



# CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

**PÓS-GRADUAÇÃO LATO-SENSU EM  
FINANÇAS CORPORATIVAS &  
INVESTMENT BANKING**



FUNDAÇÃO INSTITUTO  
DE ADMINISTRAÇÃO

# VISÃO GERAL

CLIQUE NOS TÍTULOS PARA ACESSAR

## PLANEJAMENTO EMPRESARIAL

- Carreira em finanças
- Economia
- Estratégia empresarial
- Planejamento tributário
- Plano de negócios
- Jogo de empresas

## CONTROLADORIA E ANÁLISE EMPRESARIAL

- Análise das demonstrações financeiras
- Orçamento e custos

## GESTÃO DA TESOURARIA

- Cálculo financeiro
- Sistema Financeiro Nacional
- Gestão de renda fixa e câmbio
- Derivativos
- Risco de mercado e liquidez
- Análise de crédito
- Risco operacional

## **FONTES DE CAPITAL DE TERCEIROS**

- Operações de financiamento empresarial
- Operações estruturadas
- Benefícios econômico, socioambiental

## **AVALIAÇÃO DE EMPRESAS**

- Estrutura e custo de capital
- Avaliação de empresas e projetos

## **OPERAÇÕES DE BANCO DE INVESTIMENTOS**

- Fusões e aquisições
- Capital de risco e private equity
- Project finance
- Captação externa/ADR e GDR/IPO
- Reestruturação financeira

## RELACIONAMENTO COM O MERCADO

- Governança corporativa e política de dividendos e recompra
- Ética e risco de reputação
- Auditoria

## ASSET MANAGEMENT

- Métodos quantitativos
- Gestão de carteiras
- Asset allocation & Wealth management
- Análise gráfica
- Finanças comportamentais
- Análise fundamentalista



# PLANEJAMENTO EMPRESARIAL

## CARREIRA EM FINANÇAS

### Opções e áreas de carreiras em finanças

- ▶ Conteúdo abordado em cada disciplina
- ▶ Visão atual do mercado de trabalho para o profissional da área de finanças

## ECONOMIA

- ▶ Indicadores econômicos
- ▶ Política fiscal, cambial, monetária e inflação
- ▶ Competição, monopólio, concorrência monopolística e oligopólio
- ▶ Elasticidade

## ESTRATÉGIA EMPRESARIAL

- ▶ Gestão estratégica e geração de vantagens competitivas
- ▶ Análise da indústria
- ▶ Propostas de valor, estratégias competitivas e trade-offs estratégicos
- ▶ Cadeia de valor
- ▶ Método VRIO
- ▶ Matriz de análise, portfólio e mercados

## PLANEJAMENTO TRIBUTÁRIO

- ▶ Tributo - Definição e Espécies
- ▶ Aspectos Éticos da Gestão de Tributos
- ▶ Crédito Tributário: Geração e Contabilização
- ▶ Preços de Transferência e Estratégias Fiscais
- ▶ Evasão, Elisão Fiscal e Treaty Shopping

# PLANEJAMENTO EMPRESARIAL

## PLANO DE NEGÓCIOS

- ▶ Missão, visão e objetivos do negócio
- ▶ Descrição do negócio
- ▶ Vantagens competitivas
- ▶ Modelo de negócio
- ▶ Plano de marketing
- ▶ Plano financeiro
- ▶ Plano operacional

## JOGOS DE EMPRESAS

- ▶ Gestão prática de uma empresa industrial simulada, com foco em tomadas de decisões de áreas estratégicas

# CONTROLADORIA E ANÁLISE EMPRESARIAL

## ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### Principais demonstrações contábeis

- ▶ Balanço Patrimonial
- ▶ Componentes
- ▶ Itens monetários e não monetários
- ▶ Demonstração do resultado do exercício (DRE)
- ▶ Demonstração das mutações do patrimônio líquido
- ▶ Demonstração das origens e aplicação de recursos
- ▶ Demonstração dos Fluxos de Caixa (DCF)
- ▶ Demonstração de Valor Adicionado (DVA)
- ▶ Notas explicativas

### Análise Financeira

- ▶ Ativo Operacional
- ▶ Capital de giro
- ▶ EBITDA
- ▶ NOPAT (Net Operating Profit After Taxes)
- ▶ EVA (Economic Value Added)
- ▶ Cash Flow Return on Investment (CFROI)
- ▶ Método de análise vertical e horizontal

### Análise de Índices

- ▶ Índices de retorno e performance
- ▶ Giro do Ativo (GA)
- ▶ Retorno sobre as Vendas (RSV)
- ▶ Retorno sobre o Ativo (RSA)
- ▶ Retorno sobre o Patrimônio Líquido (RSPL)
- ▶ Índices de Liquidez e capacidade de pagamento
- ▶ Liquidez Geral (LG)
- ▶ Liquidez Corrente (LC)
- ▶ Liquidez Seca (LS)
- ▶ Cobertura de Juros (ICJ)
- ▶ Saldo de Tesouraria sobre Vendas (STSV)
- ▶ Participação de Capitais de Terceiros
- ▶ Grau de Endividamento
- ▶ Imobilização do Patrimônio Líquido

# CONTROLADORIA E ANÁLISE EMPRESARIAL

## ORÇAMENTOS E CUSTOS

- ▶ Orçamento Empresarial – Conceitos
- ▶ Orçamento Empresarial – Exercícios
- ▶ Custos – Conceitos Iniciais
- ▶ Custeio por Absorção
- ▶ Custeio Variável
- ▶ Análise Custo x Volume x Lucro



# GESTÃO DE TESOURARIA

## CÁLCULO FINANCEIRO

- ▶ Conceitos introdutórios
- ▶ Sistemas de amortização
- ▶ Técnicas de análise de investimentos
- ▶ Revisão Juros Simples e Juros Compostos
- ▶ Equivalência de Taxas em Juros Compostos
- ▶ Inflação e Juros Reais
- ▶ Ativos de Renda Fixa
- ▶ Séries de Pagamentos
- ▶ Perpetuidade
- ▶ Métodos de Avaliação de Investimentos

## SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL

- ▶ Câmbio
- ▶ Títulos públicos

## GESTÃO DE RENDA FIXA E CÂMBIO

- ▶ Precificação de títulos de renda fixa
- ▶ Formação de curva de juros

# GESTÃO DE TESOURARIA

## DERIVATIVOS

### Mercados Derivativos e Instrumentos

- ▶ Definições básicas
- ▶ Bolsa de Valores Mercadorias & Futuros (BM&FBovespa)
- ▶ Contratos de derivativos negociados
- ▶ Sistemas de garantias (margem, ajustes diários, etc.)

### Contrato a Termo

- ▶ Características gerais e operacionais
- ▶ Precificação e negociação
- ▶ Principais contratos a termo

### Futuros

- ▶ Características gerais e operacionais
- ▶ Formação do preço futuro
- ▶ Dólar futuro, Ibovespa futuro, DI futuro e agro futuro

### Opções

- ▶ Características gerais e operacionais
- ▶ Moneyness (in-the-money, at-the-money, out-of-the-money)
- ▶ Estratégias e travas com opções
- ▶ Cap, floor, collar e box
- ▶ Precificação e modelo de Black and Scholes

### Swaps

- ▶ Características gerais e operacionais
- ▶ Moeda, taxas e marcação a mercado

# GESTÃO DE TESOURARIA

## RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ

- ▶ Entender o conceito de risco de mercado e risco de liquidez
- ▶ Aplicar modelos para medir o risco de mercado (VaR histórico, paramétrico, backtest e teste de stress)
- ▶ Medindo risco de mercado

## ANÁLISE DE CRÉDITO

- ▶ Noções gerais sobre risco
- ▶ Análise de Crédito
- ▶ Ratings de Crédito; Covenants
- ▶ Fluxo de Caixa, Capacidade de Endividamento
- ▶ Garantias, Covenants
- ▶ Estrutura regulatória, Estrutura da Dívida
- ▶ Sinais de Deterioração do Crédito

## RISCO OPERACIONAL

- ▶ Riscos corporativos
- ▶ Acordo da Basileia
- ▶ Estrutura de gerenciamento de risco operacional
- ▶ Lei Sarbanes-Oxley
- ▶ Controles internos
- ▶ VaR operacional

# FONTES DE CAPITAL DE TERCEIROS

## OPERAÇÕES DE FINANCIAMENTO EMPRESARIAL

- ▶ Mercado de câmbio: sistema brasileiro
- ▶ Financiamento à exportação e importação
- ▶ A estrutura funcional e financeira do BNDES
- ▶ Produtos BNDES
- ▶ Programas BNDES
- ▶ Operações BNDES

## OPERAÇÕES ESTRUTURADAS

### Caracterização de operações

#### Cessão de crédito

- ▶ Participantes
- ▶ Modalidades
- ▶ Estrutura
- ▶ Tipos e exemplos

#### Asset Backed Securities

- ▶ Definição
- ▶ Mercado americano
- ▶ Estrutura
- ▶ Participantes

#### Securitização de recebíveis

- ▶ Elementos
- ▶ Objetivo
- ▶ Modus operandi
- ▶ Trust (SPE)
- ▶ Aspectos tributários

#### FIDC

- ▶ Definição
- ▶ Participantes
- ▶ Estruturação



# FONTES DE CAPITAL DE TERCEIROS

## BENEFÍCIOS ECONÔMICO, SOCIOAMBIENTAL

### Sustentabilidade

- ▶ Fluxo circular econômico
- ▶ Externalidades
- ▶ Internalização das externalidades
- ▶ Teoria do acionista
- ▶ Teoria das partes interessadas
- ▶ Valuation do capital natural
- ▶ ISE Bovespa

### Mudanças climáticas

- ▶ Mudanças climáticas: modelagem
- ▶ Contribuição setorial e cenários
- ▶ Curva de abatimento do CO2e
- ▶ Impactos econômicos
- ▶ Oportunidades de negócios

### Mercados de carbono

- ▶ Mudanças climáticas: modelagem
- ▶ Contribuição setorial e cenários
- ▶ Curva de abatimento do CO2e
- ▶ Impactos econômicos
- ▶ Oportunidades de negócios

# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS

## ESTRUTURA E CUSTO DE CAPITAL

### Custo do capital próprio

- ▶ CAPM - Capital Asset Pricing Model
- ▶ Beta alavancado/desalavancado
- ▶ CAPM para no mercado brasileiro
- ▶ ATP - Arbitragem Pricing Theory
- ▶ Fama-French - modelo de 3 fatores
- ▶ Build-up models

### Custo de capital de terceiros

- ▶ Spread de crédito
- ▶ Ratings de dívida

### WACC (custo médio ponderado de capital)

- ▶ Riscos de credores e acionistas
- ▶ Estrutura de capital alvo
- ▶ Grau de alavancagem operacional, financeira e total
- ▶ Teoria de capital de Modigliani & Miller (MM)
- ▶ Benefício fiscal;
- ▶ Efeito da alavancagem
- ▶ Custos de insolvência

# AVALIAÇÃO DE EMPRESAS

## AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E PROJETOS

### Métodos de avaliação de empresas

- ▶ Ativos (contábil, liquidação, reposição)
- ▶ DCF (Discounted Cash-Flow)
- ▶ Relativa (mercado, transações)
- ▶ Outros (valor de mercado, opções reais, EVA)

### Fluxo de caixa para investidores

- ▶ Depreciação e tributos
- ▶ Capex e capital de giro
- ▶ Valor terminal
- ▶ FCF (Free-cash flow to firm)
- ▶ FCE (Free-cash flow to equity)

### Múltiplos

- ▶ Múltiplos mais utilizados
- ▶ Múltiplos setoriais
- ▶ Utilização de múltiplos de outros países
- ▶ Múltiplos de mercado e de transações
- ▶ Escolha de companhias comparáveis
- ▶ Múltiplos x DCF

# OPERAÇÕES DE BANCO DE INVESTIMENTO

## FUSÕES E AQUISIÇÕES

### Prospecção e negociação

- ▶ Planejamento e estratégia de F&A
- ▶ Prospecção de empresas-alvo
- ▶ Táticas de negociação em F&A

### Estruturação de transações

- ▶ Abordagem estruturada de aval. de negócios para M&A
- ▶ Due Diligence
- ▶ A integração das empresas e a fusão de culturas
- ▶ Estudos e casos reais de geração e destruição de valor

### Transações

- ▶ Reestruturação de empresas
- ▶ Spin-offs
- ▶ Joint ventures
- ▶ Desinvestimento
- ▶ Fusões, aquisições e incorporações
- ▶ Leveraged buy-out (LBO)
- ▶ Cisão

## PROJECT FINANCE

- ▶ Conceitos fundamentais
- ▶ Riscos em projetos
- ▶ Características gerais
- ▶ Instrumentos de captação
- ▶ Estrutura Capital



# OPERAÇÕES DE BANCO DE INVESTIMENTO

## CAPITAL DE RISCO E PRIVATE EQUITY

### A indústria de Private Equity no Brasil

- ▶ Diferenciação entre Venture Capital e Private Equity
- ▶ Equity
- ▶ Modalidades de Investimento
- ▶ Potenciais conflitos agência
- ▶ Fases do ciclo de vida de fundos
- ▶ Mercados Brasil e EUA

### Estruturando uma operação de Private Equity

- ▶ Processo de análise de investimento
- ▶ Estrutura de um processo competitivo
- ▶ Considerações sobre as metodologias de avaliação aplicáveis
- ▶ “Football Field”
- ▶ Crescimento e melhorias operacionais
- ▶ “Build-Up” ou Análise de Cenários
- ▶ Cálculo da parte adquirida e desembolso total
- ▶ Utilização da TIR
- ▶ Alavancagem
- ▶ Principais Contratos
- ▶ Tipos de saída
- ▶ Desinvestimentos via mercado de capitais
- ▶ Retornos Pós-IPO

### Estudos de caso

# OPERAÇÕES DE BANCO DE INVESTIMENTO

## CAPTAÇÃO EXTERNA/ADR E GDR / IPO

- ▶ Mercado internacional de títulos
- ▶ Legislação internacional
- ▶ SEC( Securities Exchange Comission)
- ▶ Eurobonds
- ▶ Mercado de títulos de dívida externa
- ▶ Panorama brasileiro e internacional
- ▶ Funções e cuidados com os IPOs
- ▶ Mecanismos de ofertas públicas
- ▶ Processo de divulgação de ofertas públicas

## REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

- ▶ Avaliação de risco
- ▶ Crescimento orgânico
- ▶ Desinvestimento com fechamento
- ▶ Aporte dos sócios e expansão
- ▶ Limpeza da empresa
- ▶ Subsidiária no exterior
- ▶ Alongamento de dívida
- ▶ Aquisição de empresa
- ▶ Desinvestimento com venda
- ▶ Entrada de anjo e expansão
- ▶ Entrada de private equity
- ▶ Joint-venture no exterior
- ▶ Aporte e amortização de dívida
- ▶ IPO

# RELACIONAMENTO COM O MERCADO

## GOVERNANÇA CORPORATIVA E POLÍTICA DE DIVIDENDOS E RECOMPRA

### Geração e destruição de valor pela governança

#### Conceitos de alta relevância

- ▶ Disclosure
- ▶ Equidade
- ▶ Accountability
- ▶ Sustentabilidade

#### Objetivos e atributos de um sistema de Gov. Corp.

- ▶ Medidas de boa Governança Corporativa

#### Conflitos de interesse

- ▶ Administradores e acionistas
- ▶ Diretores e acionistas
- ▶ Majoritários e minoritários

#### Conselho de administração

- ▶ Responsabilidades
- ▶ Eficiência (fatores relevantes)
- ▶ Níveis de governança da Bovespa

#### Conselho fiscal

#### Comitê de auditoria

#### Câmara de arbitragem do mercado

#### Proventos em ações: retorno para o investidor

- ▶ Bonificações
- ▶ Bônus de subscrição

#### Proventos em dinheiro: retorno para o investidor

- ▶ Dividendos
- ▶ JSCP (juros sobre o capital próprio)

# RELACIONAMENTO COM O MERCADO

## Movimentos acionários

- ▶ Desdobramentos
- ▶ Grupamentos
- ▶ Recompra de ações

## Fatores que afetam a política de dividendos

- ▶ Restrições de pagamentos de dividendos
- ▶ Variação dos pagamentos de dividendos
- ▶ Estágio de maturidade da empresa
- ▶ Preferências de investidores
- ▶ Aspectos tributários
- ▶ Teorias de sinalização

## Impacto da política de dividendos no preço da ação

## ÉTICA E RISCO DE REPUTAÇÃO

- ▶ Fundamentos e Teorias da Ética
- ▶ Ética nas organizações
- ▶ Risco de imagem
- ▶ Reputação
- ▶ Análise e discussão de casos

## AUDITORIA

- ▶ Auditoria
- ▶ Contabilidade societária
- ▶ Normas para auditoria



# ASSET MANAGEMENT

## MÉTODOS QUANTITATIVOS

### Conceitos Básicos de Estatística

- ▶ Média, mediana e moda
- ▶ Retorno esperado e retorno histórico
- ▶ Variância
- ▶ Desvio padrão
- ▶ Covariância e Coeficiente de Correlação
- ▶ Distribuição normal e intervalos de confiança

### Regressão Linear e Múltipla

- ▶ Premissas
- ▶ Variável dependente e variável independente
- ▶ Termo aleatório
- ▶ Coeficiente de Regressão
- ▶ Coeficiente de Determinação ( $R^2$ )

### Teste de hipóteses

- ▶ Hipótese Nula e Alternativa
- ▶ Erros tipo I e tipo II
- ▶ Teste uni-caudal ou bi-caudal
- ▶ Análise de variância (ANOVA)
- ▶ Estatística F
- ▶ Teste t num coeficiente de regressão

### Estimação com modelos de regressão

### Interpretação de resultados do modelo de regressão

### Limitações de análise de regressão

# ASSET MANAGEMENT

## GESTÃO DE CARTEIRAS

- ▶ Conceitos fundamentais
- ▶ Moderna teoria de carteiras
- ▶ Markovitz – fronteira eficiente
- ▶ Carteira de mercado

## ASSET ALLOCATION & WEALTH MANAGEMENT

- ▶ Asset Allocation & Wealth Management
- ▶ Alocação de acordo com o risco desejável e retorno
- ▶ Formação de portfólios e alocação de ativos
- ▶ Otimização com restrições

## ANÁLISE GRÁFICA

- ▶ O gráfico de barras
- ▶ Tendências
- ▶ Suportes e resistências
- ▶ Corte e rompimento de tendências
- ▶ Força de uma linha
- ▶ Canais
- ▶ Projeção de preços
- ▶ Figuras
- ▶ Indicadores
- ▶ Pontos de compra e venda

# ASSET MANAGEMENT

## FINANÇAS COMPORTAMENTAIS

- ▶ Comportamento do Investidor
- ▶ Anomalias do Mercado Financeiro
- ▶ Finanças neoclássicas x comportamentais
- ▶ Vieses Comportamentais

## ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

- ▶ Análise de Indústria
- ▶ Métricas de desempenho financeiro e projeções
- ▶ Projeção de Valor Intrínseco
- ▶ Múltiplos: P/L, EV/EBITDA, PEG e outros

## ATENDIMENTO

CLIQUE NO ÍCONE PARA ACESSAR



## Siga-nos nas redes sociais

CLIQUE NO ÍCONE PARA ACESSAR

