



## PLANO DE ENSINO

### 1. IDENTIFICAÇÃO

DISCIPLINA: TEORIA DE FINANÇAS		TURMA: I	ANO/SEMESTRE: 2016/2
CÓDIGO:	OBRIGATÓRIA: ( ) OPTATIVA: ( X )	CARGA HORÁRIA: 64	HORÁRIO: 14:00 ÀS 17:40HS
DOCENTE: Prof. Dra. ALETHÉIA FERREIRA DA CRUZ <a href="mailto:aletheiacruz@yahoo.com.br">aletheiacruz@yahoo.com.br</a>			Prof. Dra. DAIANA PAULA PIMENTA <a href="mailto:daiana.pimenta@hotmail.com">daiana.pimenta@hotmail.com</a>
Prof. Dr. MOÍSES FERREIRA DA CUNHA <a href="mailto:moises.cunha2807@gmail.com">moises.cunha2807@gmail.com</a>			

### 2. EMENTA

Visão Geral das Finanças e do Ambiente Financeiro; Teoria de Carteiras; Financiamentos Corporativos; Investimentos e Valor da Empresa; Governança Corporativa; Liquidez Corporativa e Gerenciamento de Risco; Restruturação Corporativa.

### 3. OBJETIVOS

Apresentar e discutir a evolução da teoria de finanças, seus pilares, o estado da arte e as tendências do campo de pesquisa, num enfoque sistêmico e prático, capacitando o aluno a entender as teorias, conceitos, técnicas e práticas necessárias para a tomada de decisões financeiras adequadas ao ambiente das organizações. Ao final do curso, o aluno deverá estar capacitado a realizar trabalhos de investigação envolvendo as principais decisões de investimento e financiamento corporativo, bem como sua integração aos estudos das estratégias de mercado.

### 4. PROGRAMA

AULA	DATA Prevista	ETAPAS
1	25/08	Teoria de Carteiras Mediadora: Prof. Daiana
2	01/09	Teoria de Carteiras Mediadora: Prof. Daiana

### 5. METODOLOGIA

Será priorizado no curso o desenvolvimento da capacidade crítica-analítica do aluno. Isto ocorrerá através de um extenso volume de leitura, que dará suporte à preparação e discussão, pelos alunos e professores. Em cada encontro, haverá debate, mediado pelo professor, dos principais aspectos que envolvem o tema apresentado. Será exigido do aluno a leitura prévia dos artigos indicados pelo professor e sua participação em sala de aula. Em cada aula um grupo de alunos será responsável pela apresentação e discussão de um conjunto de *papers* sobre o tema do encontro, a ser sorteado no primeiro dia de aula, com duração de duas horas aula. Os alunos que não forem responsáveis pela apresentação entregará

Também será exigida (em dupla ou individual) a replicação da metodologia de um artigo, selecionado pelos alunos com aprovação dos professores, internacional na área de finanças bem como a apresentação dos resultados encontrados em 01/12. Cada dupla/individual terá 20 minutos para explicar a

metodologia do artigo replicado bem como os resultados encontrados. A replicação consiste em um importante exercício para o entendimento do processo de modelagem teórico-empírico nos estudos de finanças.

A escolha do artigo deve ser pautada em metodologias sustentadas por modelos econometrícios ou de programação matemática, ou uma combinação de ambos. O tema do artigo deve ser relacionado às temáticas apresentadas e discutidas no âmbito da disciplina de Teoria de Finanças.

Finalmente, com o objetivo de avaliar a capacidade de o aluno comunicar ideias estruturadas em um texto científico, será exigido um artigo (dupla ou individual), preferentemente empírico-analítico, para ser entregue aos professores impreterivelmente até o dia 22/12.

Sugere-se para o artigo final a estrutura prevista em revistas Qualis A1 a B3.

## 6. AVALIAÇÃO

### Presença e postura

### Atividades em classe e extraclasses

### Replicação da metodologia de um artigo internacional

### Artigo

10%  
 30%  
 20%  
 40%

## BIBLIOGRAFIA

Básica	Tema	Bibliografia
		Black, F., (1972). "Capital Market Equilibrium with Restricted Borrowing". <i>Journal of Business</i> , 45(444).
		Black, F.; Scholes, M. (1973). The Pricing of Options and Corporate Liabilities. <i>Journal of Political Economy</i> , 81(3), p. 637-654.
		Cohen, J. B., Black, F. and Scholes, M. (1972). The Valuation of Option Contracts and a Test of Market Efficiency. <i>The Journal of Finance</i> , 27, 399-417.
		Eckbo, B. E. (editor) (2008). <i>Handbook of Corporate Finance: Empirical Corporate Finance</i> . Volume 2. Oxford: North-Holland/Elsevier.
		Eckbo, B. E. (editor) (2008). <i>Handbook of Corporate Finance: Empirical Corporate Finance</i> . Volume 1. Oxford: North-Holland/Elsevier.
		Grimblatt, M. & Titman, S. (2002). <i>Markets and Corporate Strategy</i> . 2. ed. New York, The McGraw-Hill.
		Luenberger, D. G. (1998). <i>Investment Science</i> . New York: Oxford Univ. Press.
		Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. <i>Journal of Finance</i> , v. 7, p. 77-91.
		Markowitz, H. (1991). Foundations of Portfolio Theory. <i>Journal of Finance</i> , 46(2), p. 469-477.
		Sieffrin, H., & Staman, M. (2000). Behavioral Portfolio Theory. <i>The Journal of Financial and Quantitative Analysis</i> , 35(2), 127-151.

<b>Estrutura de Capital:</b> Frank, Murray Z. and Goyal, Vidhan K. (2007). Trade-off and Pecking Order Theories of Debt. Working Paper, Social Science Research Network. Myers, S. (1977). Determinants of corporate borrowing. Journal of Financial Economics 5, 147-175. Miglio, Anton. (2010). The Pecking Order, Trade-off, Signaling, and Market-Timing Theories of Capital Structure: a Review. Working paper. Social Science Research Network. <b>Tirole, J., <i>The Theory of Corporate Finance</i>, Princeton University Press, 2006. (Chapters 2)</b> <b>Custo de Capital:</b> Pereira, Luis E. (2006). The practice of investment valuation in emerging markets: evidence from Argentina. Journal of Multinational Financial Management, v. 16, p.160-183. Ross, Stephen A. (1976). The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing. Journal of Economic Theory, V. 13, p. 341-360. Sharpe, William F. (1964). Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk. The Journal of Finance, v. 19, n. 3, p. 425-442. <b>Capacidade de Financiamento:</b> Leary, Mark T. and Michael R. Roberts, (2010). The Pecking Order, Debt Capacity and Information Asymmetry. Journal of Financial Economics 95, 332-355. Eisendorfer, A. (2008). Empirical Evidence of Risk-Shifting in Financially Distressed Firms. Journal of Finance. Kaplan, S., and L. Zingales. (1997). Do Investment-Cash Flow Sensitivities Provide Useful Measures of Financing Constraints? Quarterly Journal of Economics 112, 169-215. <b>Tirole, J., <i>The Theory of Corporate Finance</i>, Princeton University Press, 2006. (Chapters 2, 3 and 4)</b> <b>Investimento:</b> Modigliani, F. and M. Miller (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. American Economic Review, 48, pp. 261-297. Modigliani, F. and M. Miller (1953). Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction. American Economic Review (June), pp. 433-443. Myers, S.C. (1974). Interactions of Corporate Financing and Investment Decisions – Implications for Capital Budgeting. Journal of Finance (March), pp. 1-25. <b>Tirole, J., <i>The Theory of Corporate Finance</i>, Princeton University Press, 2006. (Chapters 5)</b> <b>Valor da Empresa</b> Chambers, D.R., R.S. Harris and J.J. Pringle (1982). "Treatment of Financing Mix in Analyzing Investment Opportunities", Financial Management (Summer), pp. 2441. Damodaran, A. (2006), Damodaran on Valuation, John Wiley and Sons, New York. (Part Two) Fernandez, Pablo (2001). "The correct value of tax shields: An analysis of 23 theories", Working Paper, Social Science Research Network. <b>Tirole, J., <i>The Theory of Corporate Finance</i>, Princeton University Press, 2006. (Chapters 5)</b>
--

Chen, Q., Chen, X., Schipper, K., Xu, Y., Xue, J. 2012. The sensitivity of corporate cash holdings to corporate governance. Review of Financial Studies 23 (12), 3610-3644. Chen, Y.-R., 2008. Corporate governance and cash holdings: Listed new economy versus old economy firms. Corporate Governance: An International Review 16 (5), 430-442. Chen, Y.-R., Chuang, W.-T., 2009. Alignment or enrichment? Corporate governance and cash holdings in growing firms. Journal of Business Research 62 (11), 1200-1206. Core, J. E., Guay, W. R., Verdi, R. S., 2006. Agency problems of excess endowment holdings in not-for-profit firms. Journal of Accounting and Economics 41 (3), 307-333. Dittmar, A., Mahr-Smith, J., 2007. Corporate governance and the value of cash holdings. Journal of Financial Economics 83 (3), 599-634. <b>Governança Corporativa</b> Dittmar, A., Mahr-Smith, J., Servaes, H., 2003. International corporate governance and corporate cash holdings. The Journal of Financial and Quantitative Analysis 38 (1), 111-133. Jensen, M. C., 1986. Agency costs of free cash flow, corporate finance, and takeovers. The American Economic Review 76 (2), 323-329. Jensen, 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. Tirole, Jean (2006). The Theory of Corporate Finance. Chapter 1 and 10. Princeton University Press. Yun, H., 2009. The Choice of Corporate Liquidity and Corporate Governance. Review of Financial Studies 22 (4), 1447-1475
--