



INSTITUTO SUPERIOR DE ECONOMIA E GESTÃO
LICENCIATURA EM ECONOMIA – 2º ANO – GESTÃO FINANCEIRA
ANO LECTIVO 2008/2009 – 1º semestre – 5 de Janeiro de 2009

Duração: 90 MIN + Tolerância: 15 MIN

NOME _____

TURMA _____

Nº PROCº _____

TODOS OS GRUPOS DA PROVA DEVEM SER RESPONDIDOS NO ENUNCIADO

Apresentam-se os Balanços Funcionais (incluem todas as correcções e reclassificações necessárias) e Demonstrações de Resultados de 2008 e 2009 da empresa **SILVA & CAVACO, LDA**, bem como dados relativos ao encerramento do exercício de 2007 e informações sobre o desempenho do sector de actividade em que a empresa se insere. Sabe-se ainda que a empresa **deduz e liquida IVA à taxa normal de 20%** e que os dados são em euros.

BALANÇOS FUNCIONAIS DA "SILVA & CAVACO"		
	2008	2009
ACTIVO FIXO LÍQUIDO	7.500.000	1.460.000
Imobilizado Corpóreo Bruto	8.000.000	2.000.000
Amortizações Acumuladas	(500.000)	(540.000)
NECESSIDADES CÍCLICAS	840.000	860.000
Mercadorias	400.000	420.000
Clientes c/c	410.000	440.000
Clientes c/letras a receber	30.000	0
TESOURARIA ACTIVA	60.000	80.000
Créditos sobre Sócios	40.000	0
Caixa e Depósitos à Ordem	20.000	80.000
TOTAL DO ACTIVO	8.400.000	2.400.000
RECURSOS PRÓPRIOS	520.000	782.500
Capital	1.000.000	1.000.000
Reservas	100.000	100.000
Resultados Transitados	(40.000)	(580.000)
Resultado Líquido do Exercício	(540.000)	262.500
RECURSOS ALHEIOS ESTÁVEIS	5.400.000	1.000.000
Dívidas a Instituições de Crédito	5.000.000	1.000.000
Dívidas a Sócios	400.000	0
RECURSOS CÍCLICOS	205.000	250.000
Fornecedores c/c	96.000	120.000
EOEP - S. Social	15.000	20.000
EOEP - IVA a Pagar	94.000	110.000
TESOURARIA PASSIVA	2.275.000	367.500
EOEP - IRC	0	87.500
Dívidas a Sócios de Curto Prazo	275.000	0
Dívidas a Instituições de Crédito	2.000.000	280.000
TOTAL DO PASSIVO	7.880.000	1.617.500
TOTAL PASSIVO E CAP. PRÓPRIO	8.400.000	2.400.000

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DA "SILVA & CAVACO, LDA."		
	2008	2009
Vendas	2.000.000	3.000.000
Custo das Mercadorias Vendidas	1.000.000	1.800.000
Fornecim. e Serviços Externos Fixos	200.000	135.000
Fornecim. e Serviços Externos Var	60.000	90.000
Custos com o Pessoal Fixos	440.000	350.000
Custos com o Pessoal Variáveis	40.000	60.000
Provisões do Exercício	0	0
Amortizações do Exercício	80.000	40.000
Resultado Operacional	180.000	525.000
Proveitos Financeiros	0	0
Custos Financeiros	720.000	175.000
Resultado Financeiro	(720.000)	(175.000)
Resultado Corrente	(540.000)	350.000
Proveitos Extraordinários	0	0
Custos Extraordinários	0	0
Resultado Extraordinário	0	0
Resultado Antes de Impostos	(540.000)	350.000
IRC (25%)	0	87.500
Resultado Líquido	(540.000)	262.500

QUANTIDADES VENDIDAS PELA EMPRESA

	2008	2009
Quantidade Vendida	2.500	3.000

DADOS SECTORIAIS RELATIVOS AO PERÍODO EM ANÁLISE

Autonomia Financeira (Cap. Próprio / Activo Líquido)	40%
Rotação de stocks	60%
Prazo Médio Pagº (Saldo Méd Forn. s/ IVA / Compras)x365	30
Prazo Méd Recebº (Saldo Méd Clientes s/ IVA / Vendas)x365	42
Prazo Médio Armazen (Saldo Médio Exist/Custo Vendas)x365	120
Rotação do Activo (Vendas / Activo Líquido Médio)	6
Margem Bruta das Vendas em %	60%

DADOS SOBRE O BALANÇO REPORTADO A 31/DEZ/2007

	2007
Capital Próprio	400.000
Clientes (inclui IVA à taxa de 20%)	120.000
Fornecedores (inclui IVA à taxa de 20%)	240.000
Mercadorias	600.000
Activo Líquido	7.000.000

TOME EM ATENÇÃO QUE ESTES DADOS DEVEM SER UTILIZADOS COMO BASE DE RESOLUÇÃO DE TODOS OS GRUPOS DO PRESENTE EXAME.

NOME _____ TURMA _____ Nº PROCº _____

GRUPO I (4 valores)

Preencha os espaços em branco nas afirmações seguintes:

1. Em 2009 o Fundo de Maneio Funcional da Empresa ascendeu a _____.
2. Em 2009 a Tesouraria Líquida foi de _____.
3. Em 2009 a exploração (libertou / consumiu) _____ o montante de _____ aos recursos financeiros da empresa.
4. Em 2008 e 2009 a Margem Bruta Percentual das Vendas foi de _____ e _____, respectivamente.
5. O Custo Médio do Capital Alheio de 2009 foi de _____.
6. Os Custos Variáveis Totais de 2009 ascenderam a _____.
7. A Margem de Contribuição de 2009 foi de _____.
8. Os Capitais Permanentes no encerramento de 2009 ascendiam a _____.

GRUPO II (3 valores)

Nas questões seguintes seleccione com um círculo a resposta que considera Verdadeira (+0,6 valores por cada resposta certa, -0,2 valores por cada resposta errada)

- 1) **O ponto crítico operacional em quantidade em 2008 foi de:**
 - a) 1.200 Unidades;
 - b) 2.000 Unidades;
 - c) 2.300 Unidades;
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- 2) **O ponto crítico total em valor em 2009 foi de:**
 - a) 3.000.000 Euros;
 - b) 2.000.000 Euros;
 - c) 1.500.000 Euros;
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- 3) **A Margem de Segurança Total em 2009 foi de:**
 - a) 22,00%
 - b) 25,00%
 - c) 33,33%;
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- 4) **A Margem de Segurança Operacional em 2008 foi de:**
 - a) 30,00%
 - b) 25,00%
 - c) 20,00%;
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- 5) **O grau de Alavanca Combinado de 2008 foi de:**
 - a) -1,67
 - b) -1,23
 - c) -1,12
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

NOME _____

TURMA _____

Nº PROCº _____

GRUPO III (4 valores)

Prepare a Demonstração de Fluxos de Caixa da empresa relativa ao exercício de 2009, completando os espaços em branco do seguinte modelo simplificado:

			2009
+	Vendas realizadas no exercício		3.000.000
-	Acréscimo do saldo de clientes		0
=	RECEBIMENTOS OPERACIONAIS	A	3.000.000
+	Custo das Mercadorias Vendidas		
+	Custos Administrativos Desembolsáveis		635.000
+	Acréscimo de existências de mercadorias		
-	Acréscimo de fornecedores		
-	Acréscimo do Estado e OEP (a pagar e de Exploração)		
=	PAGAMENTOS OPERACIONAIS	B	2.410.000
+	Investimentos de substituição		0
+	Acréscimo adiantam. a Forneced. Imobilizado de Substituição		0
-	Acréscimo fornecedores de imob. Substituição		0
=	PAGAMENTOS DE INVESTIMENTOS DE SUBSTITUIÇÃO	C	0
	FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL	D = A - B - C	590.000
+	Resultados financeiros		
+	Resultados extraordinários		
-	Imposto sobre o rendimento do exercício		
+	Acréscimo do saldo em dívida ao Estado relativo a IRC		
=	FLUXOS DE CAIXA COMPULSIVOS E EXTRAORDINÁRIOS	E	
	FLUXOS DE CAIXA PARA DECISÕES ESTRATÉGICAS	F = D + E	
+	(Investimentos - desinvestimentos) de imobiliz. corpóreo		-6.000.000
=	PAGAMENTO DE INVESTIMENTO NO NEGÓCIO	G	-6.000.000
	MEIOS LIBERTOS PELO NEGÓCIO	H = F - G	
+	Investimentos de diversificação		0
=	PAGAMENTO DE INVESTIMENTOS DE DIVERSIFICAÇÃO	I	
	FLUXOS DE CAIXA DISPONÍVEIS P/ ACCIONISTAS E CREDORES	K = H - I	
+	Dividendos (AG ano n)		0
=	PAGAMENTO DE DIVIDENDOS	L	0
	SALDO DE FINANCIAMENTO	M = K - L	
+	Acréscimo de dívidas a terceiros de MLP		-4.400.000
-	Acréscimo de dívidas de terceiros de MLP		0
+	Aumentos de capital em dinheiro		0
=	FLUXOS DE FINANCIAMENTO ESTÁVEL	N	-4.400.000
	MEIOS LIBERTOS LÍQUIDOS	O = M + N	2.015.000
+	Acréscimo de dívidas de c/prazo a Bancos		
+	Acréscimo de empréstimos de accionistas		-275.000
+	Acréscimo de outros credores curto prazo e extra-exploração		0
-	Acréscimo de outros devedores curto prazo extra-exploração		-40.000
=	FLUXOS DE FINANCIAMENTO CURTO PRAZO	P	
	VARIAÇÃO DOS DEPÓSITOS BANCÁRIOS E CAIXA	Q = O + P	60.000
	Varição das Disponibilidades (Verificação)		60.000

GRUPO IV (3 valores)

De acordo com as técnicas de análise financeira que considere mais adequadas, para cada uma das questões seguintes seleccione com um círculo a resposta que considerar verdadeira: (+0,6 valores por cada resposta certa, -0,2 valores por cada resposta errada):

1) No que concerne à liquidez geral, podemos afirmar que a situação:

- a) É de desequilíbrio nos dois exercícios;
- b) É de equilíbrio apenas em 2008.
- c) É de equilíbrio apenas em 2009.

d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

NOME _____ TURMA _____ Nº PROCº _____

2) Da análise da situação financeira de médio e longo prazo, diria que:

- a) A situação degrada-se em 2009.
- b) A situação mantém-se estável de 2008 para 2009.
- c) A situação reforça-se mas mantém-se frágil quando comparada com a média sectorial.
- d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

3) A gestão de stocks desta empresa é, quando comparada com o sector:

- a) Eficiente nos dois exercícios;
- b) Eficiente no primeiro exercício;
- c) Eficiente no segundo exercício;
- d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

4) Qual a rotação do activo de 2009?

- a) 0,332
- b) 0,638
- c) 1,681
- d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

5) Qual foi o prazo médio de pagamentos em 2008?

- a) 32,23 dias
- b) 63,88 dias
- c) 74,21 dias
- d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

Grupo V (6 valores)

Considere as demonstrações financeiras reportadas a 31/Dez/2009 relativas à empresa “**SILVA & CAVACO, LDA.**” apresentada no início do Grupo I, bem como as seguintes informações sobre a evolução esperada para 2010:

Sazonalidade	Por análise histórica do desempenho da empresa, verificamos que não existe sazonalidade.
IVA	O IVA liquidado nas vendas será de 20%. O IVA dedutível é também de 20% e incide sobre as rubricas de <u>compras de mercadorias e fornecimentos e serviços externos.</u> O IVA é apurado <u>mensalmente</u> e será entregue ao Estado num prazo de 60 dias após o seu apuramento.
Vendas	As vendas realizadas em 2010 serão cobradas a 3 meses, devendo crescer 25% quando comparadas com o exercício de 2009. Todos os créditos sobre clientes que transitam de 2009 serão cobrados em Janeiro de 2010. A margem bruta das vendas de 2010 será também igual à que se registou em 2009.
Existências	Considere uma existência final de 600 mil euros. As compras de mercadorias realizadas em 2010 serão pagas aos fornecedores a 30 dias.
FSE	Considere que os FSE fixos manterão o mesmo valor registado em 2009 e que os FSE variáveis representarão 4% das vendas. Ambos serão pagos a pronto.
Custos com o Pessoal	Os Custos Com o Pessoal fixos ascenderão a 400 mil euros e a parte variável corresponderá a 2% das vendas. Estas rubricas incluem 25% de encargos sociais de conta da empresa, 10% de encargos sociais de conta dos trabalhadores e 5% de taxa média de IRS de conta dos trabalhadores. Sabe-se que o subsídio de Natal será processado e pago com o salário de Dezembro e que as verbas devidas à Segurança Social e aos Serviços do IRS são entregues ao Estado 30 dias após o respectivo apuramento.

Pretende-se que para cada uma das questões seguintes seleccione com um círculo a resposta que considerar verdadeira: (1 valor por cada resposta certa, -0,3 valores por cada resposta errada):

1) Qual o valor total dos pagamentos a realizar em 2010 aos fornecedores de Fornecimentos e Serviços Externos?

- a) 342.000 euros
- b) 386.000 euros
- c) 426.000 euros
- d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

NOME _____ TURMA _____ Nº PROCº _____

- 2) Qual o valor total das compras de mercadorias a realizar em 2010, sem IVA?**
- a) 2.430.000 euros
 - b) 2.640.000 euros
 - c) 3.100.000 euros
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- 3) Qual o saldo final da rubrica de clientes que constará no Balanço final de 2010?**
- a) 0 euros
 - b) 1.125.000 euros
 - c) 3.750.000 euros
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- 4) O valor dos salários brutos a pagar em 2010 será de?**
- a) 475.000 euros
 - b) 380.000 euros
 - c) 260.500 euros
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- 5) E qual o valor dos salários que será efectivamente recebido pelos trabalhadores em 2010?**
- a) 212.000 euros
 - b) 287.500 euros
 - c) 323.000 euros
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- 6) Qual o saldo final de 2010 da dívida a pagar ao Estado relativa a IVA?**
- a) 21.000 euros
 - b) 32.300 euros
 - c) 34.500 euros
 - d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.