

Finanças, CGA

European University
Santa Catarina, Brasil
Abril 1998

Contabilidade de Gestão

I. Os custos na tomada de decisões

A demonstração de resultados por natureza e por função. Noção de custo de oportunidade. Custeio de actividades. Custos directos e custos indirectos. Custos fixos e custos variáveis. Margem de contribuição. Ponto crítico de vendas. Análise incremental. Os custos e a tomada de decisões.

Casos: Sapateira, Ultramarina e Albatroz.

Gestão Financeira I

II. A Função Financeira na Empresa

História. Tipologia das decisões. Horizontes de decisão. Instrumentos disponíveis.

III. Análise de rácios

Preparação dos mapas para análise. O método dos rácios. Análise da solvabilidade e liquidez. Risco do negócio e grau de alavanca operacional. Outras medidas de risco. Rácios de rentabilidade e de funcionamento. Relação entre rentabilidade e risco: O efeito alavanca financeira. Decomposição da RCP.

Caso: A fábrica "Gulus"

IV. Gestão Financeira de curto prazo

A abordagem tradicional. Os ciclos financeiros da empresa. Necessidades de Fundo de Maneio. Tesouraria líquida. Balanço funcional. Estratégias de financiamento. Gestão das rubricas do Fundo de Maneio. Exemplos: TMG e ACS.

Caso: A Gondo-Cola SA 2. A Butler Lumber.

Gestão Financeira II

V. Projectos de investimento

Conceito de projecto de investimento. Classificação de projectos. As fases da elaboração de um projecto de investimento. A avaliação financeira de projectos.

VI. Valor actual líquido

Capitalização e actualização. Valor actualizado e VAL. Utilização do VAL na valoração de obrigações e acções. O risco na avaliação de projectos.

Caso: A Chocolateira Ideal

VII. Avaliação de projectos na empresa

O cash flow relevante. Estimação do cash-flow numa base incremental. O efeito fiscal das amortizações. O tratamento da inflação. Elaboração de um mapa de tesouraria. Integração do projecto na empresa. O caso alfa.

Casos: Ultramarina, Substituição de Equipamento e Empresa X.

VIII. Investimento e financiamento

Capitais próprios versus capitais alheios. Interacção entre as decisões de investimento e financiamento. O valor actualizado líquido ajustado.