

FLUXO DE CAIXA E SUAS APLICAÇÕES

Emilyn Azuma

Gustavo Antoniacomi

Luiz Eduardo dos Santos

Sarah Cristina Silva Gonzaga

Orientadora Prof. MSc Silmara C. Kowaski

RESUMO

O uso adequado de um bom sistema de fluxo de caixa agrega em ganho financeiro como elimina perdas desnecessárias. Em um determinado período de tempo permite a antecipação de necessidades ou sobra de caixa, com a finalidade de apresentar um excelente instrumento de apoio para tomada de decisões do gestor administrativo. Nota-se que esta ferramenta é de fundamental importância para a tomada de decisões no dia-a-dia e que sem ele a empresa sequer poderia identificar o que acontece internamente em seu financeiro.

Palavras-Chave: Fluxo de Caixa, Gestão, Investimento, Decisão.

ABSTRACT

The proper use of a good cash flow system adds to financial gain as it eliminates unnecessary losses. In a given period of time, it allows the anticipation of requirements or cash surplus, with the use of an excellent support tool for the decision making of the administrative manager. Note that this tool is of fundamental importance for day-to-day decision making and whether the company could ever identify or what happens internally in its financial.

Keywords: Cash Flow, Management, Investment, Decision.

1. INTRODUÇÃO

O fluxo de caixa é um sistema que auxilia o administrador financeiro na tomada de decisões, permite prevê o que poderá ocorrer com as finanças da empresa em um determinado período. Para uma eficaz manipulação de caixa é necessário que o administrador financeiro tenha em mãos controles de entrada e saída que lhe permita monitorar todas as movimentações. Ocorre que o capital de giro das empresas nem sempre é compatível com o negócio, assim expondo a necessidade de gerenciamento do fluxo de caixa, que auxilie o gestor a visualizar o fluxo diário e fazer projeções para entender seus recursos e processos.

2. REVISÃO BIBLIOGRÁFICA

A contabilidade tem sido classificada, quanto as suas finalidades, como ciência social. Embora na pratica leve em consideração o aspecto quantitativo, é a ação humana que gera e modifica o fenômeno patrimonial. É reconhecida como um sistema de informação e avaliação, que se devidamente estruturadas, se torna ferramenta indispensáveis à boa gestão das organizações.

A legislação atual – Lei N° 11638/2007 que altera e revoga dispositivos da Lei N° 6.404/76 através da qual Normas Contábeis são regulamentadas – obriga as empresas, Sociedades Anônimas, a apresentarem, juntamente com seus balanços, a “Demonstração dos Fluxos de Caixa”.

A principal justificativa para esta questão, é a facilidade e praticidade do entendimento do Fluxo de Caixa, na qual as informações financeiras podem ser visualizadas e compreendidas de forma mais clara.

Através dos anos, os contadores têm realizado várias funções e se tornado peças cada vez mais importantes para as organizações, pois, além de contribuir na produção e gerenciamento de informações de natureza econômica e financeira, ajudam no processo de projeções do futuro das organizações.

2.1 DEFINIÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

De acordo com Zdanowicz (2000), o fluxo de caixa permite demonstrar as operações econômicas e financeiras a serem realizadas pela empresa, assim facilitando a análise e decisão de como utilizar as disponibilidades de melhor forma possível.

Para Silva (2015), a demonstração do fluxo de caixa permite verificar as alternativas de investimentos e avaliar os motivos que provocam mudanças da situação financeira das organizações, bem como as maneiras de aplicação do lucro gerado pelas operações e até mesmo as razões das eventuais alterações do capital de giro.

Assaf Neto e Silva (1997 p. 38) definem que o fluxo de caixa, de forma ampla, “é um processo pelo qual a empresa gera e aplica seus recursos de caixa determinados pelas várias atividades”.

Tofoli (2008 p.69) informa que o fluxo de caixa é uma ferramenta pelo qual são planejadas e controladas as movimentações do caixa da empresa. Funciona como uma agenda onde são registrados as entradas e saídas dos recursos financeiros, assim conseguindo verificar os recebimentos esperados e pagamentos programados, em um certo período.

Em conjunto das citações apresentadas, o fluxo de caixa demonstra as atividades realizadas através das entradas e saídas de caixa, bem como as operações financeiras do ativo circulante.

Logo o fluxo de caixa é uma prática dinâmica, que tem um importante papel no planejamento financeiro das organizações que deve ser observada e atualizada constantemente com a finalidade de ser útil na tomada de decisões.

“É importante ressaltar que o caixa é o centro dos resultados, para tomada de decisões financeiras, e representa a ‘disponibilidade imediata’, ou seja, é diferente do ‘resultado econômico contábil’”. (SILVA, 2005, p. 11)

O controle e planejamento do fluxo de caixa são de extrema importância, pois ajudam no acompanhamento e prevenção. Um controle diário reduz as margens de erro e permite correções em tempo hábil, enquanto o planejamento é capaz de prevenir e direcionar recursos.

2.2. ESTRUTURA DA DEMONSTRAÇÃO

Para que seja possível ter uma boa análise das informações disponíveis, o Fluxo de caixa de uma organização deverá apresentar uma estrutura detalhada onde possibilite o gestor analisar, compreender e aplicar decisões de forma adequada. Desta forma, é necessária uma boa gestão sobre as contas a pagar e receber.

A gestão de entrada e saída de recursos está diretamente relacionada com a gestão do caixa, se tornando importante instrumento de tomada de decisões.

Silva (2005) informa que o fluxo de caixa efetuado tem como principal objetivo demonstrar como serão as movimentações do caixa da empresa, ou seja, o fluxo de entradas e saídas dos recursos financeiros em um certo período. Uma boa análise do fluxo de caixa realizado é crucial para a construção de um fluxo de caixa projetado, pois serve como base para a projeção futura.

O controle de contas a pagar é fundamental pois nada mais são que os compromissos que a organização possui. Todos os compromissos da organização são importantes para que a mesma continue com seu funcionamento. Realizar o devido controle das contas a pagar é essencial pois vai fornecer informações necessárias para a tomada de decisão.

Já o controle de contas a receber permite avaliar como foi a rotação do capital no passado e o que está acontecendo no presente. Assim, é possível manter uma boa organização financeira e obter uma melhora nos resultados. Com a projeção dos valores de contas a receber, é possível analisar os fundos para o pagamento de seus compromissos e verificar a possibilidade de novos investimentos.

Com a finalidade de manter uma vida financeira saudável, a gestão e controle de contas a pagar e receber se tornam fundamentais para as organizações.

2.3 TIPOS DE FLUXO DE CAIXA

A competitividade e concorrência das empresas exigem uma boa eficácia na gestão de seus recursos financeiros. Devido a necessidade, existem vários tipos de fluxo de caixa, cada um com seu objetivo próprio, tais quais auxiliam o administrador na gestão e a tomar as melhores decisões.

“O objetivo básico do fluxo de caixa planejado é projetar as entradas e saídas de recursos financeiros, num determinado período, avaliando as necessidades de capturar recursos ou aplicar os excedentes de caixa.” (TOFOLI, 2008, p. 69)

O fluxo de caixa operacional demonstra os resultados obtidos pelo fluxo gerado pelas receitas e despesas da organização em um determinado período. Seu resultado é chamado de lucro operacional. Apesar de mostrar o faturamento, ele não contabiliza os investimentos ou a necessidade de capital de giro. (BATISTA, 2019)

O fluxo de caixa direto é o método mais utilizado pelas empresas. Nele é registrado o recebimento e pagamentos antes dos descontos, considerando a forma bruta dessas operações. Sua vantagem é permitir que as informações de caixa sejam disponíveis diariamente. (BATISTA, 2019)

O fluxo de caixa indireto se baseia nos lucros e prejuízos do exercício apresentados no Demonstrativo de Resultados do Exercício (DRE). Para utilizá-lo, o gestor não precisa ter um controle do fluxo. É utilizado os balanços patrimoniais, a DRE e outras informações contábeis. Apesar de ser um cálculo fácil, está sujeito a grandes distorções. (BATISTA, 2019)

O fluxo de caixa projetado é uma estimativa futura da situação financeira da empresa em um determinado tempo que permite ao empreendedor planejar suas próximas tomadas de decisões. Na prática, o gestor estuda as entradas e saídas e constrói uma projeção futura do negócio. (BATISTA, 2019)

O fluxo de caixa livre verifica a capacidade que o negócio tem de gerar capital em curto, médio e longo prazo. Esse fluxo indica o valor que ficou “livre” após o pagamento de todos os compromissos da empresa. (BATISTA, 2019)

O fluxo de caixa descontado determina o valor de uma empresa, assim, costuma ser utilizado no processo de compra e venda de ações. É calculado a partir da projeção do fluxo de caixa para um período futuro, descontando valores com os custos de capital. (BATISTA, 2019)

O fluxo de caixa para investimentos analisa as movimentações financeiras e tem como finalidade comprovar que os investimentos estão gerando resultados esperados. Caso os resultados estejam fora do esperado, o gestor poderá realizar mudanças nas aplicações para que obtenha maiores ganhos. (BATISTA, 2019)

“As projeções do fluxo de caixa devem ser atualizadas com base em fluxo efetivo, fazendo os ajustes nas premissas e condições do mercado, para chegar o mais perto possível do resultado financeiro efetivo.” (SILVA, 2005, p. 61)

De acordo com os conceitos apresentadas, existem vários tipos de fluxo de caixa e cada um deles deve ser utilizado em determinada situação. Em comum, todos os tipos auxiliam na gestão e na tomada de decisões.

3 ESTUDO DE CASO

Para analisar o controle de fluxo de caixa foi realizado um estudo de caso em uma empresa que atua no ramo de locação de veículos, onde há o interesse de novas opções para manter o controle do fluxo de caixa.

Com base em um levantamento prévio efetuado no quadro abaixo com 10 pessoas que trabalham com o controle do fluxo de caixa da empresa verificou-se que a empresa mantém um controle que pode ser ampliado com novas opções.

Controle do saldo de caixa diário	
Sim	Não
5	5
Análise de viabilidade da compra de bens/equipamentos	
Sim	Não
3	7
Acompanhamento dos resultados (lucro/prejuízo)	
Sim	Não
2	8

Fonte: Dados da empresa (Controle sobre o fluxo de caixa)

Quadro 1: Perguntas sobre fluxo de caixa – 2020

Sugestões de Melhorias

Para manter um bom resultado em um fluxo de caixa, é necessário organizar e fazer uma gestão do negócio, registrar e categorizar todas as movimentações, seja elas qual foi o gasto ou recebido, pois dessa forma é possível organizar as contas da maneira correta e evitar o desperdício de dinheiro.

Verificar o fluxo de caixa diariamente tem grande importância, pois esse processo permite o planejamento e, como consequência disso, prever situações complicadas e tomar atitudes antecipadamente.

Ao pensar sempre em longo prazo e em curto prazo, por meio do fluxo de caixa é possível fazer uma projeção média para todo o ano, portanto, estipular os gastos e ganhos também no fluxo mensal, dessa forma, é possível saber quais foram as despesas inesperadas e como fazer para evitá-las no futuro.

Avalie seu capital de giro, pode ser que seja a hora de renegociar contratos com os seus clientes e cobrar um pouco mais pelo que você oferece ou até mesmo focar seus esforços naquilo que vai garantir mais retorno financeiro. (Márcio Roberto, - Gestor Financeiro, 2017).

Ainda dentro deste conceito o Software Bkper de fluxo de caixa é um facilitador de processos gerenciais, profissionaliza etapas importantes na gestão financeira, deixando mais ágeis e precisos quanto aos números e resultados para serem analisados.

Um programa de fluxo de caixa realiza o controle financeiro empresarial proporcionando dados, não só como fluxo de caixa, mas como controle de gastos, entradas e saídas de valores em tempo real, para que não haja no financeiro da sua empresa.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com o intuito de identificar e esclarecer uma das principais falhas na gestão das empresas que é o controle de fluxo de caixa, a leitura presente destaca sugestivamente opções de soluções da correção das dificuldades ligadas à manipulação errônea dos fluxos de entrada e saída financeiro. Assim, pode-se afirmar que muitas empresas chegam à falência por não saberem administrar seu fluxo de caixa, pois ela permite extrair importantes informações sobre o comportamento financeiro da empresa. Vale ressaltar também que as informações sobre fluxo de caixa são úteis porque além da facilidade de entendimento e ferramenta auxiliar na tomada de decisões econômicas, proporcionam aos usuários das informações contábeis como investidores e credores, uma base para avaliar a capacidade da empresa gerar caixa e valores equivalentes à caixa e, as necessidades da empresa em utilizar esses fluxos de caixa.

REFERÊNCIAS

ASSAF NETO, Alexandre; SILVA, César Augusto Tibúrcio. **Administração de capital de giro**. 2.ed. São Paulo: Atlas, 1997.

BATISTA, Josiane; **Você conhece os diferentes tipos de fluxo de caixa?** Blog Flua, 2019. Disponível em:<<https://www.flua.com.br/blog/voce-conhece-os-diferentes-tipos-de-fluxo-de-caixa/>> Acesso em: 17 jun. 2020.

SILVA, E.C; **Como administrar o fluxo de caixa das empresas**: São Paulo, Atlas, 2005.

TÓFOLI, I. **Administração financeira empresarial: uma tratativa prática**. Campinas: Arte Brasil, 2008.

ZDANOWICZ, J. E. **Fluxo de Caixa**. 8. ed. Porto Alegre: Sagra Luzzatto.

<https://administradores.com.br/artigos/10-dicas-para-melhorar-o-fluxo-de-caixa-da-sua-empresa>

<https://blog.egestor.com.br/controle-de-contas-a-receber-7-dicas-para-a-sua-empresa/>

<https://blog.keruak.com.br/controle-de-contas-a-pagar/>

<https://blog.fortestecnologia.com.br/o-que-e-fluxo-de-caixa-seus-tipos/>

<https://www.flua.com.br/blog/voce-conhece-os-diferentes-tipos-de-fluxo-de-caixa/>

<https://gyramais.com.br/blog/software-programas-de-fluxo-de-caixa/>

<https://www.jornalcontabil.com.br/7-dicas-para-melhorar-o-seu-fluxo-de-caixa/>

<https://www.metodista.br/revistas/revistas-ms/index.php/ReFAE/article/viewFile/2048/2195>

<https://www.sebrae.com.br/sites/PortalSebrae/Busca?q=fluxo%20de%20caixa>

<https://www.sebrae.com.br/sites/PortalSebrae/ufs/ap/artigos/controle-de-contas-a-receber,c84164ce51b9410VgnVCM1000003b74010aRCRD>