

Análise de Projectos de Investimento

Plano de Negócios

Datas:

- **17 Outubro**
 - Relatório 1 (máx. 3 pág.): enviar por email (scruzgomes@fe.up.pt)
 - Aula: Professora Dulce Lopes
- **24 Outubro**
 - Apresentação da Empresa e do Produto (máx. 5 min)

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 Financiamento

Plano de Financiamento

Explicita a cobertura financeira do projeto ao longo da sua vida e permite antever as **necessidades de financiamento** e resolvê-las de forma que:

- o custo de capital seja minimizado;
- equilíbrio financeiro da empresa garantido.

É composto por:

- a) Mapa descritivo das fontes de financiamento
- b) Orçamento de tesouraria
- c) Mapa de origem e aplicações de fundos
- d) Balanço previsional (documento de conclusão)

Balanço

Objetivo:

- Análise da estrutura financeira do projeto

Através de:

- rácios de liquidez (AC / P_{cp})
- autonomia financeira ($Cap. Pr. / A$)
- solvabilidade ($Cap. Pr. / P$)
- ...

Balanço

ACTIVO (Bens e Direitos)	CAPITAL PRÓPRIO
	PASSIVO (Encargos e Obrigações)

- Património: Conjunto de valores (direitos e obrigações) sujeitos a uma gestão e afetos a determinado fim.
- Valor do Património ou Capitais Próprios:
É a diferença entre o ATIVO e o PASSIVO

$$\text{ATIVO} = \text{PASSIVO} + \text{CAPITAIS PRÓPRIOS}$$

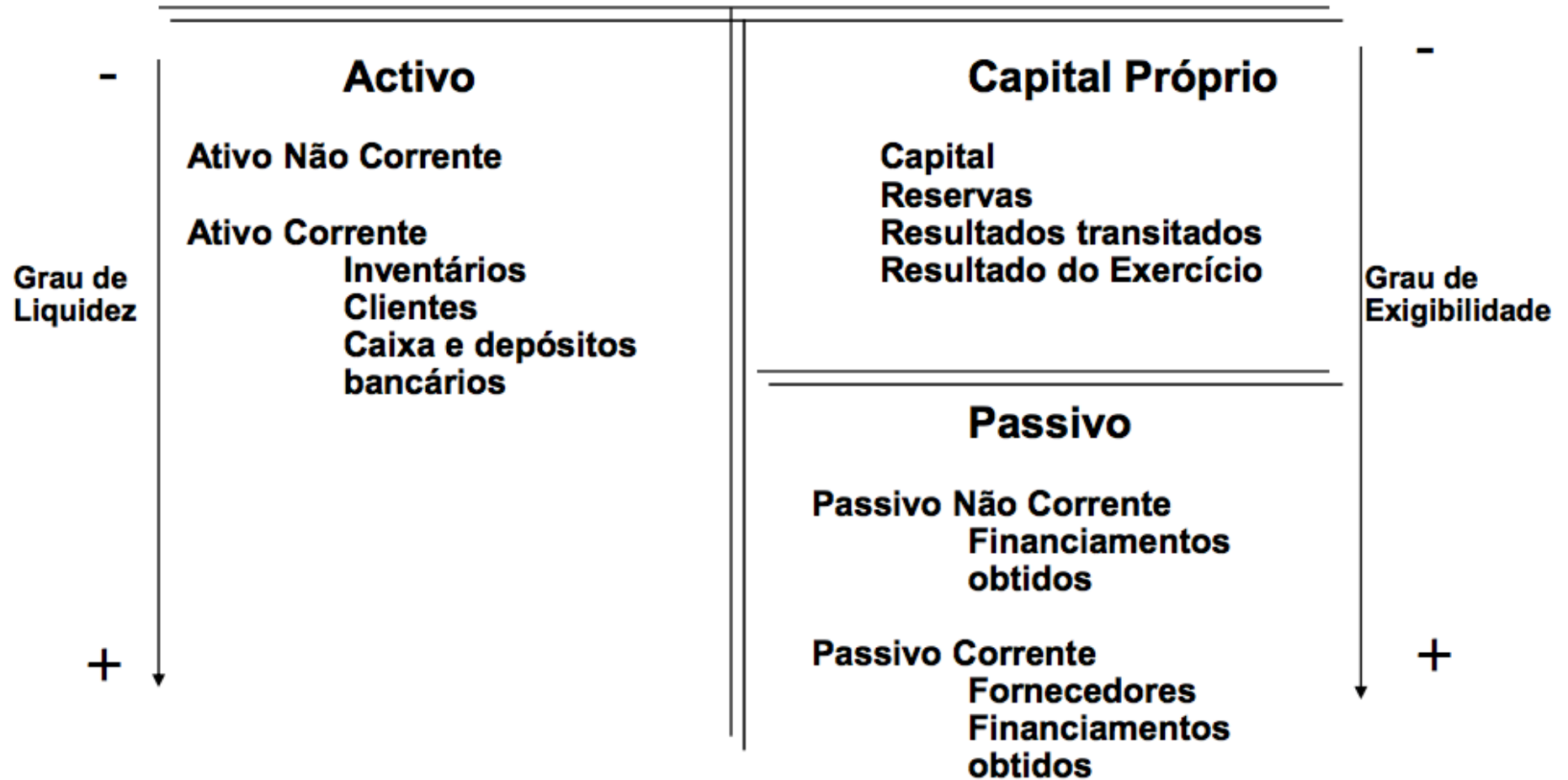
Os CAPITAIS PRÓPRIOS traduzem o valor (contabilístico) da empresa num determinado momento, isto é, o valor que o proprietário receberia se cessasse a atividade, liquidando todo o património

Balanço

- **ATIVO:** onde se registam os bens e os créditos da empresa sobre terceiros.
- **PASSIVO:** onde se registam as obrigações, ou seja, as dívidas ou responsabilidades assumidas pela empresa face a terceiros.
- **CAPITAL PRÓPRIO:** onde se regista o valor líquido do património da empresa, isto é, o que resulta da diferença entre os direitos que possui e as obrigações em que se constituiu.

SNC - Contas a 5 e conta 8.1.

Balanço



Balanço

Tabela 4.17: Balanço Previsional _ ACTIVO

ACTIVO
Activo Não Corrente
- Activos fixos tangíveis
- Propriedades de investimento
- Activos intangíveis
- Investimentos financeiros
- Accionistas/sócios
Activo Corrente
- Inventários
- Clientes
- Adiantamentos a fornecedores
- Estado e outros entes públicos
- Accionistas/sócios
- Outras contas a receber
- Diferimentos
- Outros activos financeiros
- Caixa e depósitos bancários
Total do activo

Balanço

Tabela 4.17: Balanço Previsional _ CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO

CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO

Capital Próprio

- Capital realizado
- Acções próprias
- Outros instrumentos de capital próprio
- Prémios de emissão
- Reservas
- Outras variações no capital próprio
- Resultado líquido do período

Total do capital próprio

Passivo

Passivo não corrente

- Provisões
- Financiamentos obtidos
- Outras contas a pagar

Passivo corrente

- Fornecedores
- Adiantamentos de clientes
- Estado e outros entes públicos
- Accionistas/sócios
- Financiamentos obtidos
- Outras contas a pagar
- Outros passivos financeiros

Total do passivo

Total do Capital Próprio e do passivo

Balanço

ATIVO

ATIVO NÃO CORRENTE

- **Ativos Fixos Tangíveis:**

Sejam detidos para uso na produção ou fornecimento de bens e serviços, para arrendamento a outros ou para fins administrativos; e se espera que sejam usados durante mais do que um período.

(Ex: terrenos, edifícios, equipamento de transporte, equipamento administrativo)

- Mensuração:

Custo Histórico - Depreciações acumuladas - Perdas de Imparidade acumuladas

Ou

Justo Valor - Depreciações acumuladas subsequentes à data da revalorização - Perdas de Imparidade acumuladas subsequentes à data da revalorização. As revalorizações devem ser feitas com suficiente regularidade

- **Propriedades de Investimento:** A propriedade (terreno ou edifício, na totalidade ou em parte) detida para obter rendas ou para valorização do capital ou para ambas, e não para:
 - Uso na produção ou fornecimento de bens ou serviços ou para finalidades administrativas; ou
 - Venda no curso ordinário do negócio

Balanço

ATIVO

ATIVO NÃO CORRENTE

- **Ativos Fixos Intangíveis:**

Ex: Goodwill (trespasse), projetos de desenvolvimento, programas de computador, propriedade industrial, ...

- **Investimentos Financeiros:**

Representam participações de capital.

Ex: subscrições de ações, quotas, obrigações e outros títulos, ...

- **Acionistas/Sócios:**

Empréstimos a sócios.

Balanço

ATIVO

ATIVO CORRENTE

- **Inventários**

São ativos:

- detidos para venda no decurso da atividade empresarial;
- no processo de produção para essa venda;
- na forma de materiais consumíveis a serem aplicados no processo de produção ou na prestação de serviços.

Ex: matérias-primas, produtos em curso, produtos acabados, ...

- **Cientes**

Regista os movimentos com os compradores de mercadorias, de produtos e serviços.

Balanço

ATIVO

ATIVO CORRENTE

- **Caixa e Depósitos Bancários**

- Caixa:

Inclui os meios líquidos de pagamento de propriedade da empresa, tais como notas de banco e moedas metálicas com curso legal, cheques e vales postais, nacionais ou estrangeiros. (não devem ser incluídos os valores representados por selos fiscais ou selos do correio)

- Depósitos à Ordem:

Respeita aos meios líquidos de pagamento existentes em contas à vista em instituições de crédito.

- Outros Depósitos:

Esta conta inclui depósitos a prazo e outros depósitos, nomeadamente, os depósitos com aviso prévio.

Balanço

CAPITAL PRÓPRIO

- **Capital Realizado**

Evidencia o capital subscrito

Ex: Subscrição de capital, aumento/diminuição de capital

- **Ações Próprias**

Registam-se as partes de capital da sociedade que são adquiridas pela mesma

- **Outros Instrumentos de Capital próprio**

Registam-se as prestações suplementares ou prestações acessórias dos acionistas à empresa.

Balanço

CAPITAL PRÓPRIO

- **Prémios de Emissão**

regista-se a diferença entre o valor de emissão das quotas/ações e o seu valor nominal.

- **Reservas**

Consistem numa apropriação (não disponibilidade para distribuição) de resultados.

Ex: Reservas Legais, Outras Reservas.

- **Resultados Transitados**

Apresenta os valores de exercícios anteriores que não foram objeto de aplicação específica (ex. reservas, dividendos, etc.)

- **Resultado Líquido do Período (= Resultado antes de Imposto da DR)**

Balanço

PASSIVO

PASSIVO NÃO CORRENTE

- **Provisões**

Esta conta serve para registrar as responsabilidades cuja natureza esteja claramente definida e que à data do balanço sejam de ocorrência provável ou certa, mas incerta quanto ao seu valor ou data de ocorrência

- **Financiamentos Obtidos**

Regista os financiamentos obtidos pela entidade - parcelas que se vençam a mais de um ano.

Balanço

PASSIVO

PASSIVO CORRENTE

- **Fornecedores**

Regista os movimentos com os vendedores de bens e serviços, com exceção dos destinados aos investimentos da entidade.

- **Financiamentos Obtidos**

Regista os financiamentos obtidos pela entidade - parcelas que se vençam no prazo de 12 meses após a data do balanço.

Balanço - Exercício

Considere que fundou uma empresa de venda de computadores e impressoras. Registe as seguintes transações que ocorreram durante o primeiro mês de atividade:

1 - Investimento de 5.000€, por depósito dum cheque pessoal na conta da empresa

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		

Balanço - Exercício

2 - Aquisição a pronto de computadores para venda no valor de 3000€

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		
	3.000		-3.000			

Balanço - Exercício

3 - Aquisição a crédito de impressoras para venda no valor de 750€

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		
	3.000		-3.000			
	750					750

Balanço - Exercício

4 - Aquisição a crédito de computador, para utilização própria, no valor de 650€

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		
	3.000		-3.000			
	750					750
650						650

Balanço - Exercício

5 - Venda de metade dos computadores, a pronto pagamento, no valor de 3000€

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		
	3.000		-3.000			
	750					750
650						650
	-1.500		3.000		1.500	

Balanço - Exercício

6 - Pagamento de 250€ de salários

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		
	3.000		-3.000			
	750					750
650						650
	-1.500		3.000		1.500	
			-250		-250	

Balanço - Exercício

7 - Venda dos restantes computadores e de todas as impressoras a crédito no total de 3000€

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		
	3.000		-3.000			
	750					750
650						650
	-1.500		3.000		1.500	
			-250		-250	
	-2.250	3.000			750	

Balanço - Exercício

8 - Pagamento, no final do mês, de 650€ do computador próprio. As impressoras serão pagas a 15 do próximo mês.

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		
	3.000		-3.000			
	750					750
650						650
	-1.500		3.000		1.500	
			-250		-250	
	-2.250	3.000			750	
			-650			-650

Balanço - Exercício

9 - Recebimento de um cheque de 1500€ para pagamento da transacção 7

ATIVO				CAPITAL PRÓPRIO		PASSIVO
Fixo Tangível	Inventário	Clientes	Depósitos à Ordem	Capital	Resultados (Rendimentos - Gastos)	Fornecedores
			5.000	5.000		
	3.000		-3.000			
	750					750
650						650
	-1.500		3.000		1.500	
			-250		-250	
	-2.250	3.000			750	
			-650			-650
		-1.500	1.500			