



GESTÃO FINANCEIRA

Exercício Prático N.º 2.4

O balanço da empresa *Mercer, Lda*, em 31/12/N era o seguinte:

(Un.: milhares de euros)

ACTIVO			CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO		
Imobilizado Líquido:		2 330	Capital Próprio:		
Circulante:			Capital Social	2 144	
Existências:			Reservas e Res. Transitados	403	2 547
Mercadorias		1 864	Passivo		
Div. de Terc. – c/ prazo:			Prov. p/ riscos e encargos		148
Clientes	12		Div. a Terc. – M/L prazo:		
E.O.E.P.	41	53	Div. a Inst. crédito		298
Dep. bancárias e caixa		133	Div. a Terceiros - C. prazo:		
			Div. a Inst. crédito	205	
			Fornecedores c/c	810	
			Empresas participadas	360	
			Outros credores	12	1 387
<i>Total do Activo</i>		<u>4 380</u>	<i>Total do Cap. Próprio + Pas.</i>		<u>4 380</u>

Com base nos elementos relativos ao 1º semestre do ano N+1 a seguir apresentados, **pretende-se que elabore:**

- Orçamento mensal de tesouraria para o referido período.
- Balanço e a conta de resultados previsionais semestral.

Os elementos previsionais relativos ao 1º semestre do ano N+1 são os seguintes:

1. Vendas (em milhares de euros):

Janeiro	500	Abril	900
Fevereiro	600	Maio	1 000
Março	800	Junho	500

Regra geral a empresa recebe dos clientes da seguinte forma:

- ⇒ 70% a pronto pagamento
- ⇒ 20% a 30 dias
- ⇒ 10% a 60 dias

2. Compras (em milhares de euros):

Janeiro	200	Abril	400
Fevereiro	300	Maio	500
Março	500	Junho	200

A política de pagamentos a fornecedores é a seguinte:

- ⇒ 5% a pronto pagamento
- ⇒ 5% a 30 dias
- ⇒ 10% a 60 dias
- ⇒ 80% a 90 dias

3. Ordenados e salários (em milhares de euros):

Janeiro	120	Abril	140
Fevereiro	130	Maiο	150
Março	140	Junho	160

O pessoal é pago no fim de cada mês.

4. Encargos sociais:

Estes encargos são estimados em cerca de 26,5% do montante dos salários e são pagos no mês seguinte.

5. Outros encargos de exploração:

Para além das amortizações, fixadas em 5 000 euros por mês, a empresa irá suportar despesas com fornecimentos diversos nos seguinte valores (em milhares de euros):

Janeiro	35	Abril	55
Fevereiro	45	Maiο	65
Março	45	Junho	65

6. Outras informações:

- a) A margem comercial é de 60% do preço de venda.
- b) O IVA dá entrada nos cofres do estado no mês seguinte e todas as transações da empresa são à taxa de 19%.
- c) Os credores do ano N são pagos metade em Janeiro e metade em Fevereiro.
- d) Os clientes regularizarão as suas contas em Janeiro, Fevereiro e Março em partes iguais.
- e) Os fornecedores do ano N são pagos em Janeiro, Fevereiro e Março, um terço em cada mês.
- f) Em Fevereiro e Março vencem-se duas letras já descontadas no valor de 70 000 euros e 48 000 euros, respectivamente. Pelos litígios existentes com o cliente sacado é razoável considerar a necessidade do pagamento pela empresa *Mercer, Lda*.
- g) Parte dos empréstimos de médio e longo prazo serão pagos em duas prestações semestrais de 52 000 euros, em 30 de Junho e 21 de Dezembro.
- h) Os empréstimos a menos de um ano serão reembolsados no prazo de 3 meses, 50 000 euros em Janeiro, 50 000 euros em Fevereiro e 105 000 euros em Março.
- i) E.O.E.P. refere-se ao IVA relativo ao mês de Dezembro do ano N.
- j) A taxa de IRC é de 33%.