

FUNDAMENTOS DE FINANÇAS EMPRESARIAIS

Licenciatura em Gestão de Atividades Turísticas

Licenciatura em Gestão de Atividades Turísticas (Pós-Laboral)

Código: 16202

Área Científica Predominante: Finanças

Docente: Maria do Carmo Castro Correia

Idioma de Instrução: Português

Regime: S2

Carga Letiva: 60h Carga Trabalho: 108h

ECTS: 6,0

Objetivos

- Compreender conceitos fundamentais inerentes ao cálculo financeiro, em particular os relacionados com os processos de capitalização e de desconto;
- Estabelecer a equivalência entre capitais reportados a diferentes momentos de tempo;
- Distinguir taxas de juro proporcionais de taxas de juro equivalentes; taxas de juro nominais de taxas de juro efectivas;
- Identificar e classificar uma renda e efectuar o cálculo do seu valor;
- Compreender os aspectos gerais, específicos e internos dos projectos de investimento;
- Aplicar critérios de avaliação e selecção de projectos de investimento em contexto de certeza e de risco.

Resultados da Aprendizagem

Pretende-se que os alunos compreendam os conceitos fundamentais associados ao cálculo financeiro, nomeadamente conceitos relacionados com os processos de capitalização, de desconto e as rendas. Posteriormente, os alunos devem ser capazes de, numa primeira fase, identificar e esquematizar os cash flows relevantes para a elaboração de projectos de investimento. Por fim, os alunos devem saber avaliar e seleccionar os projectos de investimento.

Em cada capítulo, a exposição teórica de cada tópico é acompanhada de múltiplos exemplos práticos e seguida da resolução de exercícios práticos para consolidar e testar os conhecimentos adquiridos.

Conteúdos Programáticos

I – Introdução

1. Uma Visão Global das Finanças;
2. Activos Reais vs. Activos Financeiros;

3. O Papel do Gestor Financeiro;
4. Decisão de Investimento e Decisão de Financiamento.

II - Tópicos de Matemática Financeira

1. Noções Fundamentais e Princípios Básicos
2. Capitalização e Desconto
3. Taxas de Juro: Tipologia e Regras de conversão
4. Rendas

III – Finanças Empresariais

1. Aspectos Gerais e de Enquadramento de Projectos
 - 1.1. Estratégia de desenvolvimento, política económica e projectos de investimento;
 - 1.2. Principais fases para a elaboração e avaliação dos projectos: O ciclo dos projectos. A avaliação económica, social e ambiental dos projectos;
 - 1.3. A análise de projectos no contexto das finanças empresariais.
2. Aspectos Específicos e Internos dos Projectos
 - 2.1. Estudo do mercado;
 - 2.2. Estudos técnicos e de previsão de custos;
 - 2.3. Definição e análise de variantes.
- 3- O "Capital Budgeting": Princípios gerais
 - 3.1. Significado;
 - 3.2. A importância e dificuldades;
 - 3.3. Outras classificações de projectos de investimento;
 - 3.4. Tipos de decisões;
 - 3.5. Identificação e estimação de "cash flows" relevantes.
4. Critérios de Avaliação e Selecção de Projectos
 - 4.1. Introdução.

4.1.1. Análise estática:

4.1.1.1. Num contexto de certeza:

4.1.1.1.1. Critérios não baseados na técnica de avaliação financeira;

4.1.1.1.2. Critérios baseados nas técnicas de actualização financeira.

4.1.1.2. Num contexto de incerteza (risco):

4.1.1.2.1. Introdução;

4.1.1.2.2. Critérios/métodos de abordagem ao risco.

Bibliografia Recomendada

- Quelhas, Ana Paula; Correia, Fernando (2017), Manual de Matemática Financeira, 4.^a Edição, Almedina.

- Soares, I.; Moreira, J.; Pinho, C.; Couto, J., 2015, “Decisões de Investimento: Análise Financeira de Projectos”, 4.^a Edição, Sílabo.

- Brealey, R.A.; Myers, S.; Allen, F., 2018, “Principles of Corporate Finance”, 12.^a Edição, McGraw-Hill College Division.

Métodos de Ensino e de Aprendizagem

O capítulo 2 permitirá aos alunos compreender os conceitos e princípios fundamentais inerentes ao cálculo financeiro, em particular os relacionados com os processos de capitalização e de desconto, bem como a estabelecer a equivalência entre capitais reportados a diferentes momentos de tempo. Para além disso, os alunos aprenderão a distinguir taxas de juro proporcionais de taxas de juro equivalentes e taxas de juro nominais de taxas de juro efectivas. Por fim, este capítulo também irá permitir aos alunos identificar e classificar uma renda, bem como efectuar o cálculo do seu valor.

O capítulo 3 está dividido em 4 pontos. Os pontos 1 e 2 visam a compreensão dos aspectos gerais, específicos e internos dos projectos de investimento. Sendo assim, este capítulo inicia-se com os aspectos gerais e de enquadramento de projectos, tendo como principal foco as principais fases para a elaboração e avaliação dos projectos: O ciclo dos projectos. De seguida, são abordados os aspectos específicos e internos dos projectos, sendo abordado o estudo de mercado, os estudos técnicos e de previsão de custos e a definição e análise de variantes. O ponto 3 foca, principalmente, na identificação e na estimação de cash flows relevantes para a elaboração de um determinado projecto de investimento: cash flow de investimento, de exploração e terminal. O ponto 4 tem como objectivo a aplicação de critérios de avaliação e selecção de projectos de investimento em contexto de certeza e de risco. Deste modo, neste ponto há a divisão entre, por um lado, a aplicação de critérios num contexto de certeza e, por outro lado, a aplicação de critérios num contexto de incerteza (risco). Dentro do primeiro grupo dá-se principal destaque às fórmulas de cálculo que têm subjacentes os critérios de avaliação que se baseiam nas técnicas de actualização financeira. De seguida, no segundo grupo, há fórmulas de cálculo que têm por base os critérios que abordam o risco.

Métodos de Avaliação

Sistema de avaliação contínua:

Teste 1 - ponderação de 30% na classificação final;

Teste 2 -ponderação de 70% na classificação final.

A classificação final resulta da média ponderada da classificação obtida nos dois testes, sendo que só se considera aprovado à U.C. se a classificação final for superior ou igual a 10 valores (arredondada às unidades).

Não há lugar a prova oral.