

FEP

PREVISÃO DE SITUAÇÕES DE RUPTURA FINANCEIRA EM INSTITUIÇÕES BANCÁRIAS EUROPEIAS

Celso Emanuel Pereira Benídio

Orientação:
Professor Doutor Manuel de Oliveira
Marques

Setembro, 2012

Dissertação de Mestrado em Finanças

Índice

I Parte – Enquadramento Teórico	
Capítulo 1. Enquadramento do tema	1
Capítulo 2. Principais Correntes Teóricas	6
Capítulo 3. Aplicabilidade dos modelos de previsão de ruptura financeira enquanto factor de tomada de decisão	33
II Parte – Investigação Empírica	
Capítulo 4. Aspectos Metodológicos	37
Capítulo 5. Resultados Obtidos	66
Capítulo 6. Aplicação dos modelos de previsão de ruptura financeira a observações externas à análise	81
III Parte – Conclusões e Recomendações	
Capítulo 7. Conclusões obtidas	94
Bibliografia	99
Anexos	103

Sumário

A evolução do sector bancário Europeu entre os anos de 2007 e 2010 relançou a importância do estudo de ferramentas que nos permitam alcançar uma gestão da actividade que incorpore menor risco operacional e maior valor entregue à sociedade. Esta dissertação procura contribuir para este objectivo, alcançando os melhores instrumentos de previsão da ruptura financeira aplicáveis às instituições bancárias Europeias.

A presente dissertação faz um confronto entre os três principais modelos estatísticos de previsão de ruptura financeira – análise discriminante, logit e probit – durante os três anos fiscais que antecedem o acontecimento. Este processo exigiu a selecção de 34 instituições bancárias Europeias – 17 que entraram em ruptura financeira no período de análise e 17 instituições bancárias financeiramente saudáveis – e a posterior construção de uma base de dados com os indicadores necessários. Os indicadores que funcionaram como variáveis explicativas foram na sua maioria rácios financeiros, obtidos pela análise detalhada de mais de 100 publicações financeiras – pelo menos uma por instituição e por respectivo ano fiscal entre 2007 e 2010.

As conclusões obtidas foram surpreendentes, não só pela eficácia obtida – todos os modelos apresentaram taxas de acerto superiores a 90% - mas também pelo facto de muitas das variáveis explicativas apresentadas terem sido já incorporadas na vasta literatura sobre o tema.

Pretende-se que o presente trabalho alcance os intervenientes fundamentais de supervisão bancária, facilitando a sua actuação institucional na prevenção de períodos negativos do sector, como a que ocorreu entre 2007 e 2010.