

Análise de Projectos de Investimento

PLANO DE NEGÓCIOS: Mapas-base

Componentes Básicas:

1. Sumário Executivo
2. Apresentação da Empresa
3. Apresentação do Produto ou Serviço
4. Plano de Marketing
5. Plano de Gestão
- 6. Plano Financeiro**
 - a) Plano de Investimento
 - b) Plano de Exploração
 - c) Plano de Financiamento

Plano de Exploração

Descrição e escalonamento temporal dos rendimentos e gastos anuais previstos.

É a base para a elaboração dos mapas de cash flows do projeto.

É composto por:

- a) Pressupostos do estudo económico financeiro
(e.g.: taxas de inflação, taxas de juro, prazos de pagamento e recebimento, política de depreciações, ...)
- b) Mapas de rendimentos de exploração
- c) Mapas de gastos de exploração
- d) Conta de exploração / Demonstração Resultados

Demonstração de Resultados

Documento que evidencia a formação de resultados (lucros ou prejuízos num determinado período (entre dois balanços).

É um documento de avaliação do desempenho económico no referido período.

Nele se identificam os rendimentos e gastos incorridos durante um dado exercício.

Pode ser apresentada por:

- i. **Naturezas** dos gastos e rendimentos (operacionais, financeiras, correntes
- ii. **Funções** - classifica os gastos de acordo com a sua função como parte do custo de produção, de distribuição ou de administração.

Demonstração de Resultados

Gastos e Perdas (SNC - Conta 6):

São diminuições nos benefícios económicos durante o período contabilístico sob a forma de:

- exfluxos ou
- deprecimentos de ativos ou
- na incorrência de passivos que resultem em diminuições do Capital próprio.

Rendimentos (SNC - Conta 7):

São aumentos nos benefícios económicos durante o período contabilístico sob a forma de:

- influxos ou
- aumentos de ativos ou
- diminuições de passivos que resultem em aumentos no Capital Próprio, que não sejam os relacionados com as contribuições dos participantes no Capital Próprio.

Demonstração de Resultados por Naturezas

Tabela 4.11: Demonstração de Resultados Previsional por Naturezas

| |
|--|
| Rendimentos e Gastos |
| Vendas e serviços prestados + |
| Subsídios à exploração + |
| Variação nos inventários da produção +/- |
| Trabalhos para a própria entidade + |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas |
| - |
| Fornecimentos e Serviços Externos - |
| Gastos com o pessoal - |
| Imparidade de inventários (perdas) - |
| Imparidade de dívidas a receber (perdas) - |
| Provisões - |
| Outros rendimentos e ganhos + |
| Outros gastos e perdas - |
| |
| Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (=EBITDA) |
| = |
| Gastos de depreciação e de amortização - |
| Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)(=EBIT) |
| = |
| Gastos de financiamento (líquidos) - |
| Resultado antes de impostos = |
| Impostos sobre o rendimento do período -/+ |
| Resultado líquido do período = |

EBITDA:

Permite avaliar o lucro referente apenas ao negócio, descontando qualquer ganho financeiro, juros de empréstimos e impostos.

A sua utilização pode fornecer uma boa análise comparativa, pois mede a produtividade e a eficiência do negócio.

Demonstração de Resultados por Funções

É uma fonte de informação mais pormenorizada do que a DR por Naturezas, permitindo a comparabilidade da performance da entidade com a de outras entidades.

Existe uma linha separada para explicitar o resultado Bruto.

Não existe uma linha separada para explicitar o EBITDA.

Demonstração de Resultados por Funções

Tabela 4.10: Demonstração de Resultados Previsional por Funções

Vendas e serviços prestados +
Custo das vendas e dos serviços prestados –
Resultado bruto =

Outros rendimentos +
Gastos de distribuição –
Gastos administrativos –
Gastos de investigação e desenvolvimento –
Outros gastos –

Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)

=

Gastos de financiamento (líquidos) –

Resultados antes de impostos =

Impostos sobre o rendimento do período –/+

Resultado líquido do período =

Demonstração de Resultados por Funções

| | | FUNÇÕES | | |
|----------------------|--|--|--|--|
| | | Custo das Vendas | Gastos de distribuição | Gastos Administrativos |
| IMPUTAÇÃO DOS GASTOS | Gastos com Pessoal | Remunerações do pessoal - Sector de produção | Remunerações do pessoal - Agentes de Venda | Remuneração do pessoal - Assistentes administrativos |
| | Gastos de Depreciação e de Amortização | Edifício fabril | Edifício administrativo - stand de vendas | Edifício administrativo - serviços administrativos |

Gastos (SNC conta - 6)

61 - Custo das Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas

$$\text{CMVMC} = \text{Compras} + \text{Exist. iniciais} - \text{Exist. finais} +/- \text{Regularização de Exist.}$$

62 - Fornecimentos e Serviços Externos

Regista os gastos com bens de consumo imediato e com serviços prestados por terceiros.

Ex: publicidade e propaganda, ferramentas e utensílios de desgaste rápido; eletricidade, combustíveis, água, deslocamentos e estadas, ...

Gastos (SNC conta - 6)

63 - Gastos com o pessoal

Nesta conta registam-se as dívidas da empresas com os trabalhadores, após processamentos de salários.

Engloba:

- Remunerações de carácter fixo e periódico atribuídas aos recursos humanos da empresa.
- Encargos sociais por conta da entidade (segurança social)
- Seguros (ex. acidentes de trabalho)

Gastos (SNC conta - 6)

64 - Gastos de Depreciação e Amortização

Regista o gasto do exercício associado à depreciação dos ativos fixos tangíveis e dos ativos fixos intangíveis.

Na DR por Natureza esta conta aparece associada às reversões de depreciação e amortização, pelo que o valor pode ser positivo ou negativo.

65 - Perdas por Imparidade

Regista os gastos do período com a redução do valor dos ativos, associadas a perdas por imparidade e ainda aos ajustamentos em inventários.

Na DRN é representada de forma distribuída conforme a natureza da imparidade registada e ligada às reversões.

Gastos (SNC conta - 6)

67 - Provisões

Regista os gastos decorrentes das responsabilidades cuja natureza esteja claramente definida e que à data do balanço sejam de ocorrência provável ou certa, mas incertas quanto ao seu valor ou data de ocorrência.

Na DRN é representada em conjunto com as correspondentes reduções (reversões), podendo ser positiva ou negativa.

68 - Outros Gastos e Perdas

Regista-se todos os gastos e perdas operacionais não contemplados nas contas 61 a 67 e que não sejam gastos de financiamento.

Ex: descontos pronto pagamento concedidos, perdas em inventários,...)

Gastos (SNC conta - 6)

69 - Gastos e Perdas de Financiamento

Regista os gastos suportados com a utilização de capital alheio bem como com os encargos com serviços bancários, diferenças cambiais e perdas em aplicações financeiras.

Rendimentos (SNC conta - 7)

71 - Vendas

Regista as vendas de existências realizadas por uma dada empresa durante o exercício, excluindo o valor de IVA liquidado.

Engloba:

- Vendas propriamente ditas
- Devolução de vendas
- Descontos e abatimentos em vendas

72 - Prestação de Serviços

Regista os trabalhos de serviços prestados que sejam próprios dos objetivos ou finalidades da empresa.

Na DR estas duas contas são registadas na mesma linha: Vendas e Serviços Prestados.

Rendimentos (SNC conta - 7)

73 - Variação nos Inventários de Produção

Esta conta inclui a diferença entre os inventários no fim e no início do período dos produtos acabados e intermédios, dos subprodutos, resíduos e refugos e dos produtos e trabalhos em curso, valorizados pelo método de custeio de produção.

Se inventários finais > Inventários iniciais -> Variação positiva, caso contrário a variação é negativa.

74 - Trabalhos para a própria empresa

Nesta conta incluem-se os trabalhos que a empresa realiza para si mesma, aplicando meios próprios ou adquiridos para o efeito e que se destinam aos seus ativos (fixos tangíveis, intangíveis,...)

Rendimentos (SNC conta - 7)

75 - Subsídios à exploração

Inclui os subsídios recebidos que se destinam a compensar a entidade por gastos realizados (ex. formação) ou a complementar os seus rendimentos (ex. entidades com preços fixados pelo Estado).

78 - Outros Rendimentos e Ganhos

Regista os rendimentos não compreendidos nas contas 71 a 77 e que não sejam rendimentos de financiamento.

Engloba:

- Descontos de pronto pagamento obtidos
- Recuperação de dívidas a receber (antigos créditos incobráveis)
- Rendimentos e ganhos em investimentos não financeiros

Plano de Exploração

A partir da DR fazem-se os ajustamentos necessários de modo a passar de gastos e rendimentos para pagamentos e recebimentos, i.e., para Cash-Flows.

Cash-Flows Operacionais (reais ou Meios Libertos =

RESULTADOS LÍQUIDOS
GASTOS DE FINANCIAMENTO
AMORTIZAÇÕES E DEPRECIAÇÕES
IMPARIDADES E PROVISÕES