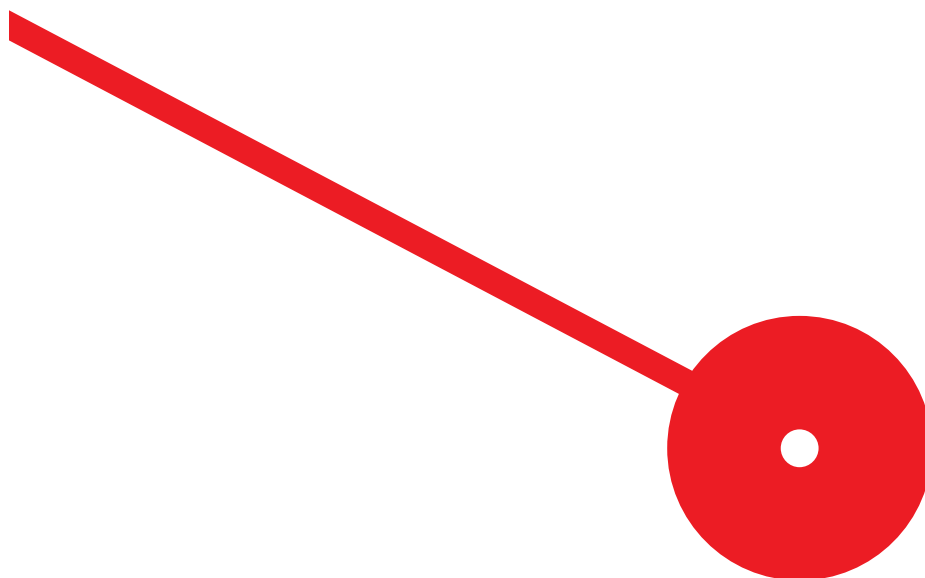




Plano Orçamental para a Dívida Financeira da Contiberica - Transportes, SA

**Sandra Cristina da Silva
Fernandes**

OUTUBRO/2025

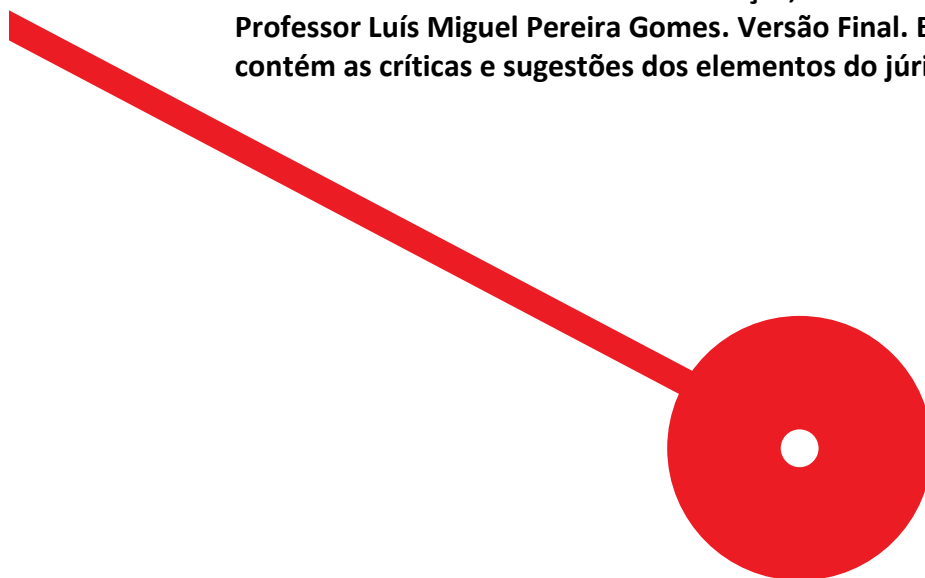




Plano Orçamental para a Dívida Financeira da Contiberica - Transportes, SA

**Sandra Cristina da Silva
Fernandes**

Trabalho de Projeto apresentado ao Instituto Superior de Contabilidade e Administração do Porto para a obtenção do grau de Mestre em Controlo de Gestão e Finanças, sob orientação do Professor Luís Miguel Pereira Gomes. Versão Final. Esta versão contém as críticas e sugestões dos elementos do júri.



Dedicatória

À minha família, com todo o amor do mundo!

Obrigada por estarem sempre lá, a apoiar, a incentivar, a acreditar em mim, mesmo quando eu própria duvidava.

Nada disto teria sido possível sem o vosso carinho, compreensão e incentivo constante ao longo do meu percurso do meu estudo.

Nada disto teria sido possível sem o vosso carinho e presença constante.

Ao meu companheiro, obrigada por seres o meu refúgio nos dias difíceis, pela paciência, compreensão e carinho, pelas palavras certas e por celebrares comigo cada pequena vitória.

À minha filha, a luz dos meus dias.

Foste e és a minha maior inspiração, motivação e orgulho.

Obrigada por me encheres o meu coração, por me dares forças e por lembrares, a cada sorriso, do verdadeiro sentido de tudo isto.

Tudo o que alcancei, alcancei também por ti e para ti.

Aos meus pais, pelo amor incondicional, pelos valores que me transmitiram e por nunca deixarem de acreditar em mim.

Esta conquista é nossa, da família que me ampara, que me motiva e caminha sempre ao meu lado.

Aos amigos que este mestrado me trouxe, obrigada por cada conversa, cada gargalhada a cada momento partilhado.

Estiveram comigo nos dias mais desafiantes e também nos mais felizes, e tornaram este percurso muito mais leve e especial.

Agradecimentos

Deixo a minha sincera gratidão ao Coordenador do Curso, o Doutor Armando Silva, pelo apoio, e disponibilidade ao longo do Mestrado.

Expresso o meu mais profundo agradecimento ao meu orientador, Doutor Luís Gomes, pela paciência, dedicação e pela partilha generosa de conhecimento ao longo de todo este percurso.

A sua orientação rigorosa, os conselhos sábios e o apoio constante foram essenciais para ultrapassar os desafios, enriquecer este trabalho e acreditar no meu próprio potencial.

Agradeço profundamente pela sua disponibilidade e pelo exemplo de força e compromisso, mesmo perante dificuldades de saúde. O facto de, mesmo hospitalizado, nunca ter deixado de acompanhar este projeto e de oferecer as suas melhores orientações é algo que guardarei com enorme admiração e gratidão.

A sua dedicação e generosidade foram verdadeiramente inspiradoras e fundamentais para a concretização deste trabalho e para o meu crescimento académico e pessoal.

A ambos deixo o meu reconhecimento não apenas pela orientação académica, mas também pela motivação e pela confiança transmitidas, que tornaram esta experiência mais enriquecedora e gratificante.

Agradeço à empresa Contiberica – Transportes, SA pela oportunidade de realizar este projeto, pela confiança depositada e pela disponibilidade em partilhar informação essencial para o seu desenvolvimento.

Um agradecimento especial ao Diretor de Controlo de Gestão, pela orientação, apoio e partilha de conhecimento ao longo de todo o processo de implementação, que foram fundamentais para o sucesso deste trabalho.

Resumo:

O presente trabalho de projeto tem como objetivo a elaboração de um plano orçamental da dívida financeira da Contiberica - Transportes, SA, que permita melhorar a capacidade de planeamento e decisão no âmbito dos compromissos financeiros da empresa. Inserida no setor dos transportes rodoviários de contentores, a Contiberica enfrenta desafios decorrentes de elevados custos operacionais, dependência de financiamento e exigências crescentes de sustentabilidade no setor em que atua. Neste contexto, o planeamento orçamental financeiro assume um papel essencial para garantir o equilíbrio entre investimento, endividamento e liquidez, bem como um sistema de efetivo controlo.

O projeto consistiu na criação de um modelo financeiro que detalha as responsabilidades associadas a empréstimos bancários e contratos de leasing, permitindo identificar o impacto das amortizações, juros e encargos sobre a estrutura de capitais. Através deste plano, foi possível classificar e quantificar as dívidas financeiras, elaborar projeções orçamentais com base nos fluxos de pagamento e identificar períodos críticos de maior pressão sobre a tesouraria.

A metodologia aplicada incluiu a recolha e análise de dados financeiros da empresa e a construção de um modelo em folha de cálculo para projetar os valores das amortizações, juros, impostos e outros encargos mensais, identificando o momento em que se vence cada responsabilidade contratual. Esta ferramenta possibilitou uma visão temporal clara dos compromissos financeiros da empresa, facilitando o planeamento do serviço da dívida e o controlo em diferentes prazos.

O projeto foi aprovado pela Gerência e já está implementado na Contiberica.

Palavras chave: Orçamento Financeiro; Dívida Financeira; Sustentabilidade Financeira; Monitorização e Controlo.

Abstract:

The purpose of this project is to develop a budgetary plan for the financial debt of Contiberica - Transportes, SA, aimed at improving the company's capacity for planning and decision-making regarding its financial commitments. Operating in the road container transport sector, Contiberica faces challenges arising from high operating costs, dependence on financing, and increasing sustainability requirements in its industry. In this context, financial budget planning plays a key role in ensuring a balance between investment, indebtedness, and liquidity, as well as in establishing an effective control system.

The project consisted of creating a financial model detailing the liabilities associated with bank loans and leasing contracts, allowing the identification of the impact of amortizations, interest, and charges on the capital structure. Through this plan, it was possible to classify and quantify the financial debts, prepare budget projections based on payment flows, and identify critical periods of greater pressure on cash flow.

The applied methodology included the collection and analysis of the company's financial data and the construction of a spreadsheet model to project the values of amortizations, interest, taxes, and other monthly charges, identifying the maturity date of each contractual liability. This tool provided a clear temporal view of the company's financial commitments, facilitating debt service planning and control over different time horizons.

The project was approved by Management and has already been implemented at Contiberica.

Key words: Financial Budget; Financial Debt; Financial Sustainability; Monitoring and Control

Índice geral

Capítulo I - Introdução	1
Capítulo II – Revisão da Literatura.....	4
Capítulo III– Contiberica Transportes, SA	8
3.1 Caraterização da Contiberica, SA.....	9
Capítulo IV – Diagnóstico de Constrangimento da Contiberica, SA	11
4.1 Constrangimentos no Planeamento Financeiro da Contiberica, SA.....	12
Capítulo V – Desenvolvimento do Projeto para a Contiberica, SA	14
5.1 Objetivos do Projeto para a Contiberica, SA.....	15
5.1.1 Implementação do Projeto para a Contiberica, SA	17
Capítulo VI – Conclusão	29
Referências bibliográficas	33
Anexos.....	39
Anexo I – Detalhe dos Contratos de Empréstimos e de Leasing.....	40
Anexo II – Declaração da Contiberica, SA.....	40

Índice de Figuras

Índice de Tabelas

Lista de abreviaturas

AMT – Autoridade da Mobilidade e dos Transportes;

BP – Banco de Portugal;

KPI's – Indicadores Chaves de Desempenho

BI – Business Intelligence

PME – Pequena e Média Empresa

Power BI – Ferramenta de análise e visualização de dados

ERP Integrado – Sistema de gestão empresarial (Planeamento dos recursos da empresa)

CAPÍTULO I - INTRODUÇÃO

A Contiberica é uma empresa dedicada ao transporte, inserida no setor da logística e transporte rodoviário de mercadorias em contentores. Sendo um setor com elevada competitividade e exigência a nível global, é caracterizado por ter elevados custos operacionais, dependência de combustíveis fósseis, exigências ambientais crescentes e necessidade constante de investimento em frota e tecnologia. Assim sendo, a empresa tenta apostar na eficiência operacional, inovação tecnológica e sustentabilidade, que segundo (Christopher, 2016) são fatores essenciais para a competitividade neste setor.

Para garantir a sua competitividade, a Contiberica tem investido na modernização da sua frota e na eficiência operacional, recorrendo, frequentemente, a instrumentos de financiamento, como créditos bancários e contratos de leasings, para suportar a aquisição de veículos e equipamentos. Estas decisões financeiras, embora essenciais para o crescimento e desenvolvimento da empresa, têm impacto direto na estrutura de endividamento e na gestão da tesouraria (Ross et al., 2022).

A orçamentação financeira, enquanto instrumento de planeamento, previsão e controlo, assume relevância estratégica na coordenação dos fluxos de caixa, na identificação de riscos e na tomada de decisões fundamentadas sobre investimentos e obrigações financeiras. No caso da Contiberica, é possível identificar um conjunto de vulnerabilidades que, embora comuns em muitas outras empresas de dimensão semelhante, assumem particular relevância dada a natureza da atividade fortemente dependente de fluxos financeiros estáveis, de relações com clientes e de compromissos constantes perante fornecedores e entidades financeiras.

Estas debilidades decorrem de limitações sistémicas, metodológicas e estruturais que importa reconhecer para mitigar riscos e reforçar a gestão financeira.

O presente projeto pretende desenvolver um novo plano financeiro capaz de refletir de uma forma mais detalhada, compreensível e precisa os fluxos dos diversos instrumentos financeiros de dívida usados pela Contiberica, assegurando uma visão global, estruturada e previsível para melhoria do processo de controlo. A elaboração deste plano visa disponibilizar uma ferramenta que permita identificar, de forma clara, o impacto das amortizações de capital, pagamento de juros e despesas associadas, bem como planear com antecedência as necessidades de financiamento, promovendo uma gestão sustentável.

O projeto consistiu na elaboração de um novo plano financeiro que detalha as responsabilidades dos diversos contratos de dívida da Contiberica até à maturidade, permitindo à empresa dispor de uma visão consolidada e prospetiva das suas obrigações financeiras. Este plano visa sistematizar, de forma rigorosa, os fluxos financeiros associados a empréstimos bancários e contratos de leasing, discriminando amortizações de capital, juros, prazos e entidades credoras. Ao reunir toda esta informação num único modelo de gestão, torna-se possível avaliar com precisão o impacto global da dívida sobre a estrutura financeira da empresa.

A elaboração do plano permitiu também identificar os períodos de maior concentração de pagamentos, facilitando o planeamento das necessidades financeiras e a gestão do risco de liquidez. De acordo com Gitman e Zutter (2015), o controlo dos fluxos financeiros e a projeção de obrigações futuras são essenciais para garantir o equilíbrio entre liquidez e rentabilidade. Neste sentido, o plano financeiro da Contiberica surge como uma ferramenta estratégica para antecipar decisões e apoiar a gestão na definição de políticas de financiamento mais sustentáveis.

Tal abordagem segue as boas práticas defendidas por Brigham e Ehrhardt (2019), que sublinham a importância da análise de sensibilidade na gestão do endividamento empresarial. Em suma, o plano financeiro desenvolvido representa um instrumento de apoio à decisão que reforça o controlo interno, melhora a transparência e contribui para a estabilidade económico-financeira da Contiberica.

CAPÍTULO II – REVISÃO DA LITERATURA

Uma grande parte das empresas encerra a atividade num período de um ano de vida devido a dificuldades financeiras (Félix, 2017). Frequentemente, os empresários têm receio de compartilhar informações sensíveis, não recorrendo a ajuda de gestão profissional. A investigação sobre a importância e os fatores críticos para o desenvolvimento de sistemas eficazes de controlo de gestão, baseando-se numa análise teórica e em entrevistas com gestores experientes, sustenta que o controlo de gestão deve ser entendido como um instrumento estratégico para alinhar comportamentos, avaliar desempenhos e orientar as decisões em tempo útil, sempre com foco na criação de valor (Santos, 2014).

Em termos conceptuais, a orçamentação financeira consiste num processo contínuo de previsão e alocação de recursos monetários, projetando as despesas de financiamentos ao longo do tempo. Este processo fornece informação prospetiva essencial para a administração, favorecendo a identificação antecipada de desequilíbrios e a avaliação do impacto de decisões de médio e longo prazo.

A literatura de gestão financeira sublinha que a orçamentação específica para contratos de crédito é não apenas uma boa prática de governação, mas também um elemento diferenciador na competitividade empresarial. De acordo com Gitman e Zutter (2015) e Ross et al. (2019), o processo orçamental permite alinhar os fluxos financeiros projetados com os compromissos assumidos, reduzindo a incerteza e promovendo uma gestão mais disciplinada. Além disso, Horngren et al. (2021) referem que um sistema de orçamentação eficaz reforça a credibilidade da organização junto de investidores e instituições financeiras, demonstrando controlo e previsibilidade sobre o desempenho económico.

O planeamento orçamental financeiro constitui um instrumento essencial de apoio à decisão, uma vez que possibilita acompanhar a evolução dos compromissos assumidos e avaliar o peso da dívida na estrutura de capitais. Segundo Brigham e Ehrhardt (2019), um plano financeiro bem construído contribui para equilibrar a relação entre endividamento e rentabilidade, promovendo uma gestão sustentável do capital. De igual modo, Gitman e Zutter (2015) defendem que a previsão rigorosa dos fluxos de caixa, detalhando capital, juros e despesas, é fundamental para garantir o cumprimento das obrigações e reduzir o risco de incumprimento financeiro.

Segundo Lúcia (2014), a recusa em adotar sistemas orçamentais compromete o controlo financeiro das organizações, uma vez que a ausência de planeamento deixa os recursos desorganizados e dificulta uma gestão eficaz.

Foster (2017) sustenta que a ausência de um planeamento orçamental estruturado reduz as hipóteses de uma performance financeira robusta em pequenas empresas. McCann (2016) destaca que práticas orçamentais inadequadas ou demasiado rígidas afetam negativamente os resultados da empresa, na ordem de 17% de crescimento potencial. De acordo com Kedden (2023), a falta de controlo orçamental e de planeamento financeiro promovem dificuldades financeiras, menor crescimento e desvantagem competitiva.

A ausência de um plano orçamental financeiro constitui uma das principais fraquezas estruturais na gestão das empresas, sobretudo nas pequenas e médias empresas (PME). O plano orçamental financeiro representa o instrumento de articulação entre os objetivos estratégicos e os meios económico-financeiros disponíveis, permitindo planear, controlar e avaliar o desempenho organizacional (Mucci, 2016). Assim, a inexistência desse instrumento traduz-se numa gestão mais intuitiva, desprovida de bases quantitativas e de mecanismos de controlo. Segundo Almeida (2019), sem um sistema de controlo orçamental, a empresa perde capacidade de monitorizar a execução dos objetivos e de corrigir desvios, o que compromete a racionalidade das decisões de gestão.

A falta de planeamento orçamental provoca também défices de coordenação entre departamentos e reduz a eficiência na utilização dos recursos, criando desequilíbrios internos (Soares, 2021). Em contextos de incerteza económica, como os atuais, o orçamento assume também uma função de mitigação de riscos, servindo como ferramenta preditiva e de controlo. De acordo com Passos (2012), um processo orçamental estruturado requer responsabilidades bem definidas e comunicação eficaz; quando ausente, verifica-se uma menor responsabilização e uma visão fragmentada do desempenho organizacional. Esta limitação é particularmente crítica em contextos de maior incerteza económica, onde o orçamento assume um papel essencial de previsão e de mitigação de riscos (Silva, 2015).

Diversos estudos destacam ainda que a ausência de planeamento orçamental está associada a fraca performance financeira e a maior vulnerabilidade. Oliveira (2024) demonstrou que as PME portuguesas e brasileiras que não utilizam práticas consistentes de controlo orçamental revelam menor disciplina financeira e maior dependência de

financiamento externo. Do mesmo modo, Souza (2016) argumenta que a falta de planejamento financeiro e orçamental compromete a execução das estratégias empresariais, reduzindo a capacidade de antecipar necessidades de capital e de gerir fluxos de caixa de forma equilibrada.

Para Maciel (s.d.), a inexistência de orçamento formal conduz a decisões de curto prazo e a gastos desnecessários, originando desperdício de recursos e perda de competitividade. Paralelamente, Sant'Ana et al. (2019) demonstram que empresas sem planejamento financeiro estruturado apresentam maior instabilidade nos resultados e maior probabilidade de enfrentar problemas de liquidez. Estas debilidades revelam que o plano orçamental financeiro não é apenas uma ferramenta técnica, mas um elemento central do sistema de gestão e sustentabilidade empresarial.

Em síntese, as organizações que não dispõem de um plano orçamental financeiro enfrentam limitações na coordenação das atividades, no controlo de custos e na previsão de resultados. Como reforça Mucci (2016), o orçamento integra funções de planejamento, coordenação e avaliação - essenciais para garantir a eficiência e o equilíbrio económico-financeiro da empresa. A ausência de um plano orçamental financeiro traduz-se, portanto, em menor capacidade de adaptação, maior risco financeiro e fragilidade na concretização dos objetivos estratégicos (Almeida, 2019; Oliveira, 2024; Soares, 2021).

CAPÍTULO III– CONTIBERICA TRANSPORTES, SA

3.1 Caraterização da Contiberica, SA

A Contiberica Transportes, SA é uma empresa portuguesa, constituída em 23 de janeiro de 2004, com a sua sede na Travessa da Telheira, nr.305, Salas 6, 7 e 8, 4455-563 Perafita, freguesia de Perafita, concelho de Matosinhos, distrito do Porto.

Desde a sua criação, a Contiberica tem vindo a consolidar-se como uma empresa de referência no setor do transporte rodoviário de contentores marítimos, atuando principalmente na região Norte e mantendo uma estreita ligação com os principais portos nacionais, como Leixões, Aveiro e Lisboa.

A Empresa surgiu com o propósito de responder às crescentes exigências do comércio internacional e da logística portuária, oferecendo soluções de transporte com base na qualidade do serviço, segurança operacional e compromisso com o cliente. Com esses valores, a Contiberica tem vindo a crescer e fortalecer a confiança com os seus parceiros comerciais.

A Contiberica dispõe de uma frota de 83 tratores e 100 semi-reboques, alguns equipados com geradores refrigerados, adotando políticas de manutenção preventiva e renovação de frota assim que possível, garantindo níveis de eficiência operacional, conformidade ambiental e redução de custos energéticos.

A sua localização em Perafita, nas proximidades do Porto de Leixões, confere à Contiberica uma vantagem competitiva relevante. A sua posição geográfica estratégica permite um fácil acesso às principais vias rodoviárias e portuárias, reduzindo tempos de operação e otimizando a gestão logística, favorecendo os compromissos e prazos de prestação de serviços para com os seus clientes e parceiros comerciais.

A Contiberica recorre, frequentemente, a instrumentos de financiamento representados por crédito bancário e contratos de leasing para a renovação da sua frota. Assim, a gestão da dívida financeira assume um papel crucial na sustentabilidade da empresa, exigindo um controlo orçamental rigoroso e um planeamento financeiro estruturado. O equilíbrio entre o investimento e a rentabilidade constitui um desafio para a administração da Contiberica, e é neste contexto que o novo plano orçamental da dívida financeira se torna uma ferramenta essencial de gestão e de apoio à decisão, permitindo que a empresa se mantenha competitiva e continue a crescer de forma sustentada.

A Contiberica representa uma empresa portuguesa sólida, que alia eficiência operacional a uma gestão financeira prudente e transparente. O seu percurso de mais de duas décadas reflete uma visão empresarial assente na sustentabilidade, no rigor e na confiança, valores que continuam a orientar a sua atuação no setor dos transportes de contentores.

**CAPÍTULO IV – DIAGNÓSTICO DE CONSTRANGIMENTO DA
CONTIBERICA, SA**

4.1 Constrangimentos no Planeamento Financeiro da Contiberica, SA

A gestão da dívida financeira é uma componente central da gestão financeira, dado que afeta diretamente a previsibilidade, a sustentabilidade e a eficiência de uma organização. Segundo Brigham e Ehrhardt (2019), uma política de endividamento equilibrada permite maximizar o valor da empresa, desde que o custo do capital e os riscos associados sejam devidamente controlados.

Vários fatores internos e externos podem afetar um plano orçamental financeiro, pelo que o respetivo controlo é de extrema importância. Gitman e Zutter (2015) destacam que a identificação atempada de fatores macroeconómicos, como variações de taxa de juro, inflação ou condições de crédito, é determinante para prevenir desequilíbrios de liquidez. Os fatores internos poderão ser a estimativa imprecisa dos valores a pagar às instituições de crédito ou às sociedades de locação financeira, enquanto os fatores externos poderão ser as variações macroeconómicas, como a inflação ou taxas de juro.

Conforme refere Neto (2020), um nível de endividamento excessivo pode comprometer a autonomia financeira e aumentar os riscos de incumprimento, enquanto um endividamento bem estruturado pode potenciar o crescimento e a criação de valor corporativo. Portanto, as organizações que não dispõem de um plano orçamental financeiro enfrentam limitações na coordenação, no controlo e na previsão. Tal como afirmam Ross et al. (2022), o planeamento financeiro é um processo contínuo que integra previsão, execução e controlo, sendo essencial para a criação de valor e para a disciplina financeira de qualquer organização.

Esta reflexão é relevante para a Contiberica, uma vez que a competitividade da empresa no setor de transportes depende da eficiência operacional e da capacidade para concretizar investimentos de modernização/manutenção periódicos em ativos dedicados à exploração da atividade.

A Contiberica apresenta níveis de endividamento elevados que podem comprometer a sua atividade, na eventualidade de existirem variações substanciais nas taxas de juro ativas. A empresa gere, simultaneamente, diversos contratos de financiamento bancário e de leasing, embora disponha de um instrumento de planeamento e gestão orçamental, o mesmo não é adequado, rigoroso e suficientemente detalhado. Consequentemente, são identificados frequentemente eventos de stresse financeiro e de potencial incumprimento

nas responsabilidades assumidas nos serviços da dívida daqueles contratos, implicando juros de mora e outros custos de oportunidade.

O valor dos créditos consolidados é formalizado por 25 contratos de financiamento ativos (cf. Anexo) que representam cerca de 1.940.000€ de financiamento. Em relação ao balanço de 2024, o peso do passivo total, evidencia um nível significativo de alavancagem financeira, refletindo a importância do recurso a capitais alheios na estrutura de financiamento, pois representou cerca de 44% do ativo total da Contiberica. Por isso, um novo plano orçamental financeiro estruturado e controlado a curto prazo revela-se de importância emergente para evitar riscos indesejados.

**CAPÍTULO V – DESENVOLVIMENTO DO PROJETO PARA A
CONTIBERICA, SA**

5.1 Objetivos do Projeto para a Contiberica, SA

No caso da Contiberica, a natureza intensiva do capital do setor dos transportes torna inevitável o recurso a instrumentos de financiamento, quer para financiar a atividade, quer para concretizar investimentos. A aquisição de tratores, semi-reboques e equipamentos - como os geradores para refrigeração dos contentores - envolve montantes elevados que não conseguem ser suportados com os meios financeiros gerados, sendo necessário recorrer, frequentemente, a contratos de empréstimos e de leasing.

O planeamento financeiro eficaz deve garantir que a estrutura de capital seja compatível com a estratégia de crescimento e com a geração de fluxos de caixa suficientes para cumprir as obrigações financeiras (Gitman e Zutter, 2015). Assim, a gestão da dívida financeira deve ser integrada num sistema de controlo que permita prever encargos futuros, identificar períodos críticos e ajustar políticas de financiamento. Conforme se referiu, a ausência de planeamento estruturado e de mecanismos de controlo financeiro adequados pode comprometer a capacidade da empresa em antecipar resultados, gerir recursos de forma eficiente e garantir a sustentabilidade económica a médio e longo prazo. Além disso, o planeamento financeiro contribui para avaliar o impacto das decisões de endividamento sobre a rentabilidade e a liquidez, oferecendo uma base sólida para decisões estratégicas de investimento e financiamento (Brigham e Ehrhardt, 2019).

Tendo em consideração as fragilidades anteriormente identificadas, desde logo a existência de um plano orçamental financeiro demasiado simplista, demasiado superficial, torna-se evidente a necessidade de adotar um novo instrumento de gestão na Contiberica. Deste modo, a implementação de um plano orçamental para a dívida financeira constitui o presente projeto e emerge como resposta estratégica às debilidades observadas, permitindo reforçar o controlo interno e melhorar o processo de tomada de decisão.

Em termos gerais, o projeto a desenvolver na Contiberica tem como objetivo a elaboração de um plano orçamental da dívida financeira que permita monitorizar a evolução do serviço da dívida dos diversos contratos ativos, prever rigorosamente os compromissos no tempo e melhorar a capacidade de planeamento e decisão. Para o efeito, o plano orçamental será elaborado de modo a calcular os fluxos financeiros previsionais, detalhando a amortização de capital, os juros, os impostos e demais despesas aplicáveis a cada contrato de financiamento. Consequentemente, pretende-se que o instrumento

financeiro contribua para prever necessidades de financiamento, assegurar o equilíbrio entre origens e aplicações de fundos e otimizar a gestão financeira, designadamente na renegociação de contratos ou a escolha de novas fontes de financiamento. O plano orçamental financeiro deverá representar uma ferramenta de gestão dinâmica capaz de reforçar a transparência, a previsibilidade e a sustentabilidade financeira da Contiberica.

Mais concretamente, pretende-se que o projeto contribua para:

- a classificação diferenciada das dívidas financeiras da empresa, entre os contratos de empréstimos bancários e os contratos de leasing
- o cálculo previsional dos fluxos financeiros relacionados com a amortização de capital, pagamento de juros, impostos e demais despesas
- identificação de períodos críticos com maior pressão na tesouraria e de eventuais desequilíbrios financeiros para programar medidas de ajustamento
- simular impactos sobre os custos financeiros globais derivados das eventuais variações das taxas de juro ativas e encargos associados
- um instrumento de apoio ao controlo interno e ao alinhamento das metas financeiras com as estratégias operacionais
- a consolidação de uma gestão financeira mais previsível, transparente e orientada para resultados

Para a Contiberica, que opera num setor altamente competitivo e intensivo em capital, a aplicação deste plano irá traduzir-se numa vantagem significativa em termos de eficiência e sustentabilidade financeira. Este instrumento será indispensável para assegurar que as decisões de investimento e endividamento sejam coerentes com a capacidade de geração de fluxos financeiros (Gitman e Zutter, 2015).

De acordo com Horngren, Datar e Rajan (2021), a função orçamental deve servir não apenas para planear, mas também para comunicar objetivos, coordenar atividades e avaliar desempenhos, o que se alinha com as metas da empresa. Pretende-se, igualmente, que venha a ser promovida uma maior integração entre as áreas operacionais, administrativas e financeiras, de modo a alinhar os objetivos económicos da empresa com as metas estratégicas definidas pela gestão. A adoção deste sistema permitirá à Contiberica dispor de uma ferramenta eficaz para monitorizar o desempenho, corrigir desvios e fundamentar decisões com base em dados concretos e atualizados. Espera-se corrigir as limitações decorrentes de um plano financeiro algo rudimentar e assim

promover uma cultura organizacional cada vez mais orientada para a eficiência, transparência e sustentabilidade financeira, num processo contínuo de aprendizagem e ajustamento que melhore a resiliência e a capacidade de inovação organizacional (Hornngren et al., 2021).

A importância deste projeto, prende-se também com o contexto económico atual, marcado por flutuações nas taxas de juro. Neste ambiente torna-se fundamental desenvolver ferramentas que assegurem o controlo, previsibilidade e equilíbrio financeiro (Atrill & McLaney, 2020).

5.1.1 Implementação do Projeto para a Contiberica, SA

O projeto na Contiberica decorreu no período de julho de 2025 a outubro de 2025. A elaboração do plano de orçamento financeiro da Contiberica iniciou com a análise detalhada das suas responsabilidades financeiras, nomeadamente, os contratos de empréstimos bancários e os contratos de leasing em vigor. Esta etapa é fundamental para compreender as componentes do serviço da dívida, o peso do endividamento na estrutura de capitais da empresa e avaliar a capacidade de cumprimento das obrigações financeiras futuras.

Por um lado, o levantamento da caracterização de cada um dos contratos de empréstimo, incluindo montante da dívida, taxa de juro, impostos e outras despesas, prazo de amortização e entidade credora, permite projetar com rigor os encargos mensais.

Por outro lado, procede-se ao levantamento dos contratos de leasing, relevantes no financiamento dos ativos operacionais, designadamente, veículos e equipamentos associados ao transporte de contentores. Neste contexto, importa identificar os valores residuais e calcular as prestações futuras, de modo a avaliar o esforço financeiro associado e a planear de forma mais eficiente a substituição ou renovação da frota.

O cálculo das componentes do serviço da dívida de cada contrato foi realizado através da aplicação Excel. Para além dos montantes de capital a amortizar, foram calculados os juros, os impostos e demais despesas associadas sob periodicidade mensal. Em função das características de cada contrato, as expressões de base do cálculo do custo efetivo da dívida foram as seguintes:

- Taxa de juro implícita num contrato de mútuo com amortização única no vencimento:

$$C_0 \times (1 - IS_{AC}) = \sum_{t=1}^n \frac{C_0 \times r \times (1 + IS_j)}{(1 + r_D)^t} + \frac{C_0}{(1 + r_D)^n}$$

C_0 = valor empréstimo

n = prazo

r_D = taxa juro efetiva do empréstimo

IS_{AC} = taxa imposto selo sobre a abertura de crédito

IS_j = taxa imposto selo sobre os juros

- Taxa de juro implícita num contrato de mútuo com reembolso em prestações periódicas constantes:

$$C_0 - C_{AC} - IS_{AC} = \sum_{t=1}^n \frac{Amortizaçãot + J_t + IS_{Jt} + CG_t + IS_{CGt}}{(1 + r_D)^t}$$

C_{AC} = comissão de abertura de crédito

Am = amortização de capital

D = capital em dívida

J = juros

CG = comissão de gestão

T = total da prestação

- Taxa de juro implícita num contrato de mútuo com reembolso em amortizações de capital periódicas constantes:

$$C_0 - C_{AC} - IS_{AC} = \sum_{t=1}^n \frac{Amortizaçãot + J_t + IS_{Jt} + CG_t + IS_{CGt}}{(1 + r_D)^t}$$

$$Am_t = \frac{D_0}{n}$$

$$D_t = D_{t-1} - Am_t$$

- Taxa de juro implícita num contrato de leasing:

$$r_D = \frac{r_D}{1 - \frac{VR_n(1 + r)^{-n}}{V_c}}$$

VR_n = valor residual

r_D = taxa juro efetiva do empréstimo

A análise integrada dos contratos de empréstimo e de leasings permitirá à Contiberica obter uma visão mais articulada e mais abrangente da sua estrutura de financiamento, garantindo que as decisões de investimento e financiamento se baseiam em informação precisa e atualizada. Deste modo, o plano orçamental financeiro quantifica as responsabilidades existentes, mas também fornece um instrumento de apoio à gestão estratégica do endividamento e da sustentabilidade financeira da empresa. Isto significa que um plano financeiro adequado deve garantir que a empresa consiga manter a sua capacidade de cumprimento financeiro e equilíbrio de tesouraria, sem assumir níveis de endividamento que comprometam a sua estabilidade económica. Um excesso de dívida pode aumentar o risco de incumprimento e gerar instabilidade financeira. A gestão eficiente do passivo financeiro ainda contribui para reduzir custos do capital, melhorar a credibilidade junto das instituições bancárias e aumentar o valor económico da empresa (Brigham e Ehrhardt, 2019).

A monitorização da evolução do endividamento assegura que os compromissos da Contiberica serão atempadamente honrados com terceiros em função dos requisitos contratualizados, evitando eventuais incumprimentos futuros e reforçando a confiança dos diferentes stakeholders.

Por outro lado, a utilização de um modelo de simulação em folha de cálculo permite a construção automática de cenários alternativos em função da variação de taxas de juros, prazos de pagamentos ou renegociação de contratos, permitindo uma gestão proativa e antecipada do risco financeiro (Gitman e Zutter, 2015).

Através deste processo, foi possível construir um mapa orçamental da dívida, que permite acompanhar a evolução mensal dos fluxos de pagamento de capital, e juros, assegurando uma perspetiva financeira previsional da tesouraria, antecipando tendências e orientando decisões. Esta abordagem preventiva é fundamental para alinhar os recursos financeiros disponíveis e as obrigações futuras da Contiberica. Observou-se que o serviço da dívida representa uma parcela significativa dos custos financeiros anuais, reforçando a importância de um controlo rigoroso dos juros e dos encargos de leasing.

De forma geral, o plano financeiro permitiu à Contiberica reforçar o seu controlo interno, melhorar a transparência na gestão das responsabilidades financeiras e aumentar a capacidade de planeamento em diferentes prazos. A elaboração do plano orçamental obedeceu a duas projeções temporais distintas, uma a um prazo mais curto, abrangendo o

período até ao final do ano corrente, e outra a médio prazo, abrangendo os dois anos subsequentes. Esta abordagem permitiu comparar o impacto das decisões financeiras no horizonte imediato e a sua evolução futura, contribuindo para uma perspetiva mais abrangente da sustentabilidade financeira da empresa. As projeções elaboradas identificam os períodos mais críticos de maior concentração de pagamentos, permitindo a ponderação antecipada de medidas de ajustamento.

Depois da evolução mensal do capital amortizado no próximo biénio expressa na figura 1, durante a vigência dos contratos ativos, apresentam-se o Orçamento Financeiro Global de 2025 e o Orçamento Financeiro Global de 2 anos, para os anos 2026 e 2027.

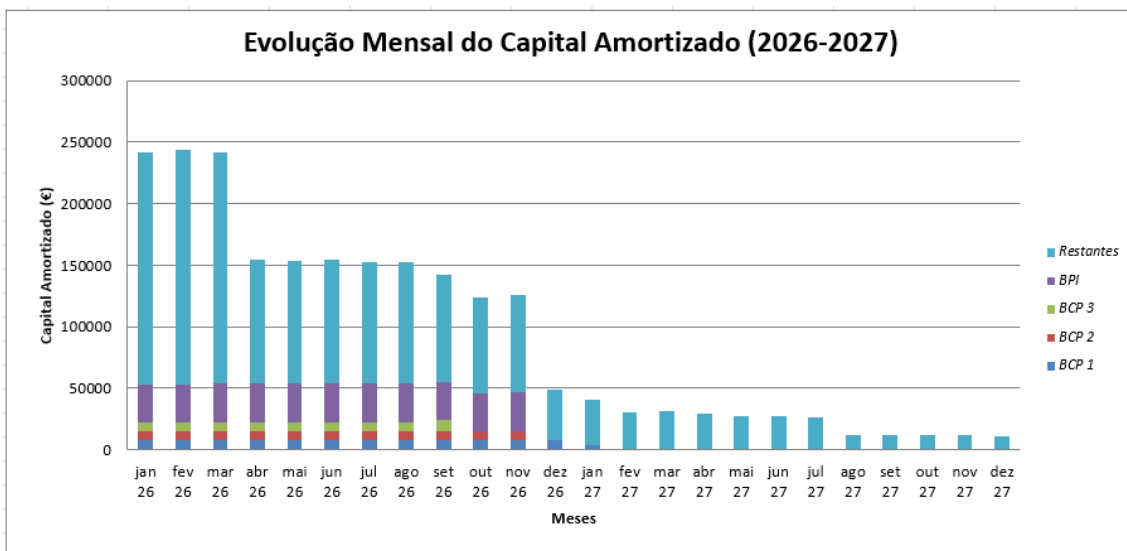


Figura 1 - Evolução Mensal do Capital Amortizado (2026-2027)

Datas		Instituição		Montante Disponível		01/09/2025				08/09/2025				15/09/2025				22/09/2025				29/09/2025				06/10/2025			
						07/09/2025				14/09/2025				21/09/2025				28/09/2025				05/10/2025				12/10/2025			
						semana 36				semana 37				semana 38				semana 39				semana 40				semana 41			
						Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos
Capital social																													
Reinvestimento Autofinanciamento																													
Financiamento Bancário		Instituição	Montante Disponível	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos		
Locação Financeira - Leasing Equip. 400117794		BCP	14 290,00													170,99	3,97	11,81	40,24										
Locação Financeira - Leasing Equip. 400118763		BCP	62 450,00	752,63	23,20	11,81	178,44																755,01	20,82	1,97	178,44			
Locação Financeira - Leasing Equip. 400136891		BCP	400 000,00	7 412,32	352,11	21,53	1 785,82																7 436,12	328,31	3,08	1 785,82			
Locação Financeira - Leasing Equip. 400137291		BCP	400 000,00	6 653,90	333,95	3,08	1 607,21																6 674,99	312,86	21,53	1 607,21			
Locação Financeira - Leasing Equip. 400137544		BCP	400 000,00	7 380,74	378,86	3,08	1 784,71																7 403,20	356,40	3,08	1 784,71			
Locação Financeira - Leasing Equip. 100101194		CGD	24 800,00									282,90	18,90	2,00	69,87														
Locação Financeira - Leasing Autom.100099660		CGD	25 500,00					289,33	16,54	2,00	70,81												290,24	15,63	2,00	70,81			
Locação Financeira - Leasing Autom.1000099661		CGD	25 500,00									292,46	18,53	2,00	71,99														
Locação Financeira - Leasing Autom.100099904		CGD	36 340,00	414,42	21,48	2,00	100,72											443,15	20,22	2,00	107,04								
Locação Financeira - Leasing Autom.100100383		CGD	25 500,00					289,56	20,36	2,00	71,74												290,61	19,31	2,00	71,74			
Locação Financeira - Leasing Autom.20170000702001		Eurobic	25 500,00	291,10	22,20	1,50	72,41											293,70	21,10	1,50	72,41								
Locação Financeira - Leasing Autom.20170000933001		Eurobic	18 600,00													214,56	19,68	1,50	53,88										
Locação Financeira - Leasing Autom.88033045111		Bankinter	18 600,00	195,70	18,29	0,00	49,22																196,44	17,55	0,00	49,22			
Locação Financeira - Leasing Autom.88023092730		Bankinter	21 544,64													227,53	23,36	0,00	57,70										
Locação Financeira - Leasing Autom.88023094006		Bankinter	18 544,64									199,94	22,51	0,00	51,16														
Locação Financeira - Leasing Autom.88023099104		Bankinter	65 000,00	447,69	21,37	0,00	107,88																449,03	20,03	0,00	107,88			
Locação Financeira - Leasing Autom.2017045167		BPI	210 000,00													2 226,76	179,47	0,00	553,43										
Locação Financeira - Leasing Autom.2018031933		BPI	148 500,00													522,69	63,61	4,00	135,77										
Locação Financeira - Leasing Autom.2018041956		BPI	84 500,00													723,35	87,67	4,00	187,45										
Empréstimo 3380816830002 FEI_EGF		BPI	1 500 000,00													31 250,00	1 817,19	15,60	73,31										
Empréstimo 3380816830003		BPI	150 000,00																	2 083,33	483,58	15,60	19,97						
Empréstimo 030361018440		Montepio	125 000,00									1 763,08	204,19	0,00	8,17														
Empréstimo 00352506004733291		CGD	250 000,00					5 208,34	346,48	21,65	13,86																		
Empréstimo 00352506004473291		CGD	325 000,00	6 311,36	206,84	35,45	8,27													6 328,35	189,85	35,45	7,59						
Empréstimo 86003094332		Bankinter	22 250,00									395,49	11,85	5,00	0,67														
Total			4 397 419,28	29 859,87	1 378,29	78,45	5 694,68	5 787,23	383,38	25,65	156,41	2 933,88	275,98	9,00	201,86	35 335,87	2 194,94	36,91	1 101,79	9 148,53	714,77	54,55	207,01	23 495,64	1 090,91	33,66	5 655,83		

Orçamento de Financiamento

Datas		Montante Disponível	13/10/2025				20/10/2025				27/10/2025				03/11/2025				10/11/2025				17/11/2025				
			19/10/2025				26/10/2025				02/11/2025				09/11/2025				16/11/2025				23/11/2025				
			semana 42				semana 43				semana 44				semana 45				semana 46				semana 47				
			Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	
Capital social																											
Reinvestimento Autofinanciamento																											
Financiamento Bancário		Instituição	Montante Disponível	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos				
Locação Financeira - Leasing Equip. 400117794		BCP	14 290,00					171,59	3,37	1,97	40,24																
Locação Financeira - Leasing Equip. 400118763		BCP	62 450,00													757,40	18,43	1,97	178,44								
Locação Financeira - Leasing Equip. 400136891		BCP	400 000,00													7 459,99	304,44	3,08	1 785,82								
Locação Financeira - Leasing Equip. 400137291		BCP	400 000,00													6 696,14	291,71	3,08	1 607,21								
Locação Financeira - Leasing Equip. 400137544		BCP	400 000,00													7 425,72	333,88	21,53	1 784,71								
Locação Financeira - Leasing Equip. 100101194		CGD	24 800,00					283,83	17,97	2,00	69,87										284,77	17,03	2,00	69,87			
Locação Financeira - Leasing Autom.100099660		CGD	25 500,00																		291,16	14,71	2,00	70,81			
Locação Financeira - Leasing Autom.100099661		CGD	25 500,00					291,41	17,61	2,00	71,53													292,33	16,69	2,00	71,53
Locação Financeira - Leasing Autom.100099904		CGD	36 340,00									444,00	18,88	2,00	106,92												
Locação Financeira - Leasing Autom.100100383		CGD	25 500,00																		291,67	18,25	2,00	71,74			
Locação Financeira - Leasing Autom.20170000702001		Eurobic	25 500,00													294,80	20,00	1,50	72,41								
Locação Financeira - Leasing Autom.20170000933001		Eurobic	18 600,00					215,37	18,87	1,50	53,88																
Locação Financeira - Leasing Autom.88033045111		Bankinter	18 600,00													197,18	16,81	0,00	49,22								
Locação Financeira - Leasing Autom.88023092730		Bankinter	21 544,64	228,36	22,53	0,00	57,70																	229,20	21,69	0,00	57,70
Locação Financeira - Leasing Autom.88023094006		Bankinter	18 544,64	200,62	21,83	0,00	51,16																	201,31	21,14	0,00	51,16
Locação Financeira - Leasing Autom.88023099104		Bankinter	65 000,00													450,37	18,69	0,00	107,88								
Locação Financeira - Leasing Autom.2017045167		BPI	210 000,00					2 234,36	171,87	0,00	553,43																
Locação Financeira - Leasing Autom.2018031933		BPI	148 500,00					524,65	61,65	4,00	135,77																
Locação Financeira - Leasing Autom.2018041956		BPI	84 500,00					725,81	85,21	4,00	187,45																
Empréstimo 3380816830002 FEI_EGF		BPI	1 500 000,00					31 250,00	1 696,04	15,60	68,47																
Empréstimo 3380816830003		BPI	150 000,00									2 083,33	474,95	15,60	19,62												
Empréstimo 030361018440		Montepio	125 000,00	1 768,99	198,51	0,00	7,94																	1 774,92	192,81	0,00	7,71
Empréstimo 00352506004733291		CGD	250 000,00	5 208,34	331,41	21,65	13,26														5 208,34	316,35	21,65	12,65			
Empréstimo 00352506004473291		CGD	325 000,00									6 345,37	172,83	35,45	6,91												
Empréstimo 86003094332		Bankinter	22 250,00					397,01	10,39	5,00	0,62													398,54	8,92	5,00	0,56
Total			4 397 419,28	7 406,31	574,28	21,65	130,06	36 094,03	2 082,98	36,07	1 181,26	8 872,70	666,65	53,05	133,46	23 281,59	1 003,97	31,16	5 585,69	5 791,17	349,31	25,65	155,20	3 181,06	278,29	9,00	258,53

Datas		17/11/2025				24/11/2025				01/12/2025				08/12/2025				15/12/2025				22/12/2025					
		23/11/2025				30/11/2025				07/12/2025				14/12/2025				21/12/2025				28/12/2025					
		semana 47				semana 48				semana 49				semana 50				semana 51				semana 52					
		Fontes de Financiamento (Origens)	Instituição	Montante Disponível	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões	Impostos	Capital Amortizado	Juros	Comissões
Capital social																											
Reinvestimento Autofinanciamento																											
Financiamento Bancário																											
Locação Financeira - Leasing Equip. 400117794	BCP	14 290,00					172,18	2,78	1,97	40,24																	
Locação Financeira - Leasing Equip. 400118763	BCP	62 450,00									759,80	16,03	11,81	178,44													
Locação Financeira - Leasing Equip. 400136891	BCP	400 000,00									7 483,94	280,49	21,53	1 785,82													
Locação Financeira - Leasing Equip. 400137291	BCP	400 000,00									6 717,36	270,49	3,08	1 607,21													
Locação Financeira - Leasing Equip. 400137544	BCP	400 000,00									7 448,32	311,28	3,08	1 784,71													
Locação Financeira - Leasing Equip. 100101194	CGD	24 800,00	284,77	17,03	2,00	69,87												285,71	16,09	2,00	69,87						
Locação Financeira - Leasing Autom.100099660	CGD	25 500,00													292,07	4 378,09	2,00	70,81									
Locação Financeira - Leasing Autom.100099661	CGD	25 500,00	292,33	16,69	2,00	71,53												293,25	15,77	2,00	71,53						
Locação Financeira - Leasing Autom.100099904	CGD	36 340,00									444,86	17,53	2,00	106,81													
Locação Financeira - Leasing Autom.100100383	CGD	25 500,00													292,73	17,19	2,00	71,74									
Locação Financeira - Leasing Autom.20170000702001	Eurobic	25 500,00									295,90	18,90	1,50	72,41													
Locação Financeira - Leasing Autom.20170000933001	Eurobic	18 600,00					216,17	18,07	1,50	53,88											216,98	4 602,41	1,50	53,88			
Locação Financeira - Leasing Autom.88033045111	Bankinter	18 600,00									197,92	16,07	0,00	49,22													
Locação Financeira - Leasing Autom.88023092730	Bankinter	21 544,64	229,20	21,69	0,00	57,70												230,04	20,85	0,00	57,70						
Locação Financeira - Leasing Autom.88023094006	Bankinter	18 544,64	201,31	21,14	0,00	51,16												201,99	20,46	0,00	51,16						
Locação Financeira - Leasing Autom.88023099104	Bankinter	65 000,00									451,71	17,35	0,00	107,88													
Locação Financeira - Leasing Autom.2017045167	BPI	210 000,00					2 241,99	164,24	0,00	553,43											2 249,64	156,59	0,00	553,43			
Locação Financeira - Leasing Autom.2018031933	BPI	148 500,00					526,61	59,69	4,00	135,77											528,59	57,71	4,00	135,77			
Locação Financeira - Leasing Autom.2018041956	BPI	84 500,00					728,28	82,74	4,00	187,45											730,76	80,26	4,00	187,45			
Empréstimo 3380816830002 FEI_EGF	BPI	1 500 000,00					31 250,00	1 574,90	15,60	63,62											31 250,00	1 453,75	15,60	58,77			
Empréstimo 3380816830003	BPI	150 000,00					2 083,33	466,31	15,60	19,28											2 083,33	457,68	15,60	18,93			
Empréstimo 030361018440	Montepio	125 000,00	1 774,92	192,81	0,00	7,71												1 780,86	187,09	0,00	7,48						
Empréstimo 00352506004733291	CGD	250 000,00												5 208,34	301,28	21,65	12,05										
Empréstimo 00352506004473291	CGD	325 000,00									6 362,45	155,75	35,45	6,23													
Empréstimo 86003094332	Bankinter	22 250,00	398,54	8,92	5,00	0,56												400,07	7,45	5,00	0,50						
Total		4 397 419,28	3 181,06	278,29	9,00	258,53	37 218,56	2 368,72	42,67	1 053,67	30 162,26	1 103,90	78,45	5 698,73	5 793,15	4 696,57	25,65	154,60	3 191,92	267,72	9,00	258,24	37 232,08	6 810,58	52,51	1 048,48	

CAPÍTULO VI – CONCLUSÃO

O presente projeto teve como principal objetivo a elaboração de um plano orçamental da dívida financeira da Contiberica - Transportes, SA. A atividade da empresa está inserida no setor do transporte rodoviário de contentores, caracterizado por elevados custos operacionais, forte concorrência e uma relevante dependência de capitais alheios. O projeto decorreu de um diagnóstico através do qual se identificou a necessidade de dotar a empresa de uma nova ferramenta de apoio à decisão para melhorar a eficiência da gestão das responsabilidades da dívida, a monitorização do endividamento e o planeamento das decisões articuladas de investimento e financiamento.

Ao longo do trabalho foi desenvolvido um modelo financeiro em folha de cálculo Excel que integra todas as responsabilidades associadas aos serviços da dívida de cada contrato de empréstimo bancários e de leasing, permitindo o cálculo rigoroso das amortizações, juros, impostos e encargos diversos até à maturidade. Este modelo revelou-se essencial para organizar a informação financeira dispersa, transformando-a num sistema estruturado e dinâmico capaz de monitorizar a evolução e apoiar a tomada de decisão. Além disso, foi possível identificar períodos de maior pressão sobre a tesouraria e projetar cenários alternativos através da simulação de alterações nas taxas de juro ativas ou nas condições contratuais.

O plano orçamental desenvolvido contribuiu significativamente para o reforço do controlo interno e para uma melhor gestão dos fluxos financeiros, promovendo uma visão temporal mais clara e mais abrangente das obrigações da empresa. A sua aplicação demonstrou ganhos tangíveis em termos de planeamento, acompanhamento e comunicação interna entre a administração, o departamento financeiro e as instituições bancárias. Este instrumento permitiu à Contiberica antecipar necessidades de financiamento, gerir prazos de pagamento de forma mais eficiente e tomar decisões com base em dados concretos e atualizados.

A análise efetuada permitiu constatar que a Contiberica apresenta uma estrutura de financiamento dependente de dívida, o que reforça a importância de um planeamento orçamental rigoroso e sistemático. Tal como defendem Horngren, Datar e Rajan (2021), o orçamento constitui uma ferramenta essencial de controlo e coordenação interna, permitindo alinhar os objetivos estratégicos com a realidade financeira da organização. Neste sentido, o plano orçamental financeiro da Contiberica surge como uma resposta prática às necessidades de disciplina, previsibilidade e eficiência financeira, potenciando

a capacidade da empresa para responder a desafios de curto e médio prazo numa lógica de sustentabilidade.

Do ponto de vista académico, este projeto evidencia a relevância da aplicação prática dos conceitos teóricos adquiridos ao longo do Mestrado em Controlo de Gestão e Finanças. A utilização de ferramentas acessíveis, como a folha de cálculo Excel, demonstrou que soluções simples podem gerar resultados de grande impacto quando associadas a uma metodologia estruturada e a uma análise crítica da realidade financeira da organização.

Não obstante os resultados positivos, é importante reconhecer algumas limitações do presente estudo. O modelo foi desenvolvido com base em dados disponíveis num período temporal específico, pelo que não contempla possíveis alterações futuras de contexto, como variações de mercado, inflação, flutuações cambiais ou modificações contratuais. Além disso, a análise não integrou de forma plena outros fatores externos, como alterações nas condições macroeconómicas ou nos custos de financiamento, que podem influenciar a estrutura da dívida.

Em termos operacionais, o plano orçamental ainda depende de atualizações manuais, o que poderá limitar a sua eficiência a longo prazo. A ausência de integração automática com sistemas contabilísticos ou plataformas de gestão financeira constitui uma limitação que poderá ser superada em futuras versões do modelo, através da adoção de ferramentas de Business Intelligence (BI), Power BI ou ERP integrados, permitindo maior automatização e visualização de resultados em tempo real.

Como proposta de melhoria, sugere-se que a Contiberica continue a desenvolver este projeto, implementando mecanismos de atualização periódica para a gestão da sua dívida, liquidez e solvência seja através da atualização de indicadores de desempenho (KPI's) já existentes, seja pela incorporação de novos. Estes indicadores poderão facilitar a monitorização contínua do desempenho financeiro e permitir uma tomada de decisão ainda mais fundamentada.

Além disso, futuros projetos poderão expandir o modelo para incluir outras áreas complementares, como análise de rentabilidade por serviço, gestão de custos operacionais, controlo de investimentos ou planeamento fiscal, de modo a criar uma visão integrada e estratégica da empresa. Recomenda-se, ainda, o reforço da formação interna das equipas, promovendo uma cultura de planeamento e de controlo financeiro

participativo, onde cada departamento compreenda a importância do orçamento como ferramenta de gestão.

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Almeida, M. N., & Santos Neto, B. R. (2020). *Revista Produção Online*, 20(2), 598–626.
- Almeida, T. M. C. (2019). *A importância do controlo orçamental*. Relatório de estágio de mestrado, Universidade de Coimbra. Estudo Geral.
- Anthony, R. N., Govindarajan, V., Hartmann, F. G. H., Kraus, K., & Nilsson, G. (2014). *Management control systems* (1st European ed.). McGraw-Hill Education.
- Assaf Neto, A., & Lima, F. G. (2022). *Fundamentos de administração financeira* (6ª ed.). Atlas.
- Atrill, P., & McLaney, E. (2020). *Accounting and finance for non-specialists* (12ª ed., pp. 15–370). Pearson Education.
- Atrill, P., McLaney, E., Harvey, D., & Jenner, M. (2021). *Accounting and finance for decision making* (3rd ed.). Pearson Education.
- Autoridade da Mobilidade e dos Transportes. (s.d.). *Publicações do Observatório*. <https://observatorio.amt-autoridade.pt/publicacao/transporte-rodoviario-mercadorias>
- Banco de Portugal. (s.d.). *Dashboards estatísticos*. <https://www.bportugal.pt/QS/qswweb/dashboards>
- Bhimani, A., Horngren, C. T., Datar, S. M., & Rajan, M. V. (2019). *Management and cost accounting* (7th ed.). Pearson Education.
- Blocher, E. J., Stout, D. E., Juras, P. E., & Cokins, G. (2019). *Cost management: A strategic emphasis* (8th ed.). McGraw-Hill Education.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2019). *Financial management: Theory & practice* (16ª ed., pp. 1–1050). Cengage Learning.
- Carmo, C. R., & Ribeiro, J. M. (2021). *Planeamento e controlo de gestão: Da estratégia à execução*. Vida Económica.
- Christopher, M. (2016). *Logistics & supply chain management* (5ª ed., pp. 5–310). Pearson Education.
- Collier, P. M. (2015). *Accounting for managers: Interpreting accounting information for decision-making* (5th ed.). Wiley.

- Cruz, I., Coimbra, C., Abrantes, L., Alves, M. do C., & Quesado, P. (2023). *Contabilidade de gestão avançada: Gestão estratégica de custos e avaliação do desempenho*. Almedina.
- Drury, C. (2018). *Management and cost accounting* (10th ed.). Cengage Learning.
- Eldenburg, L. G., Brooks, A., Oliver, J., Vesty, G., & Wolcott, S. (2020). *Management accounting* (8th ed.). Wiley.
- Félix, S. (2017). Criação e sobrevivência de empresas em Portugal. *Boletim Económico - Banco de Portugal, Primavera 2017*.
https://www.bportugal.pt/sites/default/files/anexos/papers/ree201702_p.pdf
- Foster, T. A. (2017). *Budget planning, budget control, business age, and financial performance in small businesses* (Doctoral dissertation, Walden University).
<https://scholarworks.waldenu.edu/dissertations/3605>
- Garrison, R. H., Noreen, E. W., & Brewer, P. C. (2021). *Managerial accounting* (17th ed.). McGraw-Hill Education.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Cost accounting: A managerial emphasis* (17^a ed., pp. 45–720). Pearson Education.
- Goettens, L. C. M., Maçada, A. C. G., & Mallmann, G. L. (2019). *Revista de Ciências da Administração*, 21(53), 72–92.
- Hilton, R. W., & Platt, D. E. (2020). *Managerial accounting: Creating value in a dynamic business environment* (12th ed.). McGraw-Hill.
- Hornigren, C. T., Datar, S. M., Rajan, M. V., Wynder, M., Maguire, W., & Tan, R. (2021). *Cost accounting: A managerial emphasis* (17th ed., pp. 67–68). Pearson Education.
- Hull, J. C. (2018). *Risk management and financial institutions* (5th ed., pp. 310–315). Wiley.
- H. Caldeira Menezes. (s.d.). *Princípios de gestão financeira* (11^a ed., pp. 145, 225). Editorial Presença.
- Kaplan, R. S., & Atkinson, A. A. (2015). *Advanced management accounting* (4th ed.). Pearson.
- Kedden. (2023). *The hidden costs of poor financial management practices*.
<https://kedden.com/the-hidden-costs-of-poor-financial-management/>

- Lidia, T. G. (2014). Difficulties of the budgeting process and factors leading to the decision to implement this management tool. *Procedia Economics and Finance*, 15, 466–473. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(14\)00484-5](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(14)00484-5)
- Lunkes, R. J. (2020). *Planejamento e controle orçamentário: Uma abordagem estratégica* (3ª ed.). Atlas.
- Maciel, A. M. H. (s.d.). Orçamento e controle financeiro: Um estudo de caso de uma empresa do ramo alimentício. *Revista de Gestão e Secretariado*.
- Marker, A. (2025, February 19). *Free Excel financial planning templates*. Smartsheet.
- Matos, I. (2023). *RCMOS – Revista Científica Multidisciplinar O Saber*, 1(1), 1–14.
- McCann, D. (2016, August 25). Budgeting inflexibility cripples bottom line. *CFO.com*. <https://www.cfo.com/news/budgeting-inflexibility-cripples-bottom-line/661346/>
- Merchant, K. A., & Van der Stede, W. A. (2017). *Management control systems: Performance measurement, evaluation and incentives* (4th ed.). Pearson Education.
- Mucci, D. M. (2016). As múltiplas funções do orçamento empresarial. *Revista de Administração Contemporânea*, 20(3), 283–304.
- Neto, A. S. (2020). *Finanças corporativas e valor* (8ª ed., pp. 25–410). Atlas.
- Oliveira, F. (2024). *Práticas de controlo orçamental: Evidências em PME portuguesas e brasileiras* (Dissertação de mestrado, Politécnico de Leiria). Repositório IC-Online.
- Padove, C. L. (2017). *Controladoria estratégica e operacional: Teoria e prática* (5ª ed., pp. 520–528). Atlas.
- Padove, C. L., & Benedicto, G. C. (2015). *Análise das demonstrações financeiras* (3ª ed.). Atlas.
- Passos, C. M. F. (2012). *Diagnóstico e avaliação do processo orçamentário de uma instituição de ensino* [Dissertação de mestrado, UFMG]. Repositório UFMG.
- Renato, J. L. da Costa. (2016). Controlo de gestão: Uma abordagem integrada do que é controlar. *E&G – Economia e Gestão*, 16(42), 5–28.
- Rodrigues, C. M. (2012). *Análise de crédito e risco* (1ª ed., pp. 76–78). Editora Intersaberes.

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2022). *Fundamentals of corporate finance* (14^a ed., pp. 10–870). McGraw-Hill Education.

Sant’Ana, I. R., Lopes, P. L., Barbosa, M. V., & Moura, R. G. (2019). Os impactos da ausência de planeamento financeiro e o fluxo de caixa na empresa. *Anais do SEGeT*.

Santos, A. S. R. (2014). *A relação entre o papel dos sistemas de controlo de gestão, estratégia e performance das pequenas e médias empresas portuguesas do sector dos serviços*. Dissertação de mestrado, ISEG-ULisboa. <https://repositorio.ulisboa.pt/handle/10400.5/6893>

Schaefer, D. F., & Fachinelli, A. C. (2020). *Proposta de KPIs: Indicadores de desempenho*. Univates. <https://www.univates.br/bdu/bitstreams/77775bd3-91d4-4edf-a15d-fdd51b1e0567/content>

Slack, N., Brandon-Jones, A., & Johnston, R. (2022). *Operations management* (10^a ed., pp. 20–780). Pearson Education.

Smartsheet. (2024, 3 de janeiro). *Modelos gratuitos de projeção e previsão financeira: Modelos em Excel/Google Sheets*. Smartsheet. <https://pt.smartsheet.com/content/financial-projections-templates>

Seal, W., Garrison, R. H., Noreen, E. W., & Brewer, P. C. (2020). *Management accounting* (7th ed.). McGraw-Hill Education.

Silva, A. (2015). *Orçamentação e desvios orçamentais: Uma aplicação*. Trabalho académico. COMUM/RCAAP.

Silva, E. S. (s.d.). *Gestão financeira: Análise de fluxos financeiros* (2^a ed.). Vida Económica.

Soares, A. B. (2021). O orçamento empresarial como instrumento de planeamento e controlo nas organizações. *Revista ICSA*, 3(1), 48–61.

Souza, I. S. (2016). Finanças corporativas e a importância do planeamento financeiro e orçamentário. *Revista Interdisciplinar de Ciências Aplicadas*, 2(1), 1–13.

Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2020). *Financial accounting: IFRS edition* (4th ed.). Wiley.

Zimmerman, J. L. (2019). *Accounting for decision making and control* (10th ed.). McGraw-Hill Education.

Anexo I – Detalhe dos Contratos de Empréstimos e de Leasing

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	22 250,00 €	Apoio à Tesouraria
Valor residual:	0,00 €	Empréstimo
Juro nominal: (TAN)	4,4360%	
Taxa de imposto de selo	4,00%	
Euribor	2,9360%	
Nº de meses	78	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0	
Prestação mensal	413,02	Constantes
Mês/ano da 1ª prestação	21-out-19	21-abr-26

Tabela 1 - Plano Financeiro Nrº1 - EBKT86003094332

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	1 500 000,00 €	Compra 30 Tratores
Valor residual:	0,00 €	Empréstimo
Juro nominal: (TAN)	4,6520%	
Taxa de imposto de selo	4,00%	
Euribor	360 12 meses	
Nº de meses	54	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	31 250,00	Constantes
Prestação mensal	0,00	
Mês/ano da 1ª prestação	25-mai-22	25-nov-26

Tabela 2 - Plano Financeiro Nrº2 - EBPI3380816830002

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	150 000,00 €	Compra de 8 SR+ Indem.Colabo.
Valor residual:	0,00 €	
Juro nominal: (TAN)	4,9740%	
Taxa de imposto de selo	4,00%	
Euribor	360 12 meses	
Nº de meses	72	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	2 083,33	Constantes
Prestação mensal	0,00	
Mês/ano da 1ª prestação	30-abr-24	30-abr-30

Tabela 3 - Plano Financeiro Nrº3 - EBPI3380816830003

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	125 000,00 €	Apoio à Tesouraria				
Valor residual:	0,00 €					
Juro nominal: (TAN)	3,8660%					
Taxa de imposto de selo	4,00%					
Euribor	360 12 meses					
Nº de meses	50	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	0,00					
Prestação mensal	1 975,44					
Mês/ano da 1ª prestação	17-abr-24	17-jun-28				

Tabela 4 - Plano Financeiro Nr⁴ - ETMPO30361018440

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	250 000,00 €	Compra de 5 tratores				
Valor residual:	0,00 €					
Juro nominal: (TAN)	3,4708%					
Taxa de imposto de selo	4,00%					
Euribor	360 12M					
Nº de meses	60	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	5 208,33	Prestações Constantes Hamburgues				
Prestação mensal	0,00	Mais vantajoso porque os juros incidem sobre o capital em dívida				
Mês/ano da 1ª prestação	13-jul-22	13-jul-27				

Tabela 5 - Plano Financeiro Nr⁵ - ECGD00352506004733291

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	325 000,00 €	Covid				
Valor residual:	0,00 €					
Juro nominal: (TAN)	3,2290%					
Taxa de imposto de selo	4,00%					
Euribor	0,0000%					
Nº de meses	73	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	0,00					
Prestação mensal	0,00					
Mês/ano da 1ª prestação	1-jul-20	1-ago-26				

Tabela 6 - Plano Financeiro Nr⁶ - ECGD0035250600473291

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	210 000,00 €	Compra 6 Tratores
Valor residual:	0,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos
Juro nominal: (TAN)	4,0960%	
Taxa de imposto de selo	4,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	115	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	2 959,66	Constantes
Mês/ano da 1ª prestação	25-dez-17	25-jul-27

Tabela 7 - Plano Financeiro Nrº7 - LBPI201745167

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	84 500,00 €	Compra 4 Tratores
Valor residual:	0,00 €	
Juro nominal: (TAN)	4,0820%	
Taxa de imposto de selo	4,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	115	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	1 002,47	Constantes
Mês/ano da 1ª prestação	25-nov-18	25-jun-28

Tabela 8 - Plano Financeiro Nrº8 - LBPI2018041956

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	148 500,00 €	4,0000000000
Valor residual:	0,00 €	
Juro nominal: (TAN)	4,4990%	
Taxa de imposto de selo	4,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	114	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	726,07	Constantes
Mês/ano da 1ª prestação	25-ago-18	25-fev-28

Tabela 9 - Plano Financeiro Nrº9 - LBPI2018031933

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	65 000,00 €	Compra 3 Tratores				
Valor residual:	772,52 €					
Juro nominal: (TAN)	3,5810%					
Taxa de imposto de selo	0,00%					
Euribor	0,0000%					
Nº de meses	90	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	0,00					
Prestação mensal	576,94	Constantes				
Mês/ano da 1ª prestação	6-jun-19	6-dez-26				

Tabela 10 - Plano Financeiro Nrº10 - LBKT88023099104-1915451

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	18 544,64 €	Compra 1 semi-Reboque				
Valor residual:	370,89 €					
Juro nominal: (TAN)	4,0810%					
Taxa de imposto de selo	0,00%					
Euribor	0,0000%					
Nº de meses	114	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	0,00					
Prestação mensal	273,61	Constantes				
Mês/ano da 1ª prestação	17-jul-18	17-jan-28				

Tabela 11 - Plano Financeiro Nrº11 - LBKT88023094006-1814482

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	21 544,64 €	Compra 3 Tratores				
Valor residual:	370,89 €					
Juro nominal: (TAN)	4,3980%					
Taxa de imposto de selo	0,00%					
Euribor	0,0000%					
Nº de meses	112	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	0,00					
Prestação mensal	308,59	Constantes				
Mês/ano da 1ª prestação	17-jul-18	17-nov-27				

Tabela 12 - Plano Financeiro Nrº12 - LBKT88023092730-1814484

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários					
Capital:	18 600,00 €	Compra 3 Geradores					
Valor residual:	370,89 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos					
Juro nominal: (TAN)	4,5250%						
Taxa de imposto de selo	0,00%						
Euribor	0,0000%						
Nº de meses	114	Número total de meses de vida do financiamento.					
Tipo de amortização	0,00						
Prestação mensal	263,21	Constantes					
Mês/ano da 1ª prestação	6-fev-18	6-ago-27					

Tabela 13 - Plano Financeiro Nrº13 - LBKT8803304511-1714047

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários					
Capital:	25 500,00 €	Compra 1 Semi Reboque					
Valor residual:	370,89 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos					
Juro nominal: (TAN)	4,4990%						
Taxa de imposto de selo	0,00%						
Euribor	0,0000%						
Nº de meses	114	Número total de meses de vida do financiamento.					
Tipo de amortização	0,00						
Prestação mensal	387,21	Constantes					
Mês/ano da 1ª prestação	5-out-17	5-abr-27					

Tabela 14 - Plano Financeiro Nrº14 - LBIC702001-5259

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários					
Capital:	18 600,00 €	Compra 3 Geradores					
Valor residual:	370,89 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos					
Juro nominal: (TAN)	4,4990%						
Taxa de imposto de selo	0,00%						
Euribor	0,0000%						
Nº de meses	109	Número total de meses de vida do financiamento.					
Tipo de amortização	0,00						
Prestação mensal	288,12	Constantes					
Mês/ano da 1ª prestação	25-jan-18	25-fev-27					

Tabela 15 - Plano Financeiro Nrº15 - LBIC933001-5364

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	36 340,00 €	Compra 2 Semi Reboque				
Valor residual:	726,80 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos				
Juro nominal: (TAN)	3,6417%					
Taxa de imposto de selo	0,00%					
Euribor	0,0000%					
Nº de meses	112	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	0,00					
Prestação mensal	538,62	Constante				
Mês/ano da 1ª prestação	1-set-17	1-jan-27				

Tabela 16 - Plano Financeiro Nrº16 - LCGD100009994

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	25 500,00 €	Compra 1 Semi Reboque				
Valor residual:	510,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos				
Juro nominal: (TAN)	3,7816%					
Taxa de imposto de selo	0,00%					
Euribor	0,0000%					
Nº de meses	112	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	0,00					
Prestação mensal	378,68	Constantes				
Mês/ano da 1ª prestação	10-set-17	10-jan-27				

Tabela 17 - Plano Financeiro Nrº17 - LCGD100099660

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários				
Capital:	25 500,00 €	Compra 1 Semi Reboque				
Valor residual:	510,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos				
Juro nominal: (TAN)	3,7816%					
Taxa de imposto de selo	0,00%					
Euribor	0,0000%					
Nº de meses	113	Número total de meses de vida do financiamento.				
Tipo de amortização	0,00					
Prestação mensal	382,55	Constantes				
Mês/ano da 1ª prestação	20-out-17	20-mar-27				

Tabela 18 - Plano Financeiro Nrº18 - LCGD100099661

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	25 500,00 €	Compra 1 Semi-Reboque
Valor residual:	510,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos
Juro nominal: (TAN)	4,3691%	
Taxa de imposto de selo	0,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	112	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	383,66	Constantes
Mês/ano da 1ª prestação	10-nov-17	10-mar-27

Tabela 19 - Plano Financeiro Nrº19 - LCGD100100383

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	24 800,00 €	Compra 4 Geradores
Valor residual:	496,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos
Juro nominal: (TAN)	3,9492%	
Taxa de imposto de selo	0,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	113	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	373,67	Constantes
Mês/ano da 1ª prestação	20-11-2017	20-04-2027

Tabela 20 - Plano Financeiro Nrº20 - LCGD100101194

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	62 450,00 €	Compra 10 Geradores
Valor residual:	510,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos
Juro nominal: (TAN)	3,7960%	
Taxa de imposto de selo	0,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	101	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	956,08	Constantes
Mês/ano da 1ª prestação	07-12-2017	07-05-2026

Tabela 21 - Plano Financeiro Nrº21 - LBCP400118763

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	14 290,00 €	Compra 1 Compressor
Valor residual:	510,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos
Juro nominal: (TAN)	4,1540%	
Taxa de imposto de selo	0,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	101	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	217,17	Constantes
Mês/ano da 1ª prestação	25-09-2017	25-02-2026

Tabela 22 - Plano Financeiro Nrº22 - LBCP400117794

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	400 000,00 €	Compra 10 Tratores
Valor residual:	510,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos
Juro nominal: (TAN)	3,8530%	
Taxa de imposto de selo	0,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	55	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	9 553,33	
Mês/ano da 1ª prestação	07-03-2022	07-10-2026

Tabela 23 - Plano Financeiro Nrº23 - LBCP400136891

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	400 000,00 €	Compra 10 Tratores
Valor residual:	510,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos
Juro nominal: (TAN)	3,8030%	
Taxa de imposto de selo	0,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	56	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	8 598,14	
Mês/ano da 1ª prestação	07-04-2022	07-12-2026

Tabela 24 - Plano Financeiro Nrº24 - LBCP400137291

Fonte: Contiberica, 2025

Plano financeiro com amortizações mensais

Variáveis	Valores	Comentários
Capital:	400 000,00 €	Compra 10 Tratores
Valor residual:	510,00 €	Locação Financeira - Leasing Equipamentos
Juro nominal: (TAN)	3,6510%	
Taxa de imposto de selo	0,00%	
Euribor	0,0000%	
Nº de meses	57	Número total de meses de vida do financiamento.
Tipo de amortização	0,00	
Prestação mensal	9 547,39	
Mês/ano da 1ª prestação	07-05-2022	07-02-2027

Tabela 25 - Plano Financeiro Nrº25 - LBCP400137544

Fonte: Contiberica, 2025

Anexo II – Declaração da Contiberica, SA



Exmos. Senhores

Vimos pela presente declarar que Sandra Cristina Silva Fernandes, funcionária da Contiberica – Transportes, SA desde 5 de Agosto de 2024, realizou o projeto “Plano Orçamental para a Dívida Financeira da Contiberica – Transportes, SA” que decorreu entre julho e outubro de 2025, relativo à elaboração de um novo plano financeiro para calcular e projetar as responsabilidades associadas a toda a dívida financeira da Contiberica – Transportes, SA e que o mesmo é oportuno, valioso e contribuirá com toda a certeza, para a valorização e consolidação da atividade do seu Departamento Financeiro.

Consideramos que este novo plano orçamental financeiro permitirá visualizar e sistematizar de uma forma clara todos os compromissos financeiros da empresa, reforçar o respetivo controlo interno e apoiar as futuras decisões de investimento da empresa.

Como tal, este novo modelo financeiro será implementado no curto prazo.

Cumprimentos



- Escritório:
 - Travessa da Telheira, 305, 1º andar, salas 6/7/8
 - 4450-563 Parafita | Matosinhos
 - Portugal
- Sede:
 - Rua Mouzinho da Albuquerque, 13
 - 4450-204 Matosinhos
 - Portugal

Tel.:
+351 229 617 120
(Chamada para a rede fixa nacional)

contiberica@contiberica.pt

