

### Caso 1.4

A empresa GEMA, Lda foi constituída no início de N com um capital social de 30.000 €. O investimento inicial em ativo tangível foi de 50.000 € (vida útil de 5 anos). Os valores de exploração previsionais são os seguintes:

	Ano N	Ano N+1
Vendas	36.000	90.000
CMV	24.000	60.000
Gastos c/ pessoal	10.000	10.000
Outros custos	2.000	5.000

O crédito a conceder a clientes será de 2 meses das vendas, o stock médio de matérias é 1 mês dos consumos, o de PA's estima-se de 1,5 meses (o custo da produção é de 75% do valor da venda) e o crédito obtido de fornecedores ascenderá a 3 meses das compras. A empresa está sujeita a uma taxa IVA de 23% nas compras e vendas.

O banco BM dispõe-se a financiar a empresa, oferecendo para o efeito 2 alternativas:

- a) Empréstimo de MLP no valor de 10.000 €, período de carência de capital de 1 ano e reembolsado em 4 prestações anuais constantes de capital. A taxa de juro é 5% (acrescida de imposto de selo 4%);
- b) Linha de crédito de CP a uma taxa de juro 6% (acrescida de imposto de selo 4%) a utilizar caso a empresa evidencie problemas de tesouraria, pagamento de juros semestralmente.

Paralelamente, a empresa conseguiu ainda obter junto de um fornecedor de equipamento (ao qual irá adquirir 10.000 € do seu ativo tangível inicial) um crédito sem juros de 1 ano, pagando aquele valor apenas em N+1.

A empresa está sujeita a imposto sobre lucros à taxa de 25% (pagos no ano seguinte aquele a que respeita)

**Pretende-se que que apresente o plano de financiamento para esta nova iniciativa empresarial.**