

## **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.