

**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

**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.

**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**

Avaliação Contínua: Realização de um teste de avaliação, com uma ponderação de 60% e de um trabalho com uma ponderação de 40% na avaliação final respetivamente. Os alunos obterão aprovação com classificação igual ou superior a 9,5 valores, resultante da média do teste e do trabalho.

Avaliação por Exame - Época Normal: Prova escrita. Serão considerados aprovados à disciplina os alunos com classificação igual ou superior a 10 (dez) valores.

### **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. (2001). *Corporate Finance: Theory and Practice*.. 2nd ed, John Wiley & Sons. U.S.A.
- Damodaran, A. (2015). *Applied Corporate Finance*.. 4ª ed., Wiley. 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**

Objetivos de Desenvolvimento Sustentável:

- 4 - Garantir o acesso à educação inclusiva, de qualidade e equitativa, e promover oportunidades de aprendizagem ao longo da vida para todos;
  - 5 - Alcançar a igualdade de género e empoderar todas as mulheres e raparigas;
  - 8 - Promover o crescimento económico inclusivo e sustentável, o emprego pleno e produtivo e o trabalho digno para todos;
  - 10 - Reduzir as desigualdades no interior dos países e entre países;
- 

**Docente responsável**

---