

## **MESTRADO PROFISSIONAL EM ADMINISTRAÇÃO**

### **DISCIPLINA: Tópicos Especiais em Finanças**

Carga horária: 36 h/a

Optativa

#### **EMENTA:**

*O conhecimento de Teorias que abarcam os estudos em finanças é etapa fundamental para a elaboração de pesquisas consistentes que tragam contribuição para o avanço da ciência, do desempenho das organizações e da sociedade em geral. Esta disciplina permitirá que os alunos se aproximem das teorias desenvolvidas na área de finanças, com visão crítica sobre os problemas inerentes à área, para compreender fenômenos nas organizações e realizar intervenções de forma aplicada. Introdução; Teoria da Firma; Teoria da Agência; Assimetria da Informação; Teoria da Escolha; Opções; Teoria do Mercado Eficiente; Teoria dos jogos; Conceitos Aplicados de Finanças Corporativas;*

#### **OBJETIVOS:**

*Proporcionar ao aluno conhecimento científico para que ele conheça as teorias que embasam as pesquisas em finanças; Capacitar o aluno para que ele consiga fazer uma pesquisa científica relato técnico científico consistente na área de finanças; Desenvolver no aluno visão crítica sobre a pesquisa científica na área de administração e finanças; Discutir com o aluno aplicações práticas de métodos de pesquisa para contribuir com o avanço das finanças nas empresas.*

#### **METODOLOGIA:**

- *Aulas expositivas*
- *Seminários de leituras obrigatórias.*
- *Atividades em sala*
- *Palestras*

#### **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO COM CRONOGRAMA:**

<b>Aula Nº</b>	<b>Conteúdo</b>
1.	Apresentação da disciplina (plano de ensino e cronograma). Estabelecimento do Contrato Didático. Introdução à disciplina.
2.	Teoria da Firma
3.	Teoria da Agência
4.	Apresentação Inicial dos Projetos de Pesquisa e Discussões
5.	Assimetria da Informação; O mercado de carros ruins; A escolha da qualidade; Seleção adversa; Perigo moral; Perigo moral e seleção adversa; Sinalização; Incentivos; Informação assimétrica
6.	Teoria da Escolha: Cinco axiomas de escolha em Incerteza; Desenvolvendo funções de utilidade; Estabelecendo uma definição de aversão ao risco; Comparação da aversão ao risco

	na pequena e na grande empresa; Domínio estocástico; Usando média e variância como critérios de escolha; Paradoxo da variância média; Pensamento recente e evidências empíricas.
7.	Opções: Introdução; Uma descrição dos fatores que afetam os preços das opções europeias; Opções de combinação; Capital próprio como uma opção de compra; Paridade de Put-Call; Alguns teoremas de dominância que limitam o valor de uma opção de compra; Derivação da fórmula de precificação de opções - a abordagem binomial; Avaliação de uma opção de compra americana sem pagamento de dividendos; Precificação de American Put Options Extensões do modelo de precificação de opções;
8.	Teoria do Mercado Eficiente: Definição de mercados eficientes; Definição formal do valor da informação; A relação entre mercado eficiente e valor da informação; Expectativas racionais e mercados eficientes; Mercados eficientes e custo da informação; Testes estatísticos não ajustados para risco; A hipótese conjunta de eficiência de mercado e o CAPM;
9.	Teoria dos jogos: A matriz de ganhos de um jogo; O equilíbrio de Nash; Estratégias mistas; O dilema do prisioneiro; Jogos repetidos; Manutenção de um cartel; Jogos sequenciais; Um jogo com barreiras à entrada; Curvas de melhor resposta; Estratégias mistas; Jogos de coordenação; Jogos de competição; Jogos de coexistência; Jogos de compromisso; Negociação;
10.	Conceitos Aplicados de Finanças Corporativas: Gestão de fundos de pensão; Taxas de juros de Swaps; Alavancagem e Going Problem; Planos de remuneração executiva;
11.	Apresentação Final dos Projetos de Pesquisa e Discussões
12.	Encerramento da disciplina e avaliação geral

#### **AVALIAÇÃO DE APRENDIZAGEM COM INSTRUMENTOS APLICADOS:**

*Espera-se ao final do curso que o aluno tenha capacidade de ministrar aulas expositivas em função da alta carga de seminários oferecida pela disciplina. Alinhado a isso, espera-se também que o conteúdo aplicado seja construtivo no sentido de o aluno se preparar para os desafios de uma carreira científica e acadêmica que demanda alto poder de abstração e sistematização. Espera-se também que, ao término da disciplina o aluno opte pela construção de um artigo científico que poderá contribuir em duas frentes: i-) destaque de parte de sua dissertação subsidiado pelo arcabouço teórico ofertado pela disciplina e; ii-) a construção de um referencial teórico através da revisão da literatura de um dos tópicos ofertados pela disciplina que venha a ser base para sua dissertação.*

*Assim, de modo objetivo, o aluno será avaliado na seguinte proporção:*

*Assiduidade – 10%*

*Seminários – 40%*

*Debate nos Seminários – 20%*

*Artigo – 30%, sendo que serão considerados aspectos como i.) originalidade da pesquisa; ii.) pertinência à temática da disciplina e; iii.) evolução da pesquisa (13/02 à 28/03).*

## **BIBLIOGRAFIAS**

- Baldissera, J. F., Rovaris, N. R. S., Mello, G. R., & Fiirst, C. (2018). Determinantes da governança eletrônica dos estados brasileiros sob a ótica da teoria da escolha pública. *Revista Gestão Organizacional*, 10(3), 103-124.
- Coase, R. (1937). The nature of the firm. *Economica*, 4(16), 386-405.
- Copeland, T. E., Weston, J. F., & Shastri, K. (2007). Financial theory and corporate policy (4 ed.). London: Pearson.
- Jenson, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of financial economics*, 3(4), 305-360.
- Perobelli, F. F. C., de Souza Lopes, B., & da Silveira, A. D. M. (2012). Planos de opções de compra de ações e o valor das companhias brasileiras. *Revista Brasileira de Finanças*, 10(1), 105-147.
- Martins, O. S., Paulo, E., & Girão, L. F. D. A. P. (2016). Preço da ação, disclosure e assimetria de informação: o caso OGX. *Revista Universo Contábil*, 12(1), 06-24.
- Santos, H. O., & Carvalho, E. B. S. (2017). Teoria dos Jogos: Dinâmica de Ensino dos Aspectos do Processo de Decisão. *Future Studies Research Journal: Trends and Strategies*, 9(1), 51-77.
- da Silva, W. A. M., de Souza Trindade, J. A., Nagib, L. D. R. C., & Reina, D. (2017). O efeito do CAPM em relação ao retorno das ações DAS empresas listadas no novo mercado do BM&FBovespa. *Revista de Gestão, Finanças e Contabilidade*, 7(3), 299-313.
- Varian, H. R. (2015). *Microeconomia: uma abordagem moderna* (9 ed). Rio de Janeiro: Elsevier.
- Veloso, C. R. S., Santos, T. R. D., Pimenta, D. P., Cunha, M. F., & Cruz, A. F. (2019). Much Sweat, Much Pay - Less Sweat, Less Pay? Evidências de 'Coleguismo' na Determinação da Remuneração dos Executivos Brasileiros. *Contabilidade, Gestão e Governança*, 22(2) 171-187.