

Programa de Pós-Graduação: Mestrado e Doutorado em Administração (PPGA)

Disciplina: Finanzas Corporativas para la Creación de Valor e Análisis de Riesgos

Professor(es): Aline Bento Ambrósio Avelar

Carga horária: 60 horas

Créditos: 20 créditos

(x) Eletiva () Obrigatória

Ementa:

La asignatura tiene como objetivo promover nuevas perspectivas para la toma de decisiones de inversión, financiación y para el análisis de riesgos. La asignatura entiende que Corporate Finance representa el área de las finanzas que se enfoca en cómo las corporaciones financian y toman decisiones de inversión que crean valor para las partes interesadas y los accionistas. Además, analiza la asignación de capital, el presupuesto de capital, la estructura de capital para aumentar el valor para los accionistas. Por lo tanto, la asignatura aborda la obtención de recursos a través de la emisión de bonos, la gestión del capital, la determinación de los dividendos pagados a los accionistas y la forma de incorporar el riesgo en las decisiones de evaluación de inversiones. Así, tales aspectos serán explorados en la asignatura con el objetivo de traer nuevas perspectivas para subsidiar el desarrollo de las disertaciones de maestría

Objetivos:

- Promover la discusión sobre cómo las corporaciones toman decisiones financieras;
- Comprender cómo determinar el valor de un activo;
- Promover la discusión sobre cómo las corporaciones toman decisiones de inversión;
- Evaluar las perspectivas de stakeholders y shareholders;
- Promover la discusión sobre cómo las empresas gestionan el riesgo.

Conteúdo:

- Economic and valuation;
- Evaluación de Inversiones;
- Decisiones financieras que toman;
- las corporaciones;
- La política de pago de dividendos y la estructura de capital;
- Gobernanza: el papel que puede desempeñar la buena gobernanza en la mitigación de riesgos;
- ESG y sus efectos en el valor de la empresa. perspectiva de stakeholders y shareholders;
- Gestión de riesgos: financiero, de mercado, de liquidez, de crédito, operativo y compliance.

Metodologia:

La asignatura busca establecer la interacción entre todos los actores que componen el aula, ya sea en un entorno presencial o virtual. Los encuentros se componen de conferencias, análisis de casos reales, discusión y reflexión sobre los temas tratados, dinámicas lúdicas, talleres y debates reflexivos.

Avaliação:

Seminarios	60%
Participación	20%
Frecuencia	20%

Referências:

- Aguilera, R. V., & Jackson, G. (2003). The cross-national diversity of corporate governance: Dimensions and determinants. *Academy of management Review*, 28(3), 447-465. <https://doi.org/10.5465/amr.2003.10196772>
- Aouadi, A., & Marsat, S. (2018). Do ESG controversies matter for firm value? Evidence from international data. *Journal of Business Ethics*, 151(4), 1027-1047. doi: 10.1007/s10551-016-3213-8
- Baker, M., & Wurgler, J. (2004). A catering theory of dividends. *The Journal of finance*, 59(3), 1125-1165. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2004.00658.x>
- Beauchamp, T. L., Bowie, N. E., & Arnold, D. G. (Eds.). (2004). *Ethical theory and business*.
- Brealey R.A., Myers S.C., Allen, F. (2007) *Principios de finanzas corporativas* (9.ª ed.). México: McGrawHill.
- Brealey R.A., Myers S.C., Allen, F. (2018) *Princípios de Finanças Corporativas* (12.ª ed.). Brasil: AMGH.
- Brooks, C., & Oikonomou, I. (2018). The effects of environmental, social and governance disclosures and performance on firm value: A review of the literature in accounting and finance. *The British Accounting Review*, 50(1), 1-15. doi: 10.1016/j.bar.2017.11.005
- Demirakos, E. G., Strong, N. C., & Walker, M. (2004). What valuation models do analysts use?. *Accounting horizons*, 18(4), 221-240.
- Denis, D. J., & Osobov, I. (2008). Why do firms pay dividends? International evidence on the determinants of dividend policy. *Journal of Financial economics*, 89(1), 62-82.
- Graham, J. R., & Harvey, C. R. (2001). The theory and practice of corporate finance: Evidence from the field. *Journal of financial economics*, 60(2-3), 187-243. [https://doi.org/10.1016/S0304-405X\(01\)00044-7](https://doi.org/10.1016/S0304-405X(01)00044-7)
- Hackbarth, D., Miao, J., & Morellec, E. (2006). Capital structure, credit risk, and macroeconomic conditions. *Journal of financial economics*, 82(3), 519-550.
- Hill, C. W., & Jones, T. M. (1992). Stakeholder-agency theory. *Journal of management studies*, 29(2), 131-154. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6486.1992.tb00657.x>
- Iglesias García, J. M., Otero Gonzalez, L., & Durán Santomil, P. (2021). Value investing: application of different strategies to equity mutual funds. *Spanish Journal of Finance and Accounting/Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 1-19. <https://doi.org/10.1080/02102412.2021.1909318>
- Jones, T. M. (1995). Instrumental stakeholder theory: A synthesis of ethics and economics. *Academy of management review*, 20(2), 404-437. <https://doi.org/10.5465/amr.1995.9507312924>
- Kayhan, A., & Titman, S. (2007). Firms' histories and their capital structures. *Journal of financial Economics*, 83(1), 1-32. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2005.10.007>

- Lintner, J. (1956). Distribution of incomes of corporations among dividends, retained earnings, and taxes. *The American economic review*, 46(2), 97-113.
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American economic review*, 48(3), 261-297.
- Monteiro, G. F. A., Miranda, B. V., Rodrigues, V. P., & Saes, M. S. M. (2021). ESG: disentangling the governance pillar. *RAUSP Management Journal*, 56, 482-487. doi: 10.1108/RAUSP-06-2021-0121
- Myers, S. C. (1984). Finance theory and financial strategy. *Interfaces*, 14(1), 126-137.
- Myers, S. C., & Majluf, N. S. (1984). Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have. *Journal of financial economics*, 13(2), 187-221.
- Oliveira, V. I., & Pinheiro, J. L. (2018). Gestão de riscos no mercado financeiro. Saraiva Educação SA.
- Pätäri, E., Karell, V., Luukka, P., & Yeomans, J. S. (2018). Comparison of the multicriteria decision-making methods for equity portfolio selection: The US evidence. *European Journal of Operational Research*, 265(2), 655-672. (A1-Tradução disponível)
- Ramelli, S., & Wagner, A. F. (2020). Feverish stock price reactions to COVID-19. *The Review of Corporate Finance Studies*, 9(3), 622-655. <https://doi.org/10.1093/rcfs/cfaa012>
- Ross, S.A., Westerfield, R.W., Jordan B.D. (2010) Fundamentos de Finanças Corporativas (9.ª ed.). México: McGrawHill.
- Velte, P. (2017). Does ESG performance have an impact on financial performance? Evidence from Germany. *Journal of Global Responsibility*. doi: 10.1108/JGR-11-2016-0029
- Yoshikawa, T., Nippa, M., & Chua, G. (2021). Global shift towards stakeholder-oriented corporate governance? Evidence from the scholarly literature and future research opportunities. *Multinational Business Review*. doi: 10.1108/MBR-10-2020-0200
- Zhao, L., & Huchzermeier, A. (2015). Operations–finance interface models: A literature review and framework. *European Journal of Operational Research*, 244(3), 905-917.
- Zucco, A., Oliva, E. C., & Kubo, E. K. M. (2018). The Role of the Personnel Committee in Largest Internationalized Brazilian Companies. *Revista Contabilidade, Gestão e Governança*, 21(2), 288-304. doi: 10.21714/1984-3925_2018v21n2a8