

CASO PRÁTICO 3

A empresa TRADE que compra e vende mercadorias apresentou os seguintes balanços em 31/12 de N e de N+1, valores expressos em €:

ACTIVO	N	N+1
Activos Fixos Tangíveis	1.800.000	2.520.000
Depreciações Acumuladas	-1.080.000	-1.440.000
Investimentos Financeiros	300.000	468.000
Inventários e Activos Biológicos	1.320.000	1.680.000
Clientes	1.680.000	2.160.000
Meios Financeiros Líquidos	600.000	240.000
Total do Activo	4.620.000	5.628.000
CAPITAIS PRÓPRIOS + PASSIVO		
Capital	1.080.000	1.080.000
Reservas e Resultados Transitados	480.000	504.000
Resultados Líquidos Retidos	24.000	40.800
Empréstimos Bancários	1.500.000	2.040.000
Fornecedores	1.440.000	1.800.000
Accionistas, Dividendos a pagar	96.000	163.200
Total dos Capitais Próprios + Passivo	4.620.000	5.628.000

Informações Adicionais

- As vendas da empresa em N e N+1 foram de 6.600.000 € e 7.800.000 €, respectivamente;
- O CMV (custo das mercadorias vendidas) é 75% das vendas
- No início de N, a empresa apresentava os seguintes valores nas contas do activo circulante

↪ Inventários	1.440.000 €
↪ Clientes	1.080.000 €
↪ Fornecedores	1.440.000 €

- Os empréstimos bancários apresentavam a seguinte repartição:

	N	N+1
a mais de um ano	900.000 €	1.080.000 €
a menos de um ano	600.000 €	960.000 €

- Para simplificar, suponha que a empresa liquida e suporta IVA nas suas operações à taxa de 23% e o pagamento do IVA é feito no próprio mês. Suponha também que a empresa está isenta de IRC.

Pretende-se que responda às seguintes questões:

- a) Construa os *Balanços Funcionais* da empresa nos anos de N e N+1.
- b) Comente a evolução da Tesouraria da empresa
- c) Porque variou o FM? E porque variaram as NFM?
- d) Qual é o PM de Stocks, o PM de Recebimentos e o PM de Pagamentos?
- e) Analise o ciclo de exploração da empresa
- f) Qual é a Autonomia Financeira da empresa?
- g) Qual é a política de dividendos da empresa?
- h) Quais as políticas mais adequadas para melhorar a situação de tesouraria da empresa?