UAlg
UNIVERSIDADE DO ALGARVE

English version at the end of this document

Ano Letivo	2017-18
Unidade Curricular	ANÁLISE DE INVESTIMENTOS
Cursos	GESTÃO - Regime Noturno (1.º ciclo)
Unidade Orgânica	Escola Superior de Gestão, Hotelaria e Turismo
Código da Unidade Curricular	14191093
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; OT1	45TP; 4.5OT

* 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/teórico-prática

Resolução de exercícios e estudo de casos

Trabalho de grupo

Orientação tutorial e estudo livre

Avaliação da uc : Componente de Avaliação por Frequência CAF (40%) + Exame (60%)
Avaliação da CAF: Trabalho de grupo - 50%. A nota mínima desta componente é de 8 valores, sendo os alunos que não o consigam excluídos do exame; Teste - 50%
Dispensa de Exame : CAF>=12 valores
Caso seja favorável ao aluno, a nota de exame da época normal pondera com a CAF para 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
Nos testes e exames não será permitido consulta de bibliografia, nem o uso de máquinas de calcular alfanuméricas e/ou programáveis, de telemóveis ou outros dispositivos similares

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 (2017), Projetos de Investimento de Pequenas e Médias Empresas - Elaboração e Análise, 2ª Edição, 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	2017-18
Course unit	INVESTMENT ANALYSIS
Courses	MANAGEMENT - Post Laboral (1.º Ciclo)
Faculty / School	Escola Superior de Gestão, Hotelaria e Turismo
Main Scientific Area	GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO
Acronym	
Language of instruction	Portuguese-PT and English-EN.
Teaching/Learning modality	Presential.
Coordinating teacher	António Higíno Tomás Machado

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
António Higíno Tomás Machado	OT; TP	TP1; OT1	45TP; 4.5OT

* 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.

Practical exercises and case studies.

Team work.

Tutorial orientation and Independent study.

Assessment : Continuous Assement (CA) component (40%)+ Exam (60%).
Assement of The CA component : Team work - 50%. The minimum grade of this component is 8 and students with less will be automatically excluded from the exam; Teste - 50%.
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 wieghting is 100%.
Bibliography consultation are not allowed in test and exams, nor the use of alphanumeric and/or programmable machines, smartphones or any other similar devices.

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. Edtion, US.