Escola Superior de Gestão de Tomar **Ano letivo:** 2019/2020

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
Eduardo Fontão MontAlverne Brou
Professor Adjunto

Docente(s)
Eduardo Fontão MontAlverne Brou
Professor Adjunto

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.

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 rendibilidade (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 rendibilidade.
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

- Dois Testes Escritos, com duração de 1 h 30: 100% (50% cada)

Software utilizado em aula

Excel

Estágio

Não aplicável

Bibliografia recomendada

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

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 pre-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

Eduardo Fontão MontAlverne Brou

Assinado de forma digital por Eduardo Fontão MontAlverne Brou
Dados: 2020.05.18 16:23:07 +01'00'