



universidade  
de aveiro

degeit

# COMPETÊNCIAS TRANSFERÍVEIS

Finanças Empresariais | 2021/22

Capítulo 1

1.2 Tipos de Projetos de Investimento

- Distinguir diferentes tipos de projetos de investimento
- Compreender sumariamente o que surge englobado nos mercados financeiros
- Enquadrar as fases de um projeto de investimento
- Perceber os tipos de avaliação de projetos mais usuais

**Os investimentos classificam-se quanto:**

**A) Categoria de recursos utilizados**

- Financeira
- Humana
- Patrimonial

**Os investimentos classificam-se quanto:**

### B) Dimensão

- Investimentos pequenos – não influenciam o nível geral de preços
- Investimentos grandes – influenciam o nível geral de preços, no sentido da sua redução devido ao acréscimo de oferta. Estes obrigam a uma análise estratégica mais elaborada, incluindo a ponderação da reação e eventual retaliação dos concorrentes. Ex: a entrada de novos operadores no mercado das comunicações móveis conduziu à redução dos preços destes serviços

### C) Nível de inovação

- Autónomos – resultam de uma diferenciação tecnológica, comercial ou outra que garanta a competitividade da empresa.
- Induzidos – visam o aproveitamento de fatores favoráveis, tais como benefícios fiscais ou financeiros, subsídios à aquisição de determinados fatores produtivos, flutuação do preço das matérias-primas, etc.

**Os investimentos classificam-se quanto:**

### **D) Relação com a atividade geral da empresa**

- Investimento de reposição/de modernização – substituir um equipamento por outro análogo
- Investimento de inovação/expansão – exigem estudos de mercado prévios e aposta em marketing; normalmente há que prever vendas futuras sem a analogia de dados históricos (exemplo mundial: a penetração nos mercados dos portáteis)
- Investimentos estratégicos – servem de apoio às restantes atividades da empresa, pelo que não podem ser facilmente avaliados numa ótica de rentabilidade.

Ex: a construção duma central de tratamento de resíduos é uma despesa sem contrapartida em termos de receita mas pode melhorar a imagem interna e externa desta

**Os investimentos classificam-se quanto:**

### **E) Origem (nacionalidade) do capital**

- ☐ Nacional – quando o capital pertence a residentes no país onde se efectua o investimento
- ☐ Estrangeiro – quando o capital pertence a residentes no estrangeiro; neste caso, pode ser investimento:
  - Direto – a constituição de novas empresas com origem no exterior
  - Indireto – a aquisição de participações em empresas nacionais existentes

### **F) Por setor de atividade:**

- Agrícolas
- Industriais
- Serviços

## Definição de Mercados Financeiros:

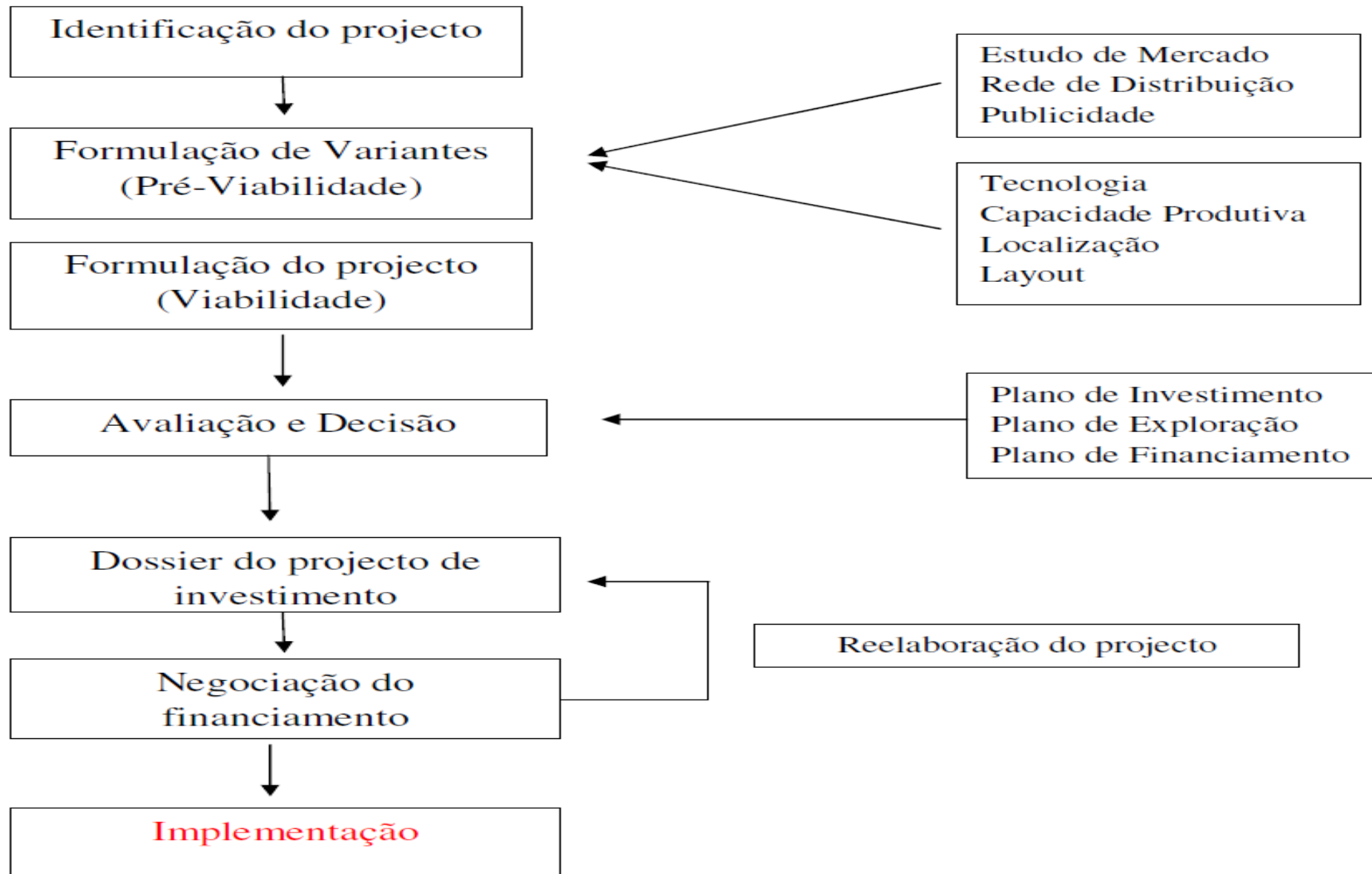
- é onde compradores e vendedores de títulos financeiros se juntam.
- podem ser vistos como mecanismos criados para facilitar as transações de produtos financeiros

## Os Mercados Financeiros subdividem-se em:

- ✓ Mercado primário – quando o título é oferecido pela primeira vez ao público
- ✓ Mercado secundário – onde são efetuadas as transações posteriores do título entre diferentes investidores

## Distinção de mercados Financeiros segundo a maturidade dos produtos financeiros:

- **Mercado monetário:** aquele onde são transacionados produtos financeiros de curto prazo (até um ano); Ex: contas de depósito, etc
- **Mercado de capitais:** onde se transacionam produtos financeiros de longo prazo (vencimento superior a 1 ano ou sem vencimento); Ex: ações, obrigações, etc





## Tipos de avaliação de projetos mais usuais

### 1. Avaliação Financeira

- estudo de apoio à tomada de decisão por parte do investidor (o detentor do capital próprio necessário ao projeto) e dos financiadores (os detentores do capital alheio) do projeto
- pondera as receitas e as despesas financeiras do projeto, valorizadas a preços de mercado, de forma a poder aferir a sua rentabilidade

#### Esta avaliação engloba:

- Avaliação técnica – estima os custos de investimento relativos à construção e operacionalização do projeto
- Avaliação comercial – envolve um estudo de mercado, que identifica os clientes e os concorrentes, além de indicar as quantidades e preços das vendas
- Avaliação institucional – trata das questões relacionadas com a organização do pessoal

## Tipos de avaliação de projetos mais usuais (continuação)

### 2. Avaliação Económica e Social

- estudo de apoio à tomada de decisão pública relativamente ao projeto.

Esta avaliação engloba:

- Avaliação financeira – estima a rentabilidade financeira do projeto
- Avaliação económica – evidencia a contribuição do projeto para o bem-estar da população ou da contribuição do projeto para os objetivos da política económica nacional
- Avaliação social – avalia a contribuição do projeto para objetivos sociais, como sejam a distribuição de rendimentos, a fixação de população no território; a melhoria das condições de vida, etc