

**CAPÍTULO I
CONCEITOS FUNDAMENTAIS**

1. Conceito de Empresa . . . . .	.17
2. Os Fluxos . . . . .	.20
3. Os Ciclos Financeiros . . . . .	.23
3.1. O ciclo das operações de exploração . . . . .	.23
3.2. O Ciclo das operações de investimento . . . . .	.24
3.3. O ciclo das operações de financiamento . . . . .	.25
4. A Contabilidade como Sistema de Informação - As Demonstrações Financeiras . . . . .	.26
4.1. O Balanço . . . . .	.28
4.2. A Demonstração dos Resultados . . . . .	.31
4.3. A Demonstração dos Fluxos de Caixa . . . . .	.34
4.4. A Demonstração das Alterações no Capital Próprio . . . . .	.36
4.5. O Anexo às Demonstrações Financeiras . . . . .	.38
4.6. O Relatório de Gestão . . . . .	.39
5. Demonstrações Financeiras Consolidadas . . . . .	.39
6. A Normalização Contabilística e a Harmonização do Relato Financeiro . . . . .	.43

**CAPÍTULO II
A ANÁLISE FINANCEIRA**

1. Objectivos da Análise Financeira . . . . .	.49
2. A Preparação das Demonstrações Financeiras para Análise Financeira . . . . .	.54
2.1. O Balanço Funcional . . . . .	.55
2.2. A Demonstração dos Resultados . . . . .	.58
3. Indicadores de Análise Financeira . . . . .	.59
3.1. Indicadores de Liquidez . . . . .	.60
3.2. Indicadores Económicos. . . . .	.61
3.3. Indicadores de Funcionamento . . . . .	.62
3.4. Indicadores de Endividamento. . . . .	.66
3.5. Análise de Rendibilidade . . . . .	.69
3.6. Indicadores de Risco . . . . .	.73
3.7. O Equilíbrio Financeiro . . . . .	.77
3.8. Indicadores de Mercado. . . . .	.81
4. A Elaboração de um Relatório de Análise Financeira . . . . .	.83
5. Casos Práticos . . . . .	.85

CAPÍTULO III
ANÁLISE DE PROJECTOS DE INVESTIMENTO

1. Conceitos Introdutórios	113
2. Tipologias	114
3. Estudos Preliminares	116
4. O Cálculo dos Cash-Flows	119
5. Critérios de Avaliação	124
5.1. O Retorno do Investimento - ROI	124
5.2. O Valor Actual Líquido – VAL	125
5.3. O Período de Recuperação do Investimento (Pay-Back)	126
5.4. A Taxa Interna de Rendibilidade - TIR	127
6. O Efeito das Decisões de Financiamento	128
6.1. O Valor Ajustado	129
6.2. A Avaliação na Óptica dos Capitais Próprios	130
6.3. O Custo Médio Ponderado do Capital.	132
7. Situações Especiais	132
8. A Análise de Risco.	136
9. Casos Práticos	142

CAPÍTULO IV
INTRODUÇÃO AOS MERCADOS FINANCEIROS

1. Breve História da Moeda e do Sistema Bancário	163
2. Conceitos Fundamentais	167
2.1. Intermediários Financeiros	167
2.2. Segmentação do Mercado Financeiro	168
2.3. Entidades Reguladoras	170
3. Perspectivas futuras	171

CAPÍTULO V
MERCADO MONETÁRIO E MERCADO CAMBIAL

1. Mercado Monetário	175
1.1. Conceitos Fundamentais	175
1.2. Produtos do Mercado Monetário	176
2. Mercado Cambial	181
2.1. Conceitos Fundamentais	181
2.2. Factores determinantes da taxa de câmbio	182
2.3. Taxa ou cotação de compra (Bid) e taxa ou cotação de venda (Offer)	183
2.4. Cross-rates	183
2.5. Ligação entre o mercado cambial e o mercado monetário	187
3. Casos Práticos	190

**CAPÍTULO VI
RISCO E RENDIBILIDADE**

1. Como medir o risco de um título e carteira de títulos	201
1.1. Risco e rendibilidade de um título	201
1.2. Risco e Rendibilidade de uma Carteira Composta por Dois Títulos	205
1.3. Risco e Rendibilidade de uma Carteira Composta por Três Títulos	208
2. O risco e a diversificação	209
3. A rendibilidade e o Risco – Modelo de Valorização de Activos Financeiros (Capital Asset Pricing Model -CAPM)	212
4. Modelo valorização Por Arbitragem (The Arbitrage Pricing Theory - APT)	220
5. Casos Práticos	221

**CAPÍTULO VII
A TEORIA DA ESTRUTURA DO CAPITAL**

1. Perspectiva geral sobre o financiamento	245
1.1. O Passivo	246
1.2. O Capital Próprio	249
2. A Teoria da Estrutura de Capital	254
2.1. Modelos Estáticos:	254
2.1.1 As preposições I e II de Modigliani e Miller num mercado perfeito	254
2.1.2 As preposições I e II de Modigliani e Miller numa economia com impostos sobre as empresas.	260
2.2. Modelos desenvolvidos posteriormente a Modigliani e Miller	262
2.2.1. Modelos baseados nas relações de agência	262
2.2.2. Modelos baseados na assimetria de informação.	272
2.2.3. Modelos Baseados nas Interações Produto/Input	279
2.2.4. Modelos Baseados em Considerações de Controlo	280
2.3. O custo do capital depois de imposto (WACC- Weighted Average Cost of Capital)	283
3. Casos práticos	285

**CAPÍTULO VIII
MERCADOS ACCIONISTAS**

1. Conceitos fundamentais	295
2. Modelos de valorização de acções	297
2.1. Modelo do Valor Actual dos Dividendos	299
2.2. Modelo dos Fluxos de Tesouraria Atualizados – FTA ou Discounted Cash Flows (DCF).	306
2.2.1 Free Cash Flows to Equity	307
2.2.2. Free Cash Flows to Firm.	310
2.3. Economic Value Added (EVA) e Market Value Added (MVA)	314
3. Casos Práticos	320

**CAPÍTULO IX
MERCADOS OBRIGACIONISTAS**

1. Conceitos fundamentais	359
2. Modalidades de obrigações	365
3. Valorização de obrigações	368
3.1. Obrigações de Taxa Fixa	368
3.2. Obrigações de Taxa Variável	373
4. Medidas de rendibilidade	373
4.1. Yield to Maturity e yield curve	373
4.2. Taxa de Rendibilidade Efectiva	376
5. Medidas de Risco	380
5.1. Rating	380
5.2. Duração	381
5.3. Convexidade	383
6. Imunização	386
7. Casos práticos.	389

**CAPÍTULO X
INTRODUÇÃO AOS INSTRUMENTOS DERIVADOS**

1. Conceitos fundamentais	399
2. Principais Instrumentos derivados	400
2.1. Opções	400
2.1.1. Opções de compra e opções de venda	400
2.1.2. O que determina o valor das opções	407
2.1.3. Valorização de opções através da fórmula de Back-Sholes	408
2.1.4. Estratégias utilizando a detenção combinada de opções	412
2.1.4.1 Straddle	412
2.1.4.2. Bull Spread	414
2.1.4.3. Bear Spread	416
2.1.4.4. Butterfly Spread	418
2.2. Futuros	420
2.3. Swaps	424
3. Casos Práticos	429