



UNIVERSIDADE PRESBITERIANA MACKENZIE

PRÓ-REITORIA DE EXTENSÃO E EDUCAÇÃO CONTINUADA

Coordenadoria de Cursos de Educação Continuada



Curso de especialização em **Gestão Financeira de Negócios**

Estrutura Curricular – disciplina/carga horária

Finanças Instrumentais	
Métodos Quantitativos Aplicados a Finanças	64 h/a
Tópicos de Finanças Empresariais	64 h/a
Carga horária total	128 h/a
Finanças Corporativas	
Aspectos Societários e Tributários da Empresa	32 h/a
Contabilidade Empresarial, Gerencial e de Custos	32 h/a
Fundamentos de Mercado de Capitais	64 h/a
Carga horária total	128 h/a
Planejamento e Controle Financeiro	
Gestão de Tesouraria e Uso de Derivativos	32 h/a
Modelos Financeiros Baseados em Valor	32 h/a
Planejamento e Controle Financeiro das Empresas	64 h/a
Carga horária total	128 h/a
Módulo: Metodologia do Trabalho Científico	
	48h/a semipresenciais



IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA (01)

- 1.** Nome da Disciplina: Tópicos de Finanças Empresariais
- 2.** Carga Horária: 64 h/a
- 3.** Ementa: Criação de valor para os acionistas, mantendo uma liquidez adequada, para tal, estuda-se a contabilidade financeira, custos, matemática financeira, análise financeira, análise de risco e retorno de investimentos, custo e estrutura de capital, criação e medidas de valor, títulos de dívida, ações, mercados financeiros, planejamento financeiro, decisões de investimento de longo e de curto prazo. A abordagem é a aplicação da teoria na prática, com exemplos de aplicação.
- 4.** Objetivo: Permitir, aos participantes, a compreensão do ambiente atual da administração financeira e as suas funções nas empresas e nos mercados em que atuam.
- 5.** Conteúdo Programático:
 1. Administração financeira atual (globalização, regulamentação e tecnologia).
 2. Objetivos da empresa e relações de agência.
 3. Mercados, instituições e o ambiente financeiro.
 4. Contabilidade e as demonstrações financeiras.
 5. Análise das demonstrações financeiras e o planejamento financeiro.
 6. Medidas de desempenho (lucro, retorno, valor econômico agregado e de mercado).
 7. Análise de risco e retorno.
 8. Estudo da estrutura e do custo de capital.
 9. Instrumentos para tomada de decisões de longo prazo.



10. Instrumentos para tomada de decisões de curto prazo.

6. Bibliografia:

• **Básica:**

BRIGHAM, Eugene F., GAPENSKI, Louis C. e EHRHARDT, Michael C. Administração financeira : teoria e prática, São Paulo, Editora Atlas, 2007.

ROSS, S. A.; WESTERFIELD, R.W.; JAFFLE, J.F. Administração financeira: corporate finance, 2ª. Ed., São Paulo: Editora Atlas, 2002.

BRIGHAM, Eugene F.; HOUSON, Joel F. Fundamentos da moderna administração financeira. 7a tiragem Rio de Janeiro: Editora Campus, 2003.

• **Complementar:**

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C. Princípios de finanças empresariais, 5ª edição. Lisboa: Editora McGraw-Hill de Portugal, 2008.

COPELAND, Tom; KOLLER, Tim; MURRIN, Jack. Avaliação de empresas: valuation, 3ª. edição, São Paulo, Makron Books, 2006.

ASSAF NETO, A. – Finanças corporativas e valor, 3ª. edição, São Paulo, Editora Atlas, 2008.



IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA (02)

1. Nome da Disciplina: Métodos Quantitativos Aplicados à Finanças
2. Carga Horária: 64 h/a
3. Ementa: Aplicação de cálculos financeiros de juros, fluxos de caixa, análise do fluxo de caixa descontado, e de estatística descritiva, probabilidade, estatística inferencial e regressão. Métodos de avaliação de investimentos. A abordagem é a aplicação prática da teoria.
4. Objetivo: Familiarizar e capacitar os participantes a analisar os principais problemas que surgem em projetos econômico-financeiros, e de operações financeiras.
5. Conteúdo Programático:

1. Conceitos Básicos de Matemática Financeira - Juros, Capital, Montante e Taxa de Juros
2. Sistema de Capitalização Simples e Composta
3. Séries Uniformes de Pagamentos
4. Métodos de Avaliação de Investimentos
- 4.1.VPL, TIR, TIR modificada e Payback
5. Análises Financeiras em Planilhas Eletrônicas (EXCEL)
- 6 .Estrutura das Taxas de Juros – Fórmula da Separação de Fisher
7. Análise de Risco
- 7.1.Teoria da Decisão
8. Análise de Sensibilidade e Simulação de Fluxos de Caixa.
9. Distribuições de Freqüências. Medidas de Posição e Dispersão.



10. Propriedades da Média e da Variância. Aplicações na determinação da Fronteira Eficiente de Carteiras ("Portfolio Selection"/Markowitz).
11. Principais Distribuições Discretas de Probabilidades. Distribuições Equiprovável, Binomial, Poisson.
12. Principais Distribuições Contínuas. Distribuições Uniforme, Exponencial, Normal.
13. Amostras e Populações. Amostragem probabilística e não probabilística.
14. Distribuições Amostrais da Média e da Variância.
15. Estimação de Parâmetros. Estimação Pontual e por Intervalos. Intervalos de Confiança para Média, Variância e Proporções populacionais.
16. Testes de Hipóteses com uma Amostra e com duas Amostras.
17. Análise de Regressão. Regressão Linear Simples. Aplicações ao Beta de ações para o CAPM ("Capital Asset Pricing Model")

6. Bibliografia:

• **Básica:**

ASSAF NETO, A. Matemática financeira e suas aplicações. São Paulo: Ed. Atlas, 10ª Edição, 2009.

MATHIAS, W.F. & GOMES, J.M. Matemática Financeira. São Paulo: Ed. Atlas, 2004.

BUSSAB, W. O.; MORETTIN, P. A; Estatística básica. 5ª. Edição, Atual Editora, 2006

VIRGILLITO, Salvatore Benito. Estatística aplicada. 2ª.. Edição, Editora Alfa Omega.2004.

• **Complementar:**

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C. Princípios de finanças empresariais, 5ª edição. Lisboa: Editora McGraw-Hill de Portugal, 2008.



ROSS, S. A.; WESTERFIELD, R.W.; JAFFLE, J.F. Administração financeira: corporate finance, 2ª. Ed., São Paulo, Editora Atlas, 2002. .

RANGEL, A., SANTOS, José C., BUENO, R. Matemática dos mercados financeiros : a vista e a termo. São Paulo, Editora Atlas, 2003.

IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA (03)

1. Nome da Disciplina: Fundamentos do Mercado de Capitais
2. Carga Horária: 64 h/a
3. Ementa: Teoria de carteiras, Análise fundamentalista e o CAPM. Análise do risco e retorno e a administração do risco. Avaliação de risco dos títulos de Renda Fixa. Avaliação de desempenho de gestores. A abordagem será a aplicação da teoria na prática, com exemplos de aplicação.
4. Objetivo: Habilitar o participante a tomar decisões de investimentos com base nos conhecimentos para análise de investimentos e administração de carteiras de acordo com a moderna Teoria Financeira, com ênfase em conceitos e ferramentas de análise de risco / retorno e administração de risco
5. Conteúdo Programático:
 1. Introdução à Gestão de Investimentos.
 2. Análise fundamentalista de ações.
 3. Medidas de risco e retorno.
 4. Teoria de carteiras: caso de dois ativos.
 5. Teoria de carteiras: caso de vários ativos.
6. Carteira de Mínima Variância



7. Fronteira Eficiente
8. O ativo livre de risco e a carteira tangencial
9. Preferência do Investidor
10. Fundamentos de finanças comportamentais (teoria da utilidade versus aversão ao risco)
11. Reta característica de um ativo em função do ativo de mercado.
12. Decomposição do Risco Total
13. Hedge da carteira
14. Modelos de precificação de ativos: CAPM, Fatores e APT.
15. Métodos de avaliação de desempenho de carteiras: Índices de Jensen, Sharpe, Treynor e Modigliani.
16. Passeio nos sites
17. Simulações em softwares de base de dados (Economática, Compustat)
18. Valorizar ativos (60 observações)
19. Análise Fundamentalista
20. Compor análise de dados estatísticos (Correlação)
21. Fronteira Eficiente
22. Ativo Livre de Risco
23. Carteira "T" - Teorema de um só fundo
24. Reta Característica
25. Betas
26. Cálculo do risco total, sistemático e não-sistemático. Mercado Futuro-Hedge de Beta



6. Bibliografia:

- **Básica:**

ROSS, S. A.; WESTERFIELD, R.W.; JAFFLE, J.F. Administração financeira: corporate finance, 2ª. Ed., São Paulo: Editora Atlas, 2002.

BODIE, Z.; KANE A. e MARCUS, A. J..Fundamentos de Investimentos. 3ª. Edição, Porto Alegre: Bookman, 2006.

DAMODARAM, A. Avaliação de investimentos: ferramentas e técnicas para a determinação do valor de qualquer ativo, Rio de Janeiro, Qualitymark, 2003.

- **Complementar:**

WESTON, Fred J. e BRIGHAM, Eugere F. Fundamentos da Administração Financeira. 10.ª ed. S.P.: Makron, 2004.

REILLY, Frank K. e BROWN, Keith C. Investment Analysis and Portfolio Management. 7th ed. Fort Worth, Dryden Press, 2003.

LUENBERGER, David G. Investment Science. N. Y.: Oxford University Press, 1998

IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA (04)

1. Nome da Disciplina: Aspectos Societários e Tributários da Empresa
2. Carga Horária: 32 h/a
3. Ementa: Os principais aspectos referentes ao cotidiano societário da empresa, bem como matérias úteis a seu administrador, como implicações fiscais decorrentes de eventuais



UNIVERSIDADE PRESBITERIANA MACKENZIE
PRÓ-REITORIA DE EXTENSÃO E EDUCAÇÃO CONTINUADA
Coordenadoria de Cursos de Educação Continuada



reorganizações societárias no grupo econômico. A abordagem será teórica, com aplicações e soluções de casos práticos

4. Objetivo: Capacitar o participante a aplicar os conhecimentos específicos a respeito de questões de cunho societário, bem como os correspondentes efeitos tributários na solução de problemas da realidade empresarial.

5. Conteúdo Programático:

1. Direito Comercial. Apresentação da disciplina e da parte introdutória. Evolução, conceitos básicos, caracterização, elementos essenciais atinentes à matéria comercial.

2. Tipos societários constantes do Novo Código Civil. Responsabilidades dos administradores. Principais alterações trazidas pela lei ao regime jurídico das sociedades limitadas. Fusão, aquisição, incorporação e compra de ativos.

3. Falência e concordata. Histórico e evolução, requisitos, cabimento, casos de rescisão, classificação dos créditos, fraude contra credores.

4. Introdução ao Direito Tributário Nacional. Aspectos gerais. Princípios constitucionais do poder de tributar.

6. Bibliografia:

• **Básica:**

BALEEIRO, Aliomar; Direito Tributário Brasileiro, 11ª edição, Forense Código Tributário Nacional, Rio de Janeiro, 2006

COELHO, Fábio Ulhôa, Curso de Direito Comercial, vols. 1, 2 e 3, 10ª edição, Ed. Saraiva, São Paulo, 2006

BULGARELLI, Waldírio. Contratos mercantis. 14. ed. São Paulo: Atlas, 2001



- **Complementar:**

DINIZ, Maria Helena. Compêndio de introdução à ciência do direito. 19. ed. Saraiva, São Paulo, 2008.

SANTOS, Jose Luiz dos, FERNANDES, Luciane Alves e SCHMIDT, Paulo. Contabilidade avançada : aspectos societários e tributários 1ª. ed. São Paulo: Atlas, 2003

SANTOS, Jose Luiz dos, GOMES, Jose Mario Matsumura, FERNANDES, Luciane Alves e SCHMIDT, Paulo. Manual de práticas contábeis : aspectos societários e tributários 1ª. ed. São Paulo: Atlas, 2007

IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA (05)

1. Nome da Disciplina: Contabilidade Empresarial, Gerencial e de Custos
2. Carga Horária: 32 h/a
3. Ementa: Princípios fundamentais da contabilidade, análise nas demonstrações financeiras, análise de índices financeiros, sistemas de custeio e análise dos custos para tomada de decisões. A abordagem será a da teoria aplicada, com exemplos de aplicação
4. Objetivo: Habilitar o aluno a utilizar os conceitos de Contabilidade Empresarial, Gerencial e de Custos como uma ferramenta para o controle e gerenciamento das atividades administrativas.
5. Conteúdo Programático:
 1. Histórico da Contabilidade e seu desenvolvimento como ferramenta de auxílio ao administrador e gestor das organizações;
 2. Principais usuários das informações;
 3. Principais aspectos dos relatórios contábeis;
 4. Princípios Fundamentais da Contabilidade – Exemplos e Teste



5. Demonstrações Financeiras

5.1. Balanço Patrimonial

5.2. Demonstração do Resultado do Exercício

5.3. Demonstração da Mutação do Patrim nio Líquido

5.4. Demonstrac o das Origens e Aplica es de Recursos – DOAR

5.5. Notas Explicativas

5.6. Demonstrac o do Fluxo de Caixa

6. Análise das Demonstra es Financeiras –  ndices Financeiros

6.1. Liquidez

6.2. Endividamento

6.3. Atividade

6.4. Rentabilidade

6.5 Taxa de Retorno sobre o Investimento

6.6. Taxa de Retorno sobre o Patrim nio Líquido

7. A gestão estratégica de custos na empresa

7.1. sistemas tradicionais de custeio

7.2. novos enfoques para gestão

8. Sistema de custeio

8.1. Apurac o do custo e do resultado

8.2. Contábil



8.3. Gerencia

8.4. Variável

8.5. Custo baseado em Atividades (ABC)

9. Custo para a tomada de decisões

9.1. Conceito, exemplos e aplicações

9.2. Margem de Contribuição/Fatores

9.3. Margem de contribuição/ fator de restriçã

9.4. Ponto de equilíbrio com estruturas diferenciadas

10. ABM – Activity Based Management

10.1. princípios do abm

10.2. gerenciamento estratégico baseado em atividades

10.3. resultados proporcionados pelo abm

6. Bibliografia:

- **Básica:**

CHING, H.Y. Contabilidade e Finanças para não especialistas. São Paulo: Prentice Hall, 2003.

MARTINS, Eliseu. Contabilidade de Custos. 9a. ed. São Paulo: Atlas, 2003

IUDICIBUS, Sérgio de e MARION, José Carlos. Contabilidade para não contadores. 6ª, ed., São Paulo: Atlas, 2009.

- **Complementar:**



KAPLAN, Robert S. e COOPER, Robin. Custo e Desempenho. São Paulo: Futura/Siciliano, 2a ed., 2000.

GITMAN, Lawrence J. . Princípios de Administração Financeira. 10ª ed., São Paulo, Pearson Addison Wesley, 2008

COGAN, Samuel. Custos e Preços, São Paulo. Pioneira, 1999

NAKAGAWA, Masayuki. Gestão Estratégica de Custos. São Paulo: Atlas, 2000.

Revista de Contabilidade – CRC SP – Números 1 a 30.

IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA (06)

1. Nome da Disciplina: Gestão de Tesouraria e Uso de Derivativos
2. Carga Horária: 32 h/a
3. Ementa: Gestão estratégica da tesouraria enfrentando a problemática do risco e retorno e o uso de instrumentos derivativos, como hedge para mitigação dos riscos financeiros. A abordagem é aplicação prática da teoria, com exemplos de aplicação.
4. Objetivo: Habilitar o participante a gerenciar os aspectos estratégicos de tesouraria e a utilizar os instrumentos derivativos.
5. Conteúdo Programático:
 1. Função estratégica da tesouraria de empresas
 - 1.1. A problemática da gestão de risco e retorno
 - 1.2. Visão holística dos riscos
 - 1.3. Os riscos financeiros
 - 1.4. Hedge e mitigação de riscos financeiros



2. Introdução aos derivativos

2.1. Características gerais

2.2. Mercado brasileiro

2.3. O uso de derivativos

3. Mercado a termo

3.1 Características

3.2 Cálculo de resultado dos contratos

3.3. O uso do mercado a termo em gestão de risco

4. Mercado futuro

4.1. Características

4.2. Cálculo de resultado dos contratos

4.3. O uso do mercado futuro em gestão de risco

5. Mercado de opções

5.1. Características

5.2. Cálculo de resultado dos contratos

5.3. Estratégias com opções

5.4. O uso de opções em gestão de risco

6. Swaps

6.1. Características



6.2. Cálculo de resultado dos contratos

6.3. O uso do mercado futuro em gestão de risco

6. Bibliografia:

- **Básica:**

LOZARDO, Ernesto. Derivativos no Brasil : fundamentos e práticas. 2. ed. São Paulo: BM&F, 1998.

HULL, John. Introdução aos mercados futuros e de opções. São Paulo: BM & F : Cultura, 2ª, ed., 1996.

SECURATO, J. R. et al. Cálculo Financeiro das Tesourarias - Bancos e Empresas. São Paulo: Saint Paul, 1999.

- **Complementar:**

NEFTCI, Salih N. An introduction to the mathematics of financial derivatives. Amsterdam: Academic Press, 2nd ed., 2000.

ARDITTI, Fred D. Derivatives: a comprehensive resource for options, futures, interest rate swaps, and mortgage securities. Boston: Harvard Business School Press, c1996

SILVA NETO, Lauro De Araújo. Derivativos: definições, emprego e risco. 4.ed. São Paulo: Atlas, 2002

BODIE, Zvi; MERTON, Robert C. Finanças. Porto alegre: Bookman, 2002

IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA (07)

1. Nome da Disciplina: Modelos Financeiros Baseados em Valor
2. Carga Horária: 32 h/a



3. Ementa: Conceituar e apresentar os diversos modelos financeiros de avaliação de valor de uma empresa (DCF, EVA, VBM, etc) e identificar suas potencialidades e diferenças. A abordagem será de orientar os alunos na montagem desses modelos e suas dificuldades na obtenção dos dados.
4. Objetivo: Habilitar o participante para, ao final da disciplina, poder aplicar os modelos financeiros baseados em valor em sua vida profissional e entender como agregar valor à gestão de uma empresa
5. Conteúdo Programático:
 1. Objetivo em Finanças Corporativo-
 2. Uso de múltiplos para determinar valor: múltiplo de lucro, de vendas, de patrimônio, de fluxo de caixa-
 3. Modelos financeiros de EVA – Economic Value Added e VBM – Value Based Management
 - 3.1. Conceitos de lucro residual e lucro econômico
 - 3.2. MVA e sua relação com EVA
 - 3.3. Direcionadores para aumentar valor da empresa
 4. Modelo de desconto de dividendos
 5. Corporte Valuation Model ou DCF – discounted cash flow - fluxo de caixa da empresa (FCFF) e fluxo de caixa do acionista (FCFE)
 6. Exercício sobre um caso (prova final)
6. Bibliografia:
 - **Básica:**

COPELAND, T., KOLLER, T., MURRIN, J. Avaliação de Empresas; São Paulo; Makron Books; 2002.



YOUNG, David S. e O'BYRNE, Stephen F. *Eva e Gestão Baseada em Valor*. Porto Alegre, Bookman, 2003

WESTON, J. Fred; BRIGHAM, Eugene F. *Fundamentos da administração financeira*. 10. ed. São Paulo: Person education, 2004.

- **Complementar:**

STEWART, G. Bennett; BASSO, Leonardo Fernando Cruz (Rev.). *Em busca do valor: o guia de EVA para estrategistas*. Porto Alegre: Bookman, 2005

DAMODARAM, Aswath. *Corporate finance : theory and practice*. 2. ed. New York: John Wiley, 2001.

BRIGHAM, Eugene F.; EHRHARDT, Michael C. *Administração financeira: teoria e prática*. São Paulo: Atlas, 2007

IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA (08)

1. Nome da Disciplina: Planejamento e Controle Financeiro das Empresas
2. Carga Horária: 64 h/a
3. Ementa: Controle da empresa para a criação de valor. Serão dados os princípios de controle, controles e controladoria, como fazer os controles, onde obter as informações para o controle, as políticas para redução dos custos, gestão de preço e avaliação de desempenho e investimentos. A abordagem da matéria será a aplicação prática da teoria, estudo de casos, exercícios em laboratório de informática, seminários e trabalhos em grupo.
4. Objetivo: Habilitar o participante a utilizar o conhecimento, competência e habilidades em Controladoria Estratégica e Operacional das empresas para criação de valor
5. Conteúdo Programático:



1. Conceitos de Controle e Controles, Controladoria e Administração Baseada em Valor – VBM (Value drivers), acompanhados de estudos de casos
 2. A Controladoria na Estratégia
 3. A Controladoria no Planejamento Operacional
 4. Como fazer o Controle e os controles
 - 4.1. Orçamento empresarial
 - 4.2. EVA (Economic Value Added) e MVA (Market Value Added)
 - 4.3. Painel de Controle: Balanced Scorecard e Indicadores de Desempenho
 5. Sistemas Contábeis de Informação
 - 5.1. Contabilidade Financeira
 - 5.2. Contabilidade Gerencial
 - 5.3. Contabilidade de Custos
 6. Sistemas Informatizados de Gestão
 - 6.1. GECON – Gestão Econômica
 - 6.2. ERP – Enterprise Resources Planning
 7. Políticas para redução de custos
 8. Gestão da formação de preços
 9. Avaliação de desempenho e investimentos
6. Bibliografia:
- **Básica:**



CATELLI, Armando. Controladoria. São Paulo: Editora Atlas, 2001, 2ª. ed.

PADOVEZE, Clóvis Luis. Controladoria Estratégica e Operacional. São Paulo: PioneiraThomson, 2003

PEREZ JR., José Hernandez e outros. Controladoria de Gestão. São Paulo: Editora Atlas, 2003, 2ª. ed..

- **Complementar:**

BRIGHAM. Eugene F., GAPENSKI, Louis C. e EHRHARDT, Michael C. Administração financeira : teoria e prática, São Paulo, Editora Atlas, 2007

COPELAND, Tom; KOLLER, Tim; MURRIN, Jack. Avaliação de empresas: valuation, 3ª. edição, São Paulo, Makron Books, 2006.

DRUCKER, Peter F.. Administração, Tarefas, Responsabilidades, Práticas. Rio de Janeiro; Editora Campus, 12ª. ed.; 2020.

FIEL, Cláudio Quirino. A Contabilidade Gerencial Estratégica: base para decisões. Tese de Doutorado. São Paulo: Universidade Presbiteriana Mackenzie, 2000.

KAPLAN, Robert. Balanced Scorecard. HSM Management, v.11, novembro-dezembro 1999.

KAPLAN, Robert S. e NORTON, David P.. A Estratégia em Ação. Balanced Scorecard. Rio de Janeiro: Editora Campus, 1997.