



# CAPITAL DE GIRO



• [contato@andreamorim.com.br](mailto:contato@andreamorim.com.br)



• [www.andreamorim.com.br](http://www.andreamorim.com.br)

# 1ª Aula – Administrador financeiro e organização da administração financeira

**CAP.GIRO**

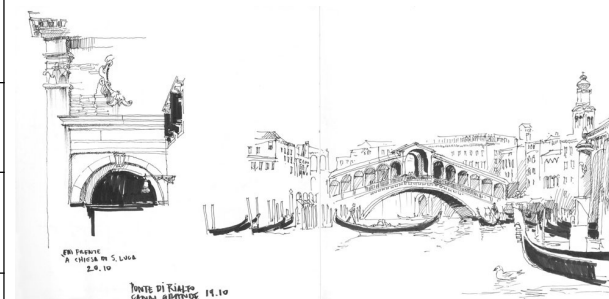


**André Amorim**  
Finanças Corporativas

 **Anhanguera**

## A GÊNESE DA ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA

Período	FATORES
5.000 a.c	Sistema tributário na Suméria.
2.000 a.c	Babilônios tinham leis que regulamentavam o empréstimo.
1530 a.c	Faraós do Egito arrecadavam 20% da produção.
Idade média	A igreja proibiu a cobrança de juros, surgiu a primeira bolsa de valores.
Idade moderna	Surge o primeiro banco nos moldes moderno o Rialto.
Revolução Industrial	Surge a linha de montagem e a contabilidade implanta o CMV e o CPV.
Segunda guerra Mundial	Calculo da rentabilidade do investimento; O estudo do orçamento da liquidez e a política de financiamento.
Crise de 1929	Preocupação com a liquidez e solvência das organizações.
Teorias de Taylor, Ford e Fayol	Gerenciamento e maximização operacional dos ativos.
Teoria de Keynes	Retorno do investimento e custo do capital.
Modigliani e Miller	Irrelevância do mercado de capital e da política de dividendos para mensuração do valor real da empresa.
Anos 90	Risco X Retorno e a ideia de Portifólio.



## Funções da Administração Financeira

- **Planejamento;**
- **Controle;**
- **Gestão dos Ativos e Passivos.**

## Planejamento

- **O gestor deverá está bem engajado com os objetivos dos sócios da organização e ciente dos objetivos da empresa;**
- **Um bom planejamento não poderá ser mensurado positivamente de tal forma que seu alcance seja uma utopia, ou subjugado que seu alcance torne-se certo;**



## Planejamento

- A partir do planejamento o gestor irá decidir em quais ativos deverá investir e comparar os resultados dos os mesmos com o planejado, excluindo aqueles que não obtiverem um bom rendimento;
- Deverá também analisar se a captação dos recursos favoreceu para a maximização dos resultados da empresa e colaborou para remuneração do capital dos acionistas ou cotistas da empresa.



## Controle

- **O gestor deverá estar ciente se o planejamento está sendo executado conforme previsto;**
- **Corrigir as distorções ocorridas no decorrer do processo que estão prejudicando o desempenho na execução do projeto;**



## Controle

- **Controlar todo desempenho financeiro da empresa, através da análise dos índices e das demonstrações contábeis e financeiras, para que não haja problemas que venham levar a organização à descontinuidade das suas atividades;**



## Administração dos Ativos

- **Aplicação dos recursos da empresa da melhor forma, ou seja, que venha a maximizar os resultados sem, contudo ocorrer riscos elevados à organização;**
- **Ficar atento com o fluxo do caixa da empresa, ou seja, com a entrada e saída de recursos de tal forma a não comprometer a liquidez e capacidade de pagamento em curto prazo, pois a má gestão desses recursos poderá incorrer na busca de capital com o custo mais elevado.**



## Administração dos Ativos

- **Deverá estabelecer a melhor estrutura financeira para organização, ou seja, de quanto deverá ser o capital próprio e o capital de terceiro, para que a empresa tenha uma adequada liquidez;**
- **Deverá também fazer boas negociações na aquisição de capital de terceiros, procurando recursos com baixas taxas de remuneração e com bons prazos para pagamento.**

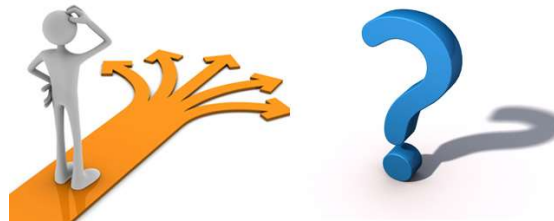


## Administração dos Ativos

- **Duas decisões primordiais:**

1. **Em quê investir;**

2. **De onde se originarão os recursos para execução dos investimento;**



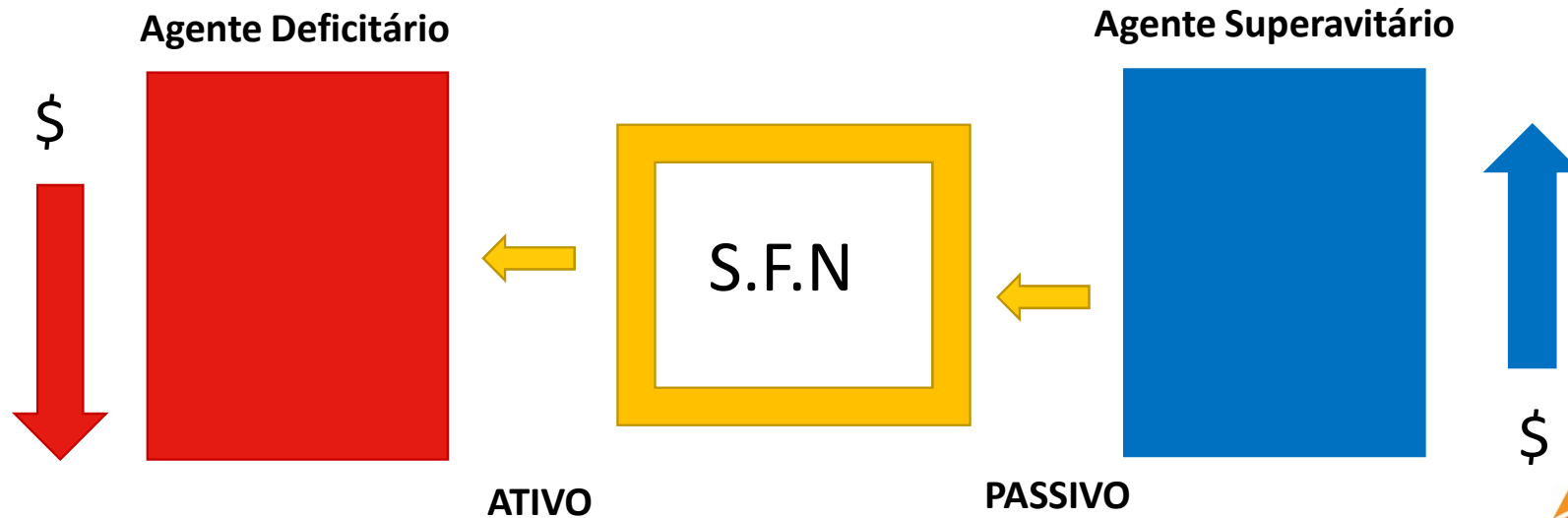
## Sistema Financeiro Nacional

### Constituição Federal de 1988, Art. 192

- \*Promover o desenvolvimento equilibrado do País;
- \*Servir interesses da coletividade

## Sistema Financeiro Nacional

**Lei Ordinária 4.595/64. Objetivo:**



## Sistema Financeiro Nacional

**POUPADORES – Preferem emprestar a curto prazo;**

**CONSUMIDORES – Preferem recursos para pagamento a longo prazo;**

**SOLUÇÃO = Capital:**

- À Curto prazo – Juros menor;
- À longo prazo – Juros maior.



# 1ª Aula – Administrador financeiro e organização da administração financeira

**CAP.GIRO**

	Moeda, crédito, capitais e câmbio		Seguros privados	Previdência fechada	
Órgãos normativos	CMN Conselho Monetário Nacional		CNSP Conselho Nacional de Seguros Privados	CNPC Conselho Nacional de Previdência Complementar	
Supervisores	BC Banco Central do Brasil	CVM Comissão de Valores Mobiliários	Susep Superintendência de Seguros Privados	Previc Superintendência Nacional de Previdência Complementar	
Operadores	 Bancos e caixas econômicas	 Administradoras de consórcios	 Bolsa de valores	 Seguradoras e Resseguradores	 Entidades fechadas de previdência complementar (fundos de pensão)

# 1ª Aula – Administrador financeiro e organização da administração financeira

## CAP.GIRO



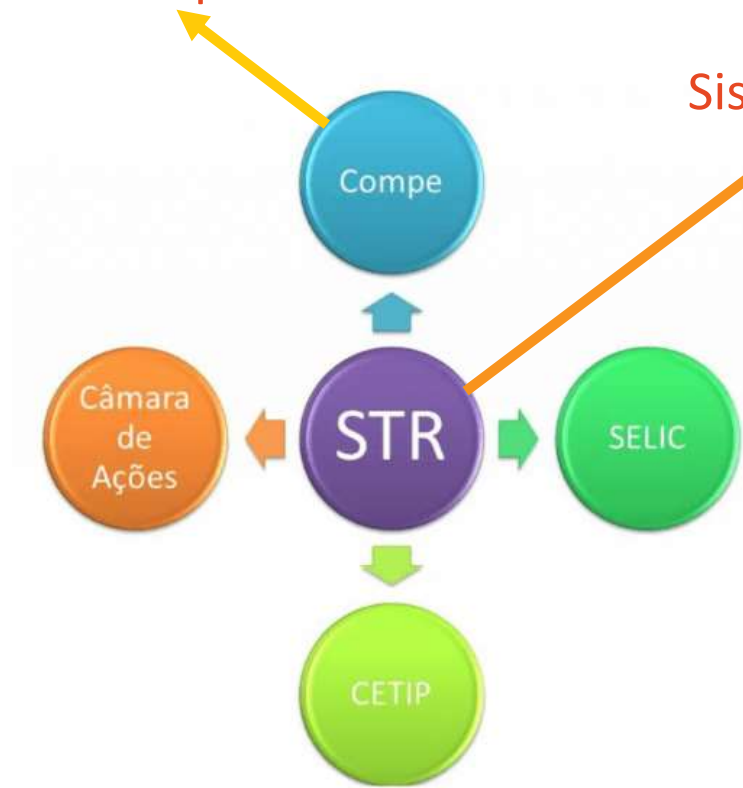


# 1ª Aula – Administrador financeiro e organização da administração financeira

**CAP.GIRO**



Sistema de Compensação de Cheques e Outros Papéis,



Sistema de Transferência de Reservas

Realiza a transferência de recursos entre instituições financeiras. É o sistema central do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), responsável pela transferência de fundos com liquidação bruta em tempo real (LBTR)



<https://youtu.be/wWBZoUm45bY>



## Subsistema de liquidação e custódia

**O Selic – Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – Títulos Públicos  
Tesouro Direto**

**A CETIP - Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos – Títulos Privados**

**Debêntures, CDB, RDB, Letras Hipotecárias, TED, DOC.**

**A CA - A câmara de ações é a antiga CBLC (Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia) - Ações**

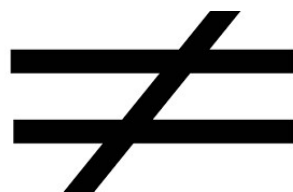


## Subsistema de liquidação e custódia

**ATENÇÃO**

**O Selic**

Sistema Especial de  
Liquidação e de Custódia



**A Selic**

taxa básica de juros da  
economia



# 1ª Aula – Subsistemas normativo e de intermediação, liquidação e custódia

**MER.CAP**



A Circular nº 4.027 de 12 de junho de 2020 instaura o SPI: um mecanismo centralizado de liquidação bruta em tempo real de pagamentos instantâneos, o qual permitirá a realização de transações bancárias 24 horas por dias, sete dias por semana, incluindo feriados.



André Amorim  
Finanças Corporativas

<https://youtu.be/4CdggSVBVhc>

 Anhanguera

# 1ª Aula – Administrador financeiro e organização da administração financeira

**CAP.GIRO**

## Balanço Patrimonial

ATIVO				PASSIVO					
A p l i c a ç ã o  d o s  r e c u r s o s	<b><u>CIRCULANTE</u></b>			<b><u>CIRCULANTE</u></b>			O r i g e m  d e s  r e c u r s o s		
	Caixa	R\$	10.000,00	Fornecedores	R\$	200.000,00			
	Banco c/ movimento	R\$	135.000,00	Impostos a pagar	R\$	30.000,00			
	Estoque de mercadorias	R\$	250.000,00	salários a pagar	R\$	25.000,00			
	<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>			<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>					
	<i>REALIZAVEL A LONGO PRAZO</i>			Emprestimos a longo prazo				R\$	150.000,00
	Emprestimo a sócios	R\$	50.000,00					→ Capital de terceiros	
	<b><u>INVESTIMENTO</u></b>			<b><u>PATRIMONIO LIQUIDO</u></b>					
	Ações de outras companhias	R\$	30.000,00	Capital social	R\$	250.000,00			
				Reserva de lucro	R\$	30.000,00			
<b><u>IMOBILIZADO</u></b>									
Movéis e utensílios	R\$	60.000,00							
Imóveis	R\$	150.000,00					→ Capital próprio		
<b>Total</b>	<b>R\$</b>	<b>685.000,00</b>	<b>Total</b>	<b>R\$</b>	<b>685.000,00</b>				

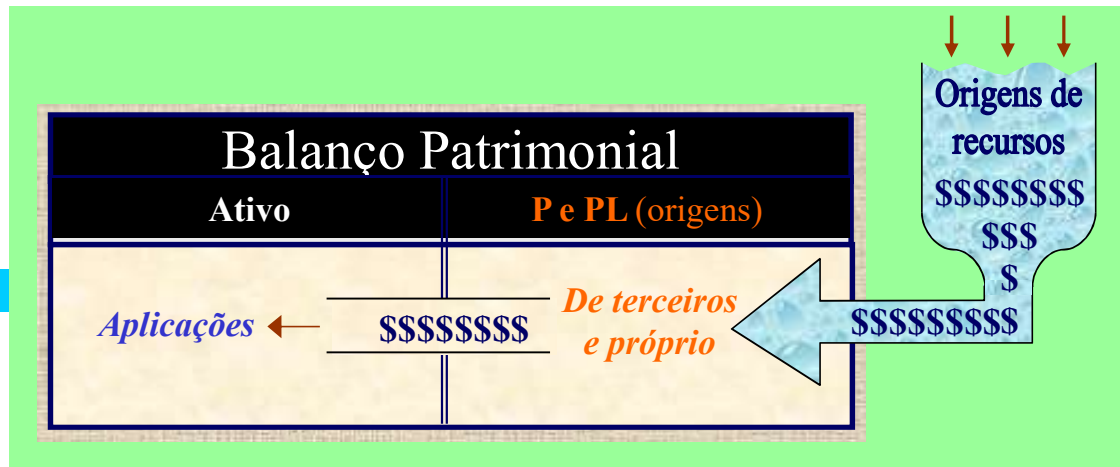


**Balanco Patrimonial**

Caixa  
Estoque  
Máquinas  
Imóveis etc.

**ORIGENS X APLICAÇÕES**

Proprietários (PL)  
Fornecedores  
Governo  
Bancos  
Financeiras etc.



# FIM

