

Caso Prático 4

As empresas A e B apresentaram as seguintes Balanços Funcionais 31/12/N (em 10³ €)

	A	B		A	B
ACTIVO FIXO	110.000	300.000	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
NECESSIDADES CÍCLICAS	39.000	146.000	Fornecimentos e Serviços Externos Variáveis	7.500	14.000
Mercadorias	26.000	88.000	Gastos com o Pessoal Fixos	10.000	30.000
Clientes c/c	13.000	46.000	Gastos com o Pessoal Variáveis	4.500	8.400
Clientes - títulos a receber	0	12.000	Gastos de Depreciação e Amortização	500	2.000
TESOURARIA ACTIVA	1.000	29.000	Resultado Operacional	46.000	31.600
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
TOTAL DO ACTIVO	150.000	475.000	Resultado Antes de Impostos	45.000	19.600
RECURSOS PRÓPRIOS	80.000	148.000	IRC	15.000	6.600
Capital	30.000	100.000	Resultado Líquido	30.000	13.000
Reservas e Resultados Transitados	20.000	35.000	DADOS SECTORIAIS RELATIVOS AO PERÍODO EM ANÁLISE		
Resultado Líquido do Exercício	30.000	13.000	Autonomia Financeira	68%	
RECURSOS ALHEIOS ESTÁVEIS	40.000	80.000	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	
RECURSOS CÍCLICOS	5.000	160.400	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	DADOS RELATIVOS A 31/DEZ/N-1		
Outras Contas a Pagar - Exploração	4.000	23.000	A	B	
TESOURARIA PASSIVA	25.000	86.600	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
TOTAL DO PASSIVO	70.000	327.000	Total do Activo Líquido	150.000	500.000
TOTAL DO PASSIVO E CAPITAL PRÓPRIO	150.000	475.000			

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.