

Fazendo parte de um conjunto de quatro, este livro pretende dar a conhecer a temática da produção do mundo empresarial.

Trata essencialmente dos seguintes assuntos:

- A Função Financeira e a Análise Financeira
- Documentos Base para a Análise Financeira
- Conceitos Fundamentais para a Análise Económica e Financeira
- Métodos e Técnicas de Análise
- A Análise do Equilíbrio Financeiro da Empresa
- A Análise da Rendibilidade
- O *Cash-Flow* e o Autofinanciamento
- O Financiamento de Empresas
- A Análise do Valor de Mercado
- Aplicações Práticas

Leia também:

- *A Produção*
- *Operações Contabilísticas*
- *Trabalho de Fim de Exercício*

Fazem parte de um conjunto de livros que os autores, peritos em contabilidade e com obras já publicadas, estão a preparar sob a designação geral de

TÉCNICAS DE GESTÃO DE EMPRESAS

ISBN 972-592-085-6



9 789725 920855



ESCOLAR EDITORA

JORGE BENZINHO - MARCOS RODRIGUES

TÉCNICAS DE GESTÃO DE EMPRESAS - ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

TÉCNICAS DE GESTÃO DE EMPRESAS



JORGE BENZINHO
MARCOS RODRIGUES



ESCOLAR
EDITORA

Título: *Análise Económica e Financeira*

Autores: Jorge Benzinho e Marcos Rodrigues

Todos os direitos reservados para a língua portuguesa por:

© Escolar Editora
Rua da Glória, 10, r/c — 1298 Lisboa Codex
Telefone 347 23 86

Capa: Estúdio Gráfico da Editora

Execução gráfica:
JMM — Artes Gráficas, Lda.

Paginação:
EDITIPO — Publicações, Artes Gráficas e Publicidade, Lda.

Impressão e acabamentos:
Gráfica Manuel Barbloza & Filhos, Lda.

ISBN 972-592-085-6

Depósito Legal n.º 89.638/95

Junho de 1995

Tiragem: 2000 exemplares

Distribuição:
DINTERNAL — Dist. Int. de Livros, Lda.
LISBOA: Rua Vale Formoso, 37 — 1900 LISBOA
Telef.: (01) 868 11 83 — Fax: (01) 868 12 57
PORTO: Rua José Falcão, 188, 1.º — 4050 PORTO
Telef.: (02) 32 22 32 — Fax: (02) 200 80 50
COIMBRA: Telef./Fax.: (039) 43 97 91
ALGARVE: Telef./Fax.: (089) 71 50 50

Esta publicação, no seu todo ou em parte, não pode ser reproduzida ou transmitida por qualquer forma ou processo, electrónico, mecânico ou fotográfico, incluindo fotocópia, xerocópia ou gravação, sem autorização prévia e escrita da editora.

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| 1. A FUNÇÃO FINANCEIRA E A ANÁLISE FINANCEIRA | 11 |
| 1.1. A posição da função financeira..... | 12 |
| 1.2. O papel da análise financeira na gestão..... | 13 |

OBJECTIVOS

- Analisar os fundamentos da vida financeira de uma empresa.
- Definir o lugar e o papel da função financeira na empresa.
- Estabelecer os objectivos da análise financeira na gestão.

| | |
|--|----|
| 2. DOCUMENTOS-BASE PARA A ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA..... | 15 |
| 2.1. Balanço..... | 15 |
| 2.2. Demonstração de resultados..... | 20 |
| 2.3. Demonstração da origem e aplicação de fundos..... | 27 |
| 2.4. Demonstração das variações dos fundos circulantes..... | 28 |

| | |
|--|----|
| 3. CONCEITOS FUNDAMENTAIS PARA A ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA | 29 |
|--|----|

OBJECTIVOS

- Seleccionar os documentos contabilísticos mais importantes para a análise financeira.
- Preparar o balanço para análise.

- Preparar a demonstração de resultados para análise.
- Conhecer a utilidade do mapa de origem e aplicação de fundos.
- Analisar as variáveis extra-contabilísticas da análise financeira.

| | |
|--|----|
| 4. MÉTODOS E TÉCNICAS DE ANÁLISE..... | 43 |
| 4.1. Comparações sucessivas..... | 43 |
| 4.2. Indicadores ou rácios de gestão | 47 |

OBJECTIVOS

- Efectuar comparações com valor absoluto e percentagens.
- Definir rácios.
- Indicar as vantagens e limitações dos rácios.
- Fazer análise rubrica a rubrica.

| | |
|--|----|
| 5. ANÁLISE DO EQUILÍBRIO FINANCEIRO DA EMPRESA | 53 |
| 5.1. Perspectiva estática e perspectiva dinâmica | 53 |
| 5.2. Fundo de maneo..... | 55 |
| 5.3. Liquidez..... | 56 |
| 5.4. Solvibilidade (ver última página do livro)..... | 64 |

OBJECTIVOS

- Definir o equilíbrio financeiro.
- Explicar o conceito de fundo de maneo.
- Analisar a importância do estudo do fundo de maneo necessário.
- Explicar o conceito de liquidez.
- Analisar a relação entre fundo de maneo e liquidez.
- Distinguir rácio de liquidez geral, reduzida e imediata.
- Calcular rácio de liquidez.
- Explicar a importância para o estudo da liquidez da determinação de indicadores de actividade.
- Analisar comparativamente tempo médio de cobrança e tempo médio de pagamento.
- Distinguir solvibilidade de liquidez.
- Calcular o rácio de autonomia financeira.
- Calcular o rácio de endividamento.

| | |
|---|----|
| 6. ANÁLISE DA RENDIBILIDADE (ver última página do livro)..... | 69 |
| 6.1. Rendibilidade dos capitais próprios..... | 69 |
| 6.2. Rendibilidade líquida das vendas..... | 70 |

OBJECTIVOS

- Definir rendibilidade.
- Calcular rácios de rendibilidade.

| | |
|--|----|
| 7. CASH-FLOW E AUTOFINANCIAMENTO | 71 |
| FLUXOS DE CAIXA | |

OBJECTIVOS

- Calcular o *cash-flow*.
- Interpretar o *cash-flow*.
- Definir autofinanciamento.
- Conhecer os fluxos de caixa.

| | |
|-----------------------------------|-----|
| 8. FINANCIAMENTO DE EMPRESAS..... | 97 |
| 8.1. Garantias e avales | 99 |
| 8.2. Obrigações | 100 |
| 8.3. Acções..... | 103 |
| 8.4. <i>Leasing</i> | 108 |
| 8.5. <i>Factoring</i> | 109 |

| | |
|--|-----|
| 9. ANÁLISE DO VALOR DE MERCADO | 111 |
| 9.1. <i>Price earnings ratio</i> | 113 |

OBJECTIVOS

- Explicar o conceito de valor de mercado.
- Definir PER.
- Calcular o PER.
- Definir *dividend yield*.
- Calcular o *dividend yield*.
- Explicar o significado do *payout ratio*.
- Analisar criticamente estes rácios.

| | |
|-------------------------------|-----|
| 10. APLICAÇÕES PRÁTICAS | 123 |
|-------------------------------|-----|