

	<b>GUIA DE FUNCIONAMENTO DA UNIDADE CURRICULAR</b>	<b>MODELO PED.008.02</b>
---	--	--------------------------

<i>Curso</i>	<b>Mestrado em Gestão – Especialidade em Contabilidade</b>		<i>Ano letivo</i>	<b>2020/2021</b>		
<i>Unidade Curricular</i>	<b>Avaliação de Empresas</b>		<i>ECTS</i>	<b>6</b>		
<i>Regime</i>	<b>Obrigatório</b>					
<i>Ano</i>	<b>1º</b>	<i>Semestre</i>	<b>2º</b>	<i>Horas de trabalho globais</i>		
<i>Docente (s)</i>	<b>Prof.ª Doutora Maria de Fátima David</b>		<i>Total</i>	<b>168</b>	<i>Contacto</i>	<b>60</b>
<i>Coordenador da área disciplinar</i>	<b>Prof.ª Doutora Rute Abreu</b>					

### GFUC previsto

## 1. OBJETIVOS DE APRENDIZAGEM

O estudante obterá conhecimentos e competências na área da avaliação de empresas, ampliando a sua capacidade de análise económico-financeira, estruturando de modo crítico, com argumentos, factos e raciocínios logicamente consistentes, a problemática em estudo, nomeadamente ao nível dos modelos, métodos e normas de avaliação, bem como do processo falimentar.

Face ao Normativo Internacional (IAESB-IFAC), o estudante desta UC deve adquirir resultados de aprendizagem, passíveis de serem aplicado em ambientes de trabalho caracterizados por níveis moderados de ambiguidade, complexidade e incerteza.

## 2. CONTEÚDOS PROGRAMÁTICOS

1. *Abordagem Financeira*
  - 1.1. *Função, Gestão e Análise Financeira*
  - 1.2. *Gestão Financeira e Objetivos da Organização*
  - 1.3. *Bases para Apresentação das Demonstrações Financeiras*
  - 1.4. *Demonstrações Financeiras: Preparação e Análise*
2. *Avaliação de Empresas*
  - 2.1. *Conceito e Âmbito da Avaliação*
  - 2.2. *Os Pressupostos e Objetivos da Avaliação*
  - 2.3. *O Conceito de Valor*
  - 2.4. *O Sistema de Informação para a Avaliação*
3. *Modelos e Métodos de Avaliação*
  - 3.1. *Modelos e Métodos Baseados na Demonstração de Resultados*
  - 3.2. *Modelos e Métodos Baseados no Balanço*
  - 3.2. *Modelos e Métodos de Mercado*
  - 3.4. *Outros Modelos e Métodos de Avaliação*
4. *Normas de Avaliação*
  - 4.1. *Tendência a Nível Nacional e Internacional*
  - 4.2. *Conceitos e Âmbito de Aplicação*
  - 4.3. *Normas, Guias de Orientação e Anexos*
5. *Processo Falimentar*
  - 5.1. *Conceito e Âmbito da Insolvência e Recuperação de Empresas*
  - 5.2. *Enquadramento Legal em Portugal e na União Europeia*
  - 5.3. *Origens e Desenvolvimento da Insolvência e Recuperação de Empresas*

### **3. DEMONSTRAÇÃO DA COERÊNCIA DOS CONTEÚDOS PROGRAMÁTICOS COM OS OBJETIVOS DA UC**

*1. Abordagem Financeira*

*(com o objetivo do estudante ampliar a sua capacidade de análise económico-financeira)*

*2. Avaliação de Empresas*

*(com o objetivo do estudante obter conhecimentos e competências na área da avaliação de empresas privadas, públicas, bancárias ou de seguros)*

*3. Modelos e Métodos de Avaliação*

*4. Normas de Avaliação*

*(com o objetivo do estudante estruturar de modo crítico, com argumentos, factos e raciocínios logicamente consistentes, a problemática em estudo, nomeadamente ao nível dos modelos, métodos e normas de avaliação aplicados às empresas privadas, públicas, bancárias ou de seguros)*

*5. Processo Falimentar*

*(com o objetivo do estudante estruturar de modo crítico, com argumentos, factos e raciocínios logicamente consistentes, a problemática em estudo, nomeadamente ao nível do processo falimentar)*

### **4. BIBLIOGRAFIA PRINCIPAL**

Arnold, G. (2012). Corporate financial management. 5.<sup>a</sup> ed. London: Pearson Education.

Brandão, E. (2009). Finanças. Porto: Edição de Autor.

Brealey, R.A., Myers, S.C. & Allen, F. (2020). *Principles of Corporate Finance*. 13<sup>a</sup> ed. London: McGraw-Hill.

Brigham, E.F. & Ehrhardt, M.C. (2014). Financial Management: Theory and Practice. 14<sup>a</sup> ed. New York: The Dryden Press.

Copeland, T., Koller, T. & Murrin, J. (2002). Avaliação de Empresas: Calculando e Gerenciando o Valor das Empresas. 3<sup>a</sup> ed. São Paulo: Makron Books.

Damodaran, A. (2014). Applied Corporate Finance: A Users Manual. 4<sup>a</sup> ed. New York: John Wiley & Sons.

David, F. (2019). Avaliação de Empresas: Manual de Casos de Estudo. Guarda: ESTG.

European Group of Values Associations (2016). European Valuation Standards. 8<sup>a</sup> ed. Madrid: ATASA:

Fernández, P. (2015). Valoración de Empresas. 4<sup>a</sup> ed. Barcelona: Gestión 2000.

Internacional Accounting Education Standards Board (IAESB, 2019). *Handbook of International Education Pronouncements*. New York: IFAC.

Menezes, H. (2001). Princípios de Gestão Financeira. 13<sup>a</sup> ed. Lisboa: Editorial Presença.

Nabais, C. e Nabais, F.C. (2011a). Prática Financeira I - Análise Económica e Financeira. 6.<sup>a</sup> ed. Lisboa: Lidel.

Nabais, C. e Nabais, F.C. (2011b). Prática Financeira II - Gestão Financeira. 4.<sup>a</sup> ed. Lisboa: Lidel.

- Neves, J. (2012). *Análise e Relato Financeiro: uma visão integrada de gestão*. Lisboa: Texto Editora.
- Neves, J.C. (2011). *Avaliação e Gestão da Performance Estratégica da Empresa*. Lisboa: Texto Editora.
- Rodrigues, J. (2019). *Sistema de Normalização Contabilística Explicado*. 7ª ed. Porto: Porto Editora.
- Rojo Ramizes, A. (2007). *Valoración de empresas y gestión basada en el valor*. Madrid: Paraninfo Editorial.
- Suárez, A. (2008). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. Madrid: Pirámide.
- Subramanyam, K. e Wild, J. (2013). *Financial statement analysis*. 11.ª ed. London: McGraw-Hill / Irwin.
- Van Horne, J.C. (2002). *Financial Management and Policy*. 12.ª ed. London: Prentice Hall.
- Artigos de publicações periódicas e Legislação com relevância na área da Avaliação de Empresas.*

## **5. METODOLOGIAS DE ENSINO (REGRAS DE AVALIAÇÃO)**

### METODOLOGIAS DE ENSINO:

Método expositivo teórico-prático com utilização de meios audiovisuais; Estudo de casos; Seminário; Disponibilização de conteúdos em *e-learning*; Ferramentas de trabalho colaborativo; Sessões de colaboração periódica.

### METODOLOGIAS DE AVALIAÇÃO:

**Avaliação contínua:** o estudante obtém aprovação quando a média ponderada de três fatores for igual ou superior a dez valores, sendo dispensado de exame. Primeiro fator: realização de uma prova escrita; ponderado com 25% da nota final. Segundo fator: realização de um trabalho individual de investigação sobre uma entidade privada, pública, bancária ou de seguros, com entrega em formato papel e suporte digital; ponderado com 60% da nota final. Terceiro fator: apresentação e discussão individual do trabalho de investigação realizado; ponderado com 15% da nota final.

**Avaliação na época de Exame Normal:** o estudante obtém aprovação quando a média ponderada de três fatores for igual ou superior a dez valores, sendo dispensado de exame. Primeiro fator: realização de uma prova escrita; ponderado com 25% da nota final. Segundo fator: realização de um trabalho individual de investigação sobre uma entidade privada, pública, bancária ou de seguros, com entrega em formato papel e suporte digital; ponderado com 60% da nota final. Terceiro fator: apresentação e discussão individual do trabalho de investigação realizado; ponderado com 15% da nota final.

**Avaliação na época de Exame de Recurso:** o estudante que não tenha obtido aproveitamento na avaliação contínua ou na época de Exame normal, ou não os tenha realizado, obtém aprovação quando a classificação do exame seja igual ou superior a dez (10) valores, numa escala inteira entre zero e vinte, em data fixada pela Direção da ESTG.

## **6. DEMONSTRAÇÃO DA COERÊNCIA DAS METODOLOGIAS DE ENSINO COM OS OBJETIVOS DA UNIDADE CURRICULAR**

- **Método expositivo teórico-prático com utilização de meios audiovisuais** - para que o estudante ganhe conhecimentos na área da avaliação de empresas através da dinâmica do processo de aprendizagem que é impulsionado com a utilização de meios audiovisuais;
- **Estudo de casos** – para que o estudante ganhe conhecimentos e competências nos principais aspetos relacionados com os modelos, métodos e normas de avaliação, implicando uma abordagem prática através de estudo de casos;
- **Seminário** - para que o estudante ganhe conhecimentos na área da avaliação de empresas, bem como do processo falimentar, em contexto real, através das experiências de personalidades de reconhecido mérito;
- **Disponibilização de conteúdos multimédia em e-learning** – para que o estudante aceda aos conteúdos da unidade curricular através de novos métodos, atividades e ferramentas de comunicação, através das quais o estudante domina as ferramentas, conceitos, metodologias e técnicas que reforçam a sua capacidade de atuação crítica e lhe proporcionam uma visão global para otimizar o seu desempenho na área da avaliação de empresas;
- **Ferramentas de trabalho colaborativo** - para que o estudante participe de forma interventiva e pró-activa na elaboração e discussão de novas estratégias e práticas que lhe permitam desenvolver a capacidade crítica com argumentos, factos e raciocínios logicamente consistentes, nomeadamente ao nível dos modelos, métodos e normas de avaliação, bem como do processo falimentar.
- **Sessões de colaboração periódica** - para que o estudante reforce a sua capacidade de atuação crítica e consolide conhecimentos a fim de ganhar competências que lhe garantam uma visão global para otimizar o seu desempenho na área da avaliação de empresas.

## **7. REGIME DE ASSIDUIDADE**

*Não aplicável.*

Data: 15/03/2021

---

*Prof. Doutora Maria de Fátima David*  
(Docente)

---

*Prof. Doutora Rute Abreu*  
(Coordenadora da Área Disciplinar)