

Sumário

Prefácio, xi

1 Conceitos iniciais, HP 12C, Excel e o modelo InvestFacil2.xls, 1

- 1.1 Objetivos do capítulo, 1
- 1.2 O que são investimentos, 1
- 1.3 A calculadora HP 12C, 3
- 1.4 A planilha Microsoft Excel, 9
- 1.5 A planilha InvestFacil2.xls, 9

2 Estimativa dos fluxos futuros, 11

- 2.1 Objetivos do capítulo, 11
- 2.2 Componentes da projeção, 11
- 2.3 Conceito de fluxo de caixa, 16
- 2.4 Custos de oportunidade e custos irrecuperáveis, 18

3 Custo de capital, 26

- 3.1 Objetivos do capítulo, 26
- 3.2 Capital: as fontes de financiamento da empresa, 26
- 3.3 Custo do capital de terceiros, 28
 - 3.3.1 Custo da captação por meio de empréstimos, 28
- 3.4 Custo do capital próprio, 30
 - 3.4.1 O modelo de crescimento constante de Gordon e Shapiro, 30
 - 3.4.2 O modelo de precificação de ativos financeiros (CAPM), 32
 - 3.4.3 Modelo de crescimento constante *versus* CAPM, 42
- 3.5 Custo médio ponderado da captação de recursos, 42

4 Processo de avaliação e análise dos prazos de recuperação do capital investido, 51

- 4.1 Objetivos do capítulo, 51
- 4.2 Processo de avaliação, 51

Sumário

4.3 Prazo de recuperação do capital investido, 52

4.3.1 *Payback* simples, 53

4.3.2 *Payback* descontado, 57

5 Análise de valores, 62

5.1 Objetivos do capítulo, 62

5.2 Valores incrementais gerados pelo capital investido, 62

5.2.1 Valor Presente Líquido, 62

5.2.2 Valor Futuro Líquido, 71

5.2.3 Valor Uniforme Líquido, 74

5.2.4 Índice de Lucratividade, 80

6 Análise de taxas, 85

6.1 Objetivos do capítulo, 85

6.2 Taxas de rentabilidade do capital investido, 85

6.2.1 Taxa Interna de Retorno, 85

6.2.2 Taxa Interna de Juros, 99

6.2.3 Taxa Externa de Retorno, 106

7 Seleção de projetos de investimento, 113

7.1 Objetivos do capítulo, 113

7.2 As melhores alternativas, 113

7.2.1 Escolha de projetos não excludentes, 114

7.2.2 Escolha de um projeto mutuamente excludente com base no VPL, 115

7.2.3 Escolha de um projeto mutuamente excludente com base na TIR, 116

8 Modelo InvestFacil2.xls, 127

8.1 Apresentação, 127

8.2 Alternativas e recursos disponíveis, 128

8.3 Projeção de fluxos de caixa livre, 129

8.4 Avaliação de projetos de investimentos, 129

8.5 Seleção de projetos de investimentos, 130

8.6 Cálculo de TER e TIJ, 133

Respostas dos exercícios, 136

Bibliografia, 139