

Prezados,

Escolhi para responder como minha contribuição individual a questão nº. 04, conforme abaixo:

A empresa Alpha está atualmente analisando a compra de uma nova máquina que irá exigir gastos de 19.000 mais gastos de \$1.000,00 para instalação. A compra do equipamento irá resultar em um aumento no capital de giro operacional líquido de \$5.000, para atender à expansão do nível das operações. A duração do projeto, para fins de avaliação econômica, é de cinco anos, está previsto que o equipamento será vendido por \$3.000 no final da sua vida útil. A alíquota do IR/CS da empresa tanto para ganhos normais quanto de capital será de 34%. A recuperação do capital de giro operacional líquido irá ocorrer no final da vida útil do projeto. Estão previstos os seguintes resultados operacionais e não operacionais para o investimento ao longo dos cinco anos:

	(\$ 000)				
	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Receita de Vendas	- \$16.480	\$18.130	\$19.600	\$21.600	\$23.600
Custo Produção(CPV)*	- (\$ 8.800)	(\$ 9.160)	(\$ 9.800)	(\$ 10.800)	(\$ 11.600)
Despesas Operacionais	- (\$ 3.680)	(\$ 3.970)	(\$ 3.900)	(\$ 4.200)	(\$ 4.400)
Despesa Financeira	- (\$ 1.600)	(\$ 1.600)	(\$ 1.600)	(\$ 1.600)	(\$ 1.600)

*CPV e Despesas Operacionais sem a inclusão do “custo/despesa de depreciação”. Pede-se:

(a) calcule o valor da despesa de depreciação anual;

$$\$20.000/5 = \$4.000,00$$

(b) Calcule o valor do investimento inicial;

(+) Compra do equipamento :	\$19.000,00
(+) Instalação:	\$1.000,00
(+) Variação no CGOL	\$ 5.000,00

Investimento Inicial = \$25.000,00

(5) Tomando-se por base a questão nº4:

(a) calcule o valor do fluxo de caixa operacional anual;

	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
RECEITA DE VENDAS	16.480,00	18.130,00	19.600,00	21.600,00	23.600,00
(-)CUSTO DE PRODUÇÃO (CPV)*	- 8.800,00	- 9.160,00	- 9.800,00	- 10.800,00	- 11.600,00
RESULTADO BRUTO	7.680,00	8.970,00	9.800,00	10.800,00	12.000,00
(-)DESPESAS OPERACIONAIS	- 3.680,00	- 3.970,00	- 3.900,00	- 4.200,00	- 4.400,00
(-) DEPRECIAÇÃO	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00
RESULTADO OPERACIONAL	8.000,00	9.000,00	9.900,00	10.600,00	11.600,00
PROV IR					- 8.806,00
RESULTADO OP. LÍQUIDO	8.000,00	9.000,00	9.900,00	10.600,00	20.406,00
(+) DEPRECIAÇÃO	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL	12.000,00	13.000,00	13.900,00	14.600,00	24.406,00

(b) calcule o valor do fluxo de caixa residual;

O Equipamento será vendido no final da vida útil por \$3.000,00 o equipamento já foi todo depreciado, e o IR irá incidir sobre o valor da venda, ganho de capital foi integral sobre o valor de venda:

$$3.000,00 (1 - 0,34) = \$1.980,00$$

Recuperação integral do capital de giro operacional líquido, o valor do fluxo de caixa residual será:

$$\$1.980,00 + \$5.000,00 = \$6.980,00$$

Fluxo de Caixa Ultimo Ano

	Operacional	Residual	Fluxo CX Total
O fluxo de caixa total do último ano será:	24.406,00	6.980,00	31.386,00

(6) Tomando-se por base a questão nº4

(a) apresente o DFC (Diagrama de Fluxo de Caixa) do projeto.

	\$ 12.000,00	\$ 13.000,00	\$ 3.900,00	\$ 14.600,00	\$ 31.386,00
(+)					
(-)	1	2	3	4	5
	\$ 25.000,00				
inv. Inicial					

Fonte de estudos: Disciplina: AFO II, Atividade III: O Processo de Orçamento de Capital