



ASSOCIAÇÃO APOIO À  
EXCELÊNCIA NO 3º SETOR



Secção do puzzle: **Recursos financeiros**  
Peça: **A Demonstração de Fluxos de Caixa**

dezembro 2020

Outras peças relacionadas com este tema:

- O Orçamento
- O Balanço
- A Demonstração de Resultados
- Controlo de Gestão



## A Demonstração de Fluxos de Caixa

---

Quando terminar a leitura desta Peça de Gestão deverá saber:

- Identificar a situação patrimonial da organização
- Conhecer os valores monetários dos bens e direitos da organização, assim como das suas dívidas

### Índice

1. Introdução.....	2
2. A Demonstração de Fluxos de Caixa .....	2
3. Exemplo de Demonstração de Fluxos de Caixa .....	5

## 1. Introdução

A **Demonstração de Fluxos de Caixa** é uma peça contabilística bastante importante, pois através da análise dos movimentos de entrada e saída de dinheiro, podemos ter uma melhor compreensão da capacidade que a organização tem de gerar dinheiro e a forma como o utiliza.

É importante ter a noção que ter lucro (Rendimentos > Gastos) não significa ter dinheiro para pagar aos fornecedores e aos trabalhadores, para investir, ou pagar empréstimos!

Partindo de um saldo inicial de caixa e de depósitos bancários, que habitualmente se referem a 31 de dezembro do ano anterior, serão adicionadas todas as entradas (recebimentos) e subtraídas todas as saídas (pagamentos) de dinheiro ocorridas num determinado período, obtendo-se um saldo final que tem de corresponder ao efectivamente existente em caixa e bancos.

Quando falamos de depósitos bancários, estamos a considerar não só os depósitos à ordem, como também os investimentos financeiros de curto prazo, que não apresentem risco, que se tem conhecimento do valor e que rapidamente se possam converter em dinheiro.

## 2. A Demonstração de Fluxos de Caixa

Os fluxos monetários devem ser classificados de acordo com a actividade que os gerou

- Actividade operacional
- Actividade de investimento
- Actividade de financiamento



Esta classificação permite determinar o impacto de cada uma dessas actividades na posição financeira da organização, e avaliar as relações entre elas.

O **fluxo de caixa das actividades operacionais**, resulta das actividades que fazem parte do objecto da organização. Estamos a falar de recebimento de clientes referentes à venda de bens e serviços, de pagamentos a fornecedores, pagamentos ao pessoal, pagamento/recebimento do IVA. No longo prazo estas actividades devem ser a principal fonte de recursos monetários da organização.

O **fluxo de caixa das actividades de investimento** está relacionado com a aquisição e alienação de activos tangíveis, intangíveis e de outros investimentos financeiros, e que se reflectem nos pagamentos a fornecedores de imobilizado, no recebimento de subsídios ao investimento, no recebimento de juros e de dividendos. Uma organização que investe pode estar a tornar o seu futuro sustentável.

Finalmente o **fluxo de caixa de actividades de financiamento** mostra se a organização está a aumentar ou reduzir o financiamento externo e ainda se está a conseguir recolher activos (monetários ou bens ou serviços traduzidos em valores monetários) por doações ou outras acções de captação de fundos. Através da actividade de financiamento a organização obtém os fundos necessários para manter ou expandir o seu negócio.

Existem dois métodos de cálculo e de apresentação dos fluxos de caixa:

- **Método directo**, através deste método são divulgadas as principais classes de recebimentos e de pagamentos.
- **Método indirecto**, em que se parte do resultado líquido e procede-se a um conjunto de ajustamentos de modo a excluïrem-se os gastos e os rendimentos que não correspondem a dinheiro (depreciações e amortizações, imparidades, provisões, acréscimos e diferimentos, vendas não recebidas, compras não pagas...)

Normalmente aconselham-se as organizações a utilizarem o método directo, pois proporciona uma informação mais detalhada e completa.



Porquê a demonstraçã de fluxos de caixa é um instrumento útil?

- ao mostrar-nos como os fluxos se realizaram no passado, podemos com maior facilidade prever os fluxos futuros;
- permite-nos avaliar as decisões da equipa de gestão, uma vez que é possível verificar quais são as fontes e aplicações do dinheiro da empresa;
- mostra-nos a capacidade da empresa em pagar juros, dividendos e dívidas;
- ajuda-nos a identificar e perceber as alterações ao nível da estrutura do activo, passivo e capitais próprios.



### 3. Exemplo de Demonstração de Fluxos de Caixa

Entidade .....

Período findo em xx de yyyyyy de 20zz

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	Períodos	
	N	N-1
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais – método direto</b>		
Recebimentos de clientes	+	+
Pagamentos a fornecedores	-	-
Pagamentos ao pessoal	-	-
Caixa gerada pelas operações	+/-	+/-
Pagamento/recebimento imposto sobre o rendimento		
Outros recebimentos/pagamentos	+/-	+/-
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	+/-	+/-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>		
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Ativos fixos tangíveis	-	-
Ativos intangíveis	-	-
Investimentos financeiros	-	-
Outros ativos	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Ativos fixos tangíveis	+	+
Ativos intangíveis	+	+
Investimentos financeiros	+	+
Outros ativos	+	+
Subsídios ao investimento	+	+
Juros e rendimentos similares	+	+
Dividendos	+	+
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	+/-	+/-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Financiamentos obtidos	+	+
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	+	+
Cobertura de prejuízos	+	+
Doações	+	+
Outras operações de financiamento	+	+
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Financiamentos obtidos	-	-
Juros e gastos similares	-	-
Dividendos	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-
Outras operações de financiamento	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	+/-	+/-
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)</b>	+/-	+/-
Efeito das diferenças de câmbio	+/-	+/-
Caixa e seus equivalentes no início do período	....	....
Caixa e seus equivalentes no fim do período	....	....