

## **1. CONSIDERAÇÕES GERAIS SOBRE O SIMULADO – NÃO DEIXE DE LER!**

Olá, meus amigos! Gostaram do simulado? Foi uma batalha dura, não é mesmo? Nossa equipe selecionou questões de alto nível para vocês e ainda demos um tempo bem apertado para resolução. O objetivo era força-los a agir com estratégia, planejar bem a resolução da prova e, até mesmo, abrir mão da resolução de alguma questão. **É ASSIM QUE VOCÊ DEVERÁ AGIR NO SEU CONCURSO!**

Perceberam que começamos o simulado com uma questão extremamente difícil. Tenho certeza, que alguns já desistiram de cara, entraram em desespero, choraram, “concurso não é para mim” e etc.

Se foi o seu caso, ainda bem que você fez isso em um simulado e, assim sendo, já está “batizado” e no concurso dos seus sonhos, você não irá se entregar DE MANEIRA ALGUMA! Vai ficar até o final e lutar com todas as suas forças!

De maneira geral, o simulado estava bem distribuído entre questões fáceis, médias, difíceis e muito difíceis! E a questão discursiva estava bem difícil e trabalhosa, mas realista. Esperamos que vocês tenham gostado.

Como já informamos, teremos uma aula somente sobre DFC aqui no site Estratégia Concursos e, qualquer que tenha sido o seu resultado, PARTICIPE CONOSCO. Será no dia 07/03, às 19:00, gratuito para quem assistir ao Vivo!

**Um abraço.**

**Equipe Contabilidade Facilitada**

**Gabriel Rabelo/Luciano Rosa/Julio Cardozo.**

**Sigam nosso Instagram: @contabilidadefacilitada**

## 2. QUESTÕES COMENTADAS

1. Considere os balanços patrimoniais e a demonstração do resultado do exercício da Comercial Gama S.A., apresentados a seguir.

**Comercial Gama S.A.**  
**Balanço patrimonial em 31/12**  
**em milhares de reais**

|                                                 | 2014           | 2013           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ativo circulante</b>                         | <b>83.200</b>  | <b>75.000</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa                   | 4.200          | 2.000          |
| Clientes                                        | 40.000         | 30.000         |
| Dividendos a receber                            | 4.000          | 3.000          |
| Estoques                                        | 35.000         | 40.000         |
| <b>Ativo não circulante</b>                     | <b>323.500</b> | <b>330.000</b> |
| Investimentos                                   | 86.000         | 80.000         |
| Imobilizado                                     | 237.500        | 250.000        |
| <b>Total do ativo</b>                           | <b>406.700</b> | <b>405.000</b> |
|                                                 | <b>2014</b>    | <b>2013</b>    |
| <b>Passivo circulante</b>                       | <b>81.750</b>  | <b>71.000</b>  |
| Fornecedores                                    | 20.000         | 15.000         |
| Contas e salários a pagar                       | 20.000         | 12.000         |
| IR e CSLL a recolher                            | 1.200          | 8.000          |
| Empréstimos e financiamentos                    | 34.200         | 30.000         |
| Dividendos a distribuir                         | 6.350          | 6.000          |
| <b>Passivo não circulante</b>                   | <b>102.600</b> | <b>120.000</b> |
| Empréstimos e financiamentos                    | 102.600        | 120.000        |
| <b>Patrimônio líquido</b>                       | <b>222.350</b> | <b>214.000</b> |
| Capital social                                  | 200.000        | 200.000        |
| Reservas de lucros                              | 22.350         | 14.000         |
| <b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b> | <b>406.700</b> | <b>405.000</b> |

**Comercial Gama S.A.**  
**Demonstração do resultado do exercício findo em 31/12/2014**  
**em milhares de reais**

|                                                                   |                 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Vendas de mercadorias                                             | 230.000         |
| (-) Custo das mercadorias vendidas                                | (160.000)       |
| <b>(=) Resultado bruto</b>                                        | <b>70.000</b>   |
| <b>(-/+ ) Despesas/receitas operacionais</b>                      | <b>(29.900)</b> |
| (-) Despesas com vendas                                           | (9.400)         |
| (-) Despesas gerais e administrativas                             | (32.500)        |
| (+) Resultado da equivalência patrimonial                         | 12.000          |
| <b>(=) Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos</b> | <b>39.500</b>   |
| <b>(-) Resultado financeiro</b>                                   | <b>(21.000)</b> |
| (-) Despesas financeiras                                          | (21.000)        |
| <b>(=) Resultado antes dos tributos sobre o lucro</b>             | <b>19.100</b>   |
| (-) Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro          | (2.400)         |
| <b>(=) Lucro líquido</b>                                          | <b>16.700</b>   |

Durante o exercício de 2014 a companhia não adquiriu ou alienou investimentos ou ativos imobilizados, nem tampouco tomou novos empréstimos e financiamentos. Em sua Demonstração dos Fluxos de Caixa, a Comercial Gama S.A. classifica os dividendos, recebidos ou pagos, conforme o CPC 03 (R2) encoraja, enquanto os juros pagos são classificados da maneira alternativa que o pronunciamento permite. Assim, no exercício de 2014, seus fluxos de caixa das atividades operacionais apresentarão uma geração líquida de caixa de:

- A) R\$ 31.400.000;
- B) R\$ 36.400.000;
- C) R\$ 39.400.000;
- D) R\$ 40.200.000;
- E) R\$ 44.400.000.

### **Comentários:**

**Questão difícil!** O pronunciamento encoraja fortemente a seguinte classificação:

Juros Recebidos ou pagos → Atividades **Operacionais**  
Dividendos e Juros sobre o capital próprio recebidos → Atividades **operacionais**  
Dividendos e Juros sobre o capital próprio pagos → Atividades de **financiamento**

A empresa pode adotar outra classificação, desde que evidencie tal fato em nota.

A Comercial Gama S.A. classifica os dividendos, recebidos ou pagos, conforme o CPC 03 (R2) encoraja, enquanto os juros pagos são classificados da maneira alternativa que o pronunciamento permite.

Portanto, a Comercial Gama usa a seguinte classificação:

Dividendos recebidos → Atividades operacionais  
Dividendos pagos → Atividades de financiamento  
Juros pagos → Atividades de financiamento

Muito bem. Vamos examinar a questão.

A variação do fluxo de caixa foi de \$2.200 (4.200 – 2000).

A questão informa que “durante o exercício de 2014 a companhia não adquiriu ou alienou investimentos ou ativos imobilizados”.

Assim, a variação do caixa ocorreu devido à variação dos fluxos de Financiamento e Operacional:

Variação do Caixa = fluxo operacional + fluxo de financiamentos

Variação do Caixa = 4.200 – 2000 = 2.200

Fluxo operacional + fluxo de financiamento = 2.200

Repare que podemos resolver apurando o fluxo de financiamentos, e calculando o Fluxo operacional por diferença.

Assim:

Fluxo de caixa das atividades de financiamento:

Empréstimos e financiamentos (Circulante)

| Conta                                         | 2014              | 2013              |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Empréstimos e financiamentos (Circulante)     | 34.200,00         | 30.000,00         |
| Empréstimos e financiamentos (Não Circulante) | 102.600,00        | 120.000,00        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>136.800,00</b> | <b>150.000,00</b> |

Vamos usar a velha fórmula:

|                                                 |
|-------------------------------------------------|
| Saldo inicial + entradas – saídas = saldo final |
|-------------------------------------------------|

As entradas são as despesas financeiras, que aparecem na DRE. E a saída é o pagamento dos juros ou empréstimos (as saídas diminuem o saldo da conta).

Saldo inicial 150.000 + 21.000 – saídas = saldo final 136.800

Resolvendo, temos saídas = 34.200

Vejamos agora a conta Dividendos a distribuir.

| Conta                   | 2014     | 2013     |
|-------------------------|----------|----------|
| Dividendos a Distribuir | 6.350,00 | 6.000,00 |

A entrada nessa conta é o valor que a empresa distribuiu como dividendos. Para calculá-lo, devemos partir do Lucro Líquido e verificar quanto foi destinado às reservas de lucro.

Aumento das reservas de lucro = 22.350 – 14.000 = 8.350

Lucro do exercício  $16.700 - 8.350 = 8.350$

Ou seja, do lucro líquido do exercício de 16.700, a empresa constituiu Reservas de lucro no valor de 8.350 e distribuiu dividendos no valor de 8.350.

Conta dividendos a distribuir:

Saldo inicial 6.000 + 8.350 – saídas = saldo final 6.350

Saídas = pagamentos = 8.000

Fluxo de financiamentos:

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Pagamentos de juros/empréstimos | 34.200,00        |
| Pagamento de dividendos         | 8.000,00         |
| <b>Total de caixa consumido</b> | <b>42.200,00</b> |

Agora ficou fácil:

Fluxo operacional + - fluxo financiamento = variação do caixa

Fluxo operacional – 42.200 = 2.200

Fluxo operacional = 2.200 + 42.200 = 44.400

Vejamos o fluxo das atividades Operacionais pelo Método Indireto:

|                                           |               |
|-------------------------------------------|---------------|
| Lucro Líquido                             | 16.700        |
| + Depreciação                             | 12.500        |
| (-) Resultado da equivalência Patrimonial | -12.000       |
| + Despesas financeiras                    | 21.000        |
| Lucro ajustado                            | 38.200        |
| Var. de Clientes                          | -10.000       |
| <b>Dividendos a receber (invest. MEP)</b> | <b>6.000</b>  |
| Var. de dividendos a Receber              | -1.000        |
| Var. de estoque                           | 5.000         |
| Var. de fornecedores                      | 5.000         |
| Var. de contas e salários a pagar         | 8.000         |
| Var. de Ir e CSLL a Recolher              | -6.800        |
| <b>Total das atividades Operacionais</b>  | <b>44.400</b> |

Mas de onde vieram esses “dividendos recebidos”, que destacamos acima?

Veio da conta Investimentos:

Saldo inicial 80.000 + entrada 12.000 – saídas = saldo final 86.000

Considerando o saldo inicial de 80.000, mais o resultado da equivalência patrimonial de 12.000, o saldo final deveria ser de 92.000. Mas o Balanço apresenta saldo final de 86.000, indicando que houve uma saída de 6.000 nessa conta.

Lembramos que foi dado da questão que durante o exercício de 2014 a companhia não adquiriu ou alienou investimentos.

Assim, a saída poderia ser um ajuste para perdas ou dividendos a receber de investimentos avaliados pelo MEP (Método da Equivalência Patrimonial).

A contabilização dos dividendos diminui o valor dos investimentos, e não transita pelo resultado.

Por isso, não podemos usar simplesmente a variação da conta "Dividendos a Receber". Esse valor não está dentro do Lucro Líquido, que inicia o fluxo de caixa indireto.

Poderíamos então aplicar a fórmula universal:

Saldo inicial + entradas – saídas = saldo final

Para a conta dividendos a receber:

3.000 + 6.000 – saídas (recebimentos) = 4.000

Resolvendo, temos saídas = recebimentos = 5.000.

Esse é o valor que destacamos no fluxo de caixa indireto:

|                                           |              |
|-------------------------------------------|--------------|
| <b>Dividendos a Receber (invest. MEP)</b> | <b>6.000</b> |
| Var. de dividendos a Receber              | -1.000       |

Total de dividendos recebidos = 5.000.

**Gabarito → E.**

**2.** Para fins de demonstração de Fluxo de Caixa, as transações com os Ativos Financeiros, bem como as aquisições ou vendas de participações em outras empresas, classificam-se como:

- a) Atividades Operacionais.
- b) Atividades Contingenciais.
- c) Ativo Não-Circulante Imobilizado.
- d) Ativo Circulante.

e) Atividades de Investimentos

### Comentários:

Ativos financeiros são ativos negociados principalmente em mercados financeiros, como por exemplo, ações, contratos futuros, títulos públicos.

De acordo como o CPC 03:

16. A divulgação em separado dos fluxos de caixa advindos das atividades de investimento é importante em função de tais fluxos de caixa representarem a extensão em que os dispêndios de recursos são feitos pela entidade com a finalidade de gerar lucros e fluxos de caixa no futuro. Somente desembolsos que resultam em ativo reconhecido nas demonstrações contábeis são passíveis de classificação como atividades de investimento. Exemplos de fluxos de caixa advindos das atividades de investimento são:

(d) recebimentos de caixa provenientes da venda de instrumentos patrimoniais ou instrumentos de dívida de outras entidades e participações societárias em joint ventures.

(g) pagamentos em caixa por contratos futuros, a termo, de opção e swap, exceto quando tais contratos forem mantidos para negociação imediata ou futura, ou os pagamentos forem classificados como atividades de financiamento; e

### Gabarito→ E

3. Uma sociedade empresária foi constituída em novembro de 2012. Após a constituição, foram realizadas as seguintes transações no referido ano:

| Transações                                                                               | Valores       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| ✓ Integralização de capital pelos acionistas da empresa em dinheiro                      | R\$500.000,00 |
| ✓ Valor bruto da aquisição de mercadorias, sendo 50% à vista e 50% a serem pagos em 2013 | R\$80.000,00  |
| ✓ ICMS a recuperar sobre aquisição de mercadorias                                        | R\$9.600,00   |
| ✓ Aquisição, à vista, de um item do Ativo Imobilizado                                    | R\$50.000,00  |
| ✓ Venda à vista de todas as mercadorias adquiridas no período                            | R\$150.000,00 |
| ✓ Tributos incidentes sobre a venda a serem pagos em 2013                                | R\$15.000,00  |



Considerando que estas foram as únicas transações realizadas no ano de 2012 e desconsiderando a incidência de tributos sobre o Lucro, é CORRETO afirmar que na Demonstração dos Fluxos de Caixa do ano de 2012:

- a) As Atividades Operacionais geraram caixa no valor de R\$110.000,00; as Atividades de Investimento consumiram caixa no valor de R\$50.000,00; e as Atividades de Financiamento geraram caixa no valor de R\$500.000,00.
- b) As Atividades Operacionais geraram caixa no valor de R\$110.000,00; as Atividades de Investimento geraram caixa no valor de R\$450.000,00; e as Atividades de Financiamento não consumiram nem geraram caixa.
- c) As Atividades Operacionais geraram caixa no valor de R\$60.000,00; as Atividades de Investimento não consumiram nem geraram caixa; e as Atividades de Financiamento geraram caixa no valor de R\$500.000,00.
- d) As Atividades Operacionais geraram caixa no valor de R\$60.000,00; as Atividades de Investimento consumiram caixa no valor de R\$500.000,00; e as Atividades de Financiamento não consumiram nem geraram caixa.

### **Comentários:**

Iremos analisar cada operação, para verificarmos se há fluxo de caixa envolvido e sua respectiva classificação:

- Integralização de capital pelos acionistas da empresa em dinheiro R\$500.000,00: **Geração de Fluxo de Financiamento de 500.000.**

- Valor bruto da aquisição de mercadorias, sendo 50% à vista e 50% a serem pagos em 2013 R\$80.000,00: **Consumo de Caixa Operacional de R\$ 40.000,00.**

- ICMS a recuperar sobre aquisição de mercadorias R\$9.600,00: **não gera fluxo de caixa.**

- Aquisição, à vista, de um item do Ativo Imobilizado R\$50.000,00: **Consumo de Caixa de Investimentos de R\$ 50.000,00.**

- Venda à vista de todas as mercadorias adquiridas no período R\$150.000,00: **Geração de Fluxo de Operacional de 150.000.**

Tributos incidentes sobre a venda a serem pagos em 2013 R\$15.000,00: **não gera fluxo de Caixa.**



Diante do exposto, temos que:

| Fluxo Operacional                     |                |
|---------------------------------------|----------------|
| Aquisição de Mercadorias à vista      | -R\$ 40.000,00 |
| Venda à vista de mercadorias          | R\$ 150.000,00 |
| Geração de Caixa Operacional          | R\$ 110.000,00 |
| Fluxo de Investimentos                |                |
| Aquisição de Imobilizado              | -R\$ 50.000,00 |
| Consumo de Caixa Operacional          | -R\$ 50.000,00 |
| Fluxo de Financiamento                |                |
| Integralização de Capital em dinheiro | R\$ 500.000,00 |
| Geração de Caixa de Financiamentos    | R\$ 500.000,00 |
| Caixa Gerado no Período               | R\$ 560.000,00 |

### **Gabarito→ A**

4. A Cia. Topázio apresentou o seguinte Balanço em 31.12.2008:

As seguintes operações ocorreram durante o ano de 2009:

| ATIVO                        |         |
|------------------------------|---------|
| Disponibilidades             | 180.000 |
| Clientes                     | 100.000 |
| Seguros Antecipados          | 20.000  |
| Investimentos – Cia. Alfa    | 100.000 |
| Equipamentos                 | 200.000 |
| Total                        | 600.000 |
| PASSIVO e PATRIMÔNIO LÍQUIDO |         |
| Financiamentos               | 310.000 |
| Capital Social               | 290.000 |
| Total                        | 600.000 |

I. a empresa auferiu receitas de vendas no valor de \$ 600.000, integralmente recebidas.

II. a empresa incorreu em despesas operacionais no valor de \$ 250.000, que serão pagas no período seguinte.

III. os equipamentos são depreciados à taxa de 10% ao ano, sem considerar valor residual.

IV. a Cia. Alfa, em que a Cia. Topázio tem 100% de participação, gerou um lucro de \$10.000.

V. metade do saldo inicial de caixa foi aplicada gerando um rendimento de 12% durante o ano.

VI. do saldo de clientes, 90% foram integralmente recebidos.

VII. compra de um terreno por \$ 40.000 à vista.

VIII. os financiamentos consumiram encargos de 10% sobre o saldo inicial, que foram pagos no período.

IX. os seguros antecipados foram 100% apropriados ao resultado do período.

Dado que a empresa reconhece como operacionais as opções existentes no CPC 03, aprovado pelo CFC, assinale a alternativa que indique o valor do caixa gerado pela atividade operacional da empresa durante o ano de 2009.

(A) \$ 649.800.

(B) \$ 669.800.

(C) \$ 690.000.

(D) \$ 849.800.

(E) \$ 870.000.

### **Comentários**

O cerne da questão era saber que eram essas opções existentes no CPC 03. Acalmem-se. Vamos descobrir. O CPC 03 trata sobre Fluxo de Caixa. Eis alguns de seus conceitos mais importantes:

- ✓ Fluxos de caixa são as entradas e saídas de caixa e equivalentes de caixa.
- ✓ Atividades operacionais são as principais atividades geradoras de receita da entidade e outras atividades que não são de investimento e tampouco de financiamento.
- ✓ Atividades de investimento são as referentes à aquisição e à venda de ativos de longo prazo e de outros investimentos não incluídos nos equivalentes de caixa.
- ✓ Atividades de financiamento são aquelas que resultam em mudanças no tamanho e na composição do capital próprio e no capital de terceiros da entidade.

A demonstração dos fluxos de caixa deve apresentar os fluxos de caixa do período classificados por atividades operacionais, de investimento e de financiamento.

Nossa questão versa sobre o fluxo de caixa das atividades operacionais. Segundo o CPC em comento:

**14. Os fluxos de caixa advindos das atividades operacionais são basicamente derivados das principais atividades geradoras de receita da entidade.** Portanto, eles geralmente resultam de transações e de outros eventos que entram na apuração do lucro líquido ou prejuízo. Exemplos de fluxos de caixa que decorrem das atividades operacionais são:

- (a) recebimentos de caixa pela venda de mercadorias e pela prestação de serviços;
- (b) recebimentos de caixa decorrentes de royalties, honorários, comissões e outras receitas;
- (c) pagamentos de caixa a fornecedores de mercadorias e serviços;
- (d) pagamentos de caixa a empregados ou por conta de empregados;
- (e) recebimentos e pagamentos de caixa por seguradora de prêmios e sinistros, anuidades e outros benefícios da apólice;
- (f) pagamentos ou restituição de caixa de impostos sobre a renda, a menos que possam ser especificamente identificados com as atividades de financiamento ou de investimento; e
- (g) recebimentos e pagamentos de caixa de contratos mantidos para negociação imediata ou disponíveis para venda futura.

Assim, vamos ver as atividades incorridas na empresa e ver se são ou não operacionais...

**I – Recebimento de receitas → 600.000 (Atividade operacional)**

**II. a empresa incorreu em despesas operacionais no valor de \$ 250.000, que serão pagas no período seguinte.**

Como serão pagas no período seguinte, não aparecem no fluxo de caixa.

**III. os equipamentos são depreciados à taxa de 10% ao ano, sem considerar valor residual.**

O lançamento da depreciação não afeta também o fluxo de caixa.

**IV. a Cia. Alfa, em que a Cia. Topázio tem 100% de participação, gerou um lucro de \$10.000.**

Aqui devemos reconhecer receita de equivalência patrimonial, pelo lançamento seguinte:

|                                                    |        |
|----------------------------------------------------|--------|
| D – Participação                                   | 10.000 |
| C – Resultado positivo de equivalência patrimonial | 10.000 |

Não afeta o caixa também.

**V. metade do saldo inicial de caixa foi aplicada gerando um rendimento de 12% durante o ano.**

$$180.000 / 2 \times 12\% = \text{R\$ } 10.800.$$

Entrou no caixa. Receita de juros. Eis a questão. Trata-se de atividade de investimento, financiamento ou operacional?! Está aqui o dado da questão que diz "a empresa reconhece como operacionais as opções existentes no CPC 03".

Segundo o CPC 03.

34A. Este Pronunciamento encoraja fortemente as entidades a classificarem os juros, recebidos ou pagos, e os dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos como fluxos de caixa das atividades operacionais, e os dividendos e juros sobre o capital próprio pagos como fluxos de caixa das atividades de financiamento. Alternativa diferente deve ser seguida de nota evidenciando esse fato.

Portanto, esquematizando, temos:

**Juros pagos ou recebidos → Atividade operacional**  
**Dividendos/Juros sobre capital próprio RECEBIDO → Atividade operacional**  
**Dividendos/Juros sobre capital próprio PAGOS → Atividades de financiamento**

Assim, os juros recebidos são classificados no fluxo operacional.

**VI. do saldo de clientes, 90% foram integralmente recebidos.**

$$\text{Recebimento de clientes} = 90\% \cdot 100.000,00 = \text{R\$ } 90.000,00.$$

**VII. compra de um terreno por \$ 40.000 à vista.**

É atividade de investimento.

**VIII. os financiamentos consumiram encargos de 10% sobre o saldo inicial, que foram pagos no período.**

Lembrem-se: juros recebidos ou pagos = atividades operacionais.

$$310.000 \times 10\% = 31.000,00.$$

**IX. os seguros antecipados foram 100% apropriados ao resultado do período.**

Não afeta o resultado operacional, uma vez que o dispêndio já fora realizado, isto é, o dinheiro já teve sua saída contabilizada do caixa.

Assim, teremos:

**Fluxo operacional**

|                                                   |                    |
|---------------------------------------------------|--------------------|
| Receitas recebidas                                | R\$ 600.000        |
| Juros recebidos                                   | R\$ 10.800         |
| Recebimento de clientes                           | R\$ 90.000         |
| Juros pagos                                       | R\$ (31.000)       |
| <b>Caixa gerado pelas Atividades Operacionais</b> | <b>R\$ 669.800</b> |

**Gabarito → B.**

5. A Demonstração do Resultado do ano de 2015 da empresa Produtos de Segurança Porta Aberta S.A. é apresentada a seguir:

| <b>Produtos de Segurança Porta Aberta S.A.</b>                      |                |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Demonstração do Resultado – Período: 01/01/2015 a 31/12/2015</b> |                |
| Receita de Vendas                                                   | 816.000        |
| (-) Custo das Mercadorias Vendidas                                  | (524.000)      |
| <b>(=) Resultado Bruto com Mercadorias</b>                          | <b>292.000</b> |
| (-) Despesas Operacionais                                           |                |
| Depreciação                                                         | (24.000)       |
| Outras despesas operacionais                                        | (236.000)      |
| (+) Resultado de Equivalência Patrimonial                           | 12.000         |
| <b>(+) Resultado antes dos efeitos financeiros</b>                  | <b>44.000</b>  |
| (-) Despesas Financeiras                                            | (20.000)       |
| <b>(=) Resultado após os efeitos financeiros</b>                    | <b>24.000</b>  |
| (=) Outras receitas e despesas não recorrentes                      |                |
| Lucro na Venda de Terrenos                                          | 28.000         |
| <b>(=) Resultado antes de Impostos e Participações</b>              | <b>52.000</b>  |
| (-) Despesa com Imposto de Renda                                    | (15.600)       |
| <b>(=) Resultado Líquido</b>                                        | <b>36.400</b>  |

As seguintes informações adicionais são conhecidas:

- A empresa não tinha saldo a receber de vendas no início de 2015.

- Do total das vendas efetuadas em 2015, 20% foram vendidos a prazo e serão recebidos em 2016.
- Todas as mercadorias vendidas foram adquiridas e pagas em 2015 e não havia estoques iniciais de mercadorias.
- No início do período, a empresa não tinha dívidas com fornecedores.
- Todas as outras despesas operacionais foram pagas no próprio ano de 2015.
- Do total de Despesas Financeiras, a empresa pagou 80% no próprio ano de 2015. A empresa classifica as Despesas Financeiras no grupo das atividades operacionais.
- O Imposto de Renda será pago em 2016.

Desconsiderando os tributos sobre vendas e sobre compras, o valor correspondente ao Caixa das Atividades Operacionais do ano de 2015 foi, em reais:

- (A) 40.000 (positivo).
- (B) 123.200 (negativo).
- (C) 48.400 (positivo).
- (D) 20.400 (positivo).
- (E) 127.200 (negativo).

### **Comentários:**

A questão adotou um padrão um pouco diferente, mas, o candidato atento, consegue obter as informações solicitadas. Basta olhar os saldos da DRE e ver o que foi ou não foi pago.

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Receita de vendas (80%)   | 652.800,00   |
| (-) CMV                   | - 524.000,00 |
| (-) Despesas operacionais | - 236.000,00 |
| (-) Despesas financeiras  | - 16.000,00  |
| Fluxo operacional         | - 123.200,00 |

Não há informações sobre o balanço patrimonial, então é mais fácil fazer os ajustes na própria demonstração do resultado.

Os juros são considerados no fluxo operacional e o IR não foi pago no ano de 2015, portanto, não geraram desembolsos.

### **Gabarito → B.**

6. A Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC) evidencia a variação do grupo disponível da sociedade entre dois exercícios sociais consecutivos.

O grupo disponível compreende a soma dos saldos das contas Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata. É correto afirmar que os juros pagos e recebidos e os dividendos e juros sobre o capital próprio das entidades recebidos são comumente classificados como:

- a) Equivalente de caixa.
- b) Fluxos de caixa de investimento.
- c) Fluxos de caixa de financiamento.
- d) Fluxos de caixa operacionais em instituições financeiras. Todavia, não há consenso sobre a classificação desses fluxos de caixa para outras entidades.

### **Comentários:**

A classificação dos fluxos de caixa gerados e consumidos por juros, dividendos e juros sobre o capital próprio recebeu tratamento especial no CPC 03, justamente por haver divergências de entendimento.

33. Os juros pagos e recebidos e os dividendos e os juros sobre o capital próprio recebidos são comumente classificados como fluxos de caixa operacionais em instituições financeiras. Todavia, não há consenso sobre a classificação desses fluxos de caixa para outras entidades. Os juros pagos e recebidos e os dividendos e os juros sobre o capital próprio recebidos podem ser classificados como fluxos de caixa operacionais, porque eles entram na determinação do lucro líquido ou prejuízo. Alternativamente, os juros pagos e os juros, os dividendos e os juros sobre o capital próprio recebidos podem ser classificados, respectivamente, como fluxos de caixa de financiamento e fluxos de caixa de investimento, porque são custos de obtenção de recursos financeiros ou retornos sobre investimentos.

34. Os dividendos e os juros sobre o capital próprio pagos podem ser classificados como fluxo de caixa de financiamento porque são custos da obtenção de recursos financeiros. Alternativamente, os dividendos e os juros sobre o capital próprio pagos podem ser classificados como componente dos fluxos de caixa das atividades operacionais, a fim de auxiliar os usuários a determinar a capacidade de a entidade pagar dividendos e juros sobre o capital próprio utilizando os fluxos de caixa operacionais.

**34A. Este Pronunciamento encoraja fortemente as entidades a classificarem os juros, recebidos ou pagos, e os dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos como fluxos de caixa das atividades operacionais, e os dividendos e juros sobre o capital próprio pagos como fluxos de caixa das atividades de**



**financiamento. Alternativa diferente deve ser seguida de nota evidenciando esse fato.**

Em suma, temos a seguinte situação:

|                                                  |                    | <b>CPC<br/>Encoraja</b> | <b>Alternativa</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Juros</b>                                     | <b>Pagamento</b>   | Operacional             | Financiamento      |
|                                                  | <b>Recebimento</b> | Operacional             | Investimento       |
| <b>Juros sobre o capital próprio e dividendo</b> | <b>Pagamento</b>   | Financiamento           | Operacional        |
|                                                  | <b>Recebimento</b> | Operacional             | Investimento       |

### **Gabarito→D**

7. Em X9, as atividades operacionais da Cia. X consumiram R\$ 3.000, as atividades de financiamentos consumiram R\$ 7.000 e as atividades de investimento geraram R\$ 12.000. Qual foi o saldo de caixa e equivalentes a caixa da Cia. X em 31/12/X9, considerando que esse saldo em 01/01/X9 era de R\$ 14.000?

- a) 12.000
- b) 8.000
- c) 2.000
- d) 16.000
- e) 26.000

### **Comentários**

Saldo inicial = 14.000

Variações:

- Fluxo operacional: (3.000)
- Fluxo de financiamento: (7.000)
- Fluxo de investimento: 12.000

Saldo final:  $14.000 - 3.000 - 7.000 + 12.000 = 16.000$

### **Gabarito → D.**

8. A Cia. MM apresentava o seguinte Balanço Patrimonial em 31/12/2009:

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| <b>ATIVO</b>                        |                |
| Disponibilidades                    | 67.000         |
| Cientes                             | 45.000         |
| Estoques                            | 30.000         |
| Aluguel antecipado                  | 20.000         |
| Móveis                              | 80.000         |
| Computadores                        | 20.000         |
| <b>Total</b>                        | <b>262.000</b> |
| <b>PASSIVO e PATRIMONIO LIQUIDO</b> |                |
| Fornecedores                        | 112.000        |
| Capital Social                      | 150.000        |
| <b>Total</b>                        | <b>262.000</b> |

As seguintes operações ocorreram em 2010:

1. Reconhecimento de Receitas Operacionais à vista, no valor de R\$ 500.000.
2. Despesa de depreciação dos móveis, no valor de R\$ 10.000.
3. Venda dos computadores por R\$ 30.000. Metade do valor foi recebida à vista, e o restante será recebido em janeiro de 2011.
4. O saldo de clientes foi integralmente recebido.
5. Compra de estoque por R\$ 30.000 à vista.
6. Compra de um terreno por R\$ 40.000 à vista.
7. O aluguel foi inteiramente apropriado.
8. Pagamento de dividendos no valor de R\$ 5.000.

Assinale o valor do caixa consumido pela atividade de Investimento da empresa.

- a) R\$ 20.000.
- b) R\$ 10.000.
- c) R\$ 25.000.
- d) R\$ 35.000.
- e) R\$ 30.000.

### **Comentários:**

A questão pede o valor do caixa consumido pelas atividades de Investimento da empresa. Vamos analisar as operações:

1. Reconhecimento de Receitas Operacionais à vista, no valor de R\$ 500.000.

Fluxo das atividades **Operacionais**.

2. Despesa de depreciação dos móveis, no valor de R\$ 10.000.

A depreciação não gera desembolso, portanto não entra no fluxo de caixa.

3. Venda dos computadores por R\$ 30.000. Metade do valor foi recebida à vista, e o restante será recebido em janeiro de 2011.

Ahá! Aqui temos uma entrada do fluxo de caixa de **Investimento**. No valor de \$15.000, pois só a metade da venda foi recebida à vista.

4. O saldo de clientes foi integralmente recebido.

Fluxo das atividades **Operacionais**.

5. Compra de estoque por R\$ 30.000 à vista.

Fluxo das atividades **Operacionais**.

6. Compra de um terreno por R\$ 40.000 à vista.

Opa! Agora, saída do fluxo de caixa de Investimento, no valor de \$40.000.

7. O aluguel foi inteiramente apropriado.

Não afeta o Fluxo de caixa, pois não há movimentação de dinheiro.

8. Pagamento de dividendos no valor de R\$ 5.000.

O pronunciamento encoraja fortemente que os dividendos pagos fiquem no fluxo de caixa das atividades de Financiamento.

Assim, no fluxo das atividades de Investimento, temos dois valores:

|                                                                |                       |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Venda de computadores                                          | R\$ 15.000,00         |
| Compra de terreno                                              | -R\$ 40.000,00        |
| <b>Total de caixa consumido nas atividades de investimento</b> | <b>-R\$ 25.000,00</b> |

O número negativo acima indica que as atividades de Investimento **consumiram** caixa. Um número positivo indicaria que as atividades de Investimento **geraram** caixa.

Mas a resposta da questão está correta, mesmo indicando um número positivo (as atividades de investimento consumiram \$ 25.000 de caixa significa que o caixa diminuiu em \$25.000)

**Gabarito → C.**

9. Uma empresa apresentava, em 01/01/2013, o seguinte balanço patrimonial:

| Ativos   |              | Passivos + PL  |              |
|----------|--------------|----------------|--------------|
| Terrenos | R\$ 1.000,00 | Capital Social | R\$ 1.000,00 |
| Total    | R\$ 1.000,00 | Total          | R\$ 1.000,00 |

Em 2013 a empresa vendeu o terreno por R\$ 4.000,00 à vista e pagou imposto de renda de 34% sobre o lucro.

Considerando apenas essa transação, assinale a opção que indica o valor que foi gerado pela atividade de investimento na DFC 2013.

- a) R\$ 1.360,00.
- b) R\$ 1.980,00.
- c) R\$ 2.640,00.
- d) R\$ 2.980,00.
- e) R\$ 4.000,00

### **Comentários:**

A empresa vendeu por \$ 4.000 um terreno que custou \$ 1.000. Portanto, conseguiu um ganho de capital de \$3.000, sobre os quais pagou imposto de renda de 34%.

Imposto de renda = \$ 3.000 x 34% = \$ 1.020

O recebimento da venda do terreno (\$ 4.000) é uma entrada do fluxo de atividades de investimento.

E o Imposto de renda?

Normalmente, o imposto de renda (e a Contribuição Social sobre o Lucro) é classificado entre as atividades operacionais.

Mas, quando o Imposto de renda for identificado com uma determinada transação, da qual resultem fluxos de caixa que sejam classificados como atividades de investimento ou de financiamento, o fluxo de caixa dos impostos deve ser classificado como atividade de investimento ou de financiamento

Conforme o Pronunciamento CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa:

Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

35. Os fluxos de caixa referentes ao imposto de renda (IR) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) devem ser divulgados separadamente e devem ser classificados como fluxos de caixa das atividades operacionais, a menos que possam ser identificados especificamente como atividades de financiamento e de investimento.

36. Os tributos sobre o lucro (IR e CSLL) resultam de transações que originam fluxos de caixa que são classificados como atividades operacionais, de investimento ou de financiamento na demonstração dos fluxos de caixa. Embora a despesa com impostos possa ser prontamente identificável com as atividades de investimento ou de financiamento, torna-se, às vezes, impraticável identificar os respectivos fluxos de caixa dos impostos, que podem, também, ocorrer em período diferente dos fluxos de caixa da transação subjacente. Portanto, os impostos pagos são comumente classificados como fluxos de caixa das atividades operacionais. Todavia, quando for praticável identificar o fluxo de caixa dos impostos com uma determinada transação, da qual resultem fluxos de caixa que sejam classificados como atividades de investimento ou de financiamento, o fluxo de caixa dos impostos deve ser classificado como atividade de investimento ou de financiamento, conforme seja apropriado. Quando os fluxos de caixa dos impostos forem alocados em mais de uma classe de atividade, o montante total dos impostos pagos no período também deve ser divulgado.

Assim, nesta questão, temos:

|                                               |                     |
|-----------------------------------------------|---------------------|
| Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento |                     |
| Recebimento da venda de Terreno               | R\$ 4.000,00        |
| Pagamento de IR sobre ganho de capital        | -R\$ 1.020,00       |
| <b>Total de caixa gerado</b>                  | <b>R\$ 2.980,00</b> |

**Gabarito → D.**

10. Uma sociedade empresária apresentou os seguintes dados para elaboração da Demonstração dos Fluxos de Caixa:

|                                           | Saldo Anterior       | Débito               | Crédito              | Saldo Atual          |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Caixa e Equivalentes de Caixa             | R\$10.000,00         | R\$230.000,00        | R\$200.000,00        | R\$40.000,00         |
| Contas a Receber                          | R\$30.000,00         | R\$340.000,00        | R\$280.000,00        | R\$90.000,00         |
| Estoque                                   | R\$20.000,00         | R\$80.000,00         | R\$60.000,00         | R\$40.000,00         |
| Investimentos                             | R\$290.000,00        | R\$70.000,00         |                      | R\$360.000,00        |
| Imobilizado                               | R\$50.000,00         | R\$35.000,00         | R\$7.000,00          | R\$78.000,00         |
| <b>Total Ativo</b>                        | <b>R\$400.000,00</b> | <b>R\$755.000,00</b> | <b>R\$547.000,00</b> | <b>R\$608.000,00</b> |
|                                           |                      |                      |                      |                      |
| Fornecedores                              | R\$40.000,00         | R\$85.000,00         | R\$80.000,00         | R\$35.000,00         |
| Contas a Pagar                            | R\$10.000,00         | R\$10.000,00         | R\$8.000,00          | R\$8.000,00          |
| Dividendos Obrigatórios a Pagar           |                      |                      | R\$15.000,00         | R\$15.000,00         |
| Financiamentos – Longo Prazo              |                      |                      | R\$110.000,00        | R\$110.000,00        |
| Capital Social                            | R\$350.000,00        |                      | R\$90.000,00         | R\$440.000,00        |
| Lucro do Exercício Corrente               |                      | R\$15.000,00         | R\$15.000,00         | R\$0,00              |
| <b>Total Passivo e Patrimônio Líquido</b> | <b>R\$400.000,00</b> | <b>R\$110.000,00</b> | <b>R\$318.000,00</b> | <b>R\$608.000,00</b> |

Dados adicionais:

- ✓ A variação em Contas a Receber decorreu de vendas a prazo e recebimentos.
- ✓ Os investimentos são avaliados pelo método de custo.
- ✓ A variação no imobilizado no período decorreu de aquisições e depreciação.
- ✓ O financiamento foi contratado no último dia do período.

Considerando os dados fornecidos, o Caixa Consumido nas Atividades Operacionais, apurado na Demonstração dos Fluxos de Caixa, é de:

- a) R\$10.000,00.
- b) R\$65.000,00.
- c) R\$72.000,00.
- d) R\$100.000,00.

### Comentários:

Vamos resolver essa questão pelo Método Indireto:

| Atividades operacionais                                       |               |
|---------------------------------------------------------------|---------------|
| Lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social | R\$ 15.000,00 |
| Depreciação                                                   | 7.000,00      |
| Lucro Ajustado                                                | 22.000,00     |
| Aumento nas contas a receber                                  | -60.000,00    |
| Aumento de estoques                                           | -20.000,00    |
| Redução de fornecedores                                       | -5.000,00     |
| Redução de contas a pagar                                     | -2.000,00     |
| Caixa líquido das Atividades Operacionais                     | R\$ 65.000,00 |

**Gabarito→ B**

11. Uma empresa realizou e registrou as seguintes atividades, durante o exercício de 2014:

- Recebimento pela prestação de serviços, à vista; \$ 300.000
- Recebimento de empréstimos obtidos, via emissão de debêntures de longo prazo; \$ 75.000
- Pagamento à vista de fornecedores, referente ao suprimento de matérias-primas; \$ 25.000
- Recebimento de equipamentos de informática em doação; \$ 5.000
- Pagamento, no ato da compra, pela aquisição de terreno para construção da nova sede da empresa; \$ 200.000
- Recebimento de dividendos pela participação acionária em outra empresa; \$ 1.500
- Pagamento de bem do imobilizado, adquirido a prazo; \$ 2.500
- Recebimento de rendimentos de aplicações financeiras, que geraram ativos classificados como equivalentes de caixa; \$ 2.000
- Pagamento de juros sobre o capital próprio; \$ 1.300
- Aquisição de veículo, via contrato de alienação fiduciária; \$ 40.000
- Pagamento de duas parcelas do principal do empréstimo, obtido em exercício anterior; \$ 7.500
- Pagamento de imposto municipal sobre os serviços prestados pela empresa. \$ 15.000

Ao final do exercício de 2014, a Demonstração dos Fluxos de Caixa – DFC, pelo método direto, da empresa evidenciou como efeito das transações ocorridas no exercício:

- (A) um resultado positivo das atividades de financiamento, no valor de R\$63.700;
- (B) um resultado positivo das atividades operacionais, no valor de R\$260.000;
- (C) um resultado negativo das atividades de investimento, no valor de R\$193.500;
- (D) uma geração líquida de caixa positiva, no valor de R\$132.200;
- (E) uma geração líquida de caixa negativa, no valor de R\$87.200.

**Comentários:**

Questão bem trabalhosa! Vamos classificar de acordo com os fluxos de atividades: operacional, de investimentos e de financiamento:



| Atividade                                   | Operacional            | Investimento     | Financiamento |
|---------------------------------------------|------------------------|------------------|---------------|
| Recebimento prestação serviços              | 300.000                |                  |               |
| Recebimento empréstimos obtidos             |                        |                  | 75.000        |
| Pagamento de fornecedores                   | - 25.000               |                  |               |
| Rec. Equipamento informática - doação       | <b>Não afeta caixa</b> |                  |               |
| Pagamento aquisição terreno                 |                        | - 200.000        |               |
| Recebimento de dividendos                   | 1.500                  |                  |               |
| Pagamento bem imobilizado adquirido a prazo |                        |                  | - 2.500       |
| Recebimento rendimento aplicação            | 2.000                  |                  |               |
| Pagamento juros capital próprio             |                        |                  | - 1.300       |
| Aquisição veículos com alienação fiduciária | <b>Não afeta caixa</b> |                  |               |
| Pagamento de empréstimo                     |                        |                  | - 7.500       |
| Pagamento de imposto                        | - 15.000               |                  |               |
| <b>Total</b>                                | <b>263.500</b>         | <b>- 200.000</b> | <b>63.700</b> |

O total de caixa gerado foi de:

$$\$263.500 - \$200.000 + \$63.700 = \$ 127.200$$

Algumas considerações:

- O "recebimento de equipamentos de informática em doação; \$ 5.000" não afeta caixa.
- A "aquisição de veículo, via contrato de alienação fiduciária; \$ 40.000" também não afeta o caixa. O contrato de alienação fiduciária indica que o veículo foi comprado a prazo, através de um financiamento ou de arrendamento mercantil financeiro.
- O "pagamento de bem do imobilizado, adquirido a prazo; \$ 2.500" entra em atividade de Financiamento, conforme o CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa:

#### Atividades de financiamento

17. A divulgação separada dos fluxos de caixa advindos das atividades de financiamento é importante por ser útil na predição de exigências de fluxos futuros de caixa por parte de fornecedores de capital à entidade.

Exemplos de fluxos de caixa advindos das atividades de financiamento são:

(a) caixa recebido pela emissão de ações ou outros instrumentos patrimoniais;

- (b) pagamentos em caixa a investidores para adquirir ou resgatar ações da entidade;
- (c) caixa recebido pela emissão de debêntures, empréstimos, notas promissórias, outros títulos de dívida, hipotecas e outros empréstimos de curto e longo prazos;
- (d) amortização de empréstimos e financiamentos; e**
- (e) pagamentos em caixa pelo arrendatário para redução do passivo relativo a arrendamento mercantil financeiro.

- Como a questão não menciona nada diferente, devemos seguir, para os juros, dividendos e juros sobre o capital próprio, o que o pronunciamento "recomenda fortemente":

34A. Este Pronunciamento encoraja fortemente as entidades a classificarem os juros, recebidos ou pagos, e os dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos como fluxos de caixa das atividades operacionais, e os dividendos e juros sobre o capital próprio pagos como fluxos de caixa das atividades de financiamento. Alternativa diferente deve ser seguida de nota evidenciando esse fato.

Portanto:

Juros pagos e recebidos = Operacional

Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio recebidos = Operacional

Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio pagos = Financiamento.

### **Gabarito → A**

12. Em relação à Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC), é correto afirmar que:

- a) não é uma demonstração obrigatória.
- b) divide-se obrigatoriamente em dois fluxos: das operações e dos financiamentos.
- c) esta deve refletir todas as despesas incorridas pela empresa, a exemplo de Variações Cambiais Passivas.
- d) o pagamento de um empréstimo para aquisição de maquinário é uma atividade de financiamento.
- e) a venda de um maquinário obsoleto é uma atividade operacional.

### **Comentários:**

Comentemos item a item...

**a) não é uma demonstração obrigatória.**

Item incorreto. É uma demonstração obrigatória. A DFC somente é facultativa para companhias fechadas com PL < 2 milhões.

**b) divide-se obrigatoriamente em dois fluxos: das operações e dos financiamentos.**

Item incorreto. São três fluxos, no mínimo: operações, financiamento e investimento.

**c) esta deve refletir todas as despesas incorridas pela empresa, a exemplo de Variações Cambiais Passivas.**

Item incorreto. As variações demonstradas na DFC são aquelas ocorridas na conta caixa e equivalentes de caixa, conforme preleciona o CPC 03.

**d) o pagamento de um empréstimo para aquisição de maquinário é uma atividade de financiamento.**

Este é o nosso gabarito.

| Principais exemplos de atividades do fluxo |                                                |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Financiamento                              |                                                |
| Recebimento                                | Emissão de ações/Instrumentos patrimoniais     |
|                                            | Debêntures (Caixa recebido pela emissão)       |
|                                            | Empréstimos, notas promissórias                |
| Pagamento                                  | Resgate de ações/Instrumentos patrimoniais     |
|                                            | Amortização de empréstimos                     |
|                                            | Pagamento de arrendamento mercantil financeiro |

**e) a venda de um maquinário obsoleto é uma atividade operacional.**

Item incorreto.

| Principais exemplos de atividades do fluxo |                                    |
|--------------------------------------------|------------------------------------|
| Investimentos                              |                                    |
| Recebimento                                | Venda de imobilizado               |
|                                            | Venda de intangível                |
|                                            | Outros ativos de longo prazo       |
|                                            | Venda de participações societárias |
| Pagamento                                  | Aquisição de imobilizado           |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
|  | Aquisição de intangível             |
|  | Outros ativos de longo prazo        |
|  | Compra de participações societárias |

**Gabarito → D.**

13. As informações abaixo foram extraídas do Balanço Patrimonial e da Demonstração de Resultado do Exercício da Cia. Horto Florestal, relativas ao exercício encerrado em 31/12/2008 (em R\$):

|                                                |            |
|------------------------------------------------|------------|
| Lucro líquido do exercício                     | 380.000,00 |
| Despesas de depreciação                        | 70.000,00  |
| Resultado positivo da equivalência patrimonial |            |
| 90.000,00                                      |            |
| Aumento de Duplicatas a Receber                | 65.000,00  |
| Aumento de Fornecedores                        | 40.000,00  |
| Aumento de Contas a Pagar                      | 20.000,00  |
| Diminuição de estoques                         |            |
| 35.000,00                                      |            |

Utilizando apenas as informações fornecidas acima, é correto afirmar que o fluxo de caixa derivado das atividades operacionais da companhia, nesse exercício, correspondeu a uma entrada líquida de recursos de, em R\$,

- (A) 380.000,00.
- (B) 390.000,00.
- (C) 295.000,00.
- (D) 335.000,00.
- (E) 355.000,00.

**Comentários:**

Questão de fluxo de caixa pelo método Indireto. Usamos o seguinte esquema de cálculo:

**Demonstração de Fluxo de Caixa – Método Indireto****Atividades operacionais**

Lucro líquido

- (+) depreciação, amortização e exaustão
- (+) (-) resultado da equivalência patrimonial
- (+) (-) resultado na alienação de imobilizado, investimentos ou intangíveis
- (+) despesas financeiras que não afetam o caixa
- (-) receitas financeiras que não afetam o caixa

(=) lucro ajustado  
(+)(-) variação nas contas do ativo circulante e realizável a longo prazo:  
    Duplicatas a receber  
    Clientes  
    (PDD)  
    (duplicatas descontadas)  
    Estoques  
    Despesas antecipadas  
(+)(-) variação nas contas do passivo circulante e passivo não circulante:  
    Fornecedores  
    Contas a pagar  
    Impostos a recolher

Aumento do Ativo → diminui o caixa  
Diminuição do Ativo → aumenta o caixa  
Aumento do Passivo → aumenta o caixa  
Diminuição do Passivo → diminui o caixa.

Com relação à questão, a maneira mais rápida de resolver (depois que você já estiver dominando o esquema de cálculo acima) é assinalar ao lado de cada valor se entra somando (+) ou diminuindo (-) o fluxo de caixa. E depois somar diretamente os valores, na ordem em que aparecem. Assim:

|                                                |              |
|------------------------------------------------|--------------|
| Lucro líquido do exercício                     | 380.000,00 + |
| Despesas de depreciação                        | 70.000,00 +  |
| Resultado positivo da equivalência patrimonial | 90.000,00 -  |
| Aumento de Duplicatas a Receber                | 65.000,00 -  |
| Aumento de Fornecedores                        | 40.000,00 +  |
| Aumento de Contas a Pagar                      | 20.000,00 +  |
| Diminuição de estoques                         | 35.000,00 +  |

Soma:  $380.000 + 70.000 - 90.000 - 65.000 + 40.000 + 20.000 + 35.000 = 390.000$

**Gabarito → B.**

14. A Cia. Novo Horizonte elabora a demonstração do fluxo de caixa pelo método direto. São dadas as seguintes informações extraídas de sua contabilidade, referentes ao exercício de 2005, em R\$:

|                                             |            |
|---------------------------------------------|------------|
| Saldo inicial da conta Fornecedores         | 200.000,00 |
| Saldo final da conta Estoque de Mercadorias | 400.000,00 |

|                                               |            |
|-----------------------------------------------|------------|
| Custo das mercadorias vendidas                | 950.000,00 |
| Saldo inicial da conta Estoque de Mercadorias | 380.000,00 |
| Saldo final da conta Fornecedores             | 260.000,00 |

O valor pago pela companhia a fornecedores no exercício de 2005 correspondeu a, em R\$:

- (A) 950.000,00
- (B) 910.000,00
- (C) 890.000,00
- (D) 870.000,00
- (E) 840.000,00

### **Comentários**

Vejam que a questão fornece o saldo inicial e final da conta fornecedores. Temos que descobrir, pois, o valor que foi comprado durante o exercício.

Faremos assim:

| Fornecedores |         |
|--------------|---------|
| Pagamentos   | 200.000 |
|              | Compras |
|              | 260.000 |

O valor das compras será encontrado do seguinte modo:

$$\begin{aligned}\text{CMV} &= \text{EI} + \text{CO} - \text{EF} \\ 950.000 &= 380.000 + \text{CO} - 400.000 \\ \text{Compras} &= 970.000,00\end{aligned}$$

| Fornecedores |         |
|--------------|---------|
| Pagamentos   | 200.000 |
|              | 970.000 |
|              | 260.000 |

Assim, temos que:

Saldo inicial da conta fornecedores + compras – pagamentos = saldo final da conta fornecedores

$$200.000 + 970.000 - \text{Pagamentos} = 260.000$$

Pagamentos a fornecedores = 910.000,00

**Gabarito → B.**

15. Considere as informações extraídas do Balanço Patrimonial e da Demonstração do Resultado do Exercício da empresa Horizonte, empresa comercial, referentes ao exercício de X2:

| Cia. Horizonte                                                   |                   |                   |                            |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Balanço Patrimonial – Exercício Findo em 31/12/X2 – Em R\$ (mil) |                   |                   |                            |                   |                   |
| ATIVO                                                            | 31/12/X1          | 31/12/X2          | PASSIVO                    | 31/12/X1          | 31/12/X2          |
| <b>Circulante</b>                                                |                   |                   | <b>Circulante</b>          |                   |                   |
| Disponível                                                       | 35.000,00         | 30.000,00         | Fornecedores               | 100.000,00        | 87.500,00         |
| Clientes                                                         | 110.000,00        | 140.000,00        | Salários a Pagar           | 27.500,00         | 32.500,00         |
| Estoques                                                         | 75.000,00         | 55.000,00         |                            |                   |                   |
| <b>Total do Circulante</b>                                       | <b>220.000,00</b> | <b>225.000,00</b> | <b>Total do Circulante</b> | <b>127.500,00</b> | <b>120.000,00</b> |

| Cia. Horizonte                                              |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| Demonstração do Resultado do Exercício de X2 – Em R\$ (mil) |                   |
| Receita Bruta de Vendas                                     | 900.000,00        |
| Impostos sobre Vendas                                       | (223.000,00)      |
| Receita Líquida de Vendas                                   | 677.000,00        |
| CMV                                                         | (340.000,00)      |
| <b>Lucro Bruto</b>                                          | <b>337.000,00</b> |

Com base nestas informações, o valor recebido de clientes em X2 foi, em milhares de reais,

- A) 870.000,00
- B) 930.000,00
- C) 900.000,00
- D) 875.000,00
- E) 547.000,00

**Comentário:**

Basta aplicar a fórmula de sempre para a conta Clientes:

Saldo inicial + entradas – saídas = saldo final

As entradas são as vendas; as saídas, os recebimentos de clientes.

Vamos lá:

Saldo inicial + entradas – saídas = saldo final

Saldo inicial + vendas – recebimentos = saldo final

110.000 + 900.000 – Recebimentos = 140.000

1.010.000 – Recebimentos = 140.000



|                | <b>Cientes (Ativo)</b> |   |                |
|----------------|------------------------|---|----------------|
| Saldo inicial  | 110.000,00             | X | Saídas (Receb) |
| Entr. (Vendas) | 900.000,00             |   |                |
| Saldo final    | 140.000,00             |   |                |

Resolvendo, temos Recebimentos = 870.000

**Gabarito → A**

### **3. QUESTÃO DISCURSIVA**

| <b>evento/transação</b>                                                | <b>R\$ mil</b> |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|
| ajuste negativo para reconciliar o lucro líquido                       | 918.292        |
| aquisição de ações para tesouraria                                     | 71.956         |
| aquisição de empresas, líquido do caixa                                | 155.000        |
| aquisição de imobilizados                                              | 678.862        |
| lucro líquido do exercício                                             | 1.367.409      |
| obtenção de financiamentos                                             | 1.815.957      |
| pagamento de financiamentos                                            | 1.315.193      |
| pagamento de juros sobre o capital próprio                             | 501.644        |
| recebimento pela venda de imobilizado                                  | 8.579          |
| resgate de aplicações financeiras de títulos mantidos até o vencimento | 20             |
| variação positiva nos ativos e passivos circulantes                    | 392.962        |

Considere que, para elaborar a demonstração do fluxo de caixa, de acordo com a legislação societária, determinada companhia de capital aberto tenha apurado as operações que afetaram o caixa e seus respectivos valores, referentes ao ano de 2011, conforme mostra a tabela acima. Considere, ainda, que o saldo de caixa e equivalentes de caixa, no início do exercício de 2011, tenha sido igual a R\$ 211.159 mil e que a variação cambial tenha gerado um efeito positivo nas disponibilidades na ordem de R\$ 1.340 mil.

Com base nessas informações e na tabela apresentada, responda, de maneira objetiva, os seguintes questionamentos:

a) Quais empresas devem elaborar a Demonstração dos Fluxos de Caixa, segundo a lei 6404/76?

- b) Em qual Fluxo de Caixa a variação cambial positiva deverá ser classificada?
- c) Quais os valores dos Fluxos de Caixa Operacional, Investimento e Financiamentos?
- d) Qual a classificação dos Fluxos de Caixa para o pagamento de Juros sobre o Capital Próprio, conforme encoraja fortemente o CPC 03?
- e) Qual o saldo de Caixa ao final do período?

**Resposta:**

- a) Conforme a Lei 6404/76:

**Art. 176.** Ao fim de cada exercício social, a diretoria fará elaborar, com base na escrituração mercantil da companhia, as seguintes demonstrações financeiras, que deverão exprimir com clareza a situação do patrimônio da companhia e as mutações ocorridas no exercício:

IV – demonstração dos fluxos de caixa; e (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

§ 6º A **companhia fechada com patrimônio líquido**, na data do balanço, **inferior a R\$ 2.000.000,00** (dois milhões de reais) **não será obrigada** à elaboração e publicação da demonstração dos fluxos de caixa. (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

Portanto, a demonstração dos fluxos de caixa é obrigatória para a companhia aberta e para a companhia fechada com patrimônio líquido superior a 2 milhões.

- b) Quanto à “Variação cambial sobre as disponibilidades”, o CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa - menciona o seguinte:

28. Ganhos e perdas não realizados resultantes de mudanças nas taxas de câmbio de moedas estrangeiras não são fluxos de caixa. Todavia, o efeito das mudanças nas taxas de câmbio sobre o caixa e equivalentes de caixa, mantidos ou devidos em moeda estrangeira, é apresentado na demonstração dos fluxos de caixa, a fim de conciliar o caixa e equivalentes de caixa no começo e no fim do período. **Esse valor é apresentado separadamente dos fluxos de caixa das atividades operacionais, de investimento e de financiamento** e inclui as diferenças, se existirem, caso tais fluxos de caixa tivessem sido divulgados às taxas de câmbio do fim do período.

**Assim, a Variação cambial sobre as disponibilidades fica demonstrada após os fluxos operacionais, de investimentos e de financiamentos.**

c) Vamos elaborar a Demonstração dos Fluxos de Caixa:

| Fluxo de Caixa                                        | R\$         | Total            |
|-------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| <b>Atividades Operacionais</b>                        |             |                  |
| Lucro Líquido do Exercício                            | 1.367.409   |                  |
| Ajuste negativo para reconciliar o lucro líquido      | - 918.292   |                  |
| Lucro ajustado                                        | 449.117     |                  |
| Variações positivas nos ativos e passivos circulantes | 392.962     |                  |
| <b>Total fluxo atividades operacionais</b>            |             | <b>842.079</b>   |
| <b>Fluxo de caixa - Investimentos</b>                 |             |                  |
| Aquisição de empresas, líquido do caixa               | - 155.000   |                  |
| Aquisição de imobilizados                             | - 678.862   |                  |
| Recebimento pela venda de imobilizado                 | 8.579       |                  |
| Resgate de aplicações financeiras                     | 20          |                  |
| <b>Total fluxo atividades de investimentos</b>        |             | <b>- 825.263</b> |
| <b>Fluxo de caixa - Financiamentos</b>                |             |                  |
| Aquisição de ações para tesouraria                    | - 71.956    |                  |
| Obtenção de financiamento                             | 1.815.957   |                  |
| Pagamento de financiamento                            | - 1.315.193 |                  |
| Pagamento de juros sobre o capital próprio            | - 501.644   |                  |
| <b>Total fluxo atividades de financiamentos</b>       |             | <b>- 72.836</b>  |
| <b>Variação cambial sobre as disponibilidades</b>     |             | <b>1.340</b>     |
| <b>Total Caixa Gerado</b>                             |             | <b>- 54.680</b>  |
| <b>Caixa no início do período</b>                     |             | <b>211.159</b>   |
| <b>Caixa no final do período</b>                      |             | <b>156.479</b>   |

Essa DFC apresenta alguns termos um pouco diferentes. Estamos acostumados com a seguinte estrutura, para o fluxo de caixa indireto:

Lucro Líquido  
+ Depreciação  
- Resultado positivo da equivalência patrimonial  
+ ou – outras receitas e despesa que não afetam o caixa  
= Lucro Ajustado

As “despesas e receitas que não afetam caixa” viraram “Ajuste Negativo para conciliar o Lucro Líquido”.

Muito bem. Depois, temos:

Lucro Ajustado

+ - variações em clientes

Variações no estoque

Variações em fornecedores, etc.

Caixa gerado ou consumido pelas atividades operacionais.

As diversas variações foram chamadas de “Variações positivas nos ativos e passivos circulantes”.

Portanto, as temos os seguintes valores para os Fluxos de Caixa:

Fluxo Operacional → 842.079

Fluxo de Investimento → (825.263)

Fluxo de Financiamento → (72.836)

d) Segundo o CPC 03, os dividendos e os juros sobre o capital próprio pagos podem ser classificados como fluxo de caixa de financiamento porque são custos da obtenção de recursos financeiros. Alternativamente, os dividendos e os juros sobre o capital próprio pagos podem ser classificados como componente dos fluxos de caixa das atividades operacionais, a fim de auxiliar os usuários a determinar a capacidade de a entidade pagar dividendos e juros sobre o capital próprio utilizando os fluxos de caixa operacionais.

**Este Pronunciamento encoraja fortemente as entidades a classificarem os juros, recebidos ou pagos, e os dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos como fluxos de caixa das atividades operacionais, e os dividendos e juros sobre o capital próprio pagos como fluxos de caixa das atividades de financiamento. Alternativa diferente deve ser seguida de nota evidenciando esse fato.**

Em suma, temos a seguinte situação:

|                                           |             | CPC<br>Encoraja | Alternativa   |
|-------------------------------------------|-------------|-----------------|---------------|
| Juros                                     | Pagamento   | Operacional     | Financiamento |
|                                           | Recebimento | Operacional     | Investimento  |
| Juros sobre o capital próprio e dividendo | Pagamento   | Financiamento   | Operacional   |
|                                           | Recebimento | Operacional     | Investimento  |

Portanto, o CPC 03 encoraja que o pagamento de Juros sobre o Capital Próprio seja classificado com Fluxo de Atividades de Financiamento.

e) Conforme demonstrado na DFC, o saldo final do Caixa será:  
156.479

#### **4. GABARITO DAS QUESTÕES APRESENTADAS**

| QUESTÃO | GABARITO |
|---------|----------|
| 1       | E        |
| 2       | E        |
| 3       | A        |
| 4       | B        |
| 5       | B        |
| 6       | D        |
| 7       | D        |
| 8       | C        |
| 9       | D        |
| 10      | B        |
| 11      | D        |
| 12      | D        |
| 13      | D        |
| 14      | B        |
| 15      | A        |

Esperamos que tenham gostado, meus amigos! Fiquem na paz!

Equipe Contabilidade Facilitada.