



GESTÃO FINANCEIRA

Exercício Prático N.º 4.5

Para financiar um certo investimento em capital fixo no valor de 1.000.000 Euros (EUR), a empresa *Airdiana, SA*, vai dispor, em 01/01/N, das seguintes alternativas de financiamento:

A - Empréstimo bancário em dólares norte-americanos (USD)

Taxa de juro anual nominal: 5 %

Taxa de câmbio EUR/USD, em 01/01/N: 1,11111

Taxa média semestral de valorização do EUR face ao USD: 1 %

Reembolso do capital: $\frac{3}{4}$ no fim do 3º semestre e o restante no final do 2º ano

Pagamento dos juros: no fim de cada semestre

Comissão antecipada sobre o capital: 1 %

Imposto de selo: 6 %

B - Locação financeira (em Euros)

Prazo contratual: 1 ano

Taxa de locação: 1 % (trimestral efectiva)

Prestações (capital + juros): trimestrais, constantes e postecipadas, no valor de 230.000 Euros, cada uma

Valor residual (a pagar, em caso de opção de compra, conjuntamente com a última prestação): X Euros

Imposto de selo: isenção

Taxa de custo actual da fonte de financiamento: 2,846 %

Tendo em conta que a *Airdiana, SA* está sujeita a uma taxa de IRC de 30%, identifique a alternativa mais consentânea com os interesses da empresa. Justifique.