



PARTE V



Demonstração de Fluxos de Caixa

Gestão Financeira I 1

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.

Gestão Financeira I 2


Demonstração de Fluxos de Caixa



BALANÇO		D. R.
Activo fixo	C.P.	Rendimentos
Activo cíclico	C. A. mlp	- Gastos
T.A.	Passivo cíclico	= R.L.
Caixa e Bancos	T.P.	DFC
		Saldo final

Gestão Financeira I 3

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 um indicador de desempenho da empresa
- ✓ A DFC serve de complemento ao Balanço e à 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 consideradas e todos os custos são considerados	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

Identificar 3 **tipos de investimento**:

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

Gestão Financeira I 7

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

Gestão Financeira I 8

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
	<i>Varição das Necessidades Cíclicas</i>
	+ 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)
B₁	ACRÉSCIMO DAS NECESSIDADES CÍCLICAS
	<i>Varição dos Recursos Cíclicos</i>
	+ 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	VARIAÇÃO 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 CREDITORES (H-I)

(continua pg seg)

Gestão Financeira I 13

Demonstração de Fluxos de Caixa

(continuação de ambos os métodos)

J	FLUXOS DE CAIXA DISPONÍVEIS P/ ACCIONISTAS E CREDITORES (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)

Gestão Financeira I 14

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

Meios disponíveis para decisões de gestão:
Investimento em ativo fixo; financiamentos
M/prazo; distribuição de lucros

Gestão Financeira I 15

Demonstração de Fluxos de Caixa

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

fluxos provenientes do ciclo de operações de financiamento (financiamento de mlp e aumentos de capital)

Quando os **meios libertos líquidos < 0** => há necessidade de fundos a cp.

fluxos provenientes do ciclo de operações de financiamento de curto prazo

Gestão Financeira I 16

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 todos 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.