
ÍNDICE ANALÍTICO

Glossário dos Símbolos Utilizados

Simbologia	3
------------------	---

PARTE 1: Cálculo Financeiro Básico

CAPÍTULO 1.1: INTRODUÇÃO

1. Conceitos Basilares:	19
2. Taxa de Juro	21
3. Regras Consuetudinárias do Cálculo Financeiro	23

CAPÍTULO 1.2: PROCESSOS DE CAPITALIZAÇÃO E ACTUALIZAÇÃO

4. O Mecanismo Empírico da Capitalização e Actualização e Respective Regimes Processuais do Juro Simples e do Juro Composto	25
5. Domínios de Aplicação dos Regimes Simples e Composto	26
6. Equações de Equilíbrio Financeiro Relativas aos Juros Simples e Composto. Comparação Gráfica dos Dois Regimes	28
7. O Regime de Juro Simples Como um Caso Particular Único do Regime de Juro Composto	37
8. Comparação Algébrica e Gráfica entre as várias formas de Desconto Simples e Composto	40
9. Fraccionamento do Tempo:	44

CAPÍTULO 1.3: PROCESSO CONTÍNUO DE CAPITALIZAÇÃO E ACTUALIZAÇÃO

10. Génese Contínua do Rendimento: Lei Geral de Capitalização Contínua	53
---	----

11. Taxa Instantânea de Capitalização	56
12. Fraccionamento em Contínuo: Coeficiente de Fraccionamento	58
13. Actualização Contínua: Taxa de Desconto Contínuo	61
14. Análise Comparativa Global de Todas as Formas de Desconto	64

CAPÍTULO 1.4: EQUIVALÊNCIA DE CAPITAIS DIFERIDOS

15. Equações de Valor	67
16. Cindibilidade do Juro Composto e Não Cindibilidade do Juro Simples	68
17. Pagamentos Parciais (A prestações)	72
18. Substituição ou Reforma de Condições Comerciais	75
19. Conta Corrente com Juros. Método de cálculo a Juro Simples	78

CAPÍTULO 1.5: RENDAS CERTAS

20. Conceitos e Análise Geral. Simbologia e Diagramas	85
21. Rendas de Capitalização	90
22. Rendas de Amortização / Actualização	93
23. Rendas Prepétuas / Perpetuidades	97
24. Rendas Fraccionadas de Todos os Tipos	98
25. Coeficientes de Fraccionamento	102
26. Rendas de Termos Variáveis em Progressão Aritmética e Rendas com Amortização Constante	105
27. Rendas Normais e Perpetuidades com Termos Variáveis em Progressão Geométrica	108
28. Rendas de Termos Variáveis com Amortizações Múltiplas da Primeira	111
29. Análise Estrutural do termo da Renda	112
30. Cálculo do Prazo da Renda (n) e Determinação do Último Pagamento Fraccionário	116
31. Cálculo da Taxa de Capitalização (i). Métodos por Tentativas e Interpolação. Processo de Francis Baily. Fórmulas de Correção	121
32. Renda da Amortização com Desconto Bancário Composto	126

APÊNDICE 1.1

Descontos Bancários na Prática	129
--------------------------------------	-----

APÊNDICE 1.2

Desenvolvimentos binomiais	133
----------------------------------	-----

APÊNDICE 1.3

Processo e Fórmulas Gerais de Interpolação de Funções	137
---	-----

APÊNDICE 1.4

Cindibilidade do Juro Composto e Não-Cindibilidade do Juro Simples	143
--	-----

APÊNDICE 1.5

Tabela para a Contagem de Dias	149
--------------------------------------	-----

APÊNDICE 1.6

Rendas a Juros Simples	151
------------------------------	-----

PARTE 2:

OPERAÇÕES DE FINANCIAMENTO EMPRÉSTIMO E AMORTIZAÇÃO

CAPÍTULO 2.1: EMPRÉSTIMOS ORDINÁRIOS

1. Necessidade de recurso a capitais alheios: vantagens, obstáculos e limites	165
2. Opção entre financiamento no mercado interno e no mercado externo. Introdução ao conceito de valor actual líquido (VAL)	166
3. Generalidades sobre amortização e sistemas correntes de amortização de empréstimos	170
4. Sistema “americano” do Juro Constante e reembolso final. Fundo de amortização	174
5. Sistema “francês” da Prestação Constante	175
6. Sistema de Amortização Constante (SAC)	176
7. Sistema de Prestação Variável segundo uma dada estrutura matemática	176
8. Técnica dos quadros de amortização	176
9. Um caso Prático resolvido por todos os métodos de amortização estudados	179

CAPÍTULO 2.2: EMPRÉSTIMOS POR OBRIGAÇÕES

10. Generalidades Sobre Obrigações Reembolsáveis por Sorteio	187
11. Particularidades nos Empréstimos Obrigacionistas:	193
12. Cotação, Valor de Transacção e Valor Contabilístico das Obrigações	198
13. Vida Média ou Esperança de Vida das Obrigações	199
14. Taxas Médias Aparentes: Cálculos Práticos	200
15. Rendibilidade Efectiva dos Obrigacionistas: Síntese	203
16. Empréstimos com Taxas de Juro Variáveis	206
17. Empréstimos com Juros Fraccionados e Reembolsos Anuais: Um Caso Prático	210
18. Sistema Francês com Integração dos Prémios de Reembolso na Anuidade Global	211
19. Sistema de amortização de obrigações reembolsáveis sem sorteio	216
20. Obrigações emitidas com <i>Call Option</i> e com <i>Put Option</i>	216
21. Obrigações de taxa variável indexadas	217
22. Método de amortização por redução do valor nominal	217

CAPÍTULO 2.3: LOCAÇÃO FINANCEIRA - *LEASING*

23. Generalidades	227
24. Desenvolvimento de uma operação de <i>leasing</i>	228
25. Rendas de locação financeira	229
26. O problema compra-locação	230

APÊNDICE 2.1

Correcção monetária (Indexação)	233
---------------------------------------	-----

APÊNDICE 2.2

Decretos-Lei 40-A/87, 160/87 e 320/89	253
---	-----

PARTE 3:

O INVESTIMENTO: ANÁLISE FINANCEIRA E DECISÃO

CAPÍTULO 3.1: ANÁLISE FINANCEIRA DO INVESTIMENTO

1. Investimento e Conceitos Conexos	259
2. Análise da Rendibilidade dos Investimentos	261
3. Critérios de Maximização da Rentabilidade dos Investimentos	264
4. Construção e Previsão dos Fluxos de Caixa Económicos	271
5. Taxa de Avaliação e Critérios para a sua Escolha. Custo de Oportunidade do Capital	275

CAPÍTULO 3.2: AVALIAÇÃO E DECISÃO

6. Requisitos Técnicos dos Processos de Análise e Métodos de Avaliação	283
7. Método do Maior Valor Actual Líquido	285
8. Método da Melhor Taxa Interna de Rendibilidade e/ou do Mais Favorável Índice de Rendibilidade	292
9. Método do Menor Período de Retorno ou de <i>Payback</i>	297
10. Método do Custo Anual Mínimo	302
11. Método do Maior Encaixe Acumulado Líquido	309
12. Campo unificado de equações financeiras gerais do investimento	311
13. Incerteza e Risco nos investimentos	315

APÊNDICE 3.1

Análise de Sensibilidade (<i>Sensitivity Analysis</i>)	319
--	-----

APÊNDICE 3.2

Métodos de Amortização (Depreciação) de Capitais Fixos	329
--	-----

PARTE 4:

O SISTEMA SÓCIO-ECONÓMICO EMPRESA

CAPÍTULO 4.1: TEORIA DOS SISTEMAS E ESTRUTURA DO SISTEMA EMPRESARIAL

1. Estrutura e funcionamento dum sistema dentro do princípio da homeostase dinâmica	343
2. Organizar a empresa em oposição à lei da entropia	346
3. Objectivos naturais e permanentes das empresas	358
4. Breve síntese das fases históricas do processo de desenvolvimento industrial- -empresarial	360

CAPÍTULO 4.2: PATRIMÓNIO DA EMPRESA: CAPITAIS REAIS E FINANCEIROS; FLUXOS OPERACIONAIS

5. Capitais reais constituintes do investimento (Activo Total)	373
6. Capitais financeiros de contrapartida e suporte do investimento (Passivo Total e Capitais Próprios)	375
7. Fluxos-chave operacionais	378
8. Fluxos monetários ou de tesouraria. Diagrama do ciclo do dinheiro	381
9. Balanço contabilístico estrutural. Liquidez fundo de maneio	385
10. Esquemas sintéticos de balanços e de resultados operacionais para efeito de análises económico-financeiras	391

PARTE 5:

RENDIBILIDADE E COMPETITIVIDADE. TÉCNICAS DE ANÁLISE E MEDIÇÃO

CAPÍTULO 5.1: RENDIBILIDADE DA EMPRESA: ANÁLISE GERAL

1. As vertentes da rendibilidade	403
2. Rendibilidade como efeito interligado de CUSTO-VOLUME-RESULTADO. O Ponto Morto de Equilíbrio - <i>BREAKEVEN POINT</i>	405
3. Economias de Escala	409
4. Efeitos cumulativos de Experiência: Rendibilidade como resultado integrado de INOVAÇÃO-QUALIDADE-PREÇO COMPETITIVO	414
5. Curva de Experiência	417
6. Graus de Alavanca Económico (GAE) e Financeiro (GAF).	420

CAPÍTULO 5.2: TÉCNICA DE ANÁLISE POR RATIOS SELECCIONADOS

1. Análise económico-financeira pela técnica dos RATIOS	425
2. Quadro de RATIOS classificados por áreas e finalidades de aplicação	426

APÊNDICE 5.1

Competitividade da empresa e das Nações	439
---	-----

APÊNDICE 5.2

Problemática Estrutural e Conjuntural da Inflação	451
---	-----

PARTE 6:

RISCO E DEFESA

CAPÍTULO 6.1: DO RISCO EM GERAL: MODELO DO MERCADO QUILIBRADO

1. Conceitos de Risco. Atitudes face ao risco, Risco Específico e Risco de Mercado. Diversificação dos riscos individuais: a CARTEIRA ou PORTFOLIO. Riscos Económico, Financeiro e Global	473
2. Como a carteira actua na redução do risco	476
3. Matriz RENDIBILIDADE/RISCO. Prémio de Risco e Rendibilidade Esperada. Coeficiente BETA	477
4. Modelo de Equilíbrio dos Activos Financeiros (CAPM)	480

CAPÍTULO 6.2: DA DEFESA: NOVOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS (NIF)

5. Defesa como protecção com Contra-Acção para uma segurança dinâmica efectiva	485
6. Contratos FRA (<i>Forward Rate Agreements</i>)	486
7. Contratos <i>Swap</i>	487
8. Opções - Options: Conceitos, Generalidades e Parâmetros	491
9. Análise Conjunta das Opções de Compra e de Venda	493
10. Valor das Opções no Mercado. O Modelo de Black-Scholes	499
11. Futuros Mercantis e Financeiros - <i>Commodity and Financial Futures</i> : Conceitos, Generalidades e Características	510
12. Vantagens e Desvantagens do Futuro	513

APÊNDICE 6.1

Medidas Estatísticas de Dispersão e Correlação	517
--	-----

APÊNDICE 6.2

Tabela de probabilidades da função estatística de distribuição norma N (h)	525
--	-----

PARTE 7:

OPERAÇÕES DE CÂMBIO E FINANCIAMENTO EXTERNO

CAPÍTULO 7.1: CONCEITOS E CÁLCULOS BÁSICOS

1. Câmbio e cotações: a taxa de câmbio	529
2. Câmbio e Balança de Transacções Internacionais	532
3. Uma fórmula do valor Comercial do Câmbio	533
4. Operações de Compra e Venda e Arbitragens de Câmbio	537

CAPÍTULO 7.2: O MERCADO DE CÂMBIOS

5. Mercado de Câmbios à vista - " <i>Spot</i> "	539
6. Mercado de Câmbios a prazo - " <i>Forward</i> "	540
7. Opções sobre divisas	542
8. Futuros sobre Divisas: Operações <i>Forward</i> e <i>Swaps</i>	553

CAPÍTULO 7.3: FINANCIAMENTOS BANCÁRIOS EM MOEDA EXTERNA

10. Introdução	555
11. Financiamentos de médio - longo prazo	556
12. Financiamentos de curto-prazo	556
13. O risco cambial em operações de curto prazo	558
14. Encargos correntes nos financiamentos em moeda externa	559

PARTE 8: OPERAÇÕES DE BOLSA

CAPÍTULO 8.1: CONCEITOS, GENERALIDADES, TIPOS DE OPERAÇÕES e CÁLCULOS BÁSICOS

1. Imperativo da avaliação prévia	563
2. Classificação das operações de Bolsa	564
3. Tipos de investidores na Bolsa	565
4. Operações à vista	566
5. Operações a prazo firme	566
6. Operações de reporte	568
7. Operações a prazo e a prémio	570
8. Operações Combinadas: Especulação	572

CAPÍTULO 8.2: AVALIAÇÃO DE TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE ACTIVOS FINANCEIROS

9. Títulos de investimento e sua rentabilidade nos mercados financeiros	577
10. Avaliação de Obrigações	579
11. Avaliação de Acções	580

PARTE 9: GLOSSÁRIO DE PRODUTOS FINANCEIROS

CAPÍTULO 9.1: GLOSSÁRIO DE PRODUTOS FINANCEIROS (POR MERCADOS FINANCEIROS)

1. Produtos da Dívida Privada	587
2. Produtos de Empréstimo (Privado e Público)	588

3. Títulos de Dívida Pública	593
4. Produtos de Participação no Capital Empresarial	595
5. Produtos de Investimento Indirecto	597
6. Novos Instrumentos Financeiros (NIF)	600