



Curso: 20263: Programa de Pós-graduação em Ciências Contábeis - Mestrado
Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis - Esan
Disciplina: 20263009 - Finanças corporativas
Docente(s): Marcielle Anzilago
Oferta: 2023/1

EMENTA

Políticas financeiras em um ambiente microeconômico (política de investimento, política de financiamento, política de dividendos e política de capital de giro). Teoria das carteiras, com enfoque em modelos de risco-retorno, diversificação de risco, flexibilidade da carteira e opções reais, fronteira eficiente, CAPM e APT. Analisar decisões de investimento e orçamento de capital com restrições de capital em organizações.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

1. Apresentação disciplina.
2. Introdução as Finanças Corporativas.
3. O papel da administração financeira.
4. Mensurando performance: as várias formas de análise de demonstrativos financeiros.
5. Fundamentos de finanças corporativas de curto prazo: gestão de capital de giro, de recebíveis e estoques.
6. Teorias de finanças de curto prazo: break-even, alavancagem operacional, financeira e combinada.
7. Estrutura de capital: visão geral das decisões de financiamento rumo à sua composição ótima.
9. Estrutura de capital: custo de capital e criação de valor.
10. Conceitos básicos de risco: mensuração do risco e a teoria do portfólio.
11. Gestão de riscos e retorno de investimentos.
12. Fundamentos do orçamento de capital.
13. Analisando o fluxo de caixa: avaliação econômico-financeira de investimentos.
14. Avaliação Final

OBJETIVOS

- Debater teorias, métodos e técnicas que sustentam as finanças corporativas nas empresas.
- Debater e construir, junto com os participantes da disciplina, um conjunto de conceitos e instrumentos necessários e suficientes para caracterizar a função financeira no âmbito de uma empresa e de seu relacionamento como o mercado.
- Capacitar o mestrando a elaborar planos e análises que antecipem decisões relativas à função financeira, por meio do desenvolvimento da compreensão das relações entre as variáveis envolvidas nestas análises e decisões.

AVALIAÇÃO

Apresentação de seminários (50%), avaliação de participação em sala de aula e nos debates (20%) e avaliação final da disciplina (30%).

METODOLOGIA

As aulas serão expositivas dialógicas, o que significa que iniciarão com uma breve apresentação do texto e do tema a ser estudado e seguirão com um seminário sobre o artigo e os conceitos envolvidos no artigo. Tanto para a apresentação do texto como para o seminário poderão ser utilizados o quadro, o retroprojetor bem como outros materiais multimídia. O Ambiente Virtual de Aprendizagem também poderá ser utilizado. Material de apresentação deve ser enviado até as 18h do dia anterior.



BIBLIOGRAFIA

- FAMA, E. E. The behavior of common stock-prices. *Journal of Business*, 1965.
- GARVEY, G. T.; SWAN, P. L. The economics of corporate governance: beyond the mashallian firm. *Journal of Corporate Finance*, 1, 1994.
- GITMAN, L. J. Alavancagem e Estrutura de Capital. *Princípios de Administração Financeira*. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2017.
- GODDARD, J. et al. S. What drives the performance of cooperative financial institutions? Evidence for US credit Unions. *Applied financial Economics*, n. 18, v. 11, p. 879-893, 2008.
- GONÇALVEZ JR, C.; PAMPLONA, E. O.; MONTEVECHI, J. A. B. Seleção de carteiras através do modelo de Makowitz para pequenos investidores. In: IX SIMPEP, Bauru, 2002.
- JENSEN, M. C.; Agency Costs of Free Cash Flow, *Corporate Finance and takeovers*. *American Economic Review*, v. 76, 323-329, 1986.
- JENSEN, M. C.; MECKLING, W. Theory of the firm: managerial behavior. Agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 1976.
- LOW, P. Y.; CHEN, K. H. Diversification and Capital Structure: some international evidence. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, v. 23, n.1, p. 55-71, 2004.
- MYERS, S. C. Capital Structure. *The Journal of Economic Perspectives*, n. 2, v. 15, p. 81-102, 2001.
- ROSS, S. Capital Structure and the Cost of Capital. *Journal of Applied Finance*, v. 15, n. 1, p. 5-24, 2005.
- ROSS, S.; WESTERFIELD, R. W.; JAFFE, J. *Administração Financeira*. São Paulo: Atlas, 2015.
- WILLIAMSON, O. Managerial discretion and business behavior. *American Economic Review*, 53, 1963.
- WOOD, S.; LEITCH, G. Interactions of Corporate Financing and Investment Decisions: the financing Present Value Approach to Evaluating Investment Projects that change Capital Structure. *Managerial Finance*, v. 30, n. 2, 2004.