



Escola Superior de Gestão de Tomar

Ano Letivo 2016/2017

Gestão e Administração Bancária (Pós-Laboral)

Licenciatura, 1º Ciclo

Plano: Bolonha 2008/09 [DR. 20757/2008 07.08.2008]

Ficha da Unidade Curricular: Análise Operacional de Investimentos

ECTS: 5; Horas - Totais: 135.0, Contacto e Tipologia, TP:60.0;

Ano|Semestre: 3|S1; Ramo: Tronco Comum;

Tipo: Obrigatória; Interação: Presencial; Código: 992525

Área Científica: Gestão

Docente Responsável

Eduardo Fontão Mont'Alverne Brou

Professor Adjunto Convidado

Docente e horas de contacto

Eduardo Fontão Mont'Alverne Brou

Professor Adjunto Convidado, TP: 60.

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.

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.

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 (Revisão)

1. Valor Atual
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 baseadas nos cash-flows.
 - 2.2. Regras baseadas nos cash-flows atualizados.
 - 2.2.1. Valor líquido atual (VLA; NPV).
 - 2.2.2. Taxa interna de rentabilidade (TIR)
 3. Comparação das regras de decisão de

investimento. 3.1.1. VLA e TIR 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.

Metodologias de avaliação

- Dois Testes Escritos, com duração de 1 h 30'; 90%. - Qualidade da Participação nas aulas: 10 %

Software utilizado em aula

Excel

Estágio

Não aplicável

Bibliografia recomendada

- Damodaran, A. (2014), *Applied Corporate Finance*, 4th ed., 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 dois 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

Exposição teórica com apoio do quadro e de meios audiovisuais. Resolução e explicação de casos empresariais práticos.

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 relacionados com a decisão de investimento, servirá para sedimentar, testar e expandir os conceitos aprendidos e a capacidade de os alunos tomarem decisões inteligentes sobre a seleção de projetos de Investimento.

Língua de ensino

Português

Pré requisitos

Não há pré-requisitos, mas aconselha-se que os alunos tenham conhecimentos básicos de Cálculo Financeiro.

Programas Opcionais recomendados

Não aplicável

Observações

Docente Responsável

Élton do Fomento de Alverca Bio

Diretor de Curso, Comissão de Curso



Conselho Técnico-Científico

Alto Comissário da Universidade

Homologado pelo C.T.C.
Acta n.º 95 Data 15/02/17
[Handwritten Signature]