



**FIPECAFI**  
Cultura Contábil, Atuarial e Financeira

R. MAESTRO CARDIM, 1170  
Bela Vista - São Paulo/SP  
C E P 0 1 3 2 3 - 0 0 1  
w w w . f i p e c a f i . o r g

11.2184.2000

## **MBA GESTÃO FINANCEIRA E RISCO**

Coordenação: [Prof. Dr. Geraldo Barbieri](#)

### **Apresentação**

O processo de tomada de decisões reflete a essência da dinâmica empresarial. Reconhecidamente, administrar é decidir, e a continuidade de qualquer negócio depende da qualidade das decisões tomadas por seus administradores nos vários níveis organizacionais. E estas decisões, por sua vez, são tomadas a partir de dados e informações viabilizados pela Contabilidade, levantados a partir do comportamento do mercado e do desempenho interno da empresa.

No entanto, esse processo decisório vem assumindo complexidade e risco cada vez maiores na economia brasileira. Desequilíbrios nas taxas de juros, desajustes de mercado e competitividade, entre outros aspectos, vêm exigindo uma capacidade mais analítica e questionadora das unidades decisórias com relação ao risco empresarial.

Conceitos financeiros consagrados em outros ambientes costumam encontrar enormes dificuldades de adaptação em nossa realidade empresarial, demandando um conjunto de ajustes e reflexões nem sempre seguidos pelo mercado.

O MBA - Risco tem por finalidade o estudo da mensuração e gestão do risco no ambiente das Finanças Corporativas e nas decisões de mercado, refletindo sobre seus aspectos mais críticos e conflitantes. A estrutura do curso prioriza os desafios da competitividade, proporcionando um sofisticado suporte técnico e conceitual à gestão das empresas em ambientes de risco.

### **Objetivos**

Como objetivos básicos o curso de Especialização em Gestão Financeira e Risco – MBA visa cobrir a mensuração e gestão do risco no ambiente das Finanças Corporativas e no Mercado Financeiro proporcionando um sofisticado suporte técnico e conceitual à gestão das empresas;

Possibilitar aos gestores das áreas de Finanças e Risco uma visão global e o entendimento dos diversos tipos de riscos;

Instrumentalizá-los em conceitos que constituem o “estado da arte” nesse campo de conhecimento.

### **Pré-requisitos**

O quesito fundamental que se coloca aos candidatos para ingresso no curso é ter:

Boa vivência empresarial conjugada com o interesse em desenvolver conhecimentos específicos na Área de Controladoria. Conforme já caracterizado no tópico “Objetivos”, este curso, em nível geral, procura capacitar o gestor a assumir a postura de parceiro no comando dos negócios. Em nível específico, o curso visa a capacitação e a instrumentalização do gestor através da exposição aos conceitos e técnicas que se constituem no “estado da arte” na área. Em termos formais é necessário que o candidato tenha curso superior completo.

### **Metodologia**

O curso tem como suporte a experiência de mais de 30 anos dos Programas de Mestrado e de Doutorado em Controladoria e Contabilidade da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da FEA/USP. As disciplinas serão ministradas em ordem lógica, visando propiciar aos participantes um desenvolvimento conceitual progressivo e consistente. A metodologia de ensino deve contemplar um conjunto de instrumentos e técnicas que assegurem a busca dos objetivos do programa, destacando-se: Aulas Expositivas, Estudos de Casos, Trabalhos em Equipe, Seminários e Jogos de Empresa. Para promover maior interação entre os participantes e tornar o curso mais dinâmico e proveitoso, serão estimulados debates durante as exposições realizadas pelos professores e/ou pelos próprios participantes. Ao longo do curso serão distribuídos livros e apostilas e indicadas outras obras para serem



consultadas.

### **Docentes**

O corpo docente é formado principalmente por professores da FEA-USP, que possuem comprovada vivência prática no meio empresarial, larga experiência no ensino superior e na pesquisa científica e por profissionais atuantes no mercado.

### **Disciplinas**

| <b>Disciplinas</b>                    | <b>Carga horária</b> |
|---------------------------------------|----------------------|
| Gestão de Pessoas                     | 12                   |
| Ética Empresarial                     | 15                   |
| Cálculos Financeiros                  | 24                   |
| Estatística                           | 30                   |
| Contabilidade                         | 21                   |
| Derivativos                           | 24                   |
| Direito Comercial                     | 15                   |
| Planejamento Tributário               | 15                   |
| Mercado Financeiro                    | 15                   |
| Risco Operacional                     | 24                   |
| Trabalhos (Elaboração de TCC)         | 08                   |
| Gestão Financeira e Risco             | 24                   |
| Negociação Empresarial                | 09                   |
| Análise de Risco em Bancos            | 21                   |
| Análise de Cenários Econômicos        | 15                   |
| Avaliação de Empresas                 | 24                   |
| Derivativos na Gestão de Risco        | 30                   |
| Finanças Internacionais               | 24                   |
| Gestão de Risco e Mensuração          | 33                   |
| Marketing                             | 15                   |
| Mercado de Renda Fixa e Securitização | 24                   |
| Modelos de Precificação de Ativos     | 21                   |
| <b>Carga horária total</b>            | <b>443</b>           |

### **Carga Horária**

O curso é constituído de 22 disciplinas, perfazendo o total de 443 horas-aula, em seu período total de duração. Além do tempo em sala de aula prevê-se um conjunto de atividades extra-classe no total de 227 horas. Assim, o curso como um todo perfaz o total de 670 horas.

### **Duração**

Início em agosto/2012

### **Aulas**

2<sup>as</sup>, 3<sup>as</sup> e 5<sup>as</sup> e eventuais 4<sup>as</sup> e 6<sup>as</sup>, das 19h30 às 22h30.



**FIPECAFI**  
Cultura Contábil, Atuarial e Financeira

R. MAESTRO CARDIM, 1170  
Bela Vista - São Paulo/SP  
C E P 0 1 3 2 3 - 0 0 1  
w w w . f i p e c a f i . o r g

11.2184.2000

## **Avaliação**

Em cada disciplina será solicitado aos alunos a elaboração de trabalhos e a realização de exposições em classe. Além disso, deverá ser promovida avaliação final e aplicação de testes intermediários. Esses elementos permitem avaliar o empenho dos participantes e seu aproveitamento no processo de aprendizado.

Somente terão direito ao certificado de conclusão os participantes que:

- Obtenham conceito A ou B como média geral final; e
- Apresentem frequência mínima de 85% às atividades do curso.

## **Programa**

**GESTÃO DE PESSOAS – 12 horas**

Trata de tópicos relacionados ao comportamento e motivação dos recursos humanos na organização, destacando os aspectos de liderança, trabalho em equipe, grupos sociais e cultura organizacional.

**ÉTICA EMPRESARIAL - 15 horas**

A disciplina enfoca as práticas empresariais e as questões morais, aprofundando-se no conceito de ética e seu objetivo de estudo, nas teorias éticas, na dupla moral brasileira. Avalia-se a importância da ética nos negócios em empresas competitivas e os principais temas da ética empresarial.

**CÁLCULOS FINANCEIROS – 24 horas**

Desenvolve uma revisão dos conceitos de matemática financeira e suas aplicações na análise das principais operações financeiras existentes no mercado. Apresenta a aplicação da matemática financeira para tomada de decisões de investimentos e de alternativas de investimento.

**ESTATÍSTICA – 30 horas**

Permite a revisão do aplicativo MS-Excel em geral e suas porções voltadas à matemática e estatística especificamente. Explora exemplos envolvendo aspectos desta área do conhecimento humano (controladoria) referentes ao assunto. Fornece condições que garantam o entendimento da sistemática operacional de alguns tópicos de estatística através do aplicativo MS-Excel. Incentiva o uso de recursos computacionais para a solução de casos práticos.

Fornecer aos participantes a análise quantitativa de dados para futuras aplicações em análise de risco. São destacados os temas: estatística descritiva, distribuições de probabilidades, teses de hipóteses, análise de variância, covariância, regressões e correlação, análise de séries temporais.

**CONTABILIDADE – 21 horas**

Esta disciplina aborda os principais conceitos e procedimentos contábeis necessários para o entendimento da estrutura das demonstrações contábeis no Brasil e propicia ao aluno condições para uma leitura crítica e interpretação desses relatórios por meio dos diversos indicadores de análises.

**DERIVATIVOS - 24 horas**

O curso introduz o estudo das principais características e aplicações dos mercados futuros, opções a termo, swaps. Inclui também derivativos na área internacional.



#### DIREITO COMERCIAL – 15 horas

São enfocados os riscos dos principais títulos de créditos, bem como outros instrumentos ligados à área do direito comercial tais como: garantia, penhor, falência, concordata etc.

#### PLANEJAMENTO TRIBUTÁRIO – 15 horas

- Aspectos Relevantes do Planejamento Tributário
- Fusão, Cisão e Incorporação

#### MERCADO FINANCEIRO – 15 horas

Analisa e estrutura do sistema financeiro nacional e as características dos diferentes tipos de instituições que o integram. São estudados os mercados monetários, de crédito, de ações e de câmbio, demonstrando os principais aspectos das operações financeiras.

#### RISCO OPERACIONAL – 24 horas

- Histórico
- Novo Acordo de Basiléia
- Desenvolvimento de Modelo de Mensuração
- Banco de Dados de Falhas
- Riscos Operacionais em atividades Bancárias

#### TRABALHOS (ELABORAÇÃO DE TCC) – 08 horas

- O que é TCC? Fontes para escolha do assunto/tema
- Pesquisa bibliográfica
- Pesquisas: avaliação, proposição de planos e programas, diagnóstico
- Coleta de dados
- Análise de dados
- Elementos formais do trabalho científico

#### GESTÃO FINANCEIRA E RISCO – 24 horas

Aborda a teoria e a prática das finanças corporativas e seus mais recentes avanços na agregação de valor. É dado ênfase ao ambiente de decisões em condições de risco. São estudadas as decisões financeiras, Economic Value Added, custo e estrutura de capital, teoria de Modigliani e Miller, alavancagem da empresa brasileira, políticas operacionais e capital de giro, risco financeiro e operacional.

#### NEGOCIAÇÃO EMPRESARIAL – 9 horas

Discute técnicas e aspectos da negociação em empresas, aborda os conceitos como o que é negociação; tipos de negociação e seu objetivo; as múltiplas faces e as estratégias da negociação. O método, a margem, o estilo e as fases do processo de negociação.

#### ANÁLISE DE BANCOS E RISCO – 21 horas

O curso desenvolve a moderna metodologia e técnicas de análise financeira de bancos, os riscos envolvidos e a viabilidade dessas instituições. Apresenta ainda os conceitos necessários ao estabelecimento de políticas de gerenciamento e controle de riscos em instituições financeiras. São tratados: riscos das instituições financeiras, riscos de produtos, riscos de créditos, riscos de mercado, GAP, Duration, entre outros.

#### ANÁLISE DE CENÁRIOS ECONÔMICOS – 15 horas

Fornecer os elementos necessários à compreensão da nossa realidade econômica. Aborda a economia brasileira, tanto



**FIPECAFI**  
Cultura Contábil, Atuarial e Financeira

R. MAESTRO CARDIM, 1170  
Bela Vista - São Paulo/SP  
C E P 0 1 3 2 3 - 0 0 1  
w w w . f i p e c a f i . o r g

11.2184.2000

do ponto de vista teórico quanto histórico.

#### AVALIAÇÃO DE EMPRESAS – 24 horas

Discute os métodos de determinação do valor de mercado da empresa. Agregação de valor econômico. Técnicas de determinação do valor de mercado da empresa voltadas para investimento e técnicas de gestão baseada no valor. Conceitos de valor, métodos de avaliação. Estrutura e estimação dos fluxos de caixa. Definição da taxa de desconto. Período explícito e residual. Free operating cash flow. Casos especiais de avaliação. Formulações adotadas numa gestão baseada no valor e aplicações práticas.

#### DERIVATIVOS NA GESTÃO DE RISCO – 30 horas

Apresenta e analisa tópicos como: opções e contratos assemelhados, contratos a termo, contratos futuros e contratos assemelhados, swaps, hedgings etc.

#### FINANÇAS INTERNACIONAIS – 24 horas

Aborda os movimentos dos fluxos de capital e os avanços no campo da administração financeira de empresas multinacionais. Trata, entre outros assuntos relevantes: comércio internacional, sistema financeiro internacional, balanço de pagamentos e projeções de taxas de câmbio, riscos e operações internacionais.

#### GESTÃO DE RISCO E MENSURAÇÃO – 33 horas

Aborda, entre outros, os seguintes assuntos: risco de variação de taxas de juros, risco de variação de taxa de câmbio, risco setorial e risco de mercado, risco sistêmico e risco de crédito.

#### MARKETING – 15 horas

Trata de assuntos fundamentais da função de marketing, destacando-se: análise quantitativa e qualitativa em marketing, planejamento estratégico e de marketing, decisões e atividades da área, decisões de marketing sob enfoque econômico e sistemas de informação de marketing.

#### MERCADO DE RENDA FIXA E SECURITIZAÇÃO – 24 horas

A disciplina aborda a moderna sistemática de captação financeira através das dívidas, suas repercussões sobre a estrutura financeira das empresas e atividade econômica. São estudados os mecanismos de securitização, avaliação do mercado de bonds, estrutura das taxas de juros, bonds de corporações e de governos, análise do risco.

#### MODELOS DE PRECIFICAÇÃO DE ATIVOS – 21 horas

O curso descreve o processo de gestão de investimentos, seus principais avanços e aplicações no campo das finanças. São estudadas as teorias dos juros, risco, teoria do portfolio, Capital Market Theory, Capital Asset Pricing Model - CAPM, Arbitrage Pricing Theory - APT, entre outros importantes modelos de avaliação.

### **Certificação**

O certificado será emitido pela Faculdade FIPECAFI, credenciada por meio da Portaria MEC Nº 1.542, de 24 de outubro de 2011.

### **Local**

As aulas serão ministradas na nova sede da FIPECAFI, situada à Rua Maestro Cardim, 1170 - Bela Vista. Para sua melhor comodidade dispomos de uma infra-estrutura com os mais avançados recursos tecnológicos e auditório



**FIPECAFI**  
Cultura Contábil, Atuarial e Financeira

R. MAESTRO CARDIM, 1170  
Bela Vista - São Paulo/SP  
C E P 0 1 3 2 3 - 0 0 1  
w w w . f i p e c a f i . o r g

11.2184.2000

### ***Processo Seletivo***

- Análise curricular.
- Entrevista pessoal com o coordenador do curso.

### ***Investimento e condições de financiamento***

O investimento total é de R\$ 21.000,00 à vista ou matrícula de R\$ 980,00 e 17 parcelas no valor de R\$ 1.286,45.

A partir da 13ª parcela, o valor será atualizado pelo índice IPC/Fipe.  
Consulte as demais condições em nosso contrato.

A FIPECAFI reserva o direito de alterar ou cancelar o curso em função de não atingir o número mínimo de alunos por turma.