

ESCOLA SUPERIOR DE TECNOLOGIA DE VISEU

DEPARTAMENTO DE GESTÃO

Análise Financeira

2º semestre

Caderno de exercícios
Fluxos de Caixa

Luís Fernandes Rodrigues

Caso 3.1 - Mapa de Fluxos de Caixa pelo método direto SNC

Empresa do SL dedica-se à comercialização de produtos alimentares. Os balanços sintéticos e Demonstração de Resultados desta sociedade nos anos de N e N-1 foram os seguintes:

Balanço da Empresa do SL, SA, em 31-12-N

| Activos | N | N-1 | Capital Próprio | N | N-1 |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------|-------------|-------------|
| Activos Intangíveis | 50 | 70 | Capital | 300 | 200 |
| Activos Tangíveis | 600 | 800 | Reservas Legais | 53 | 50 |
| Investimentos Financeiros | 150 | 50 | Resultados Líquidos | 51 | 15 |
| Activos Correntes | | | Passivo não corrente | | |
| Inventários (mercadorias) | 320 | 200 | Financiamentos Obtidos LP | 814 | 870 |
| Clientes | 300 | 150 | Passivo corrente | | |
| Caixa+DO | 15 | 10 | Fornecedores | 150 | 100 |
| | | | Estado | 42 | 35 |
| Custos Diferidos | 7 | 6 | Financiamentos Obtidos CP | 20 | 10 |
| Acréscimos de Proveitos | 3 | 4 | Acréscimos de Custos | 15 | 10 |
| Total do Activo | 1445 | 1290 | Total Passivo+Cap Próprio | 1445 | 1290 |

Demonstração de Resultados Empresa do SL, SA, em 31-12-N

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Vendas | 1051 |
| Trabalhos para a Própria Empresa | 50 |
| CMVMC | 550 |
| FSE | 120 |
| Gastos com Pessoal | 300 |
| Depreciação e Amortização | 80 |
| Imparidades | 6 |
| Juros e gastos similares | 30 |
| Ganhos Financeiros | 10 |
| Mais-valias em Activos Tangíveis | 60 |
| RAI | 85 |

Elabore a demonstração dos fluxos de caixa tendo em conta as seguintes informações adicionais:

O IVA liquidado nas Vendas foi de 150 e o IVA dedutível nas Compras e FSE foi de 120.

A conta Estado e Outros Entes Públicos decompõe-se nas seguintes rubricas

| | Ano N | Ano N-1 |
|-----|-------|---------|
| IVA | 12 | 10 |
| IRS | 10 | 15 |
| IRC | 20 | 10 |

- Os trabalhos p/ própria Empresa, encontravam-se relacionados com os Activos Tangíveis pelo que se consideraram no ciclo de investimento e dizem respeito na sua totalidade a gastos com o pessoal.

- Os gastos com o pessoal implicaram retenções de IRS no valor de 50

- A taxa de IRC é de 40%

- As imparidades dizem respeito a Clientes.

- Relativamente às rubricas de acréscimos e diferimentos tenha em conta que os acréscimos de custos dizem respeito a custos c/ pessoal, os acréscimos de proveitos a ganhos financeiros e os diferimentos de custos a FSEs.

- A variação do Ativos Intangíveis deveu-se exclusivamente ao aumento das amortizações acumuladas.

- Para os Ativos Tangíveis temos que:

| | Ano N | Ano N-1 |
|-----------------------|-------|---------|
| Depreciação Acumulada | 350 | 250 |

- Foi alienado um equipamento pelo valor de 300, cujo valor contabilístico bruto era de 400.

Parta do pressuposto as transações referentes à alienação de imobilizado e pagamento da participação financeira foram realizadas a a pronto (mas tenha em conta que a aquisição de ativos tangíveis no valor de 50 já envolveu Financiamento Bancário a LP).

Caso 3.2 – A Vantagem do apuramento do Free-Cash-Flow

Empresa Com base nos elementos abaixo apresentados, elabore a Mapas de Fluxos de Caixa da SOFT pelo Método Direto, Indireto (ambos previstos pelo SNC) e um Mapas de Fluxos de Caixa personalizado que tem a vantagem de permitir o apuramento do Free-Cash-Flow.

Balancos da Empresa SOFT em 31/12/N

| Ativo | Ano N | Ano N-1 | Passivo/Cap. Próprio | Ano N | Ano N-1 |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|
| Ativos não correntes | | | Capital Próprio | | |
| Ativo Fixo Intangível | 0 | 0 | Capital | 150000 | 150000 |
| Ativo Fixo Tangível | 176040 | 219310 | Reservas | 40000 | 10000 |
| Invest. Financeiro | 15000 | 0 | Resultado Líquido. | 14910 | 42560 |
| | 191040 | 219310 | | 204910 | 202560 |
| | | | Passivo não Corrente | | |
| Ativos Correntes | | | Financiamentos obtidos | 100000 | 75000 |
| Inventários | 144378 | 117765 | | 100000 | 75000 |
| Clientes | 133532 | 93632 | Passivo Corrente | | |
| Outros devedores | 67820 | 55760 | Financiamentos obtidos | 50000 | 40000 |
| | | | Fornecedores | 105430 | 82517 |
| Depósitos à Ordem | 4580 | 2120 | Estado e O.E.P. | 23250 | 39790 |
| | 350310 | 269277 | Outras contas a Pagar | 57760 | 48720 |
| | | | <i>Total do Passivo corrente</i> | 236440 | 211027 |
| | | | Total do Passivo | 336440 | 286027 |
| Total do Ativo | 541350 | 488587 | Total Passivo + C'P | 541350 | 488587 |

Demonstração Resultados da SOFT em 31/12/N

| Rendimentos e Gastos | Ano N |
|-----------------------------------|---------------|
| Vendas | 875680 |
| D da Produção | 7540 |
| Custo Existências Vendidas | 452590 |
| F.S.E. | 44613 |
| Custos com Pessoal | 205670 |
| Outros Gastos e Perdas | 65060 |
| EBITDA | 115287 |
| Amortizações Exercício | 68780 |
| Var. Imparidades | 5057 |
| EBIT | 41450 |
| Proveitos e Ganhos Financeiros | 2340 |
| Custos e Perdas Financeiras | 18940 |
| RAI | 22510 |
| Imposto s/rendimento do Exercício | 9940 |
| R. Líquidos | 14910 |

Pronuncie-se sobre a capacidade de geração de fluxos de caixa da empresa para o exercício N.

Caso 4.3 - Mapa de Fluxos de Caixa pelo método direto SNC

Empresa do TENDE, SA, dedica-se à comercialização de produtos de madeira

| Demonstração dos resultados por natureza 31 de Dezembro | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Vendas e serviços prestados | 600,000 | 520,000 |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas | -400,000 | -350,000 |
| Fornecimentos e serviços externos | -20,000 | -15,000 |
| Gastos com o pessoal | -125,000 | -120,000 |
| Outros rendimentos e ganhos | 5,000 | 0 |
| Resultado antes de depreciações, gastos de fin. e impostos (EBITDA) | 60,000 | 35,000 |
| Gastos de depreciação e de amortização | -30,000 | -20,400 |
| Resultado operacional antes de gastos de fin. e impostos - EBITDA) | 30,000 | 14,600 |
| Juros e gastos similares suportados | -3,760 | -1,250 |
| Resultado antes de impostos | 26,240 | 13,350 |
| Imposto sobre o rendimento do período | -12,000 | -3,350 |
| Resultado líquido do período | 14,240 | 10,000 |

Informações adicionais:

- 1) Depreciações acumuladas em 2019: 40.000 euros e em 2020: 63.000 euros;
- 2) Em 2020 foram pagos os dividendos no montante de 3.000 euros;
- 3) As aquisições de Ativo Fixo Tangível de 2020 ascendem a 40.000 euros, pagos na integra;
- 4) Em 2020, a empresa contraiu novos empréstimos no valor de 25.000 euros;
- 5) O saldo da conta "Estado e outros entes públicos" diz respeito, exclusivamente, a IRC;
- 6) A rubrica "Outras contas a pagar" respeita, exclusivamente, a gastos com o pessoal;
- 7) A rubrica "Outros rendimentos e ganhos" respeita a ganhos obtidos na alienação de Ativo Fixo Tangível

Pretende-se que elabore a Demonstração de Fluxos de Caixa (método direto) do período findo em 31/12/2020.

Caso 4.4 - Mapa de Fluxos de Caixa pelo método direto SNC

Pretende-se que elabore para a sociedade ULTRA o mapa de Fluxos de Caixa (método direto) foi possível ainda compilar a seguinte informação, relativa aos exercícios de 2025 e 2026. Notar que EOEP tem saldos apenas relativos à atividade de exploração.

- A empresa alienou Ativo Fixo Tangível contabilizado por 39.521 mil euros, que se encontrava depreciado em 14.791 mil euros. O valor de venda foi de 30.000 mil euros.
- Foram transferidos para Ativos Fixos Tangíveis 10.000 mil euros que, no exercício N, se encontravam registados em Outros Investimentos (Investimentos em Curso). Os restantes valores de Outros Investimentos dizem respeito a dívidas de Clientes a receber em 2029 e a Acréscimos e Diferimentos.
- Foi realizada uma Reserva de Revalorização no valor de 10.000 mil euros e a empresa realizou um aumento de Capital em numerário e por incorporação de Reservas, tendo ainda os sócios realizado Prestações Suplementares no valor de 10.000 mil euros.

| Demonstração de Resultados | Milhares de euros |
|---------------------------------------|-------------------|
| | 2026 |
| Ganhos de Exploração | 2.496.413 |
| Vendas e Prestação de Serviços | 2.507.077 |
| Variação da Produção | (10.664) |
| Gastos de Exploração | 2.489.578 |
| CMVMC | 1.067.838 |
| FSE | 617.539 |
| Impostos | 9.576 |
| Gastos com Pessoal | 582.172 |
| Depreciações | 171.376 |
| Imparidades | 25.000 |
| Outros Gastos de Exploração | 16.077 |
| Resultados de Exploração | 6.835 |
| Outros Ganhos | 81.168 |
| Outros Gastos | 8.246 |
| RAJI | 79.757 |
| Ganhos Financeiros | 74.487 |
| Gastos Financeiros | 307.381 |
| RAI | (153.137) |
| ISR | 0 |
| Resultado Líquido do Exercício | (153.137) |

| Balancos da ULTRA | (Milhares de euros) | 2025 | 2026 |
|--|---------------------|------------------|------------------|
| Investimentos | | 2.332.226 | 2.642.476 |
| Investimentos Financeiros | | 197.490 | 227.490 |
| Ativo Intangível | | 495.970 | 655.603 |
| Ativo Fixo Tangível | | 2.336.953 | 2.677.432 |
| Depreciações Acumuladas | | (856.357) | (1.017.942) |
| Outros Investimentos | | 158.170 | 99.893 |
| Inventários | | 360.719 | 470.960 |
| Matérias-primas, Subsidiárias e de Consumo | | 174.421 | 255.658 |
| Produtos Acabados e Intermédios | | 156.558 | 145.894 |
| Mercadorias | | 24.049 | 28.978 |
| Adiantamento por conta de compras | | 5.691 | 40.430 |
| Contas a receber | | 599.907 | 824.680 |
| Clientes c/c + Títulos a Receber | | 460.777 | 554.701 |
| Clientes de Cobrança Duvidosa | | 24.775 | 49.775 |
| Outros Devedores | | 141.508 | 272.357 |
| Ajustamentos de Dividas a Receber | | (27.153) | (52.153) |
| Meios Financeiros | | 13.293 | 72.957 |
| Total das Aplicações | | 3.306.145 | 4.011.073 |
| Capital Próprio | | 617.290 | 698.153 |
| Capital | | 1.196.000 | 1.415.000 |
| Prestações Suplementares | | 32.077 | 42.077 |
| Reservas de Reavaliação | | 50.000 | 55.000 |
| Outras Reservas | | 12.382 | 12.382 |
| Resultados Transitados | | (507.712) | (673.169) |
| Resultados Líquidos | | (165.457) | (153.137) |
| Passivo não corrente | | 628.343 | 610.291 |
| Instituições de Crédito | | 628.343 | 478.534 |
| Fornecedores de Imobilizado | | 0 | 131.757 |
| Passivo Corrente | | 2.060.512 | 2.702.629 |
| Empréstimo por Obrigações | | 0 | 62.500 |
| Instituições de Crédito | | 833.521 | 940.928 |
| Fornecedores c/c + Títulos a Pagar | | 822.240 | 1.294.051 |
| Estado | | 88.971 | 239.966 |
| Outras Contas a pagar | | 160.750 | 92.985 |
| Fornecedores de Imobilizado | | 151.038 | 72.199 |
| Adiantamento por Conta de Vendas | | 3.992 | 0 |
| Total do Passivo | | 2.668.855 | 2.702.629 |
| Total das Origens | | 3.306.145 | 4.011.073 |