

### **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; Ramo: Tronco comum;

Tipo: Obrigatória; Interação: Presencial; Código: 905620

Área Científica: Financeiras

### **Docente Responsável**

Eduardo Fontão Mont'Alverne Brou

Professor Adjunto

### **Docente(s)**

Eduardo Fontão Mont'Alverne 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 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:**

- Dois Testes Escritos: 90%.
- Qualidade da Participação nas aulas: 10 %

Avaliação por exame: Prova Escrita.

#### **Software utilizado em aula**

Excel

#### **Estágio**

Não aplicável

#### **Bibliografia recomendada**

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

#### **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 e de Finanças Empresariais.

#### **Programas Opcionais recomendados**

Não aplicável

#### **Observações**

---

**Docente Responsável**

Eduardo Fontão  
MontAlverne  
Brou

Assinado de forma digital  
por Eduardo Fontão  
MontAlverne Brou  
Dados: 2019.02.14 10:16:06 Z

**Diretor de Curso, Comissão de Curso**

Jorge Manuel  
Marques Simões

Assinado de forma digital por  
Jorge Manuel Marques Simões  
Dados: 2019.03.12 20:49:37 Z

**Conselho Técnico-Científico**



Assinado de forma digital por  
Célio Gonçalo Cardoso Marques  
Dados: 2019.04.22 12:28:44  
+01'00'

