



MINISTÉRIO DA EDUCAÇÃO  
DEPARTAMENTO DO ENSINO SUPERIOR  
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

## ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO: AUDITORIA E FISCALIDADE

Ano Lectivo 2003/2004

### PROGRAMA DA DISCIPLINA: ANÁLISE DE INVESTIMENTO

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



MINISTÉRIO DA EDUCAÇÃO  
DEPARTAMENTO DO ENSINO SUPERIOR  
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

## **ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR**

- 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, Outubro/2003

## **- 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 os casos práticos 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	- 24 Junho pelas 18h30m
Exame Época Normal	- 13 Julho pelas 18h30m
Exame Época Recurso	- 08 Setembro pelas 18h30m
Exame Trabalhador Estudante	- 27 Setembro pelas 18h30m
Exame Época Especial	- 07 Outubro 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, Outubro 2003

O Docente

