

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 3

Ano Lectivo 2010/2011



Docentes:

Carla M. Assunção Fernandes

Elisabete F. Simões Vieira

Joaquim A. Neiva dos Santos

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

2

Balanco individual em 31 de Dezembro de 200N

Rubricas	Notas	Valores Absolutos				
		Períodos			Valores Absolutos	
		N-2	N-1	N	(N-1)-(N-2)	(N)-(N-1)
		Valor	Valor	Valor		
ACTIVO						
Aplicações Fixas Líquidas						
Activos fixos tangíveis	R-01	5.838.854,61	5.752.728,01	5.524.714,48	-86.126,60	-228.013,53
Activos Intangíveis		3.025,71	3.875,71	5.228,52	850,00	1.352,81
Participações Financeiras - Método de Equivalência Patrimonial		3.128.420,35	3.509.709,52	3.970.773,22	381.289,17	461.063,70
Outros activos financeiros		244.588,37	244.588,37	1.169.591,43	0,00	925.003,06
Outras contas a receber	EPP + R-02	1.613.088,14	1.612.448,31	2.500.000,00	-639,83	887.551,69
Outras contas a receber	ODEE	171.921,64	258.824,20	359.006,48	86.902,56	100.182,28
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
		10.999.898,82	11.382.174,12	13.529.314,13	382.275,30	2.147.140,01
Necessidades Cíclicas						
Inventários		1.632.237,64	1.640.591,73	3.886.709,17	8.354,09	2.246.117,44
Clientes		25.498.370,40	23.523.097,57	26.517.075,96	-1.975.272,83	2.993.978,39
Adiantamentos a fornecedores			10.000,00	702,00	10.000,00	-9.298,00
Estado e outros entes publicos	IC-2	2.130.722,16	2.357.477,49	166.607,71	226.755,33	-2.190.869,78
Outras contas a receber	DARE + ODE	307.756,55	1.377.032,66	869.806,07	1.069.276,11	-507.226,59
Diferimentos	GRE	239.648,59	204.671,90	381.317,45	-34.976,69	176.645,55
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
		29.808.735,34	29.112.871,35	31.822.218,36	-695.863,99	2.709.347,01
Tesouraria Activa						
Diferimentos	GREE	5.632,45	7.853,12	6.213,54	2.220,67	-1.639,58
Outros activos financeiros				10.000,00	0,00	10.000,00
Caixa e depósitos bancários		105.031,11	16.655,63	188.050,08	-88.375,48	171.394,45
					0,00	0,00
					0,00	0,00
		110.663,56	24.508,75	204.263,62	-86.154,81	179.754,87
Total do ACTIVO		40.919.297,72	40.519.554,22	45.555.796,11	-399.743,50	5.036.241,89

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

3

Balço individual em 31 de Dezembro de 200N

Rubricas	Notas	Valores Absolutos				
		Períodos				
		N-2 Valor	N-1 Valor	N Valor	Valores Absolutos (N-1)-(N-2)	(N)-(N-1)
CAPITAL PRÓPRIO PASSIVO					0,00	0,00
Recursos Estáveis						
Capital Próprio					0,00	0,00
Capital realizado		10.000.000,00	10.000.000,00	12.500.000,00	0,00	2.500.000,00
Reservas Legais		988.388,30	1.211.018,78	1.242.001,98	222.630,48	30.983,20
Outras reservas		9.681.308,45	13.611.287,62	11.699.968,32	3.929.979,17	-1.911.319,30
Resultados Transitados		32.457,70	99.000,00	99.000,00	66.542,30	0,00
Excedentes de revalorização		172.612,97	172.612,97	172.612,97	0,00	0,00
Resultado líquido do período	R-01	4.452.609,65	619.663,90	724.776,29	-3.832.945,75	105.112,39
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
Total do Capital Próprio		25.327.377,07	25.713.583,27	26.438.359,56	386.206,20	724.776,29
Passivo não corrente	0				0,00	0,00
Financiamentos Obtidos	IC-1	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
		31.327.377,07	31.713.583,27	32.438.359,56	386.206,20	724.776,29
Recursos Cíclicos						
Fornecedores		4.386.913,30	3.967.480,20	5.941.348,68	-419.433,10	1.973.868,48
Adiantamento de Clientes		196.633,93	467.249,09		270.615,16	-467.249,09
Estado e outros entes públicos	IC-2	628.109,76	707.008,31	1.227.343,40	78.898,55	520.335,09
Outras Contas a Pagar	CAGE+ OCE	929.230,55	945.362,91	947.694,46	16.132,36	2.331,55
Diferimentos		12.066,63	29.330,28	16.873,07	17.263,65	-12.457,21
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
		6.152.954,17	6.116.430,79	8.133.259,61	-36.523,38	2.016.828,82
Tesouraria Passiva						
Accionistas / Sócios			300.000,00		300.000,00	-300.000,00
Financiamentos Obtidos		2.923.250,00	2.062.492,38	4.857.009,87	-860.757,62	2.794.517,49
Outras Contas a Pagar	FI + OCEE	515.716,48	327.047,78	127.167,07	-188.668,70	-199.880,71
					0,00	0,00
					0,00	0,00
					0,00	0,00
		3.438.966,48	2.689.540,16	4.984.176,94	-749.426,32	2.294.636,78
Total do Passivo		15.591.920,65	14.805.970,95	19.117.436,55	-785.949,70	4.311.465,60
Total do Capital Próprio e do Passivo		40.919.297,72	40.519.554,22	45.555.796,11	-399.743,50	5.036.241,89

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

4

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

PERÍODO FINDO EM 31 de Dezembro de 200N

RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS	Valores Absolutos				
		Períodos				
		N-2	N-1	N	Valores Absolutos	
		Valor	Valor	Valor	(N-1)-(N-2)	(N)-(N-1)
Vendas e serviços prestados		39.412.551,69	34.598.767,19	35.818.107,01	-4.813.784,50	1.219.339,82
Subsídios à exploração					0,00	0,00
Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos					0,00	0,00
Variação nos inventários da produção		-866.030,06	274.543,71	2.233.325,53	1.140.573,77	1.958.781,82
Trabalhos para a própria entidade		40.354,97	21.977,29	28.467,75	-18.377,68	6.490,46
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas		-15.018.418,33	-10.881.926,73	-10.516.407,33	4.136.491,60	365.519,40
Fornecimentos e serviços externos		-11.964.552,17	-15.022.520,71	-16.347.663,40	-3.057.968,54	-1.325.142,69
Gastos com pessoal		-8.228.944,17	-8.215.934,60	-7.811.278,22	13.009,57	404.656,38
Imparidades de inventários (perdas/reversões)					0,00	0,00
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)		522.849,85		-1.207.058,83	-522.849,85	-1.207.058,83
Provisões (aumentos/reduções)					0,00	0,00
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)					0,00	0,00
Aumentos/Reduções de justo valor					0,00	0,00
Outros rendimentos e ganhos		4.114.115,17	1.845.925,87	2.287.984,81	-2.268.189,30	442.058,94
Outros gastos e perdas		-828.955,75	-281.750,74	-1.512.223,64	547.205,01	-1.230.472,90
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		7.182.971,20	2.339.081,28	2.973.253,68	-4.843.889,92	634.172,40
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	R-01	-982.603,77	-1.011.094,10	-935.398,35	-28.490,33	75.695,75
Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)					0,00	0,00
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		6.200.367,43	1.327.987,18	2.037.855,33	-4.872.380,25	709.868,15
Juros e rendimentos similares obtidos		79.676,12	130.722,16	190.275,66	51.046,04	59.553,50
Juros e gastos similares suportados		531.799,27	501.909,98	699.438,72	-29.889,29	197.528,74
Resultado antes de impostos		5.748.244,28	956.799,36	1.528.692,27	-4.791.444,92	571.892,91
Imposto sobre rendimento do período		-1.295.634,63	-337.135,46	-803.915,98	958.499,17	-466.780,52
Resultado líquido do período		4.452.609,65	619.663,90	724.776,29	-3.832.945,75	105.112,39
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						
Resultado por acção básico						

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

5

Balanço individual em 31 de Dezembro de 200N

Rubricas	Notas	Numeros Relativos					
		Datas					
		31 Dez N-2		31 Dez N-1		31 Dez N	
		Valor	%	Valor	%	Valor	%
ACTIVO							
Aplicações Fixas Líquidas							
Activos fixos tangíveis	R-01	5.838.854,61	14,27%	5.752.728,01	14,20%	5.524.714,48	12,13%
Activos Intangíveis		3.025,71	0,01%	3.875,71	0,01%	5.228,52	0,01%
Participações Financeiras - Método de Equivalência Patrimonial		3.128.420,35	7,65%	3.509.709,52	8,66%	3.970.773,22	8,72%
Outros activos financeiros		244.588,37	0,60%	244.588,37	0,60%	1.169.591,43	2,57%
Outras contas a receber	EPP + R-02	1.613.088,14	3,94%	1.612.448,31	3,98%	2.500.000,00	5,49%
Outras contas a receber	ODEE	171.921,64	0,42%	258.824,20	0,64%	359.006,48	0,79%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
		10.999.898,82	26,88%	11.382.174,12	28,09%	13.529.314,13	29,70%
Necessidades Cíclicas							
Inventários		1.632.237,64	3,99%	1.640.591,73	4,05%	3.886.709,17	8,53%
Clientes		25.498.370,40	62,31%	23.523.097,57	58,05%	26.517.075,96	58,21%
Adiantamentos a fornecedores			0,00%	10.000,00	0,02%	702,00	0,00%
Estado e outros entes publicos	IC-2	2.130.722,16	5,21%	2.357.477,49	5,82%	166.607,71	0,37%
Outras contas a receber	DARE + ODE	307.756,55	0,75%	1.377.032,66	3,40%	869.806,07	1,91%
Diferimentos	GRE	239.648,59	0,59%	204.671,90	0,51%	381.317,45	0,84%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
		29.808.735,34	72,85%	29.112.871,35	71,85%	31.822.218,36	69,85%
Tesouraria Activa							
Diferimentos	GREE	5.632,45	0,01%	7.853,12	0,02%	6.213,54	0,01%
Outros activos financeiros			0,00%		0,00%	10.000,00	0,02%
Caixa e depósitos bancários		105.031,11	0,26%	16.655,63	0,04%	188.050,08	0,41%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
		110.663,56	0,27%	24.508,75	0,06%	204.263,62	0,45%
Total do ACTIVO		40.919.297,72	100,00%	40.519.554,22	100,00%	45.555.796,11	100,00%

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

6

Balanco individual em 31 de Dezembro de 200N

Numeros Relativos

Rubricas	Notas	Datas					
		31 Dez N-2		31 Dez N-1		31 Dez N	
		Valor	%	Valor	%	Valor	%
CAPITAL PRÓPRIO PASSIVO							
Recursos Estáveis							
Capital Próprio			0,00%		0,00%		0,00%
Capital realizado		10.000.000,00	24,44%	10.000.000,00	24,68%	12.500.000,00	27,44%
Reservas Legais		988.388,30	2,42%	1.211.018,78	2,99%	1.242.001,98	2,73%
Outras reservas		9.681.308,45	23,66%	13.611.287,62	33,59%	11.699.968,32	25,68%
Resultados Transitados		32.457,70	0,08%	99.000,00	0,24%	99.000,00	0,22%
Excedentes de revalorização		172.612,97	0,42%	172.612,97	0,43%	172.612,97	0,38%
Resultado liquido do período	R-01	4.452.609,65	10,88%	619.663,90	1,53%	724.776,29	1,59%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
Total do Capital Próprio		25.327.377,07	61,90%	25.713.583,27	63,46%	26.438.359,56	58,04%
Passivo não corrente			0,00%		0,00%		0,00%
Financiamentos Obtidos	IC-1	6.000.000,00	14,66%	6.000.000,00	14,81%	6.000.000,00	13,17%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
		31.327.377,07	76,56%	31.713.583,27	78,27%	32.438.359,56	71,21%
Recursos Cíclicos							
Fornecedores		4.386.913,30	10,72%	3.967.480,20	9,79%	5.941.348,68	13,04%
Adiantamento de Clientes		196.633,93	0,48%	467.249,09	1,15%		0,00%
Estado e outros entes públicos	IC-2	628.109,76	1,53%	707.008,31	1,74%	1.227.343,40	2,69%
Outras Contas a Pagar	CAGE+ OCE	929.230,55	2,27%	945.362,91	2,33%	947.694,46	2,08%
Diferimentos		12.066,63	0,03%	29.330,28	0,07%	16.873,07	0,04%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
		6.152.954,17	15,04%	6.116.430,79	15,10%	8.133.259,61	17,85%
Tesouraria Passiva							
Accionistas / Sócios			0,00%	300.000,00	0,74%		0,00%
Financiamentos Obtidos		2.923.250,00	7,14%	2.062.492,38	5,09%	4.857.009,87	10,66%
Outras Contas a Pagar	FI + OCEE	515.716,48	1,26%	327.047,78	0,81%	127.167,07	0,28%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
			0,00%		0,00%		0,00%
		3.438.966,48	8,40%	2.689.540,16	6,64%	4.984.176,94	10,94%
Total do Passivo		15.591.920,65	38,10%	14.805.970,95	36,54%	19.117.436,55	41,96%
Total do Capital Próprio e do Passivo		40.919.297,72	100,00%	40.519.554,22	100,00%	45.555.796,11	100,00%

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

7

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

PERÍODO FINDO EM 31 de Dezembro de 200N

RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS	Numeros Relativos					
		Períodos					
		N-2		N-1		N	
		Valor	%	Valor	%	Valor	%
Vendas e serviços prestados		39.412.551,69	100,00%	34.598.767,19	100,00%	35.818.107,01	100,00%
Subsidios à exploração			0,00%		0,00%		0,00%
Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos			0,00%		0,00%		0,00%
Variação nos inventários da produção		-866.030,06	-2,20%	274.543,71	0,79%	2.233.325,53	6,24%
Trabalhos para a própria entidade		40.354,97	0,10%	21.977,29	0,06%	28.467,75	0,08%
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas		-15.018.418,33	-38,11%	-10.881.926,73	-31,45%	-10.516.407,33	-29,36%
Fornecimentos e serviços externos		-11.964.552,17	-30,36%	-15.022.520,71	-43,42%	-16.347.663,40	-45,64%
Gastos com pessoal		-8.228.944,17	-20,88%	-8.215.934,60	-23,75%	-7.811.278,22	-21,81%
Imparidades de inventários (perdas/reversões)			0,00%		0,00%		0,00%
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)		522.849,85	1,33%		0,00%	-1.207.058,83	-3,37%
Provisões (aumentos/reduções)			0,00%		0,00%		0,00%
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)			0,00%		0,00%		0,00%
Aumentos/Reduções de justo valor			0,00%		0,00%		0,00%
Outros rendimentos e ganhos		4.114.115,17	10,44%	1.845.925,87	5,34%	2.287.984,81	6,39%
Outros gastos e perdas		-828.955,75	-2,10%	-281.750,74	-0,81%	-1.512.223,64	-4,22%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		7.182.971,20	18,23%	2.339.081,28	6,76%	2.973.253,68	8,30%
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	R-01	-982.603,77	-2,49%	-1.011.094,10	-2,92%	-935.398,35	-2,61%
Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)			0,00%		0,00%		0,00%
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		6.200.367,43	15,73%	1.327.987,18	3,84%	2.037.855,33	5,69%
Juros e rendimentos similares obtidos		79.676,12	0,20%	130.722,16	0,38%	190.275,66	0,53%
Juros e gastos similares suportados		531.799,27	1,35%	501.909,98	1,45%	699.438,72	1,95%
Resultado antes de impostos		5.748.244,28	14,58%	956.799,36	2,77%	1.528.692,27	4,27%
Imposto sobre rendimento do período		-1.295.634,63	-3,29%	-337.135,46	-0,97%	-803.915,98	-2,24%
Resultado líquido do período		4.452.609,65	11,30%	619.663,90	1,79%	724.776,29	2,02%
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							
Resultado por acção básico							

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

8

Balço individual em 31 de Dezembro de 200N

Rubricas	Notas	Numeros Índice Base Fixa					
		Períodos					
		N-2		N-1		N	
		Valor	IBF	Valor	IBF	Valor	IBF
ACTIVO							
Aplicações Fixas Líquidas							
Activos fixos tangíveis	R-01	5.838.854,61	100	5.752.728,01	99	5.524.714,48	95
Activos Intangíveis		3.025,71	100	3.875,71	128	5.228,52	173
Participações Financeiras - Método de Equivalência Patrimonial		3.128.420,35	100	3.509.709,52	112	3.970.773,22	127
Outros activos financeiros		244.588,37	100	244.588,37	100	1.169.591,43	478
Outras contas a receber	EPP + R-02	1.613.088,14	100	1.612.448,31	100	2.500.000,00	155
Outras contas a receber	ODEE	171.921,64	100	258.824,20	151	359.006,48	209
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
		10.999.898,82	100	11.382.174,12	103	13.529.314,13	123
Necessidades Cíclicas							
Inventários		1.632.237,64	100	1.640.591,73	101	3.886.709,17	238
Clientes		25.498.370,40	100	23.523.097,57	92	26.517.075,96	104
Adiantamentos a fornecedores			0	10.000,00	0	702,00	0
Estado e outros entes publicos	IC-2	2.130.722,16	100	2.357.477,49	111	166.607,71	8
Outras contas a receber	DARE + ODE	307.756,55	100	1.377.032,66	447	869.806,07	283
Diferimentos	GRE	239.648,59	100	204.671,90	85	381.317,45	159
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
		29.808.735,34	100	29.112.871,35	98	31.822.218,36	107
Tesouraria Activa							
Diferimentos	GREE	5.632,45	100	7.853,12	139	6.213,54	110
Outros activos financeiros			0		0	10.000,00	0
Caixa e depósitos bancários		105.031,11	100	16.655,63	16	188.050,08	179
			0		0		0
			0		0		0
		110.663,56	100	24.508,75	22	204.263,62	185
Total do ACTIVO		40.919.297,72	100	40.519.554,22	99	45.555.796,11	111

I

II

9

9

Numeros Índice Base Fixa

Rubricas		Notas	Períodos					
			N-2		N-1		N	
			Valor	IBF	Valor	IBF	Valor	IBF
CAPITAL PRÓPRIO PASSIVO								
Recursos Estáveis								
Capital Próprio								
Capital realizado			10.000.000,00	100	10.000.000,00	100	12.500.000,00	125
Reservas Legais			988.388,30	100	1.211.018,78	123	1.242.001,98	126
Outras reservas			9.681.308,45	100	13.611.287,62	141	11.699.968,32	121
Resultados Transitados			32.457,70	100	99.000,00	305	99.000,00	305
Excedentes de revalorização			172.612,97	100	172.612,97	100	172.612,97	100
Resultado liquido do período	R-01		4.452.609,65	100	619.663,90	14	724.776,29	16
Total do Capital Próprio			25.327.377,07	100	25.713.583,27	102	26.438.359,56	104
Passivo não corrente	0							
Financiamentos Obtidos	IC-1		6.000.000,00	100	6.000.000,00	100	6.000.000,00	100
			31.327.377,07	100	31.713.583,27	101	32.438.359,56	104
Recursos Cíclicos								
Fornecedores			4.386.913,30	100	3.967.480,20	90	5.941.348,68	135
Adiantamento de Clientes			196.633,93	100	467.249,09	238		
Estado e outros entes públicos	IC-2		628.109,76	100	707.008,31	113	1.227.343,40	195
Outras Contas a Pagar	CAGE+ OCE		929.230,55	100	945.362,91	102	947.694,46	102
Diferimentos			12.066,63	100	29.330,28	243	16.873,07	140
			6.152.954,17	100	6.116.430,79	99	8.133.259,61	132
Tesouraria Passiva								
Accionistas / Sócios					300.000,00			
Financiamentos Obtidos			2.923.250,00	100	2.062.492,38	71	4.857.009,87	166
Outras Contas a Pagar	FI + OCEE		515.716,48	100	327.047,78	63	127.167,07	25
			3.438.966,48	100	2.689.540,16	78	4.984.176,94	145
Total do Passivo			15.591.920,65	100	14.805.970,95	95	19.117.436,55	123
Total do Capital Próprio e do Passivo			40.919.297,72	100	40.519.554,22	99	45.555.796,11	111

1

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

10

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

PERÍODO FINDO EM 31 de Dezembro de 200N

RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS	Numeros Índice Base Fixa					
		Períodos					
		N-2		N-1		N	
		Valor	IBF	Valor	IBF	Valor	IBF
Vendas e serviços prestados		39.412.551,69	100	34.598.767,19	88	35.818.107,01	91
Subsídios à exploração			0		0		0
Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos			0		0		0
Variação nos inventários da produção		-866.030,06	100	274.543,71	-32	2.233.325,53	-258
Trabalhos para a própria entidade		40.354,97	100	21.977,29	54	28.467,75	71
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas		-15.018.418,33	100	-10.881.926,73	72	-10.516.407,33	70
Fornecimentos e serviços externos		-11.964.552,17	100	-15.022.520,71	126	-16.347.663,40	137
Gastos com pessoal		-8.228.944,17	100	-8.215.934,60	100	-7.811.278,22	95
Imparidades de inventários (perdas/reversões)			0		0		0
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)		522.849,85	100		0	-1.207.058,83	-231
Provisões (aumentos/reduções)			0		0		0
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)			0		0		0
Aumentos/Reduções de justo valor			0		0		0
Outros rendimentos e ganhos		4.114.115,17	100	1.845.925,87	45	2.287.984,81	56
Outros gastos e perdas		-828.955,75	100	-281.750,74	34	-1.512.223,64	182
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		7.182.971,20	100	2.339.081,28	33	2.973.253,68	41
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	R-01	-982.603,77	100	-1.011.094,10	103	-935.398,35	95
Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)			0		0		0
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		6.200.367,43	100	1.327.987,18	21	2.037.855,33	33
Juros e rendimentos similares obtidos		79.676,12	100	130.722,16	164	190.275,66	239
Juros e gastos similares suportados		531.799,27	100	501.909,98	94	699.438,72	132
Resultado antes de impostos		5.748.244,28	100	956.799,36	17	1.528.692,27	27
Imposto sobre rendimento do período		-1.295.634,63	100	-337.135,46	26	-803.915,98	62
Resultado líquido do período		4.452.609,65	100	619.663,90	14	724.776,29	16
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							
Resultado por acção básico							

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

11

Balanco individual em 31 de Dezembro de 200N

Numeros Índice Base Móvel

Rubricas		Notas		Períodos					
				N-2		N-1		N	
				Valor	IBM	Valor	IBM	Valor	IBM
ACTIVO									
Aplicações Fixas Líquidas									
Activos fixos tangíveis	R-01	5.838.854,61	100	5.752.728,01	99	5.524.714,48	96		
Activos Intangíveis		3.025,71	100	3.875,71	128	5.228,52	135		
Participações Financeiras - Método de Equivalência Patrimonial		3.128.420,35	100	3.509.709,52	112	3.970.773,22	113		
Outros activos financeiros		244.588,37	100	244.588,37	100	1.169.591,43	478		
Outras contas a receber	EPP + R-02	1.613.088,14	100	1.612.448,31	100	2.500.000,00	155		
Outras contas a receber	ODEE	171.921,64	100	258.824,20	151	359.006,48	139		
			0		0		0		
			0		0		0		
			0		0		0		
			0		0		0		
		10.999.898,82	100	11.382.174,12	103	13.529.314,13	119		
Necessidades Cíclicas									
Inventários		1.632.237,64	100	1.640.591,73	101	3.886.709,17	237		
Clientes		25.498.370,40	100	23.523.097,57	92	26.517.075,96	113		
Adiantamentos a fornecedores			0	10.000,00	0	702,00	7		
Estado e outros entes publicos	IC-2	2.130.722,16	100	2.357.477,49	111	166.607,71	7		
Outras contas a receber	DARE + ODE	307.756,55	100	1.377.032,66	447	869.806,07	63		
Diferimentos	GRE	239.648,59	100	204.671,90	85	381.317,45	186		
			0		0		0		
			0		0		0		
			0		0		0		
			0		0		0		
		29.808.735,34	100	29.112.871,35	98	31.822.218,36	109		
Tesouraria Activa									
Diferimentos	GREE	5.632,45	100	7.853,12	139	6.213,54	79		
Outros activos financeiros			0		0	10.000,00	0		
Caixa e depósitos bancários		105.031,11	100	16.655,63	16	188.050,08	1129		
			0		0		0		
			0		0		0		
		110.663,56	100	24.508,75	22	204.263,62	833		
Total do ACTIVO		40.919.297,72	100	40.519.554,22	99	45.555.796,11	112		

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

12

Balanco individual em 31 de Dezembro de 200N

Numeros Índice Base Móvel

Rubricas	Notas	Períodos					
		N-2		N-1		N	
		Valor	0	Valor	0	Valor	0
CAPITAL PRÓPRIO PASSIVO			0		0		0
Recursos Estáveis			0		0		0
Capital Próprio			0		0		0
Capital realizado		10.000.000,00	100	10.000.000,00	100	12.500.000,00	125
Reservas Legais		988.388,30	100	1.211.018,78	123	1.242.001,98	103
Outras reservas		9.681.308,45	100	13.611.287,62	141	11.699.968,32	86
Resultados Transitados		32.457,70	100	99.000,00	305	99.000,00	100
Excedentes de revalorização		172.612,97	100	172.612,97	100	172.612,97	100
Resultado liquido do período	R-01	4.452.609,65	100	619.663,90	14	724.776,29	117
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
Total do Capital Próprio		25.327.377,07	100	25.713.583,27	102	26.438.359,56	103
Passivo não corrente	0		0		0		0
Financiamentos Obtidos	IC-1	6.000.000,00	100	6.000.000,00	100	6.000.000,00	100
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
		31.327.377,07	100	31.713.583,27	101	32.438.359,56	102
Recursos Cíclicos			0		0		0
Fornecedores		4.386.913,30	100	3.967.480,20	90	5.941.348,68	150
Adiantamento de Clientes		196.633,93	100	467.249,09	238		
Estado e outros entes públicos	IC-2	628.109,76	100	707.008,31	113	1.227.343,40	174
Outras Contas a Pagar	CAGE+ OCE	929.230,55	100	945.362,91	102	947.694,46	100
Diferimentos		12.066,63	100	29.330,28	243	16.873,07	58
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
		6.152.954,17	100	6.116.430,79	99	8.133.259,61	133
Tesouraria Passiva			0		0		0
Accionistas / Sócios			0	300.000,00	0		0
Financiamentos Obtidos		2.923.250,00	100	2.062.492,38	71	4.857.009,87	235
Outras Contas a Pagar	FI + OCEE	515.716,48	100	327.047,78	63	127.167,07	39
			0		0		0
			0		0		0
			0		0		0
		3.438.966,48	100	2.689.540,16	78	4.984.176,94	185
Total do Passivo		15.591.920,65	100	14.805.970,95	95	19.117.436,55	129
Total do Capital Próprio e do Passivo		40.919.297,72	100	40.519.554,22	99	45.555.796,11	112
			0		0		0

I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

13

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

PERÍODO FINDO EM 31 de Dezembro de 200N

RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS	Numeros Índice Base Móvel					
		Períodos					
		N-2		N-1		N	
		Valor	IBM	Valor	IBM	Valor	IBM
Vendas e serviços prestados		39.412.551,69	100	34.598.767,19	88	35.818.107,01	104
Subsídios à exploração			0		0		0
Ganhos/Perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos			0		0		0
Variação nos inventários da produção		-866.030,06	100	274.543,71	-32	2.233.325,53	813
Trabalhos para a própria entidade		40.354,97	100	21.977,29	54	28.467,75	130
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas		-15.018.418,33	100	-10.881.926,73	72	-10.516.407,33	97
Fornecimentos e serviços externos		-11.964.552,17	100	-15.022.520,71	126	-16.347.663,40	109
Gastos com pessoal		-8.228.944,17	100	-8.215.934,60	100	-7.811.278,22	95
Imparidades de inventários (perdas/reversões)			0		0		0
Imparidades de dívidas a receber (perdas/reversões)		522.849,85	100		0	-1.207.058,83	0
Provisões (aumentos/reduções)			0		0		0
Imparidade de investimentos não depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)			0		0		0
Aumentos/Reduções de justo valor			0		0		0
Outros rendimentos e ganhos		4.114.115,17	100	1.845.925,87	45	2.287.984,81	124
Outros gastos e perdas		-828.955,75	100	-281.750,74	34	-1.512.223,64	537
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos		7.182.971,20	100	2.339.081,28	33	2.973.253,68	127
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	R-01	-982.603,77	100	-1.011.094,10	103	-935.398,35	93
Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)			0		0		0
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		6.200.367,43	100	1.327.987,18	21	2.037.855,33	153
Juros e rendimentos similares obtidos		79.676,12	100	130.722,16	164	190.275,66	146
Juros e gastos similares suportados		531.799,27	100	501.909,98	94	699.438,72	139
Resultado antes de impostos		5.748.244,28	100	956.799,36	17	1.528.692,27	160
Imposto sobre rendimento do período		-1.295.634,63	100	-337.135,46	26	-803.915,98	238
Resultado líquido do período		4.452.609,65	100	619.663,90	14	724.776,29	117
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							
Resultado por acção básico							

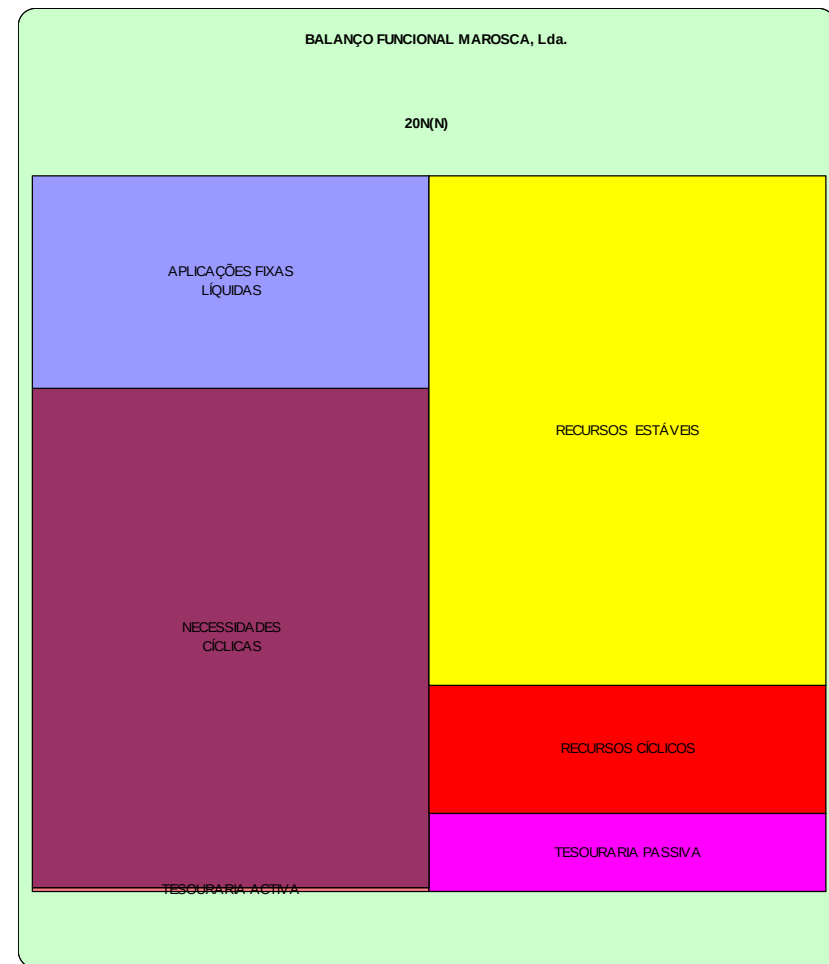
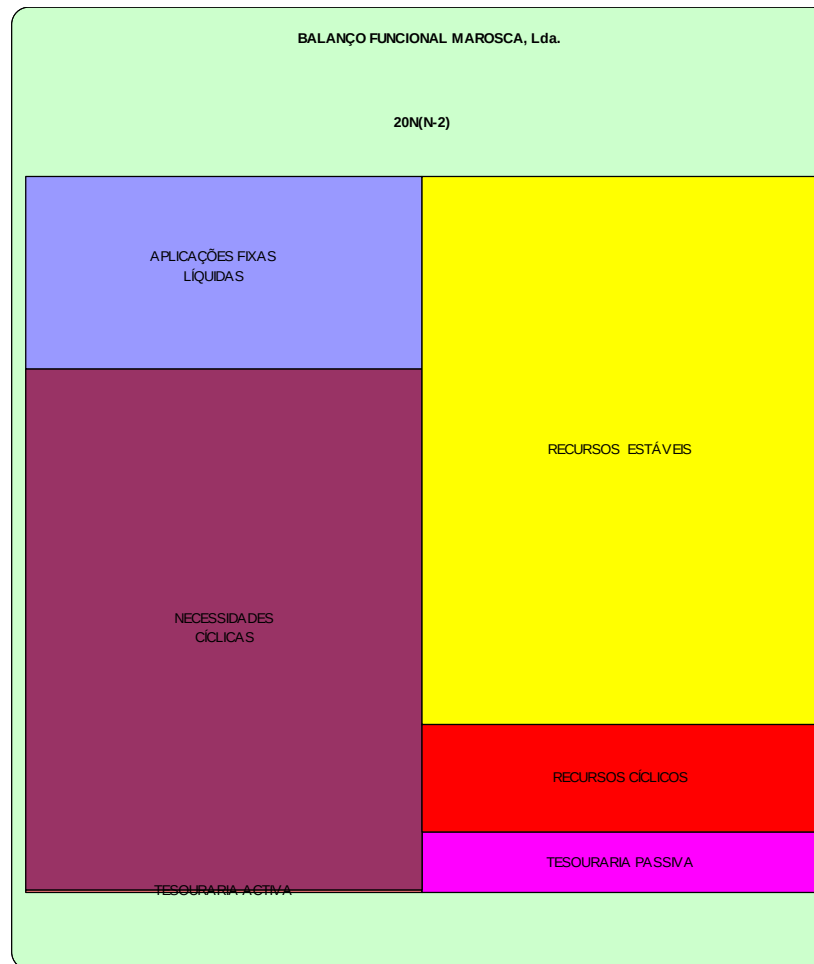
I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

14



I

II

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

15

Relativamente ao Balanço

- Acréscimo das Aplicações Fixas Líquidas ao longo do triénio
 - ✦ Composição da rubrica?
- Activos fixos tangíveis – ligeiro decréscimo; aparente estabilidade; provável ausência de investimentos relevantes;
- Crescimento acentuado, designadamente no último ano, dos Outros Activos Financeiros (médio e longo prazo)
- Acréscimo do valor de Inventários e Clientes (relativamente ao total do Activo), apesar do volume de negócios ter registado uma evolução em sentido inverso. Estes factos podem significar deficiente gestão dos activos correntes de exploração por parte da empresa

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

16

- Decréscimo da rubrica de Estado e Outros Entes Públicos, designadamente no último exercício, revelador da recuperação de impostos verificada
- Acréscimo significativo dos Meios Financeiros Líquidos em valor. Todavia, percentualmente este acréscimo é pouco significativo
- Financiamento da empresa é essencialmente de médio e longo prazo e fundamentalmente apoiado em Capitais Próprios que representam, respectivamente, 61,90 %, 63,46% e 58,04% das origens de fundos
- Crescimento acentuado dos Fornecedores e dos Financiamentos obtidos de curto prazo
- Recursos Estáveis em excesso face às Aplicações Fixas Líquidas

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

17

Relativamente à Dem. Resultados

- Diminuição substancial do volume de negócios
- Redução do CMVMC mais acentuada que a diminuição do volume de negócios
- Melhoria da margem bruta. Importava no entanto segregar Vendas e Prestação de Serviços para se poder expressar uma opinião mais sustentada
- Aumento substancial dos FSE por contraposição dos Gastos c/ o Pessoal. Possível situação de *outsourcing*
- Crescimento das imparidades de dividas a receber consequência do aumento dos incobráveis no último ano

EXERCÍCIO 3

UTILIZAÇÃO DE TÉCNICAS DE ANÁLISE

18

- Outros rendimentos e ganhos apresentam valores relevantes embora em decréscimo
- Aumento dos Juros e gastos similares suportados relacionados, provavelmente, com o aumento do endividamento
- Degradação dos resultados líquidos e operacionais

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 3

Ano Lectivo 2010/2011

Docentes:

Carla M. Assunção Fernandes

Elisabete F. Simões Vieira

Joaquim A. Neiva dos Santos