

PÓS-GRADUAÇÃO GESTÃO ESTRATÉGICA DE FINANÇAS 1 - JUSTIFICATIVA

A atividade empresarial requer a utilização de recursos financeiros, os quais são obtidos na forma de crédito e de capital de risco. Tais recursos devem ser aplicados de modo a permitir a geração de retornos capazes de proporcionar remuneração adequada para as referidas fontes de capital, bem como promover o crescimento auto-sustentado dessa atividade, sem o que, a mesma não se viabiliza economicamente.

Cada empresa, portanto, pode ser vista como um sistema que multiplica os recursos nela investidos, através da geração de lucros. Nas empresas privadas, o lucro orienta as decisões de investimento, além de se constituir na fonte de remuneração dos proprietários. Nas empresas públicas, ele garante a melhoria e a expansão dos serviços oferecidos à sociedade.

A Administração Financeira tem a função de captar e movimentar os fundos necessários ao exercício da atividade empresarial, aliando eficácia e eficiência na gestão dos investimentos e das respectivas fontes de financiamento. Sob a ótica do setor privado, essa função visa, em última análise, a maximização da riqueza dos proprietários da empresa (sócios ou acionistas), através da valorização de suas quotas de capital ou de suas ações. Assim sendo, a área de Finanças desenvolveu-se em duas direções, que hoje constituem objetos distintos de especialização: a Administração Financeira de Empresas e a Administração de Carteiras de Investimento. A primeira, está voltada para o gerenciamento da atividade empresarial, tendo em vista a eficácia na formulação das estratégias vinculadas à gestão dos ativos e passivos da empresa, bem como a eficiência dos resultados a serem, por ela, alcançados. A segunda, para o gerenciamento do capital de risco e a sua valorização. Esta última, também conhecida como Administração de Propriedade, preocupa-se com a eficácia das decisões de alocação do Capital e a eficiência na diversificação do Risco.

Esse desdobramento ocorrido no campo das Finanças Privadas tornou-se necessário a partir do desenvolvimento das Sociedades de Capital ou, mais precisamente, das Sociedades por Ações, baseadas no princípio da separação entre a Gestão de Propriedade e a Gestão Empresarial. Tal princípio permite distinguir a função dos investidores em capital de risco da função dos administradores de empresas, ensejando a formação dos profissionais especializados nestas duas vertentes da atividade administrativa. Esse fato, evidentemente, acarreta maior eficiência para o Sistema Econômico, o que justifica esforços no sentido do desenvolvimento de profissionais voltados para as referidas atividades. Neste sentido, propõe-se uma ampla abordagem da função financeira a nível estratégico, tático e operacional, o que inclui o seu relacionamento com as demais funções gerenciais.

Assim, o programa do curso visa enfatizar a Administração Financeira em duas dimensões distintas:

- a) Formulação de políticas de Investimento e de Financiamento;
- b) Planejamento e controle das atividades empresariais.

A primeira dimensão diz respeito à eficácia das decisões, face as condições macro e microambientais, o

que implicará o exame da função financeira no contexto do Sistema de Inteligência Gerencial. A segunda, refere-se à eficácia da gestão de ativos e passivos da empresa e à avaliação de seu desempenho econômico-financeiro.

2 - PÚBLICO- ALVO

Empresários, profissionais e estudantes com curso superior e que tenham interesse em

gerir e operacionalizar a função financeira em todas as suas dimensões.

3 - OBJETIVOS

Proporcionar aos participantes conhecimentos especializados em Administração Financeira de Empresas, sob o enfoque do Setor Privado.

- Abordar a função financeira, a nível estratégico, tático e operacional e seu relacionamento com as demais funções gerenciais;
- Utilizar conceitos, métodos e técnicas da Administração Financeira;
- Formular políticas de investimento e financiamento;
- Correlacionar informações financeiras com o processo decisório das organizações;
- Desenvolver planejamento e controle financeiro.

4 - COORDENAÇÃO TÉCNICA

Coordenador: Fabrício Molica de Mendonça

Doutor em Engenharia de Produção – UFRJ 2008

5 - EMENTAS - MÓDULOS

a) Economia Empresarial:

O Mecanismo de Mercado - As curvas de Oferta e Demanda e a Restrição Orçamentária - Mercado em Equilíbrio - Demanda e Utilidade: a Oferta e os Custos - Maximização de Lucros - A Função de Produção da Empresa e da Indústria - Concorrência Perfeita e Monopólio - Produto Interno Bruto (PIB) e Renda Nacional - As funções de Consumo e Investimento - Política Fiscal e Dívida Pública - Política Monetária e Inflação - Política Cambial e Taxas de Câmbio - Abordagem monetária do Balanço de Pagamentos.

b) Elaboração das Demonstrações Financeiras:

Conceitos fundamentais de Contabilidade - Apuração de resultado e levantamento de balanço – Princípios contábeis - Estrutura e elaboração de demonstrações financeiras - Notas explicativas - Métodos de avaliação de investimentos - Principais alterações na lei 6404/76.

c) Análise das Demonstrações Financeiras:

Análise Vertical - Análise Horizontal - Índices Econômicos Financeiros - Análise Vertical x Análise Horizontal
- Índices de Estrutura Patrimonial - Índices de Solvência - Índices de Cobertura - Índices de Rotação de Recursos - Índices de Rentabilidade - Retorno sobre o Ativo Operacional e Sobre o Capital Próprio – Etapas do Processo de Análise.

d) Controladoria:

As funções do Controller - Visão sistêmica das empresas . Os subsistemas - Processo decisório nas organizações - Os controles internos e sua eficácia

e) Administração do Capital de Giro:

Objetivos Estratégicos e Decisões de Curto Prazo - Fluxos Contábeis e Fluxos de Caixa - Planejamento a Curto Prazo: Alavancagem Operacional, Financeira e Combinada. - Análise da Rentabilidade, da Liquidez e Risco Associados à Estrutura Econômico-Financeira de uma Empresa; Ciclo Operacional e Financeiro;
Análise das Necessidades de Capital de Giro - Estratégias de Gerenciamento do Capital de Giro - Administração da Liquidez: Caixa e Títulos negociáveis; Modelos de Otimização de Caixa - Duplicatas a Receber e Política de Crédito: Risco da Carteira de Clientes - Gerência de Estoques e Política de Compras: Otimização do Nível de Estoques - Fontes de Financiamento a Curto Prazo: Passivos de Funcionamento e de Financiamento.

f) Gestão Contemporânea de Negócios:

A Globalização da Economia - Novos Ambientes de Negócios - Necessidades de reestruturação dos modos de produção - Qualidade e produtividade como fatores de competitividade - Evolução da tradicional atividade de inspeção para a Garantia da Qualidade e para a Satisfação de Clientes - Medindo o impacto financeiro da qualidade - Custos de avaliação e prevenção versus custos das falhas internas e externas - Apoio do Sistema de Custos para Decisões - Notícias sobre descentralização, especialização, JIT, CIM, células de produção, Terceirização e Parcerias.

g) Custos:

A Abordagem Gerencial do Sistema de Informações Contábeis - A Terminologia dos Custos Empresariais - Apropriação de Custos: Custos Diretos e Custos Indiretos, Departamentalização, Custeamento por Ordem de Produção e por Processo - Análise de Custos voltada para a Tomada de Decisões: Custos Fixos e Custos Variáveis, Análise da Relação Custo-Volume-Lucro, Decisões Especiais - Avaliação de Desempenho e Padrões de Controle - Alocação de Custos e Decisões de Preço - Centros de Custo e Centros de Lucro.

h) Planejamento e Controle Financeiro:

Planejamento Empresarial e Planejamento Financeiro - Controle Global e Controle Financeiro - Natureza do Planejamento Orçamentário - Etapas do Processo Orçamentário - Avaliação das Propostas Orçamentárias - Controle Orçamentário - Análise das Variações Orçamentárias - Relatórios de Desempenho para o Controle Administrativo.

i) Mercados de Capitais:

Funções dos Mercados Financeiros - Mercados Financeiros e Crescimento Econômico - Transferência de Riscos: os Mecanismos de Intermediação Financeira - Fluxos Financeiros e Taxas de Juro - Processo de Formação das Taxas de Juro e dos Preços dos Ativos Financeiros: Eficiência Informacional - Mercados Financeiros: Estrutura e Funcionamento; Mercado Monetário, Mercado de Crédito, Mercado de Capitais e Mercado de Câmbio; Ativos Negociados e Principais Operações - Mercados Financeiros e Política Econômica - Mercados Financeiros e Gestão de Tesouraria das Empresas.

j) Teoria das Finanças e Administração de Longo Prazo:

As Decisões Financeiras no Contexto de seu Macroambiente - Objetivos Estratégicos e Decisões do Longo Prazo: Política de Investimento, de Financiamento e de Distribuição do Lucro - Investimento em Capital de Risco: Valor Contábil, Valor de Mercado e Valor Intrínseco; Modelos de Avaliação do Capital de Risco (Fluxo de Caixa Descontados e a Relação Preço-Lucro) - Diversificação do Risco: Rentabilidade e Risco de

e) Administração do Capital de Giro:

Objetivos Estratégicos e Decisões de Curto Prazo - Fluxos Contábeis e Fluxos de Caixa - Planejamento a Curto Prazo: Alavancagem Operacional, Financeira e Combinada. - Análise da Rentabilidade, da Liquidez e Risco Associados à Estrutura Econômico-Financeira de uma Empresa; Ciclo Operacional e Financeiro;

Análise das Necessidades de Capital de Giro - Estratégias de Gerenciamento do Capital de Giro - Administração da Liquidez: Caixa e Títulos negociáveis; Modelos de Otimização de Caixa - Duplicatas a Receber e Política de Crédito: Risco da Carteira de Clientes - Gerência de Estoques e Política de Compras: Otimização do Nível de Estoques - Fontes de Financiamento a Curto Prazo: Passivos de Funcionamento e de Financiamento.

f) Gestão Contemporânea de Negócios:

A Globalização da Economia - Novos Ambientes de Negócios - Necessidades de reestruturação dos modos de produção - Qualidade e produtividade como fatores de competitividade - Evolução da tradicional atividade de inspeção para a Garantia da Qualidade e para a Satisfação de Clientes - Medindo o impacto financeiro da qualidade - Custos de avaliação e prevenção versus custos das falhas internas e externas - Apoio do Sistema de Custos para Decisões - Notícias sobre descentralização, especialização, JIT, CIM, células de produção, Terceirização e Parcerias.

g) Custos:

A Abordagem Gerencial do Sistema de Informações Contábeis - A Terminologia dos Custos Empresariais - Apropriação de Custos: Custos Diretos e Custos Indiretos, Departamentalização, Custeamento por Ordem de Produção e por Processo - Análise de Custos voltada para a Tomada de Decisões: Custos Fixos e Custos Variáveis, Análise da Relação Custo-Volume-Lucro, Decisões Especiais - Avaliação de Desempenho e Padrões de Controle - Alocação de Custos e Decisões de Preço - Centros de Custo e Centros de Lucro.

h) Planejamento e Controle Financeiro:

Planejamento Empresarial e Planejamento Financeiro - Controle Global e Controle Financeiro - Natureza do Planejamento Orçamentário - Etapas do Processo Orçamentário - Avaliação das Propostas Orçamentárias - Controle Orçamentário - Análise das Variações Orçamentárias - Relatórios de Desempenho para o Controle Administrativo.

i) Mercados de Capitais:

Funções dos Mercados Financeiros - Mercados Financeiros e Crescimento Econômico - Transferência de Riscos: os Mecanismos de Intermediação Financeira - Fluxos Financeiros e Taxas de Juro - Processo de Formação das Taxas de Juro e dos Preços dos Ativos Financeiros: Eficiência Informacional – Mercados Financeiros: Estrutura e Funcionamento; Mercado Monetário, Mercado de Crédito, Mercado de Capitais e Mercado de Câmbio; Ativos Negociados e Principais Operações - Mercados Financeiros e Política Econômica - Mercados Financeiros e Gestão de Tesouraria das Empresas.

j) Teoria das Finanças e Administração de Longo Prazo:

As Decisões Financeiras no Contexto de seu Macroambiente - Objetivos Estratégicos e Decisões de Longo Prazo: Política de Investimento, de Financiamento e de Distribuição do Lucro - Investimento em Capital de Risco: Valor Contábil, Valor de Mercado e Valor Intrínseco; Modelos de Avaliação do Capital de Risco (Fluxo de Caixa Descontados e a Relação Preço-Lucro) - Diversificação do Risco: Rentabilidade e Risco de uma Carteira de Investimento - Custo de Oportunidade e Avaliação de Carteira: Estimação do Valor das Ações ou das Cotas de Capital emitidas por uma Empresa; Avaliação do Risco e Formação de Expectativa de Retorno de um Investimento - Distribuição de Lucros e Estrutura de Capital: Relevância da Política de Distribuição de Lucros; Custo de Capital, Estrutura de Endividamento e Alavancagem Financeira – Decisões de Investimento e Gestão de Ativos Permanentes - Decisões de Financiamento e Risco Financeiro – Fontes de Financiamento de Longo Prazo - Arrendamento Mercantil (Leasing).

k) Metodologia Científica:

Abordagem crítica da Metodologia Científica no que diz respeito aos temas: Ciência e Conhecimento Científico, Pesquisa Científica, Atividade Científica, Técnicas de Comunicação, Formas de Trabalho Científico e Projetos de Pesquisas, voltados para a administração.

l) Didática do Ensino Superior:

A Didática: sua concepção e importância para o Ensino Superior. A prática docente crítica e construtiva em seus momentos básicos: planejamento, execução e avaliação das atividades no 3º grau.

m) Planejamento Tributário:

O planejamento fiscal e tributário nas empresas - Tributos e obrigação tributária - Contencioso fiscal – Fato gerador para o Imposto de Renda PJ - Base de cálculo - Lucro real - Alíquotas - Apuração e pagamentos - Cases empresariais.

n) Matemática Financeira:

Conceitos básicos; juros simples e composto; desconto simples e composto; taxas de juros; séries de pagamento; equivalência de capitais; utilização de calculadoras financeiras; empréstimos e financiamentos, séries variáveis.

o) Direito Tributário:

Conceito de Direito, direito público e privado; direito tributário: conceito, natureza, objeto e relação com outros ramos, autonomia, obrigação tributária; tributos: conceito e classificação, função do tributo fiscalidade/extrafiscalidade e parafiscalidade; espécies tributárias: imposto, taxa, contribuição de melhoria, empréstimo compulsório, preços públicos; sistema tributário: conceito, espécies e composição; poder de tributar: competência e capacidade ativa, discriminação das rendas.

p) Orientação para monografia

6 - CORPO DOCENTE

Doutores, mestres e especialistas com larga experiência em sua área de atuação.
*Corpo Docente sujeito a alteração sem comunicação prévia.