

6. Análise Financeira

6.1. Exercício global

A empresa "FERRO DURÃO, LDA" apresentou as seguintes demonstrações financeiras relativas aos exercícios de N-1 e N (Unidade: milhares de euros):

BALANÇOS DA FERRO DURÃO, LDA

	N-1	N
ATIVO	2.174	3.890
Ativo Fixo Líquido	1.000	2.000
Créditos sobre Terceiros		
Clientes (médio/longo prazo)	300	150
Clientes (curto prazo)	444	1.100
Outros Devedores	100	100
Inventários	300	500
Depósitos à Ordem	30	40
CAPITAL PRÓPRIO	1.009	1.187
Capital	400	400
Reservas e Res. Transitados	0	609
Resultado Líquido do Período	609	178
PASSIVO	1.165	2.703
Fornecedores	0	0
Emprést. bancários M/L Prazo	600	1.500
Emprést. Bancários C. Prazo	200	400
Estado e Entes Públicos	300	188
Empréstimos de Sócios	65	465
Outros Credores	0	150

DEM. RESULTADOS DA FERRO DURÃO, LDA

	N-1	N
Vendas e Prest. de Serviços	3.000	3.300
Custo Mercadorias Vendidas	1.200	1.650
Fornec. e Serviços Externos		
Fixos	150	150
Variáveis	150	165
Impostos	20	20
Gastos com o Pessoal	300	400
Outros Gastos Operacionais	10	10
Provisões do Exercício	0	0
Depreciações do Exercício	100	200
Resultado Operacional	1.070	705
Juros Obtidos	0	0
Juros Suportados	200	450
Resultado Antes Impostos	870	255
Estimativa imposto sobre lucros	261	77
Resultado Líquido do Período	609	178

Informações adicionais:

1. A rubrica "Empréstimos de sócios" inclui 65 mil euros cujo reembolso está contratado para N+5;
2. A rubrica de "Outros Credores" refere-se a fornecedores de ativos fixos tangíveis;
3. Uma auditoria realizada em Dez/N concluiu que 30% dos inventários desse ano terão venda a mais de 2 anos, o que não sucedia em N-1;
4. Os saldos relativos a "Outros Devedores" referem-se a créditos extra-exploração, a cobrar a 3 anos.
5. Os saldos de "Estado e Outros Entes Públicos" incluem apenas IVA e IRC. O valor do IRC é igual à Estimativa do Imposto sobre os Lucros relevada na Demonstração de Resultados.
6. A Empresa não distribui dividendos;
7. Custo médio ponderado de capital (WACC ou K_m) da empresa é de 8% e o custo de capital para os sócios (K_e) é de 12%;

Pretende-se:

- 1) Com base nas demonstrações financeiras apresentadas, elabore os Balanços Funcionais relativos aos exercícios de N-1 e N.
- 2) Comente a evolução da situação financeira da empresa.
- 3) Comente a performance da empresa registada em N-1 e N.

6.2. Exercício ROI e EVA

A Panificadora do Quelhas tem duas filiais: Granel e Padaria. Os dados a seguir referem-se ao exercício findo em 31/12/2018:

	Granel (€000)	Padaria (€000)
Vendas	44.000	25.900
Custos variáveis	25.600	10.200
Custos fixos	15.140	13.800
Resultado operacional	3.260	1.900
Imposto sobre os lucros	652	380
Resultado líquido	2.608	1.520
<hr/>		
Ativos fixos tangíveis (valor líquido)	7.000	9.000
Inventários	6.350	1.800
Clientes	4.000	2.100
Depósitos bancários	1.500	0
Fornecedores	3.000	2.150

A base para a avaliação do desempenho dos Gestores das Filiais está atualmente sob revisão, pois não existe entendimento se a rentabilidade dos capitais investidos ou o resultado residual é a melhor métrica. O custo de capital das duas filiais é de 15%.

Pedido:

Apure para ambas as divisões a rentabilidade do capital investido e o resultado residual.