

# Sumário

## **1 Finanças, decisões e objetivos, 1**

- 1.1 Objetivos do capítulo, 1
- 1.2 Dinheiro e tempo, 2
- 1.3 Retorno, risco e liquidez, 2
- 1.4 Informações passadas em decisões futuras, 5
- 1.5 Informação contábil, decisões financeiras e objetivo principal, 7
- 1.6 Principais agentes e conflitos, 9

## **2 Entendendo o valor do dinheiro no tempo, 23**

- 2.1 Objetivos do capítulo, 23
- 2.2 Entendendo a Matemática Financeira, 23
- 2.3 Dinheiro no tempo, 25
- 2.4 Diagramas de Fluxo de Caixa, 26
- 2.5 Juros simples sobre valor presente, 32
- 2.6 Desconto comercial e juros sobre valor nominal, 37
- 2.7 Juros compostos sobre montante anterior, 41
- 2.8 Comparando conceitualmente juros simples e compostos, 43
- 2.9 Operações com taxas de juros, 50
- 2.10 Séries uniformes, 61
- 2.11 Séries não uniformes, 85

## **3 Projeção dos ganhos futuros, 99**

- 3.1 Objetivos do capítulo, 99
- 3.2 O que são decisões financeiras, 99
- 3.3 Do DRE à projeção de fluxo de caixa, 102
- 3.4 Componentes da projeção de fluxos de caixa, 123
- 3.5 Destacando a importância do fluxo de caixa, 127
- 3.6 Capital de giro, 131

- 4 Custo de capital na empresa e taxa mínima de atratividade do projeto, 149**
  - 4.1 Objetivos do capítulo, 149
  - 4.2 As fontes de financiamento da empresa, 150
  - 4.3 Incrementos, oportunidades e impostos, 152
  - 4.4 Custo do capital de terceiros, 152
  - 4.5 Custo do capital próprio, 155
  - 4.6 Custo médio ponderado da captação de recursos, 173
  - 4.7 Taxa mínima de atratividade do projeto, 176
  - 4.8 Existe uma melhor forma de financiar?, 177
  - 4.9 Juros e amortizações na avaliação de investimentos e no cálculo dos custos dos financiamentos, 180
  
- 5 Técnicas de avaliação contábil, 191**
  - 5.1 Objetivos do capítulo, 191
  - 5.2 O problema do lucro e das técnicas contábeis, 191
  - 5.3 Retorno contábil médio, 193
  - 5.4 Retorno sobre o investimento, 193
  - 5.5 Custo total de propriedade, 194
  - 5.6 Alavancagem operacional, financeira e combinada, 196
  - 5.7 Ponto de equilíbrio, 203
  
- 6 Processo de avaliação e análise dos prazos de recuperação do capital investido, 215**
  - 6.1 Objetivos do capítulo, 215
  - 6.2 Processo de avaliação, 215
  - 6.3 Prazo de recuperação do capital investido, 216
  
- 7 Análise de valores, 227**
  - 7.1 Objetivos do capítulo, 227
  - 7.2 Valores incrementais gerados pelo capital investido, 227
  
- 8 Análise de taxas, 257**
  - 8.1 Objetivos do capítulo, 257
  - 8.2 Taxa interna de retorno, 257
  - 8.3 Taxa Interna de Juros, 273
  - 8.4 Taxa Externa de Retorno, 278
  
- 9 Seleção de projetos de investimento, 293**
  - 9.1 Objetivos do capítulo, 293
  - 9.2 As melhores alternativas, 293

**10 Valor econômico adicionado, 307**

- 10.1 Objetivos do capítulo, 307
- 10.2 Finanças, objetivos e valor, 307
- 10.3 Ajustando o lucro ao custo de oportunidade do capital próprio, 308
- 10.4 O valor adicionado de mercado, 312

**11 O valor da empresa, 319**

- 11.1 Objetivos do capítulo, 319
- 11.2 Conceito de valor de empresa em finanças, 319
- 11.3 Definição de valor em finanças, 321
- 11.4 Método do Fluxo de Caixa Descontado, 322
- 11.5 Etapas do Fluxo de Caixa Descontado, 323

**12 Avaliação de investimentos sob incerteza, 349**

- 12.1 Objetivos do capítulo, 349
- 12.2 Risco e incerteza na avaliação de investimentos, 349
- 12.3 Múltiplos resultados sem probabilidades, 350
- 12.4 Técnicas para análise em incerteza, 357

**13 Avaliando investimentos em condições de risco, 367**

- 13.1 Objetivos do capítulo, 367
- 13.2 Sintetizando dados em informações, 367
- 13.3 Analisando o risco com valores esperados, 371
- 13.4 Construindo árvores de decisão para representar o risco, 372
- 13.5 Valor esperado com informação perfeita, 376
- 13.6 Mensurando o risco, 378
- 13.7 Avaliando o risco em carteiras de investimentos, 384
- 13.8 Carteiras, covariâncias e correlações, 388

**14 Modelagem financeira no Excel, 415**

- 14.1 Objetivos do capítulo, 415
- 14.2 Modelos financeiros, leitões de Procusto e mapas de Borges, 415
- 14.3 O que é um modelo para uso em finanças, 417
- 14.4 Usando funções de planilha em modelos simples, 420
- 14.5 Opção Gerenciador de Cenários, 422
- 14.6 Opção Tabela de Dados, 427
- 14.7 Atingindo as metas de forma fácil, 433
- 14.8 Usando o solucionador de problemas, 436

**15 Modelagem financeira avançada no Excel, 443**

- 15.1 Objetivos do capítulo, 443
- 15.2 A matemática dos riscos, 444
- 15.3 O Método de Monte Carlo, 445

- 15.4 A operacionalização do método, 446
- 15.5 Parametrização das diferentes distribuições com o uso do Excel, 447
- 15.6 A análise dos resultados obtidos, 465
- 15.7 Opções e avaliação de investimentos, 471
- 15.8 O modelo de Black & Scholes, 472

**16 Modelos prontos no Excel, 481**

- 16.1 Objetivos do capítulo, 481
- 16.2 O aplicativo MeusInvestimentos.xls, 481
- 16.3 O aplicativo MeusExemplos.xls, 494

**Respostas dos Exercícios, 495**

**Bibliografia, 512**