

Aula 08 – Finanças e Orçamento de caixa

Estruturação e Captação de Recursos Financeiros (ECRF)

Prof. Luciano Sant'Anna



Finanças

“É a ciência que estuda a transferência de recursos financeiros entre os agentes econômicos”.



Agentes econômicos



Famílias

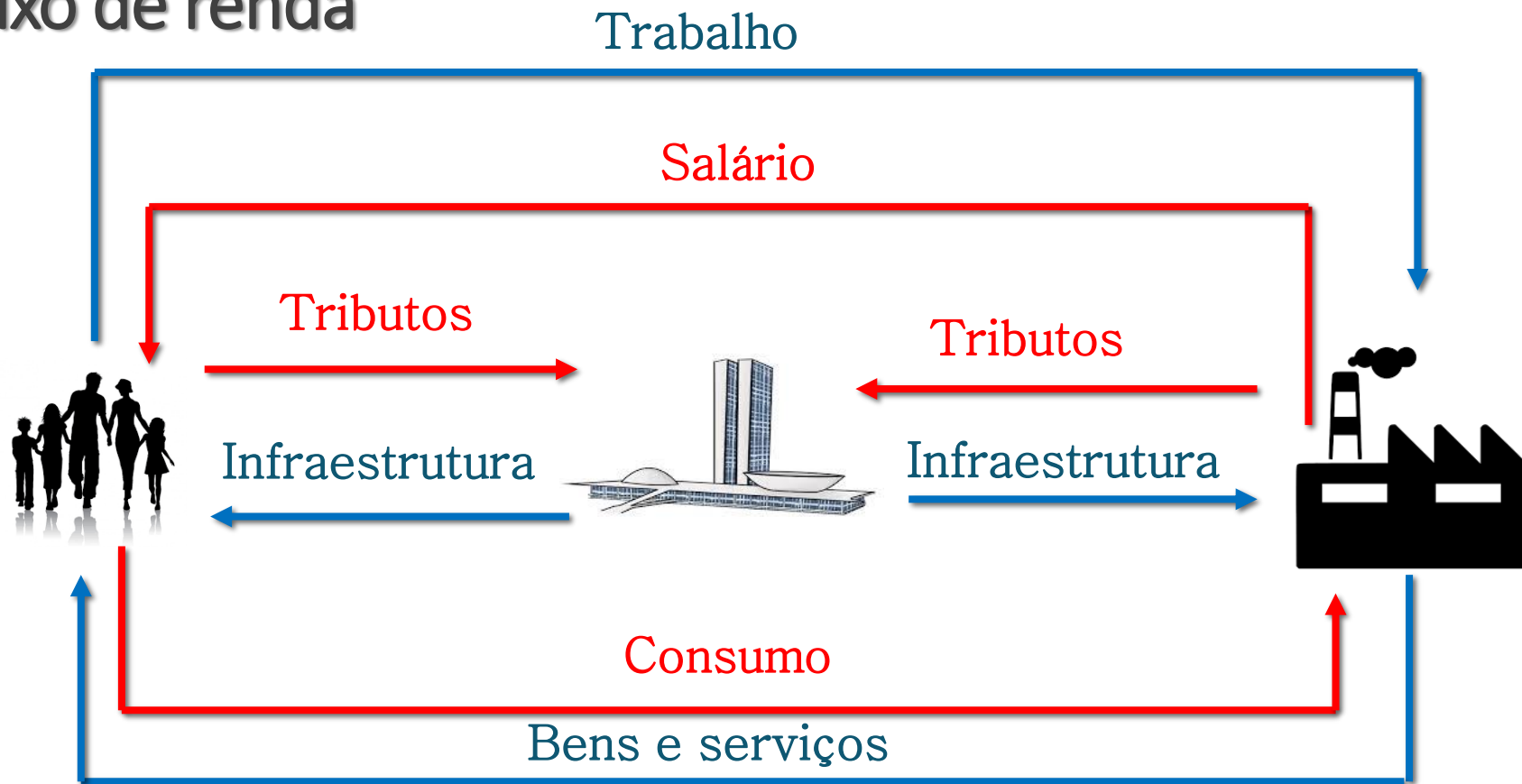


Governo



Empresas

Fluxo de renda



Objetivo da administração financeira

Maximizar riqueza do



Proprietário



Comunidade

Visão
tradicional



Fornecedor



Funcionário



Banco



Meio ambiente



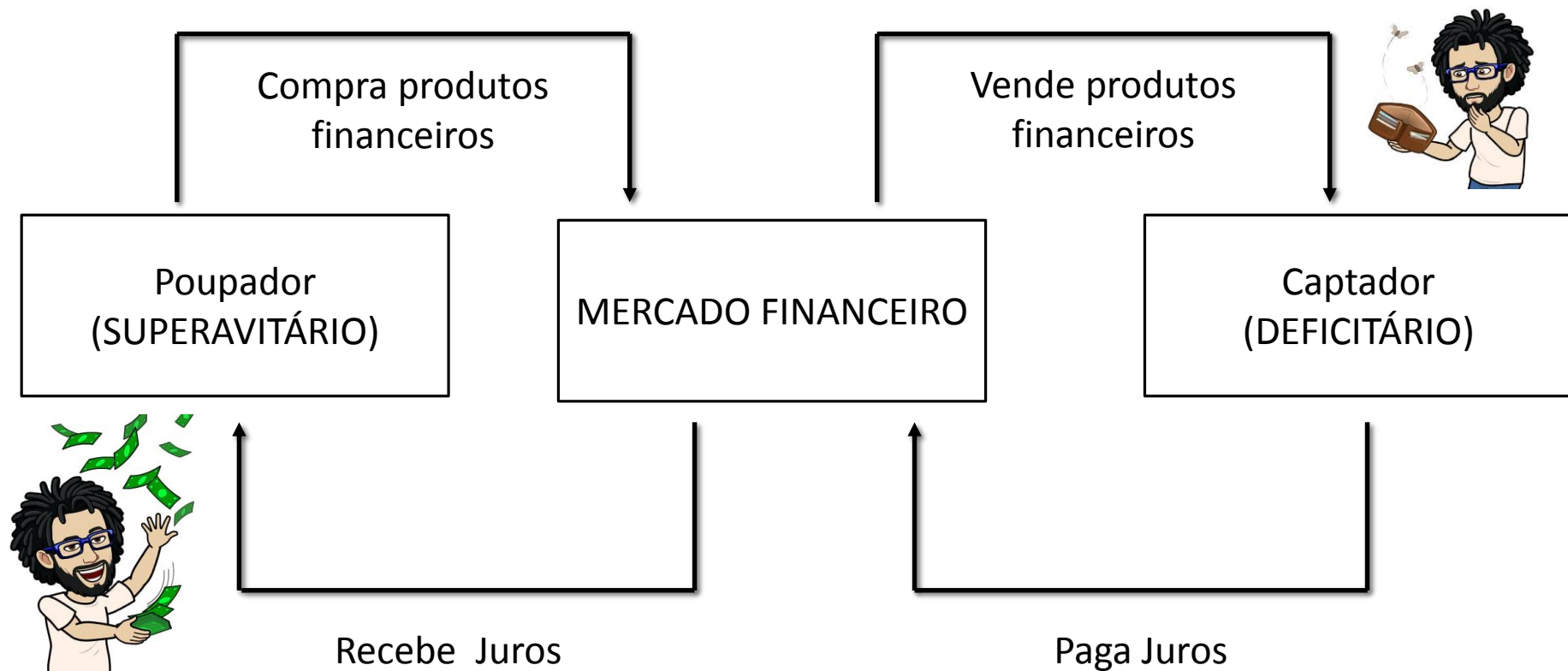
Cliente

Finanças e Sustentabilidade

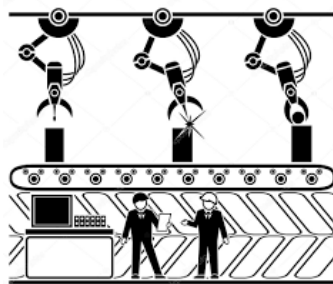


**Visão
“moderna”**

Mercado Financeiro



MERCADO DE CRÉDITO



Crédito para consumo/capital de giro

MERCADO DE CÂMBIO



MERCADO MONETÁRIO



Empréstimos de curtíssimo prazo

MERCADO DE CAPITAIS



Financiamento de longo prazo

SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL (SFN)

Subsistema Normativo

Órgãos
Reguladores

Conselho Monetário Nacional (CMN)

Conselho Nacional
de Seguros
Privados (CNSP)

Conselho Nacional
de Previdência
Complementar
(CGPC)

Entidades
Supervisoras

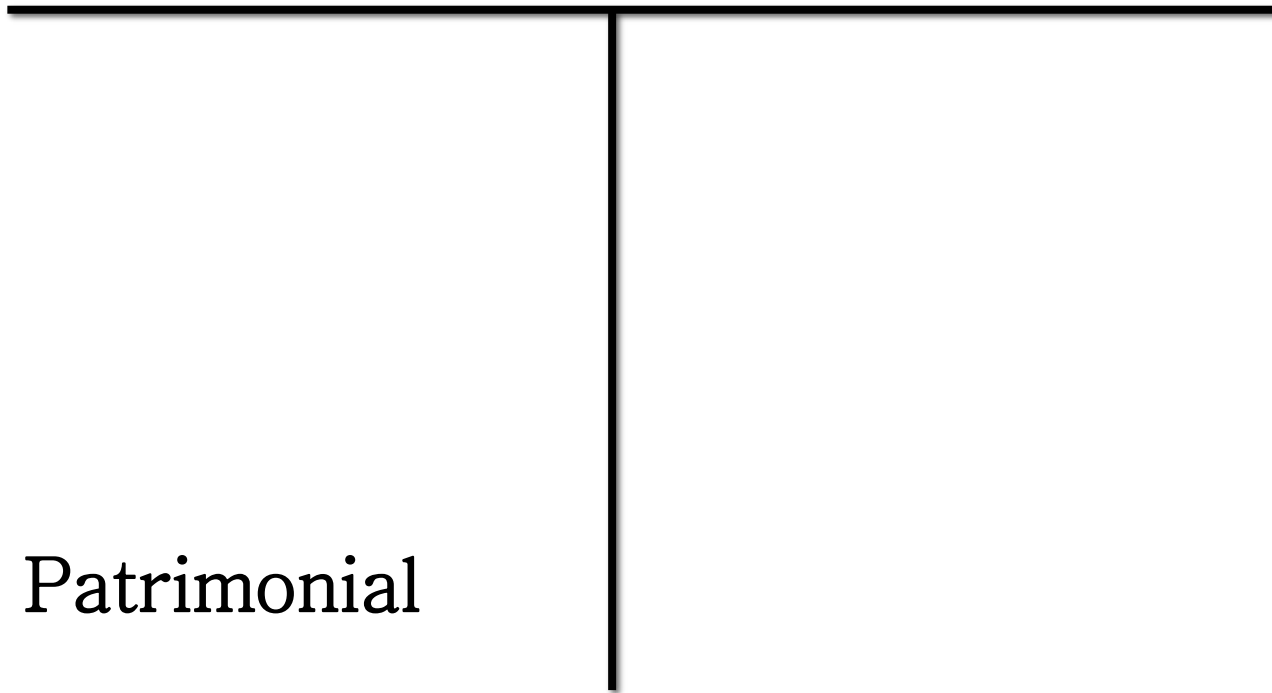
Banco Central
(BACEN))

Comissão de Valores
Mobiliários (CVM)

Superintendência de
Seguros Privados
(SUSEP)

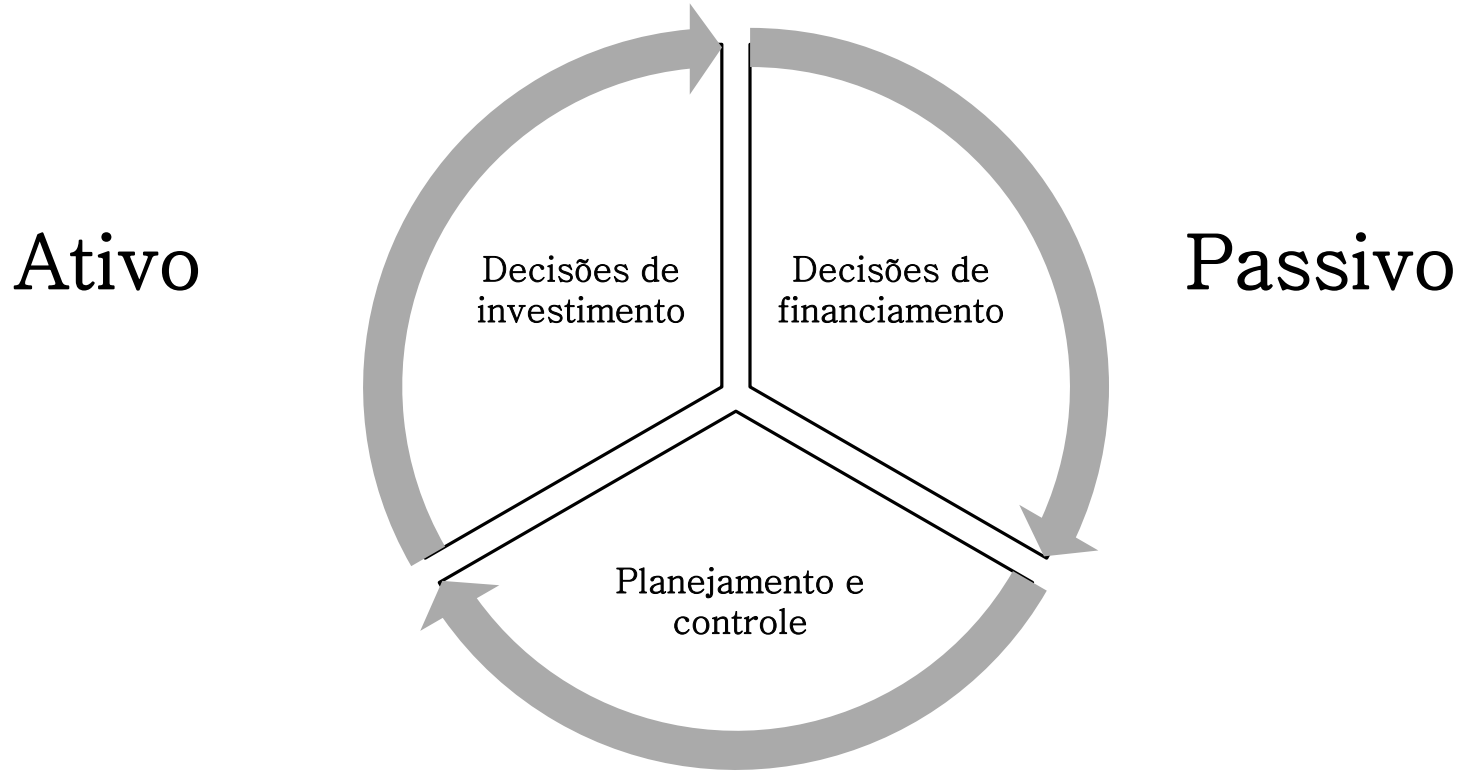
Superintendência
Nacional de
Previdência
Complementar
(PREVIC)

Finanças e Contabilidade



Balço Patrimonial

Atividades da administração financeira



Regime de competência versus Regime de caixa

Regime de competência

- Contador

Profissional

- DRE

Relatório

- Na data do evento

Lançamento

Regime de caixa

- Tesoureiro

Profissional

- Fluxo de caixa

Relatório

- Entradas e saídas de caixa

Lançamento

DRE – Simplificado

Lançamentos

Receita com venda de mercadorias

(+) Receita com venda de equipamentos

(=) RECEITA TOTAL

Custo de Mercadoria Vendida

(+) Custo dos equipamentos

(=) CUSTO TOTAL

Lucro ou Prejuízo (RT-CT)

Fluxo de caixa – Simplificado

Lançamentos

Recebimento de venda de mercadorias

(+) Recebimento com venda de equipamentos

(=) Total de entradas de caixa

Pagamento de compra de mercadorias

(+) Pagamento de compra de equipamentos

(=) Total de saídas de caixa

Fluxo de Caixa (entradas - saídas)

Exemplo

Compra de R\$ 300.000 em mercadorias

- 30% no ato
- 70% para o mês seguinte

Compra de equipamentos por R\$ 600.000

- A vista

Venda de metade da mercadoria por R\$ 250.000

- Recebimento de 10% do valor no ato
- Restante dividido em 9 parcelas mensais iguais

Venda dos equipamentos por R\$ 500.000

- Para recebimentos em 90 dias

DRE – Simplificado

Lançamentos	
Receita com venda de mercadorias	R\$ 250.000
(+) Receita com venda de equipamentos	R\$ 500.000
(=) RECEITA TOTAL	R\$ 750.000
Custo de Mercadoria Vendida	R\$ 150.000
(+) Custo dos equipamentos	R\$ 600.000
(=) CUSTO TOTAL	R\$ 750.000
Lucro ou Prejuízo (RT-CT)	R\$ 0

Fluxo de caixa – Simplificado

Lançamentos

Recebimento de venda de mercadorias	R\$ 25.000
(+) Recebimento com venda de equipamentos	R\$ 0
(=) Total de entradas de caixa	R\$ 25.000
Pagamento de compra de mercadorias	R\$ 90.000
(+) Pagamento de compra de equipamentos	R\$ 600.000
(=) Total de saídas de caixa	R\$ 690.000
Fluxo de Caixa (entradas - saídas)	(R\$ 665.000)

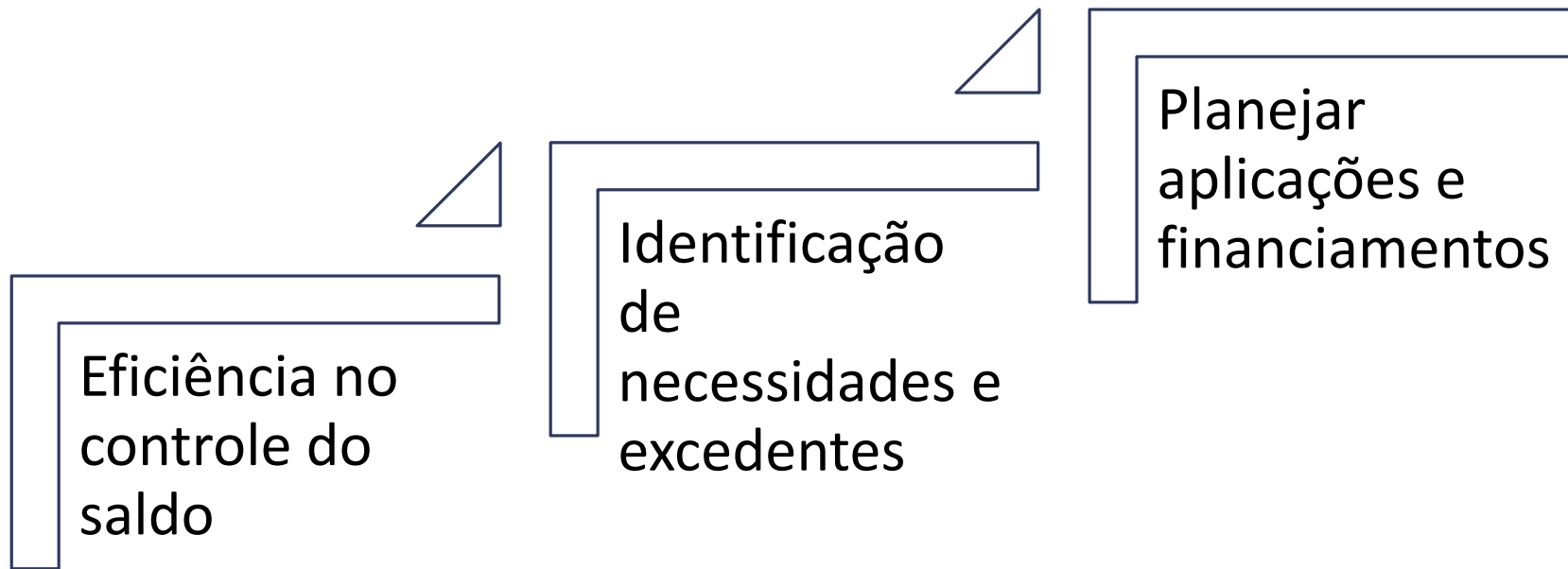
O que é caixa?

Dinheiro em
espécie

Banco

Aplicações de
liquidez
imediata

Orçamento de Caixa



Razões para manutenção de caixa

❑ Motivo Transação

Cobrir as necessidades de caixa geradas pelos negócios normais da empresa

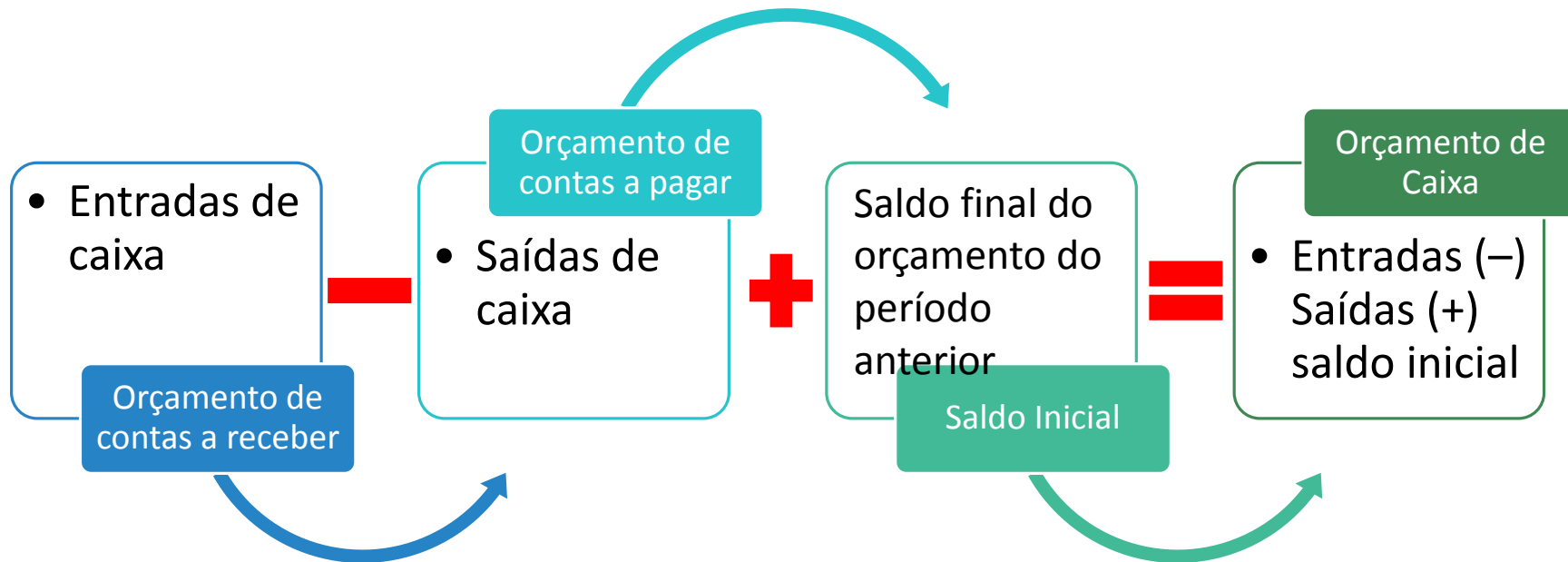
❑ Motivo Precaução

Atender as necessidades de pagamentos eventuais e imprevistos

❑ Motivo Especulação

Aproveitamento de oportunidades de “investimento”

Componentes do Orçamento de Caixa



Componentes do Orçamento de Caixa

Lançamento		Valor
Entradas de Caixa	Resultado do orçamento de contas a receber	
(-) Saídas de Caixa	Resultado do orçamento de contas a pagar	
(=) Fluxo de Caixa do Período		
(+) Saldo Inicial	Saldo final do período anterior	
(=) Saldo Final		
(-) Caixa Mínimo	Transação, precaução e especulação	
Excedente de Caixa	Valor a ser aplicado	
Necessidade de Financiamento	Valor a ser financiado	

Exemplo

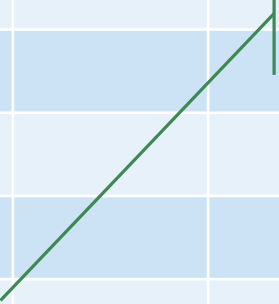
Informações adicionais

- ✓ Saldo final de abril = R\$ 20.000
- ✓ Caixa Mínimo = R\$ 30.000
- ✓ Juros financiamento = 5% a.m.
- ✓ Rendimento de aplicação = 1% a.m.

	Contas a receber	Contas a pagar
Maio	R\$ 150.000	R\$ 180.000
Junho	R\$ 234.000	R\$ 170.000
Julho	R\$ 213.000	R\$ 235.220

Exemplo

Lançamento	Maio	Junho	Julho
Entradas de Caixa	150.000		
(-) Saídas de Caixa	(180.000)		
(=) Fluxo de Caixa do Período	(30.000)		
(+) Saldo Inicial	20.000		
(=) Saldo Final	(10.000)		
(-) Caixa Mínimo	(30.000)		
Excedente de Caixa			
Necessidade de Financiamento	40.000		


$$40.000 \times 0,05 = 2.000$$

Juros s/ financiamento

Exemplo

Lançamento	Maio	Junho	Julho
Entradas de Caixa	150.000	234.000	Rendimento s/ aplicação $22.000 \times 0,01 = 220$
(-) Saídas de Caixa	(180.000)	(172.000)	
(=) Fluxo de Caixa do Período	(30.000)	62.000	
(+) Saldo Inicial	20.000	(10.000)	
(=) Saldo Final	(10.000)	52.000	
(-) Caixa Mínimo	(30.000)	(30.000)	
Excedente de Caixa		22.000	
Necessidade de Financiamento	40.000		Juros s/ financiamento $40.000 \times 0,05 = 2.000$

Exemplo

Lançamento	Maio	Junho	Julho
Entradas de Caixa	150.000	234.000	213.220
(-) Saídas de Caixa	(180.000)	(172.000)	(235.220)
(=) Fluxo de Caixa do Período	(30.000)	62.000	(22.000)
(+) Saldo Inicial	20.000	(10.000)	52.000
(=) Saldo Final	(10.000)	52.000	30.000
(-) Caixa Mínimo	(30.000)	(30.000)	(30.000)
Excedente de Caixa		22.000	
Necessidade de Financiamento	40.000		

**Rendimento
s/ aplicação**

$$22.000 \times 0,01 = 220$$

Exercício de Fixação

Informações adicionais

	Contas a receber	Contas a pagar
Março	R\$ 250.000	R\$ 80.000
Abril	R\$ 340.000	R\$ 200.000
Maio	R\$ 313.000	R\$ 135.000

- ✓ Saldo final de fevereiro = R\$ 30.000
- ✓ Caixa Mínimo = R\$ 225.000
- ✓ Juros financiamento = 6% a.m.
- ✓ Rendimento de aplicação = 1,5% a.m.

Exercício de Fixação - Resolução

Entradas de Caixa	R\$ 250.000,00	R\$ 340.000,00	R\$ 314.702,50
(-) Saídas de Caixa	R\$ 80.000,00	R\$ 201.500,00	R\$ 135.000,00
(=) Fluxo de Caixa	R\$ 170.000,00	R\$ 138.500,00	R\$ 179.702,50
(+) Saldo Inicial	R\$ 30.000,00	R\$ 200.000,00	R\$ 338.500,00
(=) Saldo Final	R\$ 200.000,00	R\$ 338.500,00	R\$ 518.202,50
(-) Caixa Mínimo	R\$ 225.000,00	R\$ 225.000,00	R\$ 225.000,00
(=) Excedente	R\$ -	R\$ 113.500,00	R\$ 293.202,50
(=) Necessidade	R\$ 25.000,00	R\$ -	R\$ -

Componentes do Orçamento de Caixa

Lançamento	Valor
Entradas de Caixa	Resultado do orçamento de contas a receber
(-) Saídas de Caixa	Resultado do orçamento de contas a pagar
(=) Fluxo de Caixa do Período	
(+) Saldo Inicial	Saldo final do período anterior
(=) Saldo Final	
(-) Caixa Mínimo	Transação, precaução e especulação
Excedente de Caixa	Valor a ser aplicado
Necessidade de Financiamento	Valor a ser financiado

Orçamento de Contas a Receber

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	Junho
Vendas						
Recebimentos						
À vista						
30 dias						
60 dias						
90 dias						
Outros recebimentos						
Rendimento de aplicação						
Total Entradas de Caixa						

Orçamento de Contas a Pagar

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho
Compras						
Pagamentos						
À vista						
30 dias						
60 dias						
90 dias						
Energia Elétrica						
Água						
Telefone						
Folha de Pagamento						
Outros pagamentos						
Juros sobre financiamento						
Total Saídas de Caixa	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -

Orçamento de Caixa

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	Junho
Entradas de Caixa						
(-) Saídas de Caixa						
(=) Fluxo de Caixa						
(+) Saldo Inicial						
(=) Saldo Final						
(-) Caixa Mínimo						
(=) Excedente						
(=) Necessidade						

A Joga Fácil Chuteiras venderá nos próximos 3 meses: 1.000 pares, 1.200 pares e 1.000 pares de chuteiras, respectivamente a um preço de R\$ 73,25 o par. Sua política de crédito é de 10% no ato da venda, 20% no mês seguinte, 40% dois meses depois e o restante para 90 dias. A inadimplência prevista é de 3%, 4% e 5% respectivamente. O valor das compras é de 35% do valor das vendas, e são pagas: 40% no ato, 30% para o mês seguinte, 20% dois meses depois e o restante para 90 dias. As contas de consumo totalizam R\$ 655,00 (R\$ 420 de energia, R\$ 145 de água e R\$ 90 de telefone) por mês e os salários são pagos no mês seguinte no valor de R\$ 2.700. Os excedentes de caixa são aplicados a uma taxa de 1% ao mês creditados no mês seguinte à aplicação, e as necessidades de recursos são financiadas a juros de 5% ao mês cobrados no mês seguinte à necessidade. O caixa mínimo é de R\$ 2.100, e o saldo do mês anterior é de R\$ 6.000.

Resolução – Contas a Receber

	Janeiro	Fevereiro	Março
Vendas	R\$ 73.250,00	R\$ 87.900,00	R\$ 73.250,00
Recebimentos			
À vista	R\$ 7.325,00	R\$ 8.790,00	R\$ 7.325,00
30 dias		R\$ 14.210,50	R\$ 17.052,60
60 dias			R\$ 28.128,00
90 dias			
Outros recebimentos			
Rendimento de aplicação		R\$ 3,15	R\$ –
Total Entradas de Caixa	R\$ 7.325,00	R\$ 23.003,65	R\$ 52.505,60

Resolução – Contas a Pagar

	Janeiro	Fevereiro	Março
Compras	R\$ 25,637.50	R\$ 30,765.00	R\$ 25,637.50
Pagamentos			
À vista	R\$ 10,255.00	R\$ 12,306.00	R\$ 10,255.00
30 dias		R\$ 7,691.25	R\$ 9,229.50
60 dias			R\$ 5,127.50
90 dias			
Energia Elétrica	R\$ 420.00	R\$ 420.00	R\$ 420.00
Água	R\$ 145.00	R\$ 145.00	R\$ 145.00
Telefone	R\$ 90.00	R\$ 90.00	R\$ 90.00
Folha de Pagamento	R\$ –	R\$ 2,700.00	R\$ 2,700.00
Outros pagamentos			
Juros sobre financiamento		R\$ –	R\$ 1.68
Total Saídas de Caixa	R\$ 10,910.00	R\$ 23,352.25	R\$ 27,968.68

Resolução – Caixa

	Janeiro	Fevereiro	Março
Entradas de Caixa	R\$ 7.325,00	R\$ 23.003,65	R\$ 52.505,60
(-) Saídas de Caixa	R\$ 10.910,00	R\$ 23.352,25	R\$ 27.968,68
(=) Fluxo de Caixa	-R\$ 3.585,00	-R\$ 348,60	R\$ 24.536,92
(+) Saldo Inicial	R\$ 6.000,00	R\$ 2.415,00	R\$ 2.066,40
(=) Saldo Final	R\$ 2.415,00	R\$ 2.066,40	R\$ 26.603,32
(-) Caixa Mínimo	R\$ 2.100,00	R\$ 2.100,00	R\$ 2.100,00
(=) Excedente	R\$ 315,00	R\$ -	R\$ 24.503,32
(=) Necessidade	R\$ -	R\$ 33,60	R\$ -

Atividade

