



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



ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO DE GESTÃO DE EMPRESAS
Opção de Gestão Financeira

ANÁLISE FINANCEIRA COMPARADA

ANO LECTIVO 2003 / 2004

3º ANO - 1º SEMESTRE

Regime Semestral

CARGA HORÁRIA SEMANAL: 2 horas Teóricas + 2 horas Práticas

OBJECTIVOS:

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

Efectuar análises com vista à tomada de decisão nas empresas no âmbito da Função Financeira e relativamente a:

- Às empresas como um todo tendo por base as respectivas Demonstrações Financeiras;
- Aos investimentos no âmbito da continuidade da empresa e nomeadamente tendo em conta a perspectiva do risco;
- Às alternativas de financiamento e de aplicação financeira;
- Ao controlo da actividade interna;
- À avaliação das empresas cotadas na bolsa.

PROGRAMA DA DISCIPLINA

1. Introdução

- 1.1. Âmbito e objectivos da disciplina
- 1.2. A informação financeira, a análise e a tomada de decisão.

2. Análise comparada das Demonstrações Financeiras

- 2.1. A estrutura das Demonstrações Financeiras
- 2.2. As técnicas e instrumentos de análise
- 2.3. O Equilíbrio Financeiro
- 2.4. Análise de anos sucessivos
- 2.5. Análise entre empresas
- 2.6. Análise face ao orçamento
- 2.7. A Análise Financeira na previsão e avaliação das crises na empresa
- 2.8. A Análise Financeira nas Instituições de Crédito
- 2.9. A Análise Financeira no Mercado de Títulos
- 2.10. A Análise Financeira nas fusões, aquisições e reestruturações de empresas



3. Análise comparada de investimentos

- 3.1. A informação relevante
- 3.2. Os principais métodos de avaliação
 - 3.2.1. Taxa de Rentabilidade Média
 - 3.2.2. Período de Recuperação
 - 3.2.3. Valor Actualizado Líquido
 - 3.2.4. Índice de Rentabilidade
 - 3.2.5. Custo Equivalente Anual
 - 3.2.6. Benefício Equivalente Anual
 - 3.2.7. Taxa Interna de Rentabilidade
- 3.3. Análise comparativa dos diferentes métodos
- 3.4. O risco na decisão de investir

4. Análise comparada de alternativas de financiamento e de aplicação financeira

- 4.1. Os ciclos financeiros da empresa
- 4.2. O Financiamento de Curto Prazo
- 4.3. O Financiamento de Médio e Longo Prazo
- 4.4. As Aplicações Financeiras

5. Análise comparada da actividade interna

- 5.1. O Real face ao Orçamento
- 5.2. Análise de Desvios
- 5.3. Análise por Centros de Actividade
- 5.4. "Tableaux de Bord"
- 5.5. Controlo Interno

6. Análise comparada da actividade bolsista

- 6.1. As Bolsas de Valores
- 6.2. Operações de Bolsa
- 6.3. Principais indicadores para a avaliação das empresas cotadas
- 6.4. Métodos de avaliação de acções

BIBLIOGRAFIA:

- Barros, Hélio - *Análise de Projectos de Investimento* (Edições Sílabo)
- Bastardo, Carlos - *Análise Fundamental e Técnica das Acções* (Texto Editora)
- Bastardo, Carlos - *Instrumentos Financeiros, exercícios resolvidos* (Texto Editora)
- Bastardo, Carlos; Gomes, António Rosa - *O Financiamento e as Aplicações Financeiras das Empresas* (Texto Editora)
- Brandão, Elísio - *Finanças* (Distribuidor: Porto Editora).
- Brealey, Richard; Myers, Stewart - *Princípios de Finanças Empresariais* (Editora McGraw-Hill de Portugal)
- Cadilhe, Miguel - *Matemática Financeira Aplicada* (Edições ASA)
- Caiado, António Campos - *Contabilidade Analítica, um instrumento para Gestão* (Rei dos Livros)

- Cardoso; Covarsí; Molina – *Análisis Financiero* (Ediciones Pirámide).
- Ferreira, Domingos – *Fusões, Aquisições e Reestruturação de Empresas, Volumes I e II* (Edições Sílabo).
- Jordan, Hugues; Neves, João Carvalho Neves; Rodrigues, João Azevedo - *O Controlo de Gestão, ao serviço da estratégia e dos gestores* (CIFAC)
- Martins, António – *Introdução à Análise Financeira de Empresas* (Editor: Vida Económica).
- Mateus, Alves - *Cálculo Financeiro* (Edições Sílabo).
- Moreira, José António - *Análise Financeira de Empresas, da teoria à prática* (Associação da Bolsa de Derivados do Porto)
- Mota, António Gomes e outros - *Gestão Financeira, casos práticos* (Centro de Investigação de Mercados e Activos Financeiros)
- Mota, António Gomes; Tomé, Jorge - *Mercado de Títulos. uma abordagem integrada* (Texto Editora)
- Nabais, Carlos - *Análise de Balanços* (Editorial Presença)
- Neves, João Carvalho - *Análise Financeira, métodos e técnicas* (Texto Editora)
- Neves, João Carvalho – *Avaliação de Empresas e Negócios* (Editora McGraw-Hill de Portugal).
- Pereira, Carlos Caiano; Franco, Victor Seabra - *Contabilidade Analítica*
- Ross; Westerfield; Jaffe – *Corporate Finance* (McGraw-Hill International Editions).
- Saias, Luís; Carvalho, Rui; Amaral, Maria do Céu - *Instrumentos Fundamentais de Gestão Financeira* (Universidade Católica Portuguesa)
- Santos, Arlindo - *Análise Financeira, conceitos, técnicas e aplicações* (INIEF)
- Silva, Armindo Neves - *Matemática das Finanças, 2º Vol.* (Editora McGraw-Hill de Portugal).
- Van Horne, James - *Financial Management and Policy* (Prentice-hall International Editions).
- Vieira, Eurico Collares – *Técnicas Financeiras, análise global e cálculo* (Universidade Lusíada Editora).

AValiação:

| Capítulos do Programa | Metodologia | Ponderação na Nota Final |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| 2º | Trabalho de Grupo | 20% |
| 3º | Teste de Avaliação | 20% |
| 4º, 5º e 6º | Prova Final de Frequência | 60% |

DOCENTE: Eq. Assist. 2º Triénio - Luís Francisco

