

1. Objetivos da administração financeira

Objetivo, Funções, Mercado financeiro e de capitais, Relação entre administração financeira, economia e contabilidade, Problema de agência

2. Matemática financeira

Conceitos iniciais, Processos de capitalização, Tipos de taxas de juros, Anuidades, Perpetuidades, Equivalência de capital, Sistemas de amortização, Correção monetária, Descontos

3. Orçamento de capital

Fundamentos de matemática financeira (conceitos, regimes de capitalização, tipos de taxas de juros, anuidade, perpetuidade e equivalência de capitais). Conceitos, princípios e considerações gerais sobre orçamento de capital. Métodos determinísticos de análise de investimentos (período de payback, índice de lucratividade, valor presente líquido, taxa interna de retorno e valor uniforme equivalente). Análise de múltiplas alternativas. Aplicações em substituição de equipamentos. Efeitos da depreciação e do imposto de renda nas análises. Análise sob condições de risco ou incerteza (análise de cenários e simulação de Monte Carlo). Métodos de avaliação de empresas (avaliação patrimonial, avaliação por múltiplos e avaliação pelo fluxo de caixa descontado).

4. Demonstrações financeiras

Demonstrativos financeiros, objetivos, grupos de índices, análises horizontal e vertical, medidas de valor: EBTIDA, EVA, MVA

5. Finanças de curto prazo

Gestão de capital de giro (conceitos, políticas de investimento em capital de giro, políticas de financiamento de capital de giro e equilíbrio e segurança financeiros). Gestão de caixa (motivos para manutenção de caixa, fatores influenciadores do nível de caixa, Administração do excesso e da falta de caixa, ciclos operacional e financeiro e orçamento de caixa). Gestão de Duplicatas a Receber (políticas de crédito, riscos de crédito, política restritiva x suave, impacto sobre o capital de giro e políticas de cobrança). Gestão financeira de estoques (custo de excesso e de falta de estoque, análise ABC do estoque, lote econômico, ponto de ressuprimento, estoque de segurança e decisões de antecipação de compras). Ponto de equilíbrio e alavancagem (custos e despesas fixos e variáveis, margem de contribuição, cálculo do ponto de equilíbrio e alavancagens operacional, financeira e total)

6. Fluxo de caixa e orçamento de caixa

Conceito de fluxo de caixa, usos operacional, tático e estratégico, caixa x lucro (regimes de caixa x competência), estrutura de fluxos operacional, investimento e financiamento, etapas de elaboração e projeção do fluxo de caixa, conceito de orçamento de caixa, importância do orçamento de caixa, análise de risco do orçamento de caixa.

7. Financiamento de longo prazo

Hipóteses de eficiência de mercado. Estrutura de capital. Fontes de capital de longo prazo (próprios e de terceiros). Custo de capital (formas de cálculo e relação entre os custos de capital). Cálculo do custo médio ponderado de capital. Abordagens sobre o custo de Capital (tradicional e Miller e Modigliani). Limites ao uso de capital de terceiros. Política de dividendos.

8. Risco e retorno

Ativos individuais e em carteira. Retorno esperado, variância, covariância, desvio padrão e correlação. Risco e retorno para ativos individuais e em carteira. Teoria do portfólio e os efeitos da diversificação. Equilíbrio de mercado. Riscos sistemático e não sistemático. Modelos de precificação de ativos CAPM e APT.

9. Instrumentos de investimento e derivativos

Tipos de ativos financeiros. Produtos e análise de ativos de renda fixa. Produtos e análise de ativos de renda variável. Conceitos e usos de derivativos. Mercado a termo. Mercado futuro. Swaps. Opções.