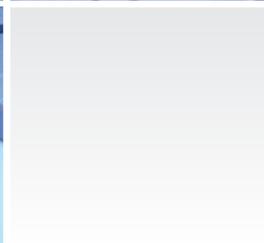
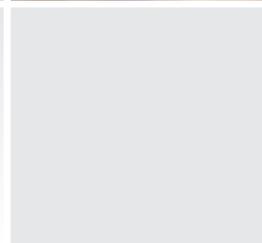


DICIONÁRIO DE

Gestão

Eduardo Sá Silva



VidaEconómica

Introdução

A presente obra é uma compilação de temas relacionados com as temáticas de Gestão.

Trata-se da criação de um dicionário/glossário que possa servir de apoio aos alunos que frequentam disciplinas de licenciatura e mestrado que versem estas temáticas.

Alguns termos aparecem no original, ou seja, em inglês, dado ter-se optado por não se traduzir, por serem mais comuns. No caso da tradução, poder-se-ia correr o risco de gerar confusão.

No final, apresenta-se a lista das abreviaturas e siglas constantes, assim como as fontes e bibliografia que serviram de base à realização desta obra.

Não temos quaisquer dúvidas quanto a algumas imprecisões, omissões e lacunas que esta obra possa apresentar. Por este facto, agradecemos, antecipadamente, a disponibilidade de todos aqueles que tiverem a bondade de nos fazer chegar as críticas e sugestões, de forma a podermos corrigir e ampliar esta obra.

A

A desconto
(*at discount*)

Pode-se encarar esta situação quer no mercado cambial quer no mercado de futuros:

- mercado cambial: quando uma divisa apresenta um valor mais baixo (está mais barata) no mercado a prazo do que no mercado à vista para entrega imediata;
- mercado de futuros: quando o preço de um ativo subjacente é mais baixo no mercado de futuros do que no mercado à vista neste caso, temos uma situação de mercado invertida.

A prémio
(*at premium*)

Pode-se encarar esta situação quer no mercado cambial quer no mercado de futuros:

- mercado cambial: quando uma divisa apresenta um valor mais elevado (está mais cara) no mercado a prazo do que no mercado à vista para entrega imediata.
- mercado de futuros: quando o preço de um ativo subjacente é mais alto no mercado de futuros do que no mercado à vista, neste caso, temos uma situação de mercado normal.

Abaixo do par

Contratação dum valor de emissão inferior ao seu valor nominal, ou transacção abaixo do preço de emissão, preço inferior a 100% do valor nominal.

Abandono
(opção)

A decisão do possuidor de uma opção em não exercer o seu direito implícito na opção.

ABC (sistema)

Baseia-se no facto de que uma pequena parte dos itens em armazém corresponder à maior parte do dispêndio em inventários.

Pretende-se dedicar maior atenção ao controlo dos itens com maior custo de utilização, dividindo os itens em classes (A B C) em função do investimento decrescente em gestão de inventários.

Abertura
da economia

Normalmente medida pelo “grau de abertura” [(exportações + importações) / PIB * 100], permite quantificar e comparar a inserção da economia dum país na economia mundial.

Abertura
de crédito em
conta corrente

É a operação pela qual o banco se compromete a fornecer fundos ao seu cliente (creditado), à medida das suas necessidades, até certo montante e durante um período determinado, obrigando-se este último a devolver as somas devidas na(s) data(s) fixadas.

A

- Abertura de uma posição (futuro)** Diz-se que se abre uma posição quando qualquer das partes assume uma posição num contrato de futuro, quer comprando um contrato (diz-se ficar longo) quer vendendo-o (diz-se ficar curto).
- Abordagem pelo custo corrente** São, em geral, os métodos que usam o custo de reposição como a base primária de mensuração. Se, porém, o custo de reposição for mais alto do que quer o valor realizável líquido quer o valor presente, o mais alto do valor realizável líquido e do valor presente é geralmente usado como a base de mensuração.
- Abordagem pelo poder geral de compra** É a reexpressão (monetária) de alguns ou de todos os itens das demonstrações financeiras devido a alterações no nível geral de preços.
- Ação conjuntural** Medidas de caráter ocasional e de curta duração com o fim de manter ou recuperar um determinado nível de atividade económica à escala geral ou para um setor concreto.
- Accountability** Refere-se à obrigação de os indivíduos e as organizações prestarem periodicamente contas do seu desempenho perante um organismo que tem o poder de o modificar, nomeadamente, através da utilização de esquemas de sanção ou de recompensa. A *accountability* é de particular importância em situações em que os recursos são escassos.
- Aceitante de preço (price taker)** Uma empresa que, sendo apenas uma de vários produtores de um bem, não tem poder para fixar o preço a que o produto é vendido. Uma empresa num mercado de concorrência perfeita é o exemplo clássico do *price taker*. Tem de vender ao preço que prevalece no mercado: se colocar um preço mais elevado do que os seus concorrentes pelo mesmo produto, nenhum comprador vai dirigir-se a ela; se tentar vender a um preço mais baixo, sofrerá um prejuízo e será inviável no longo prazo.
- Aceite bancário** O aceite bancário é um pedido escrito ao banco para pagamento de um valor, em data futura. Nos EUA designa-se por IOU – “I OWE YOU”. Algumas das principais características dos aceites bancários são as seguintes:
- é transacionado a desconto;
 - tem a duração de um a seis meses;
 - os *dealers* de mercado monetário normalmente garantem um mercado secundário, facilitando a sua transação, se necessário numa data futura.

Acima do par	Contratação dum valor de emissão superior ao seu valor nominal, ou transacção acima do preço de emissão, preço superior a 100% do valor nominal.
Acionista	É o titular de uma ou mais ações da empresa. A sua titularidade pode conferir-lhe o direito de votar, de cobrar dividendos, de participar na liquidação da empresa e de subscrever um número de ações novas proporcional às que detém no capital.
Ações com dividendo residual	As que recebem dividendo quando este excede determinada percentagem.
Ações ordinárias	<p>As ações ordinárias são o tipo mais comum de ações representativas do capital das sociedades. Os acionistas ordinários são os proprietários de uma empresa, recebendo dividendos cujos montantes dependerão da sua rentabilidade, da fase do ciclo de vida em que a empresa se encontre e, ainda, de outros fatores.</p> <p>Estas ações não conferem aos seus detentores direitos especiais para além dos consagrados na lei e encontram-se subordinados a todas as outras classes de instrumentos de capital próprio.</p>
Ações preferenciais	<p>As ações preferenciais são um instrumento híbrido, entre capital próprio e dívida financeira. Apresentam características especiais. A sua forma de remuneração é o dividendo. As ações preferenciais diferem das ordinárias nos seguintes aspetos:</p> <ul style="list-style-type: none">· as ações preferenciais não atribuem ao investidor o direito de voto;· não conferem, normalmente, aos seus detentores o direito de subscrição quando ocorre uma nova emissão de ações preferenciais.· têm prioridade sobre as ações ordinárias na distribuição de dividendos, pagando um dividendo mínimo de 5% do seu valor nominal. Não podem ser pagos dividendos às ações ordinárias antes do pagamento dos dividendos das ações preferenciais.
Ações preferenciais convertíveis	Ações preferenciais que se convertem em ações ordinárias, numa data especificada.

A

Ações próprias

Uma ação própria é uma ação da empresa detida por ela mesma. O Código das Sociedades Comerciais que regula o funcionamento das empresas em Portugal permite a aquisição e venda de ações próprias, embora estabeleça diversas regras que têm que ser seguidas, nomeadamente quanto à percentagem de capital que pode ser detida e quanto às contrapartidas dadas na aquisição.

Acontecimento de divulgação inicial (de uma unidade operacional em descontinuação)

É a ocorrência de uma das seguintes situações, seja qual for a primeira:

- a) A empresa celebrou um acordo de venda vinculativo para substancialmente todos os ativos atribuíveis a unidade operacional em descontinuação; ou
- b) O conselho de administração tenha não só (i) aprovado um plano formal e pormenorizado para a descontinuação, mas também (ii) feito o anúncio do mesmo.

Acontecimento que cria obrigações

É um acontecimento que cria uma obrigação legal ou construtiva que resulta de a empresa não ter outra alternativa realista senão liquidar essa obrigação.

Acontecimentos após a data de balanço

São os acontecimentos, quer favoráveis quer desfavoráveis, que ocorram entre a data de balanço e a data em que as demonstrações financeiras sejam autorizadas para emissão. Dois tipos de acontecimentos podem ser identificados:

- a) Os que proporcionam evidência de condições que existiam à data de balanço (acontecimentos após a data de balanço que dão lugar a ajustamentos); e
- b) Os que são indicativos de condições que surgiram após a data de balanço (acontecimentos após a data de balanço que não dão lugar a ajustamentos).

Acordo de Basileia I

Em 1988, foi criado o acordo de Basileia I – designado por Basileia I – para o cálculo do capital regulamentar.

Basileia I estabeleceu mínimos de solvabilidade para o sistema bancário internacional, contribuindo assim para reforçar a solidez e a estabilidade do mesmo e para diminuir as suas fontes de desequilíbrio competitivo. Os rácios de solvabilidade daqui decorrentes, obtidos a partir da divisão

Acordo de Basileia I

entre fundos próprios e ativos de risco, passaram a contemplar no numerador do rácio o valor do capital regulamentar, enquanto no denominador foram fixados os ponderadores de risco para as diferentes categorias de exposição.

Em 1996, foi incluído também o risco de mercado no denominador.

Acordo de Basileia II

Em 2004, foi instituído o novo Acordo, designado por Basileia II

Neste novo acordo estiveram subjacentes alguns princípios, nomeadamente tornar os requisitos de capital mais sensíveis ao risco, por exemplo fazendo variar o nível de capital de cada entidade com o perfil de risco por ela assumido ao longo do tempo. Para além deste princípio, Basileia II procurou criar espaço para a atuação das autoridades de supervisão, bem como para premiar a capacidade de cada instituição para mensurar e gerir o risco.

Introduziu-se o risco operacional e foi estabelecido o objetivo de garantir a gestão dos riscos bancários: numa base individual, mais compreensível e sensível ao risco.

Procurou-se encorajar os bancos a aprofundarem o uso de sistemas próprios para a medição e gestão do risco, apesar de o nível agregado do requisito de capital mínimo se ter mantido nos 8%.

Acordo de Basileia III

Em outubro de 2010, os países do G20 (grupo das 20 maiores economias) chegaram a acordo sobre a reforma do sistema bancário e das suas maiores instituições de crédito, acusadas de terem provocado a crise financeira de 2008.

Basicamente, as linhas mestras de Basileia III passam por:

- reforço dos requisitos de fundos próprios das instituições de crédito;
- aumento significativo da qualidade desses mesmos fundos próprios;
- redução do risco sistémico;
- período de transição suficiente para acomodar as novas exigências.

Acordo de Bretton Woods

Em 22 de junho de 1944, 44 países reuniram-se em Bretton Woods, a fim de participarem numa conferência monetária e financeira cujo objetivo era reordenar o sistema monetário internacional e organizar os pagamentos internacionais. Este acordo propunha-se:

A

- Acordo de Bretton Woods**
- Criar um sistema de taxas quase fixas;
 - Lutar contra o protecionismo, de forma a permitir um salutar desenvolvimento do comércio mundial;
 - Instaurar uma ordem monetária internacional.
- Foram criadas várias instituições, entre as quais se destaca o Fundo Monetário Internacional (FMI).
- Acordo de concertação**
- Convénio de carácter geral entre sindicatos e patronato para fixar condições de trabalho num setor ou na economia no seu conjunto.
- Acordo de crédito contingente**
- Crédito concedido pelo FMI (Fundo Monetário Internacional) aos seus membros até um determinado nível acordado, se o país-membro dele necessitar.
- Acordo de dupla tributação**
- Visa proteger os investimentos realizados num dado país da duplicação do pagamento de impostos sobre os rendimentos aí auferidos, relativamente à tributação efetuada sobre as mesmas fontes de rendimento no país de origem do investimento.
- Acordo de promoção e proteção recíproca de investimentos**
- Acordo de carácter bilateral, contém medidas vinculativas, destinadas a criar condições mais favoráveis para a realização de investimentos por parte dos promotores de um dos Estados signatários, no território do outro, assegurando, em regime de reciprocidade, o tratamento mais favorável dos investidores e a garantia de proteção e segurança plena dos investimentos já realizados.
- Acordo de recompra (*repo*)**
- O acordo de recompra – *repo* ou ainda *buyback* – consiste na venda de um título (normalmente de dívida pública) e sua recompra a um preço combinado em data futura previamente acordada, em que os preços da venda e recompra são definidos à partida.
- Os fatores importantes a assinalar num contrato *repo* são:
- o aumento do preço corresponde ao juro do empréstimo à taxa *repo*;
 - os títulos servem de garantia ao investidor que comprou o contrato *repo*.
- Acordo Geral sobre Pautas Aduaneira e Comércio (GATT)**
- O Acordo Geral sobre Pautas Aduaneiras e Comércio ou Acordo Geral sobre Tarifas e Comércio (em inglês: *General Agreement on Tariffs and Trade*, GATT) foi estabelecido em 1947, tendo em vista harmonizar as políticas aduaneiras dos Estados signatários.

Acordo Geral sobre Pautas Aduaneira e Comércio (GATT)	Está na base da criação da Organização Mundial de Comércio. É um conjunto de normas e concessões tarifárias, criado com a função de impulsionar a liberalização comercial e combater práticas protecionistas.
Acordo principal de compensação	É um acordo que proporciona que uma empresa empreenda uma quantidade de transações de instrumentos financeiros com um único parceiro, de forma a fazer uma única liquidação do saldo de todos os instrumentos financeiros cobertos pelo acordo no caso de falha, ou no fim de um qualquer contrato.
Adiantamento em conta-corrente	Inscrição por uma instituição bancária dum crédito ou dum descoberto numa conta-corrente sobre a qual o cliente pode movimentar até ao montante do descoberto.
Adocracia	Neologismo utilizado por certos analistas para definir um método de mobilização das competências no seio da empresa, apoiado na constituição de pequenos grupos de pessoas escolhidas para conseguir a realização de um projeto particular, independentemente de qualquer referência a uma estrutura hierárquica ou organização formal.
Aforro (poupança)	Reflete uma decisão de antecipação do consumo, traduzindo-se numa diferença positiva entre o rendimento disponível corrente e o que é despendido em consumo.
Aftercare	Programa de acompanhamento ativo das empresas estrangeiras instaladas em Portugal, através do qual se procura maximizar os efeitos de longo prazo do Investimento Direto Estrangeiro (IDE), tais como o emprego, em termos quantitativos e qualitativos, a produtividade, o impacto na balança comercial e de pagamentos, as transferências de tecnologia, o <i>marketing</i> , a oferta de fornecedores locais, etc.
Agências de câmbios	As agências de câmbios têm por objeto principal a realização de operações de compra e venda de notas e moedas estrangeiras ou de cheques de viagem. Acessoriamente, podem comprar ouro e prata, bem como moedas para fins de numismática. As agências de câmbios que apresentem

A

Agências de câmbios

organização adequada e meios técnicos e humanos suficientes podem ser autorizadas pelo Banco de Portugal a prestar serviços de transferências de dinheiro de e para o exterior.

As agências de câmbios são sociedades financeiras.

Agregado macroeconómico

Grandeza globalmente expressiva de uma atividade económica, formada pela adição das somas parciais da contribuição de diversos agentes.

Agregado monetário

Um agregado monetário reúne um conjunto de responsabilidades que figuram no passivo do balanço consolidado do setor monetário. Os agregados diferenciam-se pela amplitude dos itens que incluem, pela liquidez e pela sua estabilidade.

O agregado mais líquido, designado por M1, inclui a circulação monetária (notas de banco e moeda bancária) e os depósitos à ordem no sistema bancário.

O agregado monetário intermédio, designado por M2, inclui o M1, os depósitos a prazo até dois anos e os depósitos mobilizáveis com pré-aviso até três meses

O agregado mais amplo, designado por M3, inclui o M2, os acordos de reporte, ações e unidades de participações em fundos do mercado monetário e títulos de dívida até dois anos.

O aumento da oferta de dinheiro, nomeadamente o comportamento do M3, é um indicador chave usado para se prever o comportamento da procura da economia na zona euro e o BCE (Banco Central Europeu) considera-o como um elemento fundamental para medir as pressões inflacionistas, utilizando-o também para definir as taxas de juro.

Agrupamento Complementar de Empresas

Agrupamento de pessoas singulares ou coletivas (sobretudo sociedades) com o fim de melhorar as condições de exercício ou de resultado das respetivas atividades económicas, não podendo ter por fim principal a realização e partilha de lucros. Esta associação de empresas é equiparada às sociedades comerciais e adquire personalidade jurídica própria com a inscrição do seu ato constitutivo no registo comercial..

Agrupamento Europeu de Interesses	Trata-se de uma figura de direito comunitário. Distingue-se de uma sociedade principalmente pelo seu objetivo, que é apenas o de facilitar ou de desenvolver a atividade económica dos seus membros para lhes permitir melhorar os seus próprios resultados. Em consequência deste caráter auxiliar, a atividade do agrupamento deve estar relacionada com a atividade dos seus membros e não substituir-se a esta.
Ajustamento diário de perdas e ganhos (<i>mark-to-market</i>)	Procedimento pelo qual são diariamente apurados e liquidados os ganhos e as perdas nos contratos de futuros.
Ajustamentos de experiência	Os ajustamentos de experiência são os efeitos de diferenças entre pressupostos atuariais anteriores e o que realmente aconteceu.
Alavanca financeira	A alavanca financeira (também conhecida como <i>leverage</i> financeiro) corresponde a um efeito financeiro de crescimento da rentabilidade dos capitais próprios que se produz através do aumento do nível de endividamento. Este efeito verifica-se sempre que os custos financeiros de financiamento são inferiores à rentabilidade de determinada operação de investimento ou do investimento da empresa na sua globalidade. Em termos gerais, pode-se dizer que o efeito de alavanca financeiro é positivo quando a rentabilidade dos investimentos é superior ao custo médio dos capitais alheios.
Alavancagem (operações a futuro)	Elevação da taxa de rentabilidade, potenciada pelo facto de as operações a futuro requererem um volume de investimento inicial muito inferior ao das operações de caráter idêntico no mercado à vista.
Aleatório (estocástico)	O que depende da sorte ou do azar. Também designado por estocástico.
Aliança estratégica	A aliança estratégica é a união de duas ou mais empresas que possuem um objetivo comum entre si. Podem-se unir de diversos modos e também podem ter um tempo certo para se atingir o objetivo ou ser uma aliança permanente. As vantagens decorrentes de uma aliança estratégica são as seguintes: · partilha de custos e riscos do projeto;

A

Aliança estratégica

- facilita a entrada em novos mercados;
- acesso aos conhecimentos e recursos do parceiro;
- promoção de sinergias.

No entanto, há que ter em atenção como desvantagens: as incompatibilidades e conflitos com o parceiro; perda de autonomia e risco de difundir conhecimento vital.

Neste tipo de parceria não há lugar à criação de uma nova empresa, o que pode acontecer na *joint-venture*.

Alligator spread

Trata-se da diferença (*spread*) que pode ter lugar nos mercados de opções, onde dados os elevados custos com comissões, conduz a uma situação líquida de prejuízo para o cliente.

Altamente provável

É um acontecimento cuja possibilidade de ocorrência é significativamente mais do que provável.

Alteração na estimativa contabilística

É uma ajustamento na quantia escriturada de um ativo ou de um passivo, ou a quantia do consumo periódico de um ativo, que resulta da avaliação do presente estado dos ativos e passivos, e obrigações e benefícios futuros esperados associados aos mesmos. As alterações nas estimativas contabilísticas resultam de nova informação ou novos desenvolvimentos e, em conformidade, não são correções de erros.

Alterações na posição financeira

As alterações na posição financeira são reveladas através da demonstração dos fluxos de caixa e evidenciam:

- as atividades operacionais, de investimento e de financiamento;
- a capacidade para gerar caixa e equivalentes a caixa;
- a necessidade de utilizar os fluxos de caixa.

Alternativas incompletas de investimento

Trata-se de projetos alternativos que diferem quanto ao montante de investimento inicial, período de duração ou ambos.

Aluguer de longa duração (ALD)

Corresponde a um serviço de aluguer específico para viaturas. É em tudo idêntico à locação financeira, mas para prazos mais reduzidos, contemplando um valor de entrada de capital e, normalmente, valores residuais mais elevados. Um contrato de ALD poderá contemplar a entrega, por parte do locatário, de uma caução, remunerada ou não, como forma de garantia.

Índice

A

A desconto (<i>at discount</i>)	9
A prémio (<i>at premium</i>)	9
Abaixo do par	9
Abandono (opção)	9
ABC (sistema)	9
Abertura da economia.....	9
Abertura de crédito em conta corrente.....	9
Abertura de uma posição (futuro).....	10
Abordagem pelo custo corrente	10
Abordagem pelo poder geral de compra.....	10
Ação conjuntural	10
Accountability.....	10
Aceitante de preço (<i>price taker</i>)	10
Aceite bancário.....	10
Acima do par	11
Acionista.....	11
Ações com dividendo residual	11
Ações ordinárias.....	11
Ações preferenciais.....	11
Ações preferenciais convertíveis	11
Ações próprias	12
Acontecimento de divulgação inicial (de uma unidade operacional em descontinuação)	12
Acontecimento que cria obrigações.....	12

Acontecimentos após a data de balanço	12
Acordo de Basileia I	12
Acordo de Basileia I	13
Acordo de Basileia II	13
Acordo de Basileia III	13
Acordo de Bretton Woods	13
Acordo de concertação	14
Acordo de crédito contingente	14
Acordo de dupla tributação	14
Acordo de promoção e proteção recíproca de investimentos	14
Acordo de recompra (<i>repo</i>)	14
Acordo Geral sobre Pautas Aduaneira e Comércio (GATT)	14
Acordo principal de compensação	15
Adiantamento em conta-corrente	15
Adocracia	15
Aforro (poupança)	15
Aftercare	15
Agências de câmbios	15
Agregado macroeconómico	16
Agregado monetário	16
Agrupamento Complementar de Empresas	16
Agrupamento Europeu de Interesses	17
Ajustamento diário de perdas e ganhos (<i>mark-to-market</i>) ...	17
Ajustamentos de experiência	17
Alavanca financeira	17
Alavancagem (operações a futuro)	17
Aleatório (estocástico)	17
Aliança estratégica	17
Alligator spread	18
Altamente provável	18
Alteração na estimativa contabilística	18
Alterações na posição financeira	18
Alternativas incompletas de investimento	18
Aluguer de longa duração (ALD)	18
Ambiente	19
Ameaça de novos concorrentes (cinco forças)	19
Ameaça dos produtos substitutos (cinco forças)	19

Amortização.....	19
Amortização de empréstimo	19
Amortizing option	20
Amostra.....	20
Análise da organização	20
Análise das necessidades	20
Análise de cenários	20
Análise de equilíbrio geral	20
Análise de sensibilidade.....	21
Análise de sustentabilidade da dívida	21
(<i>debt sustainability analysis</i>)	21
Análise de valor	21
Análise de variância.....	21
Análise dinâmica	21
Análise discriminante.....	21
Análise Dupont	21
Análise fatorial	22
Análise financeira	22
Análise fundamental (ações).....	22
Análise PEST	22
Análise SWOT.....	23
Análise técnica (ações).....	23
Annuity swap	23
Anuidade	23
Ao portador.....	23
Apatia do mercado.....	24
Aplicação prospetiva.....	24
Aplicação retrospectiva.....	24
Apoio governamental.....	24
Apoio recíproco às respetivas divisas	24
Apreciação (<i>appreciation</i>)	24
Aprendizagem organizacional	24
Aptidão	24
Aquisição invertida	25
Aquisições (IDE).....	25
Arbitragem	25
Arbitragem com taxas de câmbio cruzadas.....	25

Arrastamento.....	26
Árvore das causas	26
<i>Ask</i> (vendedor)	26
Asset stripper.....	26
Asset swap	26
Associação das Nações do Sudeste Asiático (ASEAN)	26
Associação de Comércio Livre da América (ALCA)	26
Associada.....	26
<i>At the money</i> (opções)	26
Atividade agrícola	26
Atividade empresarial	27
Atividades de financiamento	27
Atividades de investimento	27
Atividades operacionais	27
Atividades ordinárias.....	27
Atividades primárias (cadeia de valor).....	27
Atividades secundárias (cadeia de valor).....	28
Ativo	28
Ativo biológico.....	28
Ativo contingente.....	28
Ativo corrente	28
Ativo de base (ou ativo subjacente ou ativo de suporte) (<i>underlying asset</i>)	28
Ativo financeiro.....	28
Ativo intangível.....	28
Ativo não corrente	29
Ativo não corrente – ANC (balanço funcional).....	29
Ativo ou passivo financeiro detido para negociação	29
Ativo que se qualifica.....	29
Ativo sem risco.....	29
Ativos <i>corporate</i>	29
Ativos do plano (de um plano de benefícios de empregados)	30
Ativos do segmento	30
Ativos financeiros disponíveis para venda.....	30
Ativos fixos tangíveis.....	30
Ativos líquidos disponíveis para benefícios dos empregados	30
Ativos monetários.....	30

Ativos por impostos diferidos	30
Atratividade de um setor	30
Atualização	31
Atuarias.....	31
Auditoria externa	31
Auditoria social	31
Austeridade	31
Autofinanciamento.....	31
Autogestão	31
Autonomia financeira.....	32
Autoridade	32
Aval.....	32
Aval (comércio internacional)	32
Avaes, fianças e garantias bancárias.....	32
Avaliação ambiental de projetos de investimento	33
Avaliação da decisão económica do projeto.....	33
Avaliação da situação (gestão estratégica).....	33
Avaliação de decisão de financiamento do projeto.....	33
Avaliação económico-financeira de projetos de investimento	33
– avaliação técnica	33
Avaliação económico-financeira de projetos de investimento	
– avaliação comercial	34
Avaliação económico-financeira de projetos de investimento	
– avaliação institucional	34
Avaliação socioeconómica de projetos de investimento	34
Avesso ao risco.....	34

B

<i>Back spreads</i> (opções)	35
Back wardation	35
Back-up lines	35
Balança Comercial.....	35
Balança de pagamentos	36
Balança de transações correntes	36

Balanceamento de gastos com rendimentos.....	36
<i>Balanced Scorecard</i> (BSC).....	37
<i>Balanced scorecard</i> (BSC) <i>versus tableau de bord</i> (TB).....	37
Balanço.....	37
Balanço funcional.....	37
Balanço social.....	37
Balloon.....	38
Bancarrota.....	38
Banco Central Europeu (BCE).....	38
Banco Mundial (BM).....	38
Bancos centrais.....	39
Bancos correspondentes.....	39
Bancos de investimento.....	39
Barreiras à entrada.....	40
Barreiras invisíveis.....	40
Barreiras não tarifárias.....	40
Barter.....	40
Base.....	40
Base de acréscimo (<i>accrual</i>).....	40
Base de caixa.....	40
Base de incidência.....	40
Base fiscal de um ativo ou passivo.....	41
Bear.....	41
Bear Market.....	41
Bear spread.....	41
Behaviorismo.....	41
Bem.....	41
Bem económico.....	41
<i>Benchmark</i> (obrigações).....	41
Benchmarking.....	41
Benefício económico.....	41
Benefícios a curto prazo de empregados.....	42
Benefícios adquiridos dos empregados.....	42
Benefícios de cessação de emprego.....	42
Benefícios de compensação em capital próprio (<i>stock option</i>).....	42
Benefícios pós-emprego.....	42
Bens complementares.....	42

Bens de luxo	42
Bens inferiores.....	42
Bens intermédios.....	43
Bens não-transacionáveis	43
Bens normais.....	43
Bens públicos.....	43
Bens substitutos.....	44
Bens substitutos das importações	44
Bens transacionáveis	44
Beta (avaliação qualitativa)	44
Beta (β).....	45
Beta alavancado (<i>levered</i>)	45
Beta de uma carteira	45
Bid offer	45
Bid price	45
Bilhete do tesouro (<i>treasury bill</i> - (BT))	45
Bill of Landing.....	46
Binomial option pricing model.....	46
BIS (Bank of International Settlements).....	46
Black-Sholes options pricing model	46
Blocos comerciais	46
Blue chips	47
Bolsa de Mercadorias (<i>Commodities Exchange</i>).....	47
Bolsa de valores	47
Bónus de publicidade (<i>advertising allowance</i>)	47
Book building.....	47
Boom	48
Boston Option.....	48
Bourtha-Courtadon option pricing model.....	48
Brainstorming.....	48
Branding	48
Brent Index.....	48
Broker	48
Bull	48
Bull market.....	48
Business angel.....	49
<i>Business to business</i> (B2B).....	49
<i>Business to consumer</i> (B2C)	49

C

Cacho tecnológico	50
Cadeia de distribuição	50
Cadeia de valor	50
Cães (<i>dogs</i>).....	50
Caixa.....	50
Callable swap.....	50
Câmara de Comércio Internacional (ICC).....	50
Câmaras de compensação.....	51
Canal de distribuição	51
Cap	51
Capacidade de produção	51
Capacidade normal de produção	52
Capitais permanentes – CP (balanço funcional).....	52
Capital	52
Capital budgeting.....	52
Capital de risco	53
Capital económico.....	53
Capital humano	53
<i>Capital market line</i> (CML) <i>versus security market line</i> (SML)	54
Capital próprio.....	54
Capital regulamentar.....	54
Capital regulamentar <i>versus</i> capital económico.....	54
Capitalismo	55
Capitalização (critério contabilístico)	55
Capitalização (critério de cálculo financeiro).....	55
Capitalização Bolsista	55
CAPM (<i>capital asset pricing model</i>).....	55
Capped option	56
Caption	56
Carry basis	56
Carry Returns	56
Carta de crédito.....	56
Carta de crédito – comércio internacional (<i>letter of credit</i>).	56
Carta de porte	56

Cartas de conforto.....	56
Carteira de mercado.....	57
Carteira eficiente.....	57
Carteiras (portefólios) eficientes.....	57
Cartel.....	57
<i>Cash-flows</i> (princípios de determinação – projetos de investimento).....	57
Cash and carry.....	57
<i>Cash-flow</i> (projeto de investimento).....	58
<i>Cash-flow</i> anual equivalente (CFAE) ou benefício económico equivalente (BEA).....	58
<i>Cash-flow</i> sem crescimento ou base zero.....	58
<i>Cash-flow</i>	59
<i>Cash-flow</i> de exploração.....	59
<i>Cash-flow</i> médio anual equivalente (CFME).....	59
Caução.....	59
Centralização.....	59
Centros financeiros globais.....	59
Centros financeiros internacionais.....	60
Centros financeiros internacionais [fatores essenciais (críticos) de sucesso].....	60
Centros financeiros <i>offshore</i>	60
Centros financeiros regionais.....	61
Certificado de dívida emitido pelo Banco Central Europeu (<i>open market</i>).....	61
Certificado de origem.....	61
Certificados de depósito.....	61
Ceteris paribus.....	61
CFR (<i>incoterm</i>).....	61
Cheque bancário.....	61
<i>Chief executive officer</i> (CEO).....	62
<i>Chief financial officer</i> (CFO).....	62
Cibernética.....	62
Ciclo de caixa ou tesouraria.....	62
Ciclo de vida dos produtos.....	62
Ciclo económico.....	63
Ciclo operacional.....	63

Cidade global.....	63
Clf (<i>incoterm</i>).....	64
Cilindro.....	64
Círculo de qualidade.....	64
Classe de ativos.....	64
Cláusula de nação mais favorecida.....	64
Cláusula de salvaguarda.....	64
Clearing.....	64
Cluster.....	65
Coaching.....	65
Cobertura (instrumentos).....	65
Cobertura assimétrica.....	65
Cobertura de risco (ou <i>hedging</i>).....	65
Cobertura do risco de crédito.....	66
Cobertura simétrica.....	66
Cobrança (comércio internacional).....	66
Coeficiente.....	66
Coeficiente de cobertura (comércio internacional).....	66
Coeficiente de correlação.....	67
Coeficiente de endividamento.....	67
Coeficiente de variação.....	67
Coeficiente marginal de capital / produto.....	67
Cogestão.....	67
Colheita.....	67
Coligação (oligopólio).....	67
Collar.....	67
Comércio internacional.....	67
Comércio intracomunitário.....	68
Comissão.....	68
Comissão de garantia.....	68
Comissão de gestão (<i>management fee</i>).....	68
Comissão de imobilização (<i>commitment fee</i>).....	68
Comissão de intervenção (flat fee).....	68
Commodities.....	68
<i>Commodities</i> (investimento).....	68
Compensação de direito.....	69
Competição (preço – composto de <i>marketing</i>).....	69

Competitividade.....	69
Componente de uma entidade	69
Comportamento	70
Comportamento de manada.....	70
Composto de marketing (<i>marketing-mix</i>).....	70
Compreensibilidade	70
Compromisso firme.....	70
Comunicação (composto de <i>marketing</i>).....	70
Comunidade da África Austral (SADC).....	70
Comunidade do Caribe (CARICOM)	71
Comunidade dos Estados Independentes (CEI)	71
Concentração bancária	71
Concentração de atividades empresariais.....	71
Confirming.....	71
Conhecimento organizacional	72
Conjuntura (taxa de juro – fatores determinantes)	72
Consignação de rendimentos	72
Consolidação proporcional	72
Consórcio.....	72
Consumo.....	72
Contas consolidadas	73
Contas <i>Nostro</i>	73
Contas <i>Vostro</i>	73
Contingentes de importação.....	73
Continuidade	73
Contrato	73
Contrato de agência	73
Contrato de construção	74
Contrato de <i>cost-plus</i> (percentagem)	74
Contrato e franquia	74
Contrato de futuros	74
Contrato de mútuo	75
Contrato de opções.....	75
Contrato de preço fixado (preço global).....	75
Contrato executório	76
Contrato <i>forward</i>	76
Contrato oneroso	76

Contratos em aberto	76
Controller	76
Controlo (contas consolidadas)	76
Controlo (de um ativo)	77
Controlo (de uma empresa)	77
Controlo cambial	77
Controlo conjunto	77
Controlo de preços	77
Controlo de qualidade	77
Conversão de passivos	77
Convertibilidade	77
Convexidade (taxa de juro)	78
Cooperação Económica da Ásia e do Pacífico (APEC)	78
Coordenação	78
Core business	78
Correção	78
Corretagem (bolsa)	78
Corridor	79
Cost of carry	79
Cost of carry model	79
Cost to income	79
Cotação	79
Cotação (formas de cotação cambial)	79
Cotação ajustada	80
Cotação de fecho (close)	80
Countertrade	80
Covariância	80
Covered call option	80
Covered warrant	81
Cox-Ross-Rubinstein (<i>Binomial model</i>)	81
Crash	81
Crawling peg	81
<i>Credit Default Swap</i> (CDS) – derivativo de crédito	81
Credit Default Swap index options	81
<i>Credit-linked notes</i> – derivativo de crédito	81
Crédito	81
Crédito com menção “eventualmente renovável”	82

Crédito documentário	82
Crédito por assinatura	82
Crédito por desembolso	83
Crédito problemático	83
Crédito <i>revolving</i>	83
Crédito vencido e não liquidado (fases)	83
Crescimento equilibrado	83
Crescimento sustentável	84
Criatividade	84
Crise do <i>subprime</i>	84
Crise financeira	84
Critérios de convergência	84
Cross rate	85
Crowding-out	85
Cruzamento de participações (<i>share swap</i>)	85
Cultura da empresa	86
Cupão	86
Cupão (taxa de juro)	86
Curto (<i>short</i>)	86
Curva da estrutura das taxas de juro	86
Curva da experiência	87
Curva da oferta	87
Curva da procura	87
Curva de rendimentos (<i>yield curve</i>)	87
Custeio baseado nas atividades (<i>Activity-based costing - ABC</i>)	87
Custo	88
Custo amortizado	88
Custo considerado	88
Custo corrente	88
Custo da dívida	88
Custo de compra	88
Custo de inventários	89
Custo de oportunidade	89
Custo de reposição de um ativo	89
Custo de serviço corrente	89
Custo de serviço passados	89
Custo de transação	89

Custo de uma aquisição	89
Custo equivalente anual (CEA)	90
Custo histórico	90
Custo incremental	90
Custo médio ponderado do capital (WACC).....	90
Custo total de crédito para o consumidor.....	91
<i>Customer Relationship Management</i> (CRM)	91
Custos com a alienação	91
Custos de agência	91
Custos de empréstimos obtidos	91
Custos de oportunidade (projeto de investimento)	91
Custos de transação (instrumentos financeiros)	91
Custos de transformação	92
Custos de vender.....	92
Custos diretos iniciais.....	92
Custos dos juros (para um plano de benefícios dos empregados)	92
Custos fixos	92
Custos variáveis.....	92

D

Dado.....	93
Data de acordo para uma concentração de atividades empresariais.....	93
Data de aquisição	93
Data de autorização para emissão das demonstrações financeiras	93
Data de liquidação.....	93
Data de negociação	93
Data de transação (<i>trade date</i>)	93
Data mining	93
Data valor	93
Data valor compensada	94
DAX	94
Dealer	94

Decisão.....	94
Decisões estratégicas (gestão).....	94
Decisões táticas (gestão).....	94
Declínio (ciclo de vida do produto)	95
Défice (<i>Deficit</i>).....	95
Definidor de preço (<i>price maker</i>).....	95
Deflação	95
Delegação.....	95
Delta	95
Delta hedge.....	95
Demonstrações financeiras	95
Demonstrações financeiras (finalidades)	96
Demonstrações financeiras consolidadas.....	96
Deontologia	96
Departamento	96
Deporte.....	96
Depósito a prazo.....	96
Depósitos a prazo fixo (<i>open market</i>).....	96
Depreciação.....	96
Depreciação (cambial).....	97
Depressão	97
Derivado embutido	97
Derivados ou derivativos (<i>derivatives</i>).....	97
Derivativo de crédito (<i>asset swap</i>).....	98
Desalfandegamento	98
Descoberto em conta	98
Descoberto em conta de depósitos à ordem	98
Desconto comercial	98
Desconto de títulos comerciais	98
Desejo.....	98
Desempenho (<i>performance</i>).....	98
Desempenho de uma empresa.....	98
Desenvolvimento (ciclo de vida do produto)	99
Desenvolvimento (pesquisa).....	99
Desenvolvimento sustentável	99
Desintermediação financeira	99
Despachante oficial	99

Despesa	100
Desreconhecer (um instrumento financeiro).....	100
Desvalorização cambial.....	100
Desvalorizações competitivas	100
Desvio-padrão (<i>standard deviation</i>).....	100
Diagnóstico.....	100
Diagrama de Pareto	100
Diferença de câmbio.....	100
Diferença temporária	100
Diferença temporária dedutível.....	101
Diferença temporária tributável	101
Diferenciação.....	101
Direito de incorporação	101
Direito de subscrição	101
Direitos de Saque Especiais (DSE)	101
Diretivas comunitárias	102
Dirty price.....	102
Dispersão	102
Distribuição (composto de <i>marketing</i>).....	102
Diversificação	102
Diversificação internacional.....	102
Dívida fundada (<i>funded debt</i>)	102
Dívida garantida (<i>secured debt</i>)	102
Dívida prioritária (<i>senior debt</i>)	102
Dívida soberana.....	103
Dívida subordinada.....	103
Dividend yield	103
Dividendo	103
Divisa controlada.....	103
Divisa de reserva.....	103
Divisa forte.....	104
Divisa fraca	104
Divisão do trabalho.....	104
Divisas	104
Double option.....	104
Dow Jones Industrials.....	104
Downsizing.....	104

Draubaque.....	104
Dumping.....	104
<i>Dumping</i> no mercado bolsita.....	105
Duração (<i>duration</i>).....	105

E

<i>Earning per share</i> (EPS).....	106
Earning yield.....	106
Econometria.....	106
Economia de direção central.....	106
Economia de mercado.....	106
Economia do bem-estar.....	106
Economia fechada.....	106
Economia positiva.....	106
Economia subterrânea.....	106
Economias de escala.....	106
Economias de gama.....	107
Economias emergentes.....	107
ECU (<i>European Currency Unit</i>).....	107
Efeito alavancagem (<i>levier</i>).....	107
Efeito financeiro de alavanca (<i>leverage</i> financeiro).....	107
Efeito operacional de alavanca (<i>leverage</i> económico).....	107
Efeitos derivados (projeto de investimento).....	108
Eficácia.....	108
Eficácia de cobertura.....	108
Eficiência dos mercados financeiros.....	108
Eficiência económica.....	109
Eficiência externa dos mercados.....	109
Eficiência forte dos mercados financeiros.....	109
Eficiência fraca dos mercados financeiros.....	109
Eficiência intermédia dos mercados financeiros.....	109
Eficiência interna dos mercados.....	110
Eficiência marginal do capital.....	110
Elasticidade.....	110
Elasticidade da procura.....	110

ELECTRE (<i>elimination</i> et choix traduisant la réalité)	110
Emissão com subscrição reservada.....	110
Emissão pública	110
Empowerment.....	110
Empreendedorismo	111
Empreendimento conjunto.....	111
Empresa	111
Empresa fantasma	111
Empresa líder do preço	111
Empresa-mãe.....	111
Empréstimo cristal.....	112
Empréstimo de médio e longo prazo	112
Empréstimo sindicado	112
Empréstimos concedidos e contas a receber originadas pela empresa.....	112
Encerrar / fechar um contrato.....	112
Endividamento	112
Endosso de favor (<i>accomodation endorsement</i>)	113
Engenharia financeira.....	113
Entidade conjuntamente controlada.....	113
Entidade estrangeira	113
Entidade mútua	113
Entidade que relata	113
Entropia (comunicação)	113
Equilíbrio financeiro funcional.....	113
Equilíbrio financeiro mínimo.....	114
Equivalente certo	114
Equivalentes de caixa (a dinheiro).....	114
Ergomania	114
Ergonomia	114
Erro-padrão	114
Erros fundamentais.....	114
Escola clássica.....	115
Escola de Chicago.....	115
Escritório de representação	115
Espaço estratégico.....	115
Especulação	115

Especulação cambial ativa	116
Especulação cambial passiva	116
Estar (a desconto)	116
Estar (a prêmio)	116
Estar (curto)	116
Estar (longo)	116
Estilos de comando / liderança.....	116
Estratégia.....	116
Estratégia agressiva de financiamento	117
Estratégia arriscada de financiamento	117
Estratégia de crescimento.....	117
Estratégia de crescimento – integração horizontal.....	117
Estratégia de crescimento – integração vertical a jusante ...	117
Estratégia de crescimento – integração vertical a montante	117
Estratégia de crescimento centradas externamente.....	118
Estratégia de crescimento centradas internamente	118
Estratégia de diferenciação.....	118
Estratégia de estabilidade	118
Estratégia de foco	118
Estratégia de liderança pelos custos	118
Estratégia de retração e reviravolta.....	118
Estratégia defensiva de financiamento.....	119
Estratégia ortodoxa de financiamento.....	119
Estratégias com opções	119
Estratégias de financiamento	119
Estratégias de internacionalização.....	119
Estrela (star)	120
Estrutura de capital.....	120
Estrutura financeira (<i>debt to equity</i>).....	120
Estrutura funcional	120
Estrutura organizacional.....	121
Estruturas (sistema de informação).....	121
Estruturas divisionais	121
Estruturas matriciais.....	121
Estruturas <i>staff and line</i>	121
Estudo de mercado.....	121
Ética	122

EURO (EUR).....	122
<i>Euro certificates de deposits</i> (ECD)	123
<i>Euro Interbank Offered Rate</i> (Euribor).....	123
<i>Euro Overnight Index Average</i> (EONIA)	123
<i>Euro-commercial paper</i> (ECP).....	123
Euromercado.....	123
Euronext – Lisbon.....	124
Euronext.liffe (NYSE Liffe).....	124
Euronotes	125
Euro-obrigação.....	125
Euro-obrigações (<i>Eurobonds</i>)	125
Eurossistema.....	125
EVA (<i>Economic Value Added</i>)	126
Evidência (prova) objetiva de imparidade	126
Excedente de consumidor	127
Excedente do produtor	127
Excelência (empresa).....	127
<i>Exchange traded funds</i> (ETF)	127
Execução (gestão).....	127
Exercício automático de opções (<i>automatic exercise of options</i>).....	127
Exercício de um <i>warrant</i>	127
Expectativas racionais	128
Exportação	128
Externalidade	128
Extinguishable option.....	128
Extrapolação	128

F

Facilidade permanente de cedência de liquidez	129
Facility letter	129
Factoring.....	129
<i>Factoring</i> (serviços)	129
<i>Factoring</i> internacional	129
Falhas dos mecanismos de mercado	130

FAS (<i>incoterm</i>)	130
Fatores críticos de sucesso (<i>key factors for success</i>)	130
Fatores de produção.....	130
Fechar um contrato (futuro).....	130
Federal Reserve Bank (FED)	130
Feedback.....	131
Fiabilidade	131
Fiança	131
Fiança bancária.....	131
Fidelização do consumidor.....	131
FIFO (primeira entrada, primeira saída).....	131
Filial.....	131
Finanças comportamentais.....	131
Financiamento à forfait	131
Financiamento de projetos (<i>project finance</i>)	132
Fixing.....	132
Float.....	132
<i>Floating Rate Notes</i> (FRN)	132
Floor	132
Fluxos de caixa	132
FOB (<i>incoterm</i>)	133
FOOTSIE.....	133
Fordismo	133
Formação bruta de capital.....	133
Formação bruta de capital fixo (FBCF)	133
Formalização	133
<i>Forward</i> (cambial).....	133
<i>Forward contract</i> – contratos a prazo	133
<i>Forward rate agreement</i> (FRA).....	134
<i>Forward-option exit</i> (FOX).....	134
Franchising.....	134
Franquia aduaneira	134
<i>Free cash-flow</i> (FCF).....	134
Free-float.....	135
Frequência	135
Fujitsuísmo.....	135
Função.....	135

Função de produção	135
Função financeira	135
Função matemática.....	135
Fundo de Coesão	136
Fundo de investimento.....	136
Fundo de maneiio	136
Fundo de maneiio (aceção dinâmica)	136
Fundo Monetário Internacional (FMI).....	136
Fundos de investimento mobiliário	137
Fundos estruturais	137
Fusão (<i>merger</i>)	137
Futuros (evolução histórica)	137
Futuros (<i>futures contracts</i>)	138

G

Gamma (greeks).....	139
Ganhos	139
Ganhos e perdas atuariais	139
Garantia bancária	139
Garantia mútua	139
Garantias pessoais.....	139
Garantias reais	139
Gasto	139
Gasto de impostos.....	139
Gasto de segmento.....	140
Gestão (<i>management</i>)	140
Gestão de projeto.....	140
Gestão do risco (<i>risk management</i>)	140
Gestão estratégica	140
Gestão internacional	140
Gestão internacional empresarial.....	141
Gestão internacional pública	141
Gestão previsional dos recursos humanos.....	141
Globalização.....	141
Globalização comercial	142

Globalização financeira.....	142
Globalização tecnológica	143
Golden share.....	143
Goodwill.....	143
<i>Goodwill</i> negativo	143
Governo.....	143
Gráfico de <i>Gantt</i>	144
Grande depressão	144
Grau de alavanca combinado (GAC)	144
Grau de alavanca financeira (GAF)	144
Grau de alavanca operacional (GAO).....	144
Grau de rivalidade (cinco forças)	144
Grau de utilização da capacidade.....	144
Greenshoe.....	145
Gregas (letras) (<i>Greek</i>)	145
Grupo	145
Grupo dos 20 (G20).....	145
Grupo dos Oito (G8).....	145
Grupo para alienação	145
Guru	146

H

Haircut.....	147
Harmonização comunitária	147
Harmonização contabilística	147
Hedge fund	147
Hedger	147
Hedonismo	147
Heterocedasticidade	148
Heurística.....	148
Hierarquia.....	148
Hiperinflação	148
Hipoteca	148
Hipótese.....	148
Holding.....	148

Horizontal spread	148
Horizonte comum de projetos.....	149
Hot money	149

I

IBEX 35	150
Identificabilidade	150
Ilusão monetária.....	150
Imparidade.....	150
Imposto	150
Imposto corrente	150
Imposto de igualização (importações).....	150
Impraticável	150
Imunização contingencial (taxa de juro)	151
Imunização convencional (taxa de juro)	151
Imunização da taxa de juro.....	151
<i>In the money</i> (opções).....	152
Incerteza	152
Incoterms	152
Incremento.....	152
Indexante	153
Indicadores económicos	153
Indicadores macroeconómicos	153
Índice de bolsa.....	153
Índice de Desenvolvimento Humano (IDH)	154
Índice de preços ao consumidor (IPC).....	154
Índice de rendibilidade ou rentabilidade (IR)	154
Índice PSI-20.....	154
Inflação	155
Inflação (taxa de juro – fatores determinantes)	155
Influência significativa	155
Informação.....	155
Informação assimétrica	155
Iniciativa HIPC.....	156
Inovação	156

Inovação financeira.....	156
Inquérito social	156
Inside trading	157
Institucionalização das instituições de crédito.....	157
Instituição de crédito.....	157
Instituições financeiras internacionais	157
Instituições monetárias.....	158
Instituto Monetário Europeu (IME).....	158
Instrumento composto.....	158
Instrumento de capital próprio	158
Instrumento de cobertura	158
Instrumento financeiro	158
Instrumento financeiro derivado	158
Instrumento financeiro derivado	159
Instrumento financeiro primário	159
Instrumentos de Captação de Aforro Estruturado (ICAE)	159
Integração económica total	159
Integração vertical.....	159
Interdependência entre o risco cambial e os restantes riscos	160
Interesse minoritário.....	160
Intermediação financeira.....	160
Internacionalização.....	160
Internacionalização (modos de entrada).....	162
International Accounting Standards Board (IASB).....	162
Interpolação	163
Intraempreendedor.....	163
Introdução (ciclo de vida do produto)	163
Inventário permanente (adoção).....	163
Inventários (existências)	163
Investidor institucional	164
Investidor num empreendimento conjunto	164
Investigação operacional.....	164
Investimento (conceito contabilístico)	164
Investimento (conceito económico)	164
Investimento (conceito financeiro)	165
Investimento detido até à maturidade (vencimento).....	165
Investimento direto estrangeiro (IDE).....	165

Investimento financeiro ou aplicação financeira.....	166
Investimento financeiro <i>versus</i> investimento real	166
Investimento financeiro <i>versus</i> investimento real (diferenças)	166
Investimentos complementares	166
Investimentos concorrentes.....	167
Investimentos de capacidade	167
Investimentos de inovação.....	167
Investimentos de produtividade	167
Investimentos de substituição.....	167
Investimentos <i>greenfield</i> (IDE).....	167
Investimentos independentes	168
Investimentos mutuamente exclusivos	168
Investimentos reais com vidas diferentes.....	168
Item coberto.....	168
Itens extraordinários.....	168
Itens monetários.....	168

J

Jogador (<i>risk lover</i>).....	169
<i>Joint-venture</i>	169
Junk Bonds ou High Yield Bonds.....	169
Juro composto.....	169
Juro corrido	169
Juro simples.....	169
Juros acrescidos / corridos (<i>accrued interest</i>).....	169
<i>Just in time</i> (modelo)	169
Justo valor	170
Justo valor menos os custos de vender	170

K

Keynesianismo	171
Know-how	171

L

Leaseback	172
Lei de Gresham.....	172
Lei de Murphy.....	172
Lei dos rendimentos decrescentes.....	172
Leilões (funcionamento) nas operações de mercado aberto	172
Leilões a taxa fixa nas operações de mercado aberto	172
Leilões a taxa variável nas operações de mercado aberto ..	173
Leis antimonopolistas (<i>Antitrust laws</i>)	173
Leis de Parkinson	173
Letra (comércio internacional).....	173
<i>Leverage buy out</i> (LBO).....	173
Liberalização / desregulamentação do sistema financeiro..	174
Licenciamento (internacionalização).....	174
Liderança	175
Liderança apoiante ou de apoio.....	175
Liderança diretiva	175
Liderança orientada para os objetivos	175
Liderança participativa.....	175
LIFO (última entrada, última saída)	176
Limite intradia (<i>intraday position limit</i>)	176
Limite máximo das perdas por moedas (<i>foreign exchange stop-loss limit</i>)	176
Limite para a posição cambial agregada (<i>aggregate open position limit</i>)	176
Limite para aposição cambial líquida em aberto (<i>net open position limit</i>)	176
Linha de crédito	177
Linha de mercado (<i>capital market line</i>) - CML.....	177
Liquidação de operações de comércio internacional	177
Liquidez	177
Liquidez (na bolsa).....	177
Livrança	177
Lobby.....	178
Locação	178
Locação financeira.....	178

Locação operacional.....	178
Logística.....	178
<i>London Interbank Offered Rate</i> (EURO-LIBOR ou LIBOR) .	178
Long butterfly.....	178
Long straddle.....	179
Long strangle.....	179
Longo.....	179
Long-term interest rate futures.....	179
Look back option.....	179
Lucro.....	179
Lucro tributável.....	179

M

Macrocobertura (<i>macro-hedge</i>).....	180
Macroeconomia.....	180
Made in.....	180
<i>Management buy-in</i> (MBI).....	180
<i>Management buy-out</i> (MBO).....	180
Marca.....	181
Marca (<i>marketing</i>).....	181
Margem de exploração.....	181
Margem de início (<i>initial margin</i>).....	181
Margem de manutenção (<i>maintenance margin</i>).....	181
Margem de variação (<i>variation margin</i>).....	181
Margem sobre o custo (preço – composto de <i>marketing</i>) ..	182
Margens.....	182
Market to book ratio.....	182
Marketing.....	182
<i>Marketing</i> (evolução).....	182
Market-makers.....	182
<i>Mark-to-market</i> (ajustamento ao valor de mercado).....	183
Massa monetária (taxa de juro – fatores determinantes)	183
<i>Matching de cash-flows</i> (imunização).....	183
<i>Matching de cash-flows</i> num dado horizonte temporal (imunização).....	183

Materialidade	183
Matérias-primas ou mercadorias disponíveis (atual <i>commodities</i>).....	184
Matriz BCG (<i>Boston Consulting Group</i>)	184
Matriz de correlações.....	184
Maturidade (ciclo de vida do produto)	184
Maximin.....	184
Maximização do valor da empresa	184
Maximizar	184
Mecanismo de transmissão da política monetária	185
Mecanismo Europeu de Taxas de Câmbio (MTC e MTC II).	185
Média.....	185
Mediana.....	185
Membros íntimos da família.....	185
Mensuração	186
Mercado.....	186
Mercado ativo	186
Mercado cambial	186
Mercado cambial em Portugal (evolução histórica).....	187
Mercado completo.....	188
Mercado comum.....	188
Mercado Comum do Sul (Mercosul).....	188
Mercado de balcão (OTC – <i>Over the Counter</i>).....	188
Mercado de câmbios (organização)	188
Mercado de capitais.....	189
Mercado de concorrência monopolista.....	189
Mercado de concorrência perfeita	189
Mercado de equilíbrio.....	190
Mercado eficiente	190
Mercado financeiro.....	190
Mercado interbancário.....	190
Mercado monetário.....	191
Mercado perfeito.....	191
Mercado primário	191
Mercado secundário	191
Mercado secundário – mercado de balcão (OTC)	191
Mercado secundário – mercado de derivados.....	192

Mercado secundário - mercado de valores mobiliários	192
Mercantilismo	192
Método <i>cost plus</i>	192
Método da unidade de crédito projetada	192
Método das secções homogéneas (custeio)	193
Método de equivalência patrimonial.....	193
Método de percentagem de acabamento	193
Método Delphi.....	193
Método direto dos fluxos de caixa das atividades operacionais	194
Método do custo	194
Método do custo médio ponderado	194
Método indireto de relatar fluxos de caixa de atividades operacionais	194
Métricas de valor.....	194
Microcobertura (<i>micro-hedge</i>)	195
Microeconomia.....	195
Microempresa (noção comunitária).....	195
Minimax.....	195
Minimizar	196
Missão.....	196
MMI (Mercado Monetário Interbancário – com garantia) ...	196
MMI (Mercado Monetário Interbancário – sem garantia)....	196
MMI (Mercado Monetário Interbancário)	196
Moda	197
Modelo	197
Modelo das cinco forças	197
Modelo de avaliação de ativos financeiros (CAPM)	197
Modelo de avaliação de opções de <i>Black</i>	197
Modelo de avaliação de opções de <i>Black-Scholes</i>	197
Modelo de desconto de dividendos	197
<i>Modigliani e Miller</i> – preposição I.....	197
<i>Modigliani e Miller</i> – preposição II.....	198
<i>Modigliani e Miller</i> – preposição III.....	198
Moeda (curso legal).....	198
Moeda (funções)	198
Moeda de relato.....	199

Moeda eletrónica.....	199
Moeda escritural.....	199
Moeda estrangeira (relato).....	199
Moeda fiduciária.....	199
Moeda funcional.....	199
MOI (Mercado de Operações de Intervenções).....	199
Monetarismo.....	200
Monopólio.....	200
Monopólio discriminador.....	200
Monopsónio.....	200
Monte Carlo (técnica de simulação).....	200
Motivação.....	201
Motivo de especulação (procura da moeda).....	201
Motivo de precaução (procura da moeda).....	201
Motivo de transações.....	201
Multiplicador.....	201
Multiplicador de crédito.....	202

N

Naked writer.....	203
<i>National Association of Securities Dealers Automated Quotation (Nasdaq)</i>	203
Necessidade.....	203
Necessidades básicas.....	203
Necessidades cíclicas – NC (balanço funcional).....	203
Necessidades de fundo de exploração.....	204
Necessidades de fundo de maneo (NFM) - cálculo.....	204
Negociação.....	204
Negociação internacional.....	204
Neutralidade (demonstrações financeiras).....	205
Nicho de mercado.....	205
NIFO (<i>next in, first out</i>).....	205
Nikkei.....	205
Nomenclatura aduaneira.....	205
Normas.....	205

Nota promissória	205
Notação de <i>rating</i>	205
<i>Note issuance facilities</i> (NIF)	207
Números-índices.....	207

O

Objetivo.....	208
Objetivo de rentabilidade (preço – composto de <i>marketing</i>)	208
ObrigaçãO.....	208
ObrigaçãO (responsabilidade).....	208
ObrigaçãO com <i>sinking fund</i>	208
ObrigaçãO construtiva.....	208
ObrigaçãO convertível.....	209
ObrigaçãO cupãO zero	209
ObrigaçãO legal	209
Obrigações com <i>convenants</i>	209
Obrigações com reembolso antecipado.....	209
Obrigações com <i>warrants</i>	209
Obrigações convertíveis.....	210
Obrigações de baixo risco (<i>investment-grade bonds</i>)	210
Obrigações de caixa	210
Obrigações de capitalizaçãO automática	210
Obrigações de dívida garantida – <i>Collateralized debt obligations</i> (CDO)	210
Obrigações de taxa fixa.....	210
Obrigações de taxa variável	210
Obrigações especulativas (<i>junk bonds</i>)	210
Obrigações hipotecárias (<i>mortgage bond</i>).....	211
Obrigações hipotecárias CMO (<i>collateralized mortgage obligation</i>).....	211
Obrigações participadas.....	211
Obrigações perpétuas	211
Obrigações subordinadas.....	211
Obsolescência económica	211

OCDE (Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico).....	211
Oferta de preço – <i>ask/offer</i>	212
Oferta pública de aquisição de valores (OPA).....	212
Oferta Pública de Troca (OPT)	212
Oferta Pública de Venda (OPV).....	212
Off-balance sheet hedging	212
Oligopólio.....	212
On balance sheet hedging	212
Opção americana	213
Opção asiática (<i>asian option</i>).....	213
Opção barreira.....	213
Opção binária.....	213
Opção coberta	213
Opção de abandono (opção real).....	213
Opção de alterar a escala de produção (opção real)	213
Opção de compra (<i>call</i>)	213
Opção de crédito	214
Opção de diferimento (opção real)	214
Opção de venda (<i>put</i>)	214
Opção de venda envenenada (<i>poison put</i>).....	214
Opção <i>down-and-in</i>	214
Opção <i>down-and-out</i>	214
Opção europeia.....	214
Opção exótica	214
Opção multidivisa (<i>multicurrency option</i>).....	215
Opções – <i>options</i>	215
Opções (fatores que determinam o preço e a forma de uma opção).....	215
Opções at-the-money.....	216
Opções <i>bermudian</i> ou <i>bermuda option</i>	216
Opções custo zero (<i>zero cost of option</i>).....	217
Opções de compra (<i>call</i>).....	217
Opções de venda (<i>put</i>).....	217
Opções in-the-money	217
Opções out-the-money	217
Opções reais	217

Operação cambial	218
Operação de redesconto	218
Operação de <i>roll over</i>	218
Operações de compra e venda de títulos (<i>open market</i>).....	219
Operações de financiamento ao comércio internacional ...	219
Operações de mercado aberto (<i>open market</i>).....	219
Operações documentárias.....	219
Operações reversíveis (<i>open market</i>).....	219
Orçamento de base zero	220
Orçamento de tesouraria.....	220
Ordem internacional.....	220
Organigrama	220
Organização de uma empresa.....	220
Organização Mundial do Comércio (OMC)	221
Orientação comunitária – primeira (regime geral das instituições de crédito)	221
Orientação comunitária – quarta (regime geral das instituições de crédito)	221
Orientação comunitária – quinta (regime geral das instituições de crédito)	221
Orientação comunitária – segunda (regime geral das instituições de crédito)	222
Orientação comunitária – terceira (regime geral das instituições de crédito)	222
Orientação para as exportações	222
Ótica de tesouraria (projetos de investimento)	222
Ótica incremental (projetos de investimento)	222
Otimização	223
Ótimo de Pareto.....	223
<i>Out the Money</i> (opções).....	223
Outflows	223
<i>Outsourcing</i> (subcontratação)	223
Overdraft.....	223
Overnight.....	223
Overtrading.....	223

P

Pacto Andino	224
Pacto de Estabilidade e Crescimento (PEC).....	224
Padrão divisas-ouro.....	224
Padrão fiduciário.....	224
Padrão monetário.....	225
Padrão ouro	225
Padronização <i>versus</i> adaptação	225
Pagamento	225
Pagaré	225
Painel.....	225
Painel de gestão (<i>tableau de bord</i>)	225
País de destino (comércio internacional).....	226
País de origem (comércio internacional)	226
País terceiro	226
Países desenvolvidos.....	226
Países em vias de desenvolvimento.....	226
Papel comercial	226
Paradoxo da poupança	227
Paraísos fiscais	227
Parceria (mercados externos).....	227
Paridade aquisitiva.....	227
Partes relacionadas	228
Passeio aleatório (<i>random walk</i>).....	228
Passivo	228
Passivo contingente.....	228
Passivo e benefícios definidos dos empregados	228
Passivo financeiro	228
Passivos correntes	229
Passivos por impostos diferidos.....	229
<i>Payout ratio</i>	229
Penhor	229
Penhor mercantil.....	229
Pequena empresa (noção comunitária)	229
Pequena entidade (SNC)	229
Perdas	229

Perdas fiscais (lucros tributáveis)	229
Perdas por imparidade	230
Período da renda.....	230
Período de capitalização.....	230
Período de recuperação (<i>payback period</i>) – projetos de investimento	230
Período intercalar.....	230
Perpetuidade.....	230
Perspetiva da aprendizagem e crescimento (<i>balanced scorecard</i>).....	230
Perspetiva do cliente (<i>balanced scorecard</i>)	230
Perspetiva dos processos internos (<i>balanced scorecard</i>).....	230
Perspetiva financeira (<i>balanced scorecard</i>)	231
PERT (programa de avaliação e revisão técnica).....	231
Pesquisa	231
Pessoal chave de gestão.....	231
Piggy-back	231
Plano de benefícios pós-emprego	231
Plano de remuneração em capital próprio	231
Plano financeiro.....	232
Planos de benefícios definidos	232
Planos de contribuição definida.....	232
PME (noção comunitária).....	232
Poder	232
Poder aquisitivo ou poder de compra	232
Poder negocial de clientes (cinco forças)	232
Poder negocial de fornecedores (cinco forças)	233
Política cambial e equilíbrio externo.....	233
Política monetária	233
Política orçamental	234
Políticas contabilísticas	234
Polivalência	234
Ponto base (<i>basis point</i>).....	234
Ponto crítico (<i>break-even</i>) de vendas	234
Ponto crítico (<i>break-even</i>) em quantidade.....	234
Ponto de interrogação (<i>question mark</i>).....	235
Ponto de saturação.....	235

Pontuação do risco de crédito (<i>credit scoring</i>)	235
Pontuação Z (<i>Z score</i>)	235
Posição curta.....	235
Posição longa.....	235
Posição cambial.....	236
Posição cambial em aberto	236
Posição cambial líquida a prazo	236
Posição cambial líquida à vista	236
Posição cambial líquida em opções.....	236
Posição concorrencial.....	236
Posição financeira.....	236
Posição sintética.....	237
Posicionamento	237
Positivismo.....	237
Potenciais ações diluidoras	237
Potencial ação ordinária	237
Prazo de carência do empréstimo	237
Prazo de diferimento do empréstimo	237
Prazo de locação	237
Prazo de reembolso	237
Prazo médio	237
de inventário (PMI).....	237
Prazo médio de pagamentos (PMP).....	238
Prazo médio de recebimentos (PMR)	238
Preço (composto de <i>marketing</i>).....	238
Preço de compra (<i>bid</i>)	238
Preço de equilíbrio.....	238
Preço de exercício (<i>strike price ou exercise price</i>)	238
Preço de venda (<i>ask</i>)	238
Preço de venda líquido	239
Preço garantido.....	239
Preço sombra (<i>shadow price</i>)	239
Preços administrados	239
Preços constantes (projetos de investimento).....	239
Preços correntes (projetos de investimento).....	239
Preços subsidiados	239
Preferência pela liquidez.....	240

Preferência temporal	240
Prémio (<i>premium</i>)	240
Prémio de liquidez (<i>liquidity premium</i>)	240
Prémio de risco (comportamento do consumidor – aversão ao risco)	240
Pressupostos atuariais.....	240
Prestações suplementares.....	240
<i>Price book value</i> (PBV).....	240
<i>Price-earning ratio</i> (PER).....	241
Prime rate.....	241
Principal.....	241
Princípio da unidade de comando	241
Princípio de equilíbrio orçamental.....	241
Princípio de Peter.....	241
Princípio orçamental de unidade de caixa	241
Princípios de contabilidade geralmente aceites.....	241
Princípios de gestão do risco de taxa de câmbio.....	242
Prioridade (<i>seniority</i>)	242
Private banking	242
Private equity	242
Probabilidade de benefícios económicos futuros (SNC)	242
Processo.....	242
Procura elástica.....	243
Procura internacional de bens (taxa de juro – fatores determinantes)	243
Procura rígida.....	243
Produtividade.....	243
Produtividade marginal do trabalho ou capital.....	243
Produto	243
Produto (composto de <i>marketing</i>)	244
Produto agrícola.....	244
Produto financeiro	244
Produto Interno Bruto (PIB)	244
Programa das Nações Unidas para o Desenvolvimento (PNUD).....	244
Programa de ajustamento estrutural	244
Programação linear	245

Programação quadrática	245
Projeto de investimento.....	245
Projeto de raiz.....	245
Projetos de investimento mutuamente exclusivos	245
Propensão marginal ao consumo	245
Propriedade ocupada pelo dono	245
Propriedades de investimento	246
Protecionismo	246
Protecionismo (doutrina económica).....	246
Provável	246
Provisão	246
Provisão em divisas.....	246
Prudência.....	246
PSI-20	246
PSI-Geral.....	246
Putable swap.....	247

Q

Qualidade.....	248
Qualidade total	248
Quantia depreciável.....	248
Quantia escriturada.....	248
Quantia recuperável	248
Quantia resultante (FRA)	248
Quantia revalorizada	248
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	248
Quartil	249
Quase-moeda.....	249

R

Rácio de autonomia financeira (AF)	250
Rácio de conversão.....	250
Rácio de endividamento global.....	250

Rácio de liquidez geral	250
Rácio de liquidez imediata.....	250
Rácio de liquidez reduzida	250
Rácio de <i>sharpe</i>	251
Rácio de solvabilidade (Acordo de Basileia)	251
Rácio de solvabilidade Core Tier 1.....	252
Rácios	252
Rácios (limitações)	252
Rácios (multiplicidade).....	253
Rácios baseados no mercado	253
Rácios de atividade	253
Rácios de cobertura do serviço da dívida.....	253
Rácios de endividamento e estrutura financeira	254
Rácios de funcionamento.....	254
Rácios de liquidez (equilíbrio financeiro).....	254
Rácios de rendibilidade / rentabilidade	254
Rácios de rendibilidade do negócio	254
Rácios de rendibilidade dos capitais envolvidos (ROA e ROE).....	255
Ranking.....	255
Rating.....	255
Razão de troca (<i>terms of trade</i>).....	256
Reavaliação do ativo fixo	256
Recebimento	256
Receita	256
Recessão	256
Recibo de depósito americano de valores mobiliários (<i>American Depository Receipt</i> - ADR).....	257
Reconhecimento	257
Recursos cíclicos – RC (balanço funcional).....	257
Red chips	257
Rédito	257
Rédito do segmento	257
Reengenharia	257
Reestruturação	258
Reexpressão retrospectiva.....	258
Reforma de letras	258

Regime de câmbios controlados	258
Regime de câmbios fixos.....	258
Regime de câmbios flexíveis	259
Regime de juros compostos.....	259
Regime de juros simples.....	259
Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras.....	259
Regra do custo de produção mínimo	260
Regras/normas prudenciais.....	260
Regressão	260
Regressão	261
Reintermediação	261
Reintermediação Financeira	261
Relação técnica de substituição	261
Relatório de gestão.....	261
Relevância	261
Remessa documentária	261
Remuneração do capital próprio.....	262
Remuneração do capital próprio.....	262
Renda contingente	262
Renda financeira	262
Rendibilidade ajustada ao risco (RAROC – <i>Risk adjusted return on capital</i>)	262
Rendibilidade bolsista	263
Rendibilidade do capital próprio (ROE – <i>return on equity</i>)	263
Rendibilidade do investimento com base nos fluxos de caixa (CFROI – <i>cash-flow return on investment</i>) ...	263
Rendibilidade económica do investimento (ROI – <i>return on investment</i>)	263
Rendibilidade esperada.....	263
Rendimento	263
Rendimento (ótica financeira)	263
Rendimento disponível	264
Renting (<i>leasing</i> operativo ou operacional)	264
Reporte	264
Reservas cambiais	264
Reservas internacionais	264

Reservas mínimas de caixa (Eurossistema).....	264
Responsabilidade social	265
Resseguro.....	265
Restrições às importações	265
Restrições de quota	265
Restrições do crédito.....	265
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (RADGFI / EBITDA)	265
Resultado antes de gastos de financiamento e impostos (resultado operacional / EBIT)	265
Resultado antes de impostos (RAI / EBT).....	265
Resultado básico por ação	265
Resultado do segmento	266
Resultado líquido do período	266
Reuters	266
Revalorização	266
Revolving.....	266
<i>Revolving underwriting facility</i> (RUF).....	266
Risco	266
Risco associados a um ativo locado	266
Risco cambial.....	266
Risco comportamental (<i>moral hazard</i>)	267
Risco contingencial.....	267
Risco de compliance.....	267
Risco de correlação.....	267
Risco de crédito	267
Risco de fluxo de caixa	267
Risco de liquidez	267
Risco de moeda	268
Risco de negócio.....	268
Risco de negócios (causas).....	268
Risco de poder de compra	268
Risco de preço (variante do risco de taxa de juro).....	268
Risco de reinvestimento (variante do risco de taxa de juro)	269
Risco de reputação.....	269
Risco do preço de mercadorias	269
Risco específico ou idiossincrático.....	269

Risco operacional	269
Risco país.....	269
Risco político (sub-risco do risco país)	270
Risco regulamentar	270
Risco sistêmico (sistema financeiro)	270
Risco taxa de juro	270
Risco tempo	271
Riscos associados às ações.....	271
Riscos associados às obrigações.....	272
Riscos de mercado (tipologia)	272
Roll over	273
Rotação do ativo	273

S

Sazonalidade	274
<i>Scoring</i> de aceitação	274
<i>Scoring</i> de comportamento	274
Scoring versus rating	274
Securities and Exchange Commission (SEC)	274
<i>Security market line</i> (SML).....	274
Segmentação de mercado	275
Segmento de negócio.....	275
Segmento geográfico.....	275
Segmento relatável.....	275
Seguro de capitalização	275
Seguro de crédito	275
Seguro de crédito (comércio internacional).....	275
Seguro de risco cambial	276
Small caps.....	276
Semivariância.....	276
Série temporal.....	276
Serpente monetária	276
Serviço da dívida	276
Setor primário	276
Setor secundário	276

Setor terciário.....	276
<i>Share holder Value Analysis (SVA)</i>	277
Short selling	277
Simulação	277
Sindicato financeiro	277
Sinergia.....	277
SISTEM.....	277
Sistema.....	278
Sistema capitalista (evolução histórica)	278
Sistema capitalista (antecedentes)	278
Sistema capitalista (primeira revolução industrial).....	278
Sistema capitalista (segunda revolução industrial).....	278
Sistema capitalista (terceira revolução industrial)	279
Sistema capitalista (atualidade).....	279
Sistema da Reserva Federal	279
Sistema de Compensação Interbancária ou Telecompensação (SICOI)	279
Sistema de decisão.....	279
Sistema de Garantia Mútua (SGM)	279
Sistema de informação	280
Sistema de inventário permanente	280
Sistema de Normalização Contabilística (SNC)	280
Sistema financeiro	281
Sistema financeiro internacional	281
Sistema Intrastat	281
Sistema monetário.....	281
Sistema Monetário Europeu (SME).....	281
Sistema Padrão-Divisas (<i>Gold Exchange Standard</i>)	282
Sistemas de crédito <i>scoring</i>	282
Sistemas de pagamentos.....	282
SITEME.....	283
Situação de certeza.....	283
Situação de incerteza	283
Situação de risco.....	283
Situação financeira 1 (FM +, NFM +, TL +)	283
Situação financeira 2 (FM +, NFM +, TL -)	284
Situação financeira 3 (FM +, NFM -, TL +)	284

Situação financeira 4 (FM -, NFM -, TL +)	284
Situação financeira 5 (FM -, NFM -, TL -)	284
Situação financeira 6 (FM -, NFM +, TL -)	284
Situações financeiras típicas	285
Sobreevalorização (da taxa de câmbio) (<i>overvaluation</i>)	285
Sociedade de capital de risco (SCR)	285
Sociedades corretoras	285
Sociedades de capital de risco	285
Sociedades de <i>factoring</i>	285
Sociedades de locação financeira	286
Sociedades financeiras	286
Sociedades financeiras de corretagem.....	286
Sociedades financeiras para aquisições a crédito (SFAC)....	286
Sociedades gestoras de fundos de investimento	286
Society for Worldwide	287
Interbank	287
Financial	287
Telecommunication (SWIFT)	287
Solvabilidade	287
Solvência	287
Solvência (solvabilidade)	287
Sondagem	287
Spin-off	288
Split.....	288
Spot.....	288
Spread.....	288
<i>Stakeholders</i> (detentores de algum interesse na empresa)...	288
Standby facility.....	288
Standard & Poor's (S&P).....	288
<i>Stand-by</i> (FMI).....	288
Stop and go.....	288
Stop loss.....	289
<i>Straddles / strangles</i>	289
Subsidiária (filial).....	289
Subsídio	289
Subsídios governamentais	289
Subsídios relacionados com ativos.....	289

Subsídios relacionados com rendimentos.....	289
Substância sobre a forma	290
Substituição de importações.....	290
Sucursal	290
<i>Sunk costs</i> (projeto de investimento)	290
Supervisão prudencial.....	290
Suprimentos	290
Sustentabilidade da dívida	290
Swap	291
<i>Swap</i> cambial.....	291
<i>Swap</i> de cupão (<i>swap</i> de taxa fixa por taxa flutuante (ou variável) (<i>coupon swap</i>)	291
<i>Swap</i> de taxa de câmbio (<i>open market</i>)	291
<i>Swap</i> de taxa de câmbio e de taxa de juro.....	292
<i>Swap</i> de taxa de juro.....	292
<i>Swap</i> de taxa de juro (avaliação).....	292
Swaption	292

T

<i>Takeover</i> hostil	293
Targeting	293
Taxa interna de rendibilidade integrada (TIRI).....	293
Taxa Anual Efetiva (TAE).....	293
Taxa Anual Efetiva Global (TAEG)	293
Taxa Anual Efetiva Revista (TAER)	293
Taxa Anual Nominal	294
Taxa de atualização.....	294
Taxa de câmbio.....	294
Taxa de câmbio (determinantes).....	294
Taxa de câmbio a prazo	295
Taxa de câmbio administrada (<i>dirty float</i>)	295
Taxa de câmbio de equilíbrio.....	295
Taxa de câmbio real (TCR)	295
Taxa de câmbio real (TCR)	296
Taxa de câmbio <i>versus</i> taxa de juro	296

Taxa de corretagem.....	296
Taxa de cupão (<i>coupon rate</i>)	296
Taxa de desconto	296
Taxa de fecho (câmbio).....	297
Taxa de indiferença.....	297
Taxa de inflação.....	297
Taxa de juro	297
Taxa de juro (fatores determinantes).....	297
Taxa de juro a prazo.....	297
Taxa de juro à vista (<i>spot interest rate</i>)	297
Taxa de juro aparente (current yield).....	298
Taxa de juro de liquidação (FRA)	298
Taxa de juro efetiva.....	298
Taxa de juro efetiva (custo amortizado).....	298
Taxa de juro fixa.....	298
Taxa de juro <i>forward</i>	298
Taxa de juro implícita numa locação	298
Taxa de juro incremental de empréstimos	298
Taxa de juro nominal	299
Taxa de juro real	299
Taxa de juro variável.....	299
Taxa de rentabilidade histórica (<i>historical yield</i>)	299
Taxa implícita modificada MYTM (<i>modified yield to maturity</i>)	299
Taxa implícita YTM (<i>yield to maturity</i>)	299
Taxa Interna de Rentabilidade (TIR).....	299
Taxa marginal de substituição	300
Taxas de compra e venda (mercado cambial).....	300
Taxas de juro ativas <i>versus</i> passivas.....	300
Taxas de juros (fatores)	301
Taxas nominais <i>versus</i> taxas reais.....	301
Tecnologias (sistema de informação)	302
Tempestividade (SNC)	302
Tendência (<i>trend</i>)	302
Teorema da paridade (câmbios)	302
Teorema da paridade <i>put-call</i> (<i>put-call parity</i>) -	303
Teoria da formação de preços por arbitragem – APT (<i>arbitrage pricing theory</i>)	303

Teoria de Modigliani e Miller	303
Teoria do caos.....	304
Teoria dos jogos	304
Teoria quantitativa da moeda	304
Teorias da gestão	304
Termo de troca	305
Tesouraria ativa – TA (balanço funcional).....	305
Tesouraria passiva – TP (balanço funcional)	305
Teste de tensão (<i>stress testing</i>)	305
Theta (greek)	306
Thinktank	306
Tick	306
<i>Tier 1</i>	306
<i>Tier 2</i>	307
Time decay.....	307
Titularização (<i>securitization</i>)	307
Título de dívida garantido (<i>asset-backed security</i> – ABS)....	307
Títulos da dívida pública (<i>treasury bills</i> – TB)	307
Títulos de investimento	307
Tomada firme	308
<i>Total return swap</i> (derivativo de crédito)	308
<i>Trade-European Automated Real-Time Gross Settlement</i> <i>Express Transfer</i> (TARGET2).....	308
<i>Trade-off</i>	308
<i>Trading</i> (empresas)	308
Transação	308
Transação com partes relacionadas.....	309
Transação de venda e relocação (<i>lease back</i>)	309
Transação para a abertura de posições.....	309
Transação para fecho ou encerramento de posições	309
Transação prevista.....	309
Transformação biológica	309
Tratado de Roma	309
Tratado Norte-Americano de Livre Comércio (NAFTA).....	309
Troca	310
Trust	310

<i>Trust</i> (gestão de bens)	310
Turnover	310

U

União aduaneira	311
União económica	311
União económica e monetária (UEM)	311
União Europeia	311
União monetária	311
Unidade de participação	312
Unidade estratégica homogénea	312
Unidade geradora de dinheiro (caixa)	312
Unidade operacional descontinuada	312
Unidade operacional estrangeira	312
Updating	312
Utilidade	312
Utilidade marginal	312
Utilidade marginal decrescente	313
Utilidade ordinal	313

V

Vaca leiteira (<i>cash-cow</i>)	314
Valor	314
Valor (preço – composto de <i>marketing</i>)	314
Valor acrescentado dos fluxos de caixa (CVA – <i>cash value added</i>)	314
Valor agregado do acionista (SVA – <i>shareholder value added</i>)	314
Valor atual	314
Valor Atual Líquido (VPL ou VAL)	314
Valor atual líquido ajustado (VALA)	315
Valor da empresa	315
Valor da empresa (projeto de investimento)	316
Valor de continuidade	316

Valor de liquidação.....	316
Valor de mercado.....	316
Valor de mercado acrescentado (MVA – <i>market value added</i>)	316
Valor de uso	316
Valor em Risco (<i>Value-at-Risk – VaR</i>)	317
Valor específico para a entidade	317
Valor intrínseco (dinheiro).....	317
Valor intrínseco (opções).....	317
Valor nominal	317
Valor nominal (<i>face value</i> ou <i>par value</i>) – obrigações.....	317
Valor percebido pelo consumidor	317
Valor presente	317
Valor realizável	318
Valor realizável líquido	318
Valor residual	318
Valor residual garantido (locações).....	318
Valor residual não garantido (locações).....	318
Valor temporal (opções)	318
Valor temporal do dinheiro	318
Valores mobiliários.....	318
Vantagem absoluta.....	319
Vantagem comparativa.....	319
Variância.....	319
Vega.....	319
Venda a descoberto (<i>short selling</i>)	319
Venture capital	319
Vida económica	320
Vida útil	320
Vida útil do projeto de investimento (variantes).....	320
Vida útil dum projeto de investimento	320
Volatilidade.....	320
Volatilidade histórica.....	320
Volatilidade implícita	320
Volume (ações).....	321

Y

<i>Yield</i> (rendimento).....	322
<i>Yield curve</i> – a preferência pela liquidez	322
<i>Yield curve</i> – a segmentação do mercado financeiro	322
<i>Yield curve</i> – as expectativas dos agentes.....	322
<i>Yield curve</i> (fatores que influenciam o formato da curva)...	322
<i>Yield curve</i> invertida	323
<i>Yield curve</i> normal	323
<i>Yield to Maturity</i> (YTM)	323

Z

Zona de comércio livre	324
Zona Euro	324
Zona franca.....	324
Zona preferencial de comércio	324



DICIONÁRIO DE Gestão

Esta obra destina-se, antes de tudo, a servir de instrumento de base para alunos de cursos de Ciências Empresariais, mas não impede que seja igualmente uma obra de consulta para todos aqueles que se interessam por esta temática.

Trata-se de uma obra que tenta abarcar os conceitos mais utilizados em Gestão, Economia, Contabilidade e áreas afins.

O seu objetivo é proporcionar aos utentes da informação empresarial a compreensão dos termos mais utilizados nos relatórios quer de empresas quer de instituições que operam nos mercados financeiros.

Visite-nos em
livraria.vidaeconomica.pt

www.vidaeconomica.pt

ISBN: 978-972-788-674-6

