

GESTÃO FINANCEIRA EM TEMPOS DE CRISE

ABES
SOFTWARE

atingire | Aprendizagem
de fato.

José Carlos Luxo

Professor José Carlos Luxo

Currículo

- Doutorado em Administração– FEA/USP
- Mestrado em Administração Financeira– PUC/SP e Economista
- Professor de MBA da FIA, FIPE e FIPECAFI
- Professor de MBA do INSPER
- Professor de MBA da PUC-SP
- Professor de MBA da FDC-Fundação Dom-Cabral
- Professor de MBA da Fundação Vanzolini – Politécnica/USP
- Professor convidado da ADESG – Associação dos Diplomados da Escola Superior de Guerra
- Professor de Finanças na graduação em administração da FEA-USP
- Sócio-Diretor da Galtar Finanças Estruturadas
- Membro do Conselho Fiscal do ECP-Esporte Clube Pinheiros
- Ex-Interventor de Fundos de Pensão Fechados (sendo nomeado pelo Ministro da Previdência e Assistência Social – MPAS)
- Atuação como executivo na área de Investment Banking, durante 20 anos em Instituições Financeiras – Unibanco e BBA Creditanstalt
- Co-autor de livros voltados para o Mercado Financeiro
- Autor de artigos acadêmicos na área de Finanças Corporativas

Gestão Financeira em Tempos de Crise

Em Tempos de Crise

Quais aspectos são mais relevantes em tempos de crise?



Em Tempos de Crise

Crises macroeconômicas são responsáveis pela **retração econômica**, pela **redução do emprego**, pelo **empobrecimento das pessoas**, pela **destruição da poupança** de famílias e empresas, e por **ônus aos contribuintes** na tentativa de sanar seus efeitos.

Em Tempos de Crise

NYSE Crash (1929)



Em Tempos de Crise

“Sopa dos Pobres”










Em Tempos de Crise

“Sopa dos Pobres”



Em Tempos de Crise

1995	Crise México	
1997	Crise Ásia	
1998	Crise Rússia	
1999	Crise Brasil	
2001	Crise Argentina	
2009	Crise EUA	
2010	Crise Zona Euro	

Em Tempos de Crise

Quais são os principais erros dos administradores na gestão financeira?



Em Tempos de Crise

Desta forma, faz-se necessário conhecer:

Os riscos em que os agentes econômicos incorrem e que podem deflagrar uma crise de maiores proporções.

As alternativas das quais se pode lançar mão para evitar essas crises, ou pelo menos atenuar seus efeitos.

Típica Matriz de Riscos

Gestão Financeira em Tempos de Crise

Modalidade	Características
Risco de Mercado	Mudanças do cenário macroeconômico: taxa de juros, câmbio, ações, queda demanda, etc.
Risco de Crédito	Inadimplência de tomador: emissor ou contraparte em um empréstimo ou contrato de venda a prazo.
Risco de Liquidez	Falta de recursos financeiros para quitar compromissos.
Risco Operacional	Inerente a qualquer atividade operacional: falhas nos processos produtivos, erros, fraudes, etc.
Risco de Imagem	Prejuízos à reputação da empresa originando: redução do nº de clientes, de fornecedores, de depositantes, etc.
Risco Legal ou Jurídico	Erro nas interpretações: de leis e normas, e/ou decisões judiciais desfavoráveis, etc.

atingire

Em Tempos de Crise

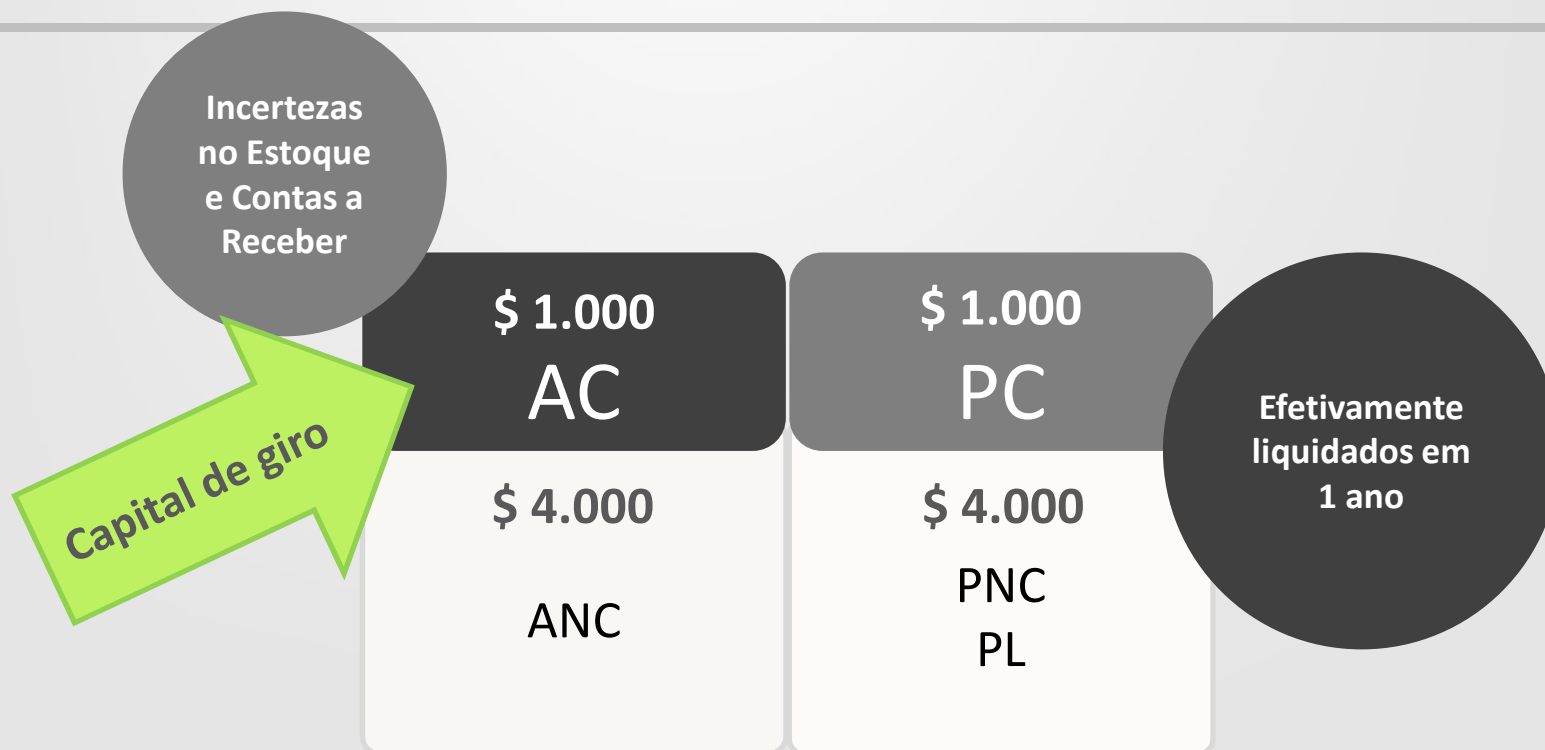
Desta forma, faz-se necessário conhecer:

Risco de Liquidez

Os riscos em que os agentes econômicos incorrem e que podem deflagrar uma crise de maiores proporções.

As alternativas das quais se pode lançar mão para evitar essas crises, ou pelo menos atenuar seus efeitos.

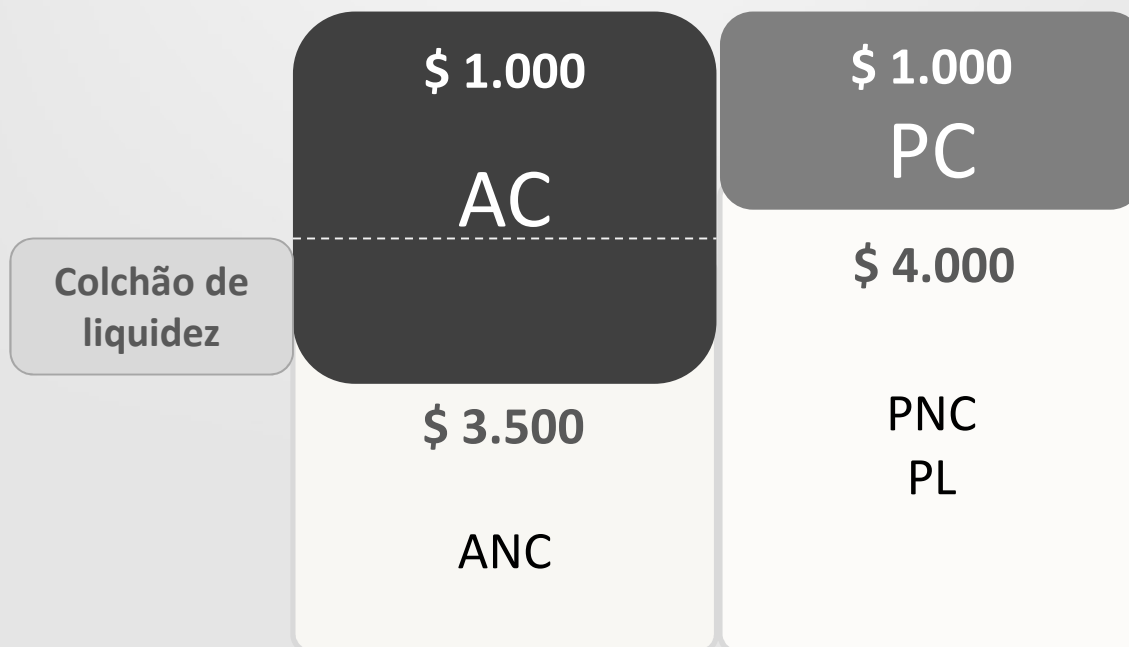
Análise de Liquidez



Se uma empresa tivesse $AC = PC$, qual seria sua interpretação?

Análise de Liquidez

$$\text{CGL ou CCL} = \text{AC} - \text{PC}$$



O que indicaria um CGL positivo?

Em Tempos de Crise

Desta forma, faz-se necessário conhecer:

**Redução estoques, invest. operacionais,
ativos, despesas...**

Em Tempos de Crise

Como a gestão financeira impacta em nosso negócio?



Demonstração do Resultado (DRE)

(=) Receita operacional bruta

(-) Deduções

Impostos sobre vendas (IPI, ICMS, ISS), abatimentos, devoluções, descontos comerciais.

(=) Receita Operacional Líquida

(-) Custos dos Produtos/Serviços Vendidos

Mão-de-obra direta, matéria-prima, custos indiretos.

(=) Lucro Bruto

(-) Despesas Operacionais

Despesas de vendas, administrativas

(+/-) Outras despesas/receitas operacionais, líquidas

(=) Lucro Operacional

(+/-) Resultado Financeiro Líquido

(=) Lucro antes do IR (LAIR)

(-) Imposto de Renda/Contribuição Social

(+) receitas financeiras
(-) despesas financeiras

(=) Lucro Líquido

Em Tempos de Crise

O que o micro e pequeno empresário podem fazer para ter uma boa gestão financeira com baixo investimento?



Análise Economico-Financeira

Liquidez:

Mostram a capacidade de uma empresa para saldar seus compromissos de curto prazo.

Administração de Ativos (Atividade):

São usados para medir a rapidez com que várias contas são convertidas em vendas ou em caixa. São mais adequados para medir a “verdadeira” liquidez da empresa.

Administração da Dívida (Endividamento / Estrutura de Capital):

Mostram o montante de recursos de terceiros que está sendo usado na tentativa de gerar lucros (grau de risco financeiro).

Lucratividade:

São medidas que permitem ao analista avaliar os lucros da empresa em confronto com um dado nível de vendas, um certo nível de ativos e com o investimento dos proprietários.

Dedicação pessoal do empreendedor!

Assessoria contábil e financeira!

Obrigado!

José Carlos Luxo

jose.luxo@atingire.com

GESTÃO FINANCEIRA EM TEMPOS DE CRISE

ABES
SOFTWARE

atingire | Aprendizagem
de fato.

José Carlos Luxo