



DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

- É a apuração das entradas e saídas monetárias de uma empresa em determinado período de tempo. Esta é uma demonstração periódica, podendo o período ser diário, mensal, semestral, anual ou outro.
- O estudo desta demonstração leva o investidor a conhecer a capacidade de geração de caixa de determinada empresa







PREPARANDO UM FLUXO DE CAIXA

- Determinado empresário deseja construir um novo empreendimento. Para saber a viabilidade do negócio chamou seu analista financeiro para realizar este estudo. O prazo para a realização do negócio é de quatro anos e para o período foram feitas as seguintes estimativas (conforme pesquisas de mercado)
 - Receitas e Despesas do período conforme a tabela abaixo
 - Investimento inicial na data 0, em equipamentos, de R\$3.500.000,00
 - Depreciação total e linear durante o período do investimento
 - Alíquota de Imposto de Renda no valor de 35%
 - · Taxa mínima requerida do investimento de 12% a.a.
 - Necessidades de Capital de Giro estimadas em 40% das receitas

	 Valor residual de R\$500.000,00 com a venda dos equipamentos 								
		1	2	3	4				
	Receitas	2.900.000	3.500.000	3.700.000	3.950.000				
	Despesas	(1.400.000)	(1.880.000)	(2.000.000)	(2.150.000)				

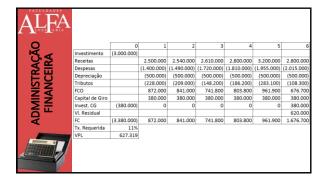


EXERCÍCIO

A empresa XYZ pretende investir em uma nova linha para o mercado pet, as análises iniciais do projeto estão estimadas na tabela abaixo. Sabendo que essa nova linha necessita de investimento inicial estimado em R\$3.000.000,00 e que todo ele será depreciado durante o prazo de análise, que é de 6 meses. Os impostos dessa operação estão estimados em 38%, capital de giro de R\$380.000,00 e valor residual estimado em R\$620.000,00.

Verificar se o projeto deve ser aceito pelo método do VPL, considerando a taxa mínima requerida de 11% a.a.

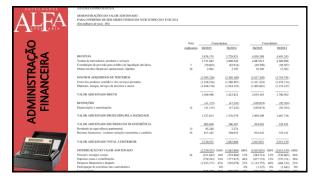
Ano	Receita	Despesa
1	2.500.000	(1.400.000)
2	2.540.000	(1.490.000)
3	2.610.000	(1.720.000)
4	2.800.000	(1.810.000)
5	3.200.000	(1.955.000)
6	2.800.000	(2.015.000)





DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

- Não exigida segundo as normas internacionais, mas obrigatória a apresentação para as companhias com capital aberto na Bolsa de Valores.
- Fornece informações sobre como foram geradas as riquezas da empresa e de como ela foi distribuída.



_		r	^				
ĸ	0	ם	rê	n	2	c	•
				•			



✓GITMAN, Lawrence J. Princípios de Administração Financeira. 12ª ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2010. 776p.

✓ HOJI, Masakazu. Administração financeira e orçamentária: matemática financeira aplicada, estratégias financeiras, orçamento empresarial. 10ª ed. São Paulo: Atlas, 2012. 608p.

