

“Finanças Corporativas”

1. Justificativa de oferta e definição dos objetivos do Curso;

Uma corporação é, genericamente, caracterizada pela tomada de duas decisões fundamentais, a de financiamento e a de investimento. O processo de seleção, análise e escolha de certa alternativa de captação e aplicação não consiste em uma tarefa simples, dadas a complexidade do ambiente econômico-financeiro nacional e a globalização dos mercados. Tal complexidade e o forte crescimento do setor financeiro têm trazido significativos impactos na economia e na sociedade. Empresas têm recorrido a instrumentos cada vez mais sofisticados, o que vêm impactando fortemente os seus resultados.

O curso de Finanças Corporativas surge da necessidade de capacitar e auxiliar os atuais e os futuros executivos das corporações no processo de tomada de decisão empresarial na área das finanças, ministrando uma visão ampla da dinâmica do financiamento e do investimento em condições de risco. A seguir, são detalhados o objetivo do programa, seu público-alvo, metodologia de ensino, corpo docente, conteúdo programático, entre outras informações.

2. Objetivos

O objetivo geral do curso é fornecer aos alunos os fundamentos das finanças corporativas, apresentando conceitos e técnicas de análise utilizados na gestão financeira das empresas, além de abordar questões acerca do ambiente competitivo, regulatório e dos movimentos financeiros internacionais que envolvem as empresas.

3. Público-alvo

Profissionais graduados que possuam necessidade de adquirir conhecimento em finanças corporativas, seja para sua atualização ou como preparo para assunção de posições nesta área.

4. Pré-requisito

Curso superior completo.

5. Coordenação

Prof. Rodrigo Lanna Franco da Silveira

6. Critérios de seleção

A seleção dos alunos tem base na análise dos currículos. Estes devem ser entregues no período fixado pelo Instituto de Economia da Unicamp. A divulgação dos alunos selecionados será efetuada dias após o término das inscrições, realizando-se a matrícula nas datas subseqüentes.

7. Grade curricular e relação do corpo de professores

Conforme Tabela 1, o curso possui 360 horas, além de 45 horas para preparação do Trabalho Final do Curso. De acordo com a Tabela 2, cerca de 70% da carga horária do curso é de responsabilidade de professores da Unicamp (não considerando a carga horária do TCC).

Tabela 1. Disciplinas e distribuição da carga horária.

Disciplinas	Carga Horária	Créditos
<i>Métodos Quantitativos Aplicados às Finanças</i>	60	4
- Matemática financeira	20	
- Estatística aplicada às finanças	20	
- <i>Data Analytics</i> em Finanças Corporativas	20	
<i>Economia & Gestão</i>	60	4
- Análise de cenários	30	
- Contabilidade & Análise de Balanços	30	
<i>Finanças Aplicadas</i>	60	4
- Mercado financeiro	30	
- Gestão de risco	30	
<i>Gestão empresarial & finanças I</i>	60	4
- Gestão e planejamento financeiro	20	
- Gestão de custos	20	
- Avaliação de empresas	20	
<i>Gestão empresarial & finanças II</i>	45	3
- Negociação	15	
- Elaboração e análise de projetos	15	
- Planejamento tributário	15	
<i>Ambiente Econômico & Empresas</i>	60	4
- Competitividade e concorrência	21	
- Regulação e Concorrência	15	
- Financeirização e estratégias das empresas	15	
- Tópicos especiais	9	
<i>Metodologia de pesquisa</i>	15	1
<i>TCC</i>	45	3
<i>Total</i>	405	27

8. Vetor, programa e bibliografia

A Tabela 2 apresenta o programa das disciplinas, bem como as referências bibliográficas. Além disso, o vetor horário é apontado, existindo 255 horas aulas presenciais, 105 horas aulas *online* e 45 horas para o Trabalho Final do Curso.

Tabela 2. Disciplinas e distribuição da carga horária.

Disciplina	Programa	Bibliografia
Métodos Quantitativos Aplicados às Finanças	<i>Matemática financeira</i> : regimes de capitalização, equivalência de taxas, operações de desconto, taxas nominal, efetiva e real, fluxo de caixa, avaliação de investimento.	ASSAF NETO, Alexandre. Matemática financeira e suas aplicações. 8 ed. São Paulo: Atlas, 2003. SOUZA, R. A.; SANTOS, J.C.S.; BUENO, R.D.L.S. Matemática dos Mercados Financeiros. São Paulo, Editora Atlas, 2003. TOSI, Armando José. Matemática Financeira com aplicação da HP 12C. São Paulo: Atlas, 2009.
	<i>Estatística aplicada</i> : resumo de dados, medidas de posição e de dispersão, relação entre variáveis, variável aleatória discreta e distribuição binomial, variável aleatória contínua e distribuição normal, inferência estatística, testes de hipóteses, regressão linear.	BUSSAB, W.; MORETTIN, P. Estatística Básica. Editora Atual, 2003. GUJARATI, D. Econometria básica. Campus, 2006. MORETTIN, P. A. Econometria financeira – um curso em séries temporais financeiras. Editora Blucher, 2008. SARTORIS, A. Estatística e Introdução à econometria. Editora Saraiva, 2003.
	<i>Data Analytics em Finanças Corporativas</i> : concepção, condução e implantação de projetos de <i>Analytics</i> e <i>Data Science</i> para gestores em problemas de finanças corporativas e investimentos. Introdução de conceitos de <i>Data Science</i> e Inteligência Artificial, apresentando as vantagens, softwares e metodologias para a extração e análise de informações para tomada de decisão, com destaque para técnicas de segmentação, classificação e projeção.	HASTIE, Trevor; TIBSHIRANI, Robert, & FRIEDMAN, Jerome. The Elements of Statistical Learning - Data Mining, Inference and Prediction. 2 Ed. New York: Springer, 2017. PFAFF, Bernhard. Financial Risk Modelling and Portfolio Optimization with R. 2 Ed. United Kingdom: Wiley, 2016. PROVOST, Foster, & FAWCETT, Tom. Data Science para Negócios. Rio de Janeiro: Alta Books, 2016. WICKHAM, Hadley, & GROLEMUND, Garrett. R for Data Science - Import, Tidy, Transform, Visualize, and Model Data. Sebastopol, CA: O’Reilly, 2017.

Disciplina	Programa	Bibliografia
Economia & Gestão	<i>Contabilidade & Análise de balanços</i> : relatórios contábeis, análise das demonstrações financeiras, indicadores econômicos, financeiros e de desempenho.	MARION, J. C. Contabilidade empresarial. 15 ed. São Paulo, Atlas, 2009. ASSAF NETO, A. Estrutura e análise de balanços: um enfoque econômico-financeiro. 9 ed. São Paulo, Atlas, 2010. MARTINS, E.; DINIZ, J. A.; MIRANDA, G. J. Análise Avançada das Demonstrações Contábeis – uma abordagem crítica. São Paulo: Atlas, 2012. MATARAZZO, D. C. Análise financeira de balanços. 6 ed. São Paulo, Atlas, 2003.
	<i>Análise de cenários econômicos</i> : conjuntura macroeconômica, política monetária, fiscal e cambial, setor externo, interpretação dos principais indicadores econômicos, análises setoriais, análise da economia internacional.	MANKIW, N. GREGORY, Introdução à economia. 6ª ed., Thomson Learning, 2013. BLANCHARD, Olivier., Macroeconomia, 5ª ed., Pearson - Prentice Hall, 2011. PINDYCK, Robert S.; RUBINFELD, Daniel L., Microeconomia, 1ª ed., Cengage Learning, 2016.
Finanças Aplicadas	<i>Mercado financeiro</i> : sistema financeiro nacional, mercados financeiros, títulos financeiros, mercado de renda fixa, mercado de ações.	ELTON, E. J.; GRUBER, M. J.; BROWN, S. J.; GOETZMANN, W. N. Moderna Teoria de Carteiras e Análise de Investimentos. Elsevier, 2012. FORTUNA, E. Mercado financeiro: produtos e serviços. Qualitymark, 2007. LIMA, I. S.; DE LIMA, G. A. S.; PIMENTEL, R. C. Curso de mercado financeiro. 2º Ed. Atlas, 2012.
	<i>Gestão de risco</i> : mercado de derivativos, modelos de precificação, hedge corporativo. Teoria do Portfolio e extensões, CAPM, <i>Value-at-Risk</i> .	BESSADA, O.; BARBEDO, C.; ARAÚJO, G. Mercado de derivativos no Brasil: conceitos, operações e estratégias. Editora Record, 2005. DAMODARAN, A. Gestão estratégica do risco: uma referência para a tomada de riscos empresariais. Bookman, 2009. HULL, J. Fundamentos dos mercados futuros e de opções. 4º ed. BM&F, 2005.

Disciplina	Programa	Bibliografia
Gestão empresarial & finanças I	<i>Gestão e planejamento financeiro:</i> Gestão baseada no valor. Valor econômico agregado. Custo de capital. Capital próprio versus capital de terceiros. Custo médio ponderado de capital. Fontes de financiamento. Estrutura de capital. Gestão financeira de curto prazo. Capital de giro. Caixa. Estoque. Contas a pagar e a receber.	ASSAF NETO, A. Finanças corporativas e valor. Atlas, 2003. BERK, J.; DEMARZO, P. Finanças empresariais. Bookman, 2009. GITMAN, L. J. Princípios de Administração Financeira. 10 ed. Editora Prentice Hall, 2004. ROSS, Stephen A., WESTERFIELD, Randolph W. e JAFFE, Jeffrey. Administração Financeira: Corporate finance. Atlas, 2002.
	<i>Gestão de custo:</i> sistemas de custeio, custos e formação de preços, métodos de gestão de custos.	MARTINS, Eliseu. Contabilidade de custos, 10ª ed., Atlas, 2010. IUDÍCIUS, S. (org) Contabilidade Introdutória/ Equipe de professores da FEA-USP – Ed. Atlas, SP, 1998.
	<i>Avaliação de empresas (valuation):</i> Métodos de determinação do valor de mercado da empresa. Fluxo de Caixa Descontado. Múltiplos. EVA.	COPELAND, T.; KOLLER, T.; MURRIN, J. Avaliação de empresas – valuation: calculando e gerenciando o valor das empresas. 3ª ed.. São Paulo: Pearson Education, 2002. DAMODARAN, A., Avaliação de Empresas, 2ª ed., Pearson Prentice Hall, 2007. DAMODARAN, A., Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset, 2nd edition, New York, John Wiley & Sons, 2002.

Disciplina	Programa	Bibliografia
Gestão empresarial & finanças II	<i>Planejamento tributário:</i> planejamento tributário, procedimentos fiscais, questões tributárias importantes. Comparação entre Regimes de Tributação do IRPJ e da CSLL. Vinculação com os Sistemas de Tributação do PIS/COFINS. Apuração do Lucro Real	FABRETTI, Lúaudio Camargo. Contabilidade Tributária. Ed. Atlas, 2003. MARQUES, J. L. Planejamento Tributário. Editora Atlas. São Paulo, 2000. PÊGAS, Paulo Henrique. Manual de Contabilidade Tributária. 2a edição. Rio de Janeiro, Freitas Bastos, 2004.
	<i>Elaboração de projetos de investimento:</i> Estrutura e etapas de um projeto de investimento. Análise de mercado. Localização e logística. Escala e relações com mercado, localização, recursos e aspectos técnicos. Aspectos associados ao meio ambiente. Recursos para o projeto: alternativas e custos associados. Fluxo de caixa: projeções e dimensionamento. Métodos de avaliação econômica: valor presente líquido, taxa interna de retorno, taxa interna de retorno modificada, payback, índice de lucratividade. Análise de projetos em condições de risco.	BUARQUE, Cristovam. Avaliação Econômica de Projetos. Ed. Campus, Rio de Janeiro, 1995. POMERANZ, Lenina. Elaboração e Análise de Projetos. Ed. Hucitec, S.P., 1985. COPELAND, T.; KOLLER, T.; MURRIN, J. Avaliação de empresas – valuation: calculando e gerenciando o valor das empresas. 3ª ed.. São Paulo: Pearson Education, 2002. DAMODARAN, A. Avaliação de investimentos: ferramentas e técnicas para a determinação do valor de qualquer ativo. 1ª ed., 8ª reimp. Rio de Janeiro: Qualitymark Ed., 1997.
	<i>Negociação:</i> Diferentes formas de negociação. A negociação baseada em interesses e em posições. A importância da comunicação. Emoções no processo de negociação.	FISCHER, R.; PATTON B., Getting to Yes: negotiating agreement without giving in, 2ª ed., Imago, 1997. SROUR, R. H. Poder, Cultura e Ética Nas Organizações. 3. ed. São Paulo: Campus, 2012. THOMPSON, L. L., The Mind and Heart of the Negotiator, 4ª ed., Prentice Hall, 2009.

Disciplina	Programa	Bibliografia
Ambiente Econômico & Empresas	<i>Competitividade empresarial: A concorrência capitalista como indutora da construção de vantagens competitivas. Dimensões, formas e dinamismo da concorrência. A firma, seus limites, sua expansão, seu núcleo de competência. O mercado e suas particularidades. As vantagens locacionais e a competitividade sistêmica. Internacionalização e competitividade.</i>	POSSAS, S. Concorrência e Competitividade. Hucitec, 1999. TIGRE, P.B. Gestão da Inovação: a economia da tecnologia no Brasil. Editora Elsevier, 2006. BAUMANN, R.; CANUTO, O.; GONÇALVES, R. Economia Internacional: teoria e a experiência brasileira. Rio de Janeiro: Campus, 2004.
	<i>Financeirização e estratégias das empresas: padrão de investimento e financiamento dos grupos internacionais e nacionais, investimento e financiamento dos grupos brasileiros.</i>	LAZONICK, W. (2006) Corporate Governance, innovative enterprise and economic development. UNU/WIDER, research paper n. 2006/71. LAZONICK, William, and Mary O’Sullivan, 2000a, Maximizing shareholder Value: A New Ideology for Corporate Governance, Economy and Society, 29, 1: 13-35.
	<i>Regulação e concorrência: Teorias da regulação. Técnicas e modelos em regulação econômica. Concentração econômica e condutas das firmas. Defesa da concorrência aplicada: estudo de casos.</i>	KUPFER, D.; HASENCLEVER, L. Economia Industrial. Rio de Janeiro: Campus, 2002. FARINA, E. M. M. Q.; AZEVEDO, P. F.; SAES, M. S. M., Competitividade: Mercado, Estado e Organizações. Editora Singular. 1997. AZEVEDO, P.F, Organização Industrial Manual de Economia. Equipe de Professores da USP. Editora Saraiva. 1998.
	<i>Tópicos especiais: Economia comportamental: vieses comportamentais e heurísticas; finanças comportamentais e anomalias de mercado. Governança corporativa: definição, aspectos teóricos e evolução histórica. Boas práticas e regras de governança corporativa. Governança nos diferentes tipos de sociedades. Modelo de governanças das empresas brasileiras.</i>	BIANCHI, Ana Maria e ÁVILA, Flavia. GUIA DE ECONOMIA COMPORTAMENTAL E EXPERIMENTAL, 2015. RODRIGUES, José Antonio. Governança Corporativa Estratégia para Geração de Valor. Qualitymark, 2004. Thaler, R.; Barberis, N. A survey of behavioral finance. In: CONSTANTINIDES, George; HARRIS, Milton; STULZ, René (Orgs.). Handbook of the economics of finance. New York: North Holland, 2003.

Disciplina	Programa	Bibliografia
Metodologia	O conhecimento e suas especificidades. Escolha do tema e limitação da amplitude da investigação. Elaboração do projeto, com sua divisão em partes: tema, justificativa, objetivos, metodologia a ser empregada, desenvolvimento, cronograma e bibliografia preliminar. Metodologia no estudo de Finanças.	Marconi MA, Lakatos EM. Metodologia científica. 5ª ed. rev. ampl. São Paulo: Atlas, 2009. Martins E. Manual de redação e estilo. 3ª ed. São Paulo: Moderna, 2006. Oliveira S, L. Tratado de metodologia científica: projetos de pesquisas, TGI, TCC, Monografias, Dissertações e Teses. São Paulo: Thomson Pioneira, 2002. Severino AJ. Metodologia do trabalho científico. 23. ed. São Paulo: Cortez, 2007.
Trabalho de Conclusão de Curso		

9. Período de oferecimento das disciplinas

O curso possui duração de 24 meses, como mostra a Tabela 3.

Tabela 3. Evolução das disciplinas ao longo dos 24 meses do curso.

Semestre	Disciplinas	Carga Horária
1	Métodos Quantitativos Aplicados às Finanças Economia & Gestão I	60 horas 30 horas
2	Economia & Gestão II Finanças Aplicadas	30 horas 60 horas
3	Gestão empresarial & finanças I Gestão empresarial & finanças II	60 horas 45 horas
4	Ambiente Econômico & Empresas Metodologia	60 horas 15 horas

10. Critérios de avaliação

O aluno é avaliado mediante provas presenciais e trabalhos, realizados em cada uma das disciplinas. A aprovação no curso somente é obtida caso o aluno tenha um aproveitamento igual A ou B. Além disso, o aluno deve cumprir um mínimo de frequência de 75%.

11. Número de vagas oferecidas: 40 vagas

12. Dados de integralização do curso:

- Número mínimo de meses para integralização: 24
- Número máximo de meses para integralização: 48

13. Investimento

O investimento a ser realizado no curso é 23 parcelas de R\$595,31.

14. Calendário previsto para o Curso (sujeito a alterações)

Aulas presenciais: 3,5 h

Aulas online: 3 h

SEMESTRE 1 (1º SEMESTRE 2022)

Mar	Mód.	Abr	Mód.	Mai	Mód.	Jun	Mód.
04/mar	CONT*	01/abr	CONT*	06/mai	CONT*	03/jun	-
05/mar	MF	02/abr	MF	07/mai	ESTAT	04/jun	-
11/mar	CONT*	08/abr	CONT*	13/mai	CONT*	10/jun	DA
12/mar	MF	19/abr	MF	14/mai	ESTAT	11/jun	ESTAT
18/mar	CONT*	15/abr	-	20/mai	CONT*	17/jun	DA
19/mar	MF	16/abr	-	21/mai	ESTAT	18/jun	DA
25/mar	CONT*	22/abr	-	27/mai	DA	24/jun	DA
26/mar	MF	23/abr	-	28/mai	ESTAT	25/jun	DA
		29/abr	CONT*				
		30/abr	ESTAT				

* Aula online

CONT = Contabilidade & Análise de balanços;

MF = Matemática Financeira

ESTAT = Estatística Aplicada;

DA = Data Analytics em Finanças Corporativas.

SEMESTRE 2 (2º SEMESTRE 2022)

Ago	Mód.	Set	Mód.	Out	Mód.	Nov	Mód.	Dez	Mód.
05/ago	FIN*	02/set	-	30/set	-	04/nov	ECO	02/dez	ECO
06/ago	GR	03/set	-	01/out	-	05/nov	ECO	03/dez	ECO
12/ago	FIN*	09/set	FIN*	07/out	FIN*	11/nov	-	09/dez	ECO
13/ago	GR	10/set	GR	08/out	GR	12/nov	-	10/dez	ECO
19/ago	FIN*	16/set	FIN*	14/out	FIN*	18/nov	ECO		
20/ago	GR	17/set	GR	15/out	GR	19/nov	ECO		
26/ago	FIN*	23/set	FIN*	21/out	FIN*	26/nov	-		
27/ago	GR	24/set	GR	22/out	ECO	26/nov	-		
				28/out	-				
				29/out	-				

* Aula online

GR = Gestão de Risco;

ECO = Análise de Cenários Econômicos

FIN = Mercado financeiro.

SEMESTRE 3 (1º SEMESTRE 2023)

Fev	Mód.	Mar	Mód.	Abr	Mód.	Mai	Mód.	Jun	Mód.
03/fev	GF	04/mar	AE	01/abr	GC	06/mai	NEG	03/jun	-
04/fev	GF	05/mar	AE	02/abr	GC	07/mai	NEG	04/jun	-
10/fev	GF	11/mar	AE	08/abr	GC	13/mai	PT	10/jun	AEP*
11/fev	GF	12/mar	AE	19/abr	GC	14/mai	PT	11/jun	FINANC
17/fev	GF	18/mar	AE	15/abr	-	20/mai	PT	17/jun	AEP*
18/fev	GF	19/mar	AE	16/abr	-	21/mai	PT	18/jun	FINANC
24/fev	-	25/mar	GC	22/abr	-	27/mai	AEP*	24/jun	AEP*
25/fev	-	26/mar	GC	23/abr	-	28/mai	FINANC	25/jun	FINANC
				29/abr	NEG			01/07	AEP*
				30/abr	NEG			02/07	FINANC

* Aula online.

GC = Gestão Financeira;

AEP = Análise e Elaboração de Projetos

NEG = Negociação

AE = Avaliação de Empresas

GC = Gestão de Custos

PT = Planejamento tributário

SEMESTRE 4 (2º SEMESTRE 2023)

Ago	Mód.	Set	Mód.	Out	Mód.	Nov	Mód.	Dez	Mód.
05/ago	TE*	02/set	-	30/set	MET*				
06/ago	REG	03/set	-	01/out	COMP				
12/ago	TE*	09/set	MET*	07/out	COMP				
13/ago	REG	10/set	COMP	08/out	COMP				
19/ago	TE*	16/set	MET*	14/out	FINANC				
20/ago	REG	17/set	COMP	15/out	FINANC				
26/ago	MET*	23/set	MET*	21/out	FINANC				
27/ago	REG	24/set	COMP	22/out	FINANC				

FINANC = Financeirização

COMP = Competitividade e concorrência

MET = Metodologia científica

TE = Tópicos especiais

REG = Regulação e Concorrência