



**DOCAPESCA**

PORTOS E LOTAS, S.A.

*O CA aferece o  
Relatório de execução  
orçamental e 31.1.2014  
28.4.2014*

*Handwritten signature and date*

**Relatório de Execução Orçamental**

**31 de Janeiro de 2014**

## Análise às Demonstrações Financeiras

### 1. Demonstração de Resultados

Na comparação das Demonstrações de Resultados por Naturezas de Janeiro de 2014 com Janeiro de 2013, destaca-se:

#### Rendimentos:

1. Vendas Gelo e Mercadorias – registou-se neste período uma quebra de 96 mil euros face ao mesmo período de 2013, principalmente nas vendas de gelo e mercadorias ligadas à actividade da pesca e na venda de combustíveis.

Gelo e mercadorias – decréscimos de 11,5 mil euros de gelo e de 20 mil euros de mercadorias, face a 2013, directamente relacionados com as condições climatéricas adversas que reduziram substancialmente a actividade da pesca neste período. Nas mercadorias, a diminuição incide principalmente em lubrificantes (-7 mil euros), redes (- 3 mil euros), vestuário para a pesca (-3 mil euros) e cabos (-5 mil euros).

Combustíveis – decréscimo de 64 mil euros face ao ano anterior, devido essencialmente a: impossibilidade dos armadores saírem para o mar devido às condições atmosféricas, o que levou a um reduzido número de abastecimentos de combustíveis e o facto de no início de 2013 se terem desactivado os postos de abastecimento da Póvoa de Varzim e Peniche.

2. Prestações de Serviços – registaram um decréscimo de 130 mil euros face ao ano anterior, sendo que o grande impacto se verificou na rubrica da 1.ª venda de pescado tendo também diminuído, embora menos significativamente, os serviços de portos de pesca.

1.ª Venda - os proveitos decorrentes da 1ª venda de pescado atingiram neste período um valor 117 mil euros abaixo do período homólogo de 2013. Este decréscimo prendeu-se essencialmente com as condições climatéricas, adversas que impediram a normal actividade da pesca.

Na totalidade das artes, durante o mês de Janeiro de 2014 foram transaccionadas em lota 6,4 mil toneladas de pescado, uma quebra de 1,1 mil toneladas face a 2013 (- 15 %).

Serviços de Portos de Pesca – esta rubrica registou um decréscimo de 11 mil euros face ao mesmo período de 2013, sendo as principais variações negativas registadas nas Licenças de Ocupação (-5 mil euros) e em receitas diversas com instalações (-7 mil euros).

Quanto às restantes rubricas de Prestação de Serviços, registaram um valor equivalente ao do mesmo período do ano passado.

3. Outros rendimentos e ganhos – decréscimo de 12 mil euros face ao período homólogo de 2013, sendo a parcela mais relevante a que respeita à utilização dos Subsídios ao Investimento (- 9 mil euros).

#### Gastos:

1. Gastos com Pessoal - os gastos com o pessoal foram inferiores em 55 mil euros relativamente ao mesmo período de 2013, devido ao aumento da redução salarial (mais 24 mil euros), pela aplicação da Lei n.º 83-C/2013, de 31 Dezembro, e devido à redução das remunerações fixas (menos 29 mil euros) directamente relacionada com a redução do n.º de trabalhadores verificada no decurso de 2013 (469 para 446).
2. Fornecimentos e Serviços Externos - O valor de fornecimentos e serviços externos registou um aumento de 28 mil euros, em relação ao mesmo período no ano de 2013. As principais variações ocorreram nas seguintes rubricas:

Fornecimento e Serviços Externos	Janeiro 2013	Janeiro 2014	Desvios
Electricidade (1)	71.130,52	65.316,60	-5.813,92
Vigilância (1)	46.613,04	38.891,63	-7.721,41
Manutenção de Sistemas Informáticos	15.615,44	8.061,09	-7.554,35
Água (2)	11.335,49	18.470,06	7.134,57
Comunicação (3)	21.622,36	30.945,31	9.322,95
Participação em feiras e Publicidade (4)	287,26	9.968,44	9.681,18
Serviços de Postos de Vendagem (5)	25.825,04	33.052,76	7.227,72
Seguros Incêndio Riscos Complementares (6)	2.208,10	17.586,91	15.378,81

(1) redução face a 2013 devido essencialmente à mudança de fornecedor de energia eléctrica e vigilância (novos contratos público).

(2) aumento face a 2013 incide nos consumos superiores da lota de Matosinhos (+ 9 mil euros)

- (3) aumento de 9 mil euros, devido essencialmente à contabilização em Janeiro de custos de Dezembro de 2013.
  - (4) aumento prende-se com a participação da empresa na feira Seafood, na promoção da cavala e do polvo através de showcooking, realizado em Lisboa, Sintra e Cascais, e da publicação de 32 receitas de pescado em 26 revistas Teleculinária, com vista à promoção da Docapesca.
  - (5) aumento verificado essencialmente nas Delegações Centro Sul (+ 6 mil euros) e Sul (+ 3 mil euros), sendo que as restantes delegações registaram pequenas quebras.
  - (6) aumento prende-se com o registo em 2014 do seguro de riscos industriais para as principais lotas do país (+ 15 mil euros)
3. Provisões (aumentos / reduções) - registou um decréscimo de 2 mil euros face a Janeiro de 2013, devido à quebra de pescado transaccionado.
4. Outros Gastos e Perdas – verifica-se um decréscimo de 32 mil euros, que tem na sua origem a redução das seguintes rubricas:
- Concessão dos Portos Pesca (-10 mil euros), directamente associado às vendas em lota;
  - Imobilizado – Sinistros (-5 mil euros), referente à reparação de danos causados pelo temporal ocorrido em 2013 na lota da Nazaré e Postos de Vendagem da Costa da Caparica e Torreira.

## 2. Balanço

Na comparação dos Balanços a 31 de Janeiro de 2014 e 31 de Dezembro de 2013, sublinha-se:

O Activo Corrente diminuiu 445 mil euros, sendo as variações mais significativas as seguintes:

1. Uma diminuição na dívida de clientes de 14 mil euros;
2. Uma diminuição na dívida de compradores de 68 mil euros, o que reflecte um maior esforço de cobrança aliado, ao facto de Janeiro ter sido um mês com menor volume de vendas;
3. Uma diminuição do montante em Caixa e Depósitos Bancários (- 396 mil euros); incluindo os pagamentos de Reserva Pessoal de Armadores e fornecedores de investimento. No IGCP existe uma aplicação de tesouraria de curto prazo no montante de 1 milhão de euros.

O Passivo Corrente diminuiu 456 mil euros, sendo na rubrica Outras Contas a Pagar que se encontram as variações mais relevantes:

1. Um aumento de 385 mil euros no valor de Armadores-marés;
2. Uma diminuição de 114 mil euros na Reserva Pessoal dos armadores;
3. Uma diminuição de 277 mil euros em Cativeiros a Armadores
4. Uma diminuição de 263 mil euros em Fornecedores de Investimento, devido ao reduzido investimento realizado no período.

### 3. Demonstração de Fluxos de Caixa

Comparando os valores de Janeiro de 2014 com os valores referentes ao período homólogo de 2013, verifica-se:

a. Fluxos de caixa das actividades operacionais:

- i. Recebimentos de clientes - um decréscimo de 750 mil euros face a 2013, devido à redução na 1ª venda de pescado;
- ii. Pagamentos a fornecedores – um decréscimo de 113 mil euros face a 2013, que se prende com a diminuição dos gastos com fornecimentos e serviços externos;
- iii. Pagamentos ao pessoal – um decréscimo de 14 mil euros face a igual período de 2013, dadas as reduções salariais decorrentes da Lei 83-C/2013, de 31 de Dezembro.

b. Fluxos de Caixa das actividades de investimento:

- i. Aumento no valor pago a título de activos fixos tangíveis (+207 mil euros), que está directamente relacionado com o acentuado número de facturas de investimento registadas no fim de Dezembro de 2013.

A 31 de Dezembro de 2013 encontravam-se a pagamento 429 mil euros de facturas de investimento, enquanto em período homólogo de 2012 existiam 243 mil euros por pagar.

- ii. Aumento de 300 mil euros referente ao recebimento de subsídios ao investimento; no mesmo período de 2013 não havia sido recebido qualquer subsídio.

Os montantes recebidos foram referentes aos projectos HACCP de Viana do Castelo (98 mil euros), de Matosinhos e Vila do Conde (102 mil euros) e de Vila Praia de Âncora (48 mil euros).

O remanescente no valor de 55 mil euros, corresponde a subsídios processados e recebidos que excedem os percentuais inicialmente contratados

- c. Fluxos de Caixa das actividades de financiamento: Nas actividades de financiamento os desvios são pouco relevantes face a 2013.

#### 4. Investimento

A Docapesca realizou investimentos de 61 mil euros neste período: 5,6 mil euros para investimentos correntes e 55 mil euros para investimentos específicos, conforme indicado no quadro seguinte.

Jan-14	
Investimentos Correntes	
	Realizado
Delegação Norte e Matosinhos	32,51
Delegação Centro Norte	1.175,67
Delegação Centro	0,00
Delegação Centro Sul	39,95
Delegação Sul	4.375,00
Outros Investimentos	0,00
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>5.623,13</b>
Investimentos Específicos	
	Realizado
Delegação Norte e Matosinhos	51.484,63
Delegação Centro Norte	3.890,00
Delegação Centro	0,00
Delegação Centro Sul	0,00
Delegação Sul	0,00
Outros Investimentos	0,00
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>55.374,63</b>
<b>TOTAL</b>	<b>60.997,76</b>

Em Janeiro de 2014, foram realizados os seguintes investimentos específicos:

1. Cabine em fibra, para a lota da Figueira da Foz – 4 mil euros;
2. Aquisição de máquina de lavar caixas para a lota de Matosinhos – 51 mil euros;

## 5. Resultado orçamentado e realizado a 31 de Janeiro de 2014

O resultado antes de impostos é negativo em 119 mil euros, um crescimento negativo de 25 mil euros face ao resultado orçamentado (-93 mil euros).

Esta diferença deve-se ao facto das Vendas e das Prestações de Serviços na sua totalidade se encontrarem abaixo dos valores orçamentados (- 231 mil euros):

As prestações de serviços obtiveram um decréscimo de 138 mil euros face ao orçamento, sobretudo nas taxas de 1.<sup>a</sup> venda de pescado.

As vendas de gelo e mercadorias, registaram um decréscimo de 93 mil euros face ao orçamentado, tendo-se verificado um decréscimo mais significativo nas vendas de gelo (-85 mil euros), devido às condições atmosféricas adversas não previstas; as restantes vendas obtiveram um decréscimo pouco significativo.

Fornecimentos e Serviços Externos - encontram-se abaixo do orçamentado para o período (-125 mil euros), contribuindo para este facto essencialmente a baixa execução nas rubricas de conservação e reparação (-38 mil euros), Limpeza e Higiene (- 16 mil euros), Manutenção de Sistemas Informáticos (-13 mil euros), Electricidade (-30 mil euros) e Vigilância e Segurança (-12 mil euros);

Gastos com Pessoal – verificou-se um decréscimo pouco significativo (-5 mil euros) face ao orçamento.

Outros gastos e perdas – verificou-se uma diminuição de 72 mil euros face ao orçamento, devido sobretudo às Concessões dos Portos Pesca (-53 mil euros); nesta rubrica estão previstos em orçamento, os custos com as futuras concessão dos portos de pesca de Viana do Castelo (APVC), Aveiro (APA) e Figueira da Foz (APFF).

## 6. Plano de Redução de Custos

GASTOS OPERACIONAIS	Orçamento	Real	Desvios
<b>Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas</b>	<b>134.112,33</b>	<b>115.853,34</b>	<b>-18.258,99</b>
Mercadorias	113.551,16	109.510,39	-4.040,77
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo	20.561,17	6.342,95	-14.218,22
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo - usados na "produção"	7.772,57	1.355,22	-6.417,35
Matérias-primas, subsidiárias e de consumo - Outros	12.788,60	4.987,73	-7.800,87
<b>Fornecimentos e serviços externos</b>	<b>528.033,22</b>	<b>402.724,38</b>	<b>-125.308,84</b>
Serviços Especializados	76.827,21	37.471,98	-39.355,23
Consultorias	6.250,00	0,00	-6.250,00
Auditorias	1.366,67	1.366,67	0,00
Outros	69.210,54	36.105,31	-33.105,23
Deslocações e estadias	2.057,00	348,64	-1.708,36
Electricidade	96.044,36	65.316,60	-30.727,76
Combustíveis	5.401,87	4.816,90	-584,97
Água	19.939,43	18.470,06	-1.469,37
Artigos para oferta	1.333,76	0,00	-1.333,76
Rendas e alugueres	13.826,88	15.175,67	1.348,79
Despesas de representação	395,87	149,25	-246,62
Comunicação	13.714,57	30.945,31	17.230,74
Seguros	8.839,20	28.618,08	19.778,88
Transportes	3.139,97	571,75	-2.568,22
Honorários	3.208,24	2.113,47	-1.094,77
Conservação e reparação	75.014,51	36.856,45	-38.158,06
Publicidade e propaganda	23.714,23	10.403,53	-13.310,70
Limpeza, higiene	86.466,44	70.259,56	-16.206,88
Vigilância e segurança	51.103,07	38.891,63	-12.211,44
(FSE) Outros	47.006,61	42.315,50	-4.691,11
<b>Gastos com o pessoal</b>	<b>841.946,46</b>	<b>836.149,73</b>	<b>-5.796,73</b>
<b>Órgãos sociais</b>	<b>17.494,07</b>	<b>18.510,55</b>	<b>1.016,48</b>
(Órgãos Sociais) Remunerações fixas	9.566,16	10.275,88	709,72
(Órgãos Sociais) Subsídio de refeição	346,08	349,45	3,37
(Órgãos Sociais) Prémios de gestão	0,00	0,00	0,00
(Órgãos Sociais) Outras remunerações* -Desp. Representação	3.104,40	3.119,87	15,47
(Órgãos Sociais) Ajudas de custo	28,92	123,26	94,34
(Órgãos Sociais) Formação	0,00	0,00	0,00
(Órgãos Sociais) Pensões e Planos de Saúde	0,00	0,00	0,00
(Órgãos Sociais) Encargos sobre as remunerações	3.028,86	3.199,25	170,39
(Órgãos Sociais) Seguros de acidentes no trabalho e doenças	117,73	90,58	-27,15
(Órgãos Sociais) Seguros de saúde	57,50	54,76	-2,74
(Órgãos Sociais) Seguros de vida	20,25	162,50	142,25
(Órgãos Sociais) Outros	1.224,17	1.135,00	-89,17
<b>Pessoal</b>	<b>824.452,39</b>	<b>817.639,18</b>	<b>-6.813,21</b>
(Pessoal) Remunerações fixas	528.842,27	555.273,28	26.431,01
(Pessoal) Subsídio de refeição	79.349,03	67.973,17	-11.375,86
(Pessoal) Prémios de gestão	0,00	0,00	0,00
(Pessoal) Outras remunerações*	19.736,80	14.083,30	-5.653,50
(Pessoal) Ajudas de custo	1.092,41	446,89	-645,52
(Pessoal) Formação	4.500,00	904,00	-3.596,00
(Pessoal) Pensões e Planos de Saúde	12.500,00	12.500,00	0,00
(Pessoal) Encargos sobre as remunerações	132.829,45	142.023,11	9.193,66
(Pessoal) Seguros de acidentes no trabalho e doenças	5.193,03	4.142,93	-1.050,10
(Pessoal) Seguros de saúde	8.625,04	8.031,58	-593,46
(Pessoal) Seguros de vida	646,44	5.200,00	4.553,56
(Pessoal) Indemnizações	16.666,67	0,00	-16.666,67
(Pessoal) Outros benefícios/gastos	0,00	0,00	0,00
(Pessoal) Gastos de acção social	7.421,76	4.071,99	-3.349,77
(Pessoal) Outros	7.049,49	2.988,93	-4.060,56
<b>TOTAL GLOBAL</b>	<b>1.504.092,01</b>	<b>1.354.727,45</b>	<b>-149.364,56</b>

## 7. Resultados por Área de Negócio

A análise às contas da empresa por área de negócio deverá ser alvo de um relato mais pormenorizado no final do 1.º trimestre de 2014, dado nessa altura haver mais dados para efectuar uma avaliação mais consistente.

## 8. Demonstrações Financeiras

Balanço em Janeiro de 2014

RUBRICAS	PERÍODOS		
	Orçamento Janeiro-14	Real Janeiro-14	Real Dezembro-13
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo não corrente</b>			
Activos fixos tangíveis	13.961.600,36	13.390.102,31	13.564.313,25
Propriedades de investimento	0,00	0,00	0,00
Activos intangíveis	179.477,08	198.342,56	205.912,53
Activo por impostos diferidos	0,00	1.579.646,77	1.579.646,77
	<b>14.141.077,44</b>	<b>15.168.091,64</b>	<b>15.349.872,55</b>
<b>Activo corrente</b>			
Inventários	279.702,99	277.969,21	269.975,32
Clientes	1.055.489,81	1.159.742,21	1.173.961,73
Adiantamentos a fornecedores	3.785,18	3.785,18	3.785,18
Estado e outros entes públicos	343.604,39	347.877,71	347.477,17
Outras contas a receber	7.825.480,21	7.026.265,57	7.095.020,41
Diferimentos	169.210,05	149.697,67	124.614,11
Activos não correntes detidos para venda	0,00	123.517,87	123.517,87
Caixa e depósitos bancários	3.919.223,16	2.936.660,83	3.333.148,65
	<b>13.596.495,79</b>	<b>12.025.516,25</b>	<b>12.471.500,44</b>
<b>Total do activo</b>	<b>27.737.573,23</b>	<b>27.193.607,89</b>	<b>27.821.372,99</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>			
<b>Capital próprio</b>			
Capital realizado	8.528.400,00	8.528.400,00	8.528.400,00
Reservas legais	100.620,52	100.620,52	100.620,52
Resultados transitados	-16.803.186,10	-15.293.735,91	-17.520.936,96
Excedentes de revalorização	20.174,03	21.313,59	21.313,59
Outras variações no capital próprio	5.273.180,20	4.790.075,99	4.860.103,49
Resultado líquido no período	-93.550,46	-119.049,62	2.227.201,05
	<b>-2.974.361,80</b>	<b>-1.972.375,43</b>	<b>-1.783.298,31</b>
<b>Total do capital próprio</b>			
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo não corrente</b>			
Provisões	12.192.942,69	12.182.740,10	12.130.945,70
Outros financiamentos obtidos	0,00	0,00	0,00
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	5.506.650,67	5.497.191,99	5.508.835,33
Passivos por impostos diferidos	1.863.758,22	1.556.922,62	1.579.646,77
Outras contas a pagar	0,00	0,00	0,00
	<b>19.563.351,58</b>	<b>19.236.854,71</b>	<b>19.219.427,80</b>
<b>Passivo corrente</b>			
Fornecedores	601.178,53	641.015,22	656.468,45
Estado e outros entes públicos	2.042.786,57	1.583.544,30	1.773.270,22
Financiamentos obtidos	334.970,43	334.970,43	334.970,43
Outras contas a pagar	8.109.876,08	7.317.462,90	7.567.248,64
Diferimentos	59.771,85	52.135,76	53.285,76
	<b>11.148.583,45</b>	<b>9.929.128,61</b>	<b>10.385.243,50</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>30.711.935,03</b>	<b>29.165.983,32</b>	<b>29.604.671,30</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>27.737.573,23</b>	<b>27.193.607,89</b>	<b>27.821.372,99</b>

Demonstração Individual dos Resultados por Naturezas

Período findo em 31 de Janeiro de 2014

RENDIMENTOS E GASTOS		
	Real Janeiro-14	Real Janeiro-13
Vendas e serviços prestados	1.466.882,16	1.693.166,19
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-115.853,34	-205.604,17
Fornecimentos e serviços externos	-402.724,38	-374.211,05
Gastos com o pessoal	-836.149,73	-891.507,51
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	1.694,48	3.051,21
Provisões (aumentos / reduções)	-51.794,40	-53.817,55
Outros rendimentos e ganhos	121.686,01	134.127,86
Outros gastos e perdas	-57.303,45	-89.996,68
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>126.437,35</b>	<b>215.208,30</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-242.778,67	-256.765,58
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0,00	0,00
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-116.341,32</b>	<b>-41.557,28</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	1.828,27	835,49
Juros e gastos similares suportados	-4.536,57	-5.888,01
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-119.049,62</b>	<b>-46.609,80</b>
Imposto sobre o rendimento do período	0,00	-210,31
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>-119.049,62</b>	<b>-46.820,11</b>

Demonstração Individual dos Resultados por Naturezas

Período: 1 a 31 de Janeiro 2014

RENDIMENTOS E GASTOS	Jan-14		Desvios	
	Orçamento	Real	Valor	%
Vendas	271.206,63	177.554,42	-93.652,21	-52,75%
Mercadorias	17.443,51	15.204,97	-2.238,54	-12,83%
Combustíveis	109.560,58	103.478,36	-6.082,22	-5,55%
Gelo	144.202,54	58.871,09	-85.331,45	-59,17%
Serviços Prestados	1.427.370,31	1.289.327,74	-138.042,57	-9,67%
1.ª Venda de Pescado	1.119.487,08	968.297,76	-151.189,32	-13,51%
Serviços dos Portos de Pesca	294.420,39	301.817,84	7.397,45	2,51%
Serviços Secundários	12.042,55	14.269,00	2.226,45	18,49%
Comissões de Cobrança	7.612,68	4.979,28	-2.633,40	-34,59%
Descontos e Abatimentos	-6.192,39	-36,14	-6.156,25	-99,42%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-134.112,33	-115.853,34	-18.258,99	-13,61%
Fornecimentos e serviços externos	-528.033,22	-402.724,38	-125.308,84	-23,73%
Electricidade	-96.044,36	-65.316,60	-30.727,76	-31,99%
Água	-19.939,43	-18.470,06	-1.469,37	-7,37%
Comunicação	-13.714,57	-30.945,31	17.230,74	125,64%
Conservação	-75.014,51	-36.856,45	-38.158,06	-50,87%
Limpeza	-86.466,44	-70.259,56	-16.206,88	-18,74%
Vigilância	-51.103,07	-38.891,63	-12.211,44	-23,90%
Mão de Obra do Exterior	-37.159,80	-23.006,96	-14.152,84	-38,09%
Outros FSE	-148.591,04	-118.977,81	-29.613,23	-19,93%
Gastos com o pessoal	-825.279,79	-836.149,73	10.869,94	1,32%
Rescisões	-16.666,67	0,00	-16.666,67	-100,00%
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-8.333,34	1.694,48	10.027,82	120,33%
Provisões (aumentos / reduções)	-44.419,64	-51.794,40	7.374,76	16,60%
Outros rendimentos e ganhos	131.049,86	121.686,01	-9.363,85	-7,15%
Venda de Energia	14.118,73	4.140,34	-9.978,39	-70,67%
Venda de Água	6.022,68	7.132,59	1.109,91	18,43%
Cedência de Exploração	9.240,83	3.275,00	-5.965,83	-64,56%
Subsídios ao Investimento	89.528,74	92.751,65	3.222,91	3,60%
Outros Rendimentos	12.138,88	14.386,43	2.247,55	18,52%
Outros gastos e perdas	-129.910,99	-57.303,45	-72.607,54	-55,89%
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>142.870,82</b>	<b>126.437,35</b>	<b>-16.433,47</b>	<b>-11,50%</b>
Gastos / Reversões de depreciação e de amortização	-228.547,55	-242.778,67	14.231,12	6,23%
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	0,00	0,00	0,00	0,00%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>-85.676,73</b>	<b>-116.341,32</b>	<b>30.664,59</b>	<b>35,79%</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	333,33	1.828,27	1.494,94	448,49%
Juros e gastos similares suportados	-8.342,17	-4.536,57	-3.805,60	-45,62%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>-93.685,57</b>	<b>-119.049,62</b>	<b>25.364,05</b>	<b>27,07%</b>



Demonstração dos Fluxos de Caixa  
Período findo em 31 de Janeiro de 2014

RUBRICAS	Orçamento		Real	
	Jan-14	Jan-14	Jan-14	Jan-13
<b>Fluxos de caixa das actividades operacionais - método directo</b>				
Recebimentos de clientes	1.876.090,01	1.211.054,72	1.961.264,72	
Pagamentos a fornecedores	-896.645,44	-687.063,20	-800.335,37	
Pagamentos ao pessoal	-736.155,24	-749.883,60	-764.072,50	
<b>Caixa gerada pelas operações</b>	<b>243.289,33</b>	<b>-225.892,08</b>	<b>396.856,85</b>	
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	0,00	0,00	-0,65	
Outros recebimentos/pagamentos	-87.117,85	-125.932,07	-116.675,78	
<b>Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)</b>	<b>156.171,48</b>	<b>-351.824,15</b>	<b>280.180,42</b>	
<b>Fluxos de caixa das actividades de investimento</b>				
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Activos fixos tangíveis	-135.853,60	-342.882,59	-135.317,81	
Activos intangíveis	0,00	0,00	0,00	
Investimentos financeiros	0,00	0,00	0,00	
Outros activos	0,00	0,00	0,00	
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Activos fixos tangíveis	0,00	0,00	0,00	
Activos intangíveis	0,00	0,00	0,00	
Investimentos financeiros	0,00	0,00	0,00	
Outros activos	0,00	0,00	0,00	
Subsídios ao investimento	0,00	300.560,01	0,00	
Juros e rendimentos similares	333,33	845,24	460,43	
Dividendos	0,00	0,00	0,00	
<b>Fluxos de caixa das actividades de investimento (2)</b>	<b>-135.520,27</b>	<b>-41.477,34</b>	<b>-134.857,38</b>	
<b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento</b>				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Financiamentos obtidos	0,00	0,00	0,00	
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	
Cobertura de prejuízos	0,00	0,00	0,00	
Doações	0,00	0,00	0,00	
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00	
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Financiamentos obtidos	0,00	0,00	0,00	
Juros e gastos similares	-8.342,17	-3.186,33	-2.552,43	
Dividendos	0,00	0,00	0,00	
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	0,00	0,00	0,00	
Outras operações de financiamento	0,00	0,00	0,00	
<b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)</b>	<b>-8.342,17</b>	<b>-3.186,33</b>	<b>-2.552,43</b>	
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	12.309,04	-396.487,82	142.770,61	
Efeito das diferenças de câmbio	0,00	0,00	0,00	
Caixa e seus equivalentes no início do período	3.906.914,12	3.333.148,65	2.959.190,34	
Caixa e seus equivalentes no fim do período	3.919.223,16	2.936.660,83	3.101.960,95	

Discriminação dos Componentes de Caixa e seus Equivalentes	Real	
	Jan-14	Jan-13
Numerário	70.216,93	101.780,55
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis		
- Bancos comerciais	1.326.443,90	1.748.130,41
- IGCP	540.000,00	252.049,99
Aplicações de tesouraria - IGCP	1.000.000,00	1.000.000,00
Disponibilidades e seus equivalentes no fim do período	2.936.660,83	3.101.960,95