade (Portaria n.º 220/2015)	Pequena Entidade (Portaria n.º 220/2015)	Restantes Entidades (Portaria n.º 220/2015)
<ul style="list-style-type: none"> • BALANÇO (MODELO ME) • DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS (MODELO ME) 	<ul style="list-style-type: none"> • BALANÇO (MODELO PE) • DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS (MODELO PE) • DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR FUNÇÕES (MODELO PE) • ANEXO (MODELO PE) 	<ul style="list-style-type: none"> • BALANÇO • DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS • DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR FUNÇÕES • DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA • DEMONSTRAÇÃO DAS ALTERAÇÕES DE CAPITAL PRÓPRIO • ANEXO



A Função Financeira de uma empresa

Estrutura de Funções (*exemplo*):



A Função Financeira de uma empresa

A Função Financeira:

Integra todas as tarefas relacionadas com a identificação, obtenção, utilização e controlo dos recursos financeiros, nomeadamente:

- Identificação das necessidades de recursos financeiros;
- Obtenção dos recursos financeiros da forma mais vantajosa;
- Aplicação otimizada dos recursos financeiros;
- Controlo das aplicações de fundos;
- Avaliação da rentabilidade dos investimentos.



A Função Financeira de uma empresa

A Gestão Financeira (GF):

Abrange o conjunto de técnicas que visam a obtenção regular e oportuna dos recursos financeiros necessários ao funcionamento e desenvolvimento da empresa, ao menor custo possível e sem alienação da sua independência, bem como o estudo e controlo da rendibilidade:

- **GF de curto prazo:** envolve a gestão das contas correntes ⇒ Orçamento de Tesouraria.
- **GF de médio e longo prazo:** envolve as políticas de investimento, financiamento e de distribuição de resultados ⇒ Plano Financeiro.

A Função Financeira de uma empresa

Principais objetivos da Gestão Financeira:

- Fazer o planeamento financeiro de curto e de médio e longo prazo;
- Estudar as decisões de investimento e selecionar as fontes de financiamento;
- Negociar financiamentos;
- Estudar políticas de depreciação e amortização dos ativos, constituição de provisões e distribuição de resultados;
- Assegurar a estrutura financeira mais adequada;
- Manter a integridade do capital e promover o seu reforço;
- Assegurar a rentabilidade dos capitais investidos;
- Controlar origens e aplicações de fundos.

A Função Financeira de uma empresa

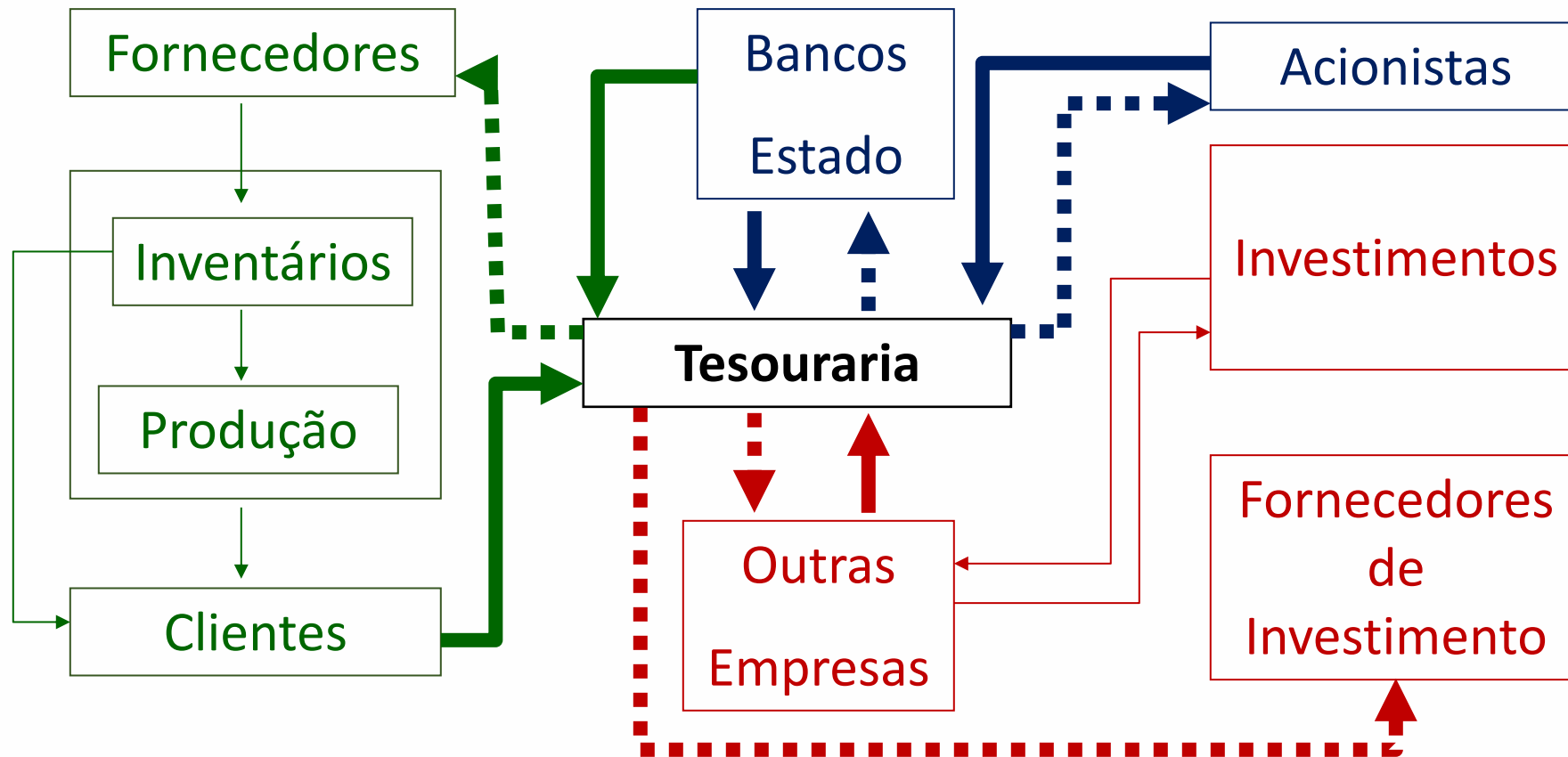
A Análise Financeira:

Tem como objetivo o estudo das demonstrações financeiras (Balanço, Demonstração de Resultados, Anexos,...), com vista à caracterização da situação económica e financeira da empresa e sua evolução ao longo de determinado período. Mais concretamente:

- dedica-se à apreciação crítica dos objetivos da função financeira;
- estuda a evolução económica e financeira passada e presente da empresa;
- abrange uma fase de síntese e interpretação cujo objetivo é determinar a provável evolução futura da situação económica e financeira da empresa.



Forte relação com a Contabilidade que produz as Demonstrações Financeiras



→ Fluxos Reais → (in) - - - - - → (out) Fluxos Financeiros

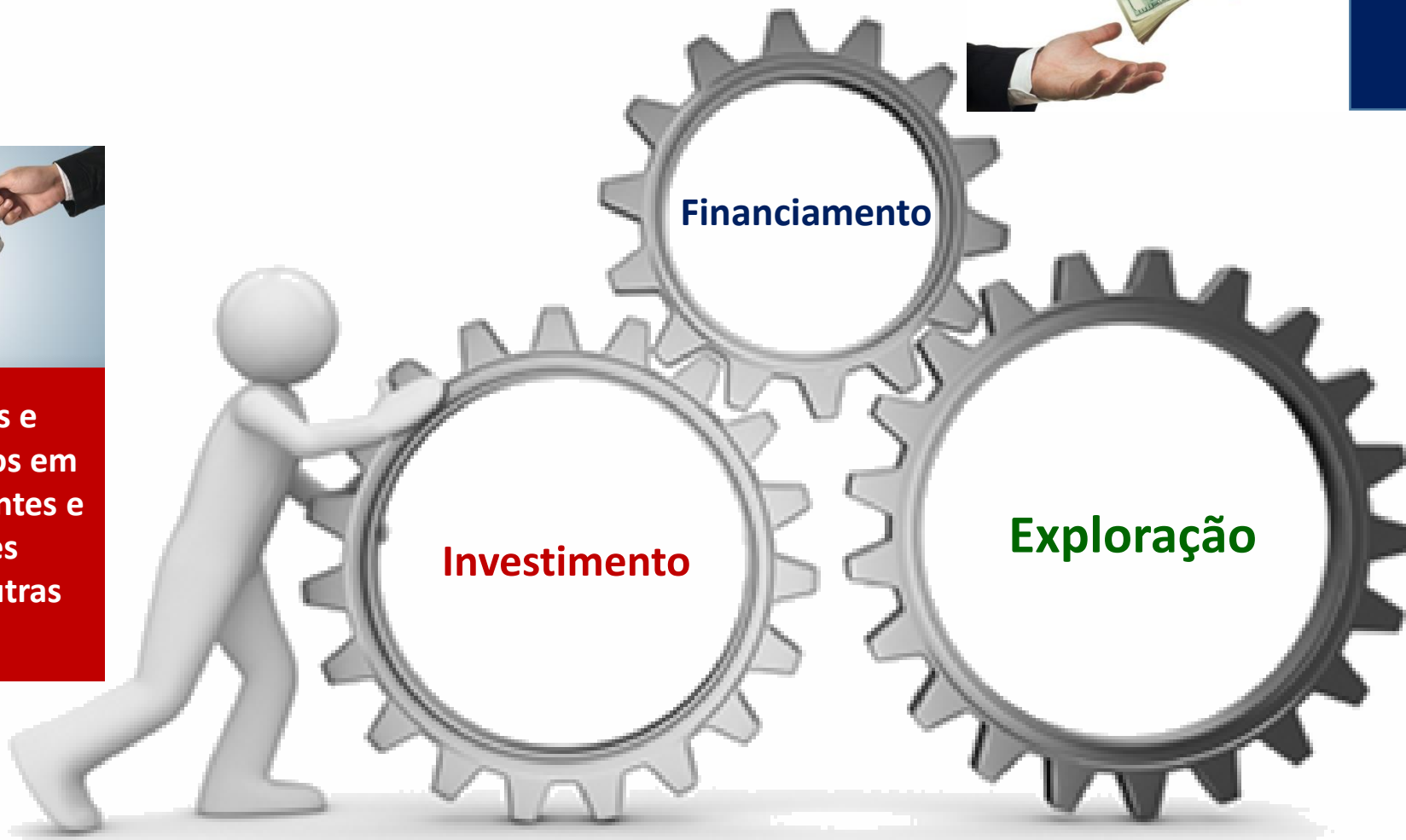
Os ciclos financeiros



Operações de financiamentos obtidos e empréstimos concedidos



Investimentos e desinvestimentos em ativos não correntes e participações financeiras noutras empresas



**Aprovisionamento
Produção
Comercialização**



CRIA
START+

APOIO À CRIAÇÃO
DE EMPRESAS
INOVADORAS

Principais informações financeiras num projeto

O Plano de Negócios ou *Business Plan* é um documento que apresenta a ideia de negócio, os estudos preliminares ao mercado, a forma como se pretende articular os vários recursos a fim de operacionalizar a empresa, a viabilidade esperada e o risco associado ao projeto.



Informação estratégica, de mercado, comercial, financeira, recursos humanos, legal, etc.



Vantagens do planeamento e orçamentação de um projeto

- Obriga a fazer um diagnóstico prévio e a pensar o futuro da empresa;
- Obriga à formalização de objetivos e metas quantificáveis;
- Promove a coordenação e a comunicação entre os diferentes departamentos da organização;
- Contribui para a motivação dos gestores e dos restantes empregados;
- Permite a deteção de dificuldades;
- Potencia o exercício da função controlo.



Orçamento Geral (Master Budget)

Orçamento
Operacional

Orçamento de
Investimentos e
Financiamentos

Demonstrações
Financeiras
Previsionais

Principais informações financeiras num projeto

Orçamento Operacional

Conjunto de orçamentos parciais que expressam os resultados esperados em termos da atividade económica

Principais:

Orçamento de Vendas

Orçamento do Custo das Vendas

Orçamento de Gastos com o Pessoal

Orçamento de Fornecimentos e Serviços Externos

Principais informações financeiras num projeto

Vendas:

- . Que produtos e serviços vendemos?
- . A que preços?
- . Quantas unidades esperamos vender?
- . Para que mercados vendemos?
- . Quem são os nossos clientes?

...

Custo das Vendas:

- . Quais as nossas margens?
- . Quem são os nossos fornecedores?
- . Quanto queremos/devemos ter em inventários (stock)?

...

Gastos com o Pessoal:

- . Quantos funcionários vamos contratar?
- . Quais as funções e categorias de cada um?
- . Qual o nível de ordenados que vamos definir?
- . Quais os encargos com o pessoal (Segurança Social)?
- . Quais os restantes encargos (subsídios, seguros, formação,...)?

...

Fornecimentos e Serviços Externos:

Quanto vamos gastar com:

- . Subcontratações?
- . Água, luz, comunicações?
- . Rendas e alugueres?
- . Combustíveis e manutenção de viaturas e equipamentos?
- . Seguros?

...

Principais informações financeiras num projeto

Orçamento de Investimento e de Financiamento

Conjunto de orçamentos parciais que evidenciam as previsões de investimentos e de financiamento da atividade

Principais:

Orçamento de Investimento

Orçamento Financeiro

Orçamento de Tesouraria

Principais informações financeiras num projeto

Investimento:

- . Que e quantos equipamentos vamos adquirir?
- . Vamos adquirir (ou arrendar) as instalações?
- . Qual o preço dos terrenos, edifícios e/ou obras necessárias?
- . Quanto necessitamos investir na atividade de exploração (Necessidades em Fundo de Maneio)?
- . NFM: vamos dar crédito aos clientes? Quantos dias? Vamos obter crédito dos fornecedores? Quantos dias? Quantos dias temos de crédito do Estado para o pagamento dos vários impostos?

...

Orçamento Financeiro:

- . Quais as origens de fundos?
- . Quanto vamos introduzir de Capital Próprio?
- . Qual a necessidade de recorrer a Capital Alheio?
- . Quais os custos com as fontes de financiamento escolhidas?
- . Quanto conseguimos gerar de autofinanciamento?
- . Onde vamos aplicar os fundos obtidos?
- . Vamos distribuir resultados? Quanto?
- . Quando e como vamos amortizar os empréstimos solicitados?

...

Orçamento de Tesouraria:

- . Quanto vamos receber das vendas que efetuamos aos clientes?
- . Quanto vamos pagar aos fornecedores das diversas aquisições que fizemos com compras de matérias primas e produtos, luz, comunicações, rendas, alugueres, etc.?
- . Ficamos com saldo positivo ou negativo?

...

Principais informações financeiras num projeto

Demonstrações Financeiras Previsionais

Orçamentos totais onde se reúnem as previsões elaboradas nos orçamentos operacionais, de investimento e de financiamento. Representam, assim, a consolidação dos orçamentos anteriores

Demonstração de Resultados Previsional

Balanço Previsional

Principais informações financeiras num projeto

Demonstração de Resultados:

Mapa que apresenta os rendimentos, gastos e resultados previstos relativamente ao funcionamento de uma determinada entidade ou projeto. Desta forma, resume os valores constantes nos orçamentos anteriores relativamente a:

- . Vendas
- . Custo das Vendas
- . Gastos com Pessoal
- . Fornecimento e Serviços Externos
- . Depreciações e Amortizações
- . Juros com empréstimos
- . Impostos sobre o rendimento

Balanço:

Mapa que reflete a previsão da situação patrimonial face aos resultados previstos e planos de investimento e de financiamento delineados.

Decorre de:

- . Orçamento de Investimento
- . Orçamento de Financiamento
- . Demonstração de Resultados previsional
- . Balanço inicial (caso haja)



CRIA
START+

APOIO À CRIAÇÃO
DE EMPRESAS
INOVADORAS

Principais informações financeiras num projeto



Rendibilidade
(Resultados)



Cash-flows



Os Cash-flows correspondem aos fluxos líquidos gerados pelo negócio e podem ser desagregados em:

- **Cash-flow de exploração**
- **Cash-flow de investimento**
- **Cash-flow líquido**



Estudo de Viabilidade do projeto:

- **Valor Atual Líquido (VAL)**
- **Taxa Interna de Rendibilidade (TIR)**
- **Período de Retorno do Investimento**
- **Índice de Rendibilidade do Projeto**



Obrigada pela atenção!

Ana Isabel Martins

UALG –ESGHT: Gabinete 69

aimartin@ualg.pt