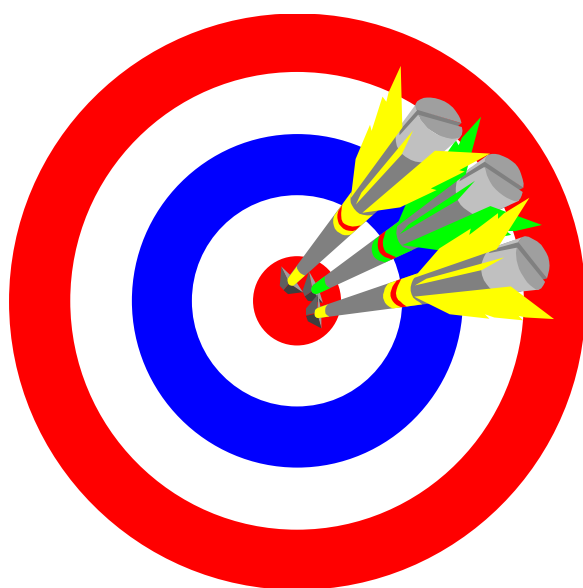


COMO FAZER “RAPIDAMENTE” PROJEÇÃO DE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CASO PRÁTICO

- *Explicação detalhada da Integração entre o Balanço, Resultado e Caixa*
- *Caso Prático Completo Proposto ao Leitor*



Autor: Francisco Cavalcante

Circular para:	
⇒	
⇒	
⇒	
⇒	
⇒	

ÍNDICE

Aos nossos leitores	03
Apresentação do Up-To-Date® 19	04
Prévia do Up-To-Date® 20	04
Metodologia Utilizada	05
Caso prático proposto	06
Cálculo dos valores projetados	08
Solução do caso prático	15
Sinopse curricular do Autor	20

AOS NOSSOS LEITORES

Neste **Up-To-Date® 19** apresentaremos um caso prático completo de modo a consolidar o assunto iniciado em nosso **Up-To-Date® 18**.

Todo o conteúdo deste **Up-To-Date® 19** será prático, podendo ser utilizado no dia-a-dia das empresas.

Para eliminar suas dúvidas sobre o conteúdo dos **Up-To-Dates**, passe um e-mail ou fax para a **Cavalcante & Associados®** em nome de Francisco Cavalcante. Nosso e-mail é cavalcan@netpoint.com.br, e nosso fax é: (011) 251.2947

Caso deseje indicar algum amigo/colega para receber o **Up-To-Date®**, envie-nos um fax ou e-mail informando o nome e telefone desta pessoa.

Atenção! Caso não tenha recebido algum **Up-To-Date®**, envie-nos e-mail ou fax informando o número desejado.

IMPORTANTE! Mande-nos suas críticas, comentários e faça sugestão de temas que gostaria que fossem abordados em novos **Up-To-Dates**. Utilize o box abaixo.

CRÍTICAS E SUGESTÕES (favor encaminhar esta folha para nosso e-mail ou fax citados acima)

Copyright © 1998 **Cavalcante & Associados®**
Direitos Reservados. Esta obra não pode ser revendida ou
alugada, por qualquer processo, sem o prévio consentimento do autor.

APRESENTAÇÃO DO UP-TO-DATE® 19

Este **Up-To-Date® 19** está trazendo para o leitor um caso prático completo visando projetar o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado e o Fluxo de Caixa, de modo a consolidar a metodologia de projeção “rápida” demonstrações financeiras apresentada no **Up-To-Date® 18**.

É importante notar que quando se parte para um trabalho de projeção de demonstrações financeiras, é importante se ter uma **consistência**, tanto nos **dados gerados** pela metodologia, quanto nas **premissas assumidas**.

Buscando manter a consistência dos dados gerados dados, será mostrada detalhadamente a **integração entre os demonstrativos**. Para facilitar a compreensão do leitor, usaremos a nomenclatura de débito e crédito da contabilidade. O uso da conta “T”, mostrará o impacto de aumento/diminuição dos valores projetados na estrutura patrimonial da empresa.

Neste **Up-To-Date®** os termos **Projeção de Demonstrações Financeiras**, **Projeção de DF's**, **Projeções Financeiras** e **Projeção Financeira** terão o mesmo significado.

PRÉVIA DO UP-TO-DATE® 20

Em nosso **Up-To-Date® 20** abordaremos o assunto “Análise Dinâmica do Capital de Giro”. Nele, mostraremos a forma de reagrupar as contas do Balanço Patrimonial e a nova visão decorrente desta abordagem. Mostraremos as diferenças entre a visão “tradicional” do capital de giro e a nova visão dada a ele e suas vantagens em relação ao formato tradicional.

METODOLOGIA UTILIZADA

Conforme comentado no **Up-To-Date® 18**, a metodologia utilizada para projetar o período de 1 mês é idêntica àquela que utilizaríamos para projetar um período de 3 meses ou 1 ano. A única diferença é que as premissas que estamos definindo em bases mensais passariam a ser definidas em bases trimestrais ou anuais. Exemplo: a taxa de juros de 1% ao mês passaria a ser de 3% ao trimestre ou 12% ao ano.

De forma a garantir a consistência entre os dados, será mostrada detalhadamente a **integração entre os demonstrativos (Balanço, Resultado e Caixa)**. Para facilitar a compreensão do leitor, usaremos a nomenclatura de débito e crédito da contabilidade, e o uso de contas “T”, para expressar o impacto econômico e financeiro dos eventos assumidos no banco de premissas.

Uma projeção financeira não deixa de ser um exercício de contabilidade futura ou contabilidade projetada. Cada débito corresponde a um crédito de igual valor. Portanto, a Ativo e o Passivo estarão iguais ao final do trabalho.

Partiremos do Balanço Patrimonial e da Demonstração de Resultados do mês de dezembro/97, de forma a efetuar a projeção completa de janeiro, seguindo os seguintes passos:

I) Será mostrado inicialmente como se calcular os valores projetados. O quadro a seguir serve como **guia de orientação da ordem seguida** na resolução do caso prático (veja seqüência numérica). Podemos visualizar os itens a serem projetados, agrupados nas respectivas demonstrações a qual se relacionam de forma mais direta.

<i>Da Demonstração de Resultados</i>		<i>Do Balanço Patrimonial</i>		<i>Do Fluxo de Caixa</i>
		<i>Ativo</i>	<i>Passivo</i>	
1	Vendas Brutas	19/ Caixa/Aplicações	9 Fornecedores	10 Vendas Brutas a nível de Caixa
2	Impostos sobre Vendas	20		11 CMV a Nível de Caixa
3	Impostos sobre Vendas	5 Duplicatas a Receber	18 Lucros Acumulados	12 Pagamento Imposto de Renda e CSL
4	Custo das Mercadorias Vendidas	6 Estoque		13 Pagamento. Dividendos
14	Despesas Operacionais	7 Imobilizado		
15	Receita Financeira	8 Depreciação		
16	Despesas Financeiras			
17	Provisão para IR e CSL			
	Dividendos a pagar			

Nota: IR e CSL = Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro

Assim, o ítem **1** tratará do cálculo da projeção das **Vendas Brutas**, que irá compor a **Demonstração de Resultados**; o ítem **2** do cálculo dos **Imposto sobre Vendas**, e assim por diante. O último ítem a ser calculado será o **20**, projeção do Caixa/Aplicações.

II) Em seguida, será mostrado o **impacto de cada valor calculado nos demonstrativos**, usando o conceito de débito e crédito da **conta “T”**.

Na Demonstração de Resultados um débito corresponde a diminuição do resultado (lucro) e um crédito a um aumento. É o mesmo raciocínio usado para a conta **Lucros Acumulados**.

No Fluxo de Caixa, cada débito corresponde a um aumento de caixa e cada crédito a uma diminuição. É o raciocínio seguido para a conta **Caixa** na contabilidade.

Para as contas do Balanço Patrimonial, um débito aumenta as contas do ativo e diminui as do passivo, enquanto um crédito tem efeito contrário.

III) Finalmente serão **consolidados e apresentados os relatórios projetados**, mostrando os saldos finais.

A cada etapa, o resultado calculado poderá ser conferido nas páginas finais do caso prático.

CASO PRÁTICO PROPOSTO

As informações necessárias para a resolução do caso prático consistem de:

- I- Balanço Patrimonial e Demonstração de Resultados de Dezembro/97, e
- II- Premissas para elaboração da projeção.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31/DEZ/97

ATIVO		PASSIVO	
CIRCULANTE	\$19.000	CIRCULANTE	\$3.500
Disponível e Aplicações Financeiras	\$10.000	Fornecedores	\$1.200
Duplicatas a Receber	\$5.000	Imposto de Renda a pagar	\$1.000
Estoques	\$4.000	Dividendos a Pagar	\$300
		Empréstimos	\$1.000
PERMANENTE	\$14.000	EXIGÍVEL DE LONGO PRAZO	\$8.000
Imobilizado bruto	\$15.000	Empréstimos	\$8.000
(-)Depreciações acumuladas	(\$1.000)		
(=)Imobilizado líquido	\$14.000	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	\$21.500
		Capital e reservas	\$20.500
		Lucros acumulados	\$1.000
TOTAL DO ATIVO	\$33.000	TOTAL DO PASSIVO	\$33.000

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DE DEZ/97

Vendas Brutas	\$10.000
(-)Impostos	(\$1.500)
(=)Vendas líquidas	\$8.500
(-)Custo das mercadorias vendidas	(\$6.000)
(=)Lucro bruto	\$2.500
(-)Despesas operacionais	(\$1.000)
(=)Lucro Operacional	\$1.500
(+)Receitas financeiras	\$100
(-)Despesas financeiras	(\$160)
(=)Lucro líquido antes do IR e CS	\$1.440
(-)Provisão para IR e CS	(\$1.000)
(=)Lucro líquido após o IR e CS	\$440
(-)Provisão para dividendos	(\$300)
(=)Lucro disponível do período	\$140

PREMISSAS PARA PROJEÇÃO DOS VALORES

<u>Vendas</u>	
Variação dos preços (%)	0,5%
Variação do volume de vendas(%)	2,0%
Impostos sobre Vendas	15%
<u>Custo de Mercadorias</u>	
<u>Vendas/Despesas</u>	
Parte Variável (Matéria-Prima)	
% das Vendas Brutas	20,0%
Parte Fixa (Mão-de-Obra + Outros)	\$4.000
Variação do CMV Fixo (%)	1,0%
Despesas (variação)	0,5%
<u>Prazos Operacionais</u>	
Prazo Médio de Receb.Duplicatas	17 dias
Prazo Médio de Rotação de Estoque	20 dias
Prazo Médio de Fornecedores	18 dias
Impostos Pagos no mês de competência	
Número de dias do período	31
<u>Aplicações/Empréstimos Longo Prazo</u>	
Investimentos Operacionais	\$600,00
Depreciação (alíquota)	1% a.m.
% Depreciação levada a custo	80%
% Depreciação levada a despesa	20%
<u>Taxas de Juros e Impostos</u>	
Aplicação	2% a.m.
Empréstimos	5% a.m.
IR e CSL	33%
Dividendos Provisionados	25%

Esta projeção será feita em moeda constante, portanto sem considerar efeitos inflacionários nas contas.

LEMBRETE FUNDAMENTAL: Os procedimentos apresentados a seguir estão simplificados por motivos de ordem didática. Não desejamos que o **Up-To-Date® 19** fugisse do padrão de 20 páginas. O leitor não precisa definir um modelo tão enxuto para sua empresa. Pode explodir um pouco mais, sem perder a característica de um modelo para projeção rápida de demonstrações financeiras.

CÁLCULO DOS VALORES PROJETADOS

Para fins de cálculo dos valores projetados serão utilizadas as informações dos demonstrativos do mês de dezembro de 97, bem como as premissas apresentadas anteriormente.

**** ATENÇÃO****

- ✗ Depois de fazer cada cálculo, vá para a página **15** e acompanhe a solução.
- ✗ Se sua solução estiver correta, vá para as páginas **13/14** e **preencha o lançamento de débito e crédito** nas respectivas contas “T”.
- ✗ Confira o resultado da conta “T” nas páginas **16/17**.
- ✗ Depois que preencher as contas “T”, preencha os demonstrativos que estão na página **18**.
- ✗ Depois que preencher os demonstrativos na página **18**, confira a resposta final na página **19**.

Obs: Identifique os lançamentos pelo número do item (por exemplo, 1) associado a uma letra. Caso haja apenas um único lançamento por item, utilize “1A”; se tiver mais lançamentos, utilize as letras, B, C e daí por diante.

1. Vendas Brutas

Projete as vendas brutas (VB) para janeiro de 98 em relação às vendas de dezembro de 97.

Vendas Brutas	=	Vendas em dezembro de 97	x	1 + % de variação do preço	x	1 + % variação do volume
	=		x		x	

2. Impostos sobre Vendas

Calcule os impostos sobre vendas brutas estimadas para janeiro de 98.

Impostos	=	Vendas Projetadas para Janeiro de 98	x	Alíquota do Imposto sobre Vendas
	=		x	

3. Custo das Mercadorias Vendidas

O valor do CMV é separado entre parcela variável (matérias-primas) e parcela fixa (Mão-de-obra e outros). O cálculo da parcela variável é tratado como um percentual sobre as vendas brutas, enquanto que a parcela fixa é tratada como uma variação em relação ao valor do período anterior.

CMV Variável	=	Vendas Projetadas Para Janeiro de 98	x	Percentual do CMV Variável sobre Vendas
	=		x	

CMV Fixo	=	CMV Fixo do Período Anterior	x	1 + % variação esperada
	=		x	

CMV Total	=	CMV Variável	+	CMV Fixo
	=		+	

4. Despesas Operacionais

Calcule as Despesas Operacionais como uma variação em relação ao valor do mês anterior.

Despesas Operacionais	=	Despesas Operacionais do Período Anterior	x	1 + % variação esperada
	=		x	

5. Duplicatas a Receber

Calcula-se duplicatas a receber (bem como a pagar e estoques) pelo seu prazo, isto é, pelo número de dias de vendas à prazo.

Duplicatas a Receber	=	Vendas Brutas Diárias (Vendas/Nº. de dias do período)	x	Prazo Médio de Recebimento de Duplicatas
	=		x	

6. Estoques

Esta conta segue o mesmo procedimento lógico da conta de duplicatas a receber, todavia associa-se estoques com CMV/dia.

Estoque	=	CMV Diário (CMV/ Nº. de dias do período)	x	Prazo Médio de Rotação de Estoques
	=		x	

7. Imobilizado Bruto

O investimento corresponde ao valor informado nas premissas para projeção.

Investimentos

8. Depreciação

O cálculo da depreciação é feito da seguinte forma, sendo parte levadas a custo e parte a despesa.

Depreciação Total	=	Imobilizado em 31/dezembro/97	+	Alíquota de Depreciação
	=		+	

9. Fornecedores

Projete pelo mesmo princípio utilizado para a projeção de Duplicatas a Receber e Estoques. Porém, vamos associar a conta de fornecedores a **CMV variável/dia**.

Fornecedores	=	CMV Variável Diário (CMV/ N°. de dias do período)	x	Prazo Médio de Pagamento Duplicatas
	=		x	

10. Vendas Brutas em nível de caixa

Este valor corresponde às vendas estimadas do mês de janeiro e recebidas em janeiro, mais as vendas realizadas em dezembro a serem recebidas em janeiro.

Vendas Brutas em Nível Caixa	=	Vendas de janeiro	-	Duplicatas a Receber de 31/1/98	+	Duplicatas a Receber de 31/12/97
	=		-		x	

✎ É necessário fazer o ajuste do saldo inicial de Duplicatas a Receber. Vá agora nas páginas **13/14** e **preencha o lançamento de débito e crédito deste ajuste** nas respectivas conta “T” (**10A**). Calcule o valor da Venda/Caixa do Fluxo de Caixa e compare com o valor acima.

11. CMV em nível de caixa

Corresponde às compras feitas em janeiro e pagas em janeiro, mais as compras feitas em dezembro e pagas em janeiro.

CMV em nível de caixa	=	CMV de janeiro	+	Variação Estoque (Estoque 31/1/98 - Estoque 31/12/97)	-	Variação Fornecedores (Fornecedores 31/1/98 – Fornecedores 31/12/97)
	=		+		-	

✎ É necessário fazer o ajuste do saldo inicial de Estoque (11A) e Fornecedores (11B). Vá agora nas páginas 13/14 e preencha o lançamento de débito e crédito destes ajustes nas respectivas conta “T” Calcule o valor do CMV/Caixa do Fluxo de Caixa e compare com o valor acima.

12. Pagamento de IR

Corresponde ao valor de IR pago em janeiro de 98 referente ao IR a Pagar em dezembro/97.

IR a Pagar de 31/12/97

13. Pagamento de dividendos

Corresponde ao valor de Dividendos pagos em janeiro de 98 referentes aos Dividendos a Pagar em dezembro/97.

Dividendos a Pagar em 31/12/97

14. Receita financeira

Corresponde à aplicação da taxa de juros sobre o saldo de Caixa e Aplicações da empresa.

Receita Financeira	=	Saldo Caixa e Aplicações em 31/1/97	x	Taxa de juros nas aplicações
	=		x	

15. Despesa financeira (Juros são incorridos e pagos)

Corresponde à aplicação da taxa de juros sobre o saldo inicial de empréstimos de curto prazo (CP) mais longo prazo (LP).

Despesa Financeira	=	Saldo Empréstimos (CP mais LP)	x	Taxa de juros nos empréstimos
	=		x	

✎ Neste momento, complete a Demonstração de Resultados e **apure o Lucro antes do IR e CSL**. Este valor servirá de base para o cálculo de Provisão de IR e CSL.

16. Provisão para IR e CSL

Corresponde à Alíquota de IR e CSL aplicada sobre o Lucro antes do IR e CSL.

Provisão IR e CSL	=	Lucro antes IR e CSL	x	Alíquota IR e CSL
	=		x	

✎ Neste momento, complete a Demonstração de Resultados e **apure o Lucro após do IR e CSL**. Este valor servirá de base para o cálculo de Dividendos a Pagar.

17. Dividendos a pagar

Em caso de lucro, os dividendos provisionados correspondem a uma alíquota de 25%.

Dividendos a Pagar	=	Lucro após IR e CSL	x	Alíquota de Dividendos
	=		x	

18. Lucros Acumulados

✎ Neste momento, complete a Demonstração de Resultados e **apure o Lucro Disponível**.

✎ Vá agora nas páginas **13/14** e **preencha o lançamento de débito e crédito** da transferência do lucro do período para lucros acumulados nas respectivas conta “T” (**18A**)

19. Resgate de Aplicações

O saldo de Caixa e Aplicações é “resgatado” ao final do período Vá agora nas páginas **13/14** e **preencha o lançamento de débito e crédito** nas respectivas conta “T” (**19A**)

✎ Neste momento, complete o Fluxo de Caixa e **apure o Saldo de Caixa a ser Reaplicado**.

20. Caixa e Aplicações

Caixa/Aplicações	=	Fluxo de Caixa Final	+	Resgate das Aplicações
	=		+	

✎ Vá agora nas páginas **13/14** e **preencha o lançamento de débito e crédito** do novo valor das aplicações nas respectivas conta “T” (**20A**)

Contas “T” para Preenchimento

CONTAS DO BALANÇO PATRIMONIAL - CONTAS "T"					
ATIVO			PASSIVO		
<u>CAIXA E APLICAÇÕES</u>	DÉBITO	CRÉDITO	<u>FORNECEDORES</u>	DÉBITO	CRÉDITO
Saldo Inicial			Saldo Inicial		
Movimento			Movimento		
Saldo Final			Saldo Final		
<u>DUPLICATAS A RECEBER</u>			<u>IMPOSTO DE RENDA A PAGAR</u>		
Saldo Inicial			Saldo Inicial		
Movimento			Movimento		
Saldo Final			Saldo Final		
<u>ESTOQUES</u>			<u>DIVIDENDOS A PAGAR</u>		
Saldo Inicial			Saldo Inicial		
Movimento			Movimento		
Saldo Final			Saldo Final		
<u>IMOBILIZADO BRUTO</u>			<u>EMPRÉSTIMO CP</u>		
Saldo Inicial			Saldo Inicial		
Movimento			Movimento		
Saldo Final			Saldo Final		
<u>DEPRECIACÃO ACUMULADA</u>			<u>EMPRÉSTIMO LP</u>		
Saldo Inicial			Saldo Inicial		
Movimento			Movimento		
Saldo Final			Saldo Final		
			<u>CAPITAL E RESERVAS</u>		
			Saldo Inicial		
			Movimento		
			Saldo Final		
			<u>LUCROS ACUMULADOS</u>		
			Saldo Inicial		
			Movimento		
			Saldo Final		

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - CONTA "T"		
	Débito	Crédito
Vendas brutas		
(-)Impostos		
(=)Vendas líquidas		
(-)Custo das Mercadorias Vendidas		
(=)Lucro bruto		
(-)Despesas Operacionais		
(-) Depreciação		
(=)Lucro da atividade		
(+)Receitas financeiras		
(-)Despesas financeiras		
(=)Lucro líquido antes do IR e CSL		
(-)Provisão para imposto de renda e CSL		
(=)Lucro líquido após o IR e CSL		
(-)Provisão para dividendos		
(=)Lucro disponível do período		

FLUXO DE CAIXA - CONTA "T"		
	Débito	Crédito
Vendas Brutas		
Duplicatas a Receber		
VENDAS/CAIXA		
Impostos s/ Vendas		
IMPOSTOS/CAIXA		
Custo das Mercadorias Vendidas		
Estoques		
Fornecedores		
CMV/CAIXA		
Despesas Operacionais		
DESPESAS OPERACIONAIS/CAIXA		
Investimentos Operacionais		
Pagamento do IR		
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL		
Pagamento de dividendos		
Receita Financeira		
Despesa Financeira (Pagamento juros)		
Fluxo de Caixa Final		
Resgate Aplicações financeiras		
Saldo Caixa a ser aplicado		

SOLUÇÃO DO CASO PRÁTICO

VALORES PROJETADOS

Item		Valor	Débito em:	Crédito em:
1	Vendas Brutas	\$10.251	"Fluxo de Caixa"	"Dem.Resultado"
2	Impostos sobre Vendas	\$1.538	"Demonstração de Resultado"	Fluxo de Caixa
3	Custo das Mercadorias Vendidas	\$6.090	"Demonstração de Resultado"	Fluxo de Caixa
	Parte Variável	\$2.050		
	Parte Fixa	\$4.040		
4	Despesas Operacionais	\$1.005	"Demonstração de Resultado"	"Fluxo de Caixa"
5	Duplicatas a Receber	\$ 5.622	Duplicatas a Receber	"Fluxo de Caixa"
6	Estoque	\$3.929	Estoque	"Fluxo de Caixa"
7	Investimentos em Imobilizado	\$600	Imobilizado	"Fluxo de Caixa"
8	Depreciação	\$150	"Demonstração de Resultado"	Depreciação Acumulada
9	Fornecedores	\$1.190	"Fluxo de Caixa"	Fornecedores
10	Vendas ao Nível de Caixa	\$9.629		
11	CMV ao Nível de Caixa	\$6.029		
12	Pagamento. Imposto de Renda e CSL	\$1.000	IR a Pagar	"Fluxo de Caixa"
13	Pagamento de Dividendos	\$300	Dividendos a Pagar	"Fluxo de Caixa"
14	Receita Financeira	\$200	Caixa/Aplicações	"Dem. Resultado"
15	Despesas Financeiras(Pagto juros)	\$450	"Demonstração de Resultado"	"Fluxo de Caixa"
16	Provisão para IR e CSL	\$402	"Demonstração de Resultado"	IR a Pagar
17	Dividendos a Pagar	\$204	"Demonstração de Resultado"	Dividendos a Pagar
18	Lucros Acumulados	\$612	"Demonstração de Resultado"	Lucros Acumulados
19	Resgate das Aplicações	\$10.000	"Fluxo de Caixa "	Caixa/Aplicações
20	Caixa e Aplicações	\$8.908	Caixa/Aplicações	"Fluxo de Caixa"

Contas “T”

CONTAS DO BALANÇO PATRIMONIAL - CONTAS "T"					
ATIVO			PASSIVO		
<u>DISPONÍVEL E APLICAÇÕES</u>	DÉBITO	CRÉDITO	<u>FORNECEDORES</u>	DÉBITO	CRÉDITO
Saldo Inicial	\$10.000		Saldo Inicial		\$1.200
Movimento		\$10.000 (19A)	Movimento	\$1.200 (11B)	\$1.190 (9A)
Saldo Final	\$8.908 (20A)		Saldo Final		\$1.190
<u>DUPLICATAS A RECEBER</u>			<u>IMPOSTO DE RENDA A PAGAR</u>		
Saldo Inicial	\$5.000		Saldo Inicial		\$1.000
Movimento	\$5.622 (5A)	\$5.000 (10A)	Movimento	\$1.000 (12A)	\$402 (16A)
Saldo Final	\$5.622		Saldo Final		\$402
<u>ESTOQUES</u>			<u>DIVIDENDOS A PAGAR</u>		
Saldo Inicial	\$4.000		Saldo Inicial		\$300
Movimento	\$3.929 (6A)	\$4.000 (11A)	Movimento	\$300 (13A)	\$204 (17A)
Saldo Final	\$3.929		Saldo Final		\$204
<u>IMOBILIZADO BRUTO</u>			<u>EMPRÉSTIMO CP</u>		
Saldo Inicial	\$15.000		Saldo Inicial		\$1.000
Movimento	\$600 (7A)		Movimento		-
Saldo Final	\$15.600		Saldo Final		\$1.000
<u>DEPRECIACÃO ACUMULADA</u>			<u>EMPRÉSTIMO LP</u>		
Saldo Inicial		\$1.000	Saldo Inicial		\$8.000
Movimento		\$150 (8A)	Movimento		-
Saldo Final		\$1.150	Saldo Final		\$8.000
			<u>CAPITAL E RESERVAS</u>		
			Saldo Inicial		\$20.500
			Movimento		-
			Saldo Final		\$20.500
			<u>LUCROS ACUMULADOS</u>		
			Saldo Inicial		\$1.000
			Movimento		\$612 (18A)
			Saldo Final		\$1.612

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - CONTA "T"		
	Débito	Crédito
Vendas brutas		\$10.251 (1A)
(-)Impostos	\$1.538 (2A)	
(=)Vendas líquidas		8.713
(-)Custo das Mercadorias Vendidas	\$6.090 (3A)	
(=)Lucro bruto		\$2.623
(-)Despesas Operacionais	\$1.005 (4A)	
(-) Depreciação	\$150 (8A)	
(=)Lucro da atividade		\$1.468
(+)Receitas financeiras		\$200 (14A)
(-)Despesas financeiras	\$450 (15A)	
(=)Lucro líquido antes do IR e CS		\$1.218
(-)Provisão para imposto de renda e CS	\$402 (16A)	
(=)Lucro líquido após o IR e CS		\$816
(-)Provisão para dividendos	\$204 (17A)	
(=)Lucro disponível do período	\$612 (18A)	\$612

FLUXO DE CAIXA - CONTA "T"		
	Débito	Crédito
Vendas Brutas	\$10.251 (1A)	
Duplicatas a Receber	\$5.000 (10A)	\$5.622 (5A)
VENDAS/CAIXA	\$9.629	
Impostos s/ Vendas		\$1.538 (2A)
IMPOSTOS/CAIXA		(\$1.538)
Custo das Mercadorias Vendidas		\$6.090 (3A)
Estoques	\$4.000 (11A)	\$3.929 (6A)
Fornecedores	\$1.190 (9A)	\$1.200 (11B)
CMV/CAIXA		(\$6.029)
Despesas Operacionais		\$1.005 (4A)
DESPESAS OPERACIONAIS/CAIXA		(\$1.005)
Investimentos Operacionais		\$600 (7A)
Pagamento do IR		\$1.000 (12A)
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL	(\$542)	
Pagamento de dividendos		\$300 (13A)
Receita Financeira	\$200 (14A)	
Despesa Financeira (Pagamento de juros)		\$450 (15A)
Fluxo de Caixa Final	(\$1.092)	
Resgate Aplicações financeiras	\$10.000 (19A)	
Saldo Caixa a ser aplicado	\$8.908	\$8.908 (20A)

**DEMONSTRATIVOS PROJETADOS JANEIRO/98
(BUSQUE OS VALORES DAS CONTAS “T”)**

BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO

ATIVO	31/jan/98	PASSIVO	31/jan/98
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
Caixa e Aplicações Financeiras		Fornecedores	
Duplicatas a Receber		Imposto de Renda a pagar	
Estoques		Dividendos a Pagar	
		Empréstimos	
PERMANENTE		EXIGÍVEL DE LONGO PRAZO	
Imobilizado bruto		Empréstimos	
(-)Depreciações acumuladas			
(=)Imobilizado líquido		PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
		Capital e reservas	
		Lucros acumulados	
TOTAL DO ATIVO		TOTAL DO PASSIVO	

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PROJETADA
Vendas Brutas
(-)Impostos
(=)Vendas líquidas
(-)Custo das mercadorias vendidas
(=)Lucro bruto
(-)Despesas Operacionais
(-)Depreciação
(=)Lucro Operacional
(+)Receitas financeiras
(-)Despesas financeiras
(=)Lucro líquido antes do IR e CS
(-)Provisão para IR e CS
(=)Lucro líquido após o IR e CS
(-)Provisão para dividendos
(=)Lucro disponível do período

FLUXO DE CAIXA PROJETADO
Vendas/Caixa
(-) Impostos/Caixa
(-) CMV/Caixa
(-) Despesas Operacionais/Caixa
(-) Investimentos Operacionais
(-) Pagamento do IR
(=) Fluxo de Caixa Operacional(FCO)
(-) Pagamento de dividendos
(+) Receita Financeira
(-) Despesa Financeira (Pagamento juros)
(=) Fluxo de Caixa Final
(+) Resgate Aplicações financeiras
(=) Saldo Final de Aplicações Financeiras

DEMONSTRATIVOS PROJETADOS JANEIRO/98**BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO**

ATIVO		PASSIVO	
CIRCULANTE	\$18.459	CIRCULANTE	\$2.797
Disponível e Aplicações Financeiras	\$8.908	Fornecedores	\$1.190
Duplicatas a Receber	\$5.622	Imposto de Renda a pagar	\$402
Estoques	\$3.929	Dividendos a Pagar	\$204
		Empréstimos	\$1.000
PERMANENTE	\$14.450	EXIGÍVEL DE LONGO PRAZO	\$8.000
Imobilizado bruto	\$15.600	Empréstimos	\$8.000
(-)Depreciações acumuladas	(\$1.150)		
(=)Imobilizado líquido	\$14.450	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	\$22.112
		Capital e reservas	\$20.500
		Lucros acumulados	\$1.612
TOTAL DO ATIVO	\$32.909	TOTAL DO PASSIVO	\$32.909

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PROJETADA	
Vendas Brutas	\$10.251
(-)Impostos	(\$1.538)
(=)Vendas líquidas	\$8.713
(-)Custo das mercadorias vendidas	(\$6.090)
(=)Lucro bruto	\$2.623
(-)Despesas Operacionais	(\$1.005)
(-)Depreciação	(\$150)
(=)Lucro Operacional	\$1.468
(+)Receitas financeiras	\$200
(-)Despesas financeiras	(\$450)
(=)Lucro líquido antes do IR e CS	\$1.218
(-)Provisão para IR e CS	(\$402)
(=)Lucro líquido após o IR e CS	\$816
(-)Provisão para dividendos	(\$204)
(=)Lucro disponível do período	\$612

FLUXO DE CAIXA PROJETADO	
Vendas/Caixa	\$9.629
(-) Impostos/Caixa	(\$1.538)
(-) CMV/Caixa	(\$6.029)
(-) Despesas Operacionais/Caixa	(\$1.005)
(-) Investimentos Operacionais	(\$600)
(-) Pagamento do IR	(\$1.000)
(=) Fluxo de Caixa Operacional(FCO)	(\$542)
(-) Pagamento de dividendos	(\$300)
(+) Receita Financeira	\$200
(-) Despesa Financeira (Pagamento de juros)	(\$450)
(=) Fluxo de Caixa Final	(\$1.092)
(+) Resgate Aplicações financeiras	\$10.000
(=) Saldo Final de Aplicações Financeiras	\$8.908

SINOPSE CURRICULAR DO AUTOR

Francisco Cavalcante

- Administrador de Empresas graduado pela EAESP/FGV.
- Conquistou o prêmio nacional "Analista de Valores Mobiliários do Ano" em 1980, promovido pela ABAMEC.
- Autor do livro "Introdução do Mercado de Capitais" editado pela CNBV Comissão Nacional de Bolsa de Valores (1ª, 2ª e 3ª edições - 1998).
- É professor convidado da Escola de Pós Graduação em Economia (EPGE) e da Escola Brasileira de Administração Pública (EBAP), ambas da Fundação Getúlio Vargas.
- É Sócio-Diretor da Cavalcante & Associados, empresa especializada na elaboração de sistemas financeiros nas áreas de projeções financeiras, preços, fluxo de caixa e avaliação de projetos, sempre com apoio do microcomputador. A Cavalcante & Associados também elabora projetos de capitalização de empresas, assessora na obtenção de recursos estáveis e compra e venda de participações acionárias.
- O consultor Francisco Cavalcante já desenvolveu mais de 100 projetos de consultoria, principalmente nas áreas de planejamento financeiro, formação do preço de venda, avaliação de empresas e consultoria financeira em geral, sempre utilizando recursos da informática.

Consulte a Cavalcante & Associados para consultorias e treinamentos "in company" nas áreas de:

- ↳ **Formação do Preço de Venda;**
- ↳ **Determinação do valor de Participações Acionárias;**
- ↳ **Avaliação Econômica e Financeira de Empresas (Implantação do EVA®);**
- ↳ **Captação de Recursos para Financiar Projetos de Investimentos (via BNDES e FINEP) e**
- ↳ **Elaboração de Planilhas Personalizadas para Projeções Financeiras (Balanço, Resultado e Fluxo de Caixa).**

Contate Francisco Cavalcante pelos telefones:

(011) 251.1992 - 283.4973 - 289.5616

e-mail: cavalcan@netpoint.com.br

Bibliografia

Cavalcante & Associados® e Up-To-Date® são marcas registradas do Escritório de Serviços Financeiros Francisco Cavalcante & Associados S/C Ltda.