

**Mestrado em Auditoria e Análise Financeira**

Mestrado, 2º Ciclo

Plano: Despacho nº 13851/2011 - 14/10/2011

**Ficha da Unidade Curricular: Análise de Investimentos**

ECTS: 5; Horas - Totais: 135.0, Contacto e Tipologia, TP:41.0;

Ano|Semestre: 1|S2; Ramo: Tronco Comum;

Tipo: Optativa; Interação: Presencial; Código: 300714

Área Científica: Gestão

**Docente Responsável**

Eduardo Fontão Mont'Alverne Brou

Professor Adjunto Convocado

**Docente(s)**

Eduardo Fontão Mont'Alverne Brou

Professor Adjunto Convocado

**Objetivos de Aprendizagem**

Revisão e aprofundamento dos conceitos mais significativos referentes à Análise de Projetos Investimento, na ótica de adição de valor à Empresa. Dar-se-á especial atenção às regras de avaliação de projetos de investimento, à incorporação de técnicas de análise do risco e consideração de opções reais

**Conteúdos Programáticos**

I – INTRODUÇÃO

II – FERRAMENTAS DAS FINANÇAS EMPRESARIAIS

III – RISCO E ESTIMAÇÃO DO CUSTO DE CAPITAL

IV – ASPECTOS GERAIS 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

VIII – OPÇÕES REAIS; APLICAÇÃO NAS FINANÇAS EMPRESARIAIS

**Conteúdos Programáticos (detalhado)**

I – INTRODUÇÃO

1. As três grandes decisões das Finanças Empresariais.

2. Os princípios fundamentais das Finanças Empresariais.

3. O objetivo das Finanças Empresariais.

II – FERRAMENTAS DAS FINANÇAS EMPRESARIAIS

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. Decisões de Financiamento por Capital Próprio e Capital Alheio.
8. A escolha da taxa de referência.

#### IV – ASPECTOS GERAIS 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
- 2.3. Regras baseadas nos cash-flows atualizados.
- 2.3.1. Valor líquido atual (VLA; NPV).
- 2.3.2. Taxa interna de rentabilidade (TIR)
3. Comparação das regras de decisão de investimento.
4. Interações entre projetos.
- 4.1. Projetos mutuamente exclusivos.
- 4.2. Racionamento de capital.
- 4.3. Custos laterais dos projetos.
- 4.4. Sinergias.

#### 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

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.

#### VIII – OPÇÕES REAIS; APLICAÇÃO NAS FINANÇAS EMPRESARIAIS

1. Noções de valorização de opções
2. Opções em análise de investimentos.
3. Aplicação de opções em avaliação.
4. Valorização de opções em decisões de estrutura de capital.

#### **Metodologias de avaliação**

- Avaliação contínua:

- Teste Escrito.
  - Exposição Crítica de Leitura (Trabalho de Grupo) e sua discussão em classe
  - Resolução de Casos Práticos/Fichas de Exercícios
  - Qualidade da Participação nas aulas
- Exame Final para os não dispensados

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

Excel, Power Point

#### **Estágio**

Não aplicável

#### **Bibliografia recomendada**

- Barros, C. (2000). *Decisões de Investimento e Financiamento de Projectos*. Lisboa: Sílabo
- Damodaran, A. (2015). *Applied Corporate Finance*. 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 investimentos, desenvolvida nos últimos cinco 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. O último capítulo debruça-se, igualmente, sobre a aplicação de opções reais nas finanças empresariais.

#### **Metodologias de ensino**

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

#### **Coerência das metodologias de ensino com os objetivos**

A exposição teórica dos conceitos, modelos e ferramentas da análise 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, servirá para sedimentar, testar e expandir os conceitos aprendidos. Os alunos expandirão o seu conhecimento através da análise e exposição crítica de leituras.

#### **Língua de ensino**

Português

#### **Pré requisitos**

Não há pré-requisitos, mas aconselha-se a posse de conhecimentos consolidados de Cálculo Financeiro e de Inglês.

#### **Programas Opcionais recomendados**

Não aplicável

#### **Observações**

Docente Responsável

*Ed. do F. do T. Alveiro Bro*

Diretor de Curso, Comissão de Curso

Conselho Técnico-Científico

*Alc. Carlos Carlos Soares*



Homologado pelo C.T.C.  
Acta n.º 103 Data 4/09/17  
*[Signature]*