



INTRODUÇÃO ÀS FINANÇAS  
O EQUILÍBRIO FINANCEIRO  
EXERCÍCIOS PARA AS AULAS

**(1. FM, WC E TESOURARIA)**

1. Com base nas peças financeiras da empresa Solvente, SA para o ano N e nas informações adicionais, pretende-se que:

- a) Calcule o Fundo de Maneio;
- b) Calcule o Working Capital;
- c) Calcule a Tesouraria;
- d) Proceda à desagregação da Tesouraria em Elementos Activos e Passivos de Tesouraria;
- e) Elabore a análise do equilíbrio financeiro da empresa, salientando os seguintes pontos:
  - o Identificação da situação;
  - o Causas para a situação encontrada;
  - o Consequências ou ajustamentos necessários face ao equilíbrio/desequilíbrio identificado;
  - o Medidas para a melhoria da situação financeira da empresa.
- f) Suponha agora que, das mercadorias em armazém, 50% foram adquiridas com objectivos puramente especulativos. Qual o impacto desta alteração na situação financeira da empresa?

**Peças Financeiras**

**Demonstrações dos Resultados da sociedade Solvente, SA**  
*Unidade: euros*

	<b>N</b>
Vendas	200.000
Custo das vendas	120.000
<b>Margem bruta de vendas</b>	<b>80.000</b>
Fornecimentos e serviços externos	30.000
Custos com o pessoal	20.000
Outros custos operacionais	10.000
<b>EBITDA</b>	<b>20.000</b>
Amortizações	6.000
<b>EBIT</b>	<b>14.000</b>
Custos financeiros	6.000
Imposto	2.000
<b>Net income</b>	<b>6.000</b>

**Balancos da sociedade Solvente, SA**

*Unidade: euros*

<b>Aplicações</b>	<b>N</b>	<b>Recursos</b>	<b>N</b>
Activo Imobilizado Líquido	60.000	Capital Próprio	40.000
Activo Circulante	40.000	Passivo	60.000
Mercadorias	25.000	Empréstimos Bancários de MLP	10.000
Clientes	10.000	Fornecedores	8.000
Outros Devedores	4.000	Empréstimos Bancários de Curto Prazo	30.000
Disponibilidades	1.000	EOEP	5.000
		Outros Credores	7.000
<b>TOTAL</b>	<b>100.000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100.000</b>

**Informações Adicionais**

- A variação de Mercadorias no ano N foi nula;
- Os valores em dívida ao EOEP dizem respeito à actividade de exploração, com excepção ao valor referente ao Imposto Sobre o Rendimento estimado;
- As Disponibilidades constituem na sua totalidade liquidez extra-exploração.

**(2. EQUILÍBRIO PREVISIONAL)**

2. O Sr. Workload está a pensar avançar com um negócio para o ano que vem. Ao nível dos valores e parâmetros previsionais esperados encontram-se os seguintes:

- Atingir um volume de vendas de 1,000 mil euros;
- Obter uma margem bruta percentual de 40%;
- Os custos com FSE's deverão alcançar os 100 mil euros;
- A margem de lucro operacional esperada será de 15%;
- A margem de lucro global será de 10%
- Os resultados obtidos serão sujeitos a imposto sobre rendimento à taxa de 33.33%;
- Após a realização das amortizações do exercício em 50 mil euros, o activo fixo líquido deverá ser de 320 mil euros;
- A duração média de mercadorias deverá ser correspondente a 1 mês do consumo anual previsto;
- O prazo médio de recebimentos de clientes deverá rondar em média os 0.75 meses;
- O prazo negociado com os fornecedores de mercadorias e FSE's foi em média de 2 meses sobre as aquisições a realizar no ano;
- A taxa média de IVA liquidado será de 20% e a de IVA dedutível de 16%;

- O negócio arrancará com um capital social de 100 mil euros e o Sr. Workload contratou um financiamento bancário de médio/longo prazo no valor de 100 mil euros a reembolsar em partes iguais de capital em 5 prestações postecipadas, com início já no primeiro ano;
- a) Com base na informação anterior, proceda à análise do equilíbrio financeiro previsional para o novo negócio do Sr. Workload;
- b) Calcule os meios libertos operacionais previsionais.

### **(3. Financiamento, Aplicações e Equilíbrio Financeiro)**

3. Comente as seguintes afirmações:

- a) “Uma empresa que apresente montantes elevados em dívida a fornecedores é uma empresa claramente em dificuldades financeiras, uma vez que terá que desembolsar esses mesmos valores no curto prazo.”
- b) “O financiamento da actividade com recurso a capitais de médio/longo prazo facilita a obtenção de equilíbrio financeiro de curto prazo.”
- c) “A obtenção de resultados sucessivamente negativos pode ter impacto no equilíbrio financeiro de uma empresa.”
- d) “Uma empresa que subcontrate a sua produção, alivia a sua situação financeira.”