



Universidade de Aveiro
2012

Instituto Superior de Contabilidade e Administração

JOANA CABRAL DO COUTO

OS DETERMINANTES DA MORTALIDADE DAS PME



Universidade de Aveiro
2012

Instituto Superior de Contabilidade e Administração

JOANA CABRAL DO COUTO

OS DETERMINANTES DA MORTALIDADE DAS PME

Dissertação apresentada à Universidade de Aveiro para cumprimento dos requisitos necessários à obtenção do grau de Mestre em Contabilidade, ramo de Auditoria, realizada sob a orientação científica do Dr. Joaquim Alberto Neiva dos Santos, Equiparado a Professor Assistente 2º Triénio e coorientação da Doutora Elisabete Fátima Simões Vieira, Professora Adjunta ambos do Instituto Superior de Contabilidade e Administração da Universidade de Aveiro

O júri

Presidente	Professora Doutora graça Maria do Carmo Azevedo Professora Adjunta da Universidade de Aveiro
Vogal – Arguente Principal	Professor Doutor Manuel Emílio Mota de Almeida Delgado Castelo Branco Professor Auxiliar da Universidade do Porto
Vogal – Orientador	Mestre Joaquim Alberto Neiva dos Santos Equiparado a Assistente do 2º Triénio (licenciatura) da Universidade de Aveiro
Vogal – Co-orientador	Professora Doutora Elisabete Fátima Simões Vieira Professora Adjunta da Universidade de Aveiro

palavras-chave

Determinantes de Mortalidade Empresarial; Falência; Pequenas e Médias Empresas; Rácios Financeiros.

resumo

Com este trabalho pretende-se identificar quais os determinantes que conduzem as pequenas e médias empresas à morte, considerando-se morte a falência empresarial.

Para tal foram utilizadas duas bases de dados: uma onde se recolheram dados de empresas ativas (SABI), e outra contendo dados de empresas falidas (COFACE – Serviços).

Foram estimados vários modelos e utilizadas várias técnicas estatísticas, escolhendo-se aquela que apresentava melhores resultados de validação para a amostra considerada, para ser interpretado com vista à identificação das ditas determinantes de mortalidade.

Foram analisados um modelo geral e três modelos setoriais, e conclui-se que com os modelos por setores é possível alcançar melhores resultados, no entanto, quando estes não estão disponíveis, o modelo geral tem capacidade para apresentar bons resultados.

Tal como em estudos anteriores realizados sobre o tema, constatou-se que o modelo apresenta melhores resultados quando classifica as empresas um ano antes da falência, do que em períodos mais alargados. Neste caso foi analisada a situação um e três anos antes de a falência ocorrer.

As principais variáveis consideradas determinantes de mortalidade foram o nível de endividamento e o desempenho da gestão.

keywords

Determinants of Mortality Business; Bankruptcy; Small and Medium Companies; Financial Ratios.

abstract

This work aims to identify the determinants that leads small businesses to death, it means, bankruptcy business.

For this purpose we used two databases: one where collected data from active business (SABI), and another containing data of bankrupt business (COFACE - Services).

Several models were estimated and it was used various statistical techniques, choosing the one that presented best validation results for the sample considered to be interpreted in order to identify the determinants of mortality said.

We analyzed a general model and three sector models, and it was concluded that the models by sectors can achieve best results, however, when these are not available, the general model is able to provide good results.

As in previous studies on the subject, it was found that the model has a better perform when ranks business a year earlier from bankruptcy than in longer periods. In this case the situation was analyzed one and three years before bankruptcy happens.

The main variables considered the determinants of mortality were the level of debt and performance management's performance.