



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR  
ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

|              |  |                    |           |
|--------------|--|--------------------|-----------|
| <b>CURSO</b> | <b>GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO BANCÁRIA</b> | <b>ANO LECTIVO</b> | 2011/2012 |
|--------------|--|--------------------|-----------|

**FICHA DA UNIDADE CURRICULAR**

|                                 |                                      |                       |         |
|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------|
| <b>Unidade Curricular</b>       | ANÁLISE OPERACIONAL DE INVESTIMENTOS |                       |         |
| <b>Área Científica</b>          | GESTÃO                               |                       |         |
| <b>Classificação curricular</b> | OBRIGATÓRIA                          | <b>Ano / Semestre</b> | 3º / 1º |

| <b>Créditos ECTS</b> | <b>Horas de trabalho do aluno</b> | <b>Carga horária das sessões de ensino</b> |                          |
|----------------------|-----------------------------------|--|--------------------------|
|                      |                                   | Natureza Colectiva (NC)                    | Orientação Tutorial (OT) |
| 5                    | 135                               | TP: 60                                     |                          |

| <b>DOCENTES</b>      |                           | <b>CATEGORIA</b>             |
|----------------------|---------------------------|------------------------------|
| Responsável          | Bruno Miguel Silva Valada | Equip. Assistente 1º Triénio |
| Teóricas             |                           |                              |
| Teórico-Práticas     | Bruno Miguel Silva Valada | Equip. Assistente 1º Triénio |
| Práticas             |                           |                              |
| Prático-Laboratorial |                           |                              |

**OBJECTIVOS**

Compreender a relevância do conceito de valor actualizado líquido nas finanças actuais e saber utilizá-lo. Saber avaliar projectos de investimento e activos financeiros. Utilizar os métodos e técnicas necessários à avaliação de projectos de investimento.

**PROGRAMA PREVISTO**

- 1- **Tópicos introdutórios de finanças empresariais**
  - 1.1 - **Activos financeiros e activos reais**
  - 1.2 - **Decisão de investimento e decisão de financiamento**
  - 1.3 - **Resultado líquido vs Criação de valor**
- 2 - **Valor actualizado líquido**
  - 2.1 - **Custo de oportunidade e valor temporal do dinheiro**
  - 2.2 - **Factor de desconto e taxa de desconto**
  - 2.3 - **Risco vs Retorno**
  - 2.4 - **Taxa de rentabilidade do capital investido**
- 3 - **Mercado de capitais**
  - 3.1 - **Decisão de consumo e decisão de investimento**
  - 3.2 - **Taxas de juro activas e passivas**
  - 3.3 - **Custo de oportunidade de consumo e custo de oportunidade de investimento**
- 4 - **Problemas práticos no cálculo de valores actualizados**
  - 4.1 - **Arbitragem**

- 4.2 - Valores actualizados de rendas temporárias
- 4.3 - Valores actualizados de rendas perpétuas
- 5 - Decisão de investimentos em activos reais
  - 5.1 - Selecção de projectos de investimento
- 6 - Critérios rudimentares de avaliação de investimentos
  - 6.1 - Critérios de decisão alternativos ao VAL
    - 6.1.1 - PBP
    - 6.1.2 - PBP actualizado
    - 6.1.3 - Taxa média de rendibilidade
- 7 - Métodos de avaliação de projectos que ponderam o valor temporal do dinheiro
  - 7.1 - TIR
  - 7.2 - Rácio benefício/custo ou índice de rendibilidade
- 8 - Aplicação prática das técnicas de análise e avaliação de investimentos
  - 8.1 - Fluxos financeiros líquidos
  - 8.2 - Cash-flows líquidos
  - 8.3 - Interacções entre projectos

## BIBLIOGRAFIA

- Barros, C.; Decisões de Investimento e Financiamento de Projectos, **Sílabo**
- Barros, H.; Análise de Projectos de Investimento, **Sílabo**
- Brealey, Richard A.; Myers, Stewart C. (1999). Princípios de Finanças Empresariais, **Editora McGraw Hill.**
- Brigham, E.; Gapenski, C.; Financial Management. Theory na Practice, **Dryden Press**
- Francis, J. C.; Investments. Analysis and Management, **McGraw-Hill Book,Co.**
- Soares, J.O.; Fernandes A.V.; Março, A.A.; Marques, J.P.; Avaliação de Projectos de Investimento na Óptica Empresarial, **Sílabo**
- Maness, T. S.; Introduction to Corporate Finance, **McGraw-Hill Book,Co**
- Menezes, H.C.; Princípios de Gestão Financeira, **Presença**
- Neves, J. C.; Análise Financeira, **Texto Editora**
- Rao, R.K.S.; Fundamentals of Financial Management, **MacMillan Publishing Company**
- Ross, S.A.; Westerfield, R.W.; Jaffe, J.F.; Corporate Finance, **Homewood, Richard D. Irwin Inc.**
- Schall, L.D.; HALEY, C.W.; Introduction to Financial Management, **McGraw-Hill Book,Co**
- Shapiro, A.C.; Modern Corporate Finance, **MacMillan Publishing Company**

## CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Avaliação Contínua         | 4 Testes x 10% + Frequência 60%, com requisito nota mínima de 8,00 valores. Aprovação com mínimo 10 valores |
| Avaliação Restantes Épocas | Prova Escrita (100%). Aprovação com mínimo 10 valores   |

## OBSERVAÇÕES

## HORÁRIO DE ORIENTAÇÃO TUTORIAL

| Dia                     | Horário                 | Local     |
|-------------------------|-------------------------|-----------|
| A definir com os alunos | A definir com os alunos | Gab. O203 |