

MÓDULO V E VI: FERRAMENTAS DE ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO:: APOIO À ELABORAÇÃO DO MAPA DE CASH FLOW

- Vendas do 1º Ano = 100.000 €
- Vendas do 2º e 3º ano = crescimento de 10%
- Gastos Variáveis 35 % das Vendas
- Margem de Contribuição = Vendas – Gastos Variáveis
- Gastos Fixos = 40.000 € ano

Meios Libertos Brutos = Margem de Contribuição – Gastos Fixos

- Investimento em Ativo Fixo Tangível = 60.000 € (como é saída de dinheiro colocamos com o sinal negativo)
- Amortizações tendo em conta que o Investimento é amortizável em 3 anos (vida útil)

Resultado Operacional = Meios Libertos Brutos – Amortizações

- Impostos Ajustados 30%

Resultado Líquido = Resultado Operacional – Impostos

Meios Libertos do Projeto (Cash Flow Operacional) = Resultado Líquido + Amortizações

- Fundo de Maneio Necessário:
 - Ano 0 = 10000 €
 - Ano 1 2 e 3 = 50% Gastos Fixos

Investimentos em Fundo de Maneio Necessário = Fundo de Maneio Necessário n - Fundo de Maneio Necessário n – 1

Cash Flow de Exploração = Meios Libertos do Projecto + Investimentos em Fundo de Maneio

Cash Flow do Projeto = Cash Flow de Exploração + Investimentos em Capital Fixo

Cash Flow Acumulado n = Cash Flow do Projecto n + Cash Flow Acumulado n-1

Taxa de Atualização = 10%

Cash Flow Atualizado n = Cash Flow do Projecto $\cdot (1 + \text{Taxa de Actualização})^{-n}$

Cash Flow Actualizado Acumulado n = Cash Flow Actualizado n + Cash Flow Actualizado Acumulado n-1

Valor Atual Líquido = VAL = Cash Flow Atualizado Acumulado do Último Ano

Taxa Interna de Rendibilidade = TIR = Fórmula

Pay Back (Contabilístico) = “Por observação”