

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.