



MUST
UNIVERSITY
FLORIDA - USA

Reclassificando o balanço patrimonial





Reclassificando o balanço patrimonial

Conteúdo organizado por **Luciana Reis Julio** em 2022 do livro **O Modelo Dinâmico de Gestão Financeira**, publicado em 2015 por Michel Fleuriet e Rodrigo Zeidan, pela editora **Alta Books**.

Objetivos de Aprendizagem

- Reclassificar o Balanço Patrimonial para modelagem financeira

Introdução

Controlar o ciclo financeiro de uma empresa requer análises de cada componente do capital de giro. Quanto maior o indicador do ciclo financeiro de uma empresa, maior a quantidade de recursos próprios e de terceiros será investido no operacional resultando em riscos mais elevados principalmente em épocas de crise.

Para realizar a modelagem financeira de uma empresa, primeiramente o Balanço Patrimonial deve ser estudado e reclassificado porque a análise gerencial será voltada especificamente para a área financeira. Nessa reclassificação teremos três categorias de agrupamentos:

1. Ativo Errático
2. Ativo Cíclico
3. Ativos de Longo prazo ou Contas não cíclicas do ativo

Já as contas do Passivo e Patrimônio Líquido também serão reagrupadas:

4. Passivo Errático
5. Passivo Cíclico

Para reclassificar corretamente o primeiro passo é compreender o conceito de cada conta:



Contas do Ativo Errático

O Ativo Errático é composto por contas não operacionais ou não renováveis, por exemplo:

1. Disponível: São os valores que podem ser movimentados livremente, com alta liquidez. Podem ser as contas: Caixa, Banco, cheques em trânsito, depósitos bancários à vista.
2. Investimentos de curto prazo: Títulos Negociáveis: Aplicação em curto prazo como Tesouro Nacional, CDB.
3. Outros Ativos Não ligados ao operacional: Títulos a receber, devedores diversos, etc.

Contas do Ativo Cíclico

São contas de curto prazo relacionadas diretamente aos recursos utilizados na operação da empresa, são as contas:

1. Clientes a Receber: São os créditos dos clientes em razão das vendas dos produtos ou serviços. Deve ser subtraído desses valores o PCLD (Provisão de Crédito de Liquidação Duvidosa) que é o valor do risco do não recebimento de alguns clientes.
2. Estoques é composto pelas contas: Mercadorias, Produtos Acabados, Produtos em Elaboração, Matéria prima, Embalagem, Ferramentas. Assim como a conta de clientes a receber deve ser subtraído o valor da provisão da perda de estoque.
3. Despesas pagas antecipadamente. São bens e serviços adquiridos pela empresa, porém ainda não utilizados, ou seja, são direitos da empresa em relação a essas aquisições, são compostos pelas contas: Prêmios de seguro, aluguéis a vencer, IPTU, IPVA, etc.

Ativos de Longo prazo ou Contas não cíclicas do ativo

São as contas que representam aplicação superior a um ano:

1. Realizável Longo Prazo: São valores recebíveis em um período superior a um ano (12 meses). Por exemplo: Crédito de empresas coligadas, créditos com diretores, depósitos judiciais.
2. Investimentos com expectativa de retorno a longo prazo. Por exemplo: ações, participações em outras empresas.
3. Ativo Imobilizado. São os bens adquiridos pela empresa: Imóveis, veículos, maquinários, etc. O saldo do ativo imobilizado deve ser somado à conta de provisão da depreciação, que é o valor contábil da perda ou desgaste desses ativos ao longo do tempo. Diante desses conceitos o Balanço Patrimonial ajustado será conforme Figura 4.

Figura 4 Ativo Reclassificado no Balanço Patrimonial

ATIVO	31/12/201x
Ativo Errático	130.000
Disponível	130.000
Ativo Errático	330.000
Duplicatas a Receber	100.000
Clientes	30.000
Estoques	200.000
Ativo Não Circulante	1.134.300
Realizável a Longo Prazo	254.020
Investimentos	198.620
Imobilizado	659.110
Intangível	22.540
Total do Ativo	1.594.300

Elaborado pela autora

Contas do Passivo Errático

São as contas de curto prazo que não são vinculadas ao operacional da empresa. Por exemplo:

1. Duplicatas descontadas. São os títulos de crédito a partir de contratos assinados usados por uma empresa como garantia que podem ser classificados: Títulos descontados, Valores descontados.
2. Obrigações em curto prazo que não estão vinculadas às atividades operacionais. Por exemplo: Financiamentos e empréstimos em curto prazo, dividendos a pagar, imposto de renda a pagar.

Contas Cíclicas do Passivo

São as contas que estão diretamente relacionadas à atividade operacional da empresa e que têm uma característica de renovação. O melhor exemplo do passivo cíclico é a conta de fornecedores, que depende do volume de compras de insumos e da negociação do prazo de pagamento. São exemplos de contas cíclicas do passivo:

1. Obrigações de impostos sobre receitas e operações.
2. Salários a pagar

Contas Não Circulante do Passivo

São as contas que serão liquidadas em um período superior a um ano (12 meses). Englobam:

1. Financiamentos
2. Empréstimos Bancários
3. Pagamento de Debêntures – Títulos de dívida emitida pela empresa.

Após a reclassificação do Balanço Patrimonial o Passivo será apresentado da seguinte forma:

Figura 5 Passivo Reclassificado – Balanço Patrimonial

PASSIVO	31/12/201x
Passivo Errático	200.000
Contas Diversas	50.000
Dividendos a Pagar	80.000
Financ. Pagar	70.000
Passivo Cíclico	200.000
Fornecedores	150.000
Impostos a Pagar	50.000
Passivo Não Circulante	526.882
Patrimônio Líquido	667.423
Capital Social	287.201
Reserva de Capital	380.222
Total do Passivo	1.594.305

Elaborado pela autora

É necessário salientar a diferença entre o Balanço Patrimonial Contábil e o Balanço Gerencial para modelagem financeira.

O Balanço Patrimonial Contábil atende o formato e as normas da Contabilidade enquanto quando reclassificamos essas contas em Erráticas ou Cíclicas esse Balanço torna-se gerencial não tendo embasamento legal ou contábil. O Balanço Gerencial é realizado exclusivamente para análise da administração financeira.

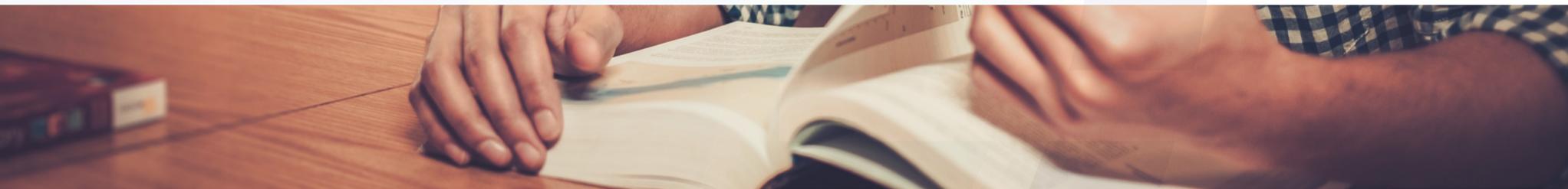
Outro ponto de atenção é que na reclassificação do Balanço Gerencial as contas cíclicas dependem do volume de vendas e são constantemente renovadas. O volume de estoque depende da compra dos insumos e o valor das duplicatas a receber depende do volume de vendas e dos prazos de recebimentos negociados com os clientes.

Já o passivo cíclico tem como a conta Fornecedora como a mais relevante porque o saldo depende do volume de compras e do prazo dos pagamentos negociados.

Em Resumo

Nessa unidade foi apresentada a reclassificação de um Balanço Patrimonial para análise do Capital de Giro. Ao reclassificar o grupo das contas Circulantes em Cíclicas ou Erráticas a análise tem como foco o resultado operacional da empresa.

Na ponta da língua

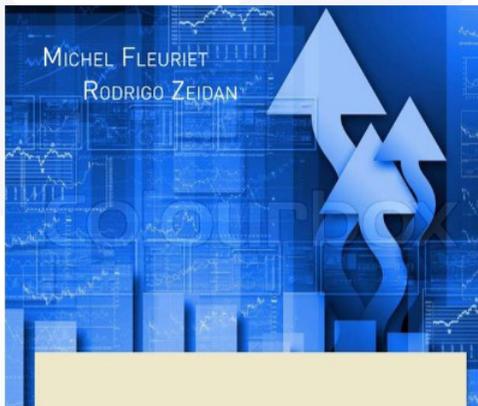


Referências Bibliográficas

OSTERWALDER, A. Business Model Generation – Inovação em Modelos de Negócios, 1 ed. . RIO DE JANEIRO – RJ – Alta Books, 2020

JOHNSON, M. Reinvent your Business Model, 1 ed. Boston – Massachusetts – Harvard Business Review Press, 2018





O MODELO DINÂMICO
DE GESTÃO FINANCEIRA



LIVRO DE REFERÊNCIA:

O modelo dinâmico de gestão financeira

Michel Fleuriel e Rodrigo Zeidan

Alta Books, 2015



MUST
UNIVERSITY
FLORIDA - USA