Universidade Politécnica de Viseu

Tecnologia e Gestão Viseu

GESTÃO FINANCEIRA

1º semestre

O Planeamento Financeiro

Luís Fernandes Rodrigues

Casos de prático nº 2.4 de Planeamento Financeiro

Complete o plano financeiro da empresa XGO para 2025 e 2027 tendo em conta as informações que constam nos seguintes documentos os previsionais. Considere ainda as seguintes informações adicionais:

- O ciclo de exploração apresenta os seguintes parâmetros Prazo Médio de Recebimentos (PMR=90 dias), Prazo Médio de Pagamentos (PMP=60 dias) e Prazo Médio de Inventários de MP (PMS_{MP}=140 dias) e Prazo Médio de Inventários de PA (PMS_{PA}=140 dias). Mantém a ainda como reserva de segurança de tesouraria 4% das vendas de produtos

- empresa tem como objetivo para meios financeiros llivres um mínimo de 10.000 Euros.

- Ao longo de 2025, todos os elementos ativos e passivos de tesouraria serão regularizados (cálculos estão contidos no quadro de apuramento do FMN, EAT e EPT de 2024 que serve de base ao quadro onde se determina Investimento em Fundo Maneio Necessário para os anos seguintes.
- Em 2025, a empresa irá efetuar um investimento com um valor de aquisição de 1.000.000 Euros (+Iva dedutível). Para tal foi contraído um novo empréstimo de longo prazo de igual montante de 1.000.000 Euros, sendo reembolsado em prestações anuais constantes de capital no valor de 200.000 Euros.
- Tenha em conta que a taxa de juro dos potenciais empréstimos para equilíbrio financeiro será de 4% e que a taxa de juro das potenciais aplicações financeiras será de 1.%.

- A empresa utiliza o sistema de custeio variável para valorizar a Produção Acabada (apenas considerando custos industriais variáveis os CMVMC e os FSE variáveis.

- Neste quadro consideramos como valor normal e renovável do EOEP, o valor do IVA em dívida ao EOEP e o do montante normal da dívida ao EOEP resultado das relações com o Pessoal (Seg. Social e IRS)

- Para financiar este Investimento, a empresa contrai um empréstimo de longo prazo de 1.000.000 Euros será reembolsado em prestações anuais.

Universidade Politécnica de Viseu
Tecnologia e Gestão Viseu

Volume de negócios

	2024	2025	2026	2027
VENDAS de Produtos	3,144,991	3,270,791	3,434,331	3,606,047
Taxa de crescimento das vendas	0.00%	4.00%	5.00%	5.00%
Indice	100	104	109	115
TOTAL VENDAS - Produtos	**3,144,991**	**3,270,791**	**3,434,331**	**3,606,047**
VENDAS de Mercadorias	**15,307**	15,613	15,925	16,403
Taxa de crescimento das vendas	0	0	0	0
Indice	100	102	104	107
TOTAL VENDAS - Mercadorias	**15,307**	**15,613**	**15,925**	**16,403**
PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	**2,673,473**	2,673,473	2,807,147	2,947,504
Taxa de crescimento	0	0.00%	5.00%	5.00%
Indice	100	100	105	110
TOTAL VENDAS - SERVIÇOS	**2,673,473**	**2,673,473**	**2,807,147**	**2,947,504**
TOTAL VENDAS	**3,160,298**	**3,286,404**	**3,450,256**	**3,622,450**
TOTAL Prestação de Serviços	**2,673,473**	**2,673,473**	**2,807,147**	**2,947,504**
Valor das Vendas	**5,833,772**	**5,959,877**	**6,257,403**	**6,569,954**
Total IVA	**1,341,767**	**1,370,772**	**1,439,203**	**1,511,090**
TOTAL VOLUME DE NEGÓCIOS + IVA	**7,175,539**	**7,330,649**	**7,696,605**	**8,081,044**

CMVMC - Custo das Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas

CMVMC		2025	2026	2027
RELATIVO A Produtos Acabados		**1,373,732**	**1,442,419**	
Matérias Primas	58%	1,373,732	1,442,419	
RELATIVO a Mercadorias		**10,929**	**11,148**	
Mercadorias	30%	10,929	11,148	
TOTAL CMVMC		**1,384,661**	**1,453,567**	
IVA	23%	318,472	334,320	
TOTAL CMVMC + IVA		**1,703,133**	**1,787,887**	

FSE - Fornecimentos e Serviços Externos

		2024	2025	2026	2027
Taxa de crescimento		0%	4.00%	5.00%	
FSE - Custos Fixos	**0.42**	554,666	554,666	554,666	
FSE - Custos Variáveis	**0.58**	753,818	783,970	823,169	
Total FSE		**1,308,484**	**1,338,637**	**1,377,835**	
IVA	23%	**300,951**	**307,886**	**316,902**	
FSE + IVA		**1,609,435**	**1,646,523**	**1,694,737**	

Custo de produção	2024	2025	2026	2027
FSE - Custos Variáveis	753,818	783,970	823,169	
Consumo de Matérias-Primas	1,620,818	1,373,732	1,442,419	
Custo da produção (CIPA)	**2,374,636**	**2,157,703**	**2,265,588**	
Inventário Inicial de produtos Acabados	1,379,948	1,327,465	839,107	
Inventário final de produtos Acabados	1,327,465	839,107	881,062	
Custo das Vendas (CIPV)	**2,427,119**	**2,646,061**	**2,223,632**	
Variação da Produção	**-52,484**	**-488,358**	**41,955**	

Inventário Inicial MP	1,600,543	1,599,313	534,229	560,941
CMVMC MP	1,620,818	1,373,732	1,442,419	1,514,540
Inventário Final MP	**1,599,313**	**534,229**	**560,941**	**588,988**
Inventário Inicial MERC.	12,233	12,233	4,250	4,335
CMVMC MERC.	22,169	10,929	11,148	11,482
Inventário Final MERC.	**12,233**	**4,250**	**4,335**	**4,465**

Apuramento Compras

		2024	2025	2026	2027
Inventário Inicial (MP+MERC)		1,612,776	1,611,545	538,479	
CMVMC (MP+MERC)		1,642,987	1,384,661	1,453,567	
Inventário Final (MP+MERC)		1,611,545	538,479	565,276	
Compras (MP+MERC)		**1,641,756**	**311,596**	**1,480,363**	**1,554,199**
FSE totais		1,308,484	1,338,637	1,377,835	
Compras totais		**2,950,240**	**1,650,232**	**2,858,198**	
Iva FSE	**23%**	300,951	307,886	316,902	
Iva Compas	**23%**	377,604	71,667	340,483	
Total compras + IVA		**3,628,795**	**2,029,786**	**3,515,584**	**3,657,027**

Mapa de Apuramento do IVA

Apuramento do IVA		2024	2025	2026	2027
IVA Liquidado					
Vendas	23%	726,869	755,873	793,559	833,164
Prestações de Serviços	23%	614,899	614,899	645,644	677,926
Total IVA Liquidado		**1,341,767**	**1,370,772**	**1,439,203**	**1,511,090**
IVA Dedutível					
Compras de Mercadorias, Mat.Primas	23%	377,604	71,667	340,483	
FSE totais	23%	300,951	307,886	316,902	
Investimento em Activo Tangível	23%	0	230,000	0	
Total IVA Dedutível		**678,555**	**609,553**	**657,386**	
Iva a Pagar		**663,212**	**761,218**	**781,817**	
Iva a Receber		**0**	**0**	**0**	
IVA para EOEP no Mapa do Inv. FMN			**95,152**	**97,727**	

GASTOS COM O PESSOAL

	2024	2025	2026	2027
Incremento Anual		4.00%	5.00%	5.00%
QUADRO RESUMO				
Remunerações	**2,274,290**	**2,365,262**	**2,483,525**	**2,607,701**
Pessoal	2,274,290	2,365,262	2,483,525	
Segurança Social	**708,386**	**736,721**	**773,557**	
Outro Pessoal	708,386	736,721	773,557	
Outros custos com pessoal		**0**	**0**	
TOTAL GASTOS COM PESSOAL	**2,982,676**	**3,101,983**	**3,257,082**	

Retenções na fonte	-	2025	2026	2027
Retenções na Fonte IRS	15%	354,789	372,529	391,155
SS Pessoal a entregar ao EOEP	11%	260,179	273,188	286,847

Total Pagamentos ao Estado	-	2025	2026	2027
Segurança Social	30 dias	913,825	959,516	
IRS	30 dias	325,224	341,485	
Total Pagamentos ao Estado		1,239,048	1,301,001	
Valores para o FMN		**112,641**	**118,273**	

Demonstração de Resultados Previsional

	2025	2026	2027
Vendas de Produtos	3,286,404	3,450,256	3,622,450
Prestações de Serviços	2,673,473	2,807,147	2,947,504
Variação da Produção	-488,358	41,955	
Produção/Rendimentos operacionais	**5,471,519**	**6,299,358**	
CMVMC	1,384,661	1,453,567	
Outros Gastos variáveis (FSE)	783,970	823,169	
Margem Bruta de Contribuição	**3,302,887**	**4,022,623**	
FSE- Gastos Fixos	554,666	554,666	
Gastos com o Pessoal	**3,101,983**	**3,257,082**	**3,419,936**
Impostos			
Outros gastos e perdas	**31,587**	**33,164**	**34,821**
Outros rendimentos e ganhos	**46,487**	**48,808**	**51,246**
EBITDA	**-338,862**	**226,518**	
Depreciações	322,574	322,574	
Imparidade de dívidas a receber (perdas)	16,677	17,510	18,384
EBIT	**-678,114**	**-113,566**	**-30,052**
Gastos Financeiros	74,949	65,203	
Rendimentos Financeiros	1,227	812	
RESULTADO FINANCEIRO	**-73,722**	**-64,391**	
RAI	**-751,836**	**-177,958**	
Impostos sobre os lucros	0	0	
RESULTADO LÍQUIDO	**-751,836**	**-177,958**	

Investimento em Fundo Maneio Necessário

	2024 (Normal)	2025	2026	2027
Necessidades Cíclicas				
Clientes		1,832,662	1,924,151	
Inventários				
Matérias Primas		534,229	560,941	
Produtos Acabados		839,107	881,062	
Mercadorias		4,250	4,335	
Reserva Segurança Tesouraria		131,456	138,010	
Subtotal das necessidades		**3,341,704**	**3,508,499**	
Recursos Cíclicas				
Fornecedores		338,298	585,931	
Estado		207,793	216,000	
TOTAL		**546,091**	**801,931**	
Fundo Maneio Necessário		**2,795,614**	**2,706,569**	
Var. do Fundo de Maneio Necessário		**10,833**	**-89,045**	

Balanço Funcional

	2024	Normal	EAT	EPT
Clientes	1,156,579	1,793,885		
Inventários				
Matérias Primas	1,599,313	630,318	968,994	0
Produtos Acabados	1,327,465	923,469	403,995	0
Mercadorias	12,233	8,621	3,611	0
Outras Contas a Receber	658,434	0	658,434	0
Estado	43,335	0	43,335	0
Diferimentos	15,524	0	15,524	0
Meios Financeiros	324,426	233,351	91,076	0
Necessidades cíclicas	**5,137,308**	**3,589,644**		
Fornecedores	530,837	604,799		
Financiamentos Obtidos	282,575	0	0	282,575
Outras Contas a Pagar	573,740	0	0	573,740
Adiantamento de clientes	2,515	0	0	2,515
Estado	113,184	200,065	86,881	0
Recursos cíclicas	**1,502,851**	**804,864**		
Totais				

Valores de Tesouraria que serão liquidados nas linhas "Outros Pagamentos" ou "Outros Recebimentos" do Plano Financeiro

Valores Iniciais Brutos	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**
Total Ativos Intangíveis	**0**	**0**	**0**	**0**
Ativos Tangíveis Totais	6,128,717	6,128,717	6,128,717	6,128,717
Ativo Tangível - Novo Equipamento	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Total Ativo Tangível com Novo Equip.	**6,128,717**	**7,128,717**	**7,128,717**	**7,128,717**
Total Ativos Fixos	**6,128,717**	**7,128,717**	**7,128,717**	**7,128,717**

Investimento por ano	2024	2025	2026	2027
Ativo Tangível - Novo Equipamento	0	1,000,000	0	0
Total Investimento	**0**	**1,000,000**	**0**	**0**
IVA	**0**	**230,000**	**0**	**0**

Valores das Depreciações do período	2024	2025	2026	2027
Ativos Tangíveis Totais	65,740	122,574	122,574	77,148
Ativo Tangível - Novo Equipamento	0	200,000	200,000	200,000
Total Ativo Tangível com Novo Equip.	**65,740**	**322,574**	**322,574**	**277,148**
Total Ativos Fixos	**65,740**	**322,574**	**322,574**	**277,148**

Depreciações Acumulados	2024	2025	2026	2027
Total Ativos Intangíveis	**0**	**0**	**0**	**0**
Ativos Tangíveis Totais	5,806,420	5,928,994		
Ativo Tangível - Novo Equipamento	0	200,000		
Total Ativo Tangível com Novo Equip.	**5,806,420**	**6,128,994**	**6,451,569**	**6,728,717**
Total Ativos Fixos	**5,806,420**	**6,128,994**	**6,451,569**	**6,728,717**

Valores Líquidos dos Ativos	2024	2025	2026	2027
Total Ativos Intangíveis	**0**	**0**	**0**	**0**
Ativos Tangíveis Totais	322,297	199,723	77,148	0
Ativo Tangível - Novo Equipamento	0	800,000	600,000	400,000
Total Ativo Tangível com Novo Equip.	**322,297**	**999,723**	**677,148**	**400,000**
Total Ativos Fixos Líquidos	**322,297**	**999,723**	**677,148**	**400,000**

Universidade Politécnica de Viseu
Tecnologia e Gestão Viseu

Mapa de serviço da divida a longo prazo - Novo Investimento

Serviço da divida a longo prazo		2025	2026	2027
Cap Inicial		1,000,000	800,000	600,000
Prestação		230,000	224,000	
Reembolso		200,000	200,000	
Juro	**3.00%**	30,000	24,000	
Cap Final		800,000	600,000	

Mapa do Serviço da Dívida (Existente)

	2024	2025	2026	2027
Cap Inicial	907,389	907,389	831,774	
Prestação		120,565	116,819	
Reembolso		75,616	75,616	
Juro (4.95%)	58,947	44,949	41,203	37,458
Cap Final	907,389	831,774	756,158	

Divida para equilibrio financeiro	2025	2026	2027
Empréstimos de Equlibrio Financeiro	0	0	
Juros do emp. de Equlibrio financeiro	**0**	**0**	

Gastos Financeiros Totais	2025	2026	2027
Juros Totais	**74,949**	**65,203**	

Valores para o BALANÇO	2025	2026	2027
Passivo não corrente:			
Emprestimo MLP Existente	756,158	680,542	604,926
Emprestimo MLP Investimento	600,000	400,000	200,000
Passivo corrente:			
Emprestimos curto prazo existente	75,616	75,616	
Emprestimos curto prazo investimento	200,000	200,000	

Plano de Financiamento

ORIGENS DE FUNDOS	2025	2026	2027
EBITDA (+)		226,518	
Desinvestimento em FMN (-)		**89,045**	
Capital (entrada de fundos)	0	0	
Empréstimos Obtidos m.l.p.			
Juros das aplicações financeiras			
Reembolso de Aplicações Financeiras	0	122,739	
Outros Recebimentos	2,254,737		
Meios financeiros Iniciais (Livres)	91,076	10,000	
Total Origens (sem Empréstimos Eq. Financeiro)	3,345,813	449,529	
APLICAÇÕES DE FUNDOS			
Investimento em Capital Fixo		0	
Investimento em Fundo de Maneio (+)		0	
EBITDA (-)		0	
Imposto sobre os Lucros		0	
Pagamento de Dividendos	0	0	
Perdas em créditos incobráveis (imparidades DR)	16,677	17,510	18,384
Reembolso de Empréstimos m.l.p. (existente)	75,616	75,616	
Gastos Financeiros de Empréstimos m.l.p. (existente)	44,949	41,203	
Reembolso de Empréstimo para investimento (novo)	200,000	200,000	
Gastos Financeiros de Empréstimo para investimento	30,000	24,000	
Reembolso de Empréstimos para equlibrio financeiro	0	0	
Gastos Financeiros de Emp. para equlibrio financeiro	0	0	
Outros Pagamentos			
Objetivo de meios financeiros Finais (Livres)	10,000	10,000	
Total das Origens (sem Aplicações Financeiras)	**3,223,073**	**368,329**	
Saldo Primário positivo	**122,739**		
Saldo Primário negativo	**0**		

Empréstimo Curto Prazo	0		
Juros Empréstimo para equilibrio financeiro	0		

Aplicações (Totais)	122,739		
Juros de Aplicações	1,227		

Balanço Previsional

	2024	2025	2026	2027
ATIVO				
Ativo Fixo				
Ativo Intangivel Liquido	0	0	0	
Ativo Tangivel Liquido	322,297	999,723	677,148	
Outros Ativos Financeiros	104,255	104,255	104,255	
Inventários				
Matérias Primas e Subsidiárias	1,599,313	534,229	560,941	
Produtos Acabados e em Curso	1,327,465	839,107	881,062	
Mercadorias	12,233	4,250	4,335	
Créditos de curto prazo				
Dívidas de Clientes	1,156,579	1,832,662	1,924,151	
Estado e Outros Entes Públicos	43,335	0	0	
Outros devedores	673,958			
Diferimentos	0			
Aplicações Financeiras		122,739	81,200	
Meios Financeiros (Caixa)	324,426	141,456	148,010	
Acréscimos de rendimentos		1,227	812	
TOTAL ACTIVO	**5,563,861**	**4,579,650**	**4,381,916**	

CAPITAL PRÓPRIO				
Capital Realizado	517,372	517,372	517,372	
Outras reservas	327,493	327,493	327,493	
Resultados Transitados	2,299,020	2,308,756	1,556,920	
Resultado Líquido do Período	9,736	-751,836	-177,958	
TOTAL CAPITAIS PRÓPRIOS	**3,153,621**	**2,401,785**	**2,223,827**	
PASSIVO				
Provisão para impostos	0	0	0	
Dívidas não correntes				
Dívidas a Inst de Crédito	907,389	756,158	680,542	
Dívidas a Inst. de Crédito (Invest)		600,000	400,000	
Outras contas a pagar	0	0	0	
Dívidas Correntes				
Dívidas a Inst. de Crédito	282,575	75,616	75,616	
Dívidas a Inst de Crédito (Invest)		200,000	200,000	
Dívidas (Crédito apra Equilíbrio Fin.)		0	0	
Dívidas a Fornecedores	530,837	338,298	585,931	
Estado e Outros Entes Públicos	113,184	207,793	216,000	
Outros Credores	576,255			
Acréscimos e Diferimentos	0	0	0	
TOTAL PASSIVO	**2,410,240**	**2,177,864**	**2,158,088**	
PASSIVO + CAPITAIS PRÓPRIOS	**5,563,861**	**4,579,650**	**4,381,916**	