

Gestão financeira MGEI

1

SITUAÇÃO ECONÓMICO-FINANCEIRA DA EMPRESA TRADE

Situação económico-financeira da empresa

TRADE

2

- Após a elaboração do balanço funcional, este construído a partir do balanço contabilístico com as devidas correções financeiras, podemos apresentar os seguintes valores para iniciar o diagnóstico da situação financeira:

	N	N+1
FUNDO MANEIO FUNCIONAL	1.464.000 €	1.156.800 €
NECESSIDADES FUNDO MANEIO	1.560.000 €	2.040.000 €
TESOURARIA LÍQUIDA	-96.000 €	-883.200 €

Situação económico-financeira da empresa

TRADE

3

- **Diminuição do valor da *Tesouraria Líquida* que resulta dos seguintes factos:**
 - Diminuição do *Fundo de Maneio Funcional* pelo facto de aumentarem os investimentos efectuados em activos fixos tangíveis e investimentos financeiros (de um total de 1.020.000 € em N para 1 548 000 € em N+1, cerca de 52%). Estes não são acompanhados pelo reforço do financiamento de médio e longo prazo (os capitais permanentes aumentaram apenas 8,89%)
 - Aumento das *Necessidades em Fundo de Maneio* (30,77%) que está associado ao crescimento do nível de actividade
 - No entanto, as vendas aumentaram apenas em 1,2 milhões de €, ou seja, 18,20%.



Situação económico-financeira da empresa

TRADE

4

- Torna-se importante estudar o ciclo de exploração, pelo que se calcularam alguns indicadores de funcionamento e de liquidez. Através da análise desses indicadores, concluímos que:
 - Houve uma melhoria na gestão dos *stocks*, uma vez que a empresa conseguiu reduzir o PMMA em armazém de 102 para 94 dias
 - Houve perda de poder negocial junto dos clientes e fornecedores. O PMP deteriorou-se de 88,5 para 77,4 dias e o PMR seguiu o mesmo caminho alterando-se de 62 para 73 dias
 - Os rácios de funcionamento revelam uma evolução desfavorável devido à evolução igualmente desfavorável dos PMP e PMR que não são compensados pela melhoria de gestão de stocks, levando assim a um agravamento das NFM
 - Os rácios de liquidez revelam uma evolução também desfavorável. Mesmo assim, o rácio de LG mantém-se acima de 1 em N+1, e o rácio da LI é aquele que regista a pior evolução, refletindo por isso a diminuição de disponibilidades de N para N+1



Políticas financeiras mais adequadas à alteração da situação da financeira da empresa

5

- Uma vez que o problema da situação financeira, da empresa em causa, centra-se na evolução das *NFM*, sugerimos as seguintes políticas:
 - Para a diminuição das *NFM*:
 - ✦ Redução do PMR, passando por um aumento do poder negocial junto dos clientes
 - ✦ Redução do PMMA através de uma gestão de *stocks* mais eficiente, tentando evitar sempre a ruptura de *stocks*
 - ✦ Aumento do PMP a fornecedores, através de um aumento do poder negocial junto dos mesmos
 - Para o aumento do *FMF*:
 - ✦ Reforço dos capitais permanentes de modo a consolidar a estrutura financeira aos novos investimentos. Esse reforço poderá, por exemplo, ser através de um aumento de capital e aumentos dos empréstimos bancários de médio e longo prazo
 - ✦ Não distribuição de dividendos, levando assim a um maior auto-financiamento na empresa

