
IND 2514 FINANÇAS CORPORATIVAS

CARGA HORÁRIA TOTAL: 45 HORAS

CRÉDITOS: 3/CRITÉRIO 12

PRÉ-REQUISITO(S): ----

OBJETIVOS

Estudar conceitos fundamentais em Finanças Corporativas, de modo a permitir ao aluno a correta avaliação dos aspectos econômicos e financeiros das propostas de projetos de investimento, bem como as especificidades relativas à Cadeia de Suprimentos. Ao final do curso, o aluno terá uma base para tomada de decisão de investimentos, podendo aplicar a questões práticas na área de logística.

EMENTA

Introdução a Finanças Corporativas. Matemática Financeira – principais conceitos. Fundamentos de Contabilidade e relação com a Cadeia de Suprimentos. Fluxo de caixa e critérios de decisão. Aplicações em cadeias de suprimentos. Decisões de Investimento e Financiamento. Gerenciamento do capital de giro e o ciclo de conversão de caixa. Relação risco-retorno e CAPM. Custo do capital, estrutura de capital e alavancagem. Análise do desempenho operacional e financeiro. Avaliação de projetos e de empresas.

PROGRAMA

Tópico 1 – Conceitos de matemática financeira e de contabilidade

Conceitos de Matemática Financeira. Revisão de fundamentos de contabilidade e demonstrativos financeiros. Ênfase nas contas relativas à cadeia de suprimentos.

Tópico 2 – Estrutura do fluxo de caixa para análise de projetos

Fluxo de caixa incremental. Considerações na montagem do fluxo de caixa. Fluxo de caixa econômico-financeiro. Princípios e convenções na montagem do fluxo de caixa livre. Fluxo de caixa e inflação.

Tópico 3 – Orçamentação de Capital

Decisões de investimento x Decisões de Financiamento. Métodos e critérios de avaliação de investimentos de capital: valor presente líquido, taxa interna de retorno, pay-back descontado, anuidade e custo anual equivalente. Projetos mutuamente exclusivos. Problemática e limitações dos critérios.

Tópico 4 – Gerenciamento do Capital de Giro na Cadeia de Suprimentos

O ciclo operacional e o ciclo de conversão do caixa. A relação de estoque, contas a receber e contas a pagar. Índices financeiros relativos ao capital de giro. Financiamento dos ativos de curto prazo.

Tópico 5 – Análise de projetos e a variação no fluxo de caixa

Análise de sensibilidade. Simulação de Monte Carlo. Ponto de equilíbrio contábil. Ponto de equilíbrio econômico. Alavancagem operacional: risco do negócio. Alavancagem financeira: risco financeiro.

Tópico 6 – Risco e retorno e modelo de apreçamento de ativos com risco

O binômio risco-retorno. Distribuição probabilística de retornos. Risco e retorno esperado de ativos e carteiras: o modelo de Markowitz. Seleção da carteira ótima. Diversificação de carteiras: risco diversificável e risco de mercado. O modelo de formação de preços de ativos com risco (CAPM).

Tópico 7 – Custo do capital e estrutura de capital

Custo médio ponderado do capital. Custo do capital e valor da firma: proposições I e II de Modigliani-Miller. Custo do capital próprio. Custo da dívida. Custo do capital, alavancagem financeira e beta. A decisão sobre a estrutura de capital.

Tópico 8 – Análise de desempenho operacional e financeiro de empresas

Índices de rentabilidade: análise tradicional de desempenho econômico. Análise Dupont. Rentabilidade e alavancagem financeira. Análise de desempenho com base nos índices tradicionais. Índices de criação de valor.

Tópico 9 – Valuation

Modelos de avaliação de empresas. Avaliação baseada no desconto do fluxo de caixa livre. Avaliação baseada no lucro econômico. A relação entre geração de renda econômica, taxa de crescimento, ROA, ROI, ROE e valor da firma.

BIBLIOGRAFIA PRINCIPAL

Samanez, C.P., “Gestão de Investimentos e Geração de Valor”. Pearson-Prentice-Hall. 1ª Edição, 2007.

Brigham, E.; Ehrhardt, M.C. Administração Financeira – Teoria e Prática. Editora Cengage. 3ª Edição, 2016 (ou edição original “Financial Management – Theory & Practice”, Cengage Learning, 14th Edition, 2013).

Brealey, R., Myers, S., Allen, F., “Princípios de Finanças Corporativas”, McGraw-Hill, 10ª Edição, 2013 (ou edição original “Principles of Corporate Finance”. McGraw-Hill. 11th Edition, 2013).

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR

Assaf Neto, A., “Finanças Corporativas e Valor”. Editora Atlas. 1ª Edição, 2014.

Hofmann, E. and Belin, O., “Supply Chain Finance Solutions: relevance, propositions, market value”. Springer Science & Business Media. 1st Edition, 2016.

Ross, S., Westerfield, R., Jaffe, J., Lamb, R. “Administração Financeira”, McGraw-Hill, 10ª Edição, 2015 (ou edição original “Corporate Finance”. McGraw-Hill. 10th Edition, 2012).

Templar, S., Findlay, C. and Hofmeann, E., "Financing the end to end supply chain: A reference guide to Supply Chain Finance". Kogan Page, 2016.