

Projecto de Investimento para



Autores:

- ❖ 1400 – Andrea Patrícia Margaço Damião
- ❖ 1811 – José Joaquim Rosado Crispim
- ❖ 1830 – Sandra Cristina Ferreira do Carmo
- ❖ 1844 – Manuel António Fustigas

**Instituto Politécnico de Setúbal
Escola Superior de Ciências Empresariais**

Licenciatura Bi-etápica em Gestão de Sistemas de Informação

Ano Lectivo de 2003/2004

TP 551/552 - 3º Ano 5º Semestre

Trabalho Final Prático no Âmbito da Disciplina de

Teoria e Análise de Projectos

Docentes: Professor Sílvio Martins
Professora Anabela Ribeiro

**Projecto de Investimento
Universus, SA**

Autores:

- ❖ 1400 – Andrea Patrícia Margaço Damião
- ❖ 1811 – José Joaquim Rosado Crispim
- ❖ 1830 – Sandra Cristina Ferreira do Carmo
- ❖ 1844 – Manuel António Fustigas

Setúbal, 5 de Janeiro de 2004

Índice

Introdução.....	2
1 – Caracterização da Empresa:	
1.1 – Considerações Gerais	3
1.2 – Caracterização Funcional:	
1.2.1 – Descrição da Empresa	4
1.2.2 – Principais Produtos e Serviços	5
1.2.3 – Organização Interna da Empresa	5
1.2.4 – Situação Económica e Financeira	6
2 – Apresentação do Projecto:	
2.1 – Projecto.....	7
2.2 – Potenciais Clientes	7
2.3 – Concorrência.....	7
2.4 – Equipamentos a Instalar	8
2.5 – Pessoal a Contratar	8
2.6 – Instalações	8
3 – Calendário de Implementação do Projecto.....	9
4 – Pressupostos do Projecto.....	10
5 – Mapas do Projecto de Investimento:	
5.1 – Plano de Investimento	12
5.2 – MOAF Inicial.....	12
6 – Plano de Exploração:	
6.1 – Programa e Orçamento de Vendas.....	13
6.2 – Pessoal.....	13
6.3 – Amortizações e Reintegrações.....	15
6.4 – Mapa Serviço Dívida	16
6.5 – FSE.....	16
6.6 – Demonstração de Resultados Previsional	17
7 – Plano Financeiro:	
7.1 – Orçamento de Tesouraria.....	18
7.2 – Balanço Previsional	19
7.3 – NFM.....	19
7.4 – MOAF	20
8 – Indicadores de Rendibilidade do Projecto:	
8.1 – Rácios Económicos.....	21
8.2 – Rácios financeiros	21
8.3 – VAL	21
8.4 – TIR	22
8.5 – Payback	22
8.6 – TIRI	22
8.7 – Ratio B/C.....	23
9 – Análise de Sensibilidade	24
Conclusão	25
Bibliografia	26
Anexos:	
Anexo 1 – Relação do Imobilizado Corpóreo	28
Anexo 2 – Orçamentos Mensais de Tesouraria	29
Anexo 3 – Portaria 2/90.....	30
Anexo 4 – Balanços e DR iniciais de Universus, SA.....	31
Anexo 5 – Formulário Utilizado.....	32
Anexo 6 – Autores	33

Introdução

No âmbito da cadeira de *Teoria e Análise de Projectos*, foi solicitado que efectuássemos um Projecto de Investimento, o qual deveria incidir sobre uma Empresa por nós seleccionada.

Após alguma pesquisa e algumas recusas, a nossa escolha recaiu sobre uma PME que presta serviços de consultoria de gestão e formação profissional cuja Gerência se prontificou a fornecer-nos os elementos possíveis para a realização deste trabalho.

A metodologia utilizada enquadrou-se na aprendizagem adquirida nesta e noutras disciplinas (nomeadamente em Planeamento e Controlo de Gestão), pelo que efectuámos uma planificação cuidada do trabalho a realizar.

Neste contexto, o Grupo reuniu-se uma primeira vez com o intuito de delinear a estratégia, nomeadamente, efectuar uma relação das questões a colocar na Empresa alvo, formas de pesquisa de informação relevante e elaboração final do trabalho.

Ficou definido que todo o Grupo se deslocaria à *Univerus, SA* e cada qual efectuariam um esboço do trabalho. Finalmente o Grupo reuniu-se, e procedeu à análise e selecção dos conteúdos que fazem parte do presente trabalho.

A referida análise engloba estudos das estruturas de custos actuais da empresa, e aquando da implementação do projecto, e possíveis benefícios/proveitos que dele poderão advir, utilizando também dados fornecidos pela própria empresa.

Proceder-se-á primeiramente à apresentação da empresa, a nível estrutural e financeiro, seguida da apresentação do projecto e dos elementos que o compõem. Para melhor representar os custos do projecto elaboramos um Plano de Investimento, bem como um Mapa de Origem e Aplicação de Fundos, que traduz o Plano de Financiamento,

Seguidamente serão elaborados Orçamentos, Demonstrações de Resultados e Balanços Previsionais, que permitirão posteriormente o cálculo de indicadores económicos e financeiros do projecto em estudo, assim como o cálculo do Cash-Flow do Projecto, do Valor Líquido Actualizado do Projecto (VLA), da Taxa Interna de Rendibilidade (TIR), do período de payback e a Taxa Interna de Rendibilidade Integrada do Projecto.

Finalmente procedemos à análise de sensibilidade do projecto, com base nos indicadores anteriormente referidos.

1 - Caracterização da Empresa

1.1 – Considerações Gerais:

A *Universus-Consultores de Gestão, SA.* é uma sociedade anónima estabelecida em Lisboa desde 1987, que presta serviços nas áreas de consultoria em gestão, e recursos humanos e formação profissional, com uma facturação de cerca de 900.000 Euros anuais, possuindo cerca de 300 Clientes.

A filosofia da Empresa centra-se na satisfação total do cliente, pelo que aposta na qualidade dos serviços que presta, os quais se dividem, em termos genéricos, nas seguintes áreas:

- Consultoria de Gestão
- Consultoria em Recursos Humanos (recrutamento e selecção)
- Organização de acções de formação profissional
- Gestão de fundo estruturais

O quadro de pessoal é de 9 elementos, alguns dos quais Licenciados na área de Gestão, Engenharia e Psicologia.

Tem sede na Av. Elias Garcia em Lisboa, um escritório no Av. Da República também em Lisboa e sucursais em Porto, Elvas e Faro.

1.2 – Caracterização Funcional:

1.2.1 – Descrição da Empresa:

Denominação Social:

Universus – Consultores de Gestão SA.

Capital Social:

49.879,79 €

Principais Accionistas:

Dr^a Manuela Marreiros

Dr. Pedro Evangelista

Objecto Social:

Prestação de serviços

Sede Social:

Av. Elias Garcia, 57 – 6º - 100-148 Lisboa

Telefone: 217 956 884

Filiais:

Av. da Republica/Lisboa, Porto, Elvas e Faro

Mercado Alvo:

De Maior incidência – Locais onde está implementada

De Menor Incidência – Nacional

Clientes – Cerca de 300, divididos da seguinte forma:

Sindicatos – 10%

Outros – 90%

Funcionários:

Do quadro permanente – 9

Recorre à prestação de serviços por terceiros (por exemplo: Formadores) quando existe necessidade.

Entidade acreditada pela Inofor

1.2.2 - Principais Produtos e Serviços:

Prestação de Serviços de Consultoria de Gestão

Prestação de Serviços em Recrutamento e Selecção de Recursos Humanos

Organização de Acções de Formação Profissional para entidades clientes.

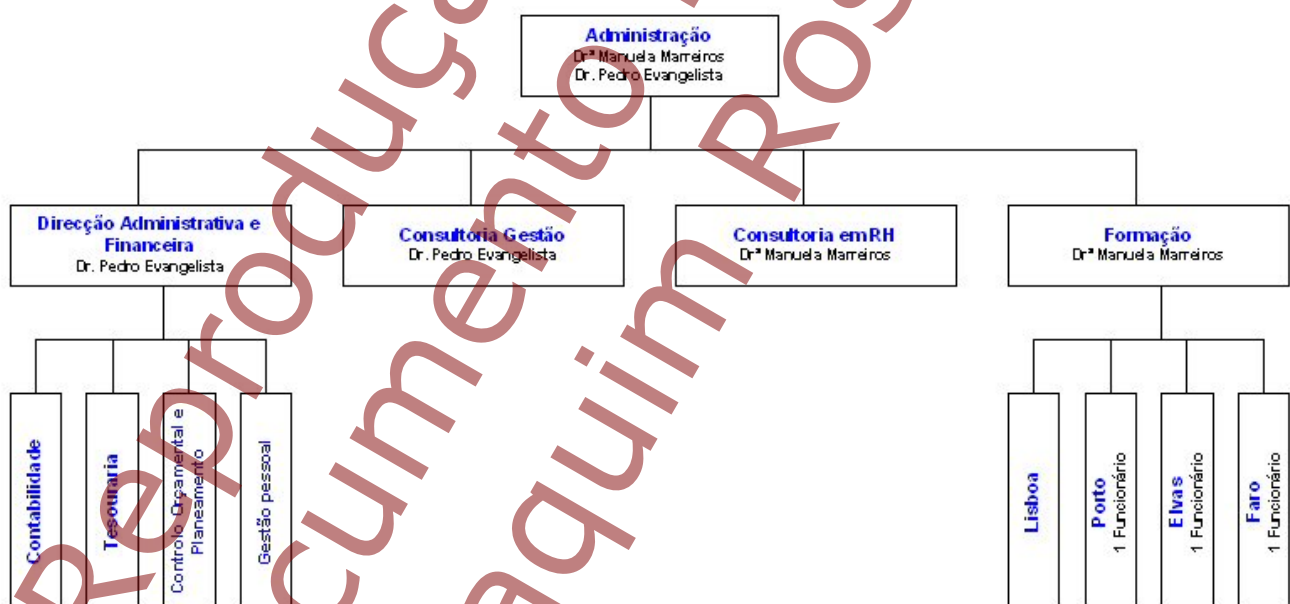
Gestão de Fundos estruturais

1.2.3 – Organização Interna da Empresa:

A empresa apresenta uma estrutura organizacional simples, devido principalmente à reduzida dimensão da mesma e aos poucos recursos humanos de que a empresa dispõe.

A existência de uma estrutura organizacional simples e a política de Recursos Humanos da empresa fazem com que a tomada de decisão seja bastante centralizada, uma vez que existe uma concentração das responsabilidades nos dois Administradores e accionistas maioritários.

Embora não seja efectuada qualquer divisão em departamentos, podemos efectuar um organograma da Empresa com base nos depoimentos prestados por um dos Administradores:



Como se pode constatar, não existem determinadas pessoas adstritas a um determinado trabalho. Com o Dr. Pedro Evangelista trabalha um funcionário que efectua a componente de contabilidade e Tesouraria da Empresa. Com a Dr.ª Manuela Marreiros colaboram 3 funcionárias que tratam de todos os aspectos referentes à logística das acções de formação. Existe um funcionário que efectua serviços externos e um funcionário em cada uma das filiais da Empresa.

1.2.4 – Situação Económica e Financeira:

Indicadores/Rácios	2000	2001	2002
Fundo de Maneio	689.848,26	655.202,48	622.095,73
Imobilização Capitais Permanentes	0,85	0,92	0,85
Capacidade de Endividamento	0,16	0,16	0,17
Autonomia Financeira	0,04	0,04	0,03
Solvabilidade	0,05	0,04	0,03
Liquidez	0,12	0,16	0,21
Rentabilidade das Vendas	0,01	0,02	0,02

A empresa possui um fundo de maneio positivo o que lhe garante alguma segurança financeira, no entanto a Autonomia Financeira demonstrada pela empresa é relativamente baixa.

A empresa encontra-se equilibrada financeiramente a médio e longo prazo, uma vez que apresenta uma taxa de imobilização dos capitais permanentes bastante elevada.

A Solvabilidade decresceu no decorrer dos três últimos anos, devido ao aumento do passivo, enquanto que a Liquidez Geral tem vindo a subir devido ao aumento do Activo e diminuição do passivo de curto prazo, mas só permite pagar 21% das dívidas de curto prazo.

	2000	2001	2002
Prestações de Serviços Líquidos	81.511,86	894.709,07	919.410,94
Resultados Operacionais	-141.054,81	417.494,69	85.494,40
Resultados antes dos Impostos	1.313,24	32.596,05	40.781,84
Resultado / Vendas (%)	0,93%	1,91%	2,35%
Resultado Líquido	758,62	17.060,47	21.605,47

2 - Apresentação do Projecto

Os Promotores deste Projecto são estudantes da Escola Superior de Ciências Empresariais do Instituto Politécnico de Setúbal, frequentando actualmente o 3º ano do Curso Bi-etápico de Licenciatura em Gestão de Sistemas de Informação.

As razões encontradas/consideradas para a elaboração deste projecto prendem-se com a necessidade da Empresa em diversificar a actividade, sem se afastar muito da sua área de actividade, pois perspectiva-se que os fundos estruturais venham a decrescer rapidamente ficando a Empresa privada de uma das suas principais fontes de rendimentos (Formação Profissional).

2.1 – Projecto:

O projecto de investimento levado a cabo pela empresa irá consistir na criação de uma nova actividade de prestação de serviços de contabilidade geral, analítica, revisão de contas e consultoria fiscal.

Actualmente todos os serviços disponibilizados pela empresa têm uma grande aceitação pelo mercado e visto a área de actividade ser a Consultoria de Gestão, o mercado potencial apresenta dimensões significativas, uma vez que o número de Empresas que entregam os Serviços de Contabilidade ao exterior é elevado e a Empresa tem diversos contactos consolidados ao longo dos seus 17 anos de actividade.

As recentes directivas obrigam que todas as Empresas com Contabilidade Organizada tenham as suas contas credenciadas por um Técnico de Contas e é um facto que a contratação do referido técnico será inviável para grande parte das PME's portuguesas.

Aliando a este facto, existem contactos com diversos potenciais clientes para este tipo de serviço pelo que, este será um mercado potencial para a Empresa.

2.2 – Potenciais Clientes:

A Empresa possui uma carteira de 35 clientes que pretendem o tipo de serviço referido. Esta carteira de clientes tem tendência a aumentar gradualmente e a fidelizar-se, pois a Empresa vai apostar num serviço de qualidade que vai ter retornos em termos de crescimento de organizações que vão procurar os seus serviços.

2.3 – Concorrência:

Este aspecto é muito difícil de determinar, pois existem inúmeras empresas que se dedicam a este tipo de serviços, mas grande parte delas iniciam e cessam a actividade num curto espaço de tempo.

Como a Empresa vai apostar na especialização dos seus quadros, a prestação do serviço de qualidade que daí vai derivar, permitirá uma satisfação dos clientes que serão a melhor forma da publicidade da Empresa.

2.4 – Equipamentos a Instalar:

Neste mercado, a tecnologia existente exerce uma grande influência no desempenho das funções requeridas. É extremamente importante, até mesmo crucial, para as empresas estar "a par" das últimas inovações, que podem ser um factor de diferenciação e de aquisição de vantagens competitivas face à concorrência, aumentando o nível de qualidade apresentada e de rigor dos trabalhos realizados. Igualmente a "imagem" que a decoração do espaço transmitir aos clientes é muito importante pois contratará com a maioria das Empresas que se dedicam a esta actividade.

Nesta perspectiva, e atendendo à previsão de clientes mencionada, os equipamentos necessários englobam três grandes áreas:

- Equipamento informático – Computadores, software específico, equipamento de rede e Internet.
- Telecomunicações – Central telefónica, telefones e fax.
- Mobiliário e decoração – secretárias, cadeiras, e artigos de decoração.
- Equipamento de transporte – 2 viaturas

A Relação dos equipamentos com respectivos valores encontra-se em **Anexo 1**.

2.5 – Pessoal a Contratar:

A política de selecção do pessoal vai centrar-se na procura de pessoal especializado e adequado às funções que vai desempenhar. Além da especialização, a competência comprovada, a dedicação e polivalência serão as características principais exigidas. O pessoal inicial a contratar, será o seguinte:

- 1 Técnico Oficial de Contas – Licenciado em Contabilidade, OGE ou similar – terá como funções a chefia do serviço, e a supervisão de todas as "escritas".
- 3 Escriturários(as) – Com curso técnico de contabilidade (12º Ano) - Terão a seu cargo as classificações documentais, lançamentos contabilísticos, mapas de impostos e processamento de salários dos clientes.
- 1 Estafeta – com função de recepção/entrega de documentação junto dos clientes.
- 1 Empregada de limpeza em part-time – com funções óbvias.

Com base na previsão de vendas, o quadro de pessoal será aumentado da seguinte forma:

- 2006, 2007 e 2008 – mais um escriturário em cada ano.

2.6 – Instalações:

Os Administradores da Universus, são proprietários de uma loja na Av. Elias Garcia, que se encontra sem ocupação, a qual alugarão para o desenvolvimento desta actividade.

3 – Calendário de Implementação do Projecto

Uma vez que a Empresa pretende iniciar este novo serviço no início do 2º Trimestre (5 de Abril de 2004), irá efectuar as obras necessárias de adaptação na loja, durante o mês de Fevereiro e encomendar o equipamento com data de Entrega para 5 de Março de 2004.

A 9 de Fevereiro iniciará a fase de recrutamento de pessoal, com a colocação de anúncios no Semanário Expresso e na semana seguinte passará à fase de selecção do referido.

A 16 de Fevereiro vão ser encomendados os equipamentos, com prazos de entrega progressivos e pela seguinte ordem:

1. Mobiliário e Decoração – a entregar em 23 de Fevereiro
2. Telecomunicações – a entregar em 26 de Fevereiro e deverá ser instalado de forma a ficar operacional até ao dia 5 de Março
3. Equipamento informático – a entregar em 6 de Março e deverá ser instalado de forma a ficar operacional no dia 23 de Março.
4. Viaturas – a entregar em 2 de Abril

A intenção é ter o espaço operacional no dia 29 de Março, para ser efectuada a primeira reunião com o Pessoal, na qual serão atribuídos os espaços de trabalho a cada um e serão dadas as primeiras instruções acerca da filosofia de trabalho que se pretende implementar.

No dia 5 de Abril, o serviço inicia a sua actividade.

4 – Pressupostos do Projecto

- ✓ O investimento será financiado da seguinte forma:
 - Capitais próprios - 60%
 - Empréstimo bancário - 40%
- ✓ A Taxa de Juro semestral sobre o empréstimo bancário contraído é de 5%, prazo de 5 anos e amortizações semestrais do capital e juros.
- ✓ Não foi considerado o factor Inflação nos cálculos efectuados ou na elaboração dos Mapas Previsionais.
- ✓ O Saldo de Tesouraria não pode ser inferior, em qualquer momento, a 6.000,00 €
 - Caso contrário é necessário recorrer ao crédito bancário com uma taxa de 1% / mês, a ser regularizada mal a situação o permita
- ✓ Vendas:
 - Previsão de Nº de Clientes:
 - 2004 = 35 Clientes
 - 2005 = 40 Clientes (14%)
 - 2006 = 45 Clientes (13%)
 - 2007 = 55 Clientes (22%)
 - 2008 = 60 Clientes (9%)
 - Previsão de Proveitos:
 - Por cada serviço a Empresa cobrará em média 400,00 €/ mês
 - Cobranças de Clientes - 30 dias
- ✓ FSE – Os custos aumentarão na proporção das vendas, nas rubricas afectadas por elas. Os restantes custos mantêm-se constantes
- ✓ Imobilizado:
 - Taxas de Amortização – de acordo com portaria 2/90
 - Sempre que for admitido pessoal, serão comprados os equipamentos correspondentes
- ✓ Pagamentos a Fornecedores – 30 dias
- ✓ Estado e Outros Entes Públicos:
 - Taxa de Retenção de IRC – 25%
 - Derrama – 10%
 - O pagamento do IRC e derrama, são efectuados em Maio do ano seguinte
 - Segurança Social e IRS – Pagos no mês seguinte

✓ Pessoal:

- Pessoal Inicial:
 - 1 - Técnico Contas = 2.000,00 €/Mês
 - 3 - Escriturários = 900,00 €/Mês (cada)
 - 1 - Estafeta = 500,00 €/Mês
- Admissão em 2006:
 - 1- Escriturário = 900,00 €/Mês
- Admissão em 2007:
 - 1 - Escriturário = 900,00 €/Mês
- Admissão em 2008:
 - 1 - Escriturário = 900,00 €/Mês
- Os subsídios de férias e de Natal são pagos em Julho e em Novembro, respectivamente.
- No ano em que se inicia a actividade, a empresa pagará os subsídios de férias e natal por inteiro.
- Descontos para Segurança Social:
 - Por conta da Empresa: 23,75 %
 - Por Conta do Trabalhador: 11%
- Taxa Retenção média de IRS: 15%
- Seguros Acidentes Trabalho: 1% remuneração ilíquida anual - Pagamento em Abril

✓ Distribuição de Resultados:

- 20% para reservas e 80% para sócios
 - Há transferência para reservas quando os resultados líquidos forem positivos e até que o montante daquelas atinja 20% do capital social
 - Só existe distribuição de resultados pelos sócios quando for positivo o somatório do resultado líquido do exercício com os resultados transitados de anos anteriores (o valor a distribuir corresponde a 80% desse somatório).
 - Estes valores serão pagos em Junho, se existirem disponibilidades. Caso contrário, serão pagos em prestações de forma a não afectarem a tesouraria

5 - Mapas do Projecto de Investimento

5.1 – Plano de Investimento:

	Valores em €
423 - Equipamento Básico	11.197,45
424 - Equipamento de Transporte	27.400,00
426 - Equipamento Administrativo	8.716,86
429 - Outras Imobilizações Corpóreas	1.250,00
Total Investimento	48.564,31

Nota: A relação do Imobilizado encontra-se em Anexo 1

5.2 – Mapa de Origem e Aplicação de Fundos Inicial:

	Valores em €
Origens:	
Capitais Próprios	29.000,00
Capitais Alheios:	
Médio Longo Prazo	19.564,31
Total	48.564,31
Aplicações:	
Investimento em Capital fixo	48.654,31
Total	45.614,39

6 – Plano de Exploração

6.1 – Programa e Orçamento de Vendas:

Valores em un

Programa de Vendas					
Produto	2004	2005	2006	2007	2008
Serviços de Contabilidade (un de "escritas")	315	480	540	660	720

Valores em €

Orçamento de Vendas					
Produto	2004	2005	2006	2007	2008
Valor Unitário médio (€)	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00
Total de Vendas (€)	126.000,00	192.000,00	216.000,00	264.000,00	288.000,00

6.2 – Pessoal:

6.2.1 – Processamento de Salários:

Valores em €

	Funcionário	Salário Bruto		Descontos		Salário Líquido
		Mensal	Anual (14 M)	IRS (15%)	S. Soc. (11%)	
Processamento	Técnico de Contas	2.000,00	28.000,00	4.200,00	3.080,00	20.720,00
	Escriturário	900,00	12.600,00	1.890,00	1.386,00	9.324,00
	Escriturário	900,00	12.600,00	1.890,00	1.386,00	9.324,00
	Escriturário	900,00	12.600,00	1.890,00	1.386,00	9.324,00
	Escriturário	900,00	12.600,00	1.890,00	1.386,00	9.324,00
	Estafeta	500,00	7.000,00	1.050,00	770,00	5.180,00
	Total	6.100,00	85.400,00	12.810,00	9.394,00	63.196,00
2004	Total em 2004	6.100,00	67.100,00	10.065,00	7.381,00	49.654,00
2005	Total em 2005	6.100,00	85.400,00	12.810,00	9.394,00	63.196,00
2006	Escriturário	900,00	12.600,00	1.890,00	1.386,00	9.324,00
	Total em 2006	7.000,00	98.000,00	14.700,00	10.780,00	72.520,00
2007	Escriturário	900,00	12.600,00	1.890,00	1.386,00	9.324,00
	Total em 2007	7.900,00	110.600,00	16.590,00	12.166,00	81.844,00
2008	Escriturário	900,00	12.600,00	1.890,00	1.386,00	9.324,00
	Total em 2008	8.800,00	123.200,00	18.480,00	13.552,00	91.168,00
Resumo Total	2004	6.100,00	67.100,00	10.065,00	7.381,00	49.654,00
	2005	6.100,00	85.400,00	12.810,00	9.394,00	63.196,00
	2006	7.000,00	98.000,00	14.700,00	10.780,00	72.520,00
	2007	7.900,00	110.600,00	16.590,00	12.166,00	81.844,00
	2008	8.800,00	123.200,00	18.480,00	13.552,00	91.168,00

Nota - Admissão de Pessoal:
em 2006 = 1 Escriturário
em 2007 = 1 Escriturário
em 2008 = 1 Escriturário

6.2.2 – Custos com o Pessoal:

Valores em €

Ano	Ordenados	Seg. Social (23,75%)	Seg.Ac.Trab (1%)	Custos c/Pessoal
2004	67.100,00	15.936,00	671,00	83.707,00
2005	85.400,00	20.283,00	854,00	106.537,00
2006	98.000,00	23.275,00	980,00	122.255,00
2007	110.600,00	26.268,00	1.106,00	137.974,00
2008	123.200,00	29.260,00	1.232,00	153.692,00

6.3 – Amortizações e Reintegrações:

		Valores em €																				
Activo Fixo Corpóreo			Amortização Anual		2004			2005			2006			2007			2008					
Código	Bem Imobilizado	Valor Aquis.	Código	Taxa	Valor Inicial	Amortização	Valor Final	Valor Inicial	Amortização	Valor Final	Valor Inicial	Amortização	Valor Final	Valor Inicial	Amortização	Valor Final	Valor Inicial	Amortização	Valor Final			
2004 e 2005	423 Equipamento Básico:																					
	Equip. Informático	9.009,68	2240	25,00%	9.009,68	2.252,00	6.757,68	6.757,68	2.252,00	4.505,68	4.505,68	2.252,00	2.253,68	2.253,68	2.253,68	0,00						
	Central Telef./Telefones/Fax	894,27	2130	10,00%	894,27	89,00	805,27	805,27	89,00	716,27	716,27	89,00	627,27	627,27	89,00	538,27	538,27	89,00	449,27			
	Fotocopiadora	1.119,00	2275	10,00%	1.119,00	112,00	1.007,00	1.007,00	112,00	895,00	895,00	112,00	783,00	783,00	112,00	671,00	671,00	112,00	559,00			
	Maq. Calcular	174,50	2275	20,00%	174,50	35,00	139,50	139,50	35,00	104,50	104,50	35,00	69,50	69,50	35,00	34,50	34,50	27,60	6,90			
	424 Equip. Transporte:																					
	Viaturas	27.400,00	2375	25,00%	27.400,00	6.850,00	20.550,00	20.550,00	6.850,00	13.700,00	13.700,00	6.850,00	6.850,00	6.850,00	6.850,00	0,00						
	426 Equip. Administrativo:																					
	Mobiliário e Equip. Esc.	8.716,86	2430	12,50%	8.716,86	1.090,00	7.626,86	7.626,86	1.090,00	6.536,86	6.536,86	1.090,00	5.446,86	5.446,86	1.090,00	4.356,86	4.356,86	1.090,00	3.266,86			
	429 Outras Imob. Corpóreas																					
Software	1.250,00	2440	33,33%	1.250,00	417,00	833,00	833,00	417,00	416,00	416,00	416,00	0,00										
Total - 2004 e 2005	48.564,31				48.564,31	10.845,00	37.719,31	37.719,31	10.845,00	26.874,31	26.874,31	10.844,00	16.030,31	16.030,31	10.429,68	5.600,63	5.600,63	1.318,60	4.282,03			
2006	423 Equipamento Básico:																					
	Equip. Informático	1.263,99	2240	25,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.263,99	316,00	947,99	947,99	316,00	631,99	631,99	316,00	315,99			
	Telefones	89,00	2130	10,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89,00	9,00	80,00	80,00	9,00	71,00	71,00	9,00	62,00			
	Maq. Calcular	34,90	2275	20,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34,90	7,00	27,90	27,90	7,00	20,90	20,90	7,00	13,90			
	426 Equip. Administrativo:																					
Mobiliário e Equip. Esc.	1.117,53	2430	12,50%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.117,53	140,00	977,53	977,53	140,00	837,53	837,53	140,00	697,53				
Total - 2006	2.505,42				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.505,42	472,00	2.033,42	2.033,42	472,00	1.561,42	1.561,42	472,00	1.089,42			
2007	423 Equipamento Básico:																					
	Equip. Informático	1.263,99	2240	25,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.263,99	316,00	947,99	947,99	316,00	631,99			
	Telefones	89,00	2130	10,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89,00	9,00	80,00	80,00	9,00	71,00			
	Maq. Calcular	34,90	2275	20,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34,90	7,00	27,90	27,90	7,00	20,90			
	426 Equip. Administrativo:																					
Mobiliário e Equip. Esc.	1.117,53	2430	12,50%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.117,53	140,00	977,53	977,53	140,00	837,53			
Total - 2007	2.505,42				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.505,42	472,00	2.033,42	2.033,42	472,00	1.561,42			
2008	423 Equipamento Básico:																					
	Equip. Informático	1.263,99	2240	25,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.263,99	316,00	947,99			
	Telefones	89,00	2130	10,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89,00	9,00	80,00			
	Maq. Calcular	34,90	2275	20,00%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34,90	7,00	27,90			
	426 Equip. Administrativo:																					
Mobiliário e Equip. Esc.	1.117,53	2430	12,50%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.117,53	140,00	977,53				
Total - 2008	2.505,42				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.505,42	472,00	2.033,42	2.033,42			
Total Geral	56.080,57				48.564,31	10.845,00	37.719,31	37.719,31	10.845,00	26.874,31	29.379,73	11.316,00	18.063,73	20.569,15	11.373,68	9.195,47	11.700,99	2.734,60	8.966,29			

6.4 – Mapa do Serviço de Dívida:

Valores em €

Itens	2004		2005		2006		2007		2008	
	Jun	Dez	Jun	Dez	Jun	Dez	Jun	Dez	Jun	Dez
Capital em Dívida Início Período	19.564,31	17.608,31	15.652,31	13.696,31	11.740,31	9.784,31	7.828,31	5.872,31	3.916,31	1.960,31
Amortização do Capital	1.956,00	1.956,00	1.956,00	1.956,00	1.956,00	1.956,00	1.956,00	1.956,00	1.956,00	1.960,31
Capital em Dívida Fim Período	17.608,31	15.652,31	13.696,31	11.740,31	9.784,31	7.828,31	5.872,31	3.916,31	1.960,31	0,00
Juro Vencido	978,00	880,00	783,00	685,00	587,00	489,00	391,00	294,00	196,00	98,00
Juro Pago	978,00	880,00	783,00	685,00	587,00	489,00	391,00	294,00	196,00	98,00

6.5 – Fornecimentos e Serviços Externos:

Valores em €

Fornecimentos e Serviços Externos	2004 (9 Meses)	2005	2006	2007	2008
62211 - Electricidade	900,00	1.200,00	1.200,00	1.200,00	1.200,00
62212 - Combustíveis (a)	2.268,00	2.586,00	2.922,00	3.565,00	3.886,00
62213 - Água	270,00	450,00	450,00	450,00	450,00
62216 - Livros e Doc. Tecn	100,00	1.200,00	1.200,00	1.200,00	1.200,00
62217 - Material de Escritório	4.500,00	5.130,00	5.797,00	7.072,00	7.708,00
62219 - Rendas e Alugueres	13.500,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00
62221 - Despesas de Representação	1.000,00	1.140,00	1.288,00	1.571,00	1.712,00
62222 - Comunicação	4.500,00	5.130,00	5.797,00	7.072,00	7.708,00
62223 - Seguros (b)	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00
62232 - Conservação e Reparação	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
62234 - Limpeza, higiene e conforto	450,00	600,00	600,00	600,00	600,00
62235 - Vigilância e Segurança	4.500,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00
Total	35.388,00	44.836,00	46.654,00	50.130,00	51.864,00

a) Preve-se uma média de 50 Km/Semana/Cliente, logo:
50km x 4 Semanas x 30 Clientes x 6Lt/100 x 0,70 € = 252,00 € / Mês

b) Seguro multirriscos = 400,00 €; Viaturas = 2 x 1000,00 €

Nota :

em 2005 aumentam 14% as rubricas combustíveis, material de escritório,despesas de representação e comunicação
em 2006 aumentam 13% as rubricas combustíveis, material de escritório,despesas de representação e comunicação
em 2007 aumentam 22% as rubricas combustíveis, material de escritório,despesas de representação e comunicação
em 2008 aumentam 9% as rubricas combustíveis, material de escritório,despesas de representação e comunicação

6.6 – Demonstração de Resultados Previsional:

Valores em €					
	2004	2005	2006	2007	2008
Proveitos e Ganhos:					
Prestação de Serviços	126.000,00	192.000,00	216.000,00	264.000,00	288.000,00
Custos e Perdas:					
FSE	35.388,00	44.836,00	46.654,00	50.130,00	51.864,00
Custos Pessoal	83.707,00	106.537,00	122.255,00	137.974,00	153.692,00
Amortizações	10.845,00	10.845,00	11.316,00	11.373,68	2.734,60
Total Custos Operac.	129.940,00	162.218,00	180.225,00	199.477,68	208.290,60
Resultados Operacionais	-3.940,00	29.782,00	35.775,00	64.522,32	79.709,40
Juros Financiamento	1.858,00	1.468,00	1.076,00	685,00	294,00
Juros CP	0,00	1.161,00	0,00	0,00	0,00
Resultados Financeiros	-1.858,00	-2.629,00	-1.076,00	-685,00	-294,00
Resultados Antes Impostos	-5.798,00	27.153,00	34.699,00	63.837,32	79.415,40
IRC (25% + 10% Derrama)	0,00	7.467,00	9.543,00	17.555,00	21.839,00
Resultado Líquido	-5.798,00	19.686,00	25.156,00	46.282,32	57.576,40

IRC - 25%	0,00	6.788,00	8.675,00	15.959,00	19.854,00
Derrama - 10%	0,00	679,00	868,00	1.596,00	1.985,00
Total	0,00	7.467,00	9.543,00	17.555,00	21.839,00

Distribuição de Resultados:					
Resultado Líquido	-5.798,00	19.686,00	25.156,00	46.282,32	57.576,40
Resultados Transitados	0,00	-5.798,00	0,00	0,00	0,00
Resultado a Distribuir	-5.798,00	13.888,00	25.156,00	46.282,32	57.576,40
Sócios - 80%	0,00	11.110,00	20.125,00	44.115,32	57.576,40
Reservas - 20%	0,00	2.778,00	5.031,00	2.167,00	0,00
Reservas:					
Limite de 20% = 9.976,00 €	0,00	2.778,00	5.031,00	2.167,00	0,00
Acumulado	0,00	2.778,00	7.809,00	9.976,00	9.976,00

7 – Plano Financeiro

7.1 – Orçamento de Tesouraria:

	Valores em €				
	2004	2005	2006	2007	2008
1 - Saldo Inicial	0,00	6.000,00	25.993,00	45.603,58	81.473,16
2 - Recebimentos:					
Vendas Ano	112.000,00	176.000,00	198.000,00	242.000,00	264.000,00
Vendas Ano Anterior	0,00	14.000,00	16.000,00	18.000,00	22.000,00
Empréstimos MLP	19.564,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital Próprio	29.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Recebimentos	160.564,31	190.000,00	214.000,00	260.000,00	286.000,00
3 - Pagamentos:					
Imobilizado	48.564,31	0,00	2.505,42	2.505,42	2.505,42
FSE	31.456,00	45.028,00	46.508,00	49.844,00	51.714,00
Salários Líquidos	49.654,00	63.196,00	72.520,00	81.844,00	91.168,00
Segurança social	21.200,00	29.677,00	33.746,00	38.111,00	42.503,00
IRS	9.150,00	12.810,00	14.565,00	16.455,00	18.345,00
Seg Ac. Trabalho	671,00	854,00	980,00	1.106,00	1.232,00
Reembolso Empréstimos:					
Curto Prazo	0,00	11.901,00	0,00	0,00	0,00
Médio Longo Prazo	3.912,00	3.912,00	3.912,00	3.912,00	3.916,31
Juros:					
Curto Prazo	0,00	1.161,00	0,00	0,00	0,00
Médio Longo prazo	1.858,00	1.468,00	1.076,00	685,00	294,00
IRC	0,00	0,00	7.467,00	9.543,00	17.555,00
Dist. Resultados	0,00	0,00	11.110,00	20.125,00	44.115,32
Total Pagamentos	166.465,31	170.007,00	194.389,42	224.130,42	273.348,05
4 - Saldo (1 + 2 - 3)	-5.901,00	25.993,00	45.603,58	81.473,16	94.125,11
5 - Novo Empréstimo CP	11.901,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final (4 + 5)	6.000,00	25.993,00	45.603,58	81.473,16	94.125,11

Nota: Os desdobramentos mensais encontram-se em anexo

7.2 – Balanço Previsional

	Valores em €				
Activo	2004	2005	2006	2007	2008
Imobilizado:					
Imobilizado Corpóreo	48.564,31	48.564,31	51.069,73	53.575,15	56.080,57
Amortizações Acumuladas	10.845,00	21.690,00	33.006,00	44.379,68	47.114,28
Imobilizado Líquido	37.719,31	26.874,31	18.063,73	9.195,47	8.966,29
Circulante:					
Dívidas de Terceiros					
Clientes c/c	14.000,00	16.000,00	18.000,00	22.000,00	24.000,00
Disponibilidades	6.000,00	25.993,00	45.603,58	81.473,16	94.125,11
Total do Activo	57.719,31	68.867,31	81.667,31	112.668,63	127.091,40
Passivo					
Dívidas a Terceiros MLP:					
Empréstimo Bancário	15.652,31	11.740,31	7.828,31	3.916,31	0,00
Dívidas a Terceiros CP:					
Empréstimos Bancários	11.901,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EOEP	3.032,00	10.499,00	13.019,00	21.489,00	26.217,00
Fornecedores	3.932,00	3.740,00	3.886,00	4.172,00	4.322,00
Total do Passivo	34.517,31	25.979,31	24.733,31	29.577,31	30.539,00
Situação Líquida					
Capital Social	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00	29.000,00
Reservas + Resultados Transitados	0,00	-5.798,00	2.778,00	7.809,00	9.976,00
Resultados do Exercício	-5.798,00	19.686,00	25.156,00	46.282,32	57.576,40
Total da Situação Líquida	23.202,00	42.888,00	56.934,00	83.091,32	96.552,40
Total do Passivo + Situação Líquida	57.719,31	68.867,31	81.667,31	112.668,63	127.091,40

7.3 – Necessidades de Fundo de Maneio:

	Valores em €				
Necessidades	2004	2005	2006	2007	2008
Dívidas de Terceiros CP:					
Clientes c/c	14.000,00	16.000,00	18.000,00	22.000,00	24.000,00
Disponibilidades	6.000,00	25.993,00	45.603,58	81.473,16	94.125,11
Total de Necessidades (1)	20.000,00	41.993,00	63.603,58	103.473,16	118.125,11
Recursos					
Empréstimos Bancários CP	11.901,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EOEP	3.032,00	10.499,00	13.019,00	21.489,00	26.217,00
Fornecedores	3.932,00	3.740,00	3.886,00	4.172,00	4.322,00
Total de Recursos (2)	18.865,00	14.239,00	16.905,00	25.661,00	30.539,00
Necessidades de FM (1-2)	1.135,00	27.754,00	46.698,58	77.812,16	87.586,11
Investimento em FM	1.135,00	26.619,00	18.944,58	31.113,58	9.773,95

7.4 – Mapa de Origem e Aplicação de Fundos:

	Valores em €				
	2004	2005	2006	2007	2008
Origem de Fundos					
RLE	-5.798,00	19.686,00	25.156,00	46.282,32	57.576,40
Amortizações	10.845,00	10.845,00	11.316,00	11.373,68	2.734,60
Capital Social	29.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos bancários	19.564,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Total da Origem de Fundos	53.611,31	30.531,00	36.472,00	57.656,00	60.311,00
Aplicação de Fundos					
Imobilizado	48.564,31	0,00	2.505,42	2.505,42	2.505,42
Reembolso	3.912,00	3.912,00	3.912,00	3.912,00	3.916,31
Dividendos	0,00	0,00	11.110,00	20.125,00	44.115,32
Investimento Cap. Circulante	1.135,00	26.619,00	18.944,58	31.113,58	9.773,95
Total da Aplicação de Fundos	53.611,31	30.531,00	36.472,00	57.656,00	60.311,00

8 - Indicadores de Rendibilidade do Projecto

8.1 – Rácios Económicos:

Rácio	2004	2005	2006	2007	2008
Rendibilidade do Capital Próprio	-19,99%	93,63%	119,65%	220,13%	273,85%
Rendibilidade das Vendas	-4,60%	14,14%	16,06%	24,18%	27,57%
Produtividade	21.982,00 €	27.602,20 €	25.441,17 €	24.004,67 €	21.840,08 €

8.2 – Rácios Financeiros:

Rácio	2004	2005	2006	2007	2008
Liquidez Geral	106,02%	294,92%	376,24%	403,23%	386,80%
Autonomia Financeira	50,24%	42,11%	35,51%	25,74%	22,82%
Solvabilidade	84,02%	111,63%	117,25%	98,05%	94,96%

8.3 – Valor Líquido Actualizado:

	Valores em €				
	2004	2005	2006	2007	2008
1 - Investimento em Capital Fixo	-48.564,31	0,00	-2.505,42	-2.505,42	-2.505,42
2 - Investimento Fundo de Maneio	1.135,00	26.619,00	18.944,58	31.113,58	9.773,95
3 - Valor Residual:					
3.1 - Investimento Capital Fixo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2 - Investimento em Fundo Maneio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4 - Cash-Flow Investimento (1 + 2 - 3)	-47.429,31	26.619,00	16.439,16	28.608,16	7.268,53
5 - Resultado Líquido Exercício	-5.798,00	19.686,00	25.156,00	46.282,32	57.576,40
6 - Amortizações	10.845,00	10.845,00	10.844,00	10.429,68	1.318,60
7 - Encargos Financeiros	1.858,00	2.629,00	1.076,00	685,00	294,00
8 - Cash-Flow Exploração (5 + 6 + 7)	6.905,00	33.160,00	37.076,00	57.397,00	59.189,00
9 - Cash-Flow Líquido (8 - 4)	-40.524,31	6.541,00	20.636,84	28.788,84	51.920,47
10 - Factor de Actualização (10%)	1,00	0,91	0,83	0,75	0,68
Cash-Flow Líquido Actualizado	-40.524,31	5.946,36	17.055,24	21.629,48	35.462,38
Cash-Flow Líquido Act. Acumulado	-40.524,31	-34.577,95	-17.522,71	4.106,77	39.569,15

VLA = 39.569,15 €

8.4 – Taxa Interna de Rendibilidade:

Cash-Flow Líquido	-40.524,31	6.541,00	20.636,84	28.788,84	51.920,47
Factor de Actualização = 10%	1,00	0,91	0,83	0,75	0,68
Cash-Flow Líquido Actualizado	-40.524,31	5.946,36	17.055,24	21.629,48	35.462,38
Cash-Flow Líquido Act. Acumulado	-40.524,31	-34.577,95	-17.522,71	4.106,77	39.569,15

Cash-Flow Líquido	-40.524,31	6.541,00	20.636,84	28.788,84	51.920,47
Factor de Actualização = 39%	1,00	0,72	0,52	0,37	0,27
Cash-Flow Líquido Actualizado	-40.524,31	4.705,76	10.681,04	10.719,63	13.908,47
Cash-Flow Líquido Act. Acumulado	-40.524,31	-35.818,55	-25.137,51	-14.417,88	-509,41

Taxa	VLA
10%	39.569,15
TIR ?	0
39%	-509,41

TIR	38,6%
------------	--------------

8.5 – Payback (Período de Recuperação):

$$\begin{aligned}
 35.462,38 / 12 \text{ Meses} &= 2.955,20 \text{ Mês} \\
 17.522,71 / 2.955,20 &= 5,93 \text{ Meses} \\
 0,93 \times 30 &= 27,90 \text{ Dias}
 \end{aligned}$$

O Período de Recuperação é de: 3 Anos, 5 Meses e 27 Dias

8.6 – Taxa Interna de Rendibilidade Integrada:

$$48.564,31 \times (1+r^*)^4 = 6.905,00 \times (1+0,386314)^4 + 33.160,00 \times (1+0,386314)^3 + 37.076,00 \times (1+0,386314)^2 + 57.397,00 \times (1+0,386314)^1 + 59.189,00 \times (1+0,386314)^0 \Leftrightarrow$$

$$\Leftrightarrow 48.564,31 \times (1+r^*)^4 = 323.867,0284$$

$$\Leftrightarrow (1+r^*)^4 = 6,668827961$$

$$\Leftrightarrow 1+r^* = \sqrt[4]{6,668827961}$$

$$\Leftrightarrow r^* = 1,6069870555 - 1$$

$$\Leftrightarrow r^* = 0,6069870555$$

$$\Leftrightarrow r^* \cong 61\%$$

8.7 – Ratio Benefício / Custo:

Cash-Flow Investimento	-47.429,31	26.619,00	16.439,16	28.608,16	7.268,53
Factor de Actualização = 10%	1,00	0,91	0,83	0,75	0,68
Cash-Flow Investimento Actualizado	-47.429,31	24.199,09	13.586,08	21.493,73	4.964,50
Cash-Flow Invest. Act. Acumulado	-47.429,31	-23.230,22	-9.644,14	11.849,60	16.814,10

Cash-Flow Exploração	6.905,00	33.160,00	37.076,00	57.397,00	59.189,00
Factor de Actualização = 10%	1	0,91	0,83	0,75	0,68
Cash-Flow Exploração Actualizado	6.905,00	30.145,45	30.641,32	43.123,22	40.426,88
Cash-Flow Expl. Act. Acumulado	6.905,00	37.050,45	67.691,78	110.814,99	151.241,88

Ratio Custo / Benefício = 8,9949

9 – Análise de Sensibilidade

A análise de sensibilidade destina-se a constatar se o projecto é ou não implementável. No presente caso vamos efectuar uma análise à através dos VLA, TIR, Payback e Ratio B/C, e uma análise à solvabilidade a partir do balanço e plano financeiro.

9.1 – Rendibilidade do Projecto:

Com base nos indicadores respectivos constata-se que o projecto é implementável, pois:

- ✓ VLA = 39.569,15 €, por conseguinte, positivo;
- ✓ TIR – é de aproximadamente 38%, dado a taxa de juro dos empréstimos contratados pela empresa ser de 10% além das taxas de juro dos títulos da dívida pública para um prazo de 5 anos serem muito inferiores ao referido valor;
- ✓ Payback – o período de recuperação do projecto é de cerca de 3 anos e meio, logo o projecto vai recuperar bem.
- ✓ Ratio B/C – apresentando um valor superior a 1 (8,99), indica que o projecto é rentável.

9.2 – Solvabilidade do Projecto;

- ✓ Em 2008 o projecto possuirá uma solvabilidade de cerca de 95%.
- ✓ Conforme se verifica na DR, a capacidade de distribuir dividendos a partir do 2º ano e pagar as dívidas no prazo contratado, constituem outros bons indicadores da solvabilidade do projecto.

Conclusão

Com este trabalho pretendemos elaborar um projecto de investimento virtual para a empresa *Universus, SA* para que esta diversifique a sua actividade.

Após o estudo dos vários elementos do projecto e dos indicadores analisados, podemos concluir que este projecto é viável, ou seja caso a empresa queira poderá implementá-lo e dele tirar benefícios.

O VLA (Valor Líquido Actualizado) é significativo, sendo de 39.569,15 €, considerando uma taxa de actualização de 10% e uma Taxa Interna de Rendibilidade (TIR) de cerca de 38%.

Apresentando um Período de Recuperação (Pay-Back) de 3 anos, 5 meses e 27 dias, e um Rácio B/C (Benefício/Custo) de 8,99 a *Universus, SA.*, caso implemente este projecto, tem a garantia que o seu investimento será retornado, ainda durante o tempo de vida do projecto.

Assim, podemos afirmar que a *Universus, SA.*, ao apostar neste projecto, usufruirá de uma oportunidade de diversificar a sua actividade obtendo um bom retorno do investimento efectuado.

Bibliografia

BARROS, Carlos, (2000), **Decisões de Investimento e Financiamento de Projectos**, 3ª Edição, Edições Sílabo, Lisboa

ESCE, (2003), **Apontamentos das Aulas Teóricas e Práticas da Disciplina de TAP**, Setúbal




Anexos

Anexo 1





Relação do Imobilizado Corpóreo

Relação do Imobilizado Corpóreo a Adquirir







Equipamento Administrativo¹













Artigo		Fornecedor	Quantidade	Valor - €	
Foto	Designação			Unitário	Total
	Escritório Style Line 6 Pçs Ref. 0037505 Conjunto constituído por armário de arquivo 146x80x43cm, estante de 2 prateleiras 146x80x43cm, secretária grande 160x80x72, secretária pequena 80x80x72, ângulo 80x80x72, bloco de 2 gavetas 33x43x50cm.	 http://www.staples.pt/produtos	4	856,00	3.424,00
	Cad. New Atomik Cinza Ref. 0041288 Sistema de elevação a gás; Costas e assento em tecido Bali-Polipropile; Altura e ângulo das costas regulável; Costas ergonómicas para apoio lombar; Disponível em preto, cinza, vermelho e azul;	 http://www.staples.pt/produtos	4	69,90	279,60
	Escritório Ergo Master 6 Pçs Ref. 0161460 Armário de portas (146x80x47,5cm); Armário estante (146x80x47,5cm); Secretária (160x80x70cm); secretária peq. (80x80x74cm); canto de ligação (80x80cm); bloco fixo c/ 2 gavetas (42x33x57cm).	 http://www.staples.pt/produtos	1	1.619,00	1.619,00
	Cad. Executivo GX 9991 Ref. 0192114 Assento e costas em pele; Sistema de elevação a gás; Vende-se em kit;	 http://www.staples.pt/produtos	1	69,00	69,00











	<p>Mesa de reunião. Medidas: 280x165cm; Espessura: 28mm; Material usado: nogueira e chapa; Cor nogueira;</p>		1	790,01	790,01
	<p>Cadeira Cromada SE-27 Preto Ref. 0101244 Assento e costas em pele; Estrutura de aço cromado; vende-se em kit;</p>		14	74,90	1.118,60
	<p>Estante Metal C/4 Prat.90x30x141 Ref. 0006656 Material: metal; Dimensões: 90x30x141cm; 4 prateleiras</p>		10	74,90	749,00
	<p>Mesa Fotocopiadora 68x60x60 C/tampo Ref. 0149292 Dim: 68x60x60cm; estrutura de aço / tampo de madeira.</p>		1	184,00	184,00
	<p>Furador Index P/40 Fl.gd Ref. 0007124</p>		5	17,75	88,75



	<p>Agrafador Alicate Office 25 Ref. 0001222</p>	 http://www.staples.pt/produtos	5	18,30	366,00
	<p>Cesto Papeis Basko 18 Cinza Ref. 0106886</p>	 http://www.staples.pt/produtos	5	5,78	28,90
Soma – Equipamento Administrativo					8.716,86

Equipamento Básicoⁱⁱ

Artigo		Fornecedor	Quantidade	Valor - €	
Foto	Designação			Unitário	Total
	<p>Servidor IBM xSeries 205</p> <p>Características:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Processador: Intel Pentium 4 até 2.8GHz / FSB533; Nº de processadores (std/máx): 1/1; Cache (máx): 512Kb L2; Memória (std/máx): 2Gb PC2100; Slots de expansão: 5 PCI; Bainhas p/ HD: 4 non-hot-swap SCSI, 3 hot-swap SCSI, 3 IDE; Cap. máxima de armazenamento: 360Gb IDE, 587.2Gb SCSI; Placa de rede 10/100/1000 Ethernet; Fonte de alimentação (std/máx): 340W 1/1; Suporte RAID: opcional; Gestão de sistema: IBM Director, Alert Standard Format, IBM Remote Supervisor Adapter (opcional), Server Guide, Remote Deployment Manager (opcional) 		1	2.000,00	2.000,00
	Monitor 17 LG L1720B TFT Preto/Prateado		1	599,00	599,00
	Switch Conceptronic 8 Portas 10/100Mbps		1	34,99	34,99

	Router US Robotics Broadband Networking		1	82,51	82,51
	Ups APC BP420SI 420Va		1	191,99	191,99
	Processador Intel Pentium 4 2.8GHz, 512MB de memória DDR PC 400, placa gráfica GeForce FX 5200 128MB, disco de 80GB, monitor TFT 15", modelo LG L1512S		4	1.149,00	4.596,00
	Tomada de saída com protecção contra sobre tensões Addl , audible alarms . Substituição de Baterias em operação		4	114,99	459,96
	Impressora HP Laserjet 1220 Capacidade de cópia e digitalização(Impressora e scanner num só)		1	559,00	559,00
	Impressora Samsung Laser ML1750 -16ppm-1200dpi-8Mb cah		1	319,00	319,00

	<p>Kit ADSL multiposto</p>		<p>1</p>	<p>167,23</p>	<p>167,23</p>
	<p>Fotocopiadora Canon Smartbase PC1270D</p>		<p>1</p>	<p>1.119,00</p>	<p>1.119,00</p>
 <p>Gigaset 2060isdn</p>	<p>Central telefónica</p>		<p>1</p>	<p>150,00</p>	<p>150,00</p>
	<p>Gigaset 2000C pocket Terminal incrivelmente leve e fácil de manejar, de design inovador. Um pequeno luxo que inclui o carregador.</p>		<p>5</p>	<p>89,00</p>	<p>445,00</p>
	<p>MinoltaFAX 1400</p>		<p>1</p>	<p>299,27</p>	<p>299,27</p>


	<p>Calculadora Aurora PR670</p> <p>12 Dígitos grandes; Memória de 4-bits; Modo de arredondar e função de margem; Força de AC/DC para portabilidade (a-AA baterias se incluir); Imprime a 2 cores;</p>	 <p>http://www.staples.pt/produtos</p>	<p>5</p>	<p>34,90</p>	<p>174,50</p>
Soma – Equipamento Básico					11.197,45

Reprodução Proibida
 Documento Pessoal
 José Joaquim Rosado Crispim

Equipamento de Transporteⁱⁱⁱ

Artigo		Fornecedor	Quantidade	Valor - €	
Foto	Designação			Unitário	Total
	Renault Clio 1.5 dCi 3 portas Societé	Renault	2	13.700,00	13.700,00
Soma – Equipamento de Transporte					27.400,00

Outras Imobilizações Corpóreas

Artigo		Fornecedor	Quantidade	Valor - €	
Foto	Designação			Unitário	Total
	Software de Gestão ^{iv} ERP Primavera composto por: Gestão de Gabinetes, Gestão de Pessoal, Gestão de Imobilizado, Gestão comercial	A Definir	1	1.250,00	1.250,00
Soma – Outras Imobilizações Corpóreas					1.250,00

Total Geral de Imobilizações = 48.564,31 €

ⁱ Elementos constantes na página Web do respectivo fornecedor

ⁱⁱ Idem

ⁱⁱⁱ Idem

^{iv} Valor aproximado

Anexo 2

Orçamentos Mensais de Tesouraria

Orçamento de Tesouraria de 2004

Valores em €

Ano de 2004	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
1 - Saldo Inicial	0,00	29.000,00	29.000,00	20.283,14	22.215,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	8.519,00	11.038,00	9.043,00	
2 - Recebimentos:													
Vendas Mês	0,00	0,00	0,00	0,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	112.000,00
Vendas Mês Anterior	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
Empréstimos MLP	0,00	0,00	0,00	19.564,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.564,31
Capital Próprio	29.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.000,00
Total Recebimentos	29.000,00	0,00	0,00	19.564,31	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	14.000,00	160.564,31
3 - Pagamentos:													
Imobilizado	0,00	0,00	8.716,86	12.447,45	27.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48.564,31
FSE	0,00	0,00	0,00	0,00	3.932,00	3.932,00	3.932,00	3.932,00	3.932,00	3.932,00	3.932,00	3.932,00	31.456,00
Salários Líquidos	0,00	0,00	0,00	4.514,00	4.514,00	4.514,00	9.028,00	4.514,00	4.514,00	4.514,00	9.028,00	4.514,00	49.654,00
Segurança social	0,00	0,00	0,00	0,00	2.120,00	2.120,00	2.120,00	4.240,00	2.120,00	2.120,00	2.120,00	4.240,00	21.200,00
IRS	0,00	0,00	0,00	0,00	915,00	915,00	915,00	1.830,00	915,00	915,00	915,00	1.830,00	9.150,00
Seg Ac. Trabalho	0,00	0,00	0,00	671,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	671,00
Reembolso Empréstimos:													
Curto Prazo	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
Médio Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	3.912,00
Juros:													
Curto Prazo	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
Médio Longo prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	978,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	880,00	1.858,00
IRC	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
Dist. Resultados	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 Pagamentos	0,00	0,00	8.716,86	17.632,45	38.881,00	14.415,00	15.995,00	14.516,00	11.481,00	11.481,00	15.995,00	17.352,00	166.465,31
4 - Saldo (1 + 2 - 3)	29.000,00	29.000,00	20.283,14	22.215,00	-2.666,00	5.585,00	4.005,00	5.484,00	8.519,00	11.038,00	9.043,00	5.691,00	
5 - Novo Empréstimo CP	0,00	0,00	0,00	0,00	8.666,00	415,00	1.995,00	516,00	0,00	0,00	0,00	309,00	11.901,00
Saldo Final (4 + 5)	29.000,00	29.000,00	20.283,14	22.215,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	8.519,00	11.038,00	9.043,00	6.000,00	
Empréstimos C/P	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	
Capital Dívida Inic. Período	0,00	0,00	0,00	0,00	8.666,00	9.081,00	11.076,00	11.592,00	11.592,00	11.592,00	11.592,00	11.901,00	
Amortização Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capital Dívida Fim Período	0,00	0,00	0,00	0,00	8.666,00	9.081,00	11.076,00	11.592,00	11.592,00	11.592,00	11.592,00	11.901,00	
Juros Mês	0,00	0,00	0,00	0,00	87,00	91,00	111,00	116,00	116,00	116,00	116,00	119,00	
Juros Pagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juros em Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	87,00	178,00	289,00	405,00	521,00	637,00	753,00	872,00	

Orçamento de Tesouraria de 2005

Valores em €

Ano de 2005	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
1 - Saldo Inicial	6.000,00	6.000,00	6.000,00	6.000,00	8.751,00	13.466,00	15.442,00	15.643,00	17.323,00	22.038,00	26.753,00	26.954,00	
2 - Recebimentos:													
Vendas Mês	0,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	176.000,00
Vendas Mês Anterior	14.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.000,00
Empréstimos MLP	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
Capital Proprio	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 Recebimentos	14.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	190.000,00
3 - Pagamentos:													
Imobilizado	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
FSE	3.932,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	3.736,00	45.028,00
Salários Líquidos	4.514,00	4.514,00	4.514,00	4.514,00	4.514,00	4.514,00	9.028,00	4.514,00	4.514,00	4.514,00	9.028,00	4.514,00	63.196,00
Segurança Social	2.117,00	2.120,00	2.120,00	2.120,00	2.120,00	2.120,00	2.120,00	4.240,00	2.120,00	2.120,00	2.120,00	4.240,00	29.677,00
IRS	915,00	915,00	915,00	915,00	915,00	915,00	915,00	1.830,00	915,00	915,00	915,00	1.830,00	12.810,00
Seg Ac. Trabalho	0,00	0,00	0,00	854,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	854,00
Reembolso Empréstimos:													
Curto Prazo	1.605,00	4.622,00	4.668,00	1.006,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.901,00
Médio Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	3.912,00
Juros:													
Curto Prazo	917,00	93,00	47,00	104,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.161,00
Médio Longo prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	783,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	685,00	1.468,00
IRC	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
Dist. Resultados	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 Pagamentos	14.000,00	16.000,00	16.000,00	13.249,00	11.285,00	14.024,00	15.799,00	14.320,00	11.285,00	11.285,00	15.799,00	16.961,00	170.007,00
4 - Saldo (1 + 2 - 3)	6.000,00	6.000,00	6.000,00	8.751,00	13.466,00	15.442,00	15.643,00	17.323,00	22.038,00	26.753,00	26.954,00	25.993,00	
5 - Novo Empréstimo CP	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
Saldo Final (4 + 5)	6.000,00	6.000,00	6.000,00	8.751,00	13.466,00	15.442,00	15.643,00	17.323,00	22.038,00	26.753,00	26.954,00	25.993,00	
Emprestimos C/P	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	
Capital Dívida Inic. Período	11.901,00	10.296,00	5.674,00	1.006,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização Capital	1.605,00	4.622,00	4.668,00	1.006,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capital Dívida Fim Período	10.296,00	5.674,00	1.006,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros Mês	119,00	103,00	57,00	10,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros Pagos	917,00	93,00	47,00	104,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Juros em Dívida	74,00	84,00	94,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Orçamento de Tesouraria de 2006

												Valores em €	
Ano de 2006	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
1 - Saldo Inicial	25.993,00	30.041,00	32.984,58	38.433,58	42.902,58	40.884,58	32.680,58	32.949,58	34.915,58	40.364,58	45.813,58	46.082,58	
2 - Recebimentos:													
Vendas Mês	0,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	198.000,00
Vendas Mês Anterior	16.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16.000,00
Empréstimos MLP	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
Capital Proprio	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 Recebimentos	16.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00	214.000,00
3 - Pagamentos:													
Imobilizado	0,00	2.505,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.505,42
FSE	3.740,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	3.888,00	46.508,00
Salários Líquidos	5.180,00	5.180,00	5.180,00	5.180,00	5.180,00	5.180,00	10.360,00	5.180,00	5.180,00	5.180,00	10.360,00	5.180,00	72.520,00
Segurança Social	2.117,00	2.433,00	2.433,00	2.433,00	2.433,00	2.433,00	2.433,00	4.866,00	2.433,00	2.433,00	2.433,00	4.866,00	33.746,00
IRS	915,00	1.050,00	1.050,00	1.050,00	1.050,00	1.050,00	1.050,00	2.100,00	1.050,00	1.050,00	1.050,00	2.100,00	14.565,00
Seg Ac. Trabalho	0,00	0,00	0,00	980,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	980,00
Reembolso Empréstimos:													
Curto Prazo	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
Médio Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	3.912,00
Juros:													
Curto Prazo	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
Médio Longo prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	587,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	489,00	1.076,00
IRC	0,00	0,00	0,00	0,00	7.467,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.467,00
Dist. Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.110,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.110,00
Total Pagamentos	11.952,00	15.056,42	12.551,00	13.531,00	20.018,00	26.204,00	17.731,00	16.034,00	12.551,00	12.551,00	17.731,00	18.479,00	194.389,42
4 - Saldo (1 + 2 - 3)	30.041,00	32.984,58	38.433,58	42.902,58	40.884,58	32.680,58	32.949,58	34.915,58	40.364,58	45.813,58	46.082,58	45.603,58	
5 - Novo Empréstimo CP	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
Saldo Final (4 + 5)	30.041,00	32.984,58	38.433,58	42.902,58	40.884,58	32.680,58	32.949,58	34.915,58	40.364,58	45.813,58	46.082,58	45.603,58	
Emprestimos C/P													
Capital Dívida Inic. Período	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
Amortização Capital	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
Capital Dívida Fim Período	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
Juros Mês	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
Juros Pagos	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
Juros em Dívida	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

Orçamento de Tesouraria de 2007

													Valores em €
Ano de 2007	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
1 - Saldo Inicial	45.603,58	50.395,58	55.936,16	63.982,16	70.922,16	69.425,16	54.999,16	57.199,16	61.315,16	69.361,16	77.407,16	79.607,16	
2 - Recebimentos:													
Vendas Mês	0,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	242.000,00
Vendas Mês Anterior	18.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.000,00
Empréstimos MLP	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
Capital Proprio	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 Recebimentos	18.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	22.000,00	260.000,00
3 - Pagamentos:													
Imobilizado	0,00	2.505,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.505,42
FSE	3.886,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	4.178,00	49.844,00
Salários Líquidos	5.846,00	5.846,00	5.846,00	5.846,00	5.846,00	5.846,00	11.692,00	5.846,00	5.846,00	5.846,00	11.692,00	5.846,00	81.844,00
Segurança Social	2.426,00	2.745,00	2.745,00	2.745,00	2.745,00	2.745,00	2.745,00	5.490,00	2.745,00	2.745,00	2.745,00	5.490,00	38.111,00
IRS	1.050,00	1.185,00	1.185,00	1.185,00	1.185,00	1.185,00	1.185,00	2.370,00	1.185,00	1.185,00	1.185,00	2.370,00	16.455,00
Seg Ac. Trabalho	0,00	0,00	0,00	1.106,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.106,00
Reembolso Empréstimos:													
Curto Prazo	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
Médio Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	3.912,00
Juros:													
Curto Prazo	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
Médio Longo prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	391,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	294,00	685,00
IRC	0,00	0,00	0,00	0,00	9.543,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.543,00
Dist. Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.125,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.125,00
Total Pagamentos	13.208,00	16.459,42	13.954,00	15.060,00	23.497,00	36.426,00	19.800,00	17.884,00	13.954,00	13.954,00	19.800,00	20.134,00	224.130,42
4 - Saldo (1 + 2 - 3)	50.395,58	55.936,16	63.982,16	70.922,16	69.425,16	54.999,16	57.199,16	61.315,16	69.361,16	77.407,16	79.607,16	81.473,16	
5 - Novo Empréstimo CP	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
Saldo Final (4 + 5)	50.395,58	55.936,16	63.982,16	70.922,16	69.425,16	54.999,16	57.199,16	61.315,16	69.361,16	77.407,16	79.607,16	81.473,16	
Emprestimos C/P	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	
Capital Dívida Inic. Período	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Amortização Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capital Dívida Fim Período	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juros Mês	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juros Pagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juros em Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Orçamento de Tesouraria de 2008

													Valores em €
Ano de 2008	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
1 - Saldo Inicial	81.473,16	88.855,16	95.137,74	103.925,74	111.481,74	102.714,74	65.235,42	67.511,42	71.921,42	80.709,42	89.497,42	91.773,42	
2 - Recebimentos:													
Vendas Mês	0,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	264.000,00
Vendas Mês Anterior	22.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22.000,00
Empréstimos MLP	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
Capital Próprio	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 Recebimentos	22.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00	286.000,00
3 - Pagamentos:													
Imobilizado	0,00	2.505,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.505,42
FSE	4.172,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	4.322,00	51.714,00
Salários Líquidos	6.512,00	6.512,00	6.512,00	6.512,00	6.512,00	6.512,00	13.024,00	6.512,00	6.512,00	6.512,00	13.024,00	6.512,00	91.168,00
Segurança Social	2.749,00	3.058,00	3.058,00	3.058,00	3.058,00	3.058,00	3.058,00	6.116,00	3.058,00	3.058,00	3.058,00	6.116,00	42.503,00
IRS	1.185,00	1.320,00	1.320,00	1.320,00	1.320,00	1.320,00	1.320,00	2.640,00	1.320,00	1.320,00	1.320,00	2.640,00	18.345,00
Seg Ac. Trabalho	0,00	0,00	0,00	1.232,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.232,00
Reembolso Empréstimos:													
Curto Prazo	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
Médio Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.956,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.960,31	3.916,31
Juros:													
Curto Prazo	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
Médio Longo prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	196,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	98,00	294,00
IRC	0,00	0,00	0,00	0,00	17.555,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.555,00
Dist. Resultados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.115,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.115,32
Total Pagamentos	14.618,00	17.717,42	15.212,00	16.444,00	32.767,00	61.479,32	21.724,00	19.590,00	15.212,00	15.212,00	21.724,00	21.648,31	273.348,05
4 - Saldo (1 + 2 - 3)	88.855,16	95.137,74	103.925,74	111.481,74	102.714,74	65.235,42	67.511,42	71.921,42	80.709,42	89.497,42	91.773,42	94.125,11	
5 - Novo Empréstimo CP	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
Saldo Final (4 + 5)	88.855,16	95.137,74	103.925,74	111.481,74	102.714,74	65.235,42	67.511,42	71.921,42	80.709,42	89.497,42	91.773,42	94.125,11	
Emprestimos C/P	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	
Capital Dívida Inic. Período	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Amortização Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capital Dívida Fim Período	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juros Mês	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juros Pagos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Juros em Dívida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Anexo 3
Portaria 2/90
(Taxas de Amortizações)

Taxas de Amortizações (Portaria 2/90)

TABELA II - TAXAS GENÉRICAS ACTIVO CORPÓREO GRUPO 1 - IMÓVEIS

IMOVEIS - ACTIVO IMOBILIZADO CORPOREO - TABELA II - TAXAS GENERICAS

Códigos	TABELA II TAXAS GENÉRICAS DIVISÃO I ACTIVO CORPÓREO GRUPO 1 - IMÓVEIS	Percentagens
2005	Edificações ligeiras (fibrocimento, madeira, zinco, etc,).....	10
	Edifícios (a):	
2010	Habitacionais.....	2
2015	Comerciais e administrativos.....	2
2020	Industriais ou edificações integradas em conjuntos industriais.....	5
2025	Afectos a hotéis, restaurantes e similares, a garagens e estações de serviço, a serviços de saúde e de ensino e a servi- ços recreativos e culturais.....	5
2035	Fornos.....	10
2040	Obras hidráulicas, incluindo poços de água.....	5
2045	Obras de pavimentação de pedra, cimento, betão, etc.....	5
	Pontes e aquedutos:	
2050	De betão ou alvenaria.....	3,33
2055	De madeira.....	20
2060	Metálicos.....	8,33
	Reservatórios de água:	
2065	De torre ou de superfície.....	5
2070	Subterrâneos.....	3,33
2075	Silos.....	5
	Vedações e arranjos urbanísticos:	
2080	Arranjos urbanísticos.....	10
2085	Vedações ligeiras.....	8,33
2090	Muros.....	5

(a) Tratando-se de edifícios onde se exerçam actividades enquadráveis em mais de uma das rubricas, o regime de reintegração será determinado pela classificação que lhes couber face á característica neles predominante.

GRUPO 2 - INSTALAÇÕES

ACTIVO IMOBILIZADO CORPOREO - TABELA II - TAXAS GENERICAS - INSTALACOES

Códigos	TABELA II TAXAS GENÉRICAS DIVISÃO I ACTIVO CORPOREO GRUPO 2 - INSTALAÇÕES	Percentagens
2095	De água, electricidade, ar comprimido, refrigeração e telefónicas (instalações interiores).....	10
2100	De aquecimento central.....	6,66
2105	Ascensores, montacargas e escadas mecânicas.....	10
2110	De cabos aéreos e suportes.....	10
2115	De caldeiras e alambiques.....	7,14
2120	De captação e distribuição de água (instalações privativas).....	5
2125	De carga, descarga e embarque (instalações privativas).....	7,14
2130	Centrais telefónicas privativas.....	10
2135	De distribuição de combustíveis líquidos (instalações privativas).....	10
2140	De embalagem.....	10
	Instalações de armazenagem e de depósito:	
2145	De betão.....	5
2150	De madeira.....	6,66
2155	Metálicos.....	8,33
2160	De lagares e prensas.....	7,14
2165	Postos de transformação.....	5
2170	Radiofónicas, radiotelegráficas e de televisão (instalações privativas).....	12,5
2175	Refeitórios e cozinhas privativas.....	10
2180	Reservatórios para combustíveis líquidos.....	6,66
2185	Vitrinas e estantes fixas.....	12,5
2186	Espaços expositivos de carácter itinerante (DR 16/94,12.07)	25
2190	Instalações de centros de formação profissional.....	16,66
2195	Não especificadas.....	10

GRUPO 3 - MÁQUINAS, APARELHOS E FERRAMENTAS

ACTIVO IMOBILIZADO CORPOREO - TABELA II - TAXAS GENERICAS - MAQUINAS, APARELHOS E FERRAMENTAS

Actualizado em 2003-03-24

Códigos	TABELA II TAXAS GENÉRICAS DIVISÃO I ACTIVO CORPÓREO GRUPO 3 - MÁQUINAS, APARELHOS E FERRAMENTAS	Percentagens
2200	Aparelhagem e máquinas electrónicas.....	20
2205	Aparelhagem de reprodução de som.....	20
2210	Aparelhos de ar condicionado.....	12,5
2215	Aparelhos de aquecimento (irradiadores e outros).....	12,5
2220	Aparelhos de laboratório e precisão.....	14,28
2225	Aparelhos de ventilação (ventoinhas e outros).....	12,5
2230	Balanças.....	12,5
2235	Compressores.....	25
2240	Computadores.....	25
2245	Equipamento de centros de formação profissional.....	16,66
	Máquinas, aparelhos e ferramentas:	
2250	Equipamentos de energia solar.....	25
2250	Equipamento de energia solar.....	7,14
	Equipamento de oficinas privativas:	
2251	Aparelhos telemóveis (DR 16/94, de 12 de Julho).....	20
2255	De carpintaria.....	12,5
2260	De serralharia e mecânica.....	14,28
2265	Ferramentas e utensílios.....	25
2270	Guindastes.....	12,5
2275	Máquinas de escrever, de calcular, de contabilidade e de Máquinas-ferramentas:	
2280	Ligeiras.....	20
2285	Pesadas.....	12,5
2290	Máquinas de lavagem automática de veículos.....	20
2295	Máquinas não especificadas.....	12,5
2300	Material de incêndio (extintores e outros).....	25
2305	Material de queima.....	14,28
2310	Motores.....	12,5
2315	Televisores.....	14,28

Anotações

Redacções Anteriores

GRUPO 4 - MATERIAL ROLANTE OU DE TRANSPORTE

ACTIVO IMOBILIZADO CORPOREO - TABELA II - TAXAS GENERICAS - MATERIAL ROLANTE OU DE TRANSPORTE

Códigos	TABELA II TAXAS GENÉRICAS DIVISÃO I ACTIVO CORPÓREO GRUPO 4 - MATERIAL ROLANTE E DE TRANSPORTE	Percentagens
2320	Aeronaves.....	20
	Barcos:	
2325	De ferro.....	7,14
2330	De madeira.....	10
2335	De borracha.....	12,5
2340	Bicicletas, triciclos e motocicletos.....	25
2345	Tractores e atrelados, empilhadores e carros com caixa basculante (dumpers).....	16,66
2350	Vagões.....	4
2355	Veículos de tracção animal, compreendendo animais de tiro.....	12,5
2360	Vias férreas normais.....	4
2365	Vias férreas (sistema Decauville) e respectivo material rolante.....	10
	Veículos automóveis:	
2370	Funerários.....	12,5
2375	Ligeiros e mistos.....	25
2380	Pesados de passageiros.....	14,28
2385	Pesados e reboques, de mercadorias.....	20
2390	Pesados e reboques de mercadorias, quando utilizados normalmente em vias que provocam forte desgaste de material.....	25
2395	Tanques.....	16,66

GRUPO 5 - ELEMENTOS DIVERSOS

ACTIVO IMOBILIZADO CORPOREO - TABELA II - TAXAS GENERICAS - ELEMENTOS DIVERSOS

Códigos	TABELA II TAXAS GENÉRICAS DIVISÃO I ACTIVO CORPÓREO GRUPO 5 - ELEMENTOS DIVERSOS	Percentagens
	Artigos de conforto e decoração (b):	
2400	Alcatifas.....	25
2405	Outros.....	12,5
2410	Encerados.....	50
2415	Equipamento publicitário colocado na via pública.....	12,5
2420	Filmes, discos e cassettes.....	25
2425	Material de desenho e topografia.....	12,5
2430	Mobiliário (b) (c).....	12,5
2435	Moldes, matrizes, formas e cunhos.....	25
2440	Programas de computadores.....	33,33
	Taras e vasilhame:	
2445	De madeira.....	20
2450	De metal.....	14,28
2455	De outros materiais.....	33,33

(b) Excluem-se os móveis e objectos de arte e antiguidades.

(c) O mobiliário e outros elementos afectos a centros de formação profissional são reintegrados à taxa máxima anual de 16,66 se taxa mais elevada não estiver fixada na presente tabela.

ACTIVO INCORPÓREO

IMOBILIZADO INCORPÓREO - TABELA II - TAXAS GENÉRICAS

Códigos	TABELA II TAXAS GENÉRICAS DIVISÃO II ACTIVO INCORPÓREO	Percentagens
2460	Despesas de instalação.....	33,33
2470	Despesas de investigação e desenvolvimento.....	33,33
2415	Elementos da propriedade industrial, tais como patentes, marcas, alvarás, processos de fabrico, moldes ou outros direitos assimilados, adquiridos a título oneroso e cuja utilização exclusiva seja reconhecida por um período limitado de tempo.....	(d)

(d) A taxa de amortização é determinada em função do período de tempo em que tiver lugar a utilização exclusiva.

Anexo 4

Balanços e Demonstração de Resultados Iniciais de Universus, SA.

Anexo 5

Formulário Utilizado

Formulário Utilizado

Fundo de Maneio = Capitais Permanentes - Imobilizado Líquido

Imobilização dos Capitais Permanentes = (Capitais Permanentes/ Imobilizado Líquido) em que **Capitais Permanentes** = Capital Próprio + Passivo de MLP

Capacidade de Endividamento = Capitais Próprios / Capitais Permanentes

Autonomia Financeira = Capitais Próprios/Activo Líquido

Solvabilidade = Capitais Próprios/Passivo Total

Liquidez = Activos Circulantes/Passivo a Curto Prazo

Rendibilidade das Vendas = Resultados Antes Impostos / Vendas

Rendibilidade dos Capitais Próprios = Resultados Antes Impostos / Capital Próprio

Produtividade = Valor Acrescentado Bruto / Volume de Emprego em que:

VAB = Salários e Ordenados + Encargos Sociais + Rendas + Encargos Financeiros + Amortizações + Provisões + Resultado Líquido + Impostos Directos

Volume de Emprego = número de trabalhadores

Liquidez Geral = Activo Circulante / Exigível Curto prazo

Taxa Interna de Rendibilidade:

$$\begin{aligned} \text{TIR} \\ (-509,41 - 39.569,15) - (0,39 - 0,10) \\ (0 - 39.569,15) - (\text{TIR} - 0,10) \\ \text{TIR} - 0,10 = 0,29 \times -39.569,15 / -40.078,56 \\ \text{TIR} - 0,10 = 0,2863140168 \\ \text{TIR} = 0,3863140168 \approx 38,6 \% \end{aligned}$$

Anexo 6

Autores do Presente Trabalho

Autores do Presente Trabalho

	<p>Andrea Patrícia Margação Damião 3º Ano de GSI Nº 1400 - Turma 552</p>
	<p>José Joaquim Rosado Crispim 3º Ano de GSI Nº 1811 - Turma 552</p>
	<p>Sandra Cristina Ferreira do Carmo 3º Ano de GSI Nº 1830 - Turma 552</p>
	<p>Manuel António Fustigas 3º Ano de GSI Nº 1844 - Turma 552</p>