

|               | <u>Relação de Figuras</u>  | <u>página</u> |
|---------------|--|---------------|
| Figura 1.1-1  | Variáveis fundamentais para avaliar negócios sob o aspecto financeiro.....                                 | 2             |
| Figura 1.1-2  | Modelo Interesse-Expectativa: relação entre necessidades, interesses e opiniões e seus desdobramentos..... | 4             |
| Figura 1.5-1  | Trajetória esquemática de um investimento doméstico e no exterior.....                                     | 16            |
| Figura 1.5-2  | Representação de um fluxo de caixa genérico.....   | 23            |
| Figura 1.5-3  | Dois tipos de fluxos de caixa: série uniforme de entradas (à esquerda) e série gradiente (à direita).....  | 25            |
| Figura 1.5-4  | Gráfico do multiplicador McU da Equação 1.5-33 em função do índice iHdB.....                               | 27            |
| Figura 2.3-1  | Evolução do índice iHdB a partir do índice iBM para países classificados como desenvolvidos.....           | 49            |
| Figura 2.3-2  | Evolução do índice iHdB a partir do índice iBM para países classificados como emergentes.....              | 50            |
| Figura 2.3-3  | Evolução do índice iHdB anualizado para alguns países, considerando período de 2 anos.....                 | 56            |
| Figura 2.3-4  | Evolução do índice iHdB anualizado para alguns países, considerando período de 3 anos.....                 | 57            |
| Figura 2.3-5  | Impacto da escolha do país de referência na evolução do iHdB de um mesmo grupo de países.....              | 60            |
| Figura 2.4-1  | Evolução do iHdB financeiro para países tidos como desenvolvidos (EUA como referência).....                | 68            |
| Figura 2.4-2  | Evolução do iHdB financeiro para países tidos como emergentes (EUA como referência).....                   | 69            |
| Figura 2.5-1  | Correlação entre iHdB com iBM, iHdB imóveis e iHdB financeiro.....   | 76            |
| Figura 2.5-2  | Correlação entre iHdB com iBM, iHdB com P/L e iHdB financeiro com dados do fim do ano.....                 | 82            |
| Figura 3.1-1  | Etapas de crise e prosperidade.....  | 99            |
| Figura 3.1-2  | Processo com uma etapa recursiva.....  | 102           |
| Figura 3.1-3  | Alcançando uma situação de equilíbrio com a Equação Logística com parâmetro igual a 2,9.....               | 103           |
| Figura 3.1-4  | O impacto no resultado final ao alterar o parâmetro da Equação Logística.....                              | 103           |
| Figura 3.1-5  | Dentro do caos com a Equação Logística.....  | 105           |
| Figura 3.1-6  | Modelo Interesse-Expectativa e reflexividade.....  | 111           |
| Figura 3.2-1  | Interpretação esquemática do iHdB positivo.....  | 122           |
| Figura 3.3-1  | Determinação do preço de um bem.....   | 127           |
| Figura 3.3-2  | Espiral inflacionária.....   | 128           |
| Figura 3.3-3  | Relação entre preços e valores de troca de bens em países com moedas diferentes.....                       | 131           |
| Figura 3.3-4  | Aumento do valor de troca atribuído a um bem no exterior acarretando iHdB positivo.....                    | 134           |
| Figura 3.5-1  | Taxa de câmbio excessivamente desvalorizada.....   | 138           |
| Figura 3.5-2  | Comparação da evolução do iBM, iHdB e das reservas externas.....   | 141           |
| Figura 3.5-3  | Distribuição de certificações de responsabilidade social segundo a norma SA8000.....                       | 144           |
| Figura 3.5-4  | Evolução do iBM para alguns países tidos como ricos.....   | 145           |
| Figura 3.6-1  | Equilíbrio de oferta e de demanda no comércio entre países distintos.....                                  | 147           |
| Figura 3.6-2  | Impacto conjunto de barreira tarifárias e dificuldades no escoamento de bens.....                          | 161           |
| Figura 3.6-3  | Ilustração sobre o impacto de uma tarifa e de um subsídio sobre preço e quantidade comercializada.....     | 165           |
| Figura 3.7-1  | A diversificação reduz a incerteza (risco) de investimentos.....   | 169           |
| Figura 3.7-2  | Impacto da desvalorização cambial sobre a existência do mercado de capitais.....                           | 176           |
| Figura 4.1-1  | Seqüência de empresários em uma cadeia produtiva.....  | 185           |
| Figura 4.1-2  | Flutuação de estoques em um processo empresarial balanceado.....   | 194           |
| Figura 4.2-1  | Seqüência de bancos concedendo empréstimos.....  | 207           |
| Figura 4.2-2  | Possibilidades que explicam a origem do primeiro depósito no Banco BcA.....                                | 212           |
| Figura 4.3-1  | Interação de depósitos e saques com efeito multiplicador bancário e ação do governo.....                   | 218           |
| Figura 4.3-2  | Tipos de transações.....   | 222           |
| Figura 4.3-3  | Interação da variação nas transações com variações na disponibilidade de moeda.....                        | 229           |
| Figura 4.3-4  | Evolução do PIB e dos meios de pagamento no Brasil entre 1988 e 2001.....                                  | 231           |
| Figura 4.3-5  | Evolução de M1 em relação à base monetária e do PIB nominal em relação a M1 no Plano Real.....             | 233           |
| Figura 4.3-6  | Introdução de dados para o Brasil entre períodos anuais de 1956 a 2001 na Figura 4.3-3.....                | 234           |
| Figura 4.3-7  | Aplicação da Lei de Okun com dados para o Brasil e para os EUA.....  | 235           |
| Figura 4.3-8  | Relação entre a economia formal e a economia informal e ilegal.....  | 245           |
| Figura 4.3-9  | Analogia da atividade empresarial com uma usina termoeleétrica com turbina a gás.....                      | 257           |
| Figura 4.3-10 | Diagrama relativo ao processo da Figura 4.3-9.....   | 258           |
| Figura 4.3-11 | Fatores que contribuem para o êxito empresarial.....   | 265           |
| Figura 4.4-1  | Categoria de jogos.....  | 280           |
| Figura 4.4-2  | Dilema do prisioneiro: situação tradicional e situação com vingança (repetição).....                       | 282           |
| Figura 4.5-1  | Ciclo contínuo envolvendo negociação, troca e reflexão.....  | 312           |
| Figura 4.6-1  | Esquema do fluxo de dinheiro nacional sendo afetado pelo fluxo externo.....                                | 321           |
| Figura 4.6-2  | Variação da taxa de câmbio com <i>overshooting</i> .....   | 325           |
| Figura 4.6-3  | Variação cambial nominal mensal da moeda brasileira em relação ao dólar norte-americano.....               | 326           |
| Figura 4.6-4  | Evolução da variação cambial e da taxa de juros relativa entre Brasil e os EUA.....                        | 327           |
| Figura 4.6-5  | Esquema da Curva de Laffer.....  | 333           |
| Figura 5.1-1  | Comparação entre a evolução ideal e a evolução real de investimentos.....                                  | 348           |
| Figura 5.2-1  | Deslocamentos das curvas de demanda e de oferta.....   | 358           |
| Figura 5.2-2  | Exemplos de Curvas de Lorenz usadas para determinar o Coeficiente de Gini.....                             | 367           |
| Figura 5.4-1  | Círculo vicioso alimentado por dificuldades com comércio exterior.....                                     | 385           |
| Figura 5.4-2  | A interação de círculos viciosos com impactos sobre a economia de um país.....                             | 386           |

**Relação de Quadros**

|               | <u>página</u>  |
|---------------|--|
| Quadro 1.3-1  | Tipos e características dos tributos..... 10   |
| Quadro 1.3-2  | Caracterização de um imposto ..... 10  |
| Quadro 2.0-1  | Resumo das principais Equações do iHdB deduzidas no capítulo 1 ..... 29                                      |
| Quadro 2.0-2  | Possibilidade de roteiro de cálculo para aplicar o Método do iHdB para Fluxo de Caixa ..... 30               |
| Quadro 2.1-1  | Valores para alíquota do tributo sobre o montante considerando diversas possibilidades..... 31               |
| Quadro 2.1-2  | Cálculos do iHdB para diversas possibilidades de variação cambial ..... 31                                   |
| Quadro 2.1-3  | Variação cambial anualizada que torna iHdB=0 para investimentos com durações diferentes ..... 33             |
| Quadro 2.1-4  | Valores para o cálculo do índice iHdB a partir da variação de preços de um determinado bem..... 33           |
| Quadro 2.1-5  | Determinação do iHdB para um índice P/L=15 com índice P/L de referência igual a 40 ..... 35                  |
| Quadro 2.2-1  | Fluxo de caixa de um projeto no país do investidor..... 37   |
| Quadro 2.2-2  | Valores para fluxo de caixa nas filiais equivalente ao fluxo de caixa da matriz ..... 38                     |
| Quadro 2.2-3  | Fluxo de caixa uniforme de cada filial para a matriz ..... 38  |
| Quadro 2.2-4  | Valores para fluxo de caixa gradiente nas filiais equivalente ao fluxo de caixa da matriz..... 38            |
| Quadro 2.2-5  | Fluxo de caixa com série crescente que cada filial pode oferecer para a matriz ..... 39                      |
| Quadro 2.2-6  | Impacto de tributos no fluxo de caixa nas filiais equivalente ao fluxo de caixa da matriz..... 39            |
| Quadro 2.2-7  | Fluxo de caixa uniforme que cada filial pode oferecer para a matriz, considerando tributos ..... 40          |
| Quadro 2.2-8  | Fluxo de caixa gradiente que cada filial pode oferecer para a matriz, considerando tributos ..... 40         |
| Quadro 2.2-9  | Novas propostas de fluxos de caixa das filiais para a matriz ..... 41  |
| Quadro 2.2-10 | Análise das filiais das suas novas propostas de fluxos de caixa ..... 42                                     |
| Quadro 2.2-11 | Aplicação do Método do iHdB para Fluxo de Caixa para as novas propostas das filiais ..... 42                 |
| Quadro 2.2-12 | Fluxo de caixa uniforme que cada filial pode oferecer para a matriz, considerando tributos ..... 42          |
| Quadro 2.3-1  | Valores calculados para índice Big Mac - iBM - com dados em edições da THE ECONOMIST no mês de abril..... 45 |
| Quadro 2.3-2  | Valores calculados do índice iHdB para períodos anuais obtido a partir do índice Big Mac ..... 48            |
| Quadro 2.3-3  | Resumo da ANOVA para blocos de países para 7 períodos anuais (de 1994 a 2001)..... 52                        |
| Quadro 2.3-4  | Valores do iHdB com iBM anualizados para alguns países, considerando períodos mais longos..... 54            |
| Quadro 2.3-5  | Dados para cálculo do iBM e do iHdB para a Turquia ..... 58  |
| Quadro 2.3-6  | Número de anos para que iBM atinja valor zero..... 62  |
| Quadro 2.4-1  | Valores do iHdB financeiro para países tidos como desenvolvidos (EUA como país de referência)..... 66        |
| Quadro 2.4-2  | Valores do iHdB financeiro para países tidos como emergentes (EUA como país de referência) ..... 67          |
| Quadro 2.4-3  | Valores da diferença do índice iHdB financeiro efetivo e previsto (EUA como referência)..... 70              |
| Quadro 2.4-4  | Valores do iHdB financeiro anualizados para períodos mais longos (EUA como país de referência)..... 71       |
| Quadro 2.5-1  | Valores médios do coeficiente de correlação entre iHdB a partir do iBM e iHdB financeiro..... 72             |
| Quadro 2.5-2  | Variações de preço de imóveis em cidades e países, além de taxa de juros..... 75                             |
| Quadro 2.5-3  | Determinação do iHdB imóveis e sua comparação com iHdB calculado de outras formas..... 76                    |
| Quadro 2.5-4  | Variações de preço de imóveis em países, além de taxa de juros ..... 78                                      |
| Quadro 2.5-5  | Valores anuais do iHdB imóveis e iHdB financeiro (EUA como país de referência) ..... 78                      |
| Quadro 2.5-6  | Dados para obter iHdB com iBM, iHdB com P/L e iHdB financeiro no final de 4 anos no Brasil..... 80           |
| Quadro 2.5-7  | Valores do iHdB anual no Brasil em quatro anos..... 80   |
| Quadro 2.5-8  | Dados para o iHdB com iBM, iHdB com P/L e iHdB financeiro em países na América Latina ..... 81               |
| Quadro 2.5-9  | Valores do iHdB anual em quatro países da América Latina com dados no final de 2002 ..... 81                 |
| Quadro 3.0-1  | Resumo das principais conclusões do capítulo 2 ..... 83  |
| Quadro 3.1-1  | Formas de participar no mercado de opções ..... 92   |
| Quadro 3.1-2  | Comparação sumária entre cinco tipos de derivativos..... 94  |
| Quadro 3.1-3  | Acaso, caos e desordem ..... 105   |
| Quadro 3.1-4  | Valores do iBM e do iHdB, obtidos a partir de dados publicados em abril 2003 pela THE ECONOMIST ..... 115    |
| Quadro 3.1-5  | Valores do iHdB financeiro, com dados de abril de 2003, e atualizações de valores das médias ..... 118       |
| Quadro 3.3-1  | Taxas de câmbio usadas para converter moedas de 11 países que adotaram o euro ..... 134                      |
| Quadro 3.4-1  | Variação de preços e de índices iBM na área do euro entre 1999 a 2002 ..... 137                              |
| Quadro 3.6-1  | Exemplos de alterações na diferença percentual de preços com Big Mac ..... 152                               |
| Quadro 3.6-2  | Garantias sob forma de um título - <i>bond</i> ..... 153   |
| Quadro 3.6-3  | Barreiras ao comércio internacional..... 155   |
| Quadro 4.0-1  | Conceitos de moeda ..... 184   |
| Quadro 4.1-1  | Exemplo do setor produtivo requerendo dinheiro para as transações..... 186                                   |
| Quadro 4.2-1  | Exemplo do efeito multiplicador bancário com depósito compulsório e juros bancários..... 207                 |
| Quadro 4.3-1  | Aplicação de dados do Brasil no modelo da interação do setor financeiro e do setor produtivo..... 232        |
| Quadro 4.3-2  | Comparação entre fluxos ..... 255  |
| Quadro 4.4-1  | Tipos de interesses e seus impactos nos diferentes tipos de jogos e seus resultados ..... 281                |
| Quadro 5.1-1  | Exemplos de motivos para viagens e atividades turísticas ..... 354   |
| Quadro 5.4-1  | Alguns benefícios para empresas exportadoras e governos com o comércio internacional ..... 397               |
| Quadro 5.4-2  | Acordos internacionais promovendo a aproximação entre países ..... 406                                       |