

A Gestão Financeira Maximizando Lucros

Eduardo José Zanoteli

Doutor em Finanças pelo CEPEAD/UFMG.

Mestre em Administração pelo CEPEAD/UFMG.

Bacharel em Ciências Contábeis pela SEDES/UVV.

Professor Adjunto do DCC/CCJE/UFES.

Professor pesquisador convidado do NUFÍ e do NEGEC do CEPEAD/UFMG.

Professor de pós-graduação e cursos *in company* do IBMEC.

Avaliador certificado e membro do *International Association of Consultants, Valuators and Analysts* (IACVA).

Autor do livro *Contabilidade das Pequenas e Médias Empresas* (Elsevier).

Autor do livro *Estrutura Conceitual na Prática* (Artmed).

Sócio da BKR-Lopes, Machado *Auditors, Consultants & Business Advisers*.

O Contexto Econômico Nacional

Governo estima déficit de R\$ 70 bi no Orçamento de 2015, diz Jaques Wagner.

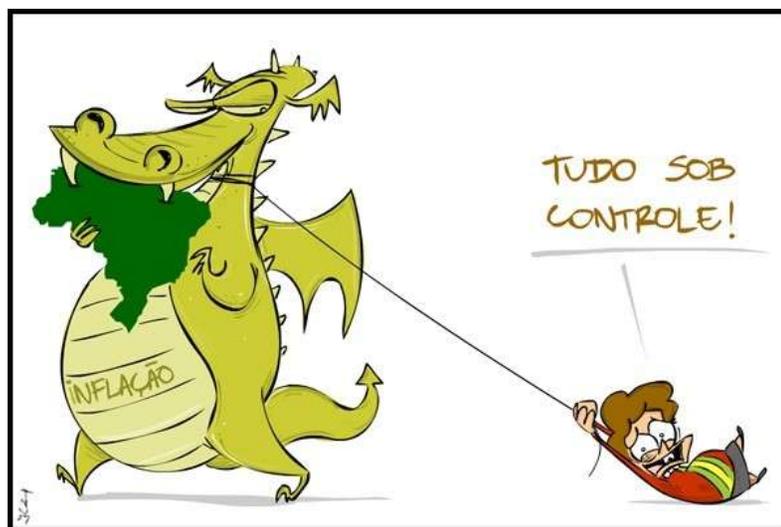


Economia brasileira “precisa de crescimento já”, diz Levy.

Desemprego tem a maior taxa para setembro desde 2009, diz IBGE.

O Contexto Econômico Nacional

Mercado passa a prever, para 2015, maior inflação em 13 anos: 9,32%.



BC mantém juros em 14,25% ao ano.

BC: inflação a 4,5% só em 2017.

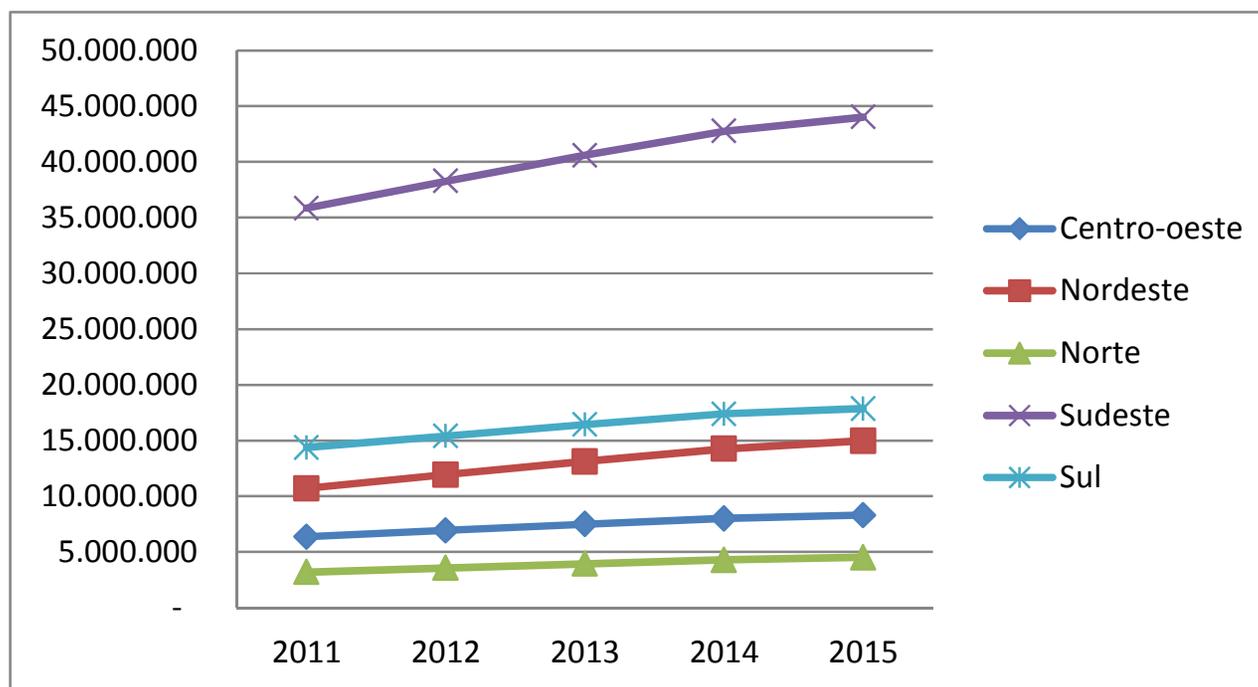
Mercado vê queda de 1,97% da economia em 2015 e PIB zero em 2016.

O Segmento de Postos de Combustíveis no Espírito Santo



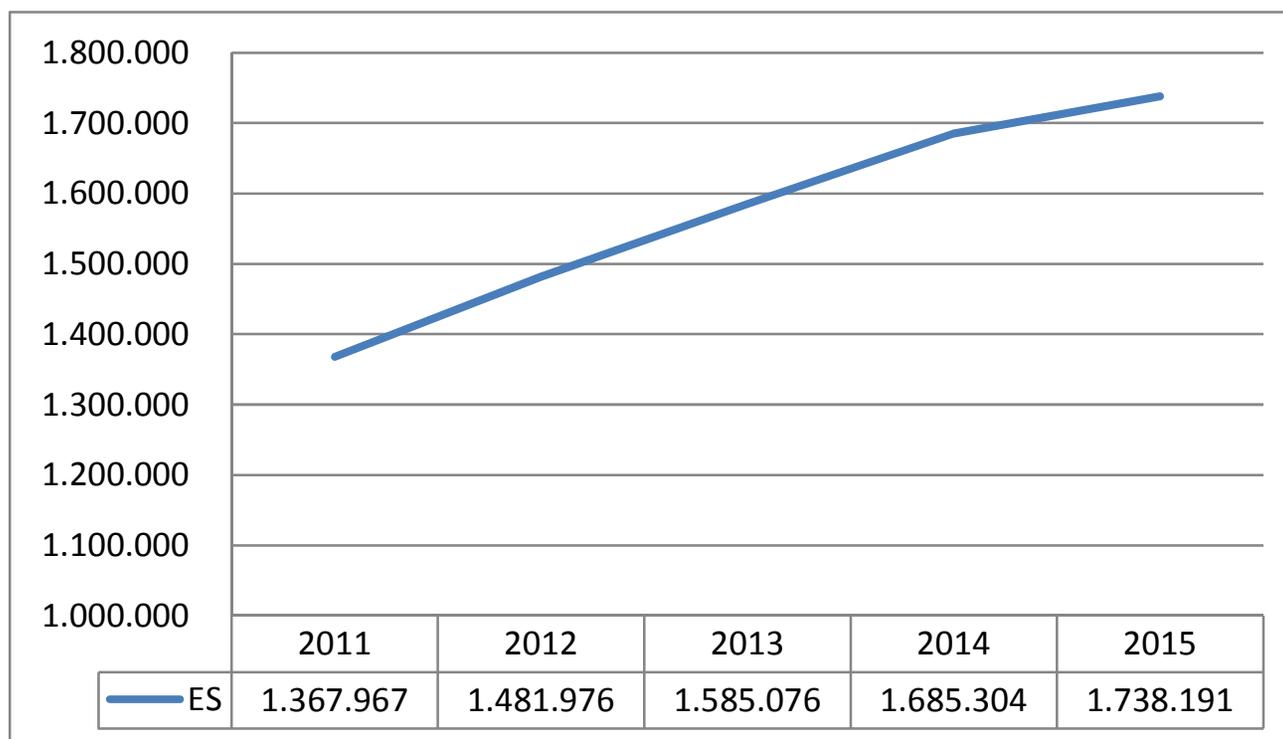
- **Vagas de trabalho: 10.000.**
- **Geração de impostos (ICMS/ES): R\$ 1,5 bilhão em 2014.**
- **15% da arrecadação do Estado do Espírito Santo.**

Frota Circulante Nacional



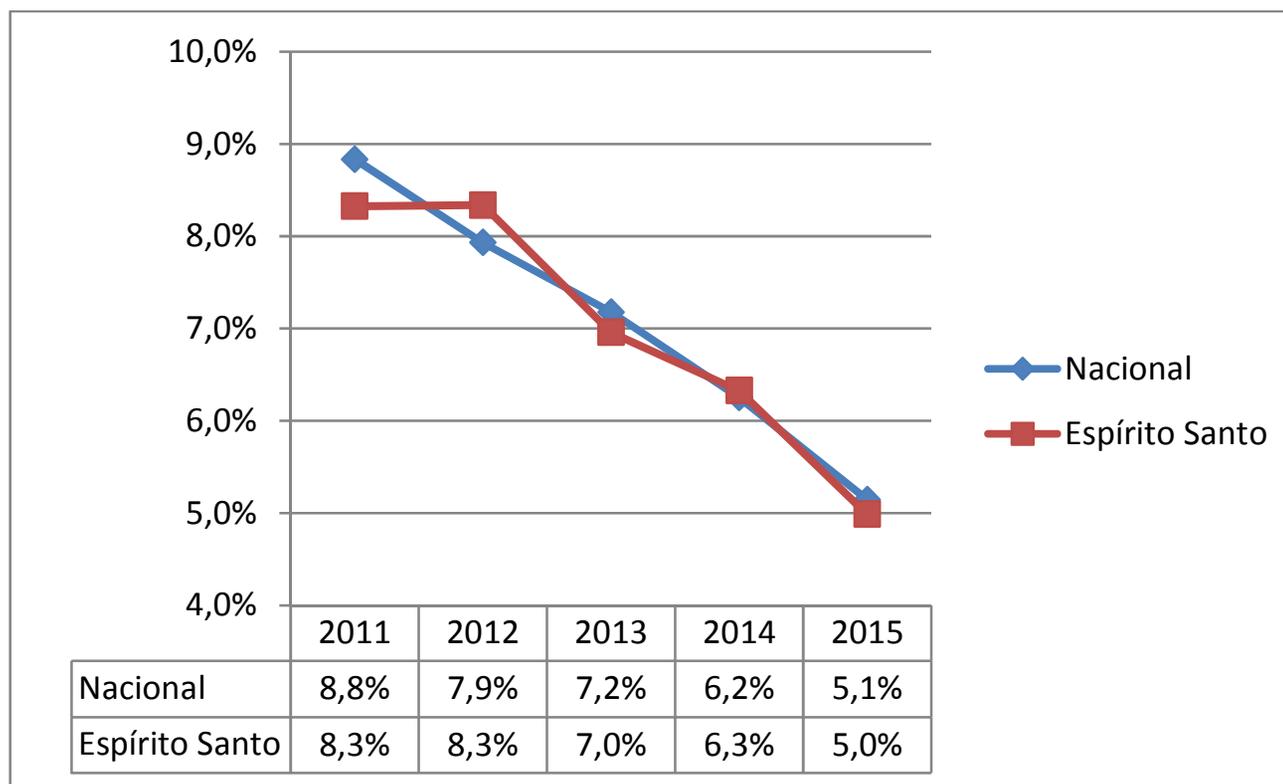
Fonte: Denatran.

Frota Circulante Espírito Santo



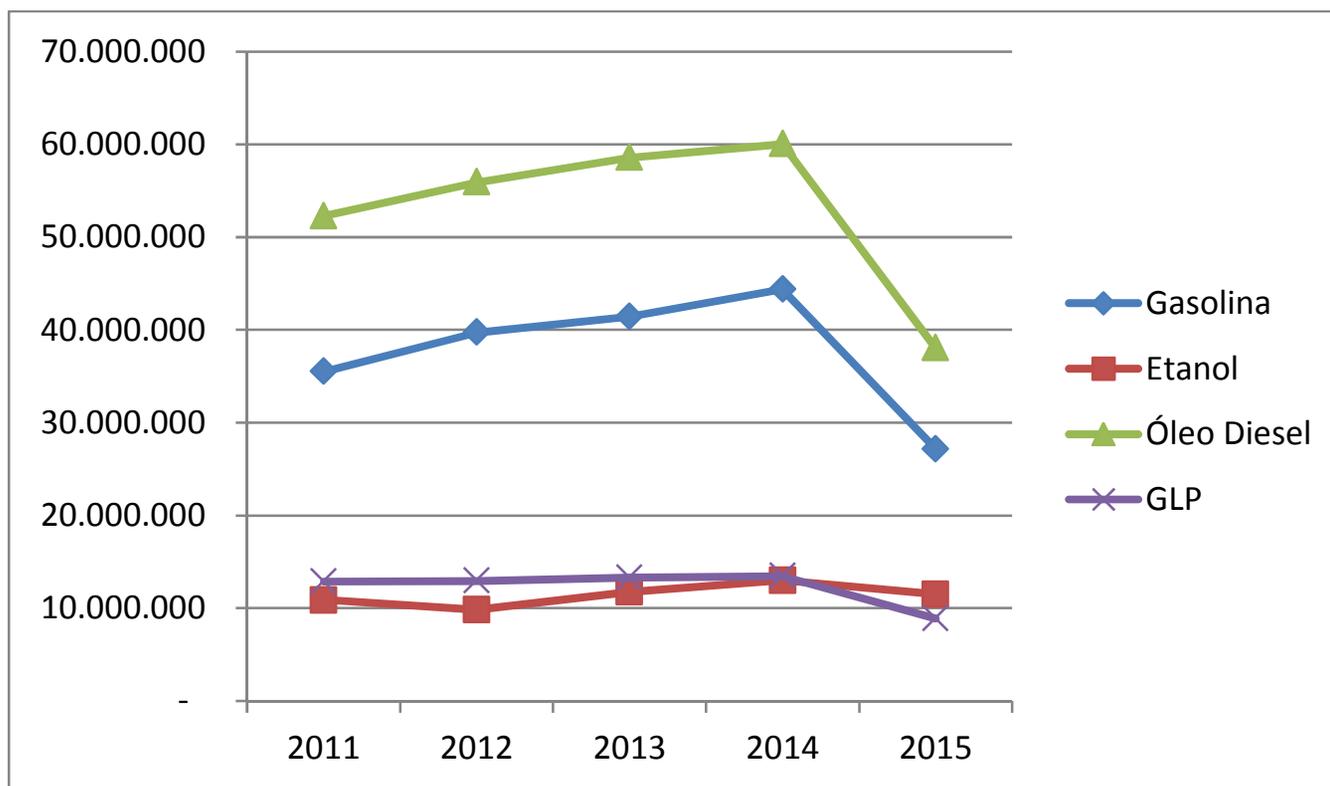
Fonte: Denatran.

Taxa de Crescimento da Frota Circulante



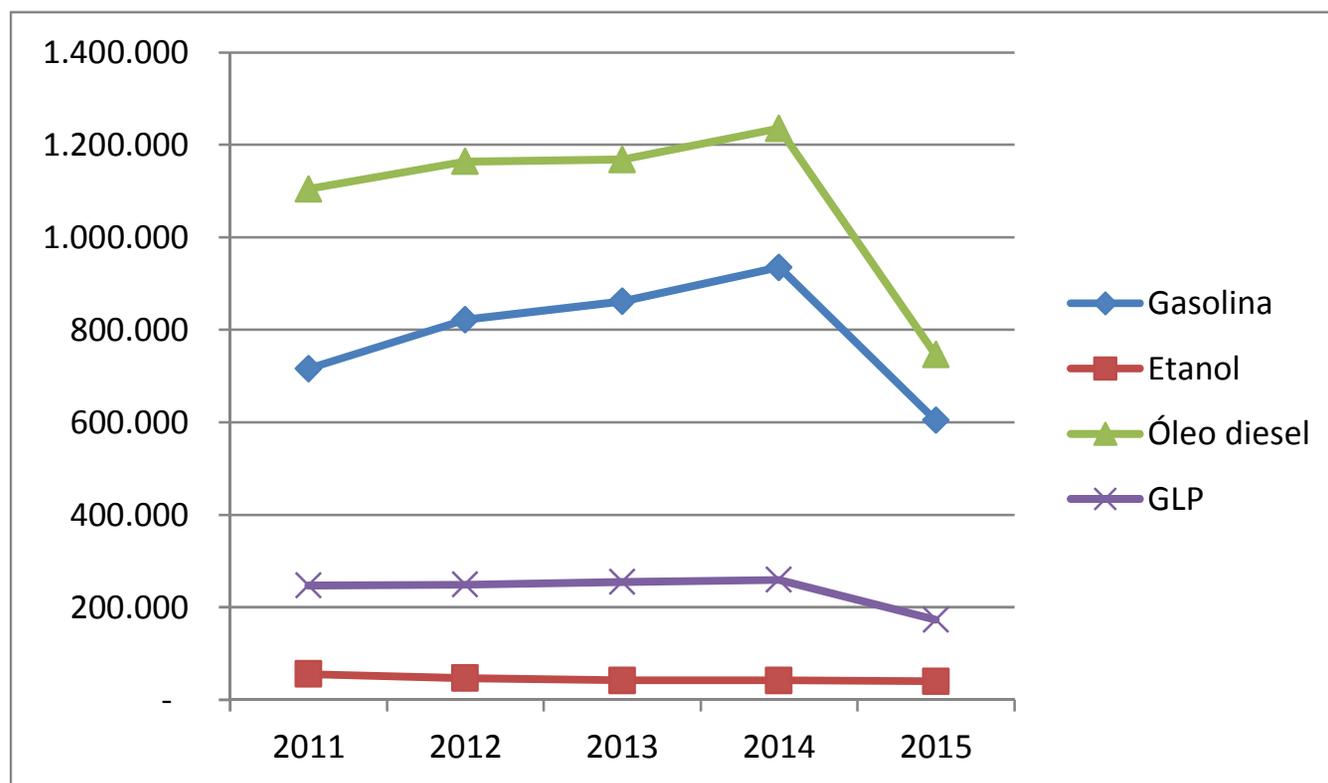
Fonte: Denatran.

Volume de Vendas Nacional de Combustíveis



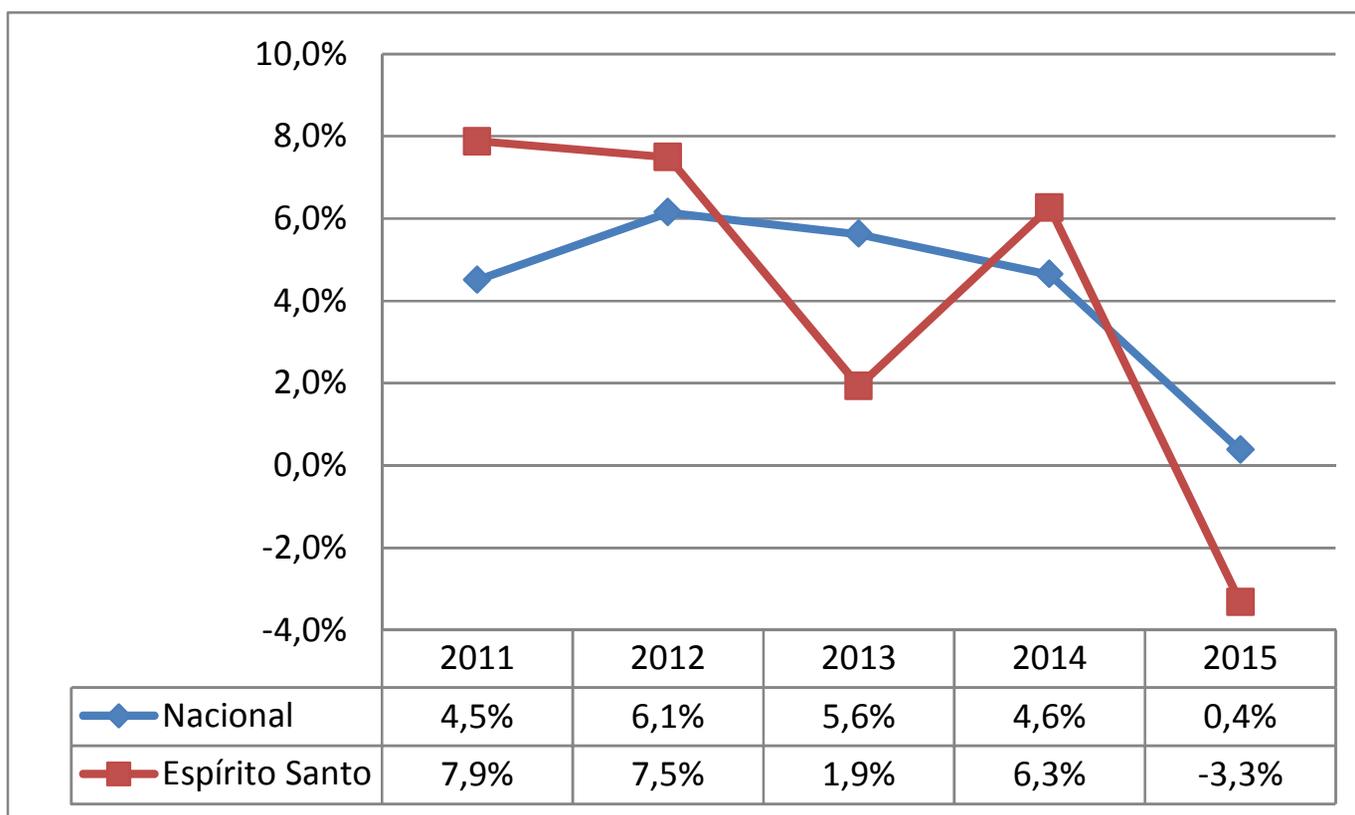
Fonte: ANP.

Volume de Vendas Capixaba de Combustíveis



Fonte: ANP.

Taxa de Crescimento do Volume de Vendas de Combustíveis



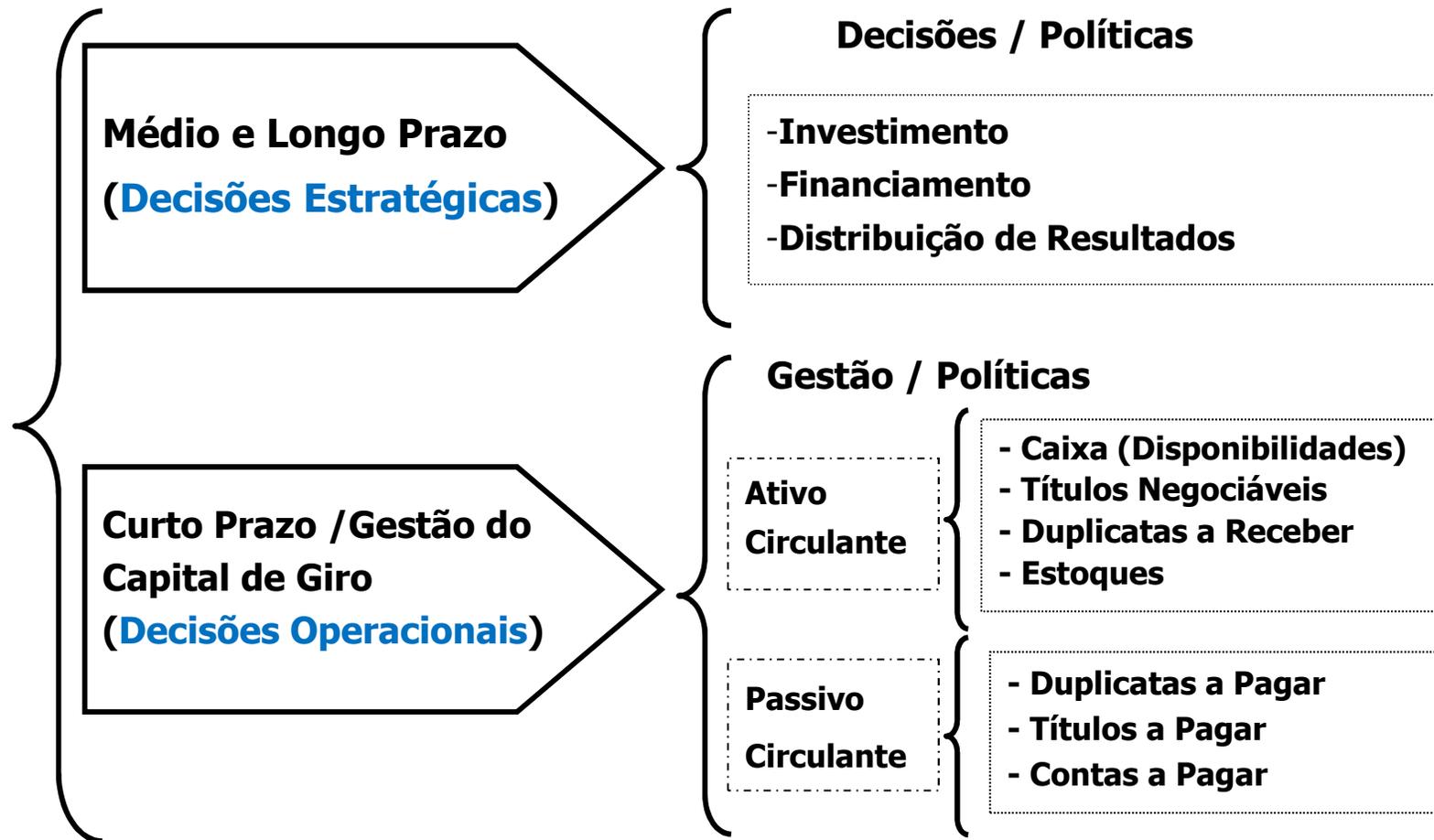
Fonte: ANP.

Finanças Corporativas

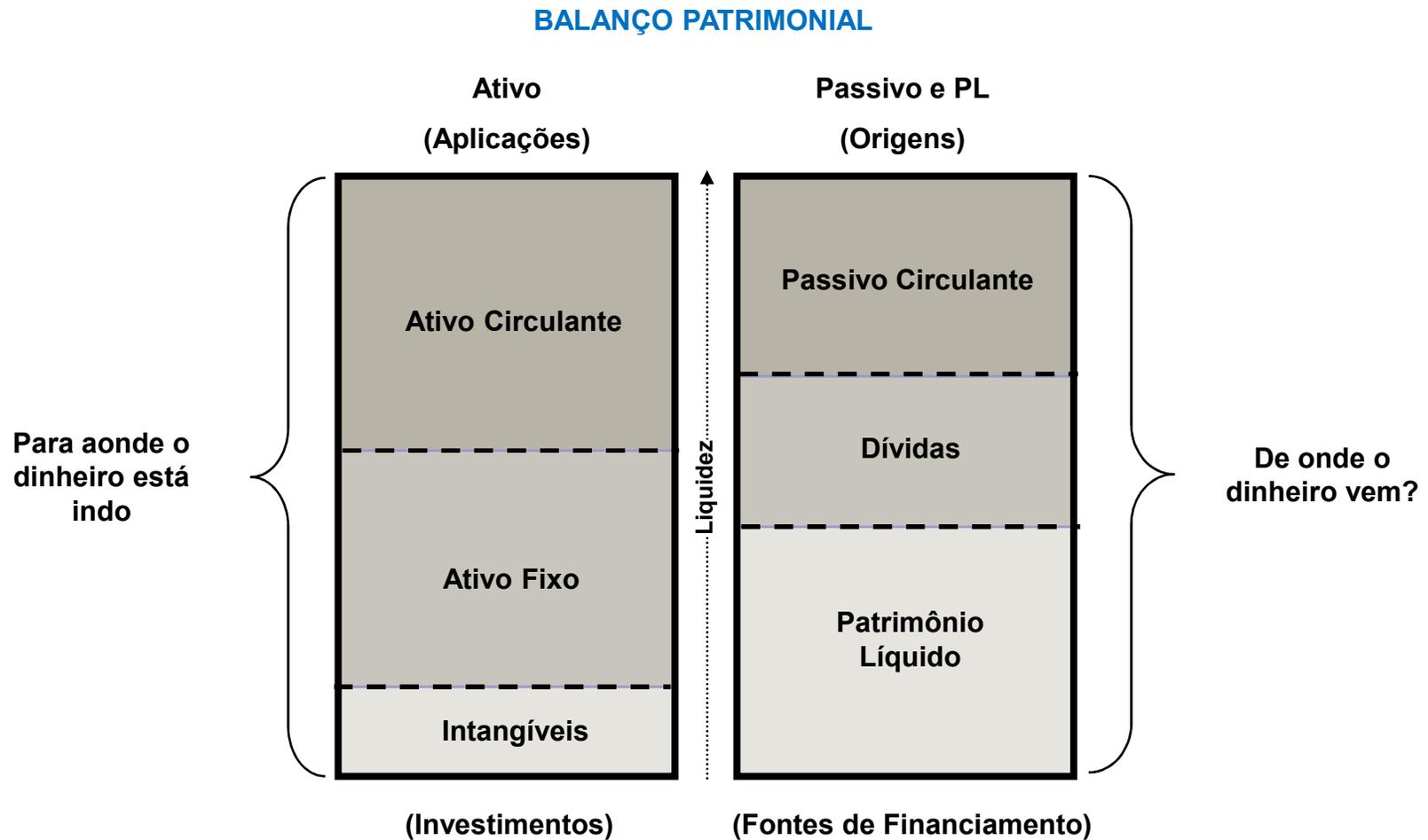
Conjunto de decisões que se destinam à definição, adequação e manutenção da estrutura de recursos monetários no âmbito das organizações empresariais, visando basicamente assegurar a sua prosperidade e continuidade, levando-se em conta a liquidez- rentabilidade e o risco-retorno.



Decisões Financeiras



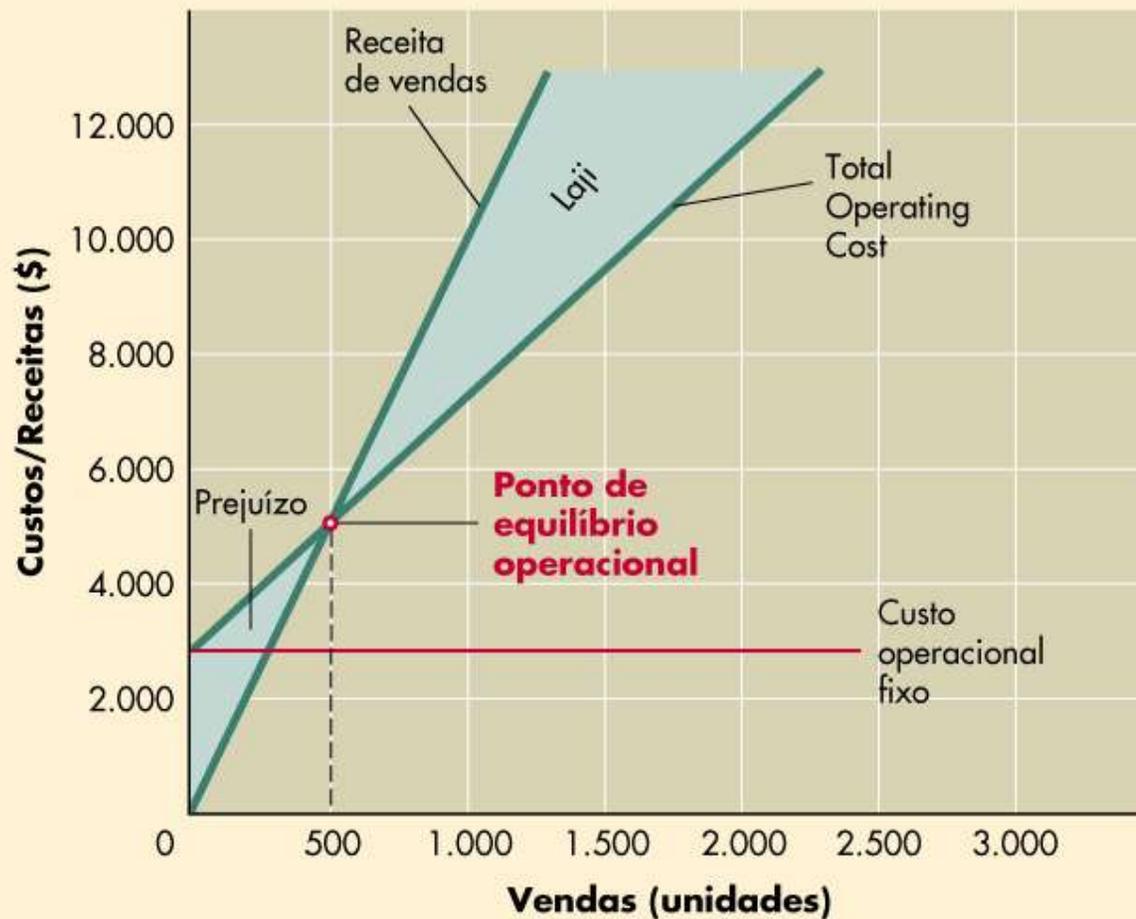
Investimentos e Financiamentos



Natura Cosméticos - Balanço Patrimonial

ATIVOS	Nota	Controladora		PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	Controladora	
	explicativa	2014	2013		explicativa	2014	2013
CIRCULANTES				CIRCULANTES			
Caixa e equivalentes de caixa	5	53.648	86.197	Empréstimos e financiamentos	15	1.294.241	576.841
Títulos e valores mobiliários	6	1.258.196	940.540	Fornecedores e outras contas a pagar	16	237.965	271.722
Contas a receber de clientes	7	690.557	668.903	Fornecedores - partes relacionadas	28.1.	304.105	276.518
Estoques	8	202.145	162.290	Salários, participações nos resultados e encargos sociais		101.628	99.247
Impostos a recuperar	9	73.733	23.800	Obrigações tributárias	17	391.396	397.642
Partes relacionadas	28.1.	6.995	9.369	Provisão para aquisição de participação de não controladores	19.a)	48.221	-
Instrumentos financeiros derivativos	4.2.	316.377	163.732	Outras obrigações		50.881	52.775
Outros ativos circulantes	12	177.396	184.185	Total dos passivos circulantes		<u>2.428.437</u>	<u>1.674.745</u>
Total dos ativos circulantes		<u>2.779.047</u>	<u>2.239.016</u>	NÃO CIRCULANTES			
NÃO CIRCULANTES				NÃO CIRCULANTES			
Impostos a recuperar	9	19.884	24.660	Empréstimos e financiamentos	15	1.834.195	1.828.351
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.a)	6.222	56.038	Obrigações tributárias	17	63.324	141.411
Depósitos judiciais	11	218.131	321.514	Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	18	54.418	50.859
Outros ativos não circulantes	12	60.673	19.057	Provisão para aquisição de participação de não controladores	19.a)	97.244	141.640
Investimentos	13	1.631.882	1.522.921	Outras provisões	19.b)	52.126	56.125
Imobilizado	14	540.933	551.696	Total dos passivos não circulantes		<u>2.101.307</u>	<u>2.218.386</u>
Intangível	14	396.672	303.866	PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Total dos ativos não circulantes		<u>2.874.397</u>	<u>2.799.752</u>	Capital social	20.a)	427.073	427.073
				Ações em tesouraria	20.c)	(37.851)	(83.984)
				Reservas de capital		137.278	150.442
				Reservas de lucros		189.277	162.612
				Dividendo adicional proposto	20.b)	449.273	496.393
				Ajustes de avaliação patrimonial		(41.350)	(6.899)
				Patrimônio líquido atribuído aos acionistas da sociedade		<u>1.123.700</u>	<u>1.145.637</u>
				Participação dos acionistas não controladores no			
				patrimônio líquido das controladas		-	-
				Total do patrimônio líquido		<u>1.123.700</u>	<u>1.145.637</u>
				TOTAL DOS PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>5.653.444</u>	<u>5.038.768</u>

Resultado Econômico



Natura Cosméticos - Demonstração de Resultados

	Nota explicativa	Controladora	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
RECEITA LÍQUIDA	22	6.374.138	6.342.870
Custo dos produtos vendidos	23	(2.377.727)	(2.379.802)
LUCRO BRUTO		<u>3.996.411</u>	<u>3.963.068</u>
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS			
Despesas com Vendas, Marketing e Logística	23	(2.076.516)	(1.946.835)
Despesas Administrativas, P&D, TI e Projetos	23	(785.107)	(799.194)
Resultado de equivalência patrimonial	13	84.637	99.537
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	(12.285)	(17.168)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		<u>1.207.140</u>	<u>1.299.408</u>
Receitas financeiras	25	410.599	309.274
Despesas financeiras	25	(626.224)	(435.194)
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL			
Imposto de renda e contribuição social	10.b)	(258.697)	(330.880)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		<u>732.818</u>	<u>842.608</u>

Como Começar?

- a) Avaliar e adequar o Sistema de Informações.
- b) Avaliar e adequar o Sistema de Controles Internos.
- c) Identificar as entradas e saídas de caixa, contas a receber e a pagar.
- d) Elaborar e acompanhar o Fluxo de Caixa.
- e) Analisar prazos médios de recebimento, pagamento e estocagem.
- f) Identificar as receitas, custos e despesas, segregando-os em fixos e variáveis.
- g) Elaborar a Demonstração de Resultados (DRE).
- h) Realizar análise Custo-Volume-Lucro (Ponto de Equilíbrio e Margem de Contribuição).
- i) Elaborar o Planejamento Estratégico.
- j) Desenvolver o Planejamento Financeiro.
- k) Acompanhar os Indicadores-Chave de Desempenho (KPI).



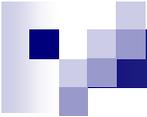
Uma Mensagem

“O que não vale a pena ser feito, não vale a pena ser bem feito” (Autor desconhecido).

“Ser simples para ser rápido, e rápido para vencer” (Autor desconhecido).



“Prever o futuro é fácil, basta tomar o leme do presente” (Pascal).



Obrigado!!!



eduardo.zanoteli@bkr-lopismachado.com.br

PPGCon



UFES

eduardo.zanoteli@ufes.br

(27) 98114-0158