

Avaliação de Projectos – Teste Intercalar

Licenciatura de Economia – 2º Semestre

Maio de 2012; Duração da Prova: 1h: 45m

- *As respostas a cada um dos grupos devem ser feitas em cadernos separados.*
- *É permitida a utilização de calculadoras científicas sem capacidade gráfica.*
- *Não é permitida a utilização de calculadoras gráficas, computadores pessoais, agendas electrónicas, leitores de áudio ou vídeo, telemóveis ou equipamentos similares.*
- *Só é permitida a consulta do formulário que acompanha o enunciado do exame.*
- *A consulta de qualquer outro elemento implica a anulação integral da prova.*

Grupo 1

Defina os conceitos seguintes:

1. Análise de Cenários (1.5 valor).
2. Matriz BCG (1.5 valor).
3. Menos-Valia (1.5 valor).
4. Mapa de Tesouraria (ou Demonstração dos Fluxos de Caixa Previsional) (1.5 valor).

Grupo 2

1. Explique o conceito da taxa interna de rentabilidade e indique as suas principais fragilidades na avaliação de investimentos. Apresente outro modelo de avaliação alternativo e discuta as respectivas vantagens em confronto com a taxa interna de rentabilidade (2,5 valores).
2. Demonstre analiticamente, explicando cada uma das variáveis e expressões, que com o aumento do endividamento a rentabilidade exigida para os capitais próprios também aumenta (2,5 valores).

Grupo 3

Pretende-se estudar a viabilidade económica e financeira de um projecto de investimento real de raiz, cujo ano zero será 2013, e para o qual se conhece a seguinte informação:

Descrição	2013	2014	2015	2016
<i>Cash Flow</i> de Investimento em Activo Fixo	800.000,00	0	0	0
NFM		100.000,00	150.000,00	150.000,00
Valor residual				500.000,00
<i>Cash-flows</i> de exploração		900.000,00	700.000,00	600.000,00

Conhece-se ainda a estrutura de financiamento (200.000,00 por crédito bancário e 600.000, 00 por emissão de acções) e a taxa de remuneração exigida pelos capitais próprios (10%), a taxa de juro do crédito bancário (6%) e a taxa de reinvestimento (5%).

1. Calcule a taxa interna de rentabilidade modificada e conclua sobre a viabilidade do projecto (**2 valores**).
2. Calcule o valor actual líquido e conclua sobre a viabilidade do projecto confrontando ainda com o resultado da alínea anterior (**1,5 valores**).
3. Calcule o período de recuperação do capital ajustado (**1,5 valores**).
4. Sabendo que o reembolso do empréstimo bancário se efectua integralmente no último ano do projecto (2016), construa o Mapa do Serviço Previsional da Dívida (**2 valores**)
5. Determine o VAL na óptica do accionista. (**2 valores**)