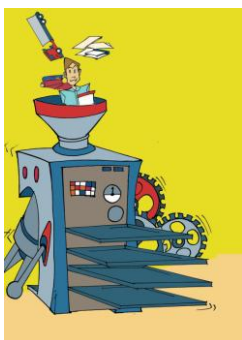


FLUXO DE CAIXA



Instrumento de gestão financeira, que projeta para períodos futuros todas as entradas e as saídas de recursos financeiros da empresa, indicando como será o saldo de caixa para o período projetado. No caso das empresas de pequeno porte, a projeção do fluxo de caixa para um período de quatro a seis meses é tempo suficiente para a gestão do capital de giro. Ressaltamos que, quando falamos num período de quatro a seis meses, significa que, ao final de cada mês, projetam-se novamente os períodos seguintes, de modo que sempre teremos informações para um horizonte de quatro a seis meses.

É difícil preparar o Fluxo de Caixa?

Para as empresas que têm os controles financeiros bem organizados, a preparação do fluxo de caixa é fácil. Entretanto, se a empresa ainda não tiver controles de forma organizada, é bastante provável que, nos três primeiros meses, o fluxo de caixa ainda não seja um documento confiável, porque algumas projeções ficarão ou superestimadas, ou subestimadas, alguns custos ou despesas não terão sido previstos. Se isso acontecer, não fique frustrado: primeiro é preciso organizar-se para ter dados confiáveis.

As seguintes informações ou estimativas para o período de tempo definido (três, quatro ou seis meses) serão necessárias para a preparação do fluxo de caixa:

- 1.1 Previsão de vendas e os respectivos prazos de recebimentos;
- 1.2 Previsão das compras e os respectivos prazos de pagamento aos fornecedores;
- 1.3 Levantamento dos valores a receber dos clientes, das vendas já realizadas;
- 1.4 Levantamento dos compromissos a pagar aos fornecedores e pagamento de despesas operacionais mensais;
- 1.5. Levantamento das disponibilidades financeiras existentes.

Considerando que a empresa tem as informações básicas, citadas anteriormente, então vamos preparar três planilhas para nos auxiliar nesta tarefa (se possível, utilize planilhas eletrônicas – Excel):

- Planilha para a projeção do Fluxo de Caixa;

- Planilhas auxiliares: uma para projeção dos recebimentos das vendas a prazo e outra para projeção de pagamentos aos fornecedores.

De posse dessas planilhas e admitindo que desejamos preparar um fluxo de caixa para os próximos quatro meses, vamos organizar os dados e transportá-los para as planilhas.

1.1 Previsão de vendas e os respectivos prazos de recebimentos



Qual será o valor das vendas para os próximos quatro meses? Se sua empresa já trabalha com a previsão estabelecendo as metas de vendas, sua tarefa torna-se mais simples: basta calcular o valor que sua empresa espera vender nos meses seguintes. Caso contrário, considere as vendas realizadas no mesmo período do ano anterior como ponto de partida. Com base nas vendas passadas e expectativas de crescimento, é possível projetar futuros negócios.

Exemplo – previsão de vendas:

Mês 1 e 2 = R\$60.000,00/mês; mês 3 = R\$75.000,00 e mês 4 = R\$69.000,00. Condições de recebimentos das vendas: 10% à vista; 40% com 30 dias; 40% com 60 dias; 10% com 90 dias. Com base nessas informações, você prepara a previsão dos recebimentos das vendas, ou seja, o período (dia, semana, mês) em que os recebimentos das vendas ingressarão no caixa da empresa. Para preparar a previsão dos recebimentos, vamos elaborar a planilha auxiliar para Previsão de Recebimentos.

PLANILHA AUXILIAR (8A):

CÁLCULO DOS RECEBIMENTOS DAS VENDAS PROJETADAS

MÊS	Previsão de vendas	Previsão dos recebimentos das vendas (R\$)						
		Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4	Mês 5	Mês 6	Mês 7
1	60.000,00	6.000,00	24.000,00	24.000,00	6.000,00	-	-	-
2	60.000,00	-	6.000,00	24.000,00	24.000,00	6.000,00	-	
3	75.000,00	-	-	7.500,00	30.000,00	30.000,00	7.500,00	
4	69.000,00	-	-	-	6.900,00	27.600,00	27.600,00	6.900,00
Soma	264.000,00	6.000,00	30.000,00	55.500,00	66.900,00	63.600,00	35.100,00	6.900,00

Obs.: Os dados desta planilha serão transportados para a planilha do fluxo de caixa.

1.2 Previsão de compras e os respectivos prazos de pagamento aos fornecedores

Supondo que o custo das matérias-primas representa 35% do valor das vendas. Os prazos para pagamentos aos fornecedores serão: 30% à vista; 20% com 60 dias; 40% com 90 dias; 10% com 120 dias.

Em primeiro lugar, precisamos calcular a previsão ou metas de compras mensais:

MÊS	PREVISÃO VENDAS (R\$) 1	PERCENTUAL PARA COMPRAS (%) 2	PREVISÃO OU META DE COMPRAS (R\$) 3 = (1 X 2)/100
1	60.000,00	35%	21.000,00
2	60.000,00	35%	21.000,00
3	75.000,00	35%	26.250,00
4	69.000,00	35%	24.150,00

Fique de olho

É importante você ficar atento quanto ao montante de compras a ser efetuado.

De modo geral, as compras têm relação direta com a quantidade a ser produzida ou total de vendas. Para evitar que a empresa fique com estoque excedente, as metas de compras não devem ultrapassar a previsão de consumo, ou seja:

- Consumo de matérias-primas para as indústrias ou serviços;
- Custo das mercadorias vendidas (CMV) para o comércio.

Estabelecida a meta de compras, e conhecendo os prazos para pagamento aos fornecedores, o próximo passo será elaborar a planilha auxiliar para calcular o pagamento das compras.

PLANILHA AUXILIAR (8B):

CÁLCULO DOS PAGAMENTOS DAS COMPRAS PREVISTAS

MÊS	Previsão de compras	Previsão de pagamento das compras (R\$)						
		Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4	Mês 5	Mês 6	Mês 7
1	21.000,00	6.300,00	-	4.200,00	8.400,00	2.100,00	-	-
2	21.000,00	-	6.300,00	-	4.200,00	8.400,00	2.100,00	
3	26.250,00	-	-	7.950,00	-	5.250,00	10.500,00	2.625,00
4	24.150,00				7.245,00	-	4.830,00	9.600,00
Soma		6.300,00	6.300,00	12.150,00	19.845,00	15.750,00	17.430,00	12.225,00

Obs.: 1) Os dados desta planilha serão transportados para a planilha do fluxo de caixa;
2) Para o fluxo de caixa, a previsão de pagamentos de compras será até o mês 4.

1.3 Levantamento dos valores a receber de clientes

Os controles de contas a receber armazenam informações dos valores a receber de clientes que serão levados para a planilha do fluxo de caixa.

TIPO DE DOCUMENTO	POSIÇÃO DOS VALORES A RECEBER				
	Valores já vencidos	Mês 1	Mês 2	Mês 3	TOTAIS
Cheques pré-datados	6.000,00	24.000,00	12.000,00	6.000,00	48.000,00
Duplicatas	9.000,00	30.000,00	18.000,00		57.000,00
Cartões de Crédito					-
Notas promissórias					-
Outros					-
Soma	15.000,00	54.000,00	30.000,00	6.000,00	105.000,00

Obs.: Na planilha do fluxo de caixa não serão considerados os valores em atraso.

Fique de olho

- Se parte da sua clientela costuma atrasar os pagamentos, então, procure descobrir esse índice de atraso (inadimplência), para que sua previsão de recebimento não fique furada.

- Caso constem nos controles de contas a receber valores já vencidos e de difícil recebimento, não os inclua no fluxo de caixa, pois isso resultará numa previsão irreal, já que dificilmente aqueles créditos serão recebíveis.
- Se a empresa já descontou cheques pré-datados ou duplicatas no banco, então esses valores já foram recebidos. Considere somente os valores que efetivamente entrarão no caixa da empresa.

1.4 Levantamento dos compromissos a pagar



De maneira similar ao tópico anterior, levante, por meio dos controles de contas a pagar os compromissos que a empresa tem com fornecedores, impostos, financiamentos e as despesas operacionais que ocorrem todos os meses, como folha de pagamento, encargos mensais sobre a folha de pagamento, aluguel, energia, telefone, retiradas dos sócios, serviços de contabilidade, e outros.

**POSIÇÃO DOS VALORES A PAGAR E LEVANTAMENTO DAS DESPESAS OPERACIONAIS
MALHARIA ALFA**

COMPROMISSO	VENCIMENTOS (R\$)				
	Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4	TOTAIS
Fornecedores	14.700,00	14.700,00	10.500,00	2.100,00	42.000,00
Folha de pagamento	10.980,00	10.980,00	10.980,00	10.980,00	43.920,00
INSS a recolher	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	4.080,00
FGTS	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	4.080,00
Retiradas dos sócios	3.600,00	3.600,00	3.600,00	3.600,00	14.400,00
Impostos s/ vendas	6.000,00	6.000,00	6.000,00	7.500,00	25.500,00
Aluguéis	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	8.400,00
Energia elétrica	600,00	600,00	850,00	750,00	2.800,00
Telefone	250,00	250,00	250,00	250,00	1.000,00
Serviços contabilidade	400,00	400,00	400,00	400,00	1.600,00
Combustíveis	300,00	300,00	300,00	300,00	1.200,00
Manut. de veículos	300,00	300,00	300,00	300,00	1.200,00
Manutenção fábrica	–	300,00	–	400,00	700,00
Despesas diversas	400,00	400,00	400,00	400,00	1.600,00
Férias	–	–	–	–	–
13º salário	–	–	–	–	–
Verbas para rescisão	–	–	–	–	–
Empréstimos bancários	12.500,00	7.500,00	–	–	20.000,00
Financiamentos equip.	5.000,00	5.000,00	5.000,00	–	15.000,00
Despesas financeiras	750,00	600,00	–	–	1.350,00
Soma	59.920,00	55.070,00	42.720,00	31.120,00	188.830,00

1.5 Levantamento das disponibilidades financeiras existentes

Na data da preparação do fluxo de caixa, levante as disponibilidades financeiras da empresa, como dinheiro em caixa, cheques para depósitos, aplicações financeiras de resgate imediato, outras aplicações de curto prazo. Na preparação do fluxo de caixa, o total das disponibilidades existentes será o saldo inicial de caixa.

Vamos supor que as disponibilidades financeiras para a elaboração do fluxo de caixa é de R\$ 4.250,00.

Todos os dados necessários para o fluxo de caixa foram preparados. Agora, a tarefa será inserir os dados na planilha do fluxo de caixa.

EMPRESA: Malharia Alfa Ltda

PLANILHA DE FLUXO DE CAIXA

Anexo 8

	PREVISÕES (R\$)				
	Mês 1	Mês 2	Mês 3	Mês 4	Mês 5
ENTRADAS					
Previsão de recebimento vendas	6.000,00	30.000,00	55.500,00	66.900,00	
Contas a receber - vendas já realizadas	54.000,00	30.000,00	6.000,00		
Outros recebimentos					
TOTAL DAS ENTRADAS	60.000,00	60.000,00	61.500,00	66.900,00	
SAÍDAS					
Previsão pagamento compras	6.300,00	6.300,00	12.150,00	19.845,00	
Fornecedores	14.700,00	14.700,00	10.500,00	2.100,00	
Folha de pagamento	10.980,00	10.980,00	10.980,00	10.980,00	
INSS a recolher	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	
FGTS	1.020,00	1.020,00	1.020,00	1.020,00	
Retiradas dos Sócios	3.600,00	3.600,00	3.600,00	3.600,00	
Impostos s/ vendas	6.000,00	6.000,00	6.000,00	7.500,00	
Aluguéis	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	
Energia elétrica	600,00	600,00	850,00	750,00	
Telefone	250,00	250,00	250,00	250,00	
Serviços contabilidade	400,00	400,00	400,00	400,00	
Combustíveis	300,00	300,00	300,00	300,00	
Manut. de veículos	300,00	300,00	300,00	300,00	
Manutenção fábrica		300,00		400,00	
Despesas diversas	400,00	400,00	400,00	400,00	
Férias					
13º salário					
Verbas para rescisão					
Empréstimos bancários	12.500,00	7.500,00			
Financiamentos equip.	5.000,00	5.000,00	5.000,00		
Despesas financeiras	750,00	600,00	400,00	300,00	
Pagamento novos empréstimos	-	2.000,00	3.400,00	-	
TOTAL DAS SAÍDAS	66.220,00	63.370,00	58.670,00	51.265,00	
DEMONSTRATIVO DOS SALDOS					
1 (ENTRADAS - SAÍDAS)	-6.220,00	-3.370,00	2.830,00	15.635,00	
2 SALDO ANTERIOR	4.250,00	30,00	60,00	2.890,00	
3 SALDO ACUMULADO (1 - 2)	-1.970,00	-3.340,00	2.890,00	18.525,00	
4 NECESSIDADE EMPRÉSTIMOS	2.000,00	3.400,00	0,00	0,00	
5 SALDO FINAL (3 + 4)	30,00	60,00	2.890,00	18.525,00	

Preencha a planilha e faça o [Fluxo de Caixa](#) de sua empresa.

Fonte: [Como Elaborar Controles Financeiros](#), do Sebrae MG.