



PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC5248 Leituras em Finanças

SEMESTRE: 2/2019

SEGUNDAS-FEIRAS: 14:00 -18:00 HORAS

Marcelo Augusto Ambrozini
marceloambrozini@usp.br

JUSTIFICATIVA E OBJETIVO

Justificativa: a atividade de estudo e, principalmente, de pesquisa, pressupõe a curiosidade e a vontade de investigar um determinado problema. Cada vez mais, são mais jovens os alunos que entram na pós-graduação e, na grande maioria das vezes, distantes do mundo real inspirador de problemas de pesquisa. São alunos que chegam sem pontos para investigar, sem perguntas para responder. Ou seja, o problema destes alunos é a falta de problemas. A importância desta disciplina está no seu potencial de trazer os alunos para problemas do mundo das Finanças e despertar neles a vontade de investigá-los.

Objetivos: o principal é despertar o aluno para problemas reais do mundo das Finanças, ajudando-os a identificarem temas / objetos / questões de pesquisa. O objetivo secundário é relacionar assuntos discutidos na imprensa especializada em Finanças com o que estudamos nos livros-textos e nos artigos científicos / acadêmicos.

EMENTA

Discussão de textos das seguintes áreas / temas:

Finanças Corporativas

Tema 1: Decisões de Investimento (subtemas: Retorno do investimento; Risco do investimento) e Gestão de Instrumentos derivativos

Tema 2: Decisões de Financiamento (subtemas: Custo de Capital; Fonte e custo de capital; Estrutura de capital);

Tema 3: Decisões de dividendos (subtemas: Distribuição de dividendos; Recompra de ações)

Tema 4: Finanças Comportamentais

Mercados e Instrumentos Financeiros

Tema 1: Ativo livre de risco

Tema 2: Risco

Tema 3: Dívida (título de renda fixa)

Tema 4: Ações (título de renda variável)

Tema 5: Portfolio

AVALIAÇÃO

| Atividade | Peso |
|---|------|
| <input checked="" type="checkbox"/> 1ª Prova (Individual) | 20 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> 2ª Prova (Individual) | 20 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> Aula expositiva do aluno | 20 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> Artigo em finanças | 20 % |
| <input checked="" type="checkbox"/> Participação nas discussões em aula | 20 % |

SOBRE PRESENÇA MÍNIMA:

A presença mínima obrigatória deve seguir o regimento do programa.

INSTRUÇÕES DETALHADAS SOBRE ATIVIDADES COMPLEMENTARES**MATERIAL E MÉTODO:**

1. Pesquisa e seleção de artigos publicados em periódicos internacionais. Seleção de temas que serão estudados;
2. Seleção dos livros-textos e dos seus capítulos, que suportarão o estudo dos temas selecionados na etapa anterior;
3. Pesquisa e seleção de artigos científicos recentes que estão investigando os temas selecionados nas etapas anteriores;
4. Consolidação do tema selecionado a partir das três fontes de pesquisa e estudo: imprensa, livro-texto e artigo científico.
5. Apresentação dos temas, cobrindo o problema original discutido na imprensa especializada, o conhecimento já consolidado nos livros-textos e a discussão presente na literatura científica.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

| AULA | DATA | TÓPICOS E LEITURA NECESSÁRIA |
|------|-------|--|
| 1 | 5/8 | Apresentação da disciplina e distribuição dos textos para cada aluno |
| 2 | 12/8 | Tema selecionado, primeira apresentação <input checked="" type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 3 | 19/8 | Tema selecionado, primeira apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 4 | 26/8 | Tema selecionado, primeira apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 5 | 9/9 | Tema selecionado, primeira apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 6 | 16/9 | Tema selecionado, primeira apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 7 | 23/9 | Tema selecionado, primeira apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input checked="" type="checkbox"/> Prova. |
| 8 | 30/9 | Tema selecionado, primeira apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 9 | 7/10 | Tema selecionado, segunda apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 10 | 14/10 | Tema selecionado, segunda apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 11 | 04/11 | Tema selecionado, segunda apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 12 | 11/11 | Tema selecionado, segunda apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 13 | 18/11 | Tema selecionado, segunda apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. |
| 14 | 25/11 | Tema selecionado, segunda apresentação <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input checked="" type="checkbox"/> Prova. |
| 15 | 02/12 | Encerramento da disciplina |

PROGRAMA DE LEITURAS**Legenda:** ◆ meio eletrônico; □ cópia impressa; † Biblioteca FEA-RP.

1ª AULA

ASSAF NETO, Alexandre. LIMA, Fabiano Guasti. Curso de Administração Financeira. 3. Ed. São Paulo: Atlas, 2014. (Capítulo 1 – Introdução às Finanças Corporativas).

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. **Administração Financeira**. 2a edição. São Paulo: Atlas, 2002. (Capítulo 1 – Introdução às Finanças de Empresas.) †

BRIGHAM, Eugene F.; GAPENSKI, Louis C.; EHRHARDT, Michael C. **Administração Financeira: teoria e prática**. São Paulo: Atlas, 2001. (Capítulo 1 – Uma Visão Geral da Administração Financeira.) †

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas: teoria e prática**. 2. ed. Porto Alegre: Bookman, 2004. Capítulo 1 – Introdução às Finanças Corporativas.) †

BODIE, Zvi; MERTON, Robert C. **Finanças**. Porto Alegre: Bookman Editora, 2002. (Capítulo 1 – O que se entende por Finanças?) †

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas Aplicadas**. Porto Alegre: Bookman, 2002. (Capítulo 2 – O Objetivo.) †

2ª AULA

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. **Administração Financeira**. 2a edição. São Paulo: Atlas, 2002. (Capítulo 9 – Teoria de mercado de capitais: uma visão geral.; Capítulo 10 – Retorno e Risco: Modelo de Precificação de Ativos (CAPM); Capítulo 12 – Risco, Retorno e Orçamento de Capital.) †

BRIGHAM, Eugene F.; GAPENSKI, Louis C.; EHRHARDT, Michael C. **Administração Financeira: teoria e prática**. São Paulo: Atlas, 2001. (Capítulo 5 – Risco e Retorno: Conceitos Básicos; Capítulo 6 – Risco e Retorno: Extensões) †

3ª AULA

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas: teoria e prática**. 2. ed. Porto Alegre: Bookman, 2004. (Capítulo 6 – Os Fundamentos do Risco; Capítulo 7 – Estimando Taxas de Corte para Empresas). †

Bodie, Zvi; Merton, Robert C. **Finanças**. Porto Alegre: Bookman Editora, 2002. (Capítulo 12 – Escolhendo uma Carteira de Investimentos; Capítulo 13 – O Modelo de Precificação de Ativos de Capital). †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas**. 8. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2008 (Capítulo 7 – Introdução ao Risco, ao Retorno e ao Custo de Oportunidade do Capital; Capítulo 8 – Risco e Retorno). †

4ª AULA

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. **Administração Financeira**. 2a edição. São Paulo: Atlas, 2002. (Capítulo 13 – Decisões de Financiamento e Mercados Eficientes de Capitais). †

HENDRIKSEN, Eldon S., VAN BREDA, Michael F. **Teoria da contabilidade**. Tradução de Antonio Zoratto Sanvicente. São Paulo: Atlas, 1999. (Capítulo 6 – Ambiente Econômico da Contabilidade). †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas**. 8. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2008. (Capítulo 13 – Financiamento da Empresa e Seis Lições sobre a Eficiência do Mercado). †

COPELAND, Thomas E.; WESTON, Fred.; SHASTRI, Kuldeep. **Financial theory and corporate policy**. 4. ed. Pearson Education., 2005. (Capítulo 10 – Efficient Capital Markets: Theory; Capítulo 11 – Efficient Capital Markets: Evidence). †

5ª AULA

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas**. 8. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2008 (Capítulo 12 – Problemas de Agência, Compensação dos Gestores e Avaliação de Desempenho). †

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas: teoria e prática**. 2. ed. Porto Alegre: Bookman, 2004. (Capítulo 2 – O Objetivo em Finanças Corporativas). †

HENDRIKSEN, Eldon S., VAN BREDA, Michael F. **Teoria da contabilidade**. Tradução de Antonio Zoratto Sanvicente. São Paulo: Atlas, 1999. (Capítulo 7 – Tomada de Decisões). †

COPELAND, Thomas E.; WESTON, Fred.; SHASTRI, Kuldeep. **Financial theory and corporate policy**. 4. ed. Pearson Education., 2005. (Capítulo 2 – Investment Decision: The Certainty Case; Capítulo 12 – Information Asymmetry and Agency Theory). †

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. **Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências**. 5. ed. São Paulo: Atlas, 2011. (Capítulo 1 – O Desenvolvimento das Corporações e o Despertar da Governança Corporativa; Capítulo 2 – Objetivos, Concepções e Valores da Governança Corporativa; Capítulo 4 – As Questões Centrais da Governança e as Forças de Controle das Corporações). †

6ª AULA

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. **Administração Financeira**. 2a edição. São Paulo: Atlas, 2002. (Capítulo 15 – Estrutura de Capital: Conceitos Básicos). †

BRIGHAM, Eugene F.; GAPENSKI, Louis C.; EHRHARDT, Michael C. **Administração Financeira: teoria e prática**. São Paulo: Atlas, 2001. (Capítulo 8 – Títulos de dívida e sua Avaliação). †

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas: teoria e prática**. 2. ed. Porto Alegre: Bookman, 2004. (Capítulo 18 – O Mix de Financiamentos: Tradeoffs e Teoria) †

BODIE, Zvi; MERTON, Robert C. **Finanças**. Porto Alegre: Bookman Editora, 2002. (Capítulo 16 – Estrutura de Capital). †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; MARCUS, Alan J. **Fundamentals of corporate finance**. 5. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2007. (Capítulo 15 – Debt Policy). †

BRUNER, Robert F. **Estudos de casos em finanças: gestão para a criação de valor corporativo**. São Paulo: McGraw-Hill, 2009. (Capítulo 6 – Gestão da estrutura de capital corporativa). †

7ª AULA

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. **Administração Financeira**. 2a edição. São Paulo: Atlas, 2002. (Capítulo 16 – Estrutura de Capital: Limites ao Uso de Capital de Terceiros). †

BRIGHAM, Eugene F.; GAPENSKI, Louis C.; EHRHARDT, Michael C. **Administração Financeira: teoria e prática**. São Paulo: Atlas, 2001. (Capítulo 10 – Custo de Capital; Capítulo 15 – Decisões de Estrutura de Capital: o Básico; Capítulo 16 – Decisões de Estrutura de Capital: Extensões). †

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas: teoria e prática**. 2. ed. Porto Alegre: Bookman, 2004. (Capítulo 19 – O Mix Ótimo de Financiamentos). †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas**. 8. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2008. (Capítulo 18 – Quanto uma Empresa deve Pedir Emprestado?) †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C. **Finanças Corporativas: financiamento e gestão de risco**. Porto Alegre: Bookman, 2005. (Capítulo 11 – Os Diversos Tipos de Dívida). †

9ª AULA

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. **Administração Financeira**. 2a edição. São Paulo: Atlas, 2002. (Capítulo 18 – Política de Dividendos: Por que é relevante?). †

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas: teoria e prática**. 2. ed. Porto Alegre: Bookman, 2004. (Capítulo 21 – Política de Dividendos). †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; MARCUS, Alan J. **Fundamentals of corporate finance**. 5. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2007. (Capítulo 16 – Payout Policy). †

BRUNER, Robert F. **Estudos de casos em finanças: gestão para a criação de valor corporativo**. São Paulo: McGraw-Hill, 2009. (Capítulo 5 – Gerenciamento do capital próprio da empresa: dividendos, recompra, oferta pública inicial de ações). †

10ª AULA

BRIGHAM, Eugene F.; GAPENSKI, Louis C.; EHRHARDT, Michael C. **Administração Financeira: teoria e prática**. São Paulo: Atlas, 2001. (Capítulo 17 – Distribuições aos Acionistas: Dividendos e Recompras). †

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas: teoria e prática**. 2. ed. Porto Alegre: Bookman, 2004. (Capítulo 22 – Analisando o Caixa Distribuído aos Acionistas). †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas**. 8. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2008. (Capítulo 16 – A Escolha da Política de Dividendos). †

11ª AULA

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. **Administração Financeira**. 2a edição. São Paulo: Atlas, 2002. (Capítulo 14 – Financiamento a Longo Prazo: uma Introdução; Capítulo 19 – Lançamento de Ações ao Público; Capítulo 20 – Capital de Terceiros a Longo Prazo; Capítulo 5 – Avaliação de Obrigações e Ações). †

BRIGHAM, Eugene F.; GAPENSKI, Louis C.; EHRHARDT, Michael C. **Administração Financeira: teoria e prática**. São Paulo: Atlas, 2001. (Capítulo 9 – Ações e sua Avaliação; Capítulo 18 – Emissão de Títulos, Operações de Refinanciamento e Outros Tópicos). †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas**. 8. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2008. (Capítulo 17 – A Política de Dividendos tem Importância?). †

12ª AULA

DAMODARAN, Aswath. **Avaliação de Empresas**. 2. ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2007. (Capítulo 1 – Introdução à avaliação; Capítulo 2 – Estimando taxas de desconto; Capítulo 3 – Como medir fluxos de caixa; Capítulo 4 – Como prever fluxos de caixa; Capítulo 5 – Modelos de fluxo de caixa descontado para o patrimônio líquido; Capítulo 6 – Modelos de Avaliação de Empresas). †

13ª AULA

DERMINE, Jean. **Avaliação de bancos & gestão baseada no valor: apreçamento de depósitos e de empréstimos, avaliação de desempenho e gestão de riscos**. São Paulo: Atlas, 2010. (Capítulos selecionados, slides enviados pelo professor) ◆

DERMINE, Jean. BISSADA, Youssef F. **Gerenciamento de ativos e passivos: um guia para a criação de valor e controle de riscos**. São Paulo: Atlas, 2005. Capítulos selecionados, slides enviados pelo professor) ◆

REED, Edward W.; GILL, Edward K. **Bancos comerciais**. São Paulo: Makron Books, 1994. Capítulos selecionados, slides enviados pelo professor) ◆

SAUNDERS, Antony. **Administração de instituições financeiras**. São Paulo: Atlas, 2007. Capítulos selecionados, slides enviados pelo professor) ◆

CAIADO, Jorge. **Gestão de instituições financeiras**. Lisboa: Sílabo: 2006. Capítulos selecionados, slides enviados pelo professor) ◆

HASTINGS, David F. **Banking – gestão de ativos, passivos e resultados em instituições**. Saraiva, 2006. Capítulos selecionados, slides enviados pelo professor) ◆

14ª AULA

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. **Administração Financeira**. 2ª edição. São Paulo: Atlas, 2002. (Capítulo 30 – Fusões e Aquisições; Capítulo 31 – Dificuldades Financeiras). †

BRIGHAM, Eugene F.; GAPENSKI, Louis C.; EHRHARDT, Michael C. **Administração Financeira: teoria e prática**. São Paulo: Atlas, 2001. (Capítulo 25 – Falência, Reorganização e Liquidação; Capítulo 26 – Fusões, LBOs, Desinvestimentos e Empresas Holding). †

DAMODARAN, Aswath. **Finanças Corporativas: teoria e prática**. 2. ed. Porto Alegre: Bookman, 2004. (Capítulo 26 – Aquisições e Tomadas de Controle Acionário). †

BODIE, Zvi; MERTON, Robert C. **Finanças**. Porto Alegre: Bookman Editora, 2002. (Capítulo 17 – Finanças e Estratégia Corporativa). †

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C.; ALLEN, Franklin. **Princípios de Finanças Corporativas**. 8. ed. São Paulo: McGraw-Hill, 2008. (Capítulo 32 – Fusões). †

BRIGHAM, Eugene F.; HOUSTON, Joel F. **Fundamentals of Financial Management**. 10. Ed. São Paulo: Thomson South-Western, 2004. (Capítulo 21 – Mergers and Acquisitions). †

BRUNER, Robert F. **Estudos de casos em finanças: gestão para a criação de valor corporativo**. São Paulo: McGraw-Hill, 2009. (Capítulo 8 – Avaliando a empresa: aquisições e aquisição de controle). †

LEITURA COMPLEMENTAR

Legenda: ◆ meio eletrônico; □ cópia impressa; † Biblioteca FEA-RP.

DONALD, H. Chew. *The New Corporate Finance*. 2. ed. New York: McGraw Hill, 2000 □

GRIMBLAT, Mark; TITMAN, Sheridan. *Financial Markets and Corporate Strategy*. New York: McGraw Hill, 1999. □

SIMON, Z. Benninga & ODED H. Sarig. *Corporate Finance: A Valuation Approach*. New York: Mc Graw Hill, 1998 □

VAN HORNE, James C. *Financial Management and Policy*. 12ª edição. New Jersey: Prentice Hall, Upper Saddle River, 2002 □

FAMA, Eugene F. & BABIACK, H. Dividend Policy: An Empirical Analysis. *Journal of the America Statistical Association*. 63:1132-1161 (December 1968) ◆

HAMADA, R. S. Portfolio Analysis, Market Equilibrium and Corporation Finance. *Journal of Finance*. 24: 13-31

(December, 1969) ◆

JENSEN, M. C. & MECKLING, W. H. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*. 3:305-360 (October 1976) ◆

MILLER, Merton H. Behavioral Rationality in Finance: The Case of Dividends. *Journal of Business*. 59:5451-5468 (October, 1968) ◆

MODIGLIANI, Franco & MILLER, Merton H. The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *American Economic Review*. 40: 261-297 (june 1958) ◆