

O Grupo monitoriza a liquidez com base nas previsões de fluxos de caixa, as quais nos próximos anos se apresentam como segue:

	2012	de 2013 a 2020
Empréstimos e descobertos bancários	10.557.936	25.053.178
Papel comercial	2.000.000	19.000.000
Leasing	755.405	278.444
Fornecedores Imobilizado	4.684.160	-
Fornecedores	17.082.970	-
Outras contas a pagar	8.602.303	320.552
Total	43.682.774	44.652.174

d) Risco de capital

A sociedade procura manter um nível de capitais próprios adequado às características do principal

negócio (vendas a dinheiro e crédito de fornecedores) e a assegurar a continuidade e expansão.

O equilíbrio da estrutura de capital é monitorizado com base no rácio de alavancagem financeira (definido como: dívida remunerada líquida / (dívida remunerada líquida+capital próprio)) com o objectivo de o situar no intervalo 35%-70%.

O rácio de alavancagem financeira em 31 de Dezembro de 2011 e de 2010 foi de, respectivamente, 20% e 23%, conforme evidenciado no quadro abaixo:

	Dez/11	Dez/10
Empréstimos	57.644.963	61.571.609
Caixa e equivalentes de caixa	29.316.069	29.361.466
Endividamento líquido	28.328.894	32.210.143
Capital próprio	114.845.206	109.332.611
Capital total	143.174.100	141.542.754
Rácio de alavancagem financeira	20%	23%