

Volumen 6 - Número Especial - Julio/Septiembre 2019

REVISTA INCLUSIONES

REVISTA DE HUMANIDADES
Y CIENCIAS SOCIALES

Homenaje a

Antonio Hermosa Andújar

MIEMBRO DE HONOR COMITÉ INTERNACIONAL

REVISTA INCLUSIONES

CUADERNOS DE SOFÍA
EDITORIAL

CUERPO DIRECTIVO

Directores

Dr. Juan Guillermo Mansilla Sepúlveda

Universidad Católica de Temuco, Chile

Dr. Francisco Ganga Contreras

Universidad de Los Lagos, Chile

Subdirectores

Mg. Carolina Cabezas Cáceres

Universidad de Las Américas, Chile

Dr. Andrea Mutolo

Universidad Autónoma de la Ciudad de México, México

Editor

Drdo. Juan Guillermo Estay Sepúlveda

Editorial Cuadernos de Sofía, Chile

Editor Científico

Dr. Luiz Alberto David Araujo

Pontificia Universidade Católica de Sao Paulo, Brasil

Editor Brasil

Drdo. Maicon Herverton Lino Ferreira da Silva

Universidade da Pernambuco, Brasil

Editor Ruropa del Este

Dr. Alekzandar Ivanov Katrandhiev

Universidad Suroeste "Neofit Rilski", Bulgaria

Cuerpo Asistente

Traductora: Inglés

Lic. Pauline Corthorn Escudero

Editorial Cuadernos de Sofía, Chile

Traductora: Portugués

Lic. Elaine Cristina Pereira Menegón

Editorial Cuadernos de Sofía, Chile

Portada

Sr. Felipe Maximiliano Estay Guerrero

Editorial Cuadernos de Sofía, Chile

COMITÉ EDITORIAL

Dra. Carolina Aroca Toloza

Universidad de Chile, Chile

Dr. Jaime Bassa Mercado

Universidad de Valparaíso, Chile

Dra. Heloísa Bellotto

Universidad de Sao Paulo, Brasil

Dra. Nidia Burgos

Universidad Nacional del Sur, Argentina

Mg. María Eugenia Campos

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Francisco José Francisco Carrera

Universidad de Valladolid, España

Mg. Keri González

Universidad Autónoma de la Ciudad de México, México

Dr. Pablo Guadarrama González

Universidad Central de Las Villas, Cuba

Mg. Amelia Herrera Lavanchy

Universidad de La Serena, Chile

Mg. Cecilia Jofré Muñoz

Universidad San Sebastián, Chile

Mg. Mario Lagomarsino Montoya

Universidad Adventista de Chile, Chile

Dr. Claudio Llanos Reyes

Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Chile

Dr. Werner Mackenbach

Universidad de Potsdam, Alemania

Universidad de Costa Rica, Costa Rica

Mg. Rocío del Pilar Martínez Marín

Universidad de Santander, Colombia

Ph. D. Natalia Milanesio

Universidad de Houston, Estados Unidos

Dra. Patricia Virginia Moggia Münchmeyer

Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Chile

Ph. D. Maritza Montero

Universidad Central de Venezuela, Venezuela

Dra. Eleonora Pencheva

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dra. Rosa María Regueiro Ferreira

Universidad de La Coruña, España

Mg. David Ruete Zúñiga

Universidad Nacional Andrés Bello, Chile

Dr. Andrés Saavedra Barahona

Universidad San Clemente de Ojrid de Sofía, Bulgaria

Dr. Efraín Sánchez Cabra
Academia Colombiana de Historia, Colombia

Dra. Mirka Seitz
Universidad del Salvador, Argentina

Ph. D. Stefan Todorov Kapralov
South West University, Bulgaria

COMITÉ CIENTÍFICO INTERNACIONAL

Comité Científico Internacional de Honor

Dr. Adolfo A. Abadía
Universidad ICESI, Colombia

Dr. Carlos Antonio Aguirre Rojas
Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Martino Contu
Universidad de Sassari, Italia

Dr. Luiz Alberto David Araujo
Pontificia Universidad Católica de Sao Paulo, Brasil

Dra. Patricia Brogna
Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Horacio Capel Sáez
Universidad de Barcelona, España

Dr. Javier Carreón Guillén
Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Lancelot Cowie
Universidad West Indies, Trinidad y Tobago

Dra. Isabel Cruz Ovalle de Amenabar
Universidad de Los Andes, Chile

Dr. Rodolfo Cruz Vadillo
Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla, México

Dr. Adolfo Omar Cueto
Universidad Nacional de Cuyo, Argentina

Dr. Miguel Ángel de Marco
Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dra. Emma de Ramón Acevedo
Universidad de Chile, Chile

Dr. Gerardo Echeita Sarrionandia
Universidad Autónoma de Madrid, España

Dr. Antonio Hermosa Andújar
Universidad de Sevilla, España

Dra. Patricia Galeana
Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dra. Manuela Garau
Centro Studi Sea, Italia

Dr. Carlo Ginzburg Ginzburg
Scuola Normale Superiore de Pisa, Italia
Universidad de California Los Ángeles, Estados Unidos

Dr. Francisco Luis Girardo Gutiérrez
Instituto Tecnológico Metropolitano, Colombia

José Manuel González Freire
Universidad de Colima, México

Dra. Antonia Heredia Herrera
Universidad Internacional de Andalucía, España

Dr. Eduardo Gomes Onofre
Universidade Estadual da Paraíba, Brasil

Dr. Miguel León-Portilla
Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Miguel Ángel Mateo Saura
Instituto de Estudios Albacetenses "Don Juan Manuel", España

Dr. Carlos Tulio da Silva Medeiros
Diálogos em MERCOSUR, Brasil

+ Dr. Álvaro Márquez-Fernández
Universidad del Zulia, Venezuela

Dr. Oscar Ortega Arango
Universidad Autónoma de Yucatán, México

Dr. Antonio-Carlos Pereira Menaut
Universidad Santiago de Compostela, España

Dr. José Sergio Puig Espinosa
Dilemas Contemporáneos, México

Dra. Francesca Randazzo
Universidad Nacional Autónoma de Honduras, Honduras

Dra. Yolando Ricardo

Universidad de La Habana, Cuba

Dr. Manuel Alves da Rocha

Universidade Católica de Angola Angola

Mg. Arnaldo Rodríguez Espinoza

Universidad Estatal a Distancia, Costa Rica

Dr. Miguel Rojas Mix

*Coordinador la Cumbre de Rectores Universidades
Estatales América Latina y el Caribe*

Dr. Luis Alberto Romero

CONICET / Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dra. Maura de la Caridad Salabarría Roig

Dilemas Contemporáneos, México

Dr. Adalberto Santana Hernández

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Dr. Juan Antonio Seda

Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dr. Saulo Cesar Paulino e Silva

Universidad de Sao Paulo, Brasil

Dr. Miguel Ángel Verdugo Alonso

Universidad de Salamanca, España

Dr. Josep Vives Rego

Universidad de Barcelona, España

Dr. Eugenio Raúl Zaffaroni

Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dra. Blanca Estela Zardel Jacobo

Universidad Nacional Autónoma de México, México

Comité Científico Internacional

Mg. Paola Aceituno

Universidad Tecnológica Metropolitana, Chile

Ph. D. María José Aguilar Idañez

Universidad Castilla-La Mancha, España

Dra. Elian Araujo

Universidad de Mackenzie, Brasil

Mg. Romyana Atanasova Popova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dra. Ana Bénard da Costa

Instituto Universitario de Lisboa, Portugal

Centro de Estudos Africanos, Portugal

Dra. Alina Bestard Revilla

*Universidad de Ciencias de la Cultura Física y el
Deporte, Cuba*

Dra. Noemí Brenta

Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dra. Rosario Castro López

Universidad de Córdoba, España

Ph. D. Juan R. Coca

Universidad de Valladolid, España

Dr. Antonio Colomer Vialdel

Universidad Politécnica de Valencia, España

Dr. Christian Daniel Cwik

Universidad de Colonia, Alemania

Dr. Eric de Léséulec

INS HEA, Francia

Dr. Andrés Di Masso Tarditti

Universidad de Barcelona, España

Ph. D. Mauricio Dimant

Universidad Hebrea de Jerusalén, Israel

Dr. Jorge Enrique Elías Caro

Universidad de Magdalena, Colombia

Dra. Claudia Lorena Fonseca

Universidad Federal de Pelotas, Brasil

Dra. Ada Gallegos Ruiz Conejo

Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Perú

Dra. Carmen González y González de Mesa

Universidad de Oviedo, España

Ph. D. Valentin Kitanov

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Mg. Luis Oporto Ordóñez

Universidad Mayor San Andrés, Bolivia

Dr. Patricio Quiroga

Universidad de Valparaíso, Chile

Dr. Gino Ríos Patio

Universidad de San Martín de Porres, Per

Dr. Carlos Manuel Rodríguez Arrechavaleta

Universidad Iberoamericana Ciudad de México, México

Dra. Vivian Romeu

Universidad Iberoamericana Ciudad de México, México

Dra. María Laura Salinas

Universidad Nacional del Nordeste, Argentina

Dr. Stefano Santasilia

Universidad della Calabria, Italia

Mg. Silvia Laura Vargas López

Universidad Autónoma del Estado de Morelos, México

Dra. Jaqueline Vassallo

Universidad Nacional de Córdoba, Argentina

Dr. Evandro Viera Ouriques

Universidad Federal de Río de Janeiro, Brasil

Dra. María Luisa Zagalaz Sánchez

Universidad de Jaén, España

Dra. Maja Zawierzeniec

Universidad Wszechnica Polska, Polonia

Editorial Cuadernos de Sofía

Santiago – Chile

Representante Legal

Juan Guillermo Estay Sepúlveda Editorial

Indización, Repositorios y Bases de Datos Académicas

Revista Inclusiones, se encuentra indizada en:





REX



UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN



Universidad de Concepción



BIBLIOTECA UNIVERSIDAD DE CONCEPCIÓN

**A DFC E SUA CONFORMIDADE COM A ESTRUTURA DE APRESENTAÇÃO DEFINIDA
PELO CPC 03: UM ESTUDO NA EMPRESA MARISA LOJAS S. A LISTADA
NA BM&F BOVESPA NO PERÍODO DE 2015 À 2017**

**A DFC COMPLIANCE AND ITS A DEFINED PRESENTATION STRUCTURE
BY THE CPC 03: A STUDY IN THE COMPANY MARISA LOJAS S. LISTADA
IN THE BM & F BOVESPA IN THE PERIOD FROM 2015 TO 2017**

Bch. José Roberto Araujo Neves

Faculdade de Ciencias Humanas Esuda, Brasil
prof_joseneves@hotmail.com

Bch. Gustavo Maciel Gonçalves Francisco

Faculdade de Ciencias Humanas Esuda, Brasil
gustavo_francisco@hotmail.com

Fecha de Recepción: 02 de mayo de 2019 – **Fecha Revisión:** 11 de mayo de 2019

Fecha de Aceptación: 07 de junio de 2019 – **Fecha de Publicación:** 10 de junio de 2019

Resumo

Este trabalho apresenta as demonstrações do fluxo de caixa pelo Pronunciamento Técnico CPC 03, em cumprimento as exigências estabelecidas pela Lei 6.404/76 modificada pela Lei 11.638/2007, possibilitando o levantamento das informações de entrada e saída de dinheiro, com a finalidade ter o maior número de informações para um planejamento financeiro de curto e longo prazo, facilitando assim a superação de possíveis problemas financeiros encontrado no seu cotidiano. A pesquisa buscou analisar se a empresa MARISA LOJAS S.A. listada na BOVESPA está de acordo com a norma do CPC 03 no período de 2015 à 2017.

Palavras-Chaves

Fluxo de caixa – Demonstrações Contábeis – CPC 03 – Despesas Financeiras – Investimentos
Atividade Econômica

Abstract

This paper presents the cash flow statements in Technical Pronouncement CPC 03, in compliance with the requirements established by Law 6,404 / 76, as amended by Law 11,638 / 2007, enabling the withdrawal of incoming and outgoing cash information, with the purpose of having the highest number of information for a short and long term financial planning, thus facilitating the overcoming of possible financial problems found in their daily lives. The research sought to analyze whether the company MARISA LOJAS S.A. listed on the BOVESPA is in accordance with the CPC 03 standard in the period from 2015 to 2017.

Keywords

Cash flow – Accounting statements – CPC 03 – Financial expenses – Investments
Economic activity

A DFC e sua conformidade com a estrutura de apresentação definida pelo CPC 03: um estudo na empresa Marisa Lojas... pág. 135

Para Citar este Artículo:

Neves, Jose Roberto de Araujo y Francisco, Gustavo Maciel Goncalves. A DFC e sua conformidade com a estrutura de apresentação definida pelo CPC 03: um estudo na empresa Marisa Lojas S. A. Listada na BM&F Bovespa no período de 2015 à 2017. Revista Inclusiones Vol: 6 num Esp (2019): 134-143.

Introdução

No procedimento de elaboração de fluxo de caixa deverão ser utilizadas técnicas gerenciais para se projetar as vendas e os custos da empresa, de forma que não existam desperdícios para seus caixas. O fluxo de caixa constitui em instrumento essencial para que as empresas possam ter agilidades e segurança em suas atividades financeiras. Logo, fluxo de caixa deverá refletir com precisão a situação econômica da empresa, em termos financeiros de futuro. Esses procedimentos administrativos fazem que os gestores busquem alternativas para superar os desafios encontrados no seu dia-a-dia. A falta de planejamento e controle tem uma grande contribuição de empresas encerrarem suas atividades. Neste caso, o grande gestor necessita de informações contábeis exatas e oportunas para estar convicto de sua decisão financeira.

Ao conceder prazo para pagamentos ou descontos para os clientes, pode haver a necessidade de captação de recursos para pagamento das obrigações, e implicar na incoerência de despesas financeiras. Consequentemente, deve ser considerado o custo da operação, ao calcular os preços praticados para vendas a prazo. A contribuição do fluxo de caixa é extremamente fundamental para as implicações das decisões tomadas do empreendedor. Por isso, muitos empresários ficam bastante preocupados com essa expansão das vendas, e depois que percebem que não existem mais recursos para pagar suas obrigações, já que os valores estão em contas a receber ou no estoque. Com isso, a utilização da Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC) tem aumentado, no qual buscam por uniformizar este modelo de apresentação cada vez mais adequado.

O estudo desse demonstrativo contábil se reveste de importância através da identificação dos benefícios que o fluxo de caixa pode trazer para as empresas, por fornecer informações para tomadas de decisões e também contribuir para o aprimoramento e a qualificação do contador na área financeira.

Este trabalho vem esclarecer, a importância do controle do fluxo de caixa em seus conceitos, objetivos e apresentar se está em conformidade com os modelos das Demonstrações do Fluxo de Caixa do CPC 03 para a empresa MARISA LOJAS S.A listada na BM&F BOVESPA no período de 2015 a 2017.

Referencial teórico

Demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são representadas como ferramenta em forma de técnicas que evidenciam fatos patrimoniais ocorridos em determinada gestão administrativa.

A relação entre as Demonstrações Contábeis Convencionais e a Demonstração do Fluxo de Caixa deve ser vista como base de dados para esta, no entanto, se completam a fim de atingir o princípio da administração financeira, onde se analisa a posição econômica e financeira da empresa, cuidando em ter a maximização de lucros. Com o objetivo de projetar as disponibilidades financeiras da empresa, produzindo informações necessárias à programação da captação de recursos financeiros, otimizações das aplicações de sobras de caixa, gerenciamento de contas a pagar, avaliação do impacto de variações de custos e preços, entre outras decisões importantes.

Com o avanço da globalização, vêm ocorrendo muitas mudanças nas áreas comerciais, produção e financeira, onde compreendem uma ampla utilização de métodos, meio recursos que transcendem às fronteiras geográficas, e com isso se faz necessário a padronização e simplificação de demonstrativos conforme Art. 176 da Lei 6.404/76, modificado pela Lei 11.638/2007, que veio alterar a exigência dos relatórios extinguindo a Demonstrações de Origens e Aplicações de Recursos (DOAR) pelo Fluxo de Caixa (FC).

Demonstração do fluxo de caixa

A demonstração de fluxo de caixa foi “normatizada” pelo pronunciamento do Board do Financial Accounting Standards Board (Fasb), pelo boletim n. 95, que instituiu o fluxo de caixa em substituição à Demonstração de Origem e Aplicações de Recursos (Doar), datado de novembro de 1987, sendo colocado em vigor a partir de julho de 1988.

Segundo Zdanowicz:

Fluxo de Caixa como um conjunto de ingressos e desembolsos de numerário ao longo de um período projetado. O fluxo de caixa consiste na representação dinâmica da situação financeira de uma empresa, considerando todas as fontes de recursos e todas as aplicações em itens ativos¹.

Segundo Iudícibus e Marion, afirmam que a DFC “demonstra a origem e a aplicação de todo o dinheiro que transitou pelo caixa em um determinado período e o resultado desse fluxo”², sendo que o caixa engloba as contas de Caixa e Bancos, evidenciando as entradas e as saídas de valores monetários no decorrer das operações que ocorrem ao longo do tempo nas organizações.

Thiesen afirma que a DEF “permite mostrar, de forma direta ou mesmo indireta, as mudanças que tiveram reflexo no caixa, suas origens e aplicações”³.

Vantagens da DFC

- Mostrar a real condição de pagamento das dívidas;
- Facilidade de entendimento pelos diversos tipos de usuários;
- Análise dos fluxos de caixa passada evidencia informações relevantes sobre os fluxos de caixa futuros.

A comparação do fluxo de caixa que foi projetado, para o real é de importância, pois ela indica as variações que, em sua maioria, demonstram as deficiências nas projeções. Estas variações são excelentes subsídios para aperfeiçoamento de novas projeções de fluxos de caixa.

¹ José Eduardo Zdanowicz, Fluxo de caixa. 7. ed. (Porto Alegre: Editora Sagra Luzzatto, 2000), 40.

² Sergio de Iudícibus e José Carlos Marion, Introdução à Teoria da Contabilidade (São Paulo: Atlas, 1999), 218.

³ João Arno de Oliveira Thiesen, “A demonstração do fluxo de caixa nas organizações e sua importância como instrumento na tomada de decisão”, Revista do Conselho Regional de Contabilidade do Rio Grande do Sul. Porto Alegre, num 100 (2000): 10.

O objetivo dessas projeções das entradas e das saídas de recursos financeiros para determinado período, é visar o prognóstico da necessidade de captar empréstimos ou aplicar excedentes de caixa em operações rentáveis, no qual proporciona um fluxo de caixa bastante equilibrado, otimizando assim as aplicações de recursos próprios e de terceiros nas atividades mais rentáveis pela entidade.

O fluxo de caixa é de importância para eficácia econômico-técnico-financeira e administrativa das empresas, pois as instituições de crédito exigem a sua apresentação antes de concederem empréstimos ou financiamentos a seus clientes. Por tanto o fluxo de caixa disponibiliza informações que auxiliam na tomada de decisão. Apresenta a previsão, o controle e o registro de entradas e saídas financeiras por um determinado período, tem informações da saúde econômica da empresa e se existe a possibilidade da empresa aplicar recursos ou buscar empréstimos⁴.

Estrutura da demonstração de fluxo de caixa

Pinho⁵ destaca que a demonstração de fluxo de caixa é disposta em módulos que aborda aspectos financeiros, operacionais e de aplicações em investimentos, a saber:

Demonstração dos fluxos de caixa: as alterações ocorridas, durante o exercício, no saldo de caixa e equivalentes de caixa, segregando-se essas alterações em, no mínimo, 3 (três) fluxos:

- Das operações;
- Dos financiamentos; e
- Dos investimentos.

Verifica-se que essa estrutura reconduz aos conceitos básicos dos dois relatórios principais, o balanço patrimonial e a demonstração de resultados.

Atividades operacionais: O segmento das atividades operacionais é composto em sua totalidade da acumulação dos dados de recebimento e pagamento oriundos da demonstração de resultados. São os gastos e receitas das atividades de industrialização e comercialização dos produtos ou serviços da empresa. Essas atividades têm ligações estreitas com os elementos do ativo e passivo circulante, que representam as necessidades líquidas de capital de giro da empresa. Atividades de investimentos: O segmento das atividades de investimento leva-nos aos dados do ativo permanente ou realizável em longo prazo, enfocando o conceito de atividade como aplicações de recursos. Devem ser registrados os valores de saída para pagamentos dos novos investimentos, bem como os valores de entrada por vendas de bens ativos anteriormente. Atividades de financiamentos: O segmento das atividades de financiamento leva-nos aos dados do exigível em longo prazo e do patrimônio líquido, enfocando o conceito de passivo como fontes de recursos. Devemos incluir também os dados dos empréstimos e financiamentos contidos no passivo circulante⁶.

⁴ José Eduardo Zdanowicz, Fluxo de caixa: uma decisão de planejamento e controle financeiros. 7. ed. (Porto Alegre: Sagra, 1998).

⁵ Adelino Dias Pinho, “Demonstração dos fluxos de Caixa”, São Paulo, Boletim do Ibracon, num 220 (1996).

⁶ Adelino Dias Pinho, “Demonstração dos fluxos de Caixa...”

Ludícibus e Marion⁷, explicam que, na movimentação de recursos financeiros incluem-se não somente saldos de moeda em caixa ou depósitos em conta bancária, mas também, outros tipos de contas que possuem as mesmas características de liquidez e de disponibilidade imediata. O termo utilizado quando da elaboração da DFC para identificar estes outros tipos de contas é Equivalente de Caixa, ou seja, devem ser consideradas como equivalentes de caixa as aplicações financeiras com característica de liquidez imediata.

Elaboração do fluxo de Caixa

Segundo Zdanowicz⁸ o período ideal para um planejamento pelo fluxo de caixa é no mínimo de 3 (três) meses. O fluxo de caixa mensal deverá, posteriormente, transformar-se em semanal e este em diário, onde o modelo diário fornecerá a posição dos recursos em função dos ingressos e dos desembolsos de caixa, e constitui-se em poderoso investimento de planejamento e de controle financeiro para a empresa.

Os tipos de fluxo de caixa

Os fluxos operacionais são os fluxos de caixa, entrada e saída, diretamente relacionado à produção e venda dos produtos e serviços da empresa. Esses fluxos captam a demonstração do resultado e as transações das contas circulantes ocorridos durante o período. As principais modalidades de ingressos operacionais são as vendas à vista, recebimento, desconto, caução e cobranças de duplicatas de vendas a prazo realizadas pela empresa.

Os fluxos de investimentos são os fluxos de caixa associados com a compra e venda de ativos imobilizados e participações societárias. Obviamente, as operações de compra resultam em saídas de caixa, enquanto que as operações de vendas geram entrada de caixa.

Os fluxos de financiamento resultam de operações de empréstimos e capital próprio, tomando ou quitando empréstimos tanto a curto prazo (títulos a pagar) quanto de longo prazo resultará numa correspondente entrada ou saída de caixa, enquanto que a recompra de ações ou pagamento de dividendos pode resultar em saída financeira. O fluxo de caixa extra operacional compreende os ingressos e os desembolsos de itens não relacionados à atividade principal da empresa, como: imobilizações, vendas do ativo permanente, receitas financeiras, aluguéis, recebidos ou pagos amortizações de empréstimos ou financiamentos, pagamentos de contraprestações (leasing), onde leasing é uma operação financeira entre uma empresa proprietária de determinados bens e uma pessoa jurídica, que usufrui desses bens contra o pagamento de prestações. Os contratos são sempre com tempo determinado, ao fim do qual a empresa arrendatário tem opção de compra do bem⁹.

Formas de apresentação do fluxo de caixa histórico

O fluxo de caixa histórico pode ser apresentado de duas formas. As formas decorrentes do método direto e do método indireto.

⁷ Sergio de Ludícibus e José Carlos Marion, Introdução à Teoria da Contabilidade...

⁸ José Eduardo Zdanowicz, Fluxo de caixa. 6.ed. (Porto Alegre: Sagra-DC Luzzardo, 1995).

⁹ José Eduardo Zdanowicz, Fluxo de caixa: uma decisão de planejamento...

Método Direto

A conta caixa/equivalentes normalmente apresenta uma variação de valor entre o início e o fim do período. Esse método objetiva discriminar todas as entradas (origens) e saídas (aplicações) de numerários de caixa/equivalentes, para efeito de justificar a variação encontrada nessa conta caixa equivalente.

Método Indireto

O método indireto faz uma conciliação entre o lucro líquido e o caixa gerado pelas operações, por essa razão, é também conhecido como método da conciliação. Assim, são efetuados ajustes ao lucro líquido pelo valor das operações consideradas como receitas ou despesas, mas que, não afetam caixa e equivalente de caixa, de forma que possa demonstrar sua variação no período. Entre as variações que não afetam o caixa pode-se citar: depreciações, amortizações, previsões para devedores duvidosos entre outros.

A liquidez e sua importância para decisões financeiras

Conceito de liquidez

Para Diabello¹⁰, afirma que a liquidez é eficaz quando os meios de pagamentos se convertem, em tempo hábil, em dinheiro para cobrir as necessidades de pagamento da empresa. Os giros dos meios de pagamento devem ser aptos para acompanhar os giros das necessidades de pagamento. Para que isto aconteça, os estoques devem ser vendidos em tempo hábil, e as duplicatas a receber para que exista dinheiro suficiente para cobrir o que se precisa pagar. Só assim, haverá eficácia em sua liquidez. No caso, é neste sentido que o tempo, no sistema de liquidez, depende de conjugação das velocidades entre os meios de pagamento e a necessidade de pagamento para que ocorra o equilíbrio no sistema da liquidez.

Liquidez estática e dinâmica

A liquidez estática é baseada nos balanços, evidenciando os meios de pagamentos e as necessidades, ou seja, em contabilidade os meios de pagamentos seriam o ativo circulante as necessidades de pagamentos seriam o passivo circulante. Como os balanços só apresentam os saldos dos elementos patrimoniais em determinada data, deixam de informar a dinâmica desses mesmos saldos. Por isso tem o aparecimento de demonstrativos especiais que possuem a qualidade de fluxos, ou seja, de evidências dinâmicas, como o Fluxo de Caixa.

Sendo estático, todavia, o balanço pode apresentar boa capacidade de liquidez, podendo estar em serias dificuldades financeiras, pois suas necessidades de pagamentos podem ser exigidas no prazo de 30 dias e seus meios de pagamentos só se transformarem em dinheiro no prazo de 60 dias, e com isso estará em crise de capacidade de liquidez.

¹⁰ Liliane Dalbello, A relevância do uso do fluxo de caixa como ferramenta de gestão financeira para avaliação da liquidez e capacidade de financiamento de empresa (Santa Catarina, 1999).

Pronunciamento técnico do CPC 03

A Coordenadoria Técnica do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) torna pública a aprovação pelos membros do CPC, de acordo com as disposições da Resolução CFC nº. 1.055/05 e alterações posteriores, do PRONUNCIAMENTO TÉCNICO CPC 03 (R2) – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA. O Pronunciamento foi elaborado a partir do IAS 7 – Statement of Cash Flows (BV2010), emitido pelo International Accounting Standards Board (IASB) e sua aplicação, no julgamento do Comitê, produz reflexos contábeis que estão em conformidade com o documento editado pelo IASB. A aprovação do PRONUNCIAMENTO TÉCNICO CPC 03 (R2) – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis está registrada na Ata da 51ª Reunião Ordinária do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, realizada no dia 3 de setembro de 2010.

Metodologia

Para o desenvolvimento deste estudo utilizar-se-á o método descritiva, a análise, o registro e a interpretação dos fatos do mundo físico sem a interferência do pesquisador. Com ênfase no objetivo, realizou a pesquisa dedutiva que parte de uma generalização para uma questão particularizada.

O método dedutivo parte das teorias e leis consideradas gerais e universais buscando explicar a ocorrência de fenômenos particulares. O exercício metódico da dedução parte de enunciados gerais que supostos constituem as premissas do pensamento racional e deduzidas chegam a conclusões.

Buscando uma fundamentação teórica sobre a importância do fluxo de caixa na empresa. As pesquisas realizadas foram em torno de livros de contabilidade, de demonstração de fluxo de caixa da empresa MARISA LOJAS S.A do site da BOVESPA, artigos publicados em revista de grande circulação sobre contabilidade.

Análise de dados / resultados

Fluxo de Caixa é de suma importância para a eficácia econômico-técnico-financeiro e administrativa das empresas. Onde apresentam previsão, controle e registro das finanças da empresa em um determinado período.

O método indireto realiza uma conciliação entre o lucro líquido e o caixa gerado nas operações. Sendo realizados ajustes do lucro líquido pelo valor das operações consideradas como receita ou despesas, não afetando o caixa¹¹. No presente estudo foi verificado que a empresa MARISA LOJAS S.A. utiliza-se do método indireto para demonstração do Fluxo de Caixa.

Conforme os benefícios citados pelos regulamentos do CPC03, a demonstração do fluxo de caixa, quando utilizada em conjunto com as outras demonstrações contábeis, possibilita informações que permitem aos usuários avaliarem as mudanças nos ativos líquidos da empresa. Estas informações são importantes para uma avaliação da capacidade da empresa gerar Caixa e equivalentes de caixa possibilitando aos usuários

¹¹ Osmar Reis Azevedo, DFC e DVA – Demonstração dos Fluxos de Caixa e do Valor Adicionado. 2. ed. (São Paulo: IOB, 2009).

desenvolverem modelos para avaliar e comparar o valor presente dos Fluxos de Caixa futuros.

Após análise das demonstrações do Fluxo de Caixa obtidos no site da BOVESPA, da empresa MARISA LOJAS S.A, referente ao período de 2015 a 2017, foi constatado que a mesma encontra-se em conformidade com o regulamento do CPC03. Visto que através das demonstrações financeiras relativas à empresa estudada, indicou uma estabilidade financeira do caixa e equivalentes de caixa, para não somente nos períodos citados acima, como também para os anos posteriores. Atentando as vantagens da utilização da DFC exibindo a real condição do pagamento de dívidas, facilidade do entendimento de diversos tipos de usuários e comparações de fluxos de caixa passados para fluxo de caixa futuros.

Conclusão

Este trabalho buscou alcançar o seu objetivo geral de esclarecer a importância do Fluxo de Caixa e apresentar se está em conformidade aos modelos das demonstrações do Fluxo de Caixa do CPC03.

Foi realizada uma revisão de literatura referente ao tema, possibilitando verificar a importância das demonstrações do Fluxo de Caixa para empresas, sendo grandes os números de autores preocupados em desenvolver o tema e demonstrar a elaboração e a utilização da DFC, para obtenção de um resultado satisfatório. Importante também é observar que o CPC 03, trata sobre o tema, e mostra a elaboração deixando claro que as empresas devem adequar-se a sua realidade sem fugir do que é chamado de estrutura da DFC, podendo utilizar o Método Direto e/ou Método Indireto, para demonstrar os resultados do caixa.

Ter acesso às demonstrações financeiras da empresa MARISA LOJAS S.A. listada na BM&F BOVESPA, possibilitou entender como a mesma se comporta mediante ao seu fluxo de caixa. Foi possível a identificação que a gestão financeira da empresa em estudo, revelar todas as atividades através do seu fluxo de caixa.

Por meio das verificações dos registros do fluxo de caixa e das demonstrações financeiras, foram obtidos dados que confirmaram a hipótese apresentadas nesta pesquisa, que a empresa está de acordo com as normas do CPC 03.

Referências

Azevedo, Osmar Reis. DFC e DVA – Demonstração dos Fluxos de Caixa e do Valor Adicionado. 2. ed. São Paulo: IOB. 2009.

Dalbello, Liliane. A relevância do uso do fluxo de caixa como ferramenta de gestão financeira para avaliação da liquidez e capacidade de financiamento de empresa. Santa Catarina. 1999.

Iudícibus, Sérgio de e Marion, José Carlos. Introdução à Teoria da Contabilidade. São Paulo: Atlas. 1999.

Pinho, Adelino Dias. “Demonstração dos fluxos de Caixa”. São Paulo, Boletim do Ibracon, num 220 (1996).

A DFC e sua conformidade com a estrutura de apresentação definida pelo CPC 03: um estudo na empresa Marisa Lojas... pág. 143

Thiesen, João Arno de Oliveira. “A demonstração do fluxo de caixa nas organizações e sua importância como instrumento na tomada de decisão”. Revista do Conselho Regional de Contabilidade do Rio Grande do Sul. Porto Alegre, num 100 (2000): 8-13.

Zdanowicz, José Eduardo. Fluxo de caixa. 7. ed. Porto Alegre: Editora Sagra Luzzatto. 2000.

Zdanowicz, José Eduardo. Fluxo de caixa: uma decisão de planejamento e controle financeiros. 7. ed. Porto Alegre: Sagra. 1998.

Zdanowicz, José Eduardo. Fluxo de caixa. 6.ed. Porto Alegre: Sagra-DC Luzardo. 1995.

CUADERNOS DE SOFÍA EDITORIAL

Las opiniones, análisis y conclusiones del autor son de su responsabilidad y no necesariamente reflejan el pensamiento de la **Revista Inclusiones**.

La reproducción parcial y/o total de este artículo debe hacerse con permiso de **Revista Inclusiones**.