



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 AMPLIADO<sup>1</sup>

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 )<sup>2</sup>

<sup>1</sup> 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, compatibilizar os resultados obtidos com o Balanço Patrimonial. Para maior aprofundamento, consultar Princípios de Administração Financeira, Stephen A. Ross, Atlas, pg 50.

<sup>2</sup> 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.