



INSTITUTO SUPERIOR DE ECONOMIA E GESTÃO
LICENCIATURA EM GESTÃO, FINANÇAS E ECONOMIA – GESTÃO FINANCEIRA (1)

ANO LECTIVO 2008/2009 – 1º SEMESTRE – 31 DE JANEIRO DE 2009

EXAME – RECURSO

DURAÇÃO MÁXIMA : 2 HORAS

NOME _____ TURMA _____ Nº PROCº _____

TODOS OS GRUPOS DA PROVA DEVEM SER RESPONDIDOS NO ENUNCIADO

Apresentam-se os Balanços Funcionais (incluem correcções e reclassificações necessárias) e Demonstrações de Resultados de 2008 e 2009 da empresa **Fusel-Tubos, LDA**, bem como dados do encerramento de 2007 e informações sobre o desempenho do sector. A empresa **deduz e liquida IVA à taxa normal de 20%** e os valores são em euros.

BALANÇOS FUNCIONAIS DA "Fusel-Tubos,Lda"

	2008	2009
ACTIVO FIXO LÍQUIDO	4.000.000	6.150.000
Imobilizado Corpóreo Bruto	5.000.000	7.500.000
Amortizações Acumuladas	(1.000.000)	(1.350.000)
NECESSIDADES CÍCLICAS	1.350.000	1.500.000
Mercadorias	750.000	800.000
Clientes c/c	500.000	400.000
Clientes c/letras a receber	100.000	300.000
TESOURARIA ACTIVA	325.000	125.000
Créditos sobre Sócios	300.000	0
Caixa e Depósitos à Ordem	25.000	125.000
TOTAL DO ACTIVO	5.675.000	7.775.000
RECURSOS PRÓPRIOS	1.075.000	1.325.000
Capital	1.250.000	1.250.000
Reservas	125.000	125.000
Resultados Transitados	(50.000)	(300.000)
Resultado Líquido do Exercício	(250.000)	250.000
RECURSOS ALHEIOS ESTÁVEIS	4.000.000	3.000.000
Dívidas a Instituições de Crédito	4.000.000	2.500.000
Dívidas a Sócios	0	500.000
RECURSOS CÍCLICOS	266.536	866.667
Fornecedores c/c	120.000	650.000
EOEP - S. Social	18.926	28.389
EOEP - IVA a Pagar	127.610	188.278
TESOURARIA PASSIVA	333.464	2.583.333
EOEP - IRC	0	83.333
Dívidas a Sócios de Curto Prazo	333.464	0
Dívidas a Instituições de Crédito	0	2.500.000
TOTAL DO PASSIVO	4.600.000	6.450.000
TOTAL PASSIVO E CAP. PRÓPRIO	5.675.000	7.775.000

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS DA "Fusel-Tubos,Lda."

	2008	2009
Vendas	3.000.000	4.500.000
Custo das Mercadorias Vendidas	1.500.000	2.700.000
Fornecim. e Serviços Externos Fixos	250.000	250.000
Fornecim. e Serviços Externos Var	90.000	135.000
Custos com o Pessoal Fixos	300.000	450.000
Custos com o Pessoal Variáveis	60.000	90.000
Provisões do Exercício	0	0
Amortizações do Exercício	150.000	350.000
Resultado Operacional	650.000	525.000
Proveitos Financeiros	0	0
Custos Financeiros	900.000	191.667
Resultado Financeiro	(900.000)	(191.667)
Resultado Corrente	(250.000)	333.333
Proveitos Extraordinários	0	0
Custos Extraordinários	0	0
Resultado Extraordinário	0	0
Resultado Antes de Impostos	(250.000)	333.333
IRC (25%)	0	83.333
Resultado Líquido	(250.000)	250.000

QUANTIDADES VENDIDAS PELA EMPRESA

	2008	2009
Quantidade Vendida	3.000	5.000

DADOS SECTORIAIS RELATIVOS AOPERÍODO EM ANÁLISE

Autonomia Financeira (Cap. Próprio / Activo Líquido)	18%
Grau de endividamento (Passivo/Activo Líquido)	82%
Prazo Médio Pagº (Saldo Méd Forn. s/ IVA / Compras)x365	45
Prazo Méd Recebº (Saldo Méd Clientes s/ IVA / Vendas)x365	45
Prazo Médio Armazen (Saldo Médio Exist/Custo Vendas)x365	120
Rotação do Activo (Vendas / Activo Líquido Médio)	4
Margem Bruta das Vendas em %	35%

DADOS SOBRE O BALANÇO REPORTADO A 31/DEZ/2007

	2007
Capital Próprio	775.000
Clientes (inclui IVA à taxa de 19%)	120.000
Fornecedores (inclui IVA à taxa de 19%)	240.000
Mercadorias	750.000
Activo Líquido	5.000.000

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 (+0,5 por cada espaço correcto).

Nota: neste grupo todas as questões se referem ao ano de 2008.

1. Para a empresa ter uma margem bruta das vendas de 60%, mantendo a quantidade vendida actualmente e as restantes condições, o preço de venda deveria ser _____ euros.
2. A empresa necessitaria de vender cerca de _____ unidades para ter um resultado corrente nulo.
3. Se a empresa tivesse vendido a quantidade de 2700 unidades, o resultado operacional seria _____ euros.
4. Se a empresa pretendesse ter uma margem de segurança operacional de 20%, deveria vender a quantidade de _____ unidades.
5. Se os custos fixos tivessem sido superiores aos actuais em 20%, o ponto crítico operacional seria de _____ unidades.
6. A área que mais contribuiu para o valor da rentabilidade do capital próprio foi a área _____.
7. Se as Vendas variarem 6%, seria de esperar uma variação no resultado corrente de _____ %.
8. Se o resultado operacional variasse 5%, seria de esperar que o resultado corrente variasse _____ %.

GRUPO II (3 valores)

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

	VENDAS	
	- Acréscimo de Clientes	
	+ Acréscimo de adiantamento de clientes	
	+ Acréscimo de adiantamento p/ conta de vendas	
A	= RECEBIMENTOS OPERACIONAIS	
	+ Custo dos produtos vendidos	
	+ Despesas administrativas	
	+ Impostos	
	= CUSTOS OPERACIONAIS DESEMBOLSÁVEIS	
	+ Acréscimo de existências de matérias-primas e produtos acabados	
	+ Acréscimo de existências de mercadorias	
	+ Acréscimo de adiantamentos p/ conta de compras	
	+ Acréscimo de adiantamentos a fornecedores	
	- Acréscimo de fornecedores	
	+ Acréscimo do Estado e OEP (a receber e de Exploração)	
	+ Acréscimo de Outros Devedores de Exploração	
	- Acréscimo do Estado e OEP (a pagar e de Exploração)	
	- Acréscimo de Outros Credores de Exploração	
B	= PAGAMENTOS OPERACIONAIS	
	+ Investimentos de Substituição	
	+ Acréscimo adiantamentos a fornecedores de imobilizado de substituição	
	- Acréscimo fornecedores de imobilizado de substituição	
C	= PAGAMENTOS DE INVESTIMENTOS DE SUBSTITUIÇÃO	
D	FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (A-B-C)	

NOME _____ TURMA _____ Nº PROCº _____

GRUPO III (3 valores)

Assinale a opção correcta com um círculo. (+0,5 valores por cada resposta certa, -0,2 valores por cada resposta errada). **Todas as perguntas referem-se ao ano de 2008.**

1. A empresa está em equilíbrio financeiro pela regra do equilíbrio financeiro mínimo. V F
2. A empresa está em desequilíbrio financeiro pela regra da Tesouraria Líquida. V F
3. O ciclo de exploração da empresa consumiu fundos. V F
4. Tendo em conta a situação financeira da empresa, aumentar o nível de endividamento é benéfico para a Rendibilidade do Capital Próprio. V F
5. O custo médio do capital alheio foi inferior à rendibilidade do Activo. V F
6. A rendibilidade do capital próprio é maior que o custo médio do capital alheio.

GRUPO IV (4 valores)

Nas questões seguintes seleccione com um círculo a resposta que considera Verdadeira (+0,8 valores por cada resposta certa, -0,2 valores por cada resposta errada)

1) No que diz respeito 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.

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

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

3) Qual a rotação do activo de 2009?

- a) 0,58;
- b) 0,53;
- c) 5,81;
- d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

4) O ponto crítico operacional em quantidade em 2008 foi de:

- a) 3.333 unidades;
- b) 3.000 unidades;
- c) 1556 unidades;
- d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

5) A Margem de Segurança Operacional em 2008 foi de:

- a) 33,33%;
- b) 21,16%;
- c) 48,15%;
- d) Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.

NOME _____ TURMA _____ Nº PROCº _____

Grupo V (6 valores)

Considere as demonstrações financeiras reportadas a 31/Dez/2009 relativas à empresa “Fusel-Tubos,Lda.”, bem como as seguintes informações sobre a evolução esperada para 2010:

Sazonalidade	Por análise histórica do desempenho da empresa, verificamos que actividade regista forte sazonalidade com 40% das Vendas em Dezembro e com 40% das compras em Novembro. Nos restantes meses do ano actividade distribui-se linearmente ao longo do ano. Por simplificação, assuma que todas as restantes rubricas não apresentam 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 10% 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 igual à que se registou em 2009.
Existências	Considere uma existência final de 800 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, 11% de encargos sociais de conta dos trabalhadores e 10% 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.

Complete as afirmações abaixo apresentadas, preenchendo os espaços em branco.

(1 valor por cada resposta certa)

- 1) O valor total das compras de mercadorias a realizar em 2010, com IVA, será de _____ euros.
- 2) O valor do IVA entregue ao Estado durante o ano de 2010 e que constará do Orçamento de Tesouraria será de _____ euros.
- 3) O saldo final da rubrica de clientes que constará no Balanço no final de 2010 será de _____ euros.
- 4) O valor dos encargos sociais de conta do trabalhador no ano de 2010 será de _____ euros.
- 5) O valor dos encargos sociais de conta do trabalhador em dívida no final do ano de 2010, que deverá constar do Balanço, será de _____ euros.
- 6) O valor dos salários brutos em 2010, será de _____ euros.