

## COMO MELHORAR A ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA COM BASE EM DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS ENCERRADAS



- ✓ Explorando a análise do fluxo de caixa operacional
- ✓ Os 3 núcleos da composição do fluxo de caixa operacional: geração do lucro da operação, investimento em capital de giro líquido e investimento em ativo fixo

### Francisco Cavalcante ([francisco@fcavalcante.com.br](mailto:francisco@fcavalcante.com.br))

- 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. A Cavalcante & Associados também elabora projetos de capitalização de empresas, assessora na obtenção de recursos estáveis, além de compra e venda de participações acionárias.
- Administrador de Empresas graduado pela EAESP/FGV.
- 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.

# ÍNDICE

1. APRESENTAÇÃO ..... 3

## 1. Apresentação

Este texto deverá ser acompanhado através da **pasta de trabalho anexada**.

A pasta de trabalho contém **2 planilhas**, representando cada uma delas um cenário de análise .

Os elementos comuns a cada uma das 2 planilhas são os seguintes:

- Os balanços patrimoniais considerados são de 31-12-2001, 31-12-2002 e 31-12-2003.
- As demonstrações de resultados referem-se ao ano de 2002 e 2003.
- Os fluxos de caixa calculados referem-se ao ano de 2002 e 2003.

Os balanços patrimoniais e as demonstrações de resultado consideram as contas mais comuns. Optou-se por um plano de contas enxuto.

Os fluxos de caixa calculados estão apresentados pelo **método indireto**.

O **EBITDA** clássico é apresentado. A partir dele é feito o ajuste do IR/CSLL para se chegar ao conceito mais moderno de **EBIDA**, que mostra a verdadeira geração de caixa da operação.

A composição do fluxo de caixa operacional está apresentada em células **“amareladas”**: o EBIDA, o investimento em capital de giro líquido e o investimento em ativo fixo.

**Todas as fórmulas utilizadas para elaboração do fluxo de caixa estão transparentes. Basta observá-las.**

Quando encontrar uma **marca vermelha** no canto superior à direita, significa a existência de um comentário. Importante: leia todos. Veja também as fórmulas que estão nas respectivas linhas do comentário.

Os comentários mais importantes de cada cenário encontram-se nas últimas linhas de cada planilha.

**Mais importante: Crie você seus próprios cenários. O balanço, o resultado e o fluxo de caixa estão amarrados por fórmulas, o que facilita muito o trabalho.**