

ANÁLISE FINANCEIRA

II – OS INSTRUMENTOS BASE DA ANÁLISE FINANCEIRA

BALANÇO, DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS E FLUXOS DE CAIXA

Exercício 1

A sociedade **MAROSCA – Mário & Óscar, Lda.** divulgou, nos últimos três exercícios, as demonstrações financeiras que a seguir se apresentam.

Entidade: MAROSCA - Mário & Óscar, Lda.

Balanço individual em 31 de Dezembro

Balanço Individual em 31 de Dezembro				
Rubricas	Notas	Datas		
		31 Dez N-2	31 Dez N-1	31 Dez N
ACTIVO				
Activo não corrente				
Activos fixos tangíveis		5.838.854,61	5.752.728,01	5.674.714,48
Propriedades de Investimento				
Goodwill				
Activos Intangíveis		3.025,71	3.875,71	5.228,52
Activos Biológicos				
Participações Financeiras - Método de Equivalência Patrimonial		3.128.420,35	3.509.709,52	3.970.773,22
Participações Financeiras - outros métodos				
Accionistas / Sócios				
Outros activos financeiros		244.588,37	244.588,37	1.169.591,43
Activos por impostos diferidos				
		9.214.889,04	9.510.901,61	10.820.307,65
Activo corrente				
Inventários		1.632.237,64	1.640.591,73	3.886.709,17
Activos Biológicos				
Activo Corrente				
Clientes		25.498.370,40	23.523.097,57	26.517.075,96
Adiantamentos a fornecedores			10.000,00	702,00
Estado e outros entes publicos		2.130.722,16	2.357.477,49	166.607,71
Accionistas / sócios				
Outras contas a receber		2.092.766,33	3.248.305,17	3.728.812,55
Diferimentos		245.281,04	212.525,02	387.530,99
Activos financeiros detidos para negociação				
Outros activos financeiros				10.000,00
Activos não correntes detidos para venda				
Caixa e depósitos bancários		105.031,11	16.655,63	188.050,08
		31.704.408,68	31.008.652,61	34.885.488,46
Total do ACTIVO		40.919.297,72	40.519.554,22	45.705.796,11

Rubricas	Notas	Datas		
		31 Dez N-2	31 Dez N-1	31 Dez N
CAPITAL PRÓPRIO PASSIVO				
Capital Próprio				
Capital realizado		10.000.000,00	10.000.000,00	12.500.000,00
Acções (quotas) próprias				
Outros instrumentos de capital próprio				
Prémios de emissão				
Reservas Legais		988.388,30	1.211.018,78	1.242.001,98
Outras reservas		9.681.308,45	13.611.287,62	11.699.968,32
Resultados Transitados		32.457,70	99.000,00	99.000,00
Ajustamentos em activos financeiros				
Excedentes de revalorização		172.612,97	172.612,97	172.612,97
Outras variações no capital próprio				
Resultado liquido do período		4.452.609,65	619.663,90	874.776,29
Interesses minoritários				
Total do Capital Próprio		25.327.377,07	25.713.583,27	26.588.359,56
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões				
Financiamentos Obtidos				
Responsabilidades por benefícios pós-emprego				
Passivos por impostos diferidos				
Outras contas a pagar				
		0,00	0,00	0,00
Passivo Corrente				
Fornecedores		4.386.913,30	3.967.480,20	5.941.348,68
Adiantamento de Clientes		196.633,93	467.249,09	
Estado e outros entes públicos		628.109,76	707.008,31	1.227.343,40
Accionistas / Sócios			300.000,00	
Financiamentos Obtidos		8.923.250,00	8.062.492,38	10.857.009,87
Outras Contas a Pagar		1.444.947,03	1.272.410,69	1.074.861,53
Diferimentos		12.066,63	29.330,28	16.873,07
Passivos financeiros detidos para negociação				
Outros Passivos financeiros				
Passivos não correntes detidos para venda				
		15.591.920,65	14.805.970,95	19.117.436,55
Total do Passivo		15.591.920,65	14.805.970,95	19.117.436,55
Total do Capital Próprio e do Passivo		40.919.297,72	40.519.554,22	45.705.796,11

PERÍODO FINDO EM 31 de Dezembro de 200N

RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS	Períodos		
		N-2	N-1	N
Vendas e serviços prestados		39.412.551,69	34.598.767,19	35.818.107,01
Subsídios à exploração				
Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos				
Variação nos inventários da produção		-866.030,06	274.543,71	2.233.325,53
Trabalhos para a própria entidade		40.354,97	21.977,29	28.467,75
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas		-15.018.418,33	-10.881.926,73	-10.516.407,33
Fornecimentos e serviços externos		-11.964.552,17	-15.022.520,71	-16.347.663,40
Gastos com pessoal		-8.228.944,17	-8.215.934,60	-7.811.278,22
Imparidades de inventários (perdas/reversões)				
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)		522.849,85		-1.207.058,83
Provisões (aumentos/reduções)				
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)				
Aumentos/Reduções de justo valor				
Outros rendimentos e ganhos		4.114.115,17	1.845.925,87	2.287.984,81
Outros gastos e perdas		-828.955,75	-281.750,74	-1.512.223,64
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		7.182.971,20	2.339.081,28	2.973.253,68
Gastos/reversões de depreciação e de amortização		-982.603,77	-1.011.094,10	-785.398,35
Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)				
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		6.200.367,43	1.327.987,18	2.187.855,33
Juros e rendimentos similares obtidos		79.676,12	130.722,16	190.275,66
Juros e gastos similares suportados		531.799,27	501.909,98	699.438,72
Resultado antes de impostos		5.748.244,28	956.799,36	1.678.692,27
Imposto sobre rendimento do período		-1.295.634,63	-337.135,46	-803.915,98
Resultado líquido do período		4.452.609,65	619.663,90	874.776,29
Resultado das actividades descontinuadas (líquido de impostos) incluído no resultado líquido do período				
Resultado líquido do período atribuível a: (2)				
Detentores de Capital da empresa-mãe				
Interesses minoritários		0,00	0,00	0,00
Resultado por acção básico				

Da referida sociedade conhecem-se ainda as seguintes informações adicionais, sobre a actividade da empresa, reportadas ao exercício terminado em 31/12/20N(N):

1. A **MAROSCA** tem como principal actividade a fabricação de aparelhos e equipamentos para comunicações (**CAE Rev.3**: 26300 e **CAE Rev.2**: 31620);
2. No decurso do exercício de 20N(N), a sociedade teve gastos com ofertas de inventários a clientes no valor de 1.500 €. Estas ofertas relacionam-se essencialmente com aparelhos de comunicação entregues aos clientes e inserem-se na estratégia de concessão de bónus comerciais pela empresa aos seus clientes mais representativos. Foi regularizado IVA à taxa de 20% sobre o total das ofertas;

3. Em 31/12/20N(N) a rubrica Outras Contas a Pagar integra a sub-rubrica Remunerações a Pagar, a qual apresenta um saldo credor de 900 €, que só será pago em Janeiro de 20N(N+1);
4. Na mesma rubrica encontram-se registados valores relativos a Remunerações a Liquidar, sendo 562.669,44 € no ano de 20N(N) e 183.325 € no ano de 20N(N-1);
5. São conhecidas as seguintes informações relativas a impostos:

Decomposição Estado O.E.Públicos	Ano 20N(N-1)		Ano 20N(N)	
	Saldos Dev.	Saldos Cred.	Saldos Dev.	Saldos Cred.
Iva (a Recuperar)	2.315.802,30		166.607,71	
IRC	8.216,27			660.720,57
Outros	33.458,92	707.008,31		566.622,83
Total	2.357.477,49	707.008,31	166.607,71	1.227.343,40

Resumo do IVA relativo Ano N	Valor
IVA Liquidado na Vendas+P.Serviços	2.005.863,03
IVA Dedutível Inventários + FSE	1.523.016,91
IVA Dedutível Imobilizado	89.542,34
IVA regularizações favor do Estado	300,00
Total	-393.603,78

6. A sociedade adquiriu equipamentos produtivos (activos fixos tangíveis) no montante de 1.289.905,16 €, adquiriu investimentos financeiros no valor 2.948.656,71 € e uma patente (activos fixos intangíveis) no valor de 1.352,81 €. Em 31/12/20N(N), destas aquisições, encontravam-se ainda em dívida os seguintes valores:

- Relativos a activos fixos tangíveis: 212.500,06 €
- Relativos a activos fixos intangíveis: 0,00 €
- Relativos a investimentos financeiros: 1.735.210,66 €

Dos montantes liquidados no período relativos a activos fixos tangíveis inclui-se uma verba de 46.568,46 € que se destinou a cumprir o plano financeiro de aquisições feitas em regime de locação financeira;

7. Foram alienados investimentos financeiros pelo valor de 199.186,43 €, tendo os compradores liquidado de imediato o montante através de transferência bancária para a conta da sociedade no Banco Big.;
8. Foi realizado um aumento de capital no montante de 2.500.000 €. Esse aumento foi feito através de incorporação de reservas;
9. A aplicação do resultado líquido do período de 20N(N-1) foi de 30.983,20 € para reforço da Reserva Legal, 288.680,70 € para reforço das reservas livres e 300.000,00 € para distribuição de dividendos aos accionistas. Os dividendos foram integralmente liquidados no ano 20N(N);
10. A sociedade privilegia, quando necessário, o financiamento bancário de curto prazo. Assim, junto do Banco Big obteve, durante o ano de 20N(N), vários financiamentos no montante global de 46.392.131,27 €. Durante o mesmo período a sociedade pagou ao Banco Big 43.996.062,34 € relativos à amortização deste financiamento. Neste último valor estavam incluídos juros no montante de 400.843,26 €;

- 11.** No decurso do ano de 20N(N) a sociedade recebeu um total 35.838,68 € relativo a juros e dividendos consequência dos seus investimentos financeiros. Deste montante a quantia de 682,48 € respeitava a dividendos pagos.

Pedido:

Elabore e apresente a demonstração dos fluxos de caixa para o período findo em 31/12/20N(N), considerando que os juros e dividendos pagos devem ser classificados como actividades de financiamento.