



O VALOR E A SUSTENTABILIDADE FINANCEIRA

Informação para a gestão

- PROGRAMA ANEXO -

MANUAL DE UTILIZAÇÃO

Autores:

Nuno Teixeira
Silva Ribeiro
Márcia Santos
Pedro Pardal

setembro de 2021

ÍNDICE

| | | |
|-----|---|----|
| 1 | INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 | GENERALIDADES FUNCIONAIS | 4 |
| 2.1 | Arranque | 4 |
| 2.2 | Proteção | 4 |
| 2.3 | Navegação | 4 |
| 2.4 | Gravação do ficheiro | 5 |
| 2.5 | Separador decimal | 5 |
| 2.6 | Edição | 5 |
| 2.7 | Impressão | 6 |
| 3 | INTRODUÇÃO DE DADOS | 7 |
| 3.1 | Moeda a utilizar | 7 |
| 3.2 | Nome da Empresa (Opcional) | 8 |
| 3.3 | Balanço | 8 |
| 3.4 | Demonstração de Resultados | 9 |
| 3.5 | Tabelas de Ajustamento (Opcional) | 10 |
| 3.6 | Dados do setor | 10 |
| 3.7 | Atribuição do custo do capital próprio (Ke) | 14 |
| 4 | AVISOS DE INFORMAÇÃO | 17 |
| 4.1 | Não introdução de dados do setor | 17 |
| 4.2 | Não introdução do Valor de Inventários (período anterior) | 17 |
| 4.3 | Não introdução do Valor da Prestação de Serviços | 19 |
| 4.4 | Não introdução do nº de trabalhadores | 20 |
| 4.5 | Rácios de Cobertura negativos | 21 |
| 4.6 | Comparações entre anos | 21 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | | |
|------------|--|---|
| Figura 1. | Visão integrada dos inputs e outputs do programa Excel | 3 |
| Figura 2. | Imagem do aviso da existência de macros | 4 |
| Figura 3. | Imagem das células desprotegidas utilizadas para a inserção de dados | 4 |
| Figura 4. | Imagem do topo da página "Análise Económica" onde se encontram os botões de navegação | 5 |
| Figura 5. | controlo de deslize do zoom | 5 |
| Figura 5. | Imagem dos botões para gravação do ficheiro | 5 |
| Figura 6. | Imagem dos botões para impressão em pdf | 6 |
| Figura 7. | Localização na página inicial para acesso à introdução de dados | 7 |
| Figura 7. | Seleção da moeda a utilizar | 8 |
| Figura 8. | Exemplo da sequência de preenchimento dos anos das colunas do Balanço | 8 |
| Figura 9. | Exemplo da linha de controlo dos registos no Balanço | 8 |
| Figura 10. | Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Balanço) | 9 |
| Figura 11. | Exemplo da sequência de preenchimento dos anos das colunas da Demonstração de Resultados | 9 |
| Figura 12. | Exemplo de preenchimento para não inclusão de ano nas análises | 9 |

| | |
|---|----|
| Figura 13. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Demonstração de Resultados) | 9 |
| Figura 14. Imagem do aviso de erro nos valores parciais introduzidos nas tabelas de ajustamento..... | 10 |
| Figura 15. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Ajustamento Balanço e DR) | 10 |
| Figura 16. Exemplo da sequência de preenchimento dos anos das colunas dos dados da média do setor..... | 11 |
| Figura 17. Exemplo de um ficheiro excel obtido nos “Quadros do Setor” do Banco de Portugal (Médias) | 11 |
| Figura 18. Localização para a introdução da designação do setor | 12 |
| Figura 19. Exemplo de preenchimento para não inclusão de ano nas análises relativamente à média do setor | 12 |
| Figura 20. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Média do setor) | 12 |
| Figura 21. Exemplo da sequência de preenchimento dos anos nos dados dos quartis do setor | 13 |
| Figura 22. Exemplo de um ficheiro excel obtido nos “Quadros do Setor” do Banco de Portugal (Quartis)..... | 13 |
| Figura 23. Exemplo de preenchimento para não inclusão de ano nas análises relativamente aos quartos do setor | 14 |
| Figura 24. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Quartis do setor) | 14 |
| Figura 25. Imagem do aviso de falta atribuição do Ke (Página inicial) | 15 |
| Figura 26. Imagem da folha de preenchimento do Custo do Capital Próprio | 15 |
| Figura 27. Imagem do aviso de falta atribuição do Custo do Capital Próprio (Dashboard da Criação de Valor) | 15 |
| Figura 28. Imagem da informação da origem do Custo do Capital Próprio (Indicadores de criação de valor) | 16 |
| Figura 29. Imagem do aviso de não inserção de dados do setor (Dashboard da Posição Competitiva) | 17 |
| Figura 30. Imagem do aviso de não inserção de dados do setor (Score do Desempenho Global)..... | 17 |
| Figura 31. Não inserção do valor de inventários do período anterior ao 1º ano de análise | 17 |
| Figura 32. Imagem do aviso de não inserção do Valor dos Inventários (Dashboard da Análise Financeira)..... | 18 |
| Figura 33. Imagem da informação sobre a não inserção do Valor dos Inventários do período anterior (Análise de Tesouraria)..... | 18 |
| Figura 34. Imagem do aviso para verificação sobre o Valor dos Inventários (Ajustamento ao Balanço) | 18 |
| Figura 35. Imagem do aviso para verificação sobre o Valor dos Inventários (Análise de Tesouraria) | 19 |
| Figura 35. Imagem do aviso sobre a não inserção da Prestação de Serviços (Capacidade de Gerar Excedentes) | 19 |
| Figura 35. Imagem do aviso sobre a não inserção da Prestação de Serviços (Variações Económicas) | 19 |
| Figura 35. Imagem do aviso sobre a não inserção da Prestação de Serviços (Contributo Económico)..... | 20 |
| Figura 35. Imagem do aviso sobre a não inserção da Prestação de Serviços (DR - comparação com a média do setor) | 20 |
| Figura 37. Exemplo da informação sobre a não inserção do número de trabalhadores (Contributo Económico) | 20 |
| Figura 38. Exemplo da informação sobre a não inserção do número de trabalhadores (Dashboard da Análise Económica) | 20 |
| Figura 39. Exemplo da informação sobre as causa para a obtenção de rácios de cobertura negativos. | 21 |
| Figura 40. Imagem do aviso para quando somente tenha sido inserido o 1º anterior (Variações Económicas e Variações Financeiras)..... | 21 |
| Figura 41. Imagem do aviso para quando somente tenha sido inserido o 1º anterior (Dashboards Análise Económica e Análise Financeira)..... | 21 |
| Figura 42. Imagem do aviso para quando falte um ano para comparação (Dashboards e Variações Económica e Financeira) | 22 |

1 INTRODUÇÃO

Este documento foi elaborado com o propósito de apoiar os leitores na utilização do programa em Excel que acompanha os conteúdos e metodologias apresentados no livro “*O Valor e a Sustentabilidade Financeira*”, sobre (i) a área económica, financeira e monetária da empresa, (ii) o seu contributo para a criação de valor e (iii) na identificação de fatores que possam explicar melhor o funcionamento das organizações e as razões do seu sucesso ou insucesso, tendo por finalidade a sua utilização por **profissionais** ou **estudantes** da área financeira.

Após o preenchimento dos dados de uma organização e do respetivo setor, são obtidos **automaticamente** os seguintes *outputs*:

- ✓ demonstrações de suporte à análise (contas de exploração, demonstração de resultados funcional e balanço-tesouraria),
- ✓ cálculos de vários indicadores económicos, financeiros e monetários,
- ✓ gráficos auxiliares e *dashboards* relativos ao desempenho da organização (**económica, financeira, monetária, visão integrada e criação de valor**), bem como da sua **posição competitiva** face ao setor onde se enquadra e o **Score** final de desempenho.

A Figura 1 apresenta uma visão integrada dos outputs gerados pelo programa Excel.

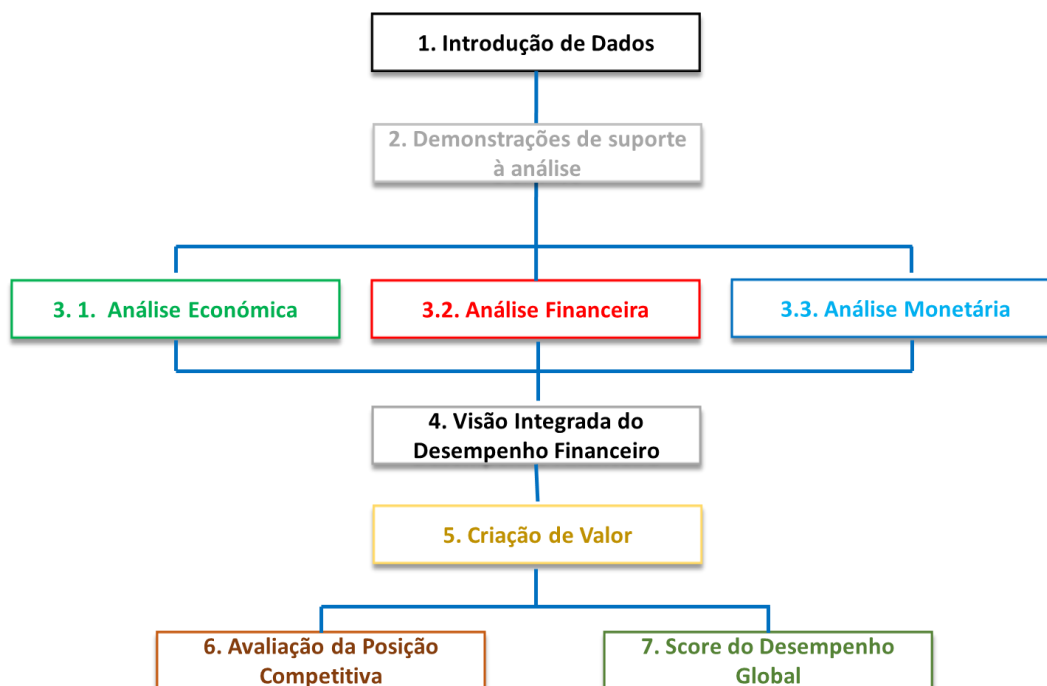


Figura 1. Visão integrada dos inputs e outputs do programa Excel

Será, por conseguinte, com base nos dados introduzidos pelo utilizador que o programa irá gerar as demonstrações de suporte e análise relativamente a cada uma das vertentes anteriormente referidas, estando o seu **rigor**, naturalmente, **dependente dos dados introduzidos**.

De referir, ainda, que todas as **tabelas** e **gráficos** gerados são **editáveis**, podendo estes, por isso, ser utilizados como **suporte à eventual elaboração de relatórios**.

as páginas está também visível o botão “Página inicial” (a preto), que permite regressar a essa página que dá uma visão geral ao utilizador das páginas pelas quais pode navegar.



Figura 4. Imagem do topo da página "Análise Económica" onde se encontram os botões de navegação

Para **aumentar** ou **diminuir** o Zoom, entre outros, poderá utilizar o **controlo de deslize do zoom** situado na “Barra de Estado” situada na parte inferior direita.



Figura 5. controlo de deslize do zoom

2.4 Gravação do ficheiro

Para a **gravação** do ficheiro, devem ser utilizados os **botões** instalados na **parte superior esquerda** das folhas.



Figura 6. Imagem dos botões para gravação do ficheiro

Embora também possa utilizar “Ctrl” + “G” para “Guardar” o ficheiro na localização atual, terá de utilizar “Guardar Como” para o guardar pela primeira vez numa localização diferente ou para criar uma cópia na mesma ou noutra localização.

2.5 Separador decimal

O programa utiliza a “vírgula” como separador decimal.

Assim, aquando da introdução dos dados, o utilizador deve garantir que não coloca outro carácter (como por exemplo, o ponto) como separador decimal. Caso tal ocorra, o programa irá gerar uma mensagem de erro (#VALOR), para que o utilizador corrija a situação.

2.6 Edição

A fim de evitar a edição das células com as fórmulas de cálculo que permitem gerar automaticamente os indicadores e gráficos para análise do utilizador, o programa foi protegido com password. Tal proteção impede, por isso, o utilizador de selecionar e inserir dados em determinadas células.

As exceções previstas no programa para edição de células são descritas na secção 3 deste manual, onde é explicado o processo de inserção de dados.

Adicionalmente, com exceção dos *dashboards* e das folhas associadas à “Visão Integrada do Desempenho Financeiro”, é também possível selecionar, copiar e editar os gráficos. Esta possibilidade fica disponível a fim de possibilitar ao utilizador alterar o formato dos dados do gráfico e copiar para outros documentos, como relatórios, nos quais pretenda incluir os referidos gráficos.

Face a esta possibilidade, qualquer edição dos gráficos pode afetar a correta visualização dos indicadores calculados pelo programa, pelo que se aconselha **guardar sempre uma versão “não alterada” do programa**. Desta forma, o utilizador assegura que a qualidade e rigor dos cálculos se mantém como no ficheiro original.

2.7 Impressão

Todas as folhas estão já configuradas com a respetiva área de impressão.

Para facilitar a impressão, encontram-se disponíveis em várias folhas os seguintes botões.



Figura 7. Imagem dos botões para impressão em pdf

Os respetivos ficheiros ficarão gravados (em formato PDF) na **mesma pasta** onde o utilizador gravou o **ficheiro do programa**, no seu computador, com inclusão na designação da **data e hora da gravação** do sistema operativo do computador.

Tal situação permitirá que o utilizador grave várias vezes a(s) mesma(s) folha(s), sem que seja substituída automaticamente a anterior gravação.

A título de exemplo, o utilizador ao clicar no botão “Imprimir folha pdf” no canto superior direito da página “Análise económica” vai gerar o ficheiro PDF com o nome “**Análise Económica_2021-06-09 18-12-27.pdf**” (ficheiro gravado no dia 9 de junho de 2012, pelas 18h12m27s).

3 INTRODUÇÃO DE DADOS

Na página inicial, no lado direito superior, encontram-se indicados os tipos de dados a introduzir.

Introdução da dados

Figura 8. Localização na página inicial para acesso à introdução de dados

Para uma utilização completa de todos os indicadores calculados pelo programa, deverá completar as informações relativas às seguintes áreas:

- ✓ Moeda a utilizar
- ✓ Nome da Empresa (opcional)
- ✓ Balanço
- ✓ Demonstração de Resultados
- ✓ Tabelas de Ajustamento: Balanço (opcional) e Demonstração de Resultados (opcional)
- ✓ Dados do setor (opcional)
- ✓ Atribuição do custo do capital próprio (opcional)

A forma de preenchimento desta informação é detalhada de seguida nas respetivas secções.

3.1 Moeda a utilizar

Tendo em vista a eventual elaboração de relatórios com suporte em figuras ou tabelas do programa, todos os valores monetários são apresentados com o respetivo símbolo da moeda utilizada.

Após colocar o cursor em **“Moeda a Utilizar”** e pressionar com o botão esquerdo do rato ou utilizar o **“touchpad”** do portátil (i.e., clicar na palavra **“Moeda a Utilizar”**), será apresentada a folha para seleção, entre nove alternativas, da moeda e respetivo símbolo, através de um botão para o efeito.

Existe, também, uma opção para não atribuição de qualquer símbolo de moeda.

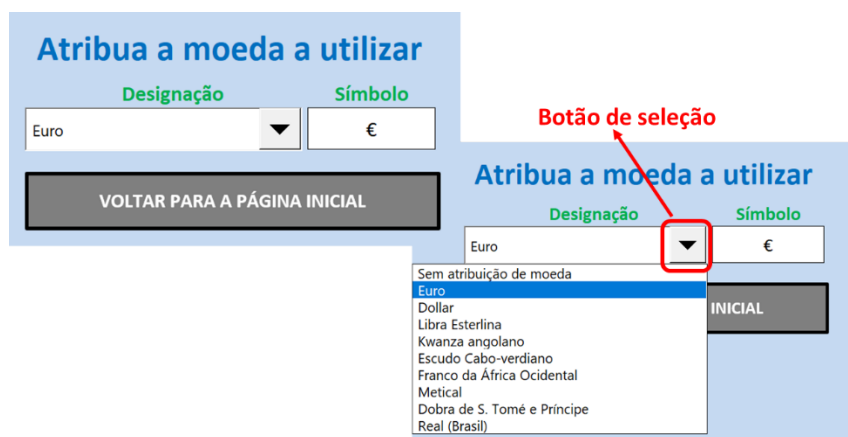


Figura 9. Seleção da moeda a utilizar

3.2 Nome da Empresa (Opcional)

Quando inserido (na célula à direita) o nome da empresa surgirá em todas as folhas com informação.

3.3 Balanço

Após clicar em “**Balanço**”, será apresentada a folha do Balanço para preenchimento.

O preenchimento das colunas **deverá** ser efetuado **sequencialmente** (ano n; ano n+1; ano n+2; ...), **começando** pela **1ª coluna**. Caso **tal não aconteça**, os gráficos e tabelas não apresentarão os valores de forma evolutiva ao longos dos períodos considerados (necessários para uma análise completa e adequada).

BALANÇO (INDIVIDUAL ou CONSOLIDADO)

| RUBRICAS | PERÍODOS | | | | |
|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| | 2 015 | 2 016 | 2 017 | 2 018 | 2 019 |
| ATIVO | | | | | |

Figura 10. Exemplo da sequência de preenchimento dos anos das colunas do Balanço

Caso **não seja introduzido qualquer dado numa célula**, será considerado como valor atribuído “zero”.

Na parte inferior da tabela é apresentada uma **linha de controlo** dos registos (Total do capital próprio e do passivo - Total do ativo, deverá ser igual a zero). Caso tal não aconteça, surgirá o aviso conforme figura seguinte.

| | | | | | | |
|----------|-----------|-------|-------|-------|-------|---|
| Controlo | 3 000,00€ | 0,00€ | 0,00€ | 0,00€ | 0,00€ | O Total do CP e Passivo é diferente do Total do Ativo |
|----------|-----------|-------|-------|-------|-------|---|

Figura 11. Exemplo da linha de controlo dos registos no Balanço

Sempre que introduzido na **primeira linha das colunas** o ano (período), o programa **considera a existência de todos os valores correspondentes** (conforme anteriormente referido, caso não seja introduzido qualquer dado numa célula, será considerado como valor atribuído “zero”) e, na **página inicial**, surgirá o símbolo **✓** em vez de **X**, assinalando que o Balanço já se encontra preenchido com valores.

Numa **coluna à direita** da tabela são apresentadas algumas **indicações de preenchimento**.

Após a introdução dos dados, deverá **clicar no botão existente na parte inferior da folha** assinalado para o efeito (ou, em **alternativa** em **botão idêntico** existente na **parte superior da página inicial**). Tal ação tem em vista efetuar o ajustamento das tabelas e gráficos disponibilizados.

Após introdução de dados, por favor, clique aqui

Figura 12. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Balanço)

3.4 Demonstração de Resultados

Após clicar em “**Demonstração de resultados**” será apresentada a respetiva folha para preenchimento.

O preenchimento das colunas **deverá** ser efetuado **sequencialmente** (ano n; ano n+1; ano n+2; ...), **começando** pela **1ª coluna**. Caso **tal não aconteça**, os gráficos e tabelas não apresentarão os valores de forma evolutiva ao longo dos períodos considerados (necessários para uma boa análise).

| RENDIMENTOS E GASTOS | PERÍODOS | | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Vendas e serviços prestados | 4 790 628 € | 4 548 375 € | 4 075 934 € | 4 040 992 € | 4 637 218 € |

Figura 13. Exemplo da sequência de preenchimento dos anos das colunas da Demonstração de Resultados

Caso **não seja introduzido qualquer dado numa célula**, será considerado como valor atribuído “zero”.

Sempre que introduzido na **primeira linha das colunas** o ano (período), o programa **considera a existência de todos os valores correspondentes** (conforme anteriormente referido, caso não seja introduzido qualquer dado numa célula, será considerado como valor atribuído “zero”).

Importante: Não se deve introduzir o ano (período) que não se pretenda considerar ou sem que sejam introduzidos os respetivos valores, caso contrário serão apresentadas figuras e tabelas correspondentes a tal ano.

Caso **não se pretenda incluir na análise um determinado ano** (mesmo que já tenham sido introduzidos os respetivos dados), basta **eliminar** na **primeira linha das colunas** o ano (período) não pretendido, conforme exemplificado de seguida na Figura 10.

| RENDIMENTOS E GASTOS | PERÍODOS | | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2015 | | 2017 | 2018 | 2019 |
| Vendas e serviços prestados | 4 790 628 € | 4 548 375 € | 4 075 934 € | 4 040 992 € | 4 637 218 € |

Figura 14. Exemplo de preenchimento para não inclusão de ano nas análises

Sempre que introduzido, na **primeira linha das colunas**, o ano (período), na **página inicial** surgirá o símbolo **✓** em vez de **X**, assinalando que a Demonstração de Resultados já se encontra preenchida com valores.

Numa **coluna à direita** da tabela são apresentadas algumas **indicações de preenchimento**.

Após a introdução dos dados, deverá **clicar no botão existente na parte inferior da folha** assinalado para o efeito (ou, em **alternativa** em **botão idêntico** existente na **parte superior da página inicial**). Tal ação tem em vista efetuar o ajustamento dos gráficos disponibilizados.

Após introdução de dados, por favor, clique aqui

Figura 15. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Demonstração de Resultados)

3.5 Tabelas de Ajustamento (Opcional)

Para efeitos de análise da situação económica e financeira, os dados constantes no Balanço e na Demonstração de Resultados não apresentam o pormenor necessário, havendo, assim, rúbricas que necessitam de ajustamentos.

O **preenchimento** das tabelas de Ajustamento (Balanço e Demonstração de Resultados), se bem que conveniente, é **opcional**. No caso de não preenchida qualquer das células, os vários indicadores, tabelas, gráficos auxiliares e *Dashboards* obtidos **não terão**, necessariamente, em conta **tais ajustamentos**.

O **acesso** às folhas para preenchimento é obtido após **clicar** nas células com as respetivas **designações**.

Sempre que **introduzido** um valor em **qualquer uma das células**, na **página inicial** surgirá o símbolo **✓** em vez de **X**, assinalando que as tabelas se encontram utilizadas.

Sempre que a **soma dos valores parciais** introduzidos seja **superior ao valor total** constante no Balanço ou na Demonstração de Resultados, a **célula** correspondente ao valor total **mudará de cor de preenchimento** (conforme figura), indicando, assim, a existência de erro.

Nos casos das rúbricas “**Vendas e serviços prestados**” da tabela de ajustamento à Demonstração de Resultados e as rúbricas “**Inventários**” e “**Provisões**” da tabela de ajustamento ao Balanço, como os totais devem ser iguais ao somatório dos parciais, a **célula** do total correspondente ao valor também **mudará de cor de preenchimento** (conforme figura).

Soma dos valores parciais introduzidos superior ao total

| Rubricas | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Vendas e serviços prestados | 4 790 628 € | 4 548 375 € | 4 075 934 € | 4 040 992 € | 4 637 218 € |
| Vendas | 4 311 566 € | 4 220 956 € | 3 749 859 € | 3 979 353 € | 4 312 613 € |
| Prestações de Serviços | 479 063 € | 227 419 € | 326 075 € | 161 640 € | 324 605 € |

Soma dos valores parciais introduzidos inferior ao total

Figura 16. Imagem do aviso de erro nos valores parciais introduzidos nas tabelas de ajustamento.

Numa **coluna à direita** da tabela são apresentadas algumas **indicações de preenchimento**.

Após a introdução dos dados, deverá **clicar no botão existente na parte inferior da folha** assinalado para o efeito (ou, em **alternativa** em **botão idêntico** existente na **parte superior da página inicial**). Tal ação tem em vista efetuar o ajustamento dos gráficos disponibilizados.

Após introdução de dados, por favor, clique aqui

Figura 17. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Ajustamento Balanço e DR)

3.6 Dados do setor

Para efeitos de análise da **avaliação da posição competitiva** e da determinação do **score do desempenho global**, há necessidade de introdução de vários dados associados ao setor, através dos quais se poderá enquadrar a evolução da atividade relativamente ao setor em que a empresa se enquadra.

Disponibilizam-se, assim, várias tabelas, construídas tendo por base os dados **suscetíveis de obter no sítio** do **Banco de Portugal**, na opção de “**Estatísticas**”, “**Quadros do Setor**”.

Nota: De referir que podem ser utilizados **outros dados** (como, por exemplo, média de outras empresas selecionadas, para avaliação da posição competitiva)

O acesso à folha para preenchimento é obtido após clicar em “Dados do Setor”.

Importante: Não se deve introduzir o ano (período) que não se pretenda considerar ou sem que sejam introduzidos os respetivos valores, caso contrário serão apresentadas figuras e tabelas correspondentes a tal ano.

A folha de “Dados do Setor” apresenta 2 tipos de tabelas: **Média do Setor de Atividade** e **Quartis**.

Média do Setor de Atividade

Nota: Caso se **prescinda** da análise à **avaliação da posição competitiva**, não haverá necessidade de efetuar a introdução destes dados.

O preenchimento das colunas **deverá** ser efetuado **sequencialmente** (ano n; ano n+1; ano n+2; ...), **começando** pela **1ª** coluna.

| | | | | | | | | | |
|---------|--|--|--|--|------------------------------------|------|------|------|------|
| | | | | | MÉDIA DO SETOR DE ATIVIDADE | | | | |
| | | | | | 2015 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Balanco | | | | | | | | | |

Figura 18. Exemplo da sequência de preenchimento dos anos das colunas dos dados da média do setor

Não é necessário existir correspondência entre os anos lançados ao nível da **empresa** e do **setor**, uma vez que a análise **somente** irá **considerar os períodos correspondentes**.

Na figura seguinte, apresenta-se um exemplo de um ficheiro Excel obtido nos “**Quadros do Setor**” do Banco de Portugal.

Média do setor de atividade

| Ano | Rubrica | Quartil 1 | Mediana | Quartil 3 | Total | Valor Médio | Unidade de Medida |
|------|---|-----------|---------|-----------|---------|-------------|-------------------|
| 2018 | Activo | | | | 968 932 | 798.1 | Milhares de euros |
| 2018 | Activo não corrente | | | | 397 827 | 327.7 | Milhares de euros |
| 2018 | Investimentos não financeiros | | | | 359 462 | 296.1 | Milhares de euros |
| 2018 | Activos intangíveis e go odwill | | | | 5 773 | 4.8 | Milhares de euros |
| 2018 | Investimentos financeiros | | | | 30 495 | 25.1 | Milhares de euros |
| 2018 | Inventários e activos biológicos consumíveis | | | | 236 095 | 194.5 | Milhares de euros |
| 2018 | Clientes | | | | 205 694 | 169.4 | Milhares de euros |
| 2018 | Estado e outros entes públicos (activo) | | | | 41 774 | 32.2 | Milhares de euros |
| 2018 | Activos líquidos não correntes detidos para venda | | | | 263.9 | 0.2 | Milhares de euros |

Figura 19. Exemplo de um ficheiro excel obtido nos “Quadros do Setor” do Banco de Portugal (Médias)

Nota: de referir que nos dados deste ficheiro o **separador decimal** utilizado é o “**ponto**”, enquanto o programa utiliza a “**vírgula**”.

Caso **não seja introduzido qualquer dado numa célula**, será considerado como valor atribuído “**zero**”.

Na parte inferior da tabela correspondente ao Balanço é apresentada uma **linha de controlo** dos registos (Total do capital próprio e do passivo - Total do activo, deverá ser igual a zero).

Na parte superior existe um **espaço disponível** para introduzir a **designação do setor de atividade** considerado, somente **para efeitos de registo**.

Após introdução de dados, por favor, clique aqui

Setor da Atividade Económica: 237 - Serragem, corte e acabamento de rochas ornamentais e de outras pedras de construção

| MÉDIA DO SETOR DE ATIVIDADE | | | | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Balço | | | | | |
| Ativo | 726 300 € | 747 000 € | 780 200 € | 793 300 € | 847 900 € |
| Ativo não corrente | 297 400 € | 303 300 € | 318 600 € | 325 300 € | 350 400 € |
| Investimentos não financeiros | 268 100 € | 272 500 € | 285 100 € | 293 800 € | 318 200 € |

Notas
Preencher as colunas sequencialmente (ao n; ano n-1; ano n-2; ...)

Figura 20. Localização para a introdução da designação do setor

Sempre que introduzido na **primeira linha das colunas** o ano (período), o programa **considera a existência de todos os valores correspondentes** (conforme anteriormente referido, caso não seja introduzido qualquer dado numa célula, será considerado como valor atribuído “zero”).

Importante: Não se deve introduzir o ano (período) que não se pretenda considerar ou sem que sejam introduzidos os respetivos valores.

Caso **não se pretenda incluir na análise um determinado ano** (mesmo que já tenham sido introduzidos os respetivos dados), basta **eliminar na primeira linha das colunas** o ano (período) não pretendido.

| MÉDIA DO SETOR DE ATIVIDADE | | | | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2015 | | 2017 | 2018 | 2019 |
| Balço | | | | | |
| Ativo | 726 300 € | 747 000 € | 780 200 € | 793 300 € | 847 900 € |
| Ativo não corrente | 297 400 € | 303 300 € | 318 600 € | 325 300 € | 350 400 € |

Figura 21. Exemplo de preenchimento para não inclusão de ano nas análises relativamente à média do setor

Nota: De referir que, nesta situação, os **valores médios calculados** para comparação com os dados da empresa (avaliação da posição competitiva), serão **a média dos valores correspondentes aos anos considerados**.

Sempre que introduzido, na **primeira linha das colunas**, o ano (período), na **página inicial** surgirá o símbolo **✓** em vez de **X**, assinalando que a Demonstração de Resultados já se encontra preenchida com valores.

Numa **coluna à direita** da tabela são apresentadas algumas **indicações de preenchimento**.

Após a introdução dos dados, deverá **clicar no botão existente na parte inferior da folha** assinalado para o efeito (ou, em alternativa em **botão idêntico** existente na **parte superior página inicial**). Tal ação tem em vista efetuar o ajustamento dos gráficos disponibilizados.

Após introdução de dados, por favor, clique aqui

Figura 22. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Média do setor)

Quartis

Para efeitos de avaliação global do desempenho (**Score**), há necessidade de introdução de dados associados aos quartis do setor (conforme determinado nos “**Quadros do Setor**”, do Banco de Portugal).

Nota: Caso se **prescinda** desta avaliação, não haverá necessidade de efetuar a introdução destes dados.

O preenchimento das tabelas **deverá** ser efetuado **sequencialmente**, da parte superior para a inferior (ano n; ano n+1; ano n+2; ...).

| Quartis | | | | |
|---|-----------|---------|-----------|-------------|
| 2015 | | | | |
| | Quartil 1 | Mediana | Quartil 3 | Valor Médio |
| Margem EBITDA em percentagem dos rendimentos | 0,02% | 5,40% | 12,10% | 5,43% |
| Margem líquida em percentagem dos rendimentos | -12,30% | 0,73% | 3,44% | -0,20% |
| Rendibilidade bruta dos capitais investidos | 0,00% | 6,05% | 16,51% | 8,06% |
| Rendibilidade dos Capitais Próprios | -0,14% | 2,08% | 9,64% | -0,35% |
| VAB em percentagem da produção | 25,07% | 37,09% | 48,04% | 32,81% |
| Liquidez Geral | 76,26% | 140,54% | 295,99% | 146,98% |
| Duração líquida do ciclo de exploração | 64 | 247 | 534 | 361 |
| Autonomia Financeira | -14,39% | 20,08% | 48,74% | 33,83% |
| Alavancagem Financeira | 1,92% | 38,28% | 74,26% | 48,78% |
| Cobertura dos gastos de financiamento | -1,88 | 4,32 | 22,11 | 4,07 |

| 2016 | | | | |
|---|-----------|---------|-----------|-------------|
| | Quartil 1 | Mediana | Quartil 3 | Valor Médio |
| Margem EBITDA em percentagem dos rendimentos | -4,67% | 5,45% | 11,99% | 10,06% |
| Margem líquida em percentagem dos rendimentos | -12,27% | 0,87% | 3,85% | 1,22% |
| Rendibilidade bruta dos capitais investidos | 0,00% | 6,51% | 16,78% | 9,05% |

Figura 23. Exemplo da seqüência de preenchimento dos anos nos dados dos quartis do setor

Não é necessário existir correspondência entre os anos lançados ao nível da **empresa** e do **setor**, uma vez que a análise sobre o desempenho global **somente** irá **considerar os períodos sobrepostos**.

Na figura seguinte, apresenta-se um exemplo de um ficheiro Excel obtido nos “**Quadros do Setor**” do Banco de Portugal.

Quartis

BANCO DE PORTUGAL | **EUROSISTEMA** | **Quadros do Setor**

Setor da Atividade Económica: 237 - Serragem, corte e acabamento de rochas ornamentais e de outras pedras de construção
Classe de Dimensão: Todas as dimensões

Os valores são apresentados com separador decimal “ponto” e o separador de milhares “espaço”;
 Poderá ser necessário converter as células com valores para formato numérico.

| Ano | Rubrica | Quartil 1 | Mediana | Quartil 3 | Total | Valor Médio | Unidade de Medida |
|------|--|-----------|---------|-----------|-------|-------------|-------------------|
| 2011 | Autonomia financeira | -187 | 27.78 | 52.12 | | 39.95 | Percentagem |
| 2011 | Capital próprio em percentagem do ativo | -187 | 27.78 | 52.12 | | 39.95 | Percentagem |
| 2011 | Financiamento obtido em percentagem do passivo | 0.00 | 25.61 | 55.67 | | 47.03 | Percentagem |
| 2011 | Rendibilidade dos capitais próprios | 0.00 | 3.72 | 6.40 | | 5.47 | Percentagem |

Figura 24. Exemplo de um ficheiro excel obtido nos “Quadros do Setor” do Banco de Portugal (Quartis)

Nota: de referir que nos dados deste ficheiro o **separador decimal** utilizado é o “**ponto**”, enquanto o programa utiliza a “**vírgula**”.

Caso **não** seja introduzido **qualquer dado** numa **célula**, será considerado como valor atribuído “**zero**”.

Sempre que introduzido na **primeira linha de cada uma das tabelas** o ano (período), o programa **considera a existência de todos os valores correspondentes** (conforme anteriormente referido, caso não seja introduzido qualquer dado numa célula, será considerado como valor atribuído “zero”).

Importante: Não se deve introduzir o ano (período) que não se pretenda considerar ou sem que sejam introduzidos os respetivos valores.

Caso **não se pretenda incluir na análise um determinado ano** (mesmo que já tenham sido introduzidos os respetivos dados), basta **eliminar na primeira linha das colunas** o ano (período) não pretendido.

| Quartis | | | | |
|---|-----------|---------|-----------|-------------|
| 2015 | | | | |
| | Quartil 1 | Mediana | Quartil 3 | Valor Médio |
| Margem EBITDA em percentagem dos rendimentos | -6,62% | 5,46% | 12,16% | 9,23% |
| Margem líquida em percentagem dos rendimentos | -12,30% | 0,73% | 3,44% | -0,20% |
| Rendibilidade bruta dos capitais investidos | 0,00% | 6,05% | 16,51% | 8,06% |
| Rendibilidade dos Capitais Próprios | -0,14% | 2,08% | 9,64% | -0,35% |
| VAB em percentagem da produção | 25,07% | 37,09% | 48,04% | 32,81% |
| Liquidez Geral | 76,26% | 140,54% | 295,99% | 146,98% |
| Duração líquida do ciclo de exploração | 64 | 247 | 534 | 361 |
| Autonomia Financeira | -14,39% | 20,08% | 48,74% | 33,83% |
| Alavancagem Financeira | 1,92% | 38,28% | 74,26% | 48,78% |
| Cobertura dos gastos de financiamento | -1,88 | 4,32 | 22,11 | 4,07 |

| | Quartil 1 | Mediana | Quartil 3 | Valor Médio |
|---|-----------|---------|-----------|-------------|
| Margem EBITDA em percentagem dos rendimentos | -4,67% | 5,45% | 11,99% | 10,06% |
| Margem líquida em percentagem dos rendimentos | -12,27% | 0,87% | 3,85% | 1,22% |
| Rendibilidade bruta dos capitais investidos | 0,00% | 6,51% | 16,78% | 9,05% |

Figura 25. Exemplo de preenchimento para não inclusão de ano nas análises relativamente aos quartos do setor

Após a introdução dos dados, deverá clicar no botão existente na parte inferior da folha assinalado para o efeito (ou, em alternativa em botão idêntico existente na parte superior da página inicial). Tal ação tem em vista efetuar o ajustamento dos gráficos disponibilizados.

Após introdução de dados, por favor, clique aqui

Figura 26. Imagem do botão a utilizar após introdução de dados (Quartis do setor)

3.7 Atribuição do custo do capital próprio (Ke)

Para se proceder à análise da **Criação de Valor**, há necessidade de se atribuir uma taxa correspondente ao **Custo do Capital Próprio (Ke)**. Para o efeito, por defeito, será utilizado o valor calculado automaticamente da **Rendibilidade dos Capitais Próprios (RCP)** da folha de "Dados do Setor".

*Nota: A não atribuição de um valor correspondente ao **Custo do Capital Próprio** conduzirá a que o custo desta fonte de financiamento seja de 0% na avaliação da Criação de Valor sendo, assim, somente considerado o custo do capital alheio no cálculo do Custo Médio Ponderado do Capital (WACC)*

Quando **não se encontrem calculados** tais valores por falta de dados nos "Dados do Setor", surgirá um **aviso** a referir tal **situação**, conforme apresentado na figura.



Aviso de falta de atribuição do Custo do Capital Próprio

Figura 27. Imagem do aviso de falta atribuição do Ke (Página inicial)

Nesta situação, dever-se-á clicar em “Custo do Capital Próprio (Ke)”, para disponibilização de uma folha para preenchimento dos dados em falta.

ATRIBUIÇÃO DO CUSTO DO CAPITAL PRÓPRIO

Não existe valor da RCP do setor relativo a 2017

Na tabela abaixo estão indicadas as taxas da Rendibilidade dos Capitais Próprios (RCP) inseridas nos 'Dados do Setor' que, por defeito, serão utilizadas como Custo do Capital Próprio a considerar para efeito da análise da Criação de Valor.

| 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------------------|-----------------|-----------|-----------------|------------------|
| RCP Setor: -0,3% | RCP Setor: 2,1% | Sem valor | RCP Setor: 5,4% | RCP Setor: 8,43% |

Na tabela seguinte, caso pretenda atribuir valores do Custo do Capital Próprio diferentes da RCP setor ou, na sua falta, colmatar com um valor, preencha as células correspondentes aos anos indicados.

| 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------|------|------|------|------|
| | | | | |

Relativamente ao Custo do Capital Próprio, é usual atribuir-se uma taxa correspondente a um prémio de risco sobre a taxa de financiamento do capital alheio.

Nota: A não atribuição de um valor correspondente ao Custo do Capital Próprio conduzir a que o custo desta fonte de financiamento seja de 0% na avaliação da Criação de Valor sendo, assim, somente considerado o custo do capital alheio no cálculo do Custo Médio Ponderado do Capital (WACC)

Células para preenchimento

Figura 28. Imagem da folha de preenchimento do Custo do Capital Próprio

Para colmatar tal valor ou no caso de se pretender atribuir valores do Custo do Capital Próprio diferentes da RCP do setor, devem-se preencher as células correspondentes aos anos em análise.

Após inserido os valores a atribuir ao RCP do setor (na célula apresentada ou nos “Dados do Setor”) o aviso será removido (o que indica que não existem dados em falta).

Sempre que existam dados em falta, para além do aviso na página inicial, no Dashboard da Criação de Valor surgirá um aviso conforme figura seguinte.

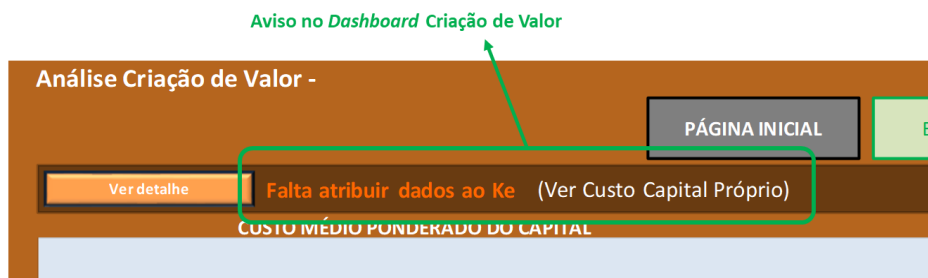


Figura 29. Imagem do aviso de falta atribuição do Custo do Capital Próprio (Dashboard da Criação de Valor)

Na folha dos indicadores de criação de valor, associada à análise da Criação de Valor, no fim da tabela em que se apresenta o cálculo do custo médio ponderado do capital, surgirá informação sobre a origem do valor do Custo do Capital Próprio (Ke), conforme figura seguinte.

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|--------------|---|---------------------|--------------|--------------|
| CUSTO MÉDIO PONDERADO DO CAPITAL | | | | | |
| Custo do capital próprio (Ke) | 3,91% | 3,00% | 0,00% | 3,15% | 3,05% |
| | | | | | |
| Custo Médio Ponderado do Capital (WACC) | 2,44% | 5,66% | 2,11% | 5,10% | 4,43% |
| Nota: WACC calculado com base no custo do Capital Próprio (CCP) correspondente ao: | RCP do setor | Valor atribuído ao Custo do Capital Próprio | Valor não atribuído | RCP do setor | RCP do setor |

Figura 30. Imagem da informação da origem do Custo do Capital Próprio (Indicadores de criação de valor)

4 AVISOS DE INFORMAÇÃO

Referem-se de seguida os avisos que o programa disponibiliza, para além dos anteriormente referidos, associados ao preenchimento das tabelas de ajustamento ao Balanço ou na Demonstração de Resultados e à atribuição do custo do capital próprio (Ke).

4.1 Não introdução de dados do setor

No caso de não terem sido introduzidos os dados sobre **Média do Setor de Atividade**, no **Dashboard** da **Posição Competitiva** e nas respetivas folhas de detalhe da análise, surgirá a informação “**Não foram inseridos dados do setor**”.

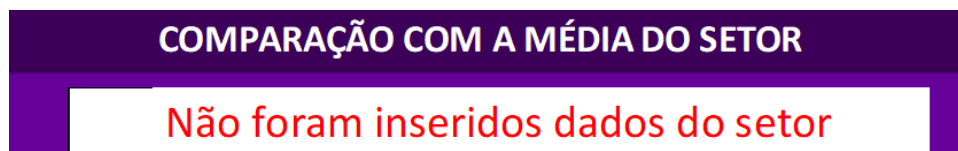


Figura 31. Imagem do aviso de não inserção de dados do setor (Dashboard da Posição Competitiva)

No caso de não terem sido introduzidos os dados sobre os **Quartis do Setor** na folha do “**Score do Desempenho Global**” e nas respetivas folhas de detalhe da análise, surgirá a informação “**Não foram inseridos dados do setor**”.

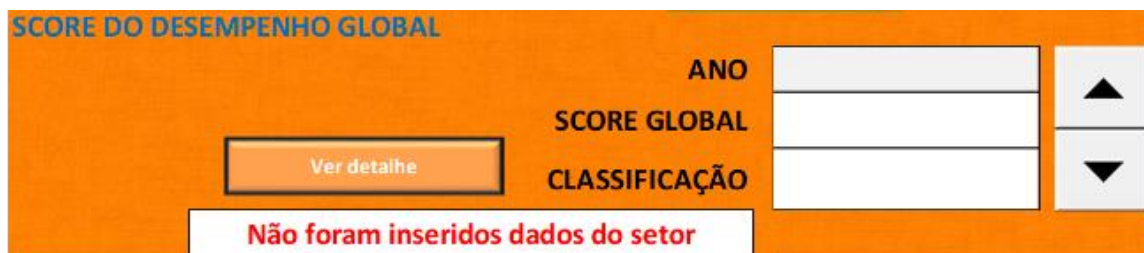


Figura 32. Imagem do aviso de não inserção de dados do setor (Score do Desempenho Global)

Nota: conforme referido anteriormente, não se deve introduzir o período que não se pretenda considerar ou sem que sejam introduzidos os respetivos valores.

4.2 Não introdução do Valor de Inventários (período anterior)

No caso em que **não sejam preenchidas** (mesmo que o valor a preencher seja “zero”) qualquer uma das células dos **Valores dos Inventários** no período anterior ao primeiro ano da análise na folha de “**Ajustamento ao Balanço**”, surgirá informação conforme apresentado nas figuras seguintes. Caso os valores a atribuir sejam “zeros” deverão ser inscritos

| Valor total dos Inventários (incluindo ativos biológicos) | | |
|--|-------------|--|
| Nas células seguintes inscreva os valores correspondentes ao ano de 2014 | | |
| Inventários de mercadorias e ativos biológicos | 1 005 949 € | |
| Inventários de matérias-primas | | |

Figura 33. Não inserção do valor de inventários do período anterior ao 1º ano de análise

No **Dashboard** da **Análise Financeira**

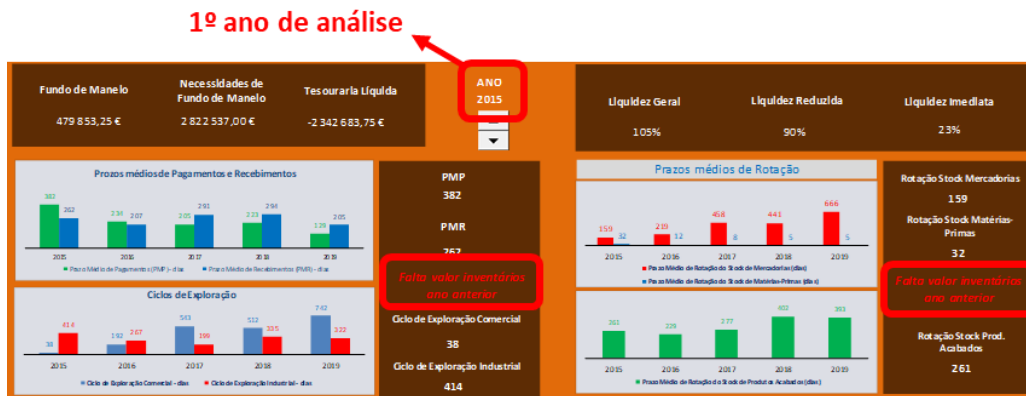


Figura 34. Imagem do aviso de não inserção do Valor dos Inventários (Dashboard da Análise Financeira)

Na folha do **“Análise de Tesouraria”**, associada à **Análise Financeira**, surgirá a seguinte informação.

| PRAZOS MÉDIOS | 2015 |
|---|-------------|
| Compras | 2 636 826 € |
| Prazo Médio de Pagamentos (PMP) - dias | 382 |
| Prazo Médio de Recebimentos (PMR) - dias | 262 |
| <i>Notas: 'Compras', 'PMP' e 'PMR' Falta valor inventários ano anterior</i> | |
| Prazo Médio de Rotação do Stock de Mercadorias (dias) | 159 |
| Prazo Médio de Rotação do Stock de Matérias-Primas (dias) | 32 |
| Prazo Médio de Rotação do Stock de Produtos Acabados (dias) | 261 |
| <i>Notas: Prazos Médios Falta valor inventários ano anterior</i> | |
| Ciclo de Exploração Comercial - dias | 38 |
| Ciclo de Exploração Industrial - dias | 173 |
| <i>Notas: Ciclos de Exploração Falta valor inventários ano anterior</i> | |

Figura 35. Imagem da informação sobre a não inserção do Valor dos Inventários do período anterior (Análise de Tesouraria)

No caso em que o valor inserido na célula do **Valor dos Inventários** no período anterior ao primeiro ano da análise, venha a promover que as compras do primeiro ano na folha da **“Análise de Tesouraria”** sejam de valor negativo, surgirá a seguinte informação.

No **“Ajustamento ao Balanço”**

| Valor total dos Inventários (incluindo ativos biológicos) | | |
|--|-------------|---|
| Nas células seguintes inscreva os valores correspondentes ao ano de 2014 | | |
| Inventários de mercadorias, ativos biológicos e outros inventários | 1 005 949 € | |
| Inventários de matérias-primas | 1 028 299 € | Verificar os valores inseridos - o valor das compras na folha da 'Análise de Tesouraria' é negativo em 2015 |

Figura 36. Imagem do aviso para verificação sobre o Valor dos Inventários (Ajustamento ao Balanço)

Na “Análise de Tesouraria”

| PRAZOS MÉDIOS | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Compras | 602 579 € | 1 778 760 € | 1 321 772 € | 1 981 541 € | 1 618 471 € |
| Compras de Mercadorias | 1 315 851 € | 1 537 879 € | 1 006 741 € | 1 697 551 € | 1 305 691 € |
| Compras de Matérias-Primas | -713 272 € | 240 881 € | 315 031 € | 283 990 € | 312 780 € |

Confirmar na Tabela Ajustamento do Balanço o valor dos inventários em 2014

Figura 37. Imagem do aviso para verificação sobre o Valor dos Inventários (Análise de Tesouraria)

4.3 Não introdução do Valor da Prestação de Serviços

No caso em que não sejam inseridos os valores da “Prestação de Serviços” na folha de “Ajustamento ao Balanço”, na folha do “Rácios de análise da evolução dos fluxos de caixa”, surgirá informação conforme apresentado nas figuras seguintes.

No Folha da “Capacidade de Gerar Excedentes”

| EVOLUÇÃO DOS RENDIMENTOS | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Evolução das Vendas e Prestação de Serviços | 4 790 628 € | 4 548 375 € | 4 075 934 € | 4 040 992 € | 4 637 218 € |
| Evolução das Vendas | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR |
| Evolução das Prestações de Serviços | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | Valor não insc. Tab. Ajust. DR |

| ESTRUTURA DE RENDIMENTOS | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| % Vendas e Prestação de Serviços | 88,36% | 92,85% | 90,30% | 70,27% | 89,31% |
| % Vendas | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR |
| % Prestações de Serviços | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | Valor não insc. Tab. Ajust. DR |

Figura 38. Imagem do aviso sobre a não inserção da Prestação de Serviços (Capacidade de Gerar Excedentes)

As respetivas figuras, nesta situação, consideram os valores **globais** de “Vendas e Prestação de Serviços” e não os valores separados entre “Vendas” e “Prestação de Serviços”.

No Folha da “Variações Económicas”

| ANÁLISES COMPARATIVAS - VARIAÇÕES ECONÓMICAS | 2015 / 2016 | | 2016 / 2017 | | 2017 / 2018 | | 2018 / 2019 | |
|---|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | VARIACÃO ABSOLUTA | VARIACÃO RELATIVA | VARIACÃO ABSOLUTA | VARIACÃO RELATIVA | VARIACÃO ABSOLUTA | VARIACÃO RELATIVA | VARIACÃO ABSOLUTA | VARIACÃO RELATIVA |
| Vendas e Prestações de Serviços | - 242 253 € ● | -5,06% | - 472 441 € ● | -10,39% | - 34 942 € ● | -0,86% | 596 226 € | 14,75% |
| 1. Vendas | Falta Valor Serv. Tab. | n/a | Falta Valor Serv. Tab. | n/a | Falta Valor Serv. Tab. | n/a | Falta Valor Serv. Tab. | n/a |
| 2. Prestações de Serviços | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | n/a | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | n/a | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | n/a | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | n/a |

Figura 39. Imagem do aviso sobre a não inserção da Prestação de Serviços (Variações Económicas)

No Folha do “Contributo Económico”

VALOR ACRESCENTADO BRUTO

| Rubricas | 2015 | | 2016 | | 2017 | | 2018 | | 2019 | |
|----------------------------------|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------|
| Rendimentos: | 5 421 268 € | 100,00% | 4 898 862 € | 100,00% | 4 513 583 € | 100,00% | 5 739 256 € | 100,00% | 5 192 066 € | 100,00% |
| - Vendas e Prestações de Serviço | 4 790 628 € | 88,37% | 4 548 375 € | 92,85% | 4 075 934 € | 90,30% | 4 040 992 € | 70,41% | 4 637 218 € | 89,31% |
| .Vendas | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | | Falta Valor Serv. Tab. Ajust. DR | |
| .Prestação de Serviços | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | |

Figura 40. Imagem do aviso sobre a não inserção da Prestação de Serviços (Contributo Económico)

No Folha da “DR - comparação com a média do setor”

| Rubricas | SETOR | | | | EMPRESA | | | | | | | |
|-----------------------------|---------------|-------|--------------------------------|-------|--------------------------------|-------|--------------------------------|-------|--------------------------------|-------|--------------------------------|------|
| | 2015 - 2019 | | 2015 | | 2016 | | 2017 | | 2018 | | 2019 | |
| | Média Período | % a) | Valores | % a) | Valores | % a) | Valores | % a) | Valores | % a) | Valores | % a) |
| Vendas e Serviços prestados | 472 400 € | 96,5% | 4 790 628 € | 97,2% | 4 548 375 € | 97,2% | 4 075 934 € | 95,1% | 4 040 992 € | 71,3% | 4 637 218 € | 01 € |
| .Vendas | 472 400 € | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | |
| Serviços prestados | 43 460 € | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | | Valor não insc. Tab. Ajust. DR | |

Figura 41. Imagem do aviso sobre a não inserção da Prestação de Serviços (DR - comparação com a média do setor)

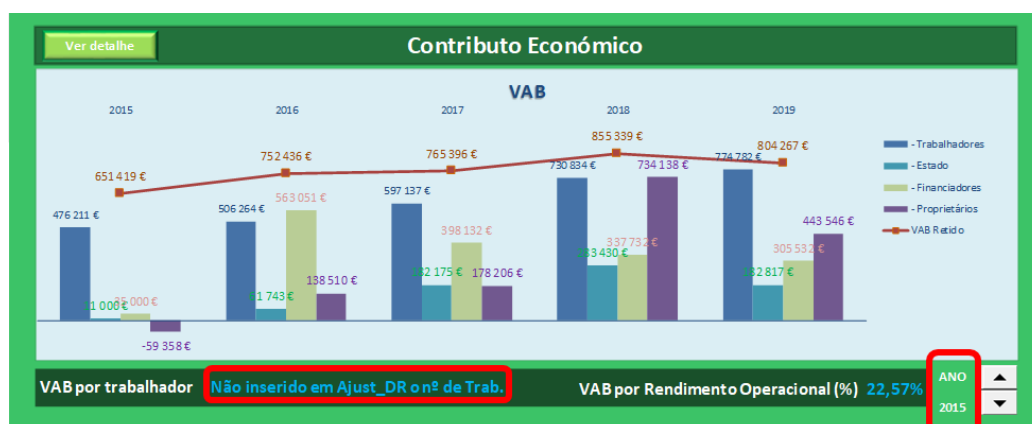
4.4 Não introdução do nº de trabalhadores

No caso em que não estejam inscritas as células do Número de Trabalhadores no final do ano na folha de “Ajustamento à Demonstração de Resultados”, na folha do “Contributo Económico”, associada à Análise Económica, surgirá a seguinte informação.

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|--|----------|--|----------|----------|
| Valor Acrescentado Bruto por trabalhador | Não inserido em Ajust_DR o nº de Trab. | 67 400 € | Não inserido em Ajust_DR o nº de Trab. | 98 049 € | 83 698 € |

Figura 42. Exemplo da informação sobre a não inserção do número de trabalhadores (Contributo Económico)

No Dashboard da Análise Económica, surgirá a informação, conforme figura seguinte.



Ano de análise

Figura 43. Exemplo da informação sobre a não inserção do número de trabalhadores (Dashboard da Análise Económica)

4.5 Rácios de Cobertura negativos

Nos casos em que os rácios de cobertura (dos Serviço da dívida, dos Custos Financeiros ou dos Investimento) constantes na folha “Rácios de Análise Fluxos Caixa” sejam negativos, surgirá a informação das respetivas causas conforme apresentado na figura seguinte.

| RÁCIOS | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|------|-------|
| Cobertura do Serviço da dívida | -55% | 35% | -11% | 32% | 16% |
| Cobertura dos Custos Financeiros | -596% | 215% | -80% | 308% | 184% |
| Cobertura do Investimento | -15% | 8000% | 129% | 64% | 236% |
| Cobertura dos Resultados distribuídos | 16519% | -3581% | -1372% | 123% | -129% |

| | | | | | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|
| Nota sobre Cobertura do Serviço da dívida: | Caixa de Exploração negativa | | Caixa de Exploração negativa | | |
| Nota sobre Cobertura dos Custos Financeiros: | Caixa de Exploração negativa | | Caixa de Exploração negativa | | |
| Nota sobre Cobertura do Investimento: | Caixa para Aplicações negativa | Caixa para Aplicações negativa | Caixa para Aplicações negativa | | Caixa para Aplicações negativa |
| | | Investimentos negativo | Investimentos negativo | | Investimentos negativo |
| Nota sobre Cobertura dos Resulta dos distribuídos: | | Caixa Global negativa | Caixa Global negativa | | Caixa Global negativa |

Causas para os valores negativos dos rácios de cobertura

Figura 44. Exemplo da informação sobre as causa para a obtenção de rácios de cobertura negativos.

4.6 Comparações entre anos

Conforme já referido anteriormente, sempre que introduzido na folha da Demonstração de Resultados na primeira linha das colunas o ano (período), o programa considera a existência de tais períodos para análise.

No caso de **somente inserido o 1º ano**, nas análises em que exista **comparações entre anos**, designadamente nas folhas das “Variações Económicas” e “Variações Financeiras”, associadas à Análise Económica e Análise Financeira, respetivamente, surgirá a informação conforme figura seguinte.

Somente foi inserido o 1º ano

ANÁLISES COMPARATIVAS - VARIAÇÕES ECONÓMICAS

RUBRICAS

Somente foi inserido o 1º ano

ANÁLISES COMPARATIVAS - VARIAÇÕES FINANCEIRAS

RUBRICAS

Figura 45. Imagem do aviso para quando somente tenha sido inserido o 1º anterior (Variações Económicas e Variações Financeiras)

As mesmas informações surgirão também nos respetivos **Dashboards**

Variações Económicas

Somente foi inserido o 1º ano

| | | | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|--|--|
| Rubricas | | | | | |
| Total de Rendimentos Operacionais | | | | | |

Ver de talhe

Variações Financeiras - Total de Origens e Aplicações de Fundos

Somente foi inserido o 1º ano

Aplicações de Fundos - Variação Anual

Figura 46. Imagem do aviso para quando somente tenha sido inserido o 1º anterior (Dashboards Análise Económica e Análise Financeira)

Caso **não se pretenda incluir na análise um determinado ano** (mesmo que já tenham sido introduzidos os respetivos dados), e sendo **eliminada na primeira linha das colunas** um dos **anos intermédios** ao período total lançado, nas análises e **dashboards** anteriormente referidos, surgirá a seguinte informação.

Exemplo em que foi “suprimido” o ano de 2017

Falta um dos anos para comparação

| ANÁLISES COMPARATIVAS - VARIAÇÕES ECONÓMICAS | 2015 / 2016 | | 2018 / 2019 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | VARIAÇÃO ABSOLUTA | VARIAÇÃO RELATIVA | VARIAÇÃO ABSOLUTA | VARIAÇÃO RELATIVA |
| RUBRICAS | | | | |

Falta um dos anos para comparação

| ANÁLISES COMPARATIVAS - VARIAÇÕES FINANCEIRAS | 2015 / 2016 | | 2018 / 2019 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | VARIAÇÃO ABSOLUTA | VARIAÇÃO RELATIVA | VARIAÇÃO ABSOLUTA | VARIAÇÃO RELATIVA |
| RUBRICAS | | | | |



Figura 47. Imagem do aviso para quando falte um ano para comparação (Dashboards e Variações Económica e Financeira)