



---

O *Discounted Cash Flow* (Fluxos de Caixa Descontados) é um método de análise que permite avaliar uma empresa, um ativo ou um projeto, considerando a sua capacidade de gerar fluxos de caixa livre (*free cash flows*).

Este método usa o conceito de Valor Presente, para determinar o valor da soma de todos esses fluxos de caixa livre, que se estima que a empresa venha a gerar, mais o Valor Terminal (considerando um crescimento perpétuo), descontados a uma taxa apropriada (normalmente à taxa apurada pelo Custo Médio Ponderado do Capital – WACC) que representa o prémio de risco do activo e o valor do dinheiro ao longo do tempo.

O Discounted Cash Flow (DCF) é um dos modelos de avaliação mais usado nos negócios e bastante suportado, como um bom modelo, por diversas teses académicas.

### **Contras**

O DCF é muito sensível à variação dos *free cash flows* estimados, às taxas de desconto aplicadas e à taxa de crescimento perpétuo assumida. Qualquer pequena variação numa destas estimativas, pode alterar significativamente o valor estimado para a empresa, activo ou projecto.

Não existe um entendimento unânime quanto à forma mais correta de encontrar a Taxa de Desconto, nomeadamente no que se refere ao Custo do Capital (*Cost of Equity*).

### **O modelo mais usado**

O modelo de DCF mais usado é o designado modelo de 2 estágios, em que o Estágio 1 corresponde à soma da projeção anual dos free cash flows para um período, geralmente, de 5 ou 10 anos, e o Estágio 2, corresponde à soma dos free cash flows gerados na perpetuidade a uma taxa de crescimento constante; o Estágio 2 é normalmente conhecido como o Valor Terminal (Terminal Value).

## **DISCOUNTED CASH FLOW ONLINE**

**DISCLAIMER:** A ferramenta online que se apresenta é fornecida gratuitamente. A ferramenta online pode incluir imprecisões ou erros de fórmulas ou tipográficos e não existe garantia que este seja o melhor ou mesmo um bom modelo de avaliação e/ou controlo de risco e gestão de investimentos. A ATM e o autor da

ferramenta não se responsabilizam pela conveniência, precisão, confiabilidade e resultados desta ferramenta, apesar de a terem testado exaustivamente sem verificarem erros, nem pelo uso indevido do mesmo, incluindo todas as garantias. Os utilizadores da ferramenta renunciam a todas as garantias e condições no que diz respeito

a utilização deste sistema, na apólice para um perfil específico de investimento, na titularidade e na não violação.