



MINISTÉRIO DA CIÊNCIA E DO ENSINO SUPERIOR
DIRECÇÃO GERAL DO ENSINO SUPERIOR
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR
LICENCIATURA EM AUDITORIA E FISCALIDADE

ANÁLISE FINANCEIRA

ANO LECTIVO 2006 / 2007
2º ANO - 2º SEMESTRE
Regime Semestral

CARGA HORÁRIA SEMANAL: 4 horas teórico/práticas

OBJECTIVOS:

Com esta disciplina, pretende-se que cada aluno fique apto a:

- Corrigir e arrumar as demonstrações financeiras da empresa visando a sua análise;
- Apreciar a situação económica e financeira da empresa, nomeadamente no que respeita a:
 - Liquidez,
 - Solvabilidade,
 - Rendibilidade,
 - Risco.

PROGRAMA DA DISCIPLINA

- 1. Objecto e Enquadramento da Análise Financeira de Empresas**
 - 1.1. Introdução
 - 1.2. Os objectivos da Análise Financeira
 - 1.3. O enquadramento da Análise Financeira nas Finanças Empresariais
 - 1.4. As fases do diagnóstico financeiro

- 2. Documentos-Base da Análise Financeira**
 - 2.1. Balanço
 - 2.2. Demonstração de Resultados
 - 2.3. Demonstração de Fluxos de Caixa
 - 2.4. Demonstração da Origem e Aplicação de Fundos
 - 2.5. Preparação das Demonstrações Financeiras para a Análise Financeira
 - 2.6. Qualidade e validade da informação
 - 2.7. Algumas noções e mapas complementares



3. **Principais métodos e técnicas da Análise Financeira**
 - 3.1. Comparação das Demonstrações Financeiras de exercícios sucessivos
 - 3.2. Utilização de rácios ou indicadores
 - 3.3. Utilização de padrões de comparação
 - 3.4. Comparação entre o real e orçamentado
 - 3.5. Análise rubrica a rubrica ou por leitura directa
 - 3.6. Análise de informação interna e externa relevante

4. **Análise do Equilíbrio Financeiro**
 - 4.1. Introdução
 - 4.2. Perspectiva estática e perspectiva dinâmica
 - 4.3. Abordagem tradicional
 - 4.4. O Fundo de Maneio e os conceitos relacionados
 - 4.5. Abordagem funcional
 - 4.6. A Tesouraria Líquida e os conceitos relacionados
 - 4.7. A influência das decisões e das políticas financeiras da empresa
 - 4.8. A recuperação do equilíbrio financeiro, a curto prazo e a médio e longo prazo

5. **Análise da Rendibilidade e Análise do Risco**
 - 5.1. Introdução
 - 5.2. Rendibilidade da Exploração
 - 5.3. Rendibilidade Económica
 - 5.4. Rendibilidade Financeira
 - 5.5. Risco de Negócio ou Risco Operacional
 - 5.6. Risco Financeiro
 - 5.7. Risco Global
 - 5.8. Os instrumentos mais utilizados para avaliar a rendibilidade e o risco

BIBLIOGRAFIA:

- **Barros, Carlos; Barros, Aquino (1998)** – Análise e Gestão Financeira de Curto Prazo, Editora Vulgata, Lisboa, Portugal.
- **Benzinho, Jorge; Rodrigues, Marcos (1995)** – *Técnicas de Gestão de Empresas – Análise Económica e Financeira*, Escolar Editora, Lisboa, Portugal.
- **Brealey, Richard A.; Myers, Stewart C. (1998)** - *Princípios de Finanças Empresariais*, 5ª Edição, Editora McGraw-Hill de Portugal, Alfragide, Portugal.
- **Cardoso, Sérgio; Covarsí, Manuel; Molina, Guillermo (2000)** – *Análisis Financiero*, Ediciones Pirámide, Madrid, Espanha.
- **Carrilho, José; Pimental, Luís; Laureano, Luís; Prates, Manuel (2005)** – Elementos de Análise Financeira – Casos Práticos, Publisher Team, Lisboa, Portugal.
- **Carvalho, Cristina; Magalhães, Gioconda (2002)** – *Análise Económico-Financeira de Empresas*, Universidade Católica Editora, Lisboa, Portugal.
- **Cohen, Elie (1995)** - *Análise Financeira*, Editorial Presença, Lisboa, Portugal.
- **Graça, Fernanda; Escarduça, Maria (1999)** – *Análise Financeira e Fluxos – uma abordagem sumária*, Vislis Editores, Lisboa, Portugal.

- **Martins**, António (2002) - *Introdução à Análise Financeira de Empresas*, Vida Económica, Porto, Portugal.
- **Menezes**, H. Caldeira (1999) - *Princípios de Gestão Financeira*, 5ª Edição, Editorial Presença, Lisboa, Portugal.
- **Moreira**, José António (1997) - *Análise Financeira de Empresas, da teoria à prática*, Edição da Associação da Bolsa de Derivados do Porto, Porto, Portugal.
- **Nabais**, Carlos (1994) - *Análise de Balanços*, 3ª Edição, Editorial Presença, Lisboa, Portugal.
- **Nabais**, Carlos; **Nabais**, Francisco (2005) – *Prática Financeira I – Análise Económica & Financeira*, 2ª Edição, Lidel, Lisboa, Portugal.
- **Neves**, João Carvalho (2004) - *Análise Financeira - Vol. I*, Texto Editora, Lisboa, Portugal.
- **Ross**, Stephen A.; **Westerfield**, Randolph W.; **Jaffe**, Jeffrey F. (1999) - *Corporate Finance*, Fifth Edition, Mc Graw-Hill International Editions, Singapore.
- **Saias**, Luís; **Carvalho**, Rui; **Amaral**, Maria do Céu (1996) - *Instrumentos Fundamentais de Gestão Financeira*, Edição da Universidade Católica Portuguesa, Lisboa, Portugal.
- **Santos**, Arlindo (1981) - *Análise Financeira, conceitos, técnicas e aplicações*, Edição do INIEF, Lisboa, Portugal.
- **Walsh**, Ciaran (2001) – *Rácios Fundamentais de Gestão*, Instituto Piaget, Lisboa, Portugal.
- *Plano Oficial de Contabilidade*.

AVALIAÇÃO:

Ponderação na Nota Final de Frequência	Descrição
20%	Resolução, apresentação e discussão de “estudos de caso” durante as aulas - trabalho de grupo.
80%	Prova final individual, onde se exige para a aprovação em frequência uma nota positiva.

DOCENTE:

Eq. Assist. 2º Triénio - Luís Francisco

