

Contabilidade

Licenciatura, 1º Ciclo

Plano: Despacho nº 13772/2014 - 12/11/2014

Ficha da Unidade Curricular: Projecto de Investimentos

ECTS: 5; Horas - Totais: 135.0, Contacto e Tipologia, TP:60.0;

Ano | Semestre: 2 | S2

Tipo: Obrigatória; Interação: Presencial; Código: 905620

Área Científica: Financeiras

Docente Responsável

António Anacleto Viegas Ferreira

Professor Adjunto Convidado

Docente(s)

António Anacleto Viegas Ferreira

Professor Adjunto Convidado

Objetivos de Aprendizagem

Pretende-se que os alunos detenham os principais conceitos, modelos e ferramentas da análise de projetos de investimento e que fiquem habilitados a participar inteligentemente no processo de tomada de decisões sobre a seleção de projetos, na ótica de adição de valor à empresa.

Objetivos de Aprendizagem (detalhado)

- 1-Compreender o objetivo, princípios e decisões das Finanças Empresariais;
- 2- Utilizar as ferramentas da avaliação de ativos;
- 3-Compreender o risco, estimação do custo de capital e enquadramento da avaliação de projetos de investimento;
- 4-Distinguir as diferentes categorias de regras de decisão de investimento, sua comparação e interações entre projetos;
- 5-Compreender a análise de projetos de investimento, risco e incerteza, seus retornos e estratégias;
- 6-Garantir o acesso à educação inclusiva, de qualidade e equitativa e, promover oportunidades de aprendizagem ao longo da vida para todos. (Objetivo de Desenvolvimento Sustentável n.º 4,

conforme Agenda 2030 para o Desenvolvimento Sustentável, adotada pela Assembleia Geral das Nações Unidas em setembro de 2015).

Conteúdos Programáticos

I INTRODUÇÃO GERAL ÀS FINANÇAS EMPRESARIAIS

II AS FERRAMENTAS DA AVALIAÇÃO DE ATIVOS

III RISCO E ESTIMAÇÃO DO CUSTO DE CAPITAL

IV - ASPETOS GERAIS E DE ENQUADRAMENTO DA AVALIAÇÃO DE PROJETOS DE INVESTIMENTO

V - REGRAS DE DECISÃO DE INVESTIMENTO

VI - RISCO E INCERTEZA NA ANÁLISE DE PROJETOS DE INVESTIMENTO.

VII RETORNOS DE INVESTIMENTOS E ESTRATÉGIA EMPRESARIAL: NOTAS FINAIS

Conteúdos Programáticos (detalhado)

I INTRODUÇÃO GERAL ÀS FINANÇAS EMPRESARIAIS

1. As três grandes decisões das Finanças Empresariais.
2. Os princípios fundamentais das Finanças Empresariais.
3. O objetivo das Finanças Empresariais

II AS FERRAMENTAS DA AVALIAÇÃO DE ATIVOS

1. Valor Atual (Revisão)
2. Fundamentos de avaliação de ativos.

III RISCO E ESTIMAÇÃO DO CUSTO DE CAPITAL

1. O significado do risco.
2. O modelo C.A.P.M. (Capital Asset Pricing Model).
3. A importância da diversificação; tipos de riscos.
4. Estimação do custo de capital próprio (equity).
5. Estimação do custo da dívida.
6. Estimação do custo do capital.
7. A escolha da taxa de referência.

IV ASPETOS GERAIS E DE ENQUADRAMENTO DA AVALIAÇÃO DE PROJETOS DE INVESTIMENTO

1. Definição de projeto.
2. Categorias de projetos.
3. Estimação da taxa de retorno de referência para um investimento.
4. Estimação dos rendimentos e despesas de um projeto.

V - REGRAS DE DECISÃO DE INVESTIMENTO

1. Características de uma boa regra de decisão de investimento.
2. Categorias de regras de decisão de investimento
 - 2.1. Regras contabilísticas.
 - 2.2. Regras baseadas nos cash-flows.
 - 2.3. Regras baseadas nos cash-flows atualizados.
 - 2.3.1. Valor atual líquido (VAL; NPV).
 - 2.3.2. Taxa interna de rentabilidade (TIR)
3. Comparação das regras de decisão de investimento.
 - 3.1. VAL e TIR
 - 3.1.1. Diferenças de escala.
 - 3.1.2. A hipótese sobre o reinvestimento.
4. Interações entre projetos.
 - 4.1. Projetos mutuamente exclusivos.
 - 4.1.1. Projetos com o mesmo prazo (período económico)
 - 4.1.2. Projetos com prazos diferentes.
 - 4.2. Racionamento de capital.
 - 4.2.1. Razões do racionamento de capital.
 - 4.2.2. Índice de rentabilidade.
 - 4.3. Custos laterais dos projetos.
 - 4.3.1. Custos de oportunidade.
 - 4.3.2. Canibalismo de produtos.
 - 4.4. Sinergias.
 - 4.4.1. Sinergias com projetos existentes.
 - 4.4.2. Sinergias entre novos projetos.

VI - RISCO E INCERTEZA NA ANÁLISE DE PROJETOS DE INVESTIMENTO.

1. Análise de sensibilidade.
2. Análise do ponto crítico (breakeven).
3. Análise de cenários.
4. Simulações.
5. Árvores de decisão.

VII RETORNOS DE INVESTIMENTOS E ESTRATÉGIA EMPRESARIAL: NOTAS FINAIS

1. A ponte entre estratégia empresarial e retornos de investimentos.
2. Análise do portfolio corrente de projetos de investimento.
3. Maus investimentos: motivos e respostas.

Metodologias de avaliação

- 1) Avaliação contínua:
 - 1 prova escrita: 60%(nota mínima de 8 valores);
 - Trabalho prático: 40%;
- 2) Avaliação não contínua:
 - Prova escrita: 100%;

Software utilizado em aula

Excel

Estágio

Não aplicável

Bibliografia recomendada

- Barros, C. (2007). *Avaliação Financeira de Projetos de Investimento* . 1ª, Escolar Editora. Lisboa
- Damodaran, A. (2015). *Applied Corporate Finance* . 4ª ed., Wiley. U.S.A.
- Damodaran, A. (2001). *Corporate Finance: Theory and Practice* . 2nd ed, John Wiley & Sons. U.S.A.

Coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos

Os dois primeiros capítulos do programa visam apetrechar os alunos com os conceitos, enquadramentos e ferramentas essenciais para a avaliação de projetos de investimento, desenvolvida nos últimos quatro pontos programáticos. O terceiro capítulo do programa visa que os alunos dominem o conceito de risco, permitindo-lhes o cálculo do custo do capital investido.

Metodologias de ensino

Sessões teórico-práticas nas quais são lecionados os conteúdos programáticos previstos, usando-se material de apoio, apresentações power point, bem como de exercícios práticos empresariais de aplicação dos conceitos adquiridos.

Coerência das metodologias de ensino com os objetivos

A exposição teórica dos conceitos, modelos e ferramentas da análise de projetos de investimento será apoiada pelo uso do quadro e meios audiovisuais, de modo a que os alunos compreendam melhor a matéria exposta. A componente prática, exercida através da resolução de casos empresariais aplicados de análise de projetos de investimento, servirá para sedimentar, testar e expandir os conceitos aprendidos.

Língua de ensino

Português

Pré-requisitos

Não há pré-requisitos, mas aconselha-se a posse de conhecimentos consolidados de Cálculo Financeiro, Finanças Empresariais e de Inglês.

Programas Opcionais recomendados

Não aplicável

Observações

Docente responsável
