English version at the end of this document

| | |
|---|---|
| **Ano Letivo** | 2016-17 |
| **Unidade Curricular** | ANÁLISE DE INVESTIMENTOS |
| **Cursos** | GESTÃO HOTELEIRA (1.º ciclo) |
| **Unidade Orgânica** | Escola Superior de Gestão, Hotelaria e Turismo |
| **Código da Unidade Curricular** | 14171103 |
| **Área Científica** | GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO |
| **Sigla** | |
| **Línguas de Aprendizagem** | Português-PT e Inglês-EN. |
| **Modalidade de ensino** | Presencial. |
| **Docente Responsável** | António Higíno Tomás Machado |

| DOCENTE | TIPO DE AULA | TURMAS | TOTAL HORAS DE CONTACTO (*) |
|---|---|---|---|
| António Higíno Tomás Machado | OT; TP | TP1; TP2; OT1; OT2 | 90TP; 9OT |

* Para turmas lecionadas conjuntamente, apenas é contabilizada a carga horária de uma delas.

| ANO | PERÍODO DE FUNCIONAMENTO* | HORAS DE CONTACTO | HORAS TOTAIS DE TRABALHO | ECTS |
|---|---|---|---|---|
| 3º | S2 | 45TP; 4.5OT | 140 | 5 |

* A-Anual;S-Semestral;Q-Quadrimestral;T-Trimestral

**Precedências**

Sem precedências

**Conhecimentos Prévios recomendados**

Matemática Financeira e Análise Financeira.

**Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)**

No final da u.c. o aluno deverá dominar os principais conceitos, instrumentos e ferramentas necessários à Elaboração e Análise da Viabilidade Económico-financeira de Projetos de Investimento. Mais especificamente deverá, Conhecer a Estrutura Base de um Dossier de Avaliação, Saber Efetuar Previsões de Mercado e ser capaz de Estimar o Custo de Oportunidade do Capital, Determinar a Vida Útil de um Investimento e, por último, Saber Analisar e Avaliar a sua Viabilidade e Risco.
**Competências Genéricas:**
-Desenvolver capacidade para elaborar projetos de investimento;
-Desenvolver capacidade para utilizar o conjunto de técnicas e ferramentas apresentadas no auxílio à tomada de decisões em contexto empresarial.
**Competências Específicas:**
-Elaborar previsões de mercado;
-Elaborar projetos de investimento;
-Avaliar e selecionar projetos de investimento;
-Elaborar análises de risco;
-Avaliar e escolher a fonte de financiamento mais adequada para uma determinada alternativa de investimento.

**Conteúdos programáticos**

**1 - Introdução: Noções Básicas**
Principais Etapas na Preparação e Análise de um Projeto de Investimento.
**2 - Elaboração de Projetos**
2.1. O Estudo do Mercado e da sua Evolução
2.2. Estudo da Localização e Dimensão
2.3. Estudos Técnicos e Enquadramento Jurídico do Projeto
2.4. Estudo Financeiro: Estrutura de Capital do Projeto e Fontes de Financiamento
2.5. Avaliação de Projetos: Elementos Base
**3 - Critérios de Escolha do Ponto de Vista da Empresa**
3.1. Análise da Rendibilidade
Conceito de Capital Investido e de Cash-Flow. Atualização e Custo de Oportunidade do Capital. Duração da Vida Económica de um Investimento. Valor Residual do Projeto
3.2. Análise da Viabilidade
Taxa de Rendibilidade Média e Período de Recuperação do Capital Investido - "Payback"
Valor Atual Líquido (VAL), Taxa Interna de Rendibilidade (TIR) e Índice de Rendibilidade do Projeto (IRP)
**4 - Análise de Risco - O Risco Associado à Decisão de Investimento**
**5 - Interação entre as Decisões de Investimento e de Financiamento**

**Metodologias de ensino (avaliação incluída)**

Aula expositiva - teórica e teórico-prática. Debate crítico.Trabalho de grupo. Resolução de exercícios e estudo de casos adequados ao perfil do público-alvo. Orientação tutorial e estudo livre.
A **avaliação da unidade curricular** é constituída por uma componente distribuída e por um exame final (ficando dispensados deste último, os estudantes que obtiverem doze ou mais valores na avaliação da componente distribuída) com ponderação de 40% e 60%, respetivamente, da nota final.
A **avaliação da componente distribuída** é constituída por:
50% - Nota do Trabalho em grupo (apresentação Oral e Escrita de um Business Plan , que simule a criação e avaliação de um Projeto de Investimento). A nota mínima desta componente é de oito valores, implicando a exclusão automática do exame final a quem não atingir este objetivo;
50% - Nota do Teste.

**Bibliografia principal**

**Barros, Carlos Pestana** (2007), Avaliação Financeira de Projetos de Investimento, Escolar Editora, Lisboa.*
**Caiado, Jorge** (2011), Métodos de Previsão em Gestão - com aplicações em Excel, Edições Sílabo, Lisboa.
**Cebola, António** (2011), Projetos de Investimento de Pequenas e Médias Empresas - Elaboração e Análise, Edições Sílabo, Lisboa.*
**Couto, Gualter et. Al.** (2013), Avaliação de Projetos de Investimento, Áreas Editora, Lisboa.*
**Esperança, José Paulo e Fernanda Matias** (2009), Finanças Empresariais, Texto Editores, Lisboa.
**Megre, Leonilde** (2013), Análise de Projetos de Investimento - Uma Perspetiva Económica, Edições Sílabo, Lisboa.
**Nabais, Carlos A. e Francisco Nabais** (2011), Prática Financeira II - Gestão Financeira, 4ª edição, Lidel Editora, Lisboa.
**Ramos, Sofia e Nogueira, Pedro Ludovice** (2013), A Alma do Negócio - Um Guia Prático para Empreendedores em Portugal, SA Sabedoria Alternativa, Lisboa.*
***** Bibliografia obrigatória.

UAlg
UNIVERSIDADE DO ALGARVE

| | |
|---|---|
| **Academic Year** | 2016-17 |
| **Course unit** | INVESTMENT ANALYSIS |
| **Courses** | HOTEL MANAGEMENT (DAY CLASSES) |
| **Faculty / School** | Escola Superior de Gestão, Hotelaria e Turismo |
| **Main Scientific Area** | GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO |
| **Acronym** | |
| **Language of instruction** | Portuguese-PT and English-EN. |
| **Learning modality** | Presential. |
| **Coordinating teacher** | António Higíno Tomás Machado |

| Teaching staff | Type | Classes | Hours (*) |
|---|---|---|---|
| António Higíno Tomás Machado | OT; TP | TP1; TP2; OT1; OT2 | 90TP; 9OT |

* For classes taught jointly, it is only accounted the workload of one.

**Contact hours**

| T | TP | PL | TC | S | E | OT | O | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0 | 45 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.5 | 0 | 140 |

T - Theoretical; TP - Theoretical and practical ; PL - Practical and laboratorial; TC - Field Work; S - Seminar; E - Training; OT - Tutorial; O - Other

**Pre-requisites**

no pre-requisites

**Prior knowledge and skills**

Financial Math and Financial Analysis.

**The students intended learning outcomes (knowledge, skills and competences)**

By the end of this curricular unit, the students should master the key concepts, instruments and tools needed to the Preparation, Elaboration and Analysis of Economic and Financial Appraisal of Investment Projects. They should be able to know the basic structure of a Business Plan for an investment appraisal, to know how to do market forecasts, to estimate the cost of capital and to determine the duration of an investment and, finally, to evaluate both the return and the risk of the project.
**Generic Skills:**
-To develop critical-thinking and decision making skills to elaborate investments projects;
-To demonstrate and understand the basic techniques and to develop decision-making skills in a business context;
**Specific Skills:**
-To do market forecasts;
-To elaborate investment projects;
-To evaluate and choose between different alternatives of investment projects;
-To evaluate the risk of an investment;
-To evaluate and choose the best source of funding.

**Syllabus**

**1 - Capital Budgeting: An overview**
Investment Projects: Basic Concepts
The Capital Budgeting Process
**2 - Key Elements for the Project Formulation and Evaluation**
2.1 Market Analysis
2.2 Location/Dimension Study
2.3 Technical Aspects and Legal Framework of the Project
2.4 Sources of Funding
2.5 Key Elements for the Investment Project Evaluation
**3 - Valuation Concepts**
3.1 Profitability Analysis Key Concepts
Investment Plan/Finance Structure of the Project. Project Cash-Flows. The Time Value of Money and the Cost of Capital
Duration of an Investment and Residual Value
3.2 Feasibility Analysis
Non-Discounted Cash-Flow Techniques and Discounted Cash-Flow Techniques
Payback, Net Present Value (NPV), Internal Rate of Return (IRR) and Profitably Index (PI)
**4 - Risk Analysis on the Investment Decision Process**
**5 - Investment Decisions versus Financial Decisions**

**Teaching methodologies (including evaluation)**

Theoretic and practical classes. -Critical debate. -Team work. Practical exercises and Case studies adapted to the student profiles. Tutorial orientation - Independent study.
The **assessment for this curricular unit** consists of a distributed component and a final examination. Students who obtain a grade of twelve or
more in the distributed component of the curricular unit will be exempt from the final exam.
The distributed component assessment and the final exam correspond, respectively, to 40% and 60% of the final grade of this curricular unit.
The **distributed component** will be based of: 50% Team work - Oral and written presentation of a Business Plan with a minimum grade of 8 out of 20 (students with less will be automatically excluded from the final exam) and 50% - By a written Test.
Bibliography consultation and alphanumeric or programmable calculator are not allowed in tests and exams.

**Main Bibliography**

**Brealey, Richard A. & Myers , Stuart C.** (2003) ,Corporate Finance: Capital Investment and Valuation, MacGraw-Hill, 1st Edition, US.
**Dayananda, Don et al.** , Capital Budgeting (2002) - Financial Appraisal of Investment Projects, Cambridge University Press, UK.
**Mayes, Timothy R. & Shank, Todd M.** (2001), Financial Analysis With Microsoft Excel, Hardcourt College Publishers, 2nd Edtion, US.