

---

**Ano Letivo** 2019-20

---

**Unidade Curricular** AVALIAÇÃO DE PROJETOS

---

**Cursos** ECONOMIA (1.º ciclo) (\*)

(\*) Curso onde a unidade curricular é opcional

---

**Unidade Orgânica** Faculdade de Economia

---

**Código da Unidade Curricular** 14401029

---

**Área Científica** GESTÃO

---

**Sigla**

---

**Línguas de Aprendizagem** Português-PT

---

**Modalidade de ensino** Presencial

---

**Docente Responsável** João Manuel Paulo Rodrigues

---

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
João Manuel Paulo Rodrigues	OT; TP	TP1; OT1	52TP; 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	60TP; 15OT	168	6

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

#### Precedências

Sem precedências

#### Conhecimentos Prévios recomendados

Cálculo Financeiro e Contabilidade.

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

Dotar os alunos com os principais conceitos, metodologias e técnicas indispensáveis à avaliação de projetos de investimento em ativos reais, que permitam a sistematização de informação de suporte à tomada de decisão. A abordagem das principais ferramentas teóricas de análise, será efetuada numa dupla perspetiva: avaliação financeira (ótica empresarial) e avaliação económica ou social (ótica da coletividade).

#### Conteúdos programáticos

- I - Avaliação de Projetos: Âmbito e Conceitos Básicos
  - A noção de investimento em ativos reais e de projeto
  - Perspetivas de avaliação
  - Elementos de matemática financeira: o valor temporal do dinheiro
- II - Critérios de Avaliação e Seleção de Projetos ? Ótica Empresarial
  - Os fluxos financeiros de um projeto de investimento: o Cash Flow;
  - Os critérios de avaliação e seleção de investimentos
  - A inflação e o efeito fiscal na avaliação de projetos
  - Análise de sensibilidade e risco
  - A decisão de investimento e a opção de financiamento - o custo do capital
- III - A Avaliação de Projetos na Ótica Económica (Social)
  - Os efeitos económicos na avaliação de projetos;
  - Critérios de análise económica.

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

Os conteúdos programáticos correspondem aos temas básicos da avaliação de investimentos em ativos reais. Encontram-se divididos em três capítulos: no primeiro, é feita uma introdução à temática da avaliação de investimentos, conceitos básicos, perspetivas de avaliação e conceito de valor temporal do dinheiro; no segundo, apresentam-se os principais critérios de avaliação na ótica empresarial, análise de risco e interação entre decisões de investimento e financiamento; finalmente, no último capítulo, é introduzida a perspetiva da análise económica de investimentos e os principais critérios de avaliação. Uma vez concluído o processo de ensino/aprendizagem, os alunos devem possuir as competências adequadas à utilização das técnicas de avaliação e tomada de decisão de investimentos reais, nas perspetivas económica e financeira.

### **Metodologias de ensino (avaliação incluída)**

As aulas têm um cariz teórico-prático. A componente teórica tem caráter expositivo, é suportada no manual proposto e complementada com casos práticos de aplicação dos conceitos teóricos. No final de cada ponto do programa, segue-se um conjunto de atividades práticas em que os alunos são acompanhados na resolução, em grupo, de casos propostos.

Existem dois regimes de avaliação:

a) Avaliação contínua:

Dois testes de frequência individuais, com uma ponderação de 25% cada para, a classificação final, e um trabalho de grupo, com uma ponderação de 50%. Para se manterem em avaliação contínua, os alunos têm que obter uma classificação superior a 7,5 valores em cada teste. A aprovação em avaliação contínua pressupõe uma classificação global igual ou superior a 9,5 valores.

b) Exame final

Destina-se aos alunos que não participaram ou não obtiveram aprovação na avaliação contínua, e consiste numa prova individual, sem consulta, com a ponderação de 100%.

---

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

A metodologia de ensino/aprendizagem e de avaliação, apela à participação ativa dos alunos nas aulas e à sua capacidade de iniciativa e trabalho em equipa. O recurso a casos práticos, destinados à aplicação dos conceitos teóricos, visam a consolidação da aprendizagem, em termos da utilização das técnicas e metodologias de avaliação e decisão de investimentos.

As aulas de tutoria destinam-se ao esclarecimento de dúvidas e a orientar os alunos na realização do trabalho de grupo.

Na tutoria eletrónica são disponibilizados aos alunos diversos materiais de apoio: slides das aulas, exercícios e textos de apoio.

---

### **Bibliografia principal**

ESPERANÇA, JOSÉ PAULO e MATIAS, FERNANDA, (2009) Finanças Empresariais, Texto Editores

MEGRE, LEONILDE, (2018) Análise de Projetos de Investimento - Uma Perspetiva Económica, 2ª Ed., Edições Sílabo

DAMODARAN, ASWATH, (2012) Investment Valuation - Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset, University Edition, 3rd ed., Wiley finance series

**Academic Year** 2019-20

**Course unit** PROJECT EVALUATION

**Courses** ECONOMICS (1st Cycle) (\*)

(\*) Optional course unit for this course

**Faculty / School** THE FACULTY OF ECONOMICS

**Main Scientific Area** GESTÃO

**Acronym**

**Language of instruction** Portuguese

**Teaching/Learning modality** Presential

**Coordinating teacher** João Manuel Paulo Rodrigues

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
João Manuel Paulo Rodrigues	OT; TP	TP1; OT1	52TP; 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	60	0	0	0	0	15	0	168

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 Calculus and Accounting

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

Give the students the framework to the valuation of investments in real assets, both for capital budgeting perspective and the overall economic impact viewpoint.

### Syllabus

- I - Projects Evaluation - Key concepts
  - Investments in real assets
  - Evaluation perspectives
  - Financial mathematics: the time value of money
- II - Projects Evaluation Criteria - Capital Budgeting Perspective
  - The capital budgeting process;
  - Dealing with inflation in project analysis;
  - Investment decision under uncertainty;
  - Interactions of investment and financing decisions - the cost of capital
- III - Project Analysis - The Economic Perspective
  - The economic effects on project evaluation
  - The economic evaluation criteria.

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

The syllabus refers to the basic themes on analysis and evaluation of investment in real assets. They are divided in three chapters: in the first one, is made an introduction to the investment evaluation thematics, basic concepts, evaluation perspectives and time value of money concept; in the second one, are presented the evaluation's main criteria in the capital budgeting perspective, risk analysis and the interaction between investment and financial decisions. Finally, in the last chapter, its introduced the investment's economical analysis perspective and the evaluation's main criteria.

At the end of the course, the students must possess the appropriate skills to adress the evaluation and decision making techniques on investments in real assets.

### Teaching methodologies (including evaluation)

The classes are oriented in a theoretical and practical way. The theoretical component has an expository character, its based in the proposed manual and its complemented with practical cases where the theoretical concepts are applied. In the end of each chapter, a set of practical activities is followed, through the resolution of several case studies, in group work.

There are two evaluation regimes:

- a) Continuous: Two tests, with a weight of 25% each in the final grade, and a group work, with a weight of 50%. To keep with the continuous regime, the students mustn't have a classification less than 7,5 (out of 20) in each test. The continuous regime approval presupposes a global classification never less than 9,5 (out of 20).
  - b) Final Exam: This regime is destined to the students that are not in the continuous regime or weren't approved in it, and is based on a closed book exam that will represent 100% of the final mark (must exceed 9,5 out of 20).
- 

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

The teaching/learning and the evaluation methodology, encourages the students' active participation in classes and teamwork skills. The use of cases studies helps the students to understand the concepts and theories in an applied way.

Mentoring classes are destined to doubts clarification and to guide the students in the group work.

Moodle is used to provide students several support resources: slides, which are presented in the theoretical classes, case studies and other support papers.

---

### Main Bibliography

ESPERANÇA, JOSÉ PAULO e MATIAS, FERNANDA, (2009) Finanças Empresariais, Texto Editores  
MEGRE, LÉONILDE, (2018) Análise de Projetos de Investimento - Uma Perspetiva Económica, 2ª Ed., Edições Sílabo  
DAMODARAN, ASWATH, (2012) Investment Valuation - Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset, University Edition, 3rd ed., Wiley finance series