

## Caso Prático 4

As empresas A e B apresentaram as seguintes Balanços Funcionais 31/12/N (em 10<sup>3</sup> €)

	A	B		A	B
<b>ACTIVO FIXO</b>	<b>110.000</b>	<b>300.000</b>	Vendas	150.000	280.000
Activos Fixos Tangíveis Líquidos	350.000	900.000	Custo das Mercadorias Vendidas	75.000	168.000
Depreciações Acumuladas	-240.000	-600.000	Fornecimentos e Serviços Externos Fixos	6.500	26.000
<b>NECESSIDADES CÍCLICAS</b>	<b>39.000</b>	<b>146.000</b>	Fornecimentos e Serviços Externos Variáveis	7.500	14.000
Mercadorias	26.000	88.000	Gastos com o Pessoal Fixos	10.000	30.000
Cientes c/c	13.000	46.000	Gastos com o Pessoal Variáveis	4.500	8.400
Cientes - títulos a receber	0	12.000	Gastos de Depreciação e Amortização	500	2.000
<b>TESOURARIA ACTIVA</b>	<b>1.000</b>	<b>29.000</b>	<b>Resultado Operacional</b>	<b>46.000</b>	<b>31.600</b>
Caixa e Depósitos à Ordem	1.000	6.000	Juros, Dividendos e Outros Rendimentos Similares	200	0
Outras Contas a Receber - Extra-Exploração	0	23.000	Gastos e Perdas de Financiamento	1.200	12.000
<b>TOTAL DO ACTIVO</b>	<b>150.000</b>	<b>475.000</b>	<b>Resultado Antes de Impostos</b>	<b>45.000</b>	<b>19.600</b>
<b>RECURSOS PRÓPRIOS</b>	<b>80.000</b>	<b>148.000</b>	<b>IRC</b>	<b>15.000</b>	<b>6.600</b>
Capital	30.000	100.000	<b>Resultado Líquido</b>	<b>30.000</b>	<b>13.000</b>
Reservas e Resultados Transitados	20.000	35.000	<b>DADOS SECTORIAIS RELATIVOS AO PERÍODO EM ANÁLISE</b>		
Resultado Líquido do Exercício	30.000	13.000	Autonomia Financeira	68%	
<b>RECURSOS ALHEIOS ESTÁVEIS</b>	<b>40.000</b>	<b>80.000</b>	Rotação dos Inventários	4,3	
Dívidas a Instituições de Crédito	40.000	50.000	Rotação do Activo	2,1	
Dívidas a Sócios	0	30.000	Prazo Médio de Pagamentos em dias	61	
<b>RECURSOS CÍCLICOS</b>	<b>5.000</b>	<b>160.400</b>	Prazo Médio de Recebimentos em dias	32	
Fornecedores c/c	0	132.000	Prazo Médio de Armazenagem Mercadorias em dias	138	
Estado e Outros Entes Públicos - S. Social	1.000	5.400	<b>DADOS RELATIVOS A 31/DEZ/N-1</b>		
Outras Contas a Pagar - Exploração	4.000	23.000	<b>A</b>	<b>B</b>	
<b>TESOURARIA PASSIVA</b>	<b>25.000</b>	<b>86.600</b>	Capital Próprio	50.000	135.000
Estado e Outros Entes Públicos - IRC	15.000	6.600	Cientes	27.000	44.000
Outras Contas a Pagar - Extra-Exploração	10.000	0	Fornecedores	0	38.000
Dívidas a Instituições de Crédito	0	80.000	Mercadorias	24.000	102.000
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>70.000</b>	<b>327.000</b>	Total do Activo Líquido	150.000	500.000
<b>TOTAL DO PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>150.000</b>	<b>475.000</b>			

Nota: por simplificação de cálculos admita que as empresas não têm IVA.

### Pretende-se:

Assinale com um círculo as afirmações verdadeiras, fundamentando-se nos indicadores de desempenho económico e financeiro que entender mais adequados para o ano N.

**FOLHA DE RESPOSTA – Caso 4**

- A. Atendendo à teoria tradicional, baseada no fundo de maneio, podemos dizer que:
- A empresa A encontra-se em equilíbrio financeiro;
  - A empresa B encontra-se em equilíbrio financeiro;
  - Ambas as empresas o indicador de Liquidez Geral é maior que 1;
  - Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- B. Recorrendo ao método da Tesouraria Líquida, que apreciação faz da tesouraria das empresas?
- Ambas as empresas apresentam uma situação equilibrada;
  - Apenas a empresa A apresenta uma situação de equilíbrio;
  - Apenas a empresa B apresenta uma situação de equilíbrio;
  - Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- C. Recorrendo ao método da Tesouraria Líquida, diria que:
- A exploração da empresa A libertou recursos financeiros;
  - A exploração da empresa B libertou recursos financeiros;
  - A exploração da empresa B consumiu recursos financeiros;
  - Não existem dados suficientes para emitir uma opinião sobre este assunto.
- D. Qual das empresas liquida mais rapidamente as facturas da mercadoria que adquire?
- A empresa A, porque paga a pronto as facturas de fornecimento de mercadorias;
  - A empresa B;
  - O prazo é idêntico em ambas as empresas;
  - Não dispomos de dados suficientes para nos podermos pronunciar.
- E. No que diz respeito à cobrança de facturas junto de Clientes:
- As empresas apresentam um prazo médio de cobrança idêntico;
  - A empresa A procedeu a uma cobrança eficiente quando comparada com a média do sector;
  - A empresa B procedeu a uma cobrança eficiente quando comparada com a média do sector;
  - Ambas as empresas fazem uma cobrança pouco eficiente dos créditos sobre terceiros.
- F. A gestão de stocks:
- É mais "eficiente" na empresa A do que na empresa B;
  - É eficiente em ambas as empresas, quando comparada com a média sectorial;
  - É ineficiente em ambas as empresas, quando comparada com a média sectorial;
  - Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- G. No que diz respeito à situação financeira de médio/longo prazo (Autonomia Financeira):
- Ambas as empresas apresentam uma situação muito sólida em relação à média sectorial.
  - A empresa A apresenta uma situação mais frágil em relação à empresa B.
  - Ambas as empresas apresentam uma situação frágil, quando comparadas com o sector.
  - Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- J. Relativamente às margens:
- A margem comercial é igual nas duas empresas
  - A margem comercial é maior na empresa A
  - A margem de contribuição é maior na empresa B
  - Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.
- K. Sobre o endividamento pode afirmar-se que:
- A empresa A está mais endividada no curto prazo do que a empresa B
  - A empresa B está mais endividada no curto prazo do que a empresa A
  - As empresas têm o mesmo grau de endividamento no médio e longo prazo
  - Nenhuma das afirmações anteriores é verdadeira.