

MBA EM FINANÇAS E CONTROLADORIA

ementas do curso

segundo semestre de 2021

MBAUSP
ESALQ

MÓDULO - CONTEXTUALIZAÇÃO E FERRAMENTAS

Avaliação de Cenários Econômicos

Análise de cenários econômicos; políticas econômicas; política fiscal; equilíbrio econômico; análise dos agregados macroeconômicos; política cambial; análise da economia brasileira; projeções de cenários.

Cálculo financeiro e análise de investimentos

Regimes de Capitalização de juros; formulações de juros simples e compostos; taxas de juros: efetiva, nominal, real; desconto, over, equivalentes, contínua; fluxos de caixa; sistemas de amortização; métodos de análise de investimentos (NPV, IRR, Custo Equivalente Anual); limitações dos métodos e decisões conflitantes; decisões sob racionamento de capital.

Gestão e Organizações

Conceitos de organizações; empresa x negócio; modelos de gestão; processos de gestão; objetivos econômicos e sociais; estrutura organizacional; funções administrativas; processo decisório; diagnóstico organizacional; funções da controladoria: planejamento, controle, avaliação e análise de desempenho.

Investment Banking

Estrutura e Análise das demonstrações financeiras de Bancos; Política monetária, mercado de crédito e reservas bancárias; Serviços bancários. Intermediação e desintermediação financeira.

Riscos Financeiros de Bancos (GAP, descasamento, Sensibilidade a mudanças de taxas de Juros, Duration, Convexidades, GAP de Duration, Hiato de Duration); Cálculo do EVE – Valor Econômico do Equity.

Mercados Financeiros e Economia Monetária

Estrutura e funcionamento do SFN; intermediação e desintermediação financeira; mercados financeiros: monetário, crédito, capitais e cambial; formação do spread bancário; organismos financeiros internacionais: FMI, BIS e BID; política monetária; sistema de metas de inflação; principais produtos financeiros; mercados a vista, futuros e opções.

Métodos Quantitativos Aplicados

Instrumentos quantitativos de apoio a Controladoria; medidas de risco; médias; probabilidades; teoria de decisão; covariância e correlação; inferência estatística; regressão linear; simulação; aplicações em Excel.

Controles Internos

Controle de gestão: abordagem social e organizacional; A regulamentação sobre controles internos para instituições financeiras. Modelos de controles internos (COSO, ISO 31000, COBIT). Construção do sistema de controles internos. Estrutura, tipo e desenho de sistemas de controles; Vinculação do sistema de controle com a estratégia.

Relatórios Financeiros

Introdução a Contabilidade e Estrutura conceitual da Contabilidade; interpretação dos relatórios financeiros das empresas brasileiras (Balanços, DRE, DFC, DVA e DMPL); fluxos financeiros e caixa; prazos operacionais; resultados contábeis; integração entre os relatórios financeiros; apresentação das demonstrações contábeis; legislação societária e teoria contábil.

Economia e Finanças comportamentais

Eficiência de Mercado: Teoria, Evidência e Críticas. Psicologia & Prospect Theory. Comportamento dos Investidores. Heurísticas e vieses. Vieses Cognitivos e Falhas no Processo Decisório. Nudges. Arquitetura de escolhas. Melhorando as decisões e minimizando os vieses cognitivos.

Tópicos Especiais em Finanças e Controladoria

Complementar formação multidisciplinar dos alunos, com maior profundidade, tópicos atuais e relevantes sobre Finanças e Controladoria.

Bibliografia do módulo

ASSAF NETO, A. Mercado Financeiro. 14a edição. SP: Atlas, 2018.

ASSAF NETO, Alexandre. Matemática financeira e suas aplicações. 14ª ed. São Paulo: Atlas, 2019

BACHA, C.J.C.; LIMA, R.A.S. Macroeconômica: teorias e aplicações à economia brasileira. Campinas: Editora Átomo-Alínea, 2006.

BATEMAN, Thomas; SNELL, Scott. Administração: construindo vantagem competitiva. São Paulo: Atlas, 1998.

BLANCHARD, Olivier Macroeconomia – Teoria e Política Econômica. 4a edição. Rio de Janeiro: Editora Pearson/Prentice Hall, 2007.

CASAROTTO FILHO, Nelson; KOPITTKE, Bruno Hartmut. Análise de investimentos. 10. ed. São Paulo: Atlas, 2010.

CORRAR, Luiz J., PAULO, Edilson, DIAS FILHO, José Maria. Análise Multivariada para os cursos de Administração, Ciências Contábeis e Economia. São Paulo: Atlas, 2007.

CORRAR, Luiz J., THEÓPHILO, Carlos Renato. Pesquisa operacional para decisão em contabilidade e administração: contabilometria. São Paulo: Atlas, 2004.

CORREIA NETO, J. F. Planejamento e controle orçamentário: manual de orçamento empresarial. Rio de Janeiro: Elsevier, 2011.

FABOZZI, F.J. MODIGLIANI, F. FERRI, M.C. Foundations of Financial Markets and Institutions. Prentice Hall, 2nd edition.

MAXIMIANO, Antonio César Amaru. Teoria geral da administração: da revolução urbana à revolução digital. 4ª ed. São Paulo: Atlas, 2004.

Sanvicente, A. Z., Santos, C. C., Orçamento na administração da empresa - Planejamento e Controle. São Paulo: Atlas, 1979.

MÓDULO - CONTROLADORIA

Análise de Liquidez e Fluxos Financeiros

Liquidez e solvência; Capital Circulante Líquido - CCL; apuração da Necessidade de Investimento em Giro – NIG; folga financeira; equilíbrio financeiro; fluxos financeiros; medidas de geração de caixa: EBITDA e Fluxo de Caixa Disponível; cobertura de juros.

Análise Gerencial de Custos

Métodos de custeio: absorção e variável; introdução ao Custeio e Gestão Baseados em Atividades (ABC/ABM) e por atividades (ABC); análise custo-volume-lucro; Classificação de Custos quanto à sua relação com os produtos; custos diretos e indiretos; margem de contribuição e o tratamento dos custos fixos; ponto de equilíbrio e alavancagem operacional; custos para controle e custo padrão; análise de variações dos custos.

Blockchain e Moedas Digitais

Histórico e contexto do surgimento das moedas digitais; Tecnologias envolvidas nos sistemas e plataformas (blockchain, criptografia, mineração etc); O que é bitcoin? Dinâmica de funcionamento, bem como o de outras criptomoedas relevantes (altcoins); Classes de moedas digitais: Situação da legislação brasileira sobre as criptomoedas; A blockchain do Bitcoin e do Ethereum; Impactos do mercado de criptomoedas para o ecossistema empresarial e para os gestores e empresários.

Ética e Compliance

Panorama brasileiro em ética e compliance; Gestão da transparência e confiança das organizações; Os programas de ética e compliance: processos, etapas e abordagens; Manutenção do programa de ética e compliance e o papel da comunicação na continuidade do diálogo e significação.

Governança Corporativa e Responsabilidade Social

Conceitos e valores de Governança Corporativa; Modelos de Governança Corporativa; as grandes corporações; Governança Corporativa no Brasil; conceito de Responsabilidade Social; Governança Corporativa e Responsabilidade Social; dimensões ética e legal; Conselhos de Administração e Fiscal; Comitê de Auditoria e Risco.

IFRS E BRGAAP

Normas internacionais de Contabilidade implantadas no Brasil; processo de convergência às normas; IFRS e BRGAAP; principais consequências; órgãos reguladores brasileiros; principais pronunciamentos técnicos do CPC; normas do IASB; pronunciamentos para a pequena e média empresa; avaliação da Contabilidade brasileira.

Investimentos e Gestão de Carteiras

Preferências e aversão ao risco; risco e retorno de um ativo isolado e de carteiras; risco sistemático e risco diversificável; portfolio e diversificação de risco; ativos livres de risco; modelo de Markowitz; construção de fronteira eficiente; carteira eficiente; modelo de precificação de ativos – CAPM; medidas de avaliação de desempenho de carteiras; análise de unidades de negócios e risco de projetos de investimentos no conceito de carteiras.

Planejamento e Controle Financeiro

Conceito de Orçamento; O processo orçamentário; Orçamentos Operacionais; Orçamento de Caixa; Orçamento de Capital. Estrutura de um orçamento; orçamento de vendas, produção, investimentos e caixa; elaboração de um orçamento de empresa; estratégias e vantagens competitivas.

Planejamento Tributário

Planejamento tributário e sistema tributário brasileiro. Aspectos específicos dos tributos. Imposto de Renda Pessoa Jurídica, Contribuição Social sobre o lucro líquido, Pis, Cofins, ICMS e ISS; Sonegação e Planejamento de tributos.

Tópicos Especiais em Finanças e Controladoria

Complementar formação multidisciplinar dos alunos, com maior profundidade, tópicos atuais e relevantes sobre Finanças e Controladoria.

Bibliografia do módulo

- ANDRADE, A, ROSSETI, J.P. Governança Corporativa, ed. Atlas, 2006.
- ANTHONY, R.N. & GOVINDARAJAN, V., Sistemas de Controle Gerencial, Atlas, 2002.
- Assaf Neto, A. & Silva, Cesar A. Tibúrcio., Administração do Capital de Giro. 4ª ed. Atlas, 2016.
- Assaf Neto, A., Estrutura e Análise de Balanços. 12a ed. 2020, Atlas.
- BEACHAMP, T. & BOWIE, N. Ethical Theory and Business, ed. Prentice Hall, 2001.
- BODIE, Zvi, KANE, Alex, MARCUS, Alan J. Investments. 8. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2009.
- Ernst & Young & FIPECAFI. Manual de Normas Internacionais de Contabilidade – IFRS versus Normas Brasileiras. 2. ed., São Paulo: Atlas, 2010.
- Ernst & Young & FIPECAFI. Manual de Normas Internacionais de Contabilidade – IFRS versus Normas Brasileiras – Vol. 2. 1. ed., São Paulo: Atlas, 2010.
- LIMA, Fabiano Guasti. Análise de Riscos. 2.ed. São Paulo: Atlas, 2018.
- MARTINS, Eliseu. Contabilidade de custos. 11ª ed. São Paulo: Atlas, 2018
- NASH, Laura L. Ética nas empresas. São Paulo: Makron Books, 1997.
- PÊGAS, Paulo H. Manual de contabilidade tributária. 7.ed. Rio de Janeiro, 2011.
- REZENDE, Amaury et. al. Contabilidade Tributária. São Paulo: Atlas, 2010.
- SÁ, Antonio Lopes de. Ética profissional. São Paulo: Atlas 1996.
- SHANK, J. K.; GOVINDARAJAN, V. Gestão estratégica de custos : a nova ferramenta para a vantagem competitiva. Rio de Janeiro : Ed Campus, 1997.
- TOFFLER, Bárbara Ley. Ética no trabalho: tomando decisões difíceis no mundo competitivo dos negócios. São Paulo: Makron Books, 1993.
- WELSCH, Glenn A., Orçamento Empresarial, 4ª edição, São Paulo, Atlas, 1998.

MÓDULO - FINANÇAS CORPORATIVAS E VALOR

Análise Financeira Avançada

Análise das demonstrações contábeis; aspectos relevantes da análise de balanços no Brasil; análise de rentabilidade x liquidez e lucro x geração de caixa; giro x margem; taxa de retorno da empresa e do acionista; pressupostos da análise financeira a partir de demonstrações contábeis; formulações analíticas do retorno e criação de valor das empresas; o IFRS e os reflexos na análise das demonstrações contábeis; aplicações práticas.

Finanças Corporativas e Valor

Objetivo das empresas; maximização de valor x maximização dos lucros; estratégias que agregam valor econômico; modelo Stern & Stewart; shareholders x stakeholders; decisões de investimentos em condições de certeza e em risco; decisões de financiamento, estrutura de capital e custo de capital no Brasil; política de dividendos; valor que a empresa pode pagar de dividendos; finanças de empresas no Brasil.

Fintechs e novas soluções financeiras

O que é fintech? O segmento fintech no Brasil e América Latina. Investimentos no segmento. O fenômeno fintech pelo mundo. Estágios regulatórios. Open banking. Interação entre fintechs e mercado tradicional. Neobanks

Gestão de Tesouraria

Taxas de juros de mercado; taxa SELIC x taxa DI; produtos financeiros; função da Tesouraria de empresas; títulos pré e pós fixados; renda variável; mercado de títulos públicos e formação de preços; estratégias de

investimentos; derivativos: termos, futuros e opções; gestão de riscos: swaps e hedges; estrutura a termo das taxas de juros; aplicações práticas.

Gestão Baseada em Valor

Processo de criação de valor; implantação de uma gestão baseada em valor; lucro operacional no Brasil; avaliação de desempenho; análise da alavancagem brasileira; lucro contábil x lucro econômico; taxas de retorno: ROI e ROE; ROI base caixa (CFROI); métricas de valor de mercado: MVA (Market Value Added), EFV (Economic Future Value) e SVA (Shareholder Value Added).

Gestão Estratégica de Custos

Análise de custos para formação do preço de venda; custos internos e preços de transferência; centros de lucros e centros de custos; centros de investimentos e retorno; custo de oportunidade; limitações na capacidade produtiva; resultados divisionais; preços de transferência; Balanced Scorecard (BSC); just in time; target costing.

Valuation - Avaliação De Empresas

Fundamentos de avaliação; fair value, valor de bolsa, valor contábil; métodos de avaliação; estrutura de avaliação; equity value e enterprise value; construção do fluxo de caixa disponível (free cash flow) da empresa e do acionista; valor explícito e valor contínuo; avaliação por lucros em excesso; goodwill e ágio; ganhos de sinergia; como calcular a taxa de desconto; avaliação de empresas em economias emergentes; aplicações práticas.

Tópicos Especiais em Finanças e Controladoria

Complementar formação multidisciplinar dos alunos, com maior profundidade, tópicos atuais e relevantes sobre Finanças e Controladoria.

Bibliografia do módulo

- ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura e Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. 12a ed. São Paulo, Editora Atlas.2020
- ASSAF NETO, ALEXANDRE. Finanças corporativas e valor. Editora Atlas. 7ª ed. São Paulo: Atlas, 2014.
- ASSAF NETO, Alexandre. Valuation: Métricas de Valor & Avaliação de Empresas. 3ª ed., São Paulo: Atlas. 2019.
- BERK, J.; DEMARZO. Finanças Empresariais. Porto Alegre: Bookman, 2009.
- COPELAND, T. E. e WESTON, J. F. - Managerial Finance. The Dryden Press International Edition, 1989.
- DAMODARAN, Answath. Avaliação de Empresas. 2ª ed São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2007.
- Garrison, Ray H., Noreen, Eric W., Brewer, Peter C. Contabilidade gerencial. 11. ed., Rio de Janeiro: LTC, 2007.
- Hansen, Don R., Mowen, Maryanne M., Gestão de custos – contabilidade e controle. São Paulo: Pioneira Thomson, 2001.
- HIGGINS, R., Analysis for Financial Management, 8ª ed. New York: McGraw Hill Irwin, 2007.
- SECURATO, José Roberto (Org.). CÁLCULO FINANCEIRO DAS TESOUREARIAS. 5ª ed. SP: Saint Paul Editora, 2015.

MBAUSP
ESALQ

Rua Alexandre Herculano, 120, Vila Monteiro
Piracicaba/SP CEP: 13.418-445

queroinfos@pecege.com

+55 19 3377 0937 +55 19 3377 0940

    /mbauspesalq