

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 4

Ano Lectivo 2010/2011



Docentes:

Carla M. Assunção Fernandes

Elisabete F. Simões Vieira

Joaquim A. Neiva dos Santos

EXERCÍCIO 4

EQUILIBRIO FINANCEIRO

2

Rubricas	Fórmulas	Datas								
		31 Dez N-2			31 Dez N-1			31 Dez N		
		Valor	%	IBM	Valor	%	IBM	Valor	%	IBM
ACTIVO										
Aplicações Fixas Líquidas		10.999.898,82			11.382.174,12			13.529.314,13		
Necessidades Cíclicas		29.808.735,34			29.112.871,35			31.822.218,36		
Tesouraria Activa		110.663,56			24.508,75			204.263,62		
		40.919.297,72			40.519.554,22			45.555.796,11		
CAPITAL PRÓPRIO PASSIVO										
Recursos Estáveis		31.327.377,07			31.713.583,27			32.438.359,56		
Recursos Cíclicos		6.152.954,17			6.116.430,79			8.133.259,61		
Tesouraria Passiva		3.438.966,48			2.689.540,16			4.984.176,94		
		40.919.297,72			40.519.554,22			45.555.796,11		
INDICADORES:										
FMF	RE-AFL									
NFM	NC - RC									
TL	TA - TP									
SITUAÇÃO										

EXERCÍCIO 4

EQUILIBRIO FINANCEIRO

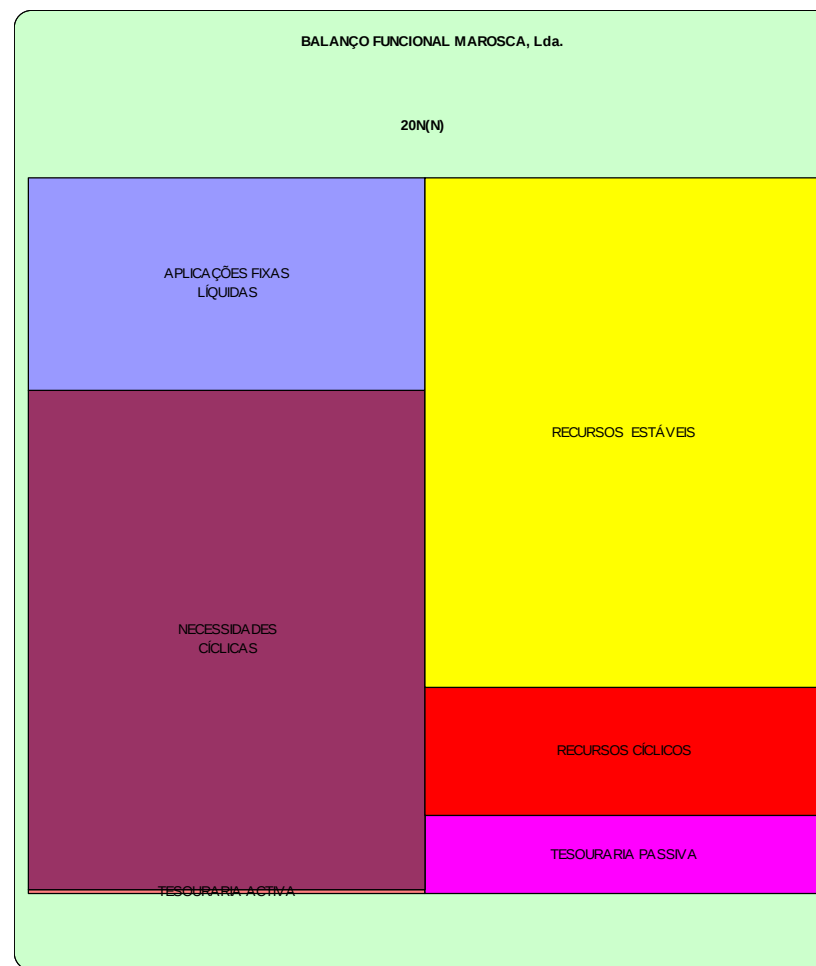
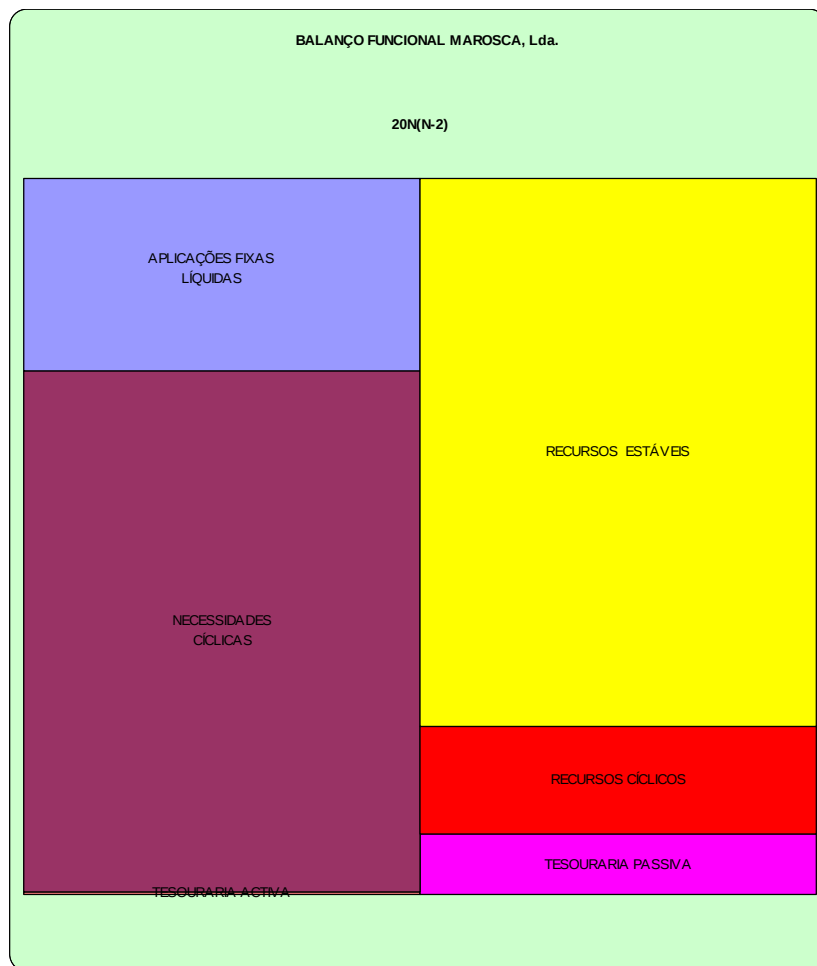
3

Rubricas	Fórmulas	Datas								
		31 Dez N-2			31 Dez N-1			31 Dez N		
		Valor	%	IBM	Valor	%	IBM	Valor	%	IBM
ACTIVO										
Aplicações Fixas Líquidas		10.999.898,82	26,88%	100	11.382.174,12	28,09%	103	13.529.314,13	29,70%	119
Necessidades Cíclicas		29.808.735,34	72,85%	100	29.112.871,35	71,85%	98	31.822.218,36	69,85%	109
Tesouraria Activa		110.663,56	0,27%	100	24.508,75	0,06%	22	204.263,62	0,45%	833
		40.919.297,72	100,00%	100	40.519.554,22	100,00%	99	45.555.796,11	100,00%	112
CAPITAL PRÓPRIO PASSIVO										
Recursos Estáveis		31.327.377,07	76,56%	100	31.713.583,27	78,27%	101	32.438.359,56	71,21%	102
Recursos Cíclicos		6.152.954,17	15,04%	100	6.116.430,79	15,10%	99	8.133.259,61	17,85%	133
Tesouraria Passiva		3.438.966,48	8,40%	100	2.689.540,16	6,64%	78	4.984.176,94	10,94%	185
		40.919.297,72	100,00%	100	40.519.554,22	100,00%	99	45.555.796,11	100,00%	112
INDICADORES:										
FMF	RE-AFL	20.327.478,25			20.331.409,15			18.909.045,43		
NFM	NC - RC	23.655.781,17			22.996.440,56			23.688.958,75		
TL	TA - TP	-3.328.302,92			-2.665.031,41			-4.779.913,32		
SITUAÇÃO		I			I			I		

EXERCÍCIO 4

4

EQUILIBRIO FINANCEIRO



EXERCÍCIO 4

EQUILIBRIO FINANCEIRO

5

Tópicos para comentários:

- Recursos estáveis essencialmente formados por capital próprio
- Cerca de 58% das fontes de financiamento correspondem a Capital Próprio
- A empresa financia a totalidade das aplicações fixas líquidas com recursos estáveis, logo $FMF > 0$
- Existe excesso de Recursos Estáveis sobre as Aplicações Fixas Líquidas, o que permite financiar parte das NC

EXERCÍCIO 4

EQUILIBRIO FINANCEIRO

6

Tópicos para comentários:

● Contudo, será suficiente?

- NFM são positivas, logo, é preciso financiar o ciclo de exploração ($NFM > 0$)
- $NFM > FMF$, logo, o excesso de Recursos Estáveis sobre as Aplicações Fixas não permite financiar a totalidade das Necessidades de exploração da empresa
- Consequentemente, TL negativa ($TL < 0$)

● Desequilíbrio financeiro

- No ano N, a situação agrava-se por força da diminuição do FMF e aumento das NFM

EXERCÍCIO 4

EQUILIBRIO FINANCEIRO

7

Principais Conclusões:

- **A empresa financia parte das Necessidades Cíclicas de exploração com Operações de Tesouraria**
- **Problemas de Solvabilidade**
- **Eventual risco de falência**
- **Dependência face à banca**

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 4

Ano Lectivo 2010/2011

Docentes:

Carla M. Assunção Fernandes

Elisabete F. Simões Vieira

Joaquim A. Neiva dos Santos