



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

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

LICENCIATURA EM GESTÃO DE EMPRESAS

Opção - Gestão Financeira

3º Ano 1º Semestre

Gestão Financeira I

Ano Lectivo 2003 / 2004

Regime : Semestral

Aulas: (2 T + 2 P) / semana

Pedro M. Frouco Marques: Equiparado a Professor Adjunto

I – Perspectiva Geral da Disciplina

Estudo dos principais instrumentos, técnicas, produtos e métodos relacionados com a Gestão Financeira e necessários à tomada de decisões, em ambiente nacional e/ou internacional, de forma a garantir um vasto conjunto de informações num contexto prático e dinâmico, às mais variadas instituições portuguesas a actuar presentemente em Portugal e/ou no estrangeiro.

II – Objectivos

O aluno ficará apto a efectuar análises com vista à tomada de decisão nas empresas, no âmbito da gestão financeira e relativamente a:

- Conhecer o meio ambiente em que na óptica da gestão financeira a empresa opera e os agentes económicos permanentemente actuam a nível nacional e/ou internacional;
- Aprofundar conceitos de função e análise financeira em termos de gestão, nomeadamente em termos de fluxos reais e de ciclos e fluxos financeiros;
- Estudar os conceitos básicos financeiros ao nível da rentabilidade e da viabilidade económico-financeira na empresa;
- Proporcionar a aquisição de aptidões para a gestão financeira nas instituições sobretudo ao nível da tesouraria, das políticas financeiras, do equilíbrio financeiro, do fundo de maneo e da liquidez.

III - Programa – Enquadramento Geral

1. Introdução à Gestão Financeira
 - 1.1. A Empresa e as funções de gestão
 - 1.2. A Função Financeira
 - 1.3. A Análise Financeira
 - 1.4. A Gestão Financeira. Conceito e áreas de trabalho
 - 1.5. Os objectivos da Gestão Financeira
 - 1.6. O Diagrama dos Fluxos Financeiros
 - 1.6.1. Os fluxos reais e financeiros
 - 1.6.2. Os ciclos financeiros
 - 1.7. O Balanço Sintético (clássico)





2. A Rentabilidade da Empresa
 - 2.1. Os principais conceitos de rentabilidade
 - 2.1.1. A rentabilidade social da empresa
 - 2.1.2. A rentabilidade dos titulares do capital social
 - 2.1.3. As rentabilidades de exploração e global da empresa
 - 2.2. A rentabilidade integrada da empresa
 - 2.3. A rentabilidade de exploração
 - 2.3.1. O conceito e os limites da teoria do C.V.R.
 - 2.3.2. O efeito e o grau económicos de alavanca
 - 2.3.3. O ponto morto económico
 - 2.3.4. O conceito de risco económico
 - 2.3.5. O conceito de viabilidade económica
 - 2.4. A rentabilidade dos capitais próprios
 - 2.4.1. Os efeitos da fiscalidade e o custo efectivo anual
 - 2.4.2. O grau financeiro de alavanca
 - 2.4.3. O efeito financeiro de alavanca
 - 2.4.4. O conceito de risco financeiro
 - 2.5. As rentabilidades de exploração e dos capitais próprios
 - 2.5.1. O efeito e o grau combinados de alavanca
 - 2.5.2. O conceito de risco global
 - 2.6. A rentabilidade e a tesouraria
 - 2.6.1. O autofinanciamento
 - 2.6.2. A rentabilidade de exploração e o autofinanciamento
 - 2.6.3. Autofinanciamento, liquidez e disponibilidade
 - 2.6.4. A tesouraria da empresa
 - 2.6.5. O conceito de cash-flow
 - 2.7. O conceito de viabilidade financeira

3. A gestão da tesouraria
 - 3.1. Os conceitos tradicionais
 - 3.1.1. O fundo de maneio
 - 3.1.2. A regra do equilíbrio financeiro mínimo
 - 3.1.3. A liquidez – geral, reduzida e imediata
 - 3.2. As necessidades e os recursos financeiros
 - 3.2.1. As necessidades financeiras
 - 3.2.2. Os recursos financeiros
 - 3.3. O conceito de fundo de maneio necessário
 - 3.4. A relação fundamental de tesouraria





- 3.5. A gestão do capital circulante
- 3.6. A gestão das dívidas a curto prazo
- 3.7. Os métodos de cálculo do fundo de maneio da exploração
- 3.8. O equilíbrio estrutural da tesouraria
- 3.9. O conceito de tesouraria real e tesouraria normativa
- 3.10. As políticas financeiras de curto prazo
 - 3.10.1. O dinamismo do fundo de maneio necessário de exploração
 - 3.10.2. O orçamento anual de tesouraria
 - 3.10.3. O balanço previsional
 - 3.10.4. O controlo do orçamento de tesouraria

IV – Bibliografia

1 - Recomendada

-  Brealey, R. A. & Myers, S. C.
PRINCÍPIOS DE FINANÇAS EMPRESARIAIS
McGraw Hill
-  Conso, Pierre
GESTÃO FINANCEIRA DE EMPRESAS
-  Saias, Luís e outros
GESTÃO FINANCEIRA
Editora Universidade Católica
-  Peyrard, Josette
GESTÃO FINANCEIRA DE EMPRESAS
Publicações Dom Quixote

2 – Complementar

-  Mota, António Gomes e outros
GESTÃO FINANCEIRA
Centro de Investigação de Mercados e Activos Financeiros (ISCTE)
-  Nabais, Carlos
ANÁLISE DE BALANÇOS
Editorial Presença
-  Saias, Luís; Amaral, Maria do Céu
INSTRUMENTOS FUNDAMENTAIS DE GESTÃO FINANCEIRA
Universidade Católica Portuguesa
-  Silva, Armindo Neves
MATEMÁTICA DAS FINANÇAS, 2ª EDIÇÃO
Macgraw-Hill

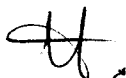
V – Avaliação

Decorrente do Calendário Escolar estabelecido pelo Instituto Politécnico de Tomar, constará de:

- 1 Frequência com aprovação e dispensa de exame para alunos com avaliação igual ou superior a 10 valores;
- 1 Exame com aprovação para os alunos cujas notas sejam iguais ou superiores a 10 valores.

Escola Superior de Gestão de Tomar, 28 de Setembro de 2003

O Docente



(Pedro M. Frouco Marques)