



**GESTÃO FINANCEIRA / GESTÃO FINANCEIRA I**  
**MÓDULO VIII – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA**


Licenciatura em ECO/GES/FIN/MAEG

Ano 2014/2015



100  
1911-2011  
ANOS

100 ANOS A PENSAR NO FUTURO

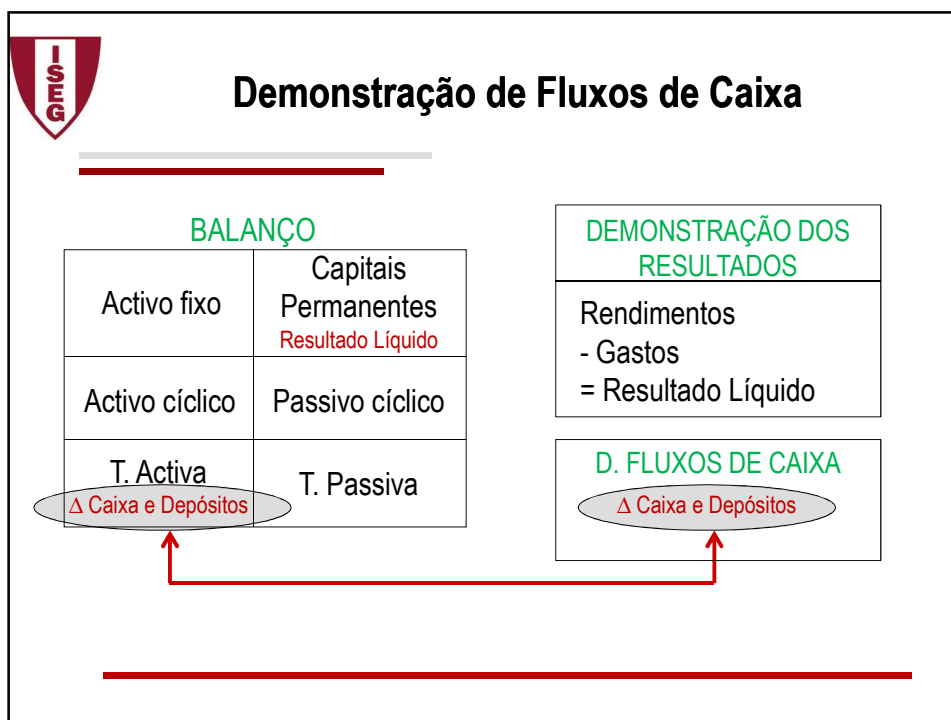



## FLUXO DE CAIXA

---

- **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
- ✓ Demonstração financeira que explica a formação das disponibilidades nos diferentes ciclos financeiros
- ✓ Serve como complemento ao Balanço e à Demonstração dos Resultados
- ✓ *Cash-flow* é usado como medida do desempenho da empresa
- ✓ **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

---




## Demonstração de Fluxos de Caixa

---

<b>D. Resultados</b>	<b>D. Fluxos de Caixa</b>
Reconhece rendimentos e gastos	Reconhece recebimentos e pagamentos
Evidencia a potencialidade em gerar meios monetários	Evidencia os meios monetários efectivamente gerados
Descreve a evolução económica através dos resultados	Descreve a evolução financeira através dos fluxos de caixa

- Pode existir Resultado Líquido positivo e haver dificuldades de tesouraria.
- O Pressuposto do Acréscimo permite acréscimos e diferimentos
- O Resultado Líquido não inclui o investimento em activo fixo nem em NFM

---



## 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)

Existem 3 **tipos de investimento**:


- **De substituição** – para repôr a capacidade produtiva
- **De expansão** – visam o crescimento do negócio
- **De diversificação** – aposta 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

---

### 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 [-]

---



## Demonstração de Fluxos de Caixa


---

### Fluxo de Caixa Operacional (Cash-Flow Operacional) ou Meios Libertos de Exploração

Mede a capacidade de gerar meios financeiros (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

---



## Demonstração de Fluxos de Caixa

---

### Método directo


Recebimentos operacionais  
- Pagamentos operacionais  
- Pagamentos de investimentos de substituição  
= FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (CFO)

### Método indirecto

$$\text{FCO} = \text{EBE} - \Delta \text{NFM} - \text{Investimento de Substituição}$$


↓

Cash-flow real



Resultado Operacional  
+ Depreciações e Amortizações  
+ Imparidades  
+ Provisões


---



### Demonstração de Fluxos de Caixa Método directo

---

	VENDAS
	- Acréscimo de Clientes
	+ Acréscimo de adiantamento de clientes
	+ Acréscimo de adiantamento p/ Conta de vendas
<b>A</b>	<b>= RECEBIMENTOS OPERACIONAIS</b>
	+ Custo das Mercadorias Vendidas
	+ Outros gastos operacionais desembolsáveis
<b>B</b>	<b>= GASTOS OPERACIONAIS DESEMBOLSÁVEIS</b>
	+ Acréscimo de inventário de matérias
	+ Acréscimo de inventário de produtos acabados
	+ Acréscimo de inventário por conta de compras
	+ Acréscimo de adiantamentos a fornecedores
	- Acréscimo de fornecedores
	+ Acréscimo de Estado e Outros Entes Públicos (a receber e de Exploração)
	- Acréscimo de Estado e Outros Entes Públicos (a pagar e de Exploração)
<b>C</b>	<b>= PAGAMENTOS OPERACIONAIS</b>
	Investimentos de Substituição
	+ Acréscimo de adiantamentos a fornecedores de investimentos de substituição
	- Acréscimo de fornecedores de investimentos de substituição
<b>D</b>	<b>= PAGAMENTOS DE INVESTIMENTOS DE SUBSTITUIÇÃO</b>
<b>E</b>	<b>FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (A-C-D)</b>




### Demonstração de Fluxos de Caixa Método indirecto

---

	Resultado Operacional
	+ Amortizações e Depreciações do exercício
	+ Imparidades e Provisões
<b>A</b>	<b>= EXCEDENTE BRUTO DE EXPLORAÇÃO</b>
	<b><i>Variação das Necessidades Cíclicas</i></b>
	+ Acréscimo de inventário de matérias
	+ Acréscimo de inventário de produtos acabados
	+ Acréscimo de inventário de mercadorias
	+ Acréscimo de adiantamentos por conta de compras
	+ Acréscimo de adiantamentos a fornecedores
	+ Acréscimo de clientes
	+ Acréscimo de outros devedores de exploração
	+ Acréscimo do Estado e Outros Entes Públicos (a receber, de exploração)
<b>B1</b>	<b>= ACRÉSCIMO DAS NECESSIDADES CÍCLICAS</b>

---




## Demonstração de Fluxos de Caixa

### Método indirecto

---

	<b>Variação dos Recursos Cíclicos</b>
+	Acréscimo de adiantamento de clientes
+	Acréscimo de adiantamento por conta de vendas
+	Acréscimo de fornecedores
+	Acréscimo de outros credores de exploração
+	Acréscimo de Estado e Outros Entes Públicos (a pagar, de exploração)
<b>B2</b>	<b>= ACRÉSCIMO DOS RECURSOS CÍCLICOS</b>
<b>B</b>	<b>= VARIAÇÃO DAS NECESSIDADES DE FUNDO DE MANEIO (B1-B2)</b>
	Investimentos de Substituição
+	Acréscimo de adiantamentos a fornecedores de investimentos de substituição
-	Acréscimo de fornecedores de investimentos de substituição
<b>C</b>	<b>= PAGAMENTOS DE INVESTIMENTOS DE SUBSTITUIÇÃO</b>
<b>D</b>	<b>FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (A-B-C)</b>

---




## Demonstração de Fluxos de Caixa

(continuação de ambos os métodos)

<b>D</b>	<b>FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (A-B-C)</b>
+	Resultados Financeiros
-	Imposto sobre o Rendimento
+	Acréscimo de Estado e Outros Entes Públicos – IRC
<b>E</b>	<b>= FLUXOS DE CAIXA COMPULSIVOS e EVENTUAIS</b>
<b>F</b>	<b>MEIOS DISPONÍVEIS PARA DECISÕES ESTRATÉGICAS (D+E)</b>
+	(Investimentos - Desinvestimentos) de Expansão
-	Acréscimo de fornecedores de activos tangíveis p/ investimentos de expansão
+	Acréscimo de adiantamentos a fornecedores de investimentos expansão
<b>G</b>	<b>= PAGAMENTO DE INVESTIMENTO NO NEGÓCIO</b>
<b>H</b>	<b>MEIOS LIBERTOS PELO NEGÓCIO (F-G)</b>
+	(Investimentos - Desinvestimentos) de Diversificação
-	Acréscimo de fornecedores de investimentos de diversificação
+	Acréscimo de adiantamentos a fornecedores de investimentos de diversificação
+	(Investimentos - Desinvestimentos) Financeiros
<b>I</b>	<b>= PAGAMENTO DE INVESTIMENTOS DE DIVERSIFICAÇÃO</b>
<b>J</b>	<b>FLUXOS DE CAIXA DISPONÍVEIS P/ ACCIONISTAS E CREDORES (H-I)</b>


---



## Demonstração de Fluxos de Caixa

(continuação de ambos os métodos)

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



## Demonstração de Fluxos de Caixa

**Fluxos Compulsivos e Eventuais:** Fluxos de caixa de saída por obrigações contraídas com terceiros ou decorrentes da legislação

**Meios Disponíveis para Decisões Estratégicas:** Fluxos de caixa disponíveis para decisões de gestão, tais como investimento de expansão e diversificação e a distribuição de lucros

Quando o **Saldo de Financiamento** é negativo há necessidade de fundos a médio e longo prazo provenientes de financiamentos estáveis e de aumentos de capital





## Demonstração de Fluxos de Caixa

### PRESSUPOSTOS NA ELABORAÇÃO:

- Incluir apenas os fluxos de pagamento e recebimento;
- Extrair as variações do Balanço por conter valores acumulados;
- Subtrair os excedentes de reavaliação à variação do Activo Fixo Tangível;
- Supôr que as depreciações anuais correspondem ao investimento de substituição;
- Supôr que os investimentos financeiros são de diversificação.