Universidade Politécnica de Viseu

Tecnologia e Gestão Viseu

GESTÃO FINANCEIRA

1º semestre

O Planeamento Financeiro

dGest

Luís Fernandes Rodrigues

Casos de práticos de Planeamento Financeiro

Caso 2.1

A empresa GEMA, Lda foi constituída no inicio de N com um capital social de 30.000 €. O investimento inicial em ativo tangível foi de 50.000 € (vida útil de 5 anos). Os valores de exploração previsionais são os seguintes:

	Ano N	Ano N+1
Vendas	36.000	90.000
CMV	24.000	60.000
Gastos c/ pessoal	10.000	10.000
Outros custos	2.000	5.000

O crédito a conceder a clientes será de 2 meses das vendas, o stock médio de matérias é 1 mês dos consumos, o de PA´s estima-se de 1,5 meses (o custo da produção é de 75% do valor da venda) e o crédito obtido de fornecedores ascenderá a 3 meses das compras. A empresa está isenta de IVA nas compras e vendas.

O banco M dispõe-se a financiar a empresa, oferecendo para o efeito 2 alternativas:

a) Empréstimo de MLP no valor de 10.000 €, período de carência de capital de 1 ano e reembolsado em 4 prestações anuais constantes de capital. A taxa de juro é 4,81% (acrescida de imposto de selo 4%);

b) Linha de crédito de CP a uma taxa de juro 5,77% (acrescida de imposto de selo 4%) a utilizar caso a empresa evidencie problemas de tesouraria, pagamento de juros semestralmente.

Paralelamente, a empresa conseguiu ainda obter junto de um fornecedor de equipamento (ao qual irá adquirir 10.000 € do seu ativo tangível inicial) um crédito sem juros de 1 ano, pagando aquele valor apenas em N+1.

A empresa está sujeita a imposto sobre lucros à taxa de 25% (pagos no ano seguinte aquele a que respeita)

Pretende-se que elabore o plano financeiro e a DR e os Balanços Previsionais.

Universidade Politécnica de Viseu Tecnologia e Gestão Viseu

Caso 2.2

A empresa BEIRAVES dedica-se à criação, abate e comercialização de perus e tem vindo a atravessar sérios problemas económicos e financeiros.

Em 31/12/N o seu balanço e a conta de resultados apresentava-se da seguinte forma

Aplicações		Origens	
AFT bruto	100.000	Capital	10.000
Depreciações	-85.000	Resultados Transitados	-17.000
Inventários	68.000	Resultados liquidos	-10.000
Clientes	48.600	Emp ban não corrente	39.000
Meios monetarios	3.900	Emp ban corrente	61.000
Custos diferidos	1.500	Fornecedores	31.000
		Estado	23.000
	137.000		137.000

Demonstração de Resultados em 31/12/N

Vendas	180.000
CMVMC	108.000
Margem	72.000
FSE	36.000
Gastos com pessoal	11.000
Depreciações	10.000
Gastos financeiros	25.000
RL	-10.000

Foi contraído em 1/1/N-1 um financiamento bancário cujo quando de reembolso é o seguinte:

	N-1	N	N+1	N+2	N+3	N+4
Capital	75.000	65.000	52.000	39.000	26.000	13.000
Juros	3.750	3.250	2.600	1.950	1.300	650
Reembolso	10.000	13.000	13.000	13.000	13.000	13.000
Capital	65.000	52.000	39.000	26.000	13.000	0

É intenção da administração proceder à reestruturação financeira da empresa, visando o seu equilíbrio financeiro. Para o efeito prestaram a um economista as seguintes informações:

Previsão da actividade

	N+1	N+2	N+3
Vendas	225.000	255.000	255.000
CMVMC	135.000	153.000	153.000
FSE	36.000	36.000	18.000
Gastos com pessoal	11.000	11.000	11.000
EBITDA	43.000	55.000	73.000

Gestão do ativo corrente:

Meios financeiros	1,5 % sobre as vendas
Clientes	16,66% sobre as vendas
Inventários	15% sobre as vendas

- A mobilização do excesso de clientes só será possível ao longo dos dois próximos anos (50% em N+1 e 50% em N+2).
- Os custos diferidos referem-se à renda de leasing de 1.500 em cada mês, pagos antecipadamente e respeitantes a um contrato que termina me 21/-12-N+2, sendo previsível que o equipamento deixe de interessar.
- O inventário e N-1 é de 27.000

Gestão do passivo corrente

PMP : 2,5 meses (incluindo FSE)

Estado : 200 €

Plano de Investimento

Prevê-se um investimento em AFT de 50.000 a realizar em N+1 com uma vida útil de 10 anos

Consolidação das dividas correntes

Por conhecimento de antecedentes é de admitir a aceitação por parte das entidades credoras dos seguintes esquemas de pagamento.

Empréstimos bancários correntes

	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Capital	48.000	48.000	48.000	32.000	16.000
Juros	2.880	2.880	2.880	1.920	960
Reembolso	0	0	16.000	16.000	16.000
Capital	48.000	48.000	32.000	16.000	0

Excesso de créditos do Estado

	N+1	N+2	N+3
Capital	22.800	15.500	8.000
Juros	0	1.860	960
Reembolso	7.300	7.500	8.000
Capital	15.500	8.000	0

Outras informações

Os sócios durante N+1 estão dispostos a financiar a empresa através de empréstimos, remunerados a uma taxa de juro de 10% e a serem reembolsados consoante as possibilidades decorrentes do plano financeiro. Os juros são pagos, sempre no inicio do período seguinte ao que dizem respeito.

Em N+2 procederão a um aumento de capital de 7.500.

A taxa de IRC é de 25%

Pretende-se para N+1 e N+2:

1. Demonstração de resultados previsional
2. Plano financeiro
3. Balanço previsional

e-Gestão Viseu

Caso 2.3

Complete o plano financeiro da empresa XGO para 2024 e 2025 tendo em conta as informações que constam nos seguintes documentos os previsionais. Considere ainda as seguintes informações adicionais:

- A empresa tem como objetivo para meios financeiros finais um mínimo de 20.000 Euros a mantém como reserva de segurança de tesouraria 2% das vendas de produtos e os seguintes Prazo Médio de Recebimentos (PMR=60 dias), Prazo Médio de Pagamentos (PMP=70 dias) e Prazo Médio de Stockagem (PMS_{MP}=90 dias).

- Ao longo de 2024, todos os elementos ativos e passivos de tesouraria serão regularizados,

- Em 2024, a empresa irá efetuar um investimento com um valor de aquisição de 350.000 Euros (+Iva dedutível). Para tal foi contraído um novo empréstimo de longo prazo no montante de 400.000 Euros, sendo reembolsado em prestações anuais constantes de capital no valor de 40.000 Euros.
- Tenha em conta que a taxa de juro dos potenciais empréstimos para equilíbrio financeiro será de 4.5% e que a taxa de juro das potenciais aplicações financeiras será de 1.0%

	Mapa de Vendas	
	2024	**2025**
VOLUME DE NEGÓCIOS	5 062 291	5 163 537
Total IVA	1 164 327	1 187 613
TOTAL VOLUME DE NEGÓCIOS + IVA	**6 226 618**	**6 351 150**

	Mapa de Compras	
	2024	**2025**
Inventário Inicial MP	603 641	567 820
CMVMC MP	2 271 281	2 316 706
Inventário Final MP	567 820	579 177
Compras MP	2 235 460	2 328 063

		Apuramento do IVA	
Apuramento do IVA		**2024**	**2025**
IVA Liquidado			
Total IVA Liquidado em Vendas		**1 164 327**	**1 187 613**
IVA Dedutível			
Compras de Matérias	23%		
FSE totais	23%	232 540	235 224
Investimento Ativo Tangível	23%	80 500	0
Total IVA Dedutível			
Iva a Pagar			
Iva a Receber			

	Variação da Produção	
	2024	2025
Inventário Inicial	581 121	713 715
Inventário Final	713 715	
Variação da Produção	**132 594**	

RESUMO DE GASTOS COM O PESSOAL	2024	2025
Total Gastos de com o Pessoal	1 126 860	1 138 128
Total Pagamentos ao EOEP de IRS e SS	411 765	415 882
Valores para o FMN relativos a IRS e SS	**37 433**	**37 807**

Universidade Politécnica

Demonstração Resultados Previsional	2024	2025
Volume de Negócios (líquidos var. produção)	**5 194 885**	**5 177 389**
CMVMC	2 271 281	2 316 706
Outros Gastos variáveis (FSE)	583 580	593 566
Margem Bruta de Contribuição	**2 340 024**	**2 267 117**
FSE- Gastos Fixos	427 461	429 147
Gastos com o Pessoal	**1 126 860**	**1 138 128**
EBITDA		
Depreciações		
EBIT		
Gastos Financeiros		
Rendimentos Financeiros		
RAI		
Impostos sobre os lucros		
RESULTADO LÍQUIDO		

Mapas de Variação do FMN	2023-Normal	2024	2025
Necessidades Cíclicas			
Clientes			
Inventários			
Matérias Primas		567 820	579 177
Produtos Acabados		713 715	727 568
Reserva Segurança Tesouraria		100 946	102 965
TOTAL		**2 420 251**	**2 468 234**
Recursos Fundo Cíclicas			
Fornecedores			
Estado	19 321	79 575	89 924
TOTAL		**856 030**	**891 318**
Fundo Maneio Necessário	**1 753 078**	**1 564 221**	**1 576 916**
Variação do FMN			

Do Balanço Funcional de 2018	Valores Contabilisticos	Normal	EAT	EPT
Clientes	1 025 654	997 913	27 741	
Inventários				
Matérias Primas	603 641	550 299	53 342	
Produtos Acabados	581 121	531 121	50 000	
Mercadorias				
Meios Financeiros	112 041	97 357		
Necessidades cíclicas	**2 322 457**	**2 176 691**		
Fornecedores	874 863	404 292		470 571
Estado	154 571	19 321		135 249
Financiamentos Obtidos	48 342			
Outras Contas a Pagar	36 775			36 775
Recursos cíclicas	**1 114 550**	**423 613**		**690 937**
Total		**1 753 078**		

MAPAS DE AFIVOS FIXOS E CAPEX

Valores Iniciais Brutos	2024	2025
Ativos Intangíveis	36 025	36 025
Total Ativos Intangíveis	**36 025**	**36 025**
Ativos Tangíveis Totais	13 301 552	13 301 552
Ativo Tangível – Investimento em Novo Equipamento	**350 000**	**350 000**
Total Ativo Tangível com Novo Equipamento	**13 651 552**	**13 651 552**
Total Ativos Fixos	**13 687 577**	**13 687 577**

Valores das Depreciações do período	2 019	2 020
Ativos Intangíveis	1 441	1 441
Total Ativos Intangíveis	**1 441**	**1 441**
Ativos Tangíveis Totais	532 062	532 062
Ativo Tangível – Investimento em Novo Equipamento	35 000	35 000
Total Ativo Tangível com Novo Equipamento	**567 062**	**567 062**
Total Ativos Fixos	**568 503**	**568 503**

Valores das Depreciações Acumulados	2 019	2 020
Ativos Intangíveis	24 456	25 897
Total Ativos Intangíveis	**24 456**	**25 897**
Ativos Tangíveis Totais	10 010 815	10 542 877
Ativo Tangível - Novo Equipamento	**35 000**	**70 000**
Total Ativo Tangível com Novo Equipamento	**10 045 815**	**10 612 877**
Total Ativos Fixos	**10 070 271**	**10 638 774**

MAPAS DO SERVIÇO DE DíVIDA

Serviço da Dívida (Pré-Existente)		2 019	2 020
Capital Inicial		2 522 589	2 162 219
Prestação		428 074	418 402
Reembolso		360 370	360 370
Juro	**3%**	67 704	58 032
Capital Final		2 162 219	1 801 849

Divida m.l. p. – Financiamento do Investimento		2 019	2 020
Capital Inicial		400 000	360 000
Prestação		56 000	54 400
Reembolso		40 000	40 000
Juro	**4.00%**	16 000	14 400
Capital Final		360 000	320 000

Tecnologia

Mapa da divida para equilíbrio financeiro	2 019	2 020
Empréstimos de Equilíbrio Financeiro		
Juros do empréstimo de Equilíbrio financeiro		

eu

Gastos Financeiros Totais	2 019	2 020
Juros Totais		

Plano de Financiamento

ORIGENS DE FUNDOS	2024	2025
EBITDA (+)		
Desinvestimento em FMN (-)		
Capital (entrada de fundos)		
Empréstimos Obtidos m.l.p.		
Reembolso de Aplicações Financeiras		
Outros Recebimentos		
Meios financeiros Iniciais	14 684	
Total Origens (sem Emp. Equilibrio Financeiro)		
APLICAÇÕES DE FUNDOS		
Inv. Capital Fixo	350 000	0
Inv Fundo de Maneio (+)		
EBITDA (-)		
Imposto sobre os Lucros		19 850
Reembolso Emp. Obtidos m.l.p. (existente)	360 370	
Gastos Fin. Emp. Obtidos m.l.p. (existente)	67 704	
Reembolso Emp. do investimento (novo)		
Gastos Fin.de Emp. do investimento (novo)		
Reembolso de Emp. de equilíbrio financeiro		
Outros Pagamentos		
Objetivo de meios financeiros Finais	20 000	
Total das aplicações (sem Aplic. Financeiras)		
Saldo Primário		

Financ de equilíbrio financeiro C.P.		
Juros Empréstimo para equilíbrio financeiro		
Total		

Aplicações (Totais)		
Juros de Aplicações		
Total		

Balanço Previsional		
ATIVO	**2024**	**2025**
Ativo Fixo		
Ativo Intangivel Líquido	11 569	
Ativo Tangivel Líquido	3 605 737	
Inventários		
Matérias Primas e Subsidiárias		
Produtos Acabados e em Curso	713 715	727 568
Créditos de curto prazo		
Dívidas de Clientes		
Aplicações Financeiras cp		
Meios Financeiros		
TOTAL ACTIVO		
CAPITAL PRÓPRIO		
Capital Realizado	2 150 000	2 150 000
Reservas Legais	61 927	61 927
Outras reservas	87 273	87 273
Resultados Transitados	221 927	
Resultado Líquido do Período		
TOTAL CAPITAIS PRÓPRIOS		
Dívidas não correntes		
Dívidas a Instituições de Crédito MLP	2 121 849	1 721 479
Dívidas Correntes		
Dívidas a Instituições de Crédito CP	360 370	
Dívidas de Financiamento de Investimento	40 000	40 000
Empréstimo de Equilíbrio Financeiro		
Dívidas a Fornecedores		
Estado e Outros Entes Públicos	99 424	
Acréscimos e Diferimentos		
TOTAL PASSIVO		
TOTAL PASSIVO + CAPITAIS PRÓPRIOS		