

	N-1	N+1
Meios Financeiros Líquidos	600 000 €	240 000 €
Clientes	1 680 000 €	2 160 000 €
Mercadorias	1 320 000 €	1 680 000 €
Total do Activo Corrente	3 600 000 €	4 080 000 €
Contas a Pagar -Curto Prazo ou Passivo Corrente	2 136 000 €	2 923 200 €
Vendas de Mercadorias	6 600 000 €	7 800 000 €
Custo das Mercadorias Vendidas	4 950 000 €	5 850 000 €

a) Rácios de Actividade ou Funcionamento

Dados Disponíveis		N	N+1
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas		4 950 000,0	5 850 000,0
Mercadorias	Saldo Inicial (Ei)	1 440 000,0	1 320 000,0
	Saldo Final (Ef)	1 320 000,0	1 680 000,0
	Saldo Médio	1 380 000,0	1 500 000,0
Clientes	Saldo Inicial	1 080 000,0	1 680 000,0
	Saldo Final	1 680 000,0	2 160 000,0
	Saldo Médio	1 380 000,0	1 920 000,0
Fornecedores	Ei	1 440 000,0	1 440 000,0
	Ef	1 440 000,0	1 800 000,0
	Saldo Médio	1 440 000,0	1 620 000,0
Vendas		6 600 000,0	7 800 000,0
Vendas c/ IVA		8 118 000,0	9 594 000,0
Compras (Ef-Ei+CMVMC)		4 830 000,0	6 210 000,0
Compras c/ IVA		5 940 900,0	7 638 300,0
Cálculo dos Rácios de Funcionamento		N	N+1
Rotação Inventários = Vol. Negócios / Inventários Médios		4,78	5,20
PMPermanência Mercadorias Armazém = Merc. Médias/CMVMC * 365		101,76	93,59
PMRecebimentos = Sld. Médio Clientes / Vendas c/ IVA * 365		62,05	73,05
PMPagamentos = Sld. Médio Fornecedores / Compras c/ IVA * 365		88,47	77,41
Ciclo Operacional = PMMA + PMR		163,80	166,64
Ciclo de Caixa = (PMMA + PMR) - PMP		75,33	89,22

b) Rácios de Liquidez

Dados Disponíveis	N	N+1
Capital Próprio	1 584 000 €	1 624 800 €

Capital Alheio	3 036 000 €	4 003 200 €
Total do Ativo ou CP+CA (Capital Total)	4 620 000 €	5 628 000 €
Activo Corrente	3 600 000	4 080 000
Passivo Corrente	2 136 000	2 923 200
Activo Corrente - Inventários	2 280 000	2 400 000
Meios Financeiros Líquidos	600 000	240 000
Cálculo dos Rácios de Liquidez	N	N+1
Liquidez Geral = Activo Corrente / Passivo Corrente	1,69	1,40
Liquidez Reduzida = [Activo Corrente - Inventários] / Passivo Corrente	1,07	0,82
Liquidez Imediata = Meios Financeiros Líquidos / Passivo Corrente	0,28	0,08
Cálculo dos Rácios financeiros	N	N+1
Autonomia financeira = Capital Próprio / Capital Total	34%	29%
Grau de Endividamento = Capital Alheio / Capital Total	66%	71%
Solvabilidade = Capital Próprio / Capital Alheio	52%	41%
Debt to Equity Ratio = Capital Alheio / Capital Próprio	192%	246%
Política de Dividendos - taxa de retenção	20%	20%