



MINISTÉRIO DA CIÊNCIA E DO ENSINO SUPERIOR
DIRECÇÃO-GERAL DO ENSINO SUPERIOR
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO: LICENCIATURA BIETÁPICA EM AUDITORIA E FISCALIDADE

Ano Lectivo 2005/2006

PROGRAMA DA DISCIPLINA: ANÁLISE DE INVESTIMENTOS

3º Ano / 2º Semestre

CARGA HORÁRIA: 4 Teóricas / Práticas

REGIME: Semestral

DOCENTE: Professor Coordenador Carlos Manuel Coelho Duarte

1 – INVESTIMENTO

- 1.1 Definição
- 1.2 Tipos de projecto
- 1.3 Classificação dos investimentos
- 1.4 Principais etapas de um projecto
- 1.5 A selecção de investimento e hierarquia dos objectivos.

2 – ANÁLISE FINANCEIRA DE PROJECTOS DE INVESTIMENTO

- 2.1 Elementos de análise de um projecto de investimento
- 2.2 Principais erros e omissões
- 2.3 Variantes de um projecto de investimento
- 2.4 Listagem dos custos (despesas) de investimento
- 2.5 A escolha do ponto de vista da Empresa. Noções fundamentais:
 - o capital investido
 - o cash-flow e o lucro contabilístico
 - o valor residual dos investimentos
- 2.6 Avaliação financeira
 - 2.6.1 O conceito de valor actual
 - 2.6.2 A técnica da actualização
 - 2.6.3. Critérios de avaliação
 - pay-back period
 - taxa de rentabilidade
 - valor actual líquido
 - taxa interna de rentabilidade e índice de rentabilidade

- 2.6.4 O período de vida económico de um investimento
- 2.6.5 O efeito fiscal das amortizações
- 2.6.6 A inflação e a taxa de actualização
- 2.6.7 Preços constantes e preços correntes
- 2.6.8 Interação entre as decisões de investimento e financiamento
- 2.6.9 As alternativas incompletas

3 – METODOLOGIAS ESPECIFICAS DE CÁLCULO

- 3.1 Método do cash-flow diferencial ou do investimento incremental
- 3.2 Método expedito para resolver situações particulares de inflação

4 – MODALIDADES DE FINANCIAMENTO

- 4.1 Introdução
- 4.2 Escolha dos processos de financiamento
- 4.3 Financiamento das imobilizações
- 4.4 Financiamento dos capitais circulantes
- 4.5 Os meios de financiamento
- 4.6 O plano de financiamento dos investimentos

5 – O CUSTO DO CAPITAL

6 – SELECÇÃO DOS INVESTIMENTOS E RACIONAMENTO DO CAPITAL

7 – ANÁLISE DE RISCO

- 7.1 Critérios tradicionais
- 7.2 Critérios modernos

Tomar, Setembro/2005



- METODOLOGIA E AVALIAÇÃO

As aulas serão teórico-práticas, sendo as matérias teóricas apoiadas pela discussão de casos práticos, com participação activa dos alunos.

A avaliação da cadeira processar-se-á através de exame final. No entanto é facultada aos alunos a possibilidade de dispensa a esse exame, com a realização de um teste escrito com nota mínima de 10 valores e de 1 caso prático, em grupo, e eventual apresentação dos casos mais conseguidos, face aos objectivos, seleccionados pelo docente. O teste terá uma ponderação de 70% e o caso prático de 30%.

A classificação acima obtida poderá ser acrescida até ao limite de um valor, tendo em atenção a participação e assiduidade dos alunos nas aulas.

- CALENDARIZAÇÃO DOS TESTES

Frequência	- 20 Junho pelas 18h30m
Exame Época Normal	- 04 Julho pelas 18h30m
Exame Época Recurso	- 20 Julho pelas 18h30m
Exame Trabalhador Estudante	- 11 Setembro pelas 18h30m
Exame Época Especial	- 26 Setembro pelas 18h30m



ANÁLISE DE INVESTIMENTO

BIBLIOGRAFIA ACONSELHADA

- ANÁLISE DE PROJECTOS DE INVESTIMENTO
de Hélio de Barros
- PRINCIPIOS DE FINANÇAS EMPRESARIAIS
de Richard A. Brealey
& Tewart C. Myers
Editora M.C.Graw – Hill de Portugal, Lda.
- ANALYSIS FOR FINANCIAL MANAGEMENT
de Robert C. Higgins
Irwin, Homewood, IL60430
Boston, MA02116
- ANÁLISE DE INVESTIMENTOS
Projectos Industriais e Engenharia Económica
De César das Neves
Editora Guanahara
- DECISÕES DE INVESTIMENTO E FINANCIAMENTO DE PROJECTOS
de Carlos Barros
Edição Silabo
- ANÁLISE FINANCEIRA – CONCEITOS, TÉCNICAS E APLICAÇÃO
de Arlindo F. Santos
INIEF – Economia e Gestão, Lda.

Tomar, Setembro 2005

O Docente

