



PROF. ARIEVALDO ALVES DE LIMA

COMPANHIA DE PAPÉIS ZEUS

1. Balanço Patrimonial

ATIVO	X0	X1	PASSIVO	X0	X1	Notas explicativas
AC	4.260	4.520	PC	3.240	3.420	NE2 capital circulante líquido
AP	1.000	1.500	ELP		482	Ativo X1 – Ativo X0 260
			PL	2.020	2.118	Passivo X1 – Passivo X0 180
AT	5.260	6.020	PT	5.260	6.020	Capital Circulante Líquido 80
	=====	=====		=====	=====	

2. Demonstrativo de Resultados do Exercício X1

(+)	Vendas brutas – devoluções			1.200
(-)	Custo das vendas			384
(-)	Impostos sobre as vendas			216
(=)	Resultado bruto			600
(-)	Despesas depreciação	300		
(-)	Despesas financeiras	60		360
(=)	Resultado líquido antes do IR			240
(-)	Provisão IR			82
(=)	Resultado do exercício			158
				==
	sendo lucros reinvestidos			88
	dividendos pagos			60
				==

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL / EXEMPLO AMPLIADO¹

NE 1 - O fluxo de caixa é diferente do resultado líquido, tendo em vista que a depreciação não representa uma saída de caixa, bem como as despesas financeiras representam pagamento da remuneração de financiamentos de terceiros e conseqüentemente contabilizadas como não operacionais.

Fluxo de Caixa operacional
 (+) lucro bruto 600
 (-) Provisão imposto de renda 82

518

NE 2 - O ativo permanente elevou-se em 500, portanto, a empresa gastou um total de 800, incluindo as despesas na perda do valor de bens tangíveis.

Fluxo de Caixa dos Ativos
 (+) Fluxo de Caixa operacional 518
 (-) Gastos líquidos capitais permanentes 800
 (-) Variação capital circulante líquido 80

(362)

NE 3 - Observar que o fluxo de caixa dos ativos foi negativo, entretanto, pode não ser motivo de preocupação, haja vista que o resultado apurado foi positivo. (bens de investimentos)

NE 4 - Fluxo de Caixa dos Acionistas
 Dividendos pagos 60

NE 5 - Fluxo de Caixa dos Credores
 (+) Juros pagos sobre financiamentos 60
 (-) novos recursos de terceiros 482

(422)²

¹ O desenvolvimento deste trabalho visa apresentar ao aluno alguns dos fundamentos de demonstrações financeiras, imposto de renda e fluxo de caixa. A pesquisa de campo deve ser feita inicialmente com base no Demonstrativo de Resultados do Exercício atual e somente após a elaboração de alguns fluxos, compatibilizarem os resultados obtidos com o Balanço Patrimonial. Para maior aprofundamento, consultar Princípios de Administração Financeira, Stephen A. Ross, Atlas, pg 50.

² Como o fluxo de caixa dos credores foi negativo em 422 e os juros pagos foi de 60, como foi observado no demonstrativo de resultados do exercício, podemos determinar quanto foi captado de recursos de terceiros, em termos líquidos. Ver balanço patrimonial e elaborar o demonstrativo de origens e aplicações de recursos.