

Capítulo 4. Informação financeira

Exercícios

1. Uma empresa comercial de produtos de informática iniciou a sua atividade em Janeiro de 2011, mês em que ocorreram os seguintes fatos:
 - 1) Para iniciar a atividade cada um dos três sócios participou com um capital de 10.000€, totalmente realizado em dinheiro.
 - 2) Contração de empréstimo bancário de médio longo prazo no montante de 100.000€.
 - 3) Aquisição de uma loja pelo montante de 80.000€. Pagamento efetuado no ato da escritura (1/1/11).
 - 4) Compra de diverso equipamento e acessórios de informática para posterior comercialização. O valor da compra foi de 20.000€ e as condições de pagamento acordadas com o fornecedor foram: a 90 dias da data da fatura.
 - 5) Durante o 1.º mês a empresa faturou 15.000€, com pagamento a 60 dias. O material vendido teve um custo de aquisição de 10.000€.
 - 6) Pagou-se no final do mês ordenados e outros encargos com o pessoal no montante de 1.500€.

Elabore o Balanço no dia 31/1/2011 e a Demonstração de Resultados do mês de janeiro.

2. Se o Capital Próprio de uma empresa forem positivos num ano significa que:
 - a) O capital da empresa é superior aos empréstimos contraídos nesse ano.
 - b) A empresa não necessita de contrair empréstimos no próximo ano.
 - c) O valor do Ativo do ano é superior ao valor do Passivo do ano.
 - d) Os recebimentos do ano foram superiores aos pagamentos do ano.
3. Se o Resultado Antes de Imposto for positivo num determinado ano, isso significa que:
 - a) A empresa tem uma boa situação financeira porque tem dinheiro para solver as suas dívidas.
 - b) Os gastos são superiores aos rendimentos no ano de apuramento do resultado.
 - c) Os capitais próprios são superiores ao Passivo.
 - d) A empresa terá de calcular IRC.
4. Os sócios da empresa Eurolindo, Lda., empresa fundada no início do ano 1 com um Capital Realizado de 13.500€, não ficaram satisfeitos com a Rendibilidade dos Capitais Próprios (Resultado Líquido/Capital Próprio) do ano 1, pretendendo duplicar o seu valor no ano 2. Utilize os valores indicados nas Demonstrações de Resultados respetivas (e outros valores que terá que calcular) e determine os seguintes valores previsionais para o ano 2 (considerando que não houve alteração da taxa de imposto):

	31 Dez Ano 1	31 Dez Ano 2
Vendas e serviços prestados	14.500	?
Custo de vendas e serviços prestados	-9.500	-10.700
Resultado Bruto	5.000	?
Toral de gastos e outros rendimentos	-2.500	-2.800
Resultado Operacional	2.500	?
Gastos de financiamento (líquidos)	-500	-250
Resultado Antes de Impostos	2.000	?
Imposto (IRC)	-500	?
Resultado Líquido	1.500	?

(NOTA: Valores em €)

5. Considere uma empresa de que se conhecem os valores em milhares de Euros (m€), a 31 de Dezembro, dos Balanços de 2007 e de 2008 e da Demonstração de Resultados de 2008. Indique nas questões seguintes a resposta mais correta:

Balanços a 31 de Dezembro	2007	2008	Demonstração de Resultados de 2008
ACTIVO			
Activos Fixos Tangíveis (sem depreciações)	120	160	Vendas 100
Depreciações (a)	-25	-49	Outros proveitos operacionais 20
Inventário matérias primas	10	14	Proveitos operacionais 120
Inventário de produto acabado	15	20	Gastos de matérias primas consumidas 20
Dívidas de clientes curto prazo	25	29	Fornecimentos e Serviços Externos 10
Meios financeiros líquidos	5	8	Gastos com Pessoal 30
TOTAL ACTIVO	150	182 = CP	Depreciações 24
CAPITAL PRÓPRIO + PASSIVO		+ Passivo	Outros Gastos operacionais 6
CAPITAL PRÓPRIO			Resultados Operacionais 30
Capital Realizado	30	30	Resultados Financeiros 10
Reservas	12	15	Resultados Antes de Impostos 40
Resultados transitados	8	10	Imposto sobre o Rendimento 10
Resultado do Exercício	20	30 = Resultado Líquido	Resultado Líquido 30
TOTAL CAPITAL PRÓPRIO	70	85 = Soma do campos acima	
PASSIVO			
Dívidas a Bancos a médio Longo Prazo	40	50	
Dívidas a bancos curto prazo	10	14	
Dívidas a fornecedores curto prazo	20	23	
Dívidas ao Estado curto prazo	10	10	
TOTAL PASSIVO	80	97	
TOTAL CAPITAL PRÓPRIO + PASSIVO	150	182 = CP + P	
(a) - Na apresentação normal do Balanço as depreciações já estão descontadas no AFT.			
Aqui estão discriminadas para facilitar a resolução do exercício			

- i. Qual o valor dos Meios financeiros líquidos a 31 de Dezembro de 2008?
- a) 5 m€.
 b) 8 m€.
 c) 10 m€.
 d) 12 m€.
 $160 - 49 + 14 + 20 + 29 + x = 182 \Leftrightarrow x = 8$
- ii. Qual o valor dos capitais Permanentes a 31 de Dezembro de 2008?
- a) 85 m€.
 b) 115 m€.
 c) 125 m€.
 d) 135 m€.
 $\text{Cap Permanentes} = \text{Cap Próprio} + \text{Passivo não corrente}$
2008:
 $85 + 50 = 135$
2007:
 $70 + 40 = 110$
- iii. Qual é o Fundo de Maneio a 31 de Dezembro de 2007?
- a) 10 m€.
 b) 15 m€.
 c) 20 m€.
 d) 25 m€.
 $\text{Fundo de maneo contabilístico} = \text{ativo corrente} - \text{passivo corrente}$
2008:
 $(\text{Total do ativo} - \text{activos fixos tangíveis}) - (\text{dividas de curto prazo}) = 71 - 47 = 24$
2007:
 $55 - 40 = 15$
- iv. Qual é o Índice de Liquidez Geral a 31 de Dezembro de 2007?
- a) 107,5%
 b) 117,5%
 c) 127,5%
 d) 137,5%
 $\text{Liquidez geral} = \text{Ativo corrente} / \text{Passivo corrente}$
2008:
 $71 / 47 = 151 \%$
2007:
 $55 / 40 = 137.5 \%$
- v. Qual é o Prazo médio de Recebimento, a 31 de Dezembro de 2008?
- a) 85 dias.
 b) 95 dias.
 c) 106 dias.
 d) 115 dias.
 $\text{Prazo médio de recebimento} = (\text{divida de clientes} / \text{vendas}) * (365 \text{ dias ou } 12 \text{ meses})$
2008:
 $(29 / 100) * 365 = 105,85 = 106 \text{ dias}$
- vi. Qual é a Rentabilidade do Capital Próprio em 2008?

Liquidez reduzida = (Ativo corrente - Inventário) / Passivo corrente

2008:
 $(71 - 34) / 47 = 78\%$

2007:
 $(55 - 25) / 40 = 75\%$

Prazo medio de pagamentos = dividas a fornecedores / vendas * (365 dias ou 12 meses)

- a) 24%. **Rentabilidade do capital próprio = Resultado líquido / Capital próprio**
 b) 29%. **2008:**
 c) 35%. **$30/85 = 0,352$**
 d) 67%. **2007:**
 $20/70 = 0,286$
6. Suponha uma empresa que compra mercadoria por 500€ para comercializar mais tarde.
- A empresa acabou de contrair um gasto e irá pagar um menor IRC
 - A mercadoria entra no armazém da empresa e só é considerada gasto quando é vendida.
 - A empresa efetuou uma despesa.
 - Alíneas b) e c).
7. Se no final de um ano contabilístico a rentabilidade dos capitais próprios for de 10%, os Resultados Líquidos do Período assumirem o valor de 5.000 euros, e se o valor do passivo for de 70.000 euros, o valor do ativo é de:
- 70.500 euros.
 - 75.000 euros.
 - 120.000 euros.
 - 700.000 euros.
8. Para responder às questões seguintes, considere a seguinte informação sobre a empresa comercial LAKE, Ltd durante seu primeiro ano de atividade, iniciado em 1 de Janeiro:
- Capital realizado 25.000€.
 - Comprou, no início de cada mês, 10.000€ em mercadorias; o Prazo Médio de Pagamentos (PMP) das mercadorias = 2 meses.
 - Vendeu em cada mês 20.000€ em mercadorias; o Prazo Médio de Recebimentos (PMR) = 1 mês.
 - Vende tudo o que compra.
 - Teve Gastos Administrativos+Gastos de Distribuição = 12.000€.
 - Comprou um equipamento, no início do ano, por 50.000€; pagou metade nesse ano e o resto no ano seguinte. Depreciou o equipamento à taxa de 10%.
 - Contraiu, no início do ano, um empréstimo bancário de 20.000€. Pagou, no fim do ano, 12.000€ correspondentes a metade do empréstimo mais o juro correspondente.
 - O imposto sobre o rendimento (IRC) aplicável, à taxa de 20%, será pago no ano seguinte.
- i. O saldo de Meios Financeiros Líquidos (Caixa+Depósitos Bancários) no fim do ano é de:
-
- 96.000€
 - 111.000€
 - 116.000€**
 - 121.000€
- ii. As contas Clientes e Fornecedores (relativas à compra de mercadorias), no Balanço do fim do ano, são respetivamente:
- 220.000€; 120.000€
 - 220.000€; 20.000€
 - 20.000€; 20.000€** Contas Clientes = 20000 (divida de clientes)
Fornecedores = 20000 (dividas a fornecedores)
 - 20.000€; 120.000€
- iii. O valor do Resultado Líquido do Período é de :
- 80.800€** Valor Líquido do período:
 - 82.400€ Inventário(inicial) + Compras = Inventário(final) + vendas <=> compras = vendas (pois vende tudo o que compra)
 - 101.000€ Resultado bruto = 120000
 - 103.000€ Depreciações = 10% equipamento = 5000
Gastos administrativos e de distribuição = 12000
RB = 120.000 - 5.000 - 12.000 = 103.000

= RB - 2.000(juros) = 101.000 (resultado antes do imposto)
- 20.000 (imposto) = 80.800

- iv. A rentabilidade (operacional) das vendas (Resultado Operacional/Vendas) é de (valores arredondados a uma casa decimal):
- a) 33,7%
 - b) 42,9%**
 - c) 45,0%
 - d) 60,0%
9. Uma empresa produz anualmente 180.000 peças. Sabendo que os gastos fixos anuais são de 30.000€ e que o preço de venda unitário é de 4€, diga qual deverá ser o valor dos gastos variáveis unitários para que a empresa tenha um lucro anual bruto de 24.000€.
10. Admita que é dono de um pequeno hotel com 20 quartos, tem gastos fixos anuais no valor de 100.000 euros, e pratica um preço médio diário por quarto de 40 euros. Se os gastos variáveis por quarto/noite forem de 5 euros (limpeza, pequeno almoço, lavagem da roupa, eletricidade e água), qual a taxa de ocupação correspondente ao ponto crítico?

9-

Resultado = Preço unitario * Q(quantidade vendida) - Custo variável unitário(Cvu) * Q - Custo fixo -> pode levar a um ponto critico
Resultado = 4 * 180.000 - Custo variável unitário * 180.000 - 30.000

$$24.000 = 720.000 - Cvu * 180.000 - 30.000 \Leftrightarrow Cvu = 3\text{€ e } 70 \text{ centimos}$$

$$\text{Margem de custo unitario (Mcu)} = 4 - 3,70 = 0,30 \text{ centimos}$$

EXERCÍCIOS FACULTATIVOS

1. O Balanço é um mapa contabilístico que nos dá:
 - a) A situação da empresa ao longo de um ano.
 - b) A situação patrimonial da empresa num dado momento.
 - c) O fluxo de tesouraria da empresa.
 - d) A relação entre os gastos e os rendimentos.

2. O mapa de demonstração de resultados é um mapa que permite à empresa ter informação sobre:
 - a) A sua situação patrimonial num dado momento.
 - b) As mercadorias que possui ao longo de um determinado período.
 - c) As dívidas acumuladas que possui para com terceiros.
 - d) Os rendimentos gerados durante um período de tempo.

3. Quando a empresa contrai um empréstimo bancário e este fica disponível significa que
 - a) A empresa acabou de ter um gasto.
 - b) A empresa acabou de contrair uma dívida.
 - c) A empresa aumentou os seus meios financeiros líquidos.
 - d) Alíneas b) e c).

4. Suponha que uma empresa obtém resultados líquidos positivos num determinado ano. Com o montante apurado os sócios podem:
 - a) Deliberar que uma parte do montante apurado seja distribuída em dividendos.
 - b) Pagar dívidas a fornecedores e outros devedores.
 - c) Deliberar que uma parte daquele montante seja transferida para reservas.
 - d) Alíneas a) e c).

5. Qual das seguintes rubricas integra a componente dos resultados operacionais dentro da Demonstração de Resultados de uma empresa:
 - a) Gastos e perdas de financiamento.
 - b) Gastos com o pessoal.
 - c) Vendas e prestações de serviços.
 - d) Alíneas b) e c).

6. Uma empresa têxtil tem um contrato anual que define a subcontratação da limpeza das suas instalações. O respetivo pagamento anual é definido na assinatura de cada contrato no início de cada ano. Este gasto deve ser considerado como:
 - a) Um custo fixo.
 - b) Um custo variável.
 - c) Um custo do período.
 - d) Alíneas a) e c).

7. Se uma empresa contrair um empréstimo de curto prazo:
 - a) Altera-se o prazo médio de pagamento de mercadorias.
 - b) Aumenta a rentabilidade dos capitais próprios.
 - c) Altera-se a autonomia financeira.
 - d) Altera-se a rotação dos inventários.

8. Uma empresa apresentou no seu primeiro ano de atividade os seguintes elementos contabilísticos:

Balanço em 31/12/10 (em €)

Ativo		Capitais Próprios	
Ativo fixo tangível	52.800	Capital realizado	18.800
		Resultado líquido do período	1.500
		Passivo	
Inventário	7.000	Contas a pagar a fornecedores	20.000
Contas a receber de clientes c/prazo	20.000	Empréstimos bancários de curto prazo	40.000
Meios financeiros líquidos (DO+Caixa)	1.000	Estado e outros entes públicos	500
Total do Ativo	80.800	Total Cap.Próp.+Passivo	80.800

Calcule e comente os seguintes rácios:

- Rentabilidade do capital próprio;
- Autonomia financeira;
- Fundo de maneo

9. Os rácios de liquidez:

- Referem-se à capacidade de a empresa pagar as suas dívidas de médio e longo prazo.
- Referem-se à capacidade de a empresa pagar as suas dívidas de curto prazo.
- Referem-se à comparação entre o capital próprio e o passivo.
- Referem-se à diferença entre o prazo médio de pagamentos e o prazo médio de recebimentos.

10. Pode dizer-se que quanto maior o rácio de autonomia financeira de uma empresa:

- Menor o passivo da empresa em relação ao ativo.
- Maior o fundo de maneo da empresa.
- Maior o capital próprio em relação ao ativo.
- Alíneas a) e c).

11. Os dados abaixo referem-se à atividade de uma empresa no ano transato. Determine as incógnitas.

	<i>Em 1 de Janeiro</i>	<i>Em 31 de Dezembro</i>
Ativo	A	B
Passivo	95	85
Capital Realizado	C	75
Lucros retidos (i.e. Reservas+ Resultados Transitados + Resultados Líquidos)	90	100
Vendas	300	
Gastos	260	
Imposto sobre o rendimento	10	
Resultado líquido do período	D	
Dividendos Pagos	E	
Aumento de Capital	25	

12. Dentre as seguintes alíneas, escolha a certa:

- a) Se a empresa estiver a produzir abaixo da sua capacidade instalada não tem lucros.
- b) Se a empresa estiver a produzir acima da sua capacidade instalada, terá lucros.
- c) Se o ponto crítico da empresa for muito próximo da capacidade instalada, a empresa corre o risco de não conseguir ter lucros significativos.
- d) b) e c).