

PARTE V

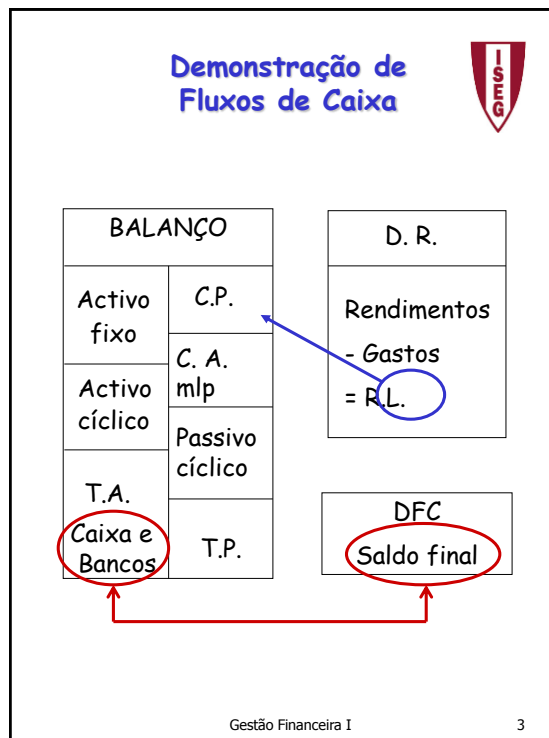


Demonstração de Fluxos de Caixa

FLUXO DE CAIXA



- **Cash-flow** - conceito de natureza financeira, fluxo de tesouraria, fluxo monetário, identifica-se com o dinheiro libertado pela actividade desenvolvida na empresa.
- Compreende recebimentos (**cash inflows**) e pagamentos (**cash outflows**) efectuados num determinado período de tempo.
- **DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA** - documento que possibilita o conhecimento e a explicação das variações das disponibilidades entre dois momentos distintos
- e ao mesmo tempo mede o cash-flow na data considerada, ao longo do ciclo.




Demonstração de Fluxos de Caixa

- ✓ NCRF 2 Demonstração Fluxos de Caixa (IAS 7 - prevê o anexo às DFC)
- ✓ Ligada aos ciclos financeiros
- ✓ Dá informação sobre a formação das disponibilidades
- ✓ Cash-flow é usado como medida do desempenho da empresa
- ✓ Instrumento que serve de complemento aos instrumentos anteriores (Balço e D.R.)
- ✓ Não existe um único valor para o fluxo de caixa (grandes variações)
- ✓ Tipos de fluxo de caixa: operacional, de investimento e de financiamento.
- ✓ Documentos base: D.R. do período e Balanços de início e final de período

Gestão Financeira I 4

Demonstração de Fluxos de Caixa




D.R.	D.F.C.
Todas as vendas são recebidas e todos os custos são pagos	A c.p. não é verdade
Evidencia a potencialidade em gerar meios próprios	Evidencia meios efectivamente gerados
Descreve a evolução económica através dos resultados	Descreve a evolução financeira através dos fluxos de caixa

→ Pode haver $RL > 0$ e haver dificuldades financeiras porque, além de diferimentos, o RL não inclui investimentos em activo fixo nem em NFM.

Gestão Financeira I 5

Demonstração de Fluxos de Caixa



POTENCIAIS ENTRADAS E SAÍDAS DE DINHEIRO

Activos (aplicações de fundos):
na DFC [-]

Passivos (origens de fundos):
na DFC [+]

Ganhos (que originam recebimentos):
na DFC [+]

Gastos (que originam pagamentos):
na DFC [-]

Gestão Financeira I 6

Demonstração de Fluxos de Caixa



Há 2 **modos de elaboração**:

- **Directo** - parte das vendas e compara as componentes de recebimentos operacionais com as de pagamentos operacionais (mais informação?)
- **Indirecto** - parte-se do RO e fazem-se ajustamentos (não previsto em SNC)

Identificar 3 **tipos de investimento**:

- a) **De substituição** - repor a capacidade produtiva
- b) **De expansão** do negócio - visam o crescimento
- c) **De diversificação** - em sectores e negócios diferentes

Demonstração de Fluxos de Caixa



DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA - Estrutura

	FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (obtido pelo M. Directo ou Indirecto)
+	FLUXOS DE CAIXA COMPULSIVOS E EXTRAORD.
=	FLUXOS DE CAIXA PARA DECISÕES ESTRATÉGICAS
-	PAGAMENTO DE INVESTIMENTO NO NEGÓCIO
=	MEIOS LIBERTOS PELO NEGÓCIO
-	PAGAMENTO DE INVEST. DE DIVERSIFICAÇÃO
=	FLX DE CAIXA DISPONÍVEIS P/ ACCION. E CREDORES
-	PAGAMENTO DE DIVIDENDOS
=	SALDO DE FINANCIAMENTO
+	FLUXOS DE FINANCIAMENTO ESTÁVEL
=	MEIOS LIBERTOS LÍQUIDOS
+	FLUXOS DE FINANCIAMENTO CURTO PRAZO
=	VARIAÇÃO DOS DEPÓSITOS BANCÁRIOS E CAIXA

Demonstração de Fluxos de Caixa



FCO ou Meios Libertos de Exploração

Mede a capacidade de gerar fluxos de caixa positivos a partir da actividade de exploração com o objectivo de:


- pagar IRC
- remunerar capital alheio
- pagar investimentos
- remunerar accionistas
- reembolsar empréstimos

} pagamentos compulsivos

Se **FCO > 0** - actividades operacionais estão a gerar meios financeiros que serão usados nos pagamentos compulsivos e nos restantes.

Gestão Financeira I 9

Demonstração de Fluxos de Caixa



Método directo

Recebimentos operacionais
 - Pagamentos operacionais
 - Pagamentos de Inv/s de substituição
 = FCO

Método indirecto

FCO = EBE - Δ NFM - Pagam Inv Substituição

Cash-flow
real

↓

↘

+ RO
+ Depreciações
+ Imparidades

Gestão Financeira I 10

Demonstração de Fluxos de Caixa (Método Directo)

	VENDAS
-	<i>Acréscimo de Clientes</i>
+	Acréscimo de adiantamento de clientes
+	Acréscimo de adiantamento p/ Conta de vendas
A	= RECEBIMENTOS OPERACIONAIS
+	Custo dos Produtos Vendidos
+	Gastos Administrativos
+	Impostos
B	= GASTOS OPERACIONAIS DESEMBOLSÁVEIS
+	Acréscimo de inventário de matérias
+	Acréscimo de inventário de produtos acabados
+	Acréscimo de inventário p/ conta de compras
+	Acréscimo de adiantamentos a fornecedores
-	Acréscimo de fornecedores
+	Acréscimo do Estado e OEP (a receber e de Exploração)
-	Acréscimo do Estado e OEP (a pagar e de Exploração)
C	= PAGAMENTOS OPERACIONAIS
	Investimentos de Substituição
+	Acréscimo de adiantamentos a fornecedores de investimentos
-	Acréscimo de fornecedores investimentos
D	= PAGAMENTOS DE INVESTIMENTOS DE SUBSTITUIÇÃO
E	FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (antes Imposto)(A-C-D)

Gestão Financeira I 11

Demonstração de Fluxos de Caixa (Método indirecto)

	Resultado Operacional
-	Amortizações e Depreciações do exercício (Ativo Fixo tang e Intang)
-	Imparidades (Provisões)
A	= EXCEDENTE BRUTO DE EXPLORAÇÃO
	Variação das Necessidades Cíclicas
+	Acréscimo de inventário de matérias
+	Acréscimo de inventário de produtos acabados
+	Acréscimo de inventário de mercadorias
+	Acréscimo de adiantamentos p/ conta de compras
+	Acréscimo de adiantamentos a fornecedores
+	Acréscimo de Clientes
+	Acréscimo de outros devedores de exploração
+	Acréscimo do Estado e OEP (a receber e de Exploração)
B	= ACRÉSCIMO DAS NECESSIDADES CÍCLICAS
	Variação dos Recursos Cíclicos
+	Acréscimo de adiantamento de clientes
+	Acréscimo de adiantamento p/ conta de vendas
+	Acréscimo de fornecedores
+	Acréscimo de outros credores de exploração
+	Acréscimo do Estado e OEP (a pagar e de Exploração)
B2	= ACRÉSCIMO DOS RECURSOS CÍCLICOS
B	= VARIACÃO DAS NECESSIDADES DE FUNDO DE MANEIO (B1-B2)
	Investimentos de Substituição
+	Acréscimo adiantamentos a fornecedores de investimentos
-	Acréscimo fornecedores de investimentos
C	= PAGAMENTOS DE INVESTIMENTOS DE SUBSTITUIÇÃO
D	FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (A-B-C)

Gestão Financeira I 12

Demonstração de Fluxos de Caixa



(continuação de ambos os métodos)

D	FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (A-B-C)
	+ Resultados Financeiros
	+ Resultados extraordinários
	- Imposto sobre o Rendimento
	+ Acréscimo do estado IRC
E	= FLUXOS DE CAIXA COMPULSIVOS e EXTRAORDINÁRIOS
F	FLUXOS DE CAIXA PARA DECISÕES ESTRATÉGICAS (D+E)
	+ (Investimentos - Desinvestimentos) de Expansão
	- Acréscimo dos fornecedores de activos tang. p/ inv. de expansão
	+ Acréscimo adiantamentos a fornecedores de investimentos Expansão
G	= PAGAMENTO DE INVESTIMENTO NO NEGÓCIO
H	MEIOS LIBERTOS PELO NEGÓCIO (F-G)
	+ (Investimentos - Desinvestimentos) de Diversificação
	- Acréscimo dos fornecedores de investimentos de diversificação
	+ Acréscimo adiant. a fornecedores de investimentos de diversificação
	+ (Investimentos - Desinvestimentos) Financeiros
I	= PAGAMENTO DE INVESTIMENTOS DE DIVERSIFICAÇÃO
J	FLUXOS DE CAIXA DISPONÍVEIS P/ ACCIONISTAS E CREDORES (H-I)

(continua pg seg)

Demonstração de Fluxos de Caixa



(continuação de ambos os métodos)

J	FLUXOS DE CAIXA DISPONÍVEIS P/ ACCIONISTAS E CREDORES (H-I)
	+ Dividendos (AG ano n)
	+ Acréscimo de dividendos antecipados
	+ Acréscimo de adiantamento por conta de lucros pagos
	- Acréscimos de Accionistas - lucros disponíveis
K	= PAGAMENTO DE DIVIDENDOS
L	SALDO DE FINANCIAMENTO (J-K)
	+ Acréscimo de dívidas de m/longo prazo a inst. de crédito
	- Acréscimo de dívidas de terceiros de m/longo prazo
	+ Aumentos de capital em dinheiro
M	= FLUXOS DE FINANCIAMENTO ESTÁVEL
N	MEIOS LIBERTOS LÍQUIDOS (L+M)
	+ Acréscimos de dívidas de c/prazo a inst. de crédito
	+ Acréscimo de empréstimos de accionistas
	+ Acréscimo de outros credores
	- Acréscimo de outros devedores
O	= FLUXOS DE FINANCIAMENTO DE CURTO PRAZO
P	VARIAÇÃO DOS DEPÓSITOS BANCÁRIOS E CAIXA (N+O)

Demonstração de Fluxos de Caixa



Fluxos compulsivos e eventuais:

Dizem respeito às saídas de dinheiro por obrigações contraídas para com terceiros ou decorrente da legislação (p.e.x- IRC)

MDDE- Fluxos de Caixa p/ Decisões Estratégicas

Fluxos disponíveis para decisões de gestão:
Investimento em ativo fixo; financiamentos
Mprazo; distribuição de lucros

Demonstração de Fluxos de Caixa



Quando **Saldo de Financiamento < 0**
=> há necessidade de fundos a mp.

São os fluxos provenientes do ciclo de operações de financiamento (financiamento de mp e aumentos de capital)

Demonstração de Fluxos de Caixa



- Incluir apenas os fluxos que dêem origem a pagamentos e recebimentos.
- Pelo Balanço extraem-se apenas as variações, não se sabe os valores de entrada e saída.
- Retirar reservas de reavaliação à variação do Activo Fixo Tangível.
- Supõe-se que os investimentos financeiros são de diversificação.