

V – MÉTODO DOS RÁCIOS

Exercício 6

Considere o Balanço Funcional da sociedade **MAROSCA – Mário & Óscar, Lda.**, elaborado no exercício 2, os dados sectoriais disponibilizados na página 13, bem como as seguintes informações adicionais:

Rubricas		N-2	N-1	N
Pressupostos	IVA Vendas	20,00%	20,00%	21,00%
	IVA Compras	20,00%	20,00%	21,00%
	IVA FSE	12,50%	12,50%	13,50%
	CPV = CMVMC			

Rubricas		N-2	N-1	N
Detalle Vol. Negócios	Mercado Interno	25.618.158,60	28.716.976,77	25.072.674,91
	Mercado Externo	13.794.393,09	5.881.790,42	10.745.432,10
	Volume de Negócios	39.412.551,69	34.598.767,19	35.818.107,01
	% Exportações	35%	17%	30%

Rubricas		N-2	N-1	N
Detalle Vol. Negócios	Vendas	20.143.755,17	8.594.333,77	9.323.453,25
	Serviços Prestados	19.268.796,52	26.004.433,42	26.494.653,76
	Volume de Negócios	39.412.551,69	34.598.767,19	35.818.107,01
	% Serviços Prestados	48,89%	75,16%	73,97%

Rubricas		N-2	N-1	N
Detalle Compras	Mercado Interno	14.199.451,92	9.117.867,71	8.423.650,78
	Mercado Externo	747.339,57	1.609.035,48	2.105.912,70
	Compras	14.946.791,49	10.726.903,19	10.529.563,48
	% Importações	5%	15%	20%

Rubricas		N-2	N-1	N
Detalle FSE	Mercado Interno	10.528.805,91	12.769.142,60	12.260.747,55
	Mercado Externo	1.435.746,26	2.253.378,11	4.086.915,85
	FSE	11.964.552,17	15.022.520,71	16.347.663,40
	% Importações	12%	15%	25%

Sabe-se ainda que a totalidade dos Activos Fixos Tangíveis e Intangíveis estão afectos à actividade de exploração.

Pedidos:

1. Analise o equilíbrio financeiro de curto prazo e a liquidez da empresa, determinando para o efeito os indicadores que entender convenientes, procurando enquadrar a situação da sociedade relativamente ao sector de actividade.

CAE:26300 - Fabricação de aparelhos e equipamentos para comunicações

	N-2				N-1				N			
	Número de Empresas	Q1	Q2	Q3	Número de Empresas	Q1	Q2	Q3	Número de Empresas	Q1	Q2	Q3
Rádios Económico-Financeiros												
Crescimento e investimento												
Taxa de variação das vendas e prestações de serviços %	27	-23,87	-12,13	16,36	27	-11,49	8,31	50	25	-38,63	-5,62	23,11
Taxa de variação do valor acrescentado bruto (VAB) %	29	-19,85	-4,48	15,5	28	-16,38	0,9	96,76	27	-25,85	14,06	57,33
Taxa de investimento %	27	-24,59	8,89	61,96	25	-60,85	9,45	42,91	23	0,86	43,64	124,93
Taxa de cobertura por autofinanciamento %	13	11,81	53,22	143,08	14	1,9	41,44	101,94	16	3,94	18,33	83,91
Rendibilidade												
Rendibilidade dos capitais próprios %	26	-0,78	9,02	20,33	22	-0,8	9,04	18,33	23	3,15	12,74	22
Rendibilidade operacional do activo %	31	-0,69	2,46	7,16	29	-3,26	1,95	9,67	28	0,22	5,18	7,26
Rotação do activo líquido (nº de vezes)	31	0,28	0,65	1,16	29	0,32	0,82	1,15	28	0,34	0,64	1,03
Rendibilidade operacional das vendas %	28	-0,78	2,67	11,41	26	-11,63	3,83	10,86	25	2,61	6,63	13,02
Efeito de alavanca financeira	27	0	1,9	2,93	23	0	1,43	2,54	24	1,02	2,29	2,89
Efeito dos juros suportados	20	0,64	0,97	1,01	17	0,86	0,99	1	21	0,68	0,98	1
Efeito do endividamento	26	2,03	3,01	6,03	22	1,79	2,8	3,59	22	1,99	2,63	3,34
Rendibilidade económica bruta %	26	3	7,91	22,42	23	-1,29	13,8	32,01	24	3,95	14,52	30,06
Taxa de valor acrescentado bruto (VAB) %	28	17,94	30,31	41,02	26	16,99	29,53	38,39	25	19,59	32,98	50,22
Liquidez												
Liquidez geral %	31	57,38	107,04	235,9	28	68,58	118,36	186,89	26	97,65	136,6	179,46
Liquidez reduzida %	31	39,61	86,26	207,77	28	49,45	83,88	133,28	26	54,61	97,85	132,54
Estrutura financeira												
Autonomia financeira %	31	7,3	28,62	47,96	29	3,32	32,83	50,47	28	4,71	32,94	46,56
Cobertura das aplicações de médio-longo prazo %	20	77,35	100,45	151,41	19	79,18	100,82	133,03	22	80,13	94,32	146,78
Taxa de endividamento %	27	30,03	59,09	122,1	25	23,8	55,36	85,71	23	23,28	64,39	90,42
Actividade												
Margem bruta dos rendimentos de exploração %	28	45,08	63,75	76,35	26	42,89	64,72	82,98	25	47,06	68,82	80,93
Prazo médio de recebimentos (nº de dias)	28	66	118,5	208,5	26	77	120	170	25	109	150	212
Prazo médio de pagamentos (nº de dias)	29	29	66	169	28	7	87	167,5	27	24	76	143
Rotação dos Inventários (nº de vezes)	24	2,59	6,57	22,62	20	3,84	5,43	11,57	21	1,85	5,83	10,25
Rotação das necessidades de fundo de maneio (nº de vezes)	20	1,31	2,67	3,84	19	1,62	3	4,09	22	1,14	2,88	4,12
Técnicos												
Coeficiente VAB / Activos Fixos Tangíveis (euros)	29	0,33	0,58	1,77	26	0,2	0,83	2,08	26	0,34	0,93	2,26
Coeficiente VAB / Gastos com o pessoal (euros)	24	1,19	1,35	1,62	23	0,76	1,31	1,84	22	1,26	1,5	2,05
Coeficiente capital / Gastos com o pessoal (euros)	24	0,82	1,84	4,09	23	0,37	1,55	4,21	22	0,66	1,52	3,32
Repartição de rendimentos												
Repartição de rendimentos - Pessoal %	27	41,49	54,45	64,14	25	40,96	49,3	90,73	23	29,85	43,3	64,46
Repartição de rendimentos - Bancos e outros financiadores	27	0,04	1,56	6,1	25	0	1,27	6,7	23	0	0,94	8,96
Repartição de rendimentos - Estado %	27	0,03	2,5	7,69	25	0,97	3,57	8,5	23	1,15	2,59	5,21
Repartição de rendimentos - Accionistas (sócios) %												
Repartição de rendimentos - Empresa (autofinanciamento) %	27	13,1	27,74	42,06	25	-23,63	24,58	40,67	23	14,57	29,57	48,74
Repartição de rendimentos - Restantes %	27	10,03	13,66	18,2	25	8,71	12,94	20,07	23	7,64	12,65	16,32

Fonte: Banco de Portugal

Exercício 7

A **Silverpaper, SA** e **Goldpaper, SA** são duas empresas concorrentes que se dedicam à produção de pasta de papel.

Relativamente às referidas empresas conhecem-se as seguintes informações:

	Silverpaper, SA			Goldpaper, SA		
	N	N+1	N+2	N	N+1	N+2
FM (Valores em milhares de €)	67.413,80	74.101,70	163.331,10	176.605,50	259.382,79	241.599,27
NFM (Valores em milhares de €)	64.090,50	58.116,20	163.887,60	168.327,67	155.929,23	154.415,37
TL (Valores em milhares de €)	3.323,30	15.985,50	-556,50	8.277,82	103.453,56	87.183,89
Liquidez Geral	4,20	3,89	2,62	1,96	3,11	1,90
Liquidez Reduzida	3,28	3,32	2,43	1,60	2,67	1,66
PMR (Dias)	45	65	120	49	61	53
PMP (Dias)	66	114	48	92	98	83
Rotação Inventários	1,8	2,4	3,3	2,8	3,4	3,8
Rotação do Activo	0,6	0,7	0,3	0,2	0,3	0,2

Pedidos:

1. Com base nas informações que constam do quadro acima, analise o equilíbrio financeiro de curto prazo da empresa **Silverpaper, SA**, no triénio N/N+2, comparativamente ao da empresa **Goldpaper, SA**.
2. Na sua opinião, quais as principais causas que contribuiram para a situação em que a empresa **Silverpaper, SA** se encontra? Justifique a sua resposta.