SUMÁRIO

Capítulo 1 – Valor e Equivalência Temporal do Dinheiro 9
Objetivos do Capítulo 11
1.1 Juro, Taxa de Juro e Capitalização 13
1.2 Regimes de Capitalização de Juros 14
1.3 Valor Atual, Valor Futuro e Equivalência entre Dois Capitais 18
1.4 Determinação dos Juros Totais, Periódicos e Juros de Juros 21
1.5 A Taxa de Equivalência 22
1.6 O Prazo de Equivalência 24
1.7 Equivalência num Terceiro Momento Temporal 25
1.8 Equivalência com Variação das Taxas de Juro 27
1.9 Outras Aplicações da Equação de Equivalência 29
Sumário 32
Problemas 34
Soluções 38

Capítulo 2 – Assincronia entre o Período de Capitalização e o Período da Taxa de Juro 41
Objetivos do Capítulo 43
2.1 Frequência de Capitalização 45
2.2 Impacto da Frequência de Capitalização 47
2.3 Capitalização Contínua 50
2.4 Taxas de Juro Equivalentes versus Taxas de Juro Proporcionais 53
2.5 Taxas de Juro Nominais e Taxas de Juro Efetivas 54
2.6 Taxas de Juro Nominais e Taxas de Juro Reais 58
2.7 Taxas de Juro Ativas e Taxas de Juro Passivas 60
2.8 Número não Inteiro de Períodos de Capitalização 61
Sumário 62
Problemas 65
Soluções 69

Capítulo 3 – Valor Futuro e Valor Atual de Múltiplos Capitais 73
Objetivos do Capítulo 75
3.1 Valor Atual, Valor Futuro e Equivalência entre Múltiplos Capitais 77

3.2 Noção de Renda e Tipos de Renda 79
3.3 Valor Futuro de uma Renda de Termos Constantes: rendas imediatas e diferidas, rendas postecipadas e antecipadas. 80
3.4 Valor Atual de uma Renda de Termos Constantes: rendas imediatas e diferidas, rendas postecipadas e antecipadas 85
3.5 Valor Atual e Valor Futuro de uma Renda de Termos Crescentes a Taxa Constante 90
3.6 Taxa Interna de Rendibilidade 97
3.7 Resolução da Equação de Equivalência em Ordem a Outras Variáveis. 101
Sumário 105
Problemas 106
Soluções 111

Capítulo 4 – Amortização de Empréstimos 115
4.1 Modalidades de Amortizações de Empréstimos 119
4.2 Reembolso Único de Capital 123
4.3 Sistema de Pagamentos Constantes 130
4.4 Sistema de Reembolsos Constantes 135
Sumário 139
Problemas 141
Soluções 148

Capítulo 5 – Cálculo Financeiro em Excel 155
Objetivos do Capítulo 157
5.1 Cálculo em Excel de Valores Atuais e Valores Futuros de uma quantia única 159
5.2 Cálculo em Excel do Valor Atual e Futuro de Rendas Periódicas 160
5.3 Cálculo em Excel do Valor Atual e da Taxa Interna de rentabilidade de uma série de pagamentos não constantes 170
5.4 Construção em Excel de Quadros de Amortização de Empréstimos . . . 172
Sumário 175
Problemas 176
Soluções 182

Capítulo 6 – Aplicação do Cálculo Financeiro à Avaliação de Obrigações . . 199
Objetivos do Capítulo 201
6.1 Introdução 203

6.2 Elementos constituintes de uma obrigação 204
6.3 Alguns Tipos de Obrigações 206
6.4 Princípios gerais de avaliação de obrigações e fórmula geral de cálculo 212
6.5 Avaliação de Obrigações Cupão-Zero 217
6.6 Avaliação de Obrigações clássicas (de taxa fixa) 219
6.7 Avaliação de Obrigações de capitalização automática (OCAs) 221
6.8 Avaliação de uma obrigação perpétua 222
6.9 Relação entre a taxa de cupão (*i*), *yield to maturity* (*YTM*) e o preço da obrigação (*P*) 224
Sumário 230
Problemas 231
Soluções 237

Capítulo 7 – Aplicação do Cálculo Financeiro à Avaliação de Ações 241
Objetivos do Capítulo 243
7.1 Introdução 245
7.2 Modelo de Atualização de Dividendos 247
7.3 Algumas Propriedades do Modelo de Gordon-Shapiro 255
Sumário 261
Problemas 262
Soluções 268

Capítulo 8 – Aplicação do Cálculo Financeiro a Decisões de Projetos de Investimento 273
Objetivos do Capítulo 275
8.1 Introdução 277
8.2 Fluxos Monetários de Projetos de Investimento 279
8.3 Valor Residual de Projetos de Investimento 281
8.4 Taxa de Atualização ou Taxa de Rentabilidade Mínima Requerida . . . 283
8.5 Decisão com Base no Valor Atual Líquido 286
8.6 Decisão com Base na Taxa Interna de Rentabilidade 289
8.7 Índice de Rentabilidade 292
8.8 Cash Flow Anual Equivalente 294
8.9 Prazo de Recuperação do Investimento 296
8.10 Risco, Análise de Sensibilidade e Ponto Crítico 298
Sumário 301

Problemas 304
Soluções 309

Capítulo 9 – Aplicação do Cálculo Financeiro às Finanças Pessoais 311
Objetivos do Capítulo 313
9.1 Empréstimos à Habitação 315
9.2 Restruturação de Passivos (Sobre-Endividamento) 326
9.3 Elaboração de Planos de Reforma 334
9.4 Alugar ou Adquirir um Bem Móvel ou Arrendar ou Adquirir um Bem Imóvel *(Lease versus Buy)* 337
Sumário 340
Problemas 342
Soluções 349

Referências Bibliográficas 355