
Ano Letivo 2018-19

Unidade Curricular ANÁLISE DE INVESTIMENTOS

Cursos GESTÃO HOTELEIRA (1.º ciclo)

Unidade Orgânica Escola Superior de Gestão, Hotelaria e Turismo

Código da Unidade Curricular 14171168

Área Científica CIÊNCIAS EMPRESARIAIS

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 Higino 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	42TP; 3OT	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

Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

Para que a afetação de recursos num novo negócio não seja feita de forma imponderada é necessário a avaliação do projeto de investimento, analisando os fundos gerados por este e os pressupostos base de análise.

Os diversos estudos prévios servem de suporte à elaboração de qualquer projeto de investimento e são fatores essenciais para o sucesso do mesmo. Para a avaliação da viabilidade económica e de financiamento do projeto são analisados os cash-flows gerados ao longo do tempo através de métodos de avaliação próprios, tendo em conta fatores como o custo do capital, o valor temporal do dinheiro, o risco do negócio e a rendibilidade pretendida pelos investidores.

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.

Avaliação da uc : Componente de Avaliação por Frequência CAF (40%) + Exame Final (60%).

Avaliação da CAF: 40% - Trabalho em grupo; 50%. A nota mínima desta componente é de 8 valores e os alunos que não atinjam este objetivo serão excluídos do exame; 50% - Teste.

Dispensa de Exame : CAF \geq 12 valores.

Caso seja favorável ao aluno(a), a nota de exame da época normal pondera com a CAF para o cálculo da nota de admissão a exames posteriores durante o ano letivo de obtenção da CAF.

O aluno pode usar a CAF obtida no ano letivo anterior, mediante solicitação prévia, por escrito, ao docente.

Na **Época especial de conclusão do curso ou de Melhoria** de classificação, o resultado do exame corresponde a 100% da nota da UC.

No teste e nos exames não será permitido consulta de bibliografia.

Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

Tendo em conta os objetivos e a natureza da unidade curricular, as aulas são de cariz essencialmente teórico-prático, nas quais se apresentam e discutem os diferentes conceitos e metodologias próprias da Análise e Avaliação de Projetos de Investimento, privilegiando-se

sobretudo a ótica da empresa e usando para o efeito métodos e técnicas variadas onde se privilegia o recurso a diapositivos, estudos de casos, exemplos práticos e modelos de planeamento financeiro diversos, nomeadamente através da utilização dos recursos avançados da Folha de Cálculo Excel. Na avaliação dos investimentos é importante que o estudante reconheça o impacto das diversas opções do projeto na rentabilidade empresarial.

O trabalho em grupo, de desenvolvimento de um projeto de investimento, permite pôr em prática todos os conhecimentos e analisar as consequências das opções tomadas.

As tutorias serão usadas como complemento às aulas, permitindo uma melhor orientação do trabalho de grupo e estudo livre dos estudantes.

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.

Academic Year 2018-19

Course unit INVESTMENT ANALYSIS

Courses HOTEL MANAGEMENT (1st cycle)

Faculty / School SCHOOL OF MANAGEMENT, HOSPITALITY AND TOURISM

Main Scientific Area

Acronym

Language of instruction Portuguese-PT and English-EN.

Teaching/Learning modality Presential.

Coordinating teacher António Higino Tomás Machado

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
António Higino Tomás Machado	OT; TP	TP1; TP2; OT1; OT2	90TP; 90T

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

Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
0	42	0	0	0	0	3	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 Profitability Index (PI)

4 - Risk Analysis on the Investment Decision Process

5 - Investment Decisions versus Financial Decisions

Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's learning objectives

The distribution of resources in a new investment project must be assessed by analysing the annual cash flows generated over the lifetime of the project and by using economic evaluation methods of investment decision.

The different types of studies (from the market analysis to the financial projections) that are essential to make and that give support to an investment appraisal are also critical for the success of a particular project. So, to better evaluate and choose among different alternatives, one needs to calculate and analyse the projected cash-flows of the investment, using a particular set of techniques and models and also taking into account, such factors as the cost of the capital, the time value of the money and the return and risk of the project, among others.

Teaching methodologies (including evaluation)

Theoretic and practical classes. Critical debate. Team work. Practical exercises and Case studies adapted to the student profiles. Tutorial orientation and Independent study.

Assessment : Continuous Assessment (CA) component (40%)+ Exam (60%).

Assessment of The CA component : 40%: Team work, 50%. The minimum grade of this component is 8 and students with less will be automatically excluded from the exam; 50% - Test.

Students with a final CA grade of ≥ 12 are exempt from the exam.

If more favorable to the student, the exam mark from the 1st. exam period calculated with the CA grade will be applied for admission to further exam periods during the same academic year.

In the **Special Exam Period for degree conclusion or for improving the final classification** , the exam weighting is 100%.

Bibliography consultation are not allowed in test and exams.

Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

Considering the objectives of the curricular unit, the lectures will include the presentation and discussion of concepts, methodologies and techniques (using power-point slides and other materials) and the classes will be more practice oriented (using case-studies and real world examples). Some classes include extensive use of spreadsheets models for financial planning (MS Excel). With these methodologies, students have a better understanding of the evaluation process of an investment project and of the impact of different decisions taken in the context of a business.

The development of a business plan for an investment project evaluation by a small group of students is a good way to learn by-doing, as it implies the use of all skills and knowledge provided in the curricular unit and also allow the student to see all the implications of the different options and decisions taken.

The tutorials reinforce the other teaching methodologies as they are a better way to interact with students, especially in group work and independent study.

Main Bibliography

Brealey, Richard A. & Myers, Stuart C. (2003), Corporate Finance: Capital Investment and Valuation, MacGraw-Hill, 1st Edition, US.
Bierman, Harold Jr. and Smidt, Seymour (2007), "The Capital Budgeting Decision, Ninth Edition: Economic Analysis of Investment Projects, Routledge, New York.

Dayananda, Don et al., Capital Budgeting (2002) - Financial Appraisal of Investment Projects, Cambridge University Press, UK.

Goel, Sandeep (2015), Capital Budgeting, Business Expert Press LLC, New York.

Mayes, Timothy R. (2012), Financial Analysis With Microsoft Excel, South-Western, 6th. Edition, US.