



FGV EESP

ESCOLA DE
ECONOMIA DE
SÃO PAULO

CURSO **MASTER**



In Business Economics

DISCIPLINAS

O aluno poderá solicitar a dispensa das disciplinas básicas: Matemática Básica, Estatística Aplicada e Contabilidade. A dispensa será realizada por meio de análise de currículo no ato da matrícula, desde que a disciplina equivalente tenha sido cursada há no máximo 5 anos. Além dos documentos requeridos para a matrícula, disponíveis no Manual do Aluno (ver site www.fgv.br/eesp/processoseletivo), deverá trazer o programa da disciplina cursada para análise da coordenação

DISCIPLINAS BÁSICAS

MATEMÁTICA

A proposta da disciplina é promover uma abordagem ampla dos principais conceitos associados à Matemática Financeira, princípios de Cálculo e de sistemas lineares. O propósito dessa disciplina é alinhar os conhecimentos de cunho quantitativo que serão essenciais para o desenvolvimento do curso no seu currículo obrigatório.

ESTATÍSTICA APLICADA

O curso de Estatística pretende retomar os princípios fundamentais de probabilidade e inferência estatística empregados na análise quantitativa em Economia e Finanças e dar aos alunos uma visão formalizada do tema. Também busca habilitar os alunos a realizar análises empíricas com base em dados observáveis.

Os grandes temas do curso de Probabilidade e Inferência Estatística são: 1) Teoria da Probabilidade; 2) variáveis Aleatórias; 3) distribuições de Probabilidade; 4) Amostragem e distribuições Amostrais; 5) Estimação; e 6) Testes de Hipótese.

CONTABILIDADE

A disciplina objetiva propiciar aos alunos uma compreensão geral dos aspectos básicos da Contabilidade Empresarial, incluindo as principais demonstrações financeiras, sua estrutura e interpretação.

DISCIPLINAS OBRIGATÓRIAS

ANÁLISE MACROECONÔMICA APLICADA A NEGÓCIOS I – FUNDAMENTOS

Neste curso são apresentados os conceitos teóricos básicos de macroeconomia indispensáveis para uma compreensão consistente e fundamentada do ambiente macroeconômico no qual as corporações e o mercado financeiro estão inseridos.

A compreensão se constrói a partir da observação de variáveis como taxa de juros, câmbio, índices de inflação, bem como do correto entendimento das políticas econômicas aplicada ao país. Desta forma é possível analisar quais os efeitos do ambiente macroeconômico nos ativos financeiros e nas corporações para orientar as decisões visando obter os melhores resultados possíveis frente aos mais diversos ambientes resolução de problemas, inclusive por meio de ferramentas de informática (planilhas eletrônicas e outros softwares), cujos recursos serão explorados largamente em aulas no laboratório de informática.

O curso terá duas partes distintas, uma delas cobrindo as ferramentas de álgebra e cálculo diferencial e integral e a outra cobrindo as ferramentas básicas de matemática financeira: 1) Cálculo diferencial e Integral; Funções; Sistemas de Equações lineares; limites, Tangentes e derivadas; Regras de derivação; Representação Gráfica de Funções e suas derivadas; Aplicações das derivadas; Máximos e Mínimos de Funções de uma variável; Funções de mais de uma variável; derivadas Parciais, Otimização Condicionada, Integrais. 2) Matemática Financeira; Regimes de Capitalização Simples e Composta; Correção Monetária de valores; Séries de Pagamentos Uniformes; Amortização (Tabela Price, Amortização Constante); Ferramentas Básicas de Análise de Investimentos (valor Presente Líquido, Taxa Interna de Retorno, Pay-back, Fluxos de Caixa e Inflação).

ANÁLISE MACROECONÔMICA APLICADA A NEGÓCIOS II - POLÍTICA ECONÔMICA

O objetivo deste curso é utilizar os conceitos e os modelos básicos dados no curso de Macroeconomia Aplicada a Negócios I para analisar com mais profundidade as características específicas dos países emergentes, categoria na qual o Brasil se encaixa. A história demonstra que esta abordagem é necessária pois a dinâmica das economias emergentes, bem como o seu comportamento frente a mudanças na economia mundial, difere substancialmente das economias ditas desenvolvidas. Por este motivo aplicações ingênuas da teoria podem induzir a decisões equivocadas.

Para possibilitar a correta aplicação dos instrumentos teóricos aprendidos, esta disciplina aborda temas relevantes como: características econômicas e institucionais específicas dos países emergentes, transplante inadequado das políticas dos países desenvolvidos, instabilidades e crises geradas por choques externos reais e choques da conta de capital, políticas monetária e política fiscal, subdesenvolvimento financeiro, problema da solvência da dívida interna e externa.

ANÁLISE DE CENÁRIOS MACROECONÔMICOS NO BRASIL

As influências dos cenários macroeconômicos domésticos e internacionais sobre as corporações e os ativos financeiros são inquestionáveis. A percepção correta ou antecipação de tais efeitos é fundamental para tomar decisões, sejam elas gerenciais de curto e médio prazo ou estratégicas em longo prazo. Por outro lado, cada país possui características históricas, sociais, políticas e institucionais que moldam ambientes econômicos distintos. Por este motivo, esta disciplina foi criada para capacitar o aluno a desenvolver as habilidades necessárias para elaborar análises e avaliar os impactos de diferentes cenários macroeconômicos no Brasil. Com este objetivo ao longo do curso são feitas análises quantitativas profundas não apenas das políticas econômicas brasileiras e dos eventos econômicos recentes, mas também dos ocorridos nas últimas décadas que moldaram o ambiente macroeconômico brasileiro atual. Esta análise não tem uma perspectiva histórica, mas sim aproveitar casos reais para estudar como as políticas econômicas e as crises internacionais afetaram as principais variáveis macroeconômicas (inflação, taxa de juros, câmbio, PIB, emprego) e qual o reflexo real nas empresas e o mercado financeiro no Brasil.

ANÁLISE MICROECONÔMICA E TOMADA DE DECISÃO I

O curso tem como objetivo a compreensão do processo competitivo e de como as empresas interagem no mercado do ponto de vista da análise econômica. Tal análise feita de forma consistente é imprescindível tanto para decisões gerenciais, como definição de níveis de produção, avaliação de estratégias de marketing e posicionamento no mercado, como para decisões estratégicas corporativas no longo prazo. Visando oferecer ao aluno o conteúdo necessário para desenvolver suas habilidades de compreensão são discutidos entre outros os temas: poder de mercado, diferenciação de produto, fixação de preços, rivalidade em oligopólios, estruturas de mercado, concentração em um contexto de economias em processo de globalização. Utiliza-se para isto a teoria dos jogos, como instrumento para entender a interação estratégica entre as empresas em mercados oligopolistas. O caráter aplicado do curso fica evidente nos exercícios de modelagem da economia empresarial utilizando planilhas eletrônicas (Excel).

ANÁLISE MICROECONÔMICA E TOMADA DE DECISÃO APLICADA II

O curso tem como objetivo compreender como a forma organizacional impacta o desempenho das empresas e como utilizar tal compreensão para tomar decisões que as tornem capazes de superar seus concorrentes e gerarem vantagens competitivas sustentáveis. Os temas são abordados não apenas do ponto de vista teórico, para garantir que o aluno tenha uma sólida formação necessária para embasar tais decisões, mas também do ponto de vista aplicado para desenvolver a intuição de como utilizar

os conhecimentos adquiridos em situações reais nas corporações em que atuam.

Serão abordados temas fundamentais para uma gestão moderna como a eficiência de estruturas hierárquicas vs. Participativas; verticalização vs. Terceirização; compensação e motivação; mercados internos de trabalho; estrutura de capital e takeovers. O curso discute também a tomada de decisão sob incerteza e com informação assimétrica.

ECONOMETRIA APLICADA A NEGÓCIOS I

Atualmente a gestão de negócios e análises econômicas estão se tornando cada vez mais quantitativas. As decisões são tomadas com base em análises estatísticas e econométricas. Desta forma, a capacidade de interpretar corretamente ou desenvolver tais análises quantitativas torna-se cada vez mais uma habilidade exigida dos profissionais em níveis gerenciais. Para desenvolver no aluno tais capacidades, o curso de Econometria I apresenta uma visão abrangente dos princípios fundamentais de estatística empregados na análise quantitativa em economia e finanças. Também busca habilitar os alunos a realizar análises empíricas e aplicadas de teorias das referidas áreas de conhecimento. As aulas teóricas serão seguidas de sessões práticas em laboratório com o auxílio de aplicativos. Nas aulas de laboratório, serão empregadas bases de dados da realidade brasileira que permitem explorar os conceitos, resultados e interpretações dos modelos explorados no curso. Os principais tópicos da Econometria cobertos no curso são: regressão linear simples, regressão linear múltipla, inferência e previsão, aplicação de análises econométricas à gestão e análise econômica.

ECONOMETRIA APLICADA A NEGÓCIOS II

O curso de Econometria II aprofunda os conhecimentos da estatística voltada para a economia e finanças ministrados em Econometria I. Além das análises empíricas e aplicadas usuais, o curso explora problemas e técnicas mais complexas de econometria. Este conhecimento é fundamental para que o aluno desenvolva sua habilidade de analisar de forma crítica, compreender integralmente e aperfeiçoar os modelos econométricos que serão utilizados para tomar decisões. Nesse curso o aluno também aprenderá as técnicas de tratamento de variáveis qualitativas. As aulas teóricas também serão seguidas de sessões práticas em laboratório, nas quais serão empregadas bases de dados da realidade brasileira.

NEGOCIAÇÃO E JOGOS

A correta análise do ambiente corporativo, da dinâmica dos mercados e dos cenários econômico é essencial para identificar oportunidades para desenvolver nas empresas vantagens competitivas sustentáveis ou criar novos negócios, no entanto, não basta saber identificar tais oportunidades, é necessário saber explorá-las. Para tanto o

tomador de decisão deve desenvolver estratégias e ter em mente que está inserido em um jogo, no qual as ações tomadas por uma empresa desencadeiam reações de seus concorrentes ou mesmo aliados. A capacidade de análise e antecipação de tais reações é portanto essencial no processo decisório. Para desenvolver nos alunos a intuição e o pensamento estratégico, um importante recurso é utilizar a teoria dos jogos. Discutindo as principais estratégias para solucionar as situações e os problemas propostos pela teoria dos jogos, o aluno desenvolverá capacidades para caracterizar no mundo real situações de competição ou de negociação e desta forma avaliar qual a estratégia mais adequada a ser seguida para tomar decisões frente a elas. Assim, os exemplos discutidos deverão refletir situações na vida cotidiana de empresários, políticos e outros tipos de atores envolvidos em processos decisórios ou em negociações.

ÁREAS DE CONCENTRAÇÃO

ECONOMIA DE NEGÓCIOS

Um bom treinamento em economia permite ao profissional adquirir uma capacidade de raciocínio lógico e um poderosíssimo conjunto de ferramentas de análise que podem ser utilizados na gestão de uma organização. Entre outros tópicos, serão oferecidos:

- instrumentos conceituais da estratégia de negócios e sua implementação;
- elementos e métodos de decisão de investimento, e métodos de desenvolver e avaliar planos de negócios;
- política econômica e cenários macroeconômicos incorporados ao planejamento empresarial.

Esta área de concentração aprofundará boa parte dos conteúdos das disciplinas básicas, tais como, Econometria e Microeconomia Aplicadas, de tal forma a mostrar para o aluno como ele pode desenvolver uma análise do mundo dos negócios levando em consideração modelos e cenários de decisão estratégica e de economia política, tanto na esfera macro, utilizando dados e informações referentes à infra-estrutura institucional/jurídica e na microeconômica, utilizando estratégias competitivas e variáveis setoriais.

1. ESTRATÉGIA COMPETITIVA

É um curso de estratégia empresarial voltado para o exame dos fundamentos econômicos desta. Utiliza conceitos de custos de transação e suas implicações, dinâmicas e posicionamento estratégico, bem como conceitos de organização industrial.

2. DECISÕES DE INVESTIMENTO

Baseado nos conceitos de risco/retorno e de avaliação (ou apreçamento) de ativos, o curso tem por finalidade o estudo aprofundado da viabilidade econômica de projetos. Uma ênfase especial será dada ao estudo de casos, visando relacionar os conceitos apresentados com a realidade vivida pelas empresas de quando de suas decisões de investimento.

3. FINANÇAS CORPORATIVAS

A disciplina aborda os principais temas da Análise Financeira, discutindo a utilidade, as limitações e a evolução das suas principais técnicas, bem como as implicações nos processos decisórios. Os tópicos de Finanças cobertos pelo curso: 1) Ambiente Financeiro Interno; 2) Análise das demonstrações Financeiras; 3) Planejamento Financeiro e; 4) Administração do Capital de Giro.

4. MODELOS ECONÔMICOS DE NEGÓCIOS

Aplicação de princípios econômicos as decisões empresariais visando criação de valor. O curso utiliza conceitos econômicos como guia para a gestão de empresas, enfatizando a importância dos custos de oportunidade, incentivos implícitos e explícitos.

MERCADO DE CAPITALIS

O mercado de capitais compreende o conjunto de instituições, instrumentos e regras operacionais cuja finalidade é executar duas funções importantes na economia: a canalização de fundos para financiamento a médio e longo prazos para as empresas e o oferecimento de alternativas de aplicação de recursos para os investidores.

Ao executar tais funções com eficiência, um mercado de capitais torna-se um dos componentes importantes do funcionamento de qualquer economia capitalista moderna e um elemento crítico para favorecer o crescimento econômico da sociedade.

O programa contemplará com maior ênfase:

- Instrumento de economia financeira e mercado de capitais no Brasil;
- suas instituições, instrumentos, funcionamento e obstáculos ao desenvolvimento;
- os mecanismos de acesso das empresas brasileiras ao mercado nacional e internacional de capitais, considerando a tendência à integração dos mercados financeiros e de capitais.

1. INTRODUÇÃO À ECONOMIA FINANCEIRA E MERCADO DE CAPITAIS

O curso tem por objetivo apresentar os principais elementos do sistema financeiro nacional em uma abordagem integrada à realidade econômica brasileira. Neste sentido, serão apresentados os principais aspectos ligados à dinâmica do sistema, tanto no âmbito público quanto privado.

2. MODELOS DE AVALIAÇÕES DE ATIVOS

O objetivo do curso será apresentar os principais modelos de avaliação de ativos, com suas premissas e hipóteses de trabalho, discutir a lógica desses modelos e sua adequação à realidade do mercado de capitais nacional, os desenvolvimentos recentes da teoria do investimento a nível internacional e suas implicações. Uma segunda parte versará sobre estratégias de investimento visando discutir políticas de composição de carteira com objetivos de rentabilidade e diversificação de risco.

3. FINANÇAS E MERCADO DE CAPITAIS INTERNACIONAIS

O objetivo do curso é o de discutir o sistema financeiro internacional, a evolução de suas instituições, a moderna configuração de mercado financeiro internacional, seus principais elementos constituintes e sua forma de atuação. A apresentação será sobre os fluxos de capitais internacionais, nações superavitárias e deficitárias, o papel das instituições internacionais como FMI, Banco Mundial e BIS, o financiamento do Balanço de pagamentos e suas implicações sobre o sistema financeiro doméstico.

4. GESTÃO DE INVESTIMENTOS NO BRASIL

O objetivo do curso será apresentar e discutir as técnicas de gestão de investimentos aplicados ao caso brasileiro, considerando as características do nosso mercado de capitais. O Brasil possui um sistema financeiro considerado sofisticado e moderno, porém de dimensões reduzidas e com grande participação do governo, tanto no aspecto regulatório como na sua participação como tomador de recursos, dado o volume considerável da dívida pública. Além disso, como tomador de recursos afetando decisões de investimento. Esses elementos devem ser analisados e considerados através de técnicas de cenários econômicos, como forma de reduzir volatilidade e riscos das carteiras de investimento.

METODOLOGIA DO TRABALHO DE CONCLUSÃO DE CURSO

O objetivo do curso é apresentar ao aluno as principais regras para a elaboração do Trabalho de Conclusão de Curso e acompanhar a elaboração dos projetos de pesquisa, bem como do TCC.

www.fgv.br/eesp



Escola de Economia de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas

Rua Itapeva, 474 - 13º andar - Bela Vista - CEP: 01332-000

Tel.: (11) 3799 3473 | economia@fgv.br | www.fgv.br/eesp



FGV/EESP



FGV.EESP



FGV/EESP