

Universidade do Sul de Santa Catarina – Unisul

Campus Virtual

|  |  |
| --- | --- |
| **aad** | Avaliação a Distância |

Unidade de Aprendizagem: **Gestão Financeira de Curto Prazo**

Curso: Sistemas de Informação

Professor: Fabiana Witt

Nome do estudante: Diego Prestes de Sousa

Data: 15/02/2020

**Orientações:**

* Procure o professor sempre que tiver dúvidas.
* Entregue a atividade no prazo estipulado.
* Esta atividade é **obrigatória** e fará parte da sua média final.
* Encaminhe a atividade via Espaço UnisulVirtual de Aprendizagem (**EVA**).

**Questão 1** (2,5 pontos)

Dentre as principais decisões do Gestor Financeiro, temos a decisão de investimento e a decisão de financiamento. Diferencie as decisões de investimento e de financiamento, exemplificando.

**Questão 2** (2,5 pontos)

Considere as seguintes informações sobre a empresa *Gerenciando suas Finanças* Ltda. e responda às questões:

- Prazo médio de estocagem: 62 dias

- Prazo médio de recebimento das vendas: 30 dias

- Prazo médio de pagamento dos fornecedores: 32 dias

- Desembolso total anual de R$ 6.000.000,00.

- Suponha um ano de 360 dias.

**a)** Calcule o ciclo operacional da empresa.

**b)** Calcule o ciclo de conversão de caixa (também chamado de ciclo de caixa ou ciclo financeiro) da empresa.

**c)** Calcule o saldo mínimo de caixa da empresa.

**d)** Analise como a administração da empresa poderia reduzir o seu ciclo de conversão de caixa.

**Questão 3** (2,5 pontos)

Determinada empresa está avaliando uma decisão de compra de mercadorias, devendo optar entre adquiri-las à vista ou a prazo. O preço de compra da mercadoria à vista é de $ 12.000 por unidade, sendo que a prazo passa para $ 12.350, com pagamento em 45 dias. O prazo de estocagem da mercadoria é estimado em 30 dias. O prazo de recebimento das vendas normalmente praticado pela empresa é de 60 dias, sendo o preço de venda de $16.000. Admitindo-se um custo de captação de 2,3% a.m., calcule qual é a melhor opção de compra da mercadoria para a empresa. Demonstre seus cálculos.

**Questão 4** (2,5 pontos)

O Plano de Reposição de Estoques indica qual o momento em que um item deve ser reposto e em que quantidades deve ser adquirido. Um dos métodos mais difundidos para se projetar o Plano de Reposição de Estoques é o método do Lote Econômico de Compra (LEC). A partir do que estudamos sobre o Lote Econômico de Compra (LEC), diga se concorda ou discorda da seguinte afirmação e justifique sua resposta:

*"O lote econômico de compra (LEC) representa a melhor combinação entre o preço de venda e o prazo de pagamento de um item de matéria prima".*

**RESPOSTAS**

Questão 1:

Decisões de investimento: tentarei usar um exemplo da vida real para ilustrar, visto que ajudei minha mãe por alguns anos a gerenciar a empresa dela. Sempre há motivos inteiros ou externos – quase sempre externos – para nos forçar a coletar recursos adicionais e principalmente tomar decisões que elevará o risco de tal empreendimento. Normalmente isso se dá com os concorrentes diminuindo os preços de forma agressiva ou lançando novos produtos e trabalhando com marketing forte. Vale dizer que mesmo que não haja um fator externo contra a empresa, sempre há a possibilidade de um fator interno ou oportunidade externa fazer com que tomemos uma decisão de investimento. Em nosso caso, trabalhamos com redes de proteção para campos de futebol (sim, bem especifico) e investiríamos em: mão de obra, montar uma fábrica de corda para fabricarmos nossa matéria prima ou comprar um container enorme cheio de corda, para baratear nossos custos com matéria prima.

Decisões de financiamento: decisões de financiamento, diferente das decisões de investimento que envolvem muitas outras questões não financeiras, as decisões de financiamento referem-se mais a montar uma estrutura financeira adequada às operações e projetos novos da empresa, que serão implementados no futuro. Um exemplo disso é um pequeno empréstimo no banco que terá um impacto positivo no curto prazo, mas pode haver um prejuízo no final das contas. A decisão de financiamento visa essas preocupações financeiras.

Questão 2:

LEGENDA:

Prazo médio de estocagem: PME

Prazo médio de recebimento de venda: PMRV

Ciclo de conversão de caixa: CCC

Prazo médio de pagamento dos fornecedores: PMPF

saldo mínimo de caixa da empresa: SMCE

A:

CO = PME + PMRV

CO = 62 + 30 = 92 dias

B:

CCC = PME + PMR – PMPF

CCC = 62 + 30 – 32 = 60 dias

CCC = 60 dias

C:

SMCE = 360/60 = 6

SMCE = R$6.000.000/6

SMCE = R$1.000.000

D: Pode ser reduzido através da diminuição do prazo de recebimento de vendas e prazo médio de estocagem ou aumento de pagamento dos fornecedores.

Questão 3:

por facilidade, vou continuar abreviando as variáveis da dos cálculos:

Compra à vista:

CMVP = 12.000 RVP = PVP – CMVP (1+kc) PE + PR

RVP = 16.000 - 12.000(1+0,23) ^ (1+2)

RVP = 16.000 - 12.000 (1,023) ^ 3

RVP = 3.152,81

Compra a prazo:

CMVP = 12.350

PP = 45 dias = 1,5 meses

PE = 30 dias = 01mês

PR = 60 dias = 02 meses

PVP = 16.000

KC = 2,3% a.m.

RVP = PVP – CMVP (1+kc) PE + PR – PP

RVP = 16.000 - 12.350 (1,023) ^ (1+2 - 1,5)

RVP = 16.000 - 12.350 (1,023) ^1,5

RVP = 3.367,45

Questão 4:

Sim, pois o LEC, juntamente com as decisões de compra que permitem a empresa consegue melhores resultados financeiros com a gestão deste grupo importante do ativo circulante. Ainda é difícil dizer o que é “melhor” ou “pior”, mas, segundo o próprio livro de gestão financeira e alguma pesquisa que fiz sobre o tópico, sim, o Lote Econômico de Compra representa a melhor combinação entre o preço de venda e o prazo de pagamento de um item de matéria prima