

## **IDENTIFICAÇÃO**

### **Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis**

Disciplina: **Contabilidade Financeira Avançada**

Semestre: 2015/2

Carga horária total: 45 h.

Créditos: 3

Código da disciplina: 108525

Professor: Dr. Clóvis Antônio Kronbauer

## **EMENTA**

Estrutura conceitual para a elaboração e apresentação das demonstrações contábeis; contabilização, avaliação e apresentação de elementos específicos do ativo; reestruturações societárias: aspectos conceituais, societários e procedimentos contábeis; transações entre partes relacionadas; e, contabilidade em moeda forte.

## **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

1. Marco Teórico em Contabilidade Financeira:
  - Evolução Conceitual nas Normas Contábeis: Princípios Contábeis Norte Americanos; Estrutura Conceitual do IASB; Princípios Contábeis no Brasil.
  - Estrutura conceitual para a elaboração e apresentação das demonstrações contábeis – (CPC/IASB).
2. O Princípio de Conservadorismo na Evolução das normativas de Contabilidade Financeira: Perspectiva do FASB, Consideração nas Normas Internacionais de Contabilidade do IASB; Consideração nas Normas e Princípios de contabilidade no Brasil.
3. O Tratamento Contábil dos Instrumentos Financeiros: Definições, Caracterização, Contabilização; Evidenciação.
4. Investimentos; Reestruturação Societária e Combinações de Negócios:
  - Investimento em Coligada e em Controlada;
  - Combinações de Negócios;
  - Fusões, Cisões e Incorporações de Acordo com as Leis Societárias Brasileiras;
  - Investimento em Empreendimento Controlado em Conjunto.

5. Contabilidade em Moeda Constante e Conversão de Demonstrações Contábeis em Moeda Estrangeira.

### **METODOLOGIA**

- Os temas do Conteúdo Programático serão distribuídos entre os alunos, cabendo a cada um preparar a apresentação correspondente. No desenvolvimento dos temas devem ser observando os seguintes critérios:
  - Todos deverão entregar suas apresentações até a data da primeira apresentação, ao professor e aos colegas;
  - Necessariamente, devem ser apresentados exemplos práticos inerentes ao tema apresentado. Pode ser um caso, um exercício resolvido, mas deve revelar que o aluno tem pleno e completo domínio sobre o assunto tratado; e
  - Os trabalhos serão apresentados por cada aluno, com a devida discussão em aula, com a participação de todos os alunos.
- Os alunos devem elaborar dois artigos, relativos a temas inerentes ao conteúdo da atividade, no formato e de acordo com as regras da ABNT.
  - Estes artigos comporão a avaliação do semestre. E devem ser entregues na data do último dia de aulas do semestre, para avaliação e posterior complementação. É necessário que os artigos contenham um estudo empírico.

### **AVALIAÇÃO**

A avaliação da Atividade compreenderá os seguintes critérios e ponderações:

1. Assiduidade e pontualidade nas aulas .....: 10%
2. Desenvolvimento e apresentação dos trabalhos ....: 40%
3. Contribuições aos trabalhos dos colegas .....: 10%
4. Participação e desempenho individual em aula.....: 10%
5. Desenvolvimento de Artigos .....: 30%

### **BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

BEAMS, Floyd A. et al. **Advanced accounting**. 10. ed. Upper Saddle River: Prentice-Hall, 2009.

BLACK, Ervin L.; WHITE, John J. An international comparison of income statement and balance sheet information: Germany, Japan and the US. **European Accounting Review**, Brussels, v. 12, n. 1, p. 29-46, 2003.

CFC – Conselho Federal de Contabilidade. **Resolução CFC nº. 1.121/08**: Aprova a NBC TG ESTRUTURA CONCEITUAL – Estrutura Conceitual para a Elaboração e Apresentação das Demonstrações Contábeis.

\_\_\_\_\_. **Resolução nº. 1.350/11**: Aprova a NBC TG 15 – Combinação de Negócios

\_\_\_\_\_. **Resolução CFC N.º 1.351/11**: Altera a NBC TG 19 – Investimento em Empreendimento Controlado em Conjunto (Joint Venture), a NBC TG 35 – Demonstrações Separadas e a NBC TG 36 – Demonstrações Consolidadas.

EL HAJJ, Z. S.; LISBOA, L. P. Business combination e consolidação das demonstrações contábeis: uma abordagem comparativa entre os pronunciamentos e normas do US-GAAP, IASC e Brasil”. **Revista Contabilidade & Finanças**, São Paulo, v. 16, n. 27, p. 33-58, 2001.

FUJI, A. H. Contabilização de títulos e valores mobiliários: uma comparação entre as normas brasileiras, do FASB e do IASB. **Revista de Contabilidade & Finanças**, São Paulo, v.19, n. 47, 2008.

LOPES, P. T.; RODRIGUES, L. L. Accounting for financial instruments: An analysis of the determinants of disclosure in the Portuguese stock exchange. **The International Journal of Accounting**, London, v. 42, p. 25-56, 2007.

MARTINES, A. L. Detectando Earnings Management no Brasil: estimando os accruals discricionários. **Revista Contabilidade & Finanças**, São Paulo, v. 19, n. 46, 2008.

#### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

ALMEIDA, Marcelo Cavalcanti de. **Contabilidade avançada**: textos, exemplos e exercícios resolvidos. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2010.

BAPTISTA, E. M. B. Ganhos em transparência versus novos instrumentos de manipulação: o paradoxo das modificações trazidas pela Lei 11.638. **RAE. Revista de Administração de Empresas**, São Paulo, v. 49, p. 234-239, 2009.

BRASIL. **Lei nº. 11.638**, de 28 dezembro de 2007: Altera e revoga dispositivos da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, e estende às sociedades de grande porte disposições relativas à elaboração e divulgação de demonstrações financeiras.

\_\_\_\_\_. **LEI Nº 11.941**, de 27 de maio de 2009. Altera a legislação tributária federal relativa ao parcelamento ordinário de débitos tributários; concede remissão nos casos em que especifica; institui regime tributário de transição, alterando o Decreto ..... Disponível em: [http://www.planalto.gov.br/ccivil\\_03/Leis/L6404compilada.htm](http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/Leis/L6404compilada.htm), Acesso em 18 mar 2011.

CFC – Conselho Federal de Contabilidade. **Resolução CFC Nº. 1.241/09**: Aprova a NBC TG 18 – Investimento em Coligada e em Controlada.

\_\_\_\_\_. **Resolução CFC Nº. 1.242/09**: Aprova a NBC TG 19 – Investimento em Empreendimento Controlado em Conjunto (Joint Venture).

\_\_\_\_\_. **Resolução CFC Nº. 1.295/10**: Aprova a NBC TG 02 – Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis

\_\_\_\_\_. **Resolução CFC N.º 1.297/10**: Aprova a NBC TG 05 – Divulgação sobre Partes Relacionadas.

\_\_\_\_\_. **Resolução CFC N.º 1.313/10**: Aprova a NBC TG 08 – Custos de Transação e Prêmios na Emissão de Títulos e Valores Mobiliários.

\_\_\_\_\_. **Resolução nº 1.196/09**. Aprova NBC TG 38: Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

\_\_\_\_\_. **Resolução nº 1.197/09**. Aprova NBC TG 39: Instrumentos Financeiros: Apresentação.

\_\_\_\_\_. **Resolução nº 1.198/09**. Aprova NBC TG 40: Instrumentos Financeiros: Evidenciação.

COELHO, A. C. D.; LOPES, A. B. Avaliação da prática de gerenciamento de resultados na apuração de lucro por companhias abertas brasileiras conforme seu grau de alavancagem financeira. **Revista de Administração Contemporânea**, Rio de Janeiro, p. 121-144, 2007.

ERNST; YOUNG; FIPECAFI. **Manual de Normas Internacionais de Contabilidade: IFRS versus Normas Brasileiras**. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2010. v. 1 e 2.

HEALY, P. M.; WAHLEN, J. M. A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. **Accounting Horizons**, Sarasota, v. 13, p. 365-383, 1999.

HEALY, P. M.; PALEPU, K. G. Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets: A review of the empirical disclosure literature. **Journal of Accounting and Economics**, London, v.31, p. 405-440, 2001.

IUDÍCIBUS, S.; MARTINS, E. Uma investigação e uma proposição sobre o conceito e o uso de valor justo. **Revista de Contabilidade & Finanças**, São Paulo, Edição 30 anos de Doutorado, p. 9-18, 2007.

IUDÍCIBUS, Sérgio de; MARTINS, Eliseu; GELBCKE, Ernesto Rubens; DOS SANTOS, Ariovaldo. **Manual de Contabilidade Societária:** Aplicável a todas as Sociedades de acordo com as Normas Internacionais e do CPC. São Paulo: Atlas, 2010.

PEREZ JÚNIOR, José Hernadez. **Conversão de Demonstrações Contábeis:** FASB - Financial Accounting Standards Board, USGAAP - United States Generally Accepted Accounting Principles, IASB - International Accounting Standards Board, IAS - International Accounting Standards. 7.ed., São Paulo: Atlas, 2009.

## **IDENTIFICAÇÃO**

### **Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis**

Disciplina: **Estudos Avançados de Custos**

Semestre: 2015/2

Carga horária total: 45 h/a

Créditos: 03

Código da disciplina: 108527

Professor: Prof. Dr. Marcos Antônio de Souza

## **EMENTA**

Tópicos relacionados à gestão contemporânea de custos, principalmente aqueles relacionados a eventos externos, mas que direta ou indiretamente influenciam na sustentabilidade das organizações.

## **OBJETIVOS**

O objetivo da disciplina é oportunizar a reflexão e provocar capacidades direcionadas ao desenvolvimento de teorias, modelos e processos que viabilizem explorar de forma abrangente os potenciais competitivos ancorados no conhecimento e gestão de custos para além do ambiente interno da organização. Tal estudo está diretamente relacionado às relações mantidas com clientes e fornecedores de uma mesma cadeia de valor, bem como aos pontos fortes e pontos fracos que são possíveis de serem explorados em relação aos concorrentes.

## **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

- Fundamentos teóricos da gestão estratégica de custos
- Análise de custo dos concorrentes
- Análise dos custos da *Green Logistic*
- Gestão interorganizacional de custos & Open-book accounting
- Alianças estratégicas para gestão de custos
- Lean accounting & Lean manufacturing no abastecimento e no suprimento
- Customização em massa como fator competitivo

## AVALIAÇÃO

Instrumento	Pontuação
1ª apresentação	15%
2ª apresentação c/ proposta de artigo	20%
Participação nas apresentações	15%
Avaliação dos temas	15%
Artigo final	30%

## BIBLIOGRAFIA BÁSICA

COLLIER, Paul; Gregory, Alan. Strategic management accounting: a UK hotel sector case study. *International Journal of Contemporary Hospitality Management*, v. 7, n. 1, p. 16-21, 1995.

COOPER, Robin; SLAGMULDER, Regine. Cost analysis outside the organization. *Cost management*, may/june 2004.

COOPER, Robin; SLAGMULDER, Regine. Strategic cost management: expanding scope and boundaries. *Journal of Cost Management*, v. 17, n. 1, p. 23-30, jan/apr 2003.

GULATI, R.; SINGH, H. The architecture of cooperation: managing coordination costs and appropriation concerns in strategic alliances. *Administrative Science Quarterly*, v. 43, p. 781-814, 1998.

HANSEN, Stephens. Cost analysis, cost reduction and competition. *Journal of Management Accounting Research*, v. 10, p. 181-203, 1998.

RIBEIRO, R. B.; SANTOS, E.L. Análise das práticas estratégicas de logística verde no gerenciamento da cadeia de suprimentos. **Revista de Administração da Fatea**, v. 5, n. 5, p. 20-40, jan./dez. 2012

SHANK, John. Strategic cost management: new wine, or just new bottles? *Journal of Management Accounting Research*, v. 1, p. 47-65, fall 1999.

SIMMONDS, Kenneth. Strategic management accounting. *Management Accounting*, p. 26-28, April 1981.

TAMULIS, V.; GUZAVICIUS, A.; ZALGIRYTE, L. Factors influencing the use of green logistics: theoretical implications. **Economics and management**, v. 17, n. 2, p. 706-711, 2012.

### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

AGNDAL, Henrik; NILSSON, Ulf. Interorganizational cost management in the exchange process. *MANAGEMENT Accounting Research*, v. 20, p. 85-101, 2009.

AGUIAR, Andson B.; REZENDE, Amaury, J.; ROCHA, Wellington. Uma análise da complementaridade entre gestão interorganizational de custos e open-book accounting. *BASE*, v. 5, n. 1, p. 66-76, 2008.

ANDERSON, Sharlene; GUILDING, Chris. Competitor-focused accounting applied to a hotels context. *International Journal of Contemporary Hospitality Management*, v. 18, n. 3, p. 206-218, 2006.

COOPER, Robin; SLAGMULDER, Regine. Extra-organizational cost analysis. *Management Accounting*, v. 80, n. 1, p. 14-16, jul 1998.

COOPER, Robin; SLAGMULDER, Regine. Interorganizational costing – part 1. *Journal of Cost Management*, v. 17, n. 5, p. 14-21, sep/oct 2003.

COOPER, Robin; SLAGMULDER, Regine. Interorganizational costing – part 2. *Journal of Cost Management*, v. 17, n. 6, p. 12-23, nov/dec 2003.

COOPER, Robin; SLAGMULDER, Regine. Interorganizational cost management and relational context. *Accounting, Organizations and Society*, v. 29, p. 1-16, 2004.

DEKKER, H. C. Value chain analysis in interfirm relationships: a field study. *Management Accounting Research*, v. 14, n.1, p. 1-23, 2003.

GODINHO FILHO, Moacir; FERNANDES, Flávio C. Faria. Manufatura enxuta: uma revisão que classifica e analisa os trabalhos apontando perspectivas de pesquisas futuras. *Gestão e Produção*, v. 11, n. 1, p. 1-19, jan/abr 2004.

GRAVES, A.; WARD, Y. A new cost management & accounting approach for lean enterprises. University of Bath, School of Management, 2004. Disponível em: <http://www.bath.ac.uk/management/research/pdf/2004-05.pdf>. Acesso em: 10 abr. 2011.

HOFFJAN, Andreas; HEINEN, Christoph. The strategic relevance of competitor cost assessment: an empirical study of competitor accounting. *Journal of Applied Management Accounting Research*, v. 3, n. 1, p. 17-33, jan 2005.

HUTCHINSON, Robert; LIAO, Kun. Zen accounting: how Japanese management accounting practices supports lean management. *Management Accounting Quarterly*, v. 11, n. 1, p. 27-35, fall 2009.

JOHNSON, H. Thomas. Lean accounting: to become lean, shed accounting. *Cost Management*, p. 6-17, jan/feb 2006.



- KAJÜTER, P.; KULMALA, H. Open-book accounting in networks potential achievements and reasons for failure. *Management Accounting Research*, v. 16, p. 179-204, 2005.
- KULMALA, Harri; KAJUTER, P. Open-book accounting in networks: potential achievements and reasons for failures. *Management Accounting Research*, v. 16, n. 2, p. 179-204, jan/mar 2005.
- KUMAR, S.; TEICHMAN, S.; TIMERNAGEL, T. A green supply chain is a requirement for profitability. ***International Journal of Production Research***, v. 50, n. 5, p. 1278-1296, March, 2012.
- LEITE, Paulo R. *Logística reversa*. São Paulo: Prentice-Hall, 2003.
- MACHADO, André G. C.; MORAES, Walter F. A. Da produção em massa à customização em massa: sustentando a liderança na fabricação de motores elétricos. *Cadernos EBAPE*, v. 7, n. 4, p. 575-590, 2009.
- MOREHOUSE, Jim; *et. al.* Hitting back: strategic responses to low-cost rivals. *Strategy & leadership*, v.36, n.1, 2008.
- NINLAWAN, C.; SEKSAN, P.; TOSSAPOL, K.; PILADA, W. The implementation of green supply chain management practices in electronics industry. IN: ***International Multiconference of Engineers and Computer Scientists***, Hong Kong, mar., 2010.
- POLLARD, Dennis; CHUO, Shirley; LEE, Brian. Strategies for mass customization. *Journal of Business & Economics Research*, v. 6, n. 7, p. 77-86, july, 2008.
- SEARCY, L. Dewayne. Using cost management and lean tools to improve AMG'S rental operations. *Journal of Cost Management*, v. 23, n. 6, p. 24-33, nov/dec 2009.
- STAUDTA, Tarcisio; SOUZA, Marcos A.; BARTZ, Daniel. Gestão estratégica de custos: uso da engenharia reversa na análise dos custos de concorrentes. *BASE*, v. 2, n.3, p. 167-175, set/dez 2005.
- TIDSTROM, Annika; AHMAN, Sara. The process of ending inter-organizational cooperation. *Journal of business & industrial marketing*, v. 21, n. 5, 2006.
- ZENG, Amy Z.; ROSSETTI, Christian. Developing a framework for evaluating the logistics costs in global sourcing processes. *International Journal of Physical Distribution & Logistics Management*, v. 33, n. 9, p. 785-803, 2003.

## **IDENTIFICAÇÃO**

### **PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM CIÊNCIAS CONTÁBEIS**

Disciplina: **Finanças Comportamentais**

Semestre: 2015/2

Carga Horária: 45 h/a

Créditos: 03

Código da Disciplina: 108528

Professor: Dr. Roberto Frota Decourt

## **EMENTA**

Eficiência de mercado e comportamento racional; anomalias e limites à arbitragem; comportamento do investidor individual; finanças corporativas com investidores ou gestores irracionais; assimetria informacional; teoria da agência; heurísticas, vieses cognitivos e teoria da perspectiva; preferências temporais, auto - interesse e autocontrole; excesso de confiança.

## **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

<b>Aula</b>	<b>Data</b>	<b>Assunto da aula</b>
1	25/fev	Apresentação
2	11/mar	Prospect Theory
3	18/mar	The 10 psychological phenomena that cause corporate managers to commit expensive mistakes when making decisions
4	25/mar	Ações como loteria
5	01/abr	Seguros
6	08/abr	The Endowment Effect
7	15/abr	Decisão de consumo ou investimento
8	22/abr	Força de trabalho
9	29/abr	Mental accounting
10	06/mai	Experimento
11	13/mai	Sentimento do investidor
12	20/mai	Excesso de confiança
13	27/mai	Investimentos e risco
14	03/jun	Recentes
15	10/jun	Experimento

## **AVALIAÇÃO**

Apresentações de artigos – 30%

Participação em sala de aula – 30%

Projeto de artigo – 40%

### **BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

BARBERIS, N.; XIONG, W. What drives the disposition effect? *The Journal of Finance*, New York, v. 64, p. 751-784, 2009.

BERNARTZI, Shlomo; THALER, Richard. Heuristics and Biases in Retirement Savings Behavior. *Journal of Economic Perspectives*, Nashville, v. 21, n. 3, p. 81-104, 2007.

KAHNEMAN, Daniel; KNETSCH, Jack L.; THALER, Richard H. Anomalies: The Endowment Effect, Loss Aversion, and Status Quo Bias. *The Journal of Economic Perspectives*, Nashville, v. 5, n. 1, p. 193-206, 1991.

KAHNEMAN, Daniel; TVERSKY, Amos. Prospect Theory: an analysis of decision under risk. *Econometrica*, New York, v. 47, p. 263-292, 1979.

KUMAR, Alok. Who Gambles in the Stock Market? *The Journal of Finance*, New York, v. 64, n. 4, p. 1889-1933, 2009.

MALMENDIER, Ulrike; TATE, Geoffrey; YAN, Jon. Overconfidence and Early-Life Experiences: The Effect of Managerial Traits on Corporate Financial Policies. *The Journal of Finance*, New York, v. 66, n. 5, p. 1687-1733, 2011.

NOFSINGER J. Social Mood and Financial Economics. *Journal of Behavioral Finance*, Abingdon, v. 6, p. 144-160, 2006.

PUETZ, Alexander; RUENZI, Stefan. Overconfidence Among Professional Investors: Evidence from Mutual Fund Managers. *Journal of Business Finance & Accounting*, New York, v. 38, n. 5, p. 684-712, 2011.

STIGLITZ, Joseph E. The contributions of the economics of information to twentieth century economics. *The Quarterly Journal of Economics*, Oxford, v. 115, p. 1441-1478, 2000.

TVERSKY, Amos.; KAHNEMAN, Daniel. Belief in the Law of Small Numbers. *Psychological Bulletin*, Chicago, v. 76, p. 105-110, 1971.

### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

BAKER, Malcolm; WURGLER, Jeffrey. Market Timing and Capital Structure. **Journal of Finance**, New York, v. 57, p. 1-32, 2002.

BARROS, L. A. B. C; SILVEIRA, A. M; SILVEIRA, H. P. **Excesso de confiança, otimismo gerencial e os determinantes da estrutura de capital**. In: ANAIS DO ENCONTRO BRASILEIRO DE FINANÇAS DA SOCIEDADE BRASILEIRA DE FINANÇAS, 6., 2006, Vitória. Anais. Vitória: SBFIN, 2006.

BIRNBAUM, Michael. New Paradoxes of Risky Decision Making. **Psychological Review**, New York, v. 115, n. 2, p. 463-501, 2008.

- DECOURT, Roberto Frota; ACCORSI, Accorsi; MADEIRA NETO, José. Behavioral finance and the investment decision-making process in the Brazilian financial market. **The Icfai Journal of Behavioral Finance**, Boston, v. 4, p. 59-74, 2007.
- KAHNEMAN, Daniel; RIEPE, Mark W. Aspects of Investor Psychology. **The Journal of Portfolio Management**, New York, v. 24, n. 4, p. 52-65, 1998.
- HARRISON, Glenn; RUTSTROM, Elisabet. Expected Utility Theory and Prospect Theory: One Wedding and a Decent Funeral. **Experimental Economics**, New York, v. 12, n. 2, p. 133-158, 2009.
- HEATON III, J. B. Managerial optimism and corporate finance. **Financial Management**, New York, v. 31, n. 2, p. 33-45, 2002.
- MORCK, R.; SHLEIFER, A.; VISHNY R.. The Stock market and Investment: is the Stock Market a Sideshow. **Brookings Papers on Economic Activity**, New York, v. 70, p. 157-215, 1990.
- MYERS, S; MAJLUF, N. Corporate financing and investment decisions when firms have information that investor do not have. **Journal of Financial Economics**, London, v. 13, n. 2, p. 187-221, 1984.
- POST, T.; VAN DEN ASSEM; M.J.; BALTUSSEN, G.; THALER, Richard. Deal or No Deal? Decision Making Under Risk in a Large-Payoff Game Show. **American Economic Review**, Nashville, v. 98, n. 1, p. 38-71, 2008.
- SIMON, H. A behavioral model of rational choice. **Quartely Journal of Economics**, Oxford, v. 69, n. 1, p. 99-118, 1955.
- STEIN, Jeremy C. Efficient Capital Markets, Inefficient Firms: A Model of Myopic Corporate Behavior. **Quarterly Journal of Economics**, Oxford, v. 104, p. 655-669, 1989.
- STEIN, Jeremy C. Rational Capital Budgeting in an Irrational World. **Journal of Business**, London, v. 69, p. 429-455, 1996.
- SHLEIFER, Andrei; VISHNY, Robert. Stock Market Driven Acquisitions. **Journal of Finance**, New York, v. 70, p. 295-311, 2003.
- STIGLITZ, J. A Re-Examination of the Modigliani Miller Theorem. **American Economic Review**, Nashville, v. 59, p. 784-793, 1969.
- STIGLITZ, J. On the Irrelevance of Corporate Financial Policy. **American Economic Review**, Nashville, v. 66, p. 851-866, 1974.
- WELCH, I. Capital Structure and Stock Returns. **Journal of Political Economy**, London, v. 112, p. 106-131, 2004.

## **IDENTIFICAÇÃO**

### **Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis**

Disciplina: **Fricções Financeiras e Estratégias de Financiamento**

Semestre: 2015/2

Carga horária total: 45h

Créditos: 03

Código da disciplina: 108529

Professor: Prof. Dr. João Zani

## **EMENTA**

Implicações Macroeconômicas sobre as Finanças Corporativas; Instituições, Políticas Públicas e Políticas Econômicas. Racionamento de Crédito; Subinvestimento; Direitos de Controle e Governança Corporativa; *Puzzle* da Estrutura de Capital; Financiamento Corporativo e Custos de Agência; Determinantes da Capacidade de Endividamento; Liquidez; Gestão de Risco; Fluxo de Caixa Livre; Financiamento de Longo Prazo; Financiamento Corporativo e Assimetria de Informação; Inovações Financeiras e Mercado de Insumo/Produto.

## **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

Descrição dos conteúdos a serem trabalhados, cronograma das aulas, metodologia de trabalho e outras informações que julgues pertinente.

**Planejamento :** Construção e contratação do programa de trabalho para o semestre

### **Aula 1 – Base 1**

- [1.]SMITH, Clifford W. and JENSEN, Michael C. The Theory of Corporate Finance: A Historical Overview. **The Modern Theory of Corporate Finance**, Chapter 3, 1990, pp 2-20.
- [2.]MODIGLIANI, F; MILLER, M. H. The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *American Economic Review*, v. 48, n. 3, p. 261-297, 1958.

### **Aula 2 - Base 2**

- [1.]STEIN, J. **Agency, information and corporate investment** – Chapter 2 - In: Handbook of the Economics of Finance. V !A – Corporate Finance. Elsevier, 2003.
- [2.]TIROLE, J. **Corporate financing: some stylized facts** (Chapter 2). In: The theory of corporate finance, Princeton University Press, 2006.
- [3.]GRAHAM, J.R. and C.R. HARVEY, 2001, The Theory and Practice of Corporate

Finance: Evidence From the Field, **Journal of Financial Economics** 61, 187-243

- (4) LEAL, Ricardo Pereira Câmara; SAITO, Richard. Finanças Corporativas no Brasil. **RAE- eletrônica**, v. 2, n. 2, jul-dez, 2003.

### **Aula 3 - Restrição Financeira**

- [1.]FAZZARI S. M.; HUBBARD, R. G.; PETERSEN, B. C. Financing Constraints and Corporate Investment. **Brookings Papers of Economic Activity**, New York, v. 1, p.141-1956, 1988.
- [2.]ALMEIDA, Heitor; CAMPELLO, Murillo; WEISBACH. The Cash Flow Sensitivity of Cash. **Journal of Finance**, New York, v. 59, p. 1777-1804, 2004.
- [3.]ALMEIDA, H., CAMPELLO, M., & WEISBACH, M. S. (2011). Corporate financial and investment policies when future financing is not frictionless. **Journal of Corporate Finance**, 17 (3) 675-693.
- [4.]HUBBARD, R. G. (1998). Capital Market imperfections and investment. **Journal of Economic Literature**, 36, 193-227.

### **Aulas 4 e 5 - Gestão da Liquidez**

- [1.]TIROLE, J. **Liquidity and risk management, free cash flow, and long-term finance** (Chapter 5). In: The theory of corporate finance, Princeton University Press, 2006.
- [2.]HARFORD, Jarrad. Corporate Cash Reserves and Acquisitions. **Journal of Finance**, v. 54, p. 1969- 1997, 1999.
- [3.]OPLER, Tim; PINKOWITZ, Lee; STULZ, René; WILLIAMSON, Rohan. The Determinants and Implications of Corporate Cash Holdings. **Journal of Financial Economics**, v. 52, p. 3-46, 1999.
- [4.]JENSEN, M.C., Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance and Takeovers, **American Economic Review**, 1986, pp 1-15.
- [5.]BIAIS, Bruno, & GOLLIER, Cristian. 1997. Trade Credit and Credit Rationing. **The Review of Financial Studies**, 10, 903–937.
- [6.]FABBRI, Daniela, & Menichini, Anna Maria. 2010. Trade Credit, Collateral Liquidation, and Borrowing Constraints. **Journal of Financial Economics**, 96, 413– 432.
- [7.]ALMEIDA, H., & CAMPELLO, M. (2010, June). Financing frictions and the substitution between internal and external funds. **Journal of Financial and Quantitative Analysis**, 45 (3), 589-622.
- [8.]FAULKENDER, Michael; WANG, Rong. Corporate Financial Policy and the Value of Cash. **Journal of Finance**, v. 61, p. 1957-1990, 2006.

### **Aulas 6 e 7 - Estrutura de Capital e Capacidade de Endividamento**

- [1.]MYERS, S. C. **Financing of corporations – Chapter 4** - In: Handbook of the Economics of Finance. V !A – Corporate Finance. Elsevier, 2003.
- [2.]TIROLE, J. **Outside financing capacity** (Chapter 3). In: The theory of corporate finance, Princeton University Press, 2006.
- [3.]MYERS S.C. The Determinants of Corporate Borrowing. **Journal of Financial Economics**, London, v.5, p.147-175, 1977.
- [4.]WURGLER, J. Financial markets and the allocation of capital. **Journal of Financial Economics**, London, n. 58, p. 187-214, 2000.
- [5.]MYERS, S. C., MAJLUF, N., Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have, **Journal of Financial Economics**, v13, 1984 pp 187-221
- [6.]MYERS, S. C., The Capital Structure Puzzle, *Journal of Finance*, 1984,
- [7.]TITMAN, S.A., The Modigliani and Miller Theorem and the Integration of Financial Markets, **Financial Management**, Spring 2002, pp 5-19
- [8.]FAULKENDER, Michael; PETERSEN, Mitchell. Does the Source of Capital Affect Capital Structure? **Review of Financial Studies**, v. 19, p. 45-79, 2006.
- [9.]BOOTH, Laurence; AIVAZIAN, Varouj; DEMIRGÇ-KUNT, Asli; MAKSIMOVIC, Vojislav. Capital structures in developing countries. **The Journal of Finance**, v. LVI, n. 1, February 2001.
- [10.]FAN, Joseph P. H., TITMAN, S. and TWITE G, 2012, An international comparison of capital structure and debt maturity choices, **Journal of Financial and Quantitative Analysis** 47, 23-56.

### **8 - Gestão de Risco**

- [1.]TIROLE, J. **Liquidity and risk management, free cash flow, and long-term finance** (Chapter 5). In: The theory of corporate finance, Princeton University Press, 2006.
- [2.]FROOT, Kenneth A; SCHARFSTEIN, David S and STEIN, Jeremy C. Risk Management: Coordinating Corporate Investment and Financing Policies. **The Journal of Finance**, 1993, Vol. XLVIII, No 5, pp. 1629-1658.
- [3.]SMITH, Clifford W. and STULZ, René M. The Determinants of Firms' Hedging Policies. **Journal of Financial and Quantitative Analysis**, 1985, Vol. 20, No 4, pp. 391-405.
- [4.]SCHIOZER, R. F. ; SAITO, R. . Determinants of Currency Risk Management in Latin

- American non financial firms. **Emerging Markets Finance and Trade**, v. 45, p. 49-71, 2009.
- [5.]ACHARYA, V.; ALMEIDA, H.; CAMPELLO, M. Is Cash Negative Debt? A Hedging Perspective on Corporate Financial Policies, **Journal of Financial Intermediation**, 2007 (16), 515-554.
- [6.]ALLAYANNIS, G.; WESTON, J. P. The use of foreign currency derivatives and firm value. **Review of Financial Studies**, Oxford, p. 243-276, 2001.

### **9 - Política de Dividendos**

- [1.]ALLEN, F.; MICHAELY, Roni. **Payout policy** – Chapter 7 - In: Handbook of the Economics of Finance. V !A – Corporate Finance. Elsevier, 2003.
- [2.]MARTINS, T. C.; NOVAES, W. Mandatory dividend rules: do they make it harder for firms to invest? **Journal of Corporate Finance**, v. 18, 2012, p. 953-967.
- [3.]LA PORTA, R., et al. Agency problems and dividend policies. **The Journal of Finance**, v. LV, n. 1, p. 01-33, fev. 2000.
- [4.]FAMA, E. F. The empirical relationship between the dividend and investment decisions of firms. **The American Economic Review**. v. 64, n. 3, p. 305-318, jun. 1974.
- [5.]BAKER, H. K., POWELL, G. E. How corporate managers view dividend policy. **Quarterly Journal of Business and Economics**. Lincoln, Spring 1999.
- [6.]BOULTON, T. J.; BRAGA-ALVES, Marcus; SHASTRI, Kuldeep. Payout policy in Brazil: Dividends versus interest on equity. **Journal of Corporate Finance**, 18, 2012, p. 968-979.

### **10 - Taxas**

- [1.]DE ANGELO, H.; MASULIS, R. Optimal Capital Structure Under Financial Taxation. **Journal of Financial Economics**, London, v. 8, p.3-29, 1980.
- [2.]MACKIE-MASON, J., 1990. Do taxes affect corporate financing decisions? **Journal of Finance** 45, 1471–1493.
- [3.]BLOUIN, Jennifer; CORE, John E.; GUAY, Wayne. Have the tax benefits of debt been overestimated? **Journal of Financial Economics**, 98, 2010, p. 195-213.
- [4.]GRAHAM, J., 2000. How big are the tax benefits of debt? **Journal of Finance** 55, 1901–1941
- [5.]GRAHAM, John R., 2003, Taxes and corporate finance: A review, **Review of Financial Studies** 16, 1074-1128.
- [6.]MILLER, Merton H., 1977, Debt and taxes, **Journal of Finance** 32, 261-275.



### **11 – Investimento (“Real Effect”)**

- [1.]ALMEIDA, Heitor; CAMPELLO, Murillo. Financial Constraints, Asset Tangibility, and Corporate Investment. **The Review of Financial Studies**, v. 20, n. 5, p. 1429-1460, April 2007.
- [2.]HOSHI, T., KASHYAP, A., SCHARFSTEIN, D. Corporate Structure, Liquidity, and Investment: Evidence from Japanese Industrial Groups. **The Quarterly Journal of Economics**, Vol. 106, No. 1, pp. 33-60, 1991.
- [3.]CAMPELLO, M.; GRAHAM, J. R.; HARVEY, Campbell R. The real effects of financial constraints: evidence from a financial crisis. **Journal of Financial Economics**, v. 97, I. 3, 2010, p. 470-487.
- [4.]CAMPELLO, Murillo, Giambona, E. 2013, Real assets and capital structure, **Journal of Financial and Quantitative Analysis**, forthcoming.

### **12 - Fatores Institucionais**

- [1.]TIROLE, J. **Institutions, public policy, and the political economy of finance** (Chapter 16). In: The theory of corporate finance, Princeton University Press, 2006.
- [2.]KHURANA, Inder K., MARTIN, Xiumin and PEREIRA, Raynolde. Financial Development and the Cash Flow Sensitivity of Cash. **Journal of Financial and Quantitative Analysis** / Volume 41 / Issue 04 / December 2006, pp 787-808
- [3.]DITTMAR, Amy; MAHRT-SMITH, Jan; SERVAES, Henri. International Corporate Governance and Corporate Cash Holdings. **Journal of Financial and Quantitative Analysis**, v. 38, p. 111-134, 2003.
- [4.]LA PORTA, R.; LOPEZ-DE-SILANES, F.; SHLEIFER, A.; VISHNY, R. Law and Finance. **Journal of Political Economy**, 106:1113–1155, 1998.
- [5.]LA PORTA, R.; LOPEZ-DE-SILANES, F.; SHLEIFER, A.; VISHNY, R. Legal Determinants of External Finance. **Journal of Finance**, v. 12, p. 1131-1150, 1999.
- [6.]LI, Hongbin; MENG, Lingsheng; WANG, Qian; ZHOU, Li-AN. Political connections, financing and firm performance: evidence from Chinese private firms. **Journal of Development Economics**, v. 87, I 2, October 2008, p. 283-299.

### **13 - Fatores Macroeconômicos**

- [1.]TIROLE, J. **Credit rationing and economy activity** (Chapter 13). In: The theory of corporate finance, Princeton University Press, 2006.
- [2.]BAUM, Christopher F.; SCHÄFER, Dorothea; TALAVERA, Oleksandr. Impact of Financial Structure on Firm’s Financial Constraints: A Cross-Country Analysis. **DIN**

- BERLIN, Discussion Papers, 863, February 2009.
- [3.] CUSTÓDIO, Cláudia; FERREIRA, Miguel A.; RAPOSO, Clara. Cash Holding e Business Conditions. February 2005. Disponível em: <[http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=608664](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=608664)>.
- [4.] BAUM, Christopher F.; CAGLAYAN, Mustafa; OZKAN, Neslihan; TALAVERA, Oleksandr. The Impact of Macroeconomic Uncertainty on Cash Holding for Non-financial Firms. DIW Berlin, Discussion Papers 410, Berlin, March 2004.
- [5.] BERNANKE, Ben; GERTLER, Mar; GILCHRIST, S. The Financial Accelerator and the Flight to Quality. **Review of Economic Statistics**, Cambridge, v. 78, n. 1, p.1-15, Feb. 1996.
- [6.] BERNANKE, Benjamin; GERTLER, M. (1989). Agency Costs, Net Worth, and Business Fluctuations, **American Economic Review**, 79(1), 14–31.

#### 14 - Mercado Insumo/Produto

- [1.] TIROLE, J. **Topics: Product markets and earnings manipulations** (Chapter 7). In: The theory of corporate finance, Princeton University Press, 2006.
- [2.] HAUSHALTER, David; KLASA, Sandy; MAXWELL, William F. The Influence of Product Market Dynamics on a Firm's Cash Holding and Hedging Behavior. **Journal of Financial Economics**, v. 84, p. 797-825, 2007.
- [3.] CAMPELLO, Murillo. 2003. Capital Structure and Product Markets Interactions: Evidence from Business Cycles. **Journal of Financial Economics**, 68, 353–378.
- [4.] KOVENOCK, D., PHILLIPS, G., 1997. Capital structure and product market behavior. **Review of Financial Studies** 10, 767-803.
- [5.] ADAM, T.; DASGUPTA, S.; TITMAN, S. Financial Constraints, Competition, and Hedging in Industry Equilibrium. Unpublished working paper, Massachusetts Institute of Technology, 2006.

#### 15 – Tema Livre

##### Inovações Financeiras.

**Capitalismo Global.** Jeffrey A Frieden Zahar Ad. 2008

ALMEIDA, Heitor; CAMPELLO, Murillo. Financing Constraints, Asset Tangibility, and Corporate Investment. **Review of Financial Studies**, Oxford, v. 20, p. 1429-1460, 2007.

ALMEIDA, Heitor; CAMPELLO, Murillo. Financing frictions and the substitution between internal and external funds. **Journal of Financial and Quantitative Analysis**, Cambridge, v. 45, n. 3, p. 589-622, 2010.

- BERNANKE, Ben; GERTLER, Mar; GILCHRIST, S. The Financial Accelerator and the Flight to Quality. **Review of Economic Statistics**, Cambridge, v. 78, n. 1, p.1-15, Feb. 1996.
- BERK, Jonathan. DEMARZO, Peter. **Finanças Empresariais**. Porto Alegre: Bookman, 2009.
- BREALEY, R. A.; MYERS, S. C. **Princípios de Finanças Empresariais**. 8. ed. New York: McGraw Hill, 2008.
- COPELAND, T.E. and J.F. WESTON. **Financial Theory and Corporate Policy**. 3rd ed. New York: Addison-Wesley, 1988.
- CONTANTINIDES, G. M; HARRIS, M.; STULZ, R. **Handbook of the economics of finance**. London: Elsevier Science, 2003. v. 1.
- DE ANGELO, H.; MASULIS, R. Optimal Capital Structure Under Financial Taxation. **Journal of Financial Economics**, London, v. 8, p.3-29, 1980.
- DEMSETZ, H.; LEHN, K. The Structure of Corporate Ownership: Causes and Consequences. **Journal of Political Economy**, Chicago, v. 93, n. 6, p.1155-1177, 1985.
- DIAMOND, D. W. Financial Intermediation and Delegated Monitoring. **Review of Economic Studies**, Oxford, v. 51, p. 393-414, 1994.
- FAZZARI S. M.; HUBBARD, R. G.; PETERSEN, B. C. Financing Constraints and Corporate Investment. **Brookings Papers of Economic Activity**, New York, v. 1, p.141-1956, 1988.
- LA PORTA, R. et al. Legal Determinants of External Finance. **Journal of Finance**, New York, v. 12, p. 1131-1150, 1999.
- MILLER, Merton H. Debt and taxes. **Journal of Finance**, New York, v. 32, p. 261-275, 1977.
- MYERS S.C. The Determinants of Corporate Borrowing. **Journal of Financial Economics**, London, v.5, p.147-175, 1977.
- TIROLE, J. **The Theory of Corporate Finance**, Princeton University Press, 2006.

## **AVALIAÇÃO**

Metodologia de avaliação, atividades a serem avaliadas e o peso de cada avaliação.

### **Avaliação do Aproveitamento:**

Participação em Aula e Entrega: Especialmente nas apresentações e discussões

Entrega de Resumo: 20%

Discussão de Artigos: 20% Serão sorteados alunos a cada aula

Apresentação em Aula: 20% Conforme cronograma

Exame Final: 40% Trabalho e/ou exame final

**Instruções para a Discussão d Artigos:** A cada aula haverá um ou mais capítulos de livro e um ou mais artigos científicos relacionados ao tema da aula. A leitura desse material é obrigatória para todos os alunos. Para cada artigo será escolhido ao início da aula um dos alunos para a realização da problematização daquele tema. Deverão ser lançadas, no mínimo, cinco perguntas sobre as certezas e incertezas em relação ao tema. Na sequência um aluno (apresentador) deverá apresentar com o apoio de lâmina ou slide, um breve resumo do capítulo e/ou artigo: problema enfocado, situação na teoria, motivação, objetivos, métodos empregados e principais conclusões. Os outros dois alunos (debatedores) deverão realizar uma apreciação do artigo: adequação à teoria, clareza, pontos fortes e fracos, dúvidas remanescentes, críticas e sugestões para futuras pesquisas. O professor exige discussão franca, onde dizer “não entendi” deve ser considerado um direito para todos os alunos, inclusive os apresentadores. Fica desde já resguardado o direito do professor de alterar os artigos previstos para discussão.

#### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

- AKERLOF, George A. **The market for lemons: quality uncertainty and market Mechanism.** Quarterly Journal of Economics, 84(3), p. 488-500, Aug. 1970. Lisboa: McGraw-Hill, 1998
- ALDRIGHI, Dante Mendes; BISINHA, Rafael. Restrição Financeira em Empresas com Ações Negociadas na Bovespa. **Revista Brasileira de Economia**, Rio de Janeiro, v. 64, n. 1, p. 25-47, jan./mar. 2010.
- ALLAYANNIS, G.; WESTON, J. P. The use of foreign currency derivatives and firm value. **Review of Financial Studies**, Oxford, p. 243-276, 2001.
- ALMEIDA, Heitor; CAMPELLO, Murillo; WEISBACH. The Cash Flow Sensitivity of Cash. **Journal of Finance**, New York, v. 59, p. 1777-1804, 2004.
- BEBCZUK, RICARDO N. **Informacion Asimétrica en Mercados Financieros.** Madri: Cambridge University Press, 2000.
- BERNANKE, Ben; GERTLER, Mar; GILCHRIST, S. The Financial Accelerator and the Flight to **Quality.** **Review of Economic Statistics**, Cambridge, v. 78, n. 1, p.1-15, Feb. 1996.
- BERNSTEIN, Peter L. **Desafio aos deuses: a fascinante história do risco.** Rio de Janeiro: Campus, 1997
- FRIEDEN, Jeffrey A **Capitalismo Global** Zahar ed. Rio de janeiro: 2008
- GRAHAM, J. R.; ROGERS, D. **Do Firms Hedge in Response to Tax Incentives?** Journal of Finance, American Finance Association, vol. 57(2), pages 815-839, 04, 2002.

- GRAHAM, John R. How big are the tax benefits of debt?. **The Journal of Finance**, p. 1901-194, Oct. 2000
- GRAHAM, J. R.; HARVEY, C. R. **The theory and practice of corporate finance: Evidence from the field**. *Journal of Financial Economics* 61, 2001.
- GRINBLATT, M; TITMAN, S. 2nd Edition. **Financial Markets and Corporate Strategy**. McGraw-Hill, 2nd Edition, 2002.
- HART, O. **Firms Contracts and Financial Structure**. Oxford, 1995.
- HART O.; MOORE, J. **A Theory of Debt Based on the Inalienability of Human Capital**. *Quarterly Journal of Economics* 109:841-879, 1994.
- HART, O.; MOORE, J. **Default and Renegotiation: A Dynamic Model of Debt**. *Quarterly Journal of Economics*; 113(1): 1-41, 1998.
- HIMMELBERG, C. P.; PETERSEN, B. C. **R&D and Internal Finance: A Panel Study of Small Firms in High Tech Industries**. *Review of Economics and Statistics* 76(1):38-51, 1994.
- HUBBARD, R. Glenn, Capital market imperfections and investment. **Journal of economic Literature** March 1998. pp. 193-225.
- McGraw-Hill HAUGEN, R. A. **The New Finance: The Case Against Efficient Markets**, 2nd ed. Upper Saddle River: Prentice Hall, 1999.
- JENSEN, Michael. **Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers**. *American Economic Review*, v. 76, p. 323-29, 1986.
- JENSEN, M.; MECKLING, W. **Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure**. *Journal of Financial Economics* 3:305-360, 1976.
- KRUGMAN, OBSTFELD. **Economia Internacional – Teoria e Política**. São Paulo: Pearson Addison Wesley, 2005.
- LA PORTA, R.; LOPEZ-DE-SILANES, F.; SHLEIFER, A.; VISHNY, R. **Law and Finance**. *Journal of Political Economy*, 106:1113–1155, 1998.
- LA PORTA, R.; LOPEZ-DE-SILANES, F.; SHLEIFER, A.; VISHNY, R. **Legal Determinants of External Finance**. *Journal of Finance*, v. 12, p. 1131-1150, 1999.
- LA PORTA, R.; LOPEZ-DE-SILANES, F.; SHLEIFER, A.; VISHNY, R. **Investor Protection and Corporate Governance**. *Journal of Financial Economics*, v. 58, p. 3-28, 2000.
- LEVY HAIM., SARNAT, MARSHALL. **Capital Investment & Financial Decisions**. Prentice Hall International Ltd. N.J. 1994.
- NESS, Walter L.; ZANI, João. Os juros sobre o capital próprio versus a vantagem fiscal do endividamento. **Revista de Administração**, São Paulo, v. 36, n. 2, p. 89-102, abr./jul. 2001

OPLER, Tim; PINKOWITZ, Lee; STULZ, René; WILLIAMSON, Rohan. **The Determinants and Implications of Corporate Cash Holdings**. *Journal of Financial Economics*, v. 52, p. 3-46, 1999.

PASIN, Rodrigo Maimone , Martelan Roy c, Riolfi Tabajara Pimenta Júnior, Matheus O paradoxo da sobrevalorização dos preços nas aberturas de capital no Brasil **Anais do ENANPAD 2006**.

PORTAL, Marcio Telles.; ZANI, João; SILVA, Carlos E. Schonerwald. Fricções Financeiras e Substituição entre Fundos Internos e Externos em Companhias Brasileiras de Capital Aberto. **Anais do XI Encontro Brasileiro de Finanças**, Rio de Janeiro-RJ, 2011.

SACHS, JEFFREY D. , LARRAIN FELIPE B. **Macroeconomia**. São Paulo: Makron Books, 1995.

SHAPIRO, ALAN C. **Multinacional Financial Management**. New Jersey: Prentice Hall, 1996.

STIGLITZ, Joseph E.; WEISS, Andrew. Credit rationing in markets with imperfect information. **The American Economic Review**, p. 392-410, June 1981. **The American Economic Review**, p. 392-410, June 1981..

STIGLITZ, Joseph E. The contributions of the economics of information to twentieth century economics. **The Quarterly Journal of Economics**, p. 1441-1478, November 2000.

STIGLITZ, J. **A Re-Examination of the Modigliani Miller Theorem**. *American Economic Review* 59: 784-793, 1969.

STIGLITZ, J. **On the Irrelevance of Corporate Financial Policy**. *American Economic Review*, 66, pp. 851-866, 1974.

.WURGLER, J. Financial markets and the allocation of capital. **Journal of Financial Economics**, London, n. 58, p. 187-214, 2000.

## **IDENTIFICAÇÃO**

### **Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis**

Disciplina: **Gestão Estratégica da Informação**

Semestre: 2015/2

Carga horária total: 45 h/a

Créditos: 03

Código da disciplina: 108530

Professor: Prof. Dr. Adolfo Vanti

## **EMENTA**

Gestão da informação através do alinhamento estratégico entre tecnologia e negócios, processo de decisão em governança de riscos e segurança de tecnologia da informação, avaliação de controles internos em ambiente de incerteza organizacional, cultura e complexidade em risco e pesquisas de artefatos em sistemas de informações contábeis e de apoio à decisão.

## **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

Alinhamento Estratégico entre TI e Negócios

Avaliação e Monitoramento de Controles Tecnológicos

Processos de Governança de Tecnologia da Informação (TI)

Avaliação de Riscos Operacionais

## **AVALIAÇÃO**

Trabalhos em grupos, apresentações, contribuições na ampliação de temas, projeto final ou artigo e prova.

## **BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

BENITEZ, J., DELGADO-GALVÁN, X.; IZQUIERDO, J.; PÉREZ-GARCIA, R. An approach to AHP decision in a dynamic context. **Decision Support Systems**, 53, 499-506, 2012.

BULGURCU, B.; CAVUSOGLU, H. BENBASAT, I. Information Security Policy Compliance: An Empirical Study of Rationality-Based Beliefs and Information Security Awareness. *MIS Quarterly*. Vol.34, no.3, pp.523-548, set, 2010.

COBO, A. ; VANTI, A. A. ; ROCHA BLANCO. R.. A FUZZY MULTICRITERIA APPROACH FOR IT GOVERNANCE EVALUATION. *JISTEM. Revista de Gestão da Tecnologia e Sistemas de Informação* (Online), (artigo aceito para publicação), 2014.

DAHLBERG, T; LAHDELMA, P. IT Governance Maturity and IT Outsourcing Degree: An Exploratory Study. *Proceedings of the 40th Hawaii International Conference on System Sciences*, Honolulu, 2007.

DARONCO, José Máximo. *Análise de processos de controles internos e de tecnologia da informação no requisito de conformidade da governança corporativa - Estudo de Caso Sescoop/RS*. 2013. Dissertação. Universidade do Vale do Rio dos Sinos.

DEBRECENY, R.; GRAY, G.. IT Governance and Process Maturity: A Multinational Field Study *Journal of Information Systems*. American Accounting Association. Vol. 27, No. 1 DOI: 10.2308/isys-50418. Spring 2013 pp. 157–188.

FINK, K., PLODER, C. Decision Support Framework for the Implementation of IT-Governance. *Proceedings of the 41st Hawaii International Conference on System Sciences*, Honolulu. 2008.

HENDERSON, J. C.; VENKATRAMAN, N. Strategic Alignment: leveraging information technology for transforming organizations. *IBM Systems Journal*, v. 32, n. 1, p. 4-16, 1993.

HEVNER, A.; MARCH, S.; PARK, J. Design Science in Information Systems. *MIS Quarterly*, vol. 28, núm.1, pp.75-105, march 2004.

ITGI: *Information Technology Governance Institute*. CobiT 4.1: Framework, Control Objectives, Management Guidelines, Maturity Models. 2009.

#### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

KWOK, I.; LONGLEY, D. Information security management and modeling, *Information Management & Computer Security*, Volume 7, Issue 1, Pág.30 – 40, 1999.

LUFTMAN, J. Assessing IT/Business alignment. *Information Systems Management*, 2003, pp. 9-15.

ORLIKOWSKI, W.J.; IACONO, C.S. Research Commentary: Desperately Seeking the IT in IT Research - A Call to Theorizing the IT Artifact. *Information Systems Research*, vol. 12, núm. 2, pág. 121-134, jun 2001.

POSTHUMUS, S.; SOLMS, R.. A framework for the governance of information security. *Computers & Security*, Amsterdam, no. 23, pág. 638-646, 2004.



ROSEMANN, M.; VESSEY, I. Toward improving the relevance of information systems research to practice: the role of applicability checks. *MIS Quarterly*. Vol.32 no. 1, pp. 1-22, mar 2008.

SPEARS, J.; BARKI, H. User participation in information systems security risk management. *MIS Quarterly*. Vol.34, no.3, pp.503-522, sept. 2010.

SIMONSSON, M.; JOHNSON, P.; EKSTEDT, M. The Effect of IT Governance Maturity on IT Governance Performance. *Information Systems Management*. 27:10-24, 2010.

TUTTLE, B; VANDERVELDE, S. An empirical examination of CobiT as an internal control framework for information technology. *International Journal of Accounting Information Systems*. Volume 8, Issue 4, December 2007, Pages 240-263.

VANTI, A.A.; COBO, A.; ROCHA, R. Avaliação de modelo de Governança de TI com o uso de FAHP. *Contecsi. USP*, SP, 2011.

WEILL, P.; ROSS, J. *Governança de Tecnologia da Informação*. São Paulo, M. Books do Brasil Editora Ltda. 274 pp., 2006.

WESTERMAN, G. IT Risk as a language for Aligment. *MIS Quarterly Executive*. Vol.8 n.3, sep. 2009.

WILKIN, C.; CHENHALL, T.; A review of IT Governance: A Taxonomy to inform Accounting Information Systems. *Journal of Information Systems*. Vol. 24, núm. 2, fall 2010, pp.107-146.

## **IDENTIFICAÇÃO**

### **Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis**

Disciplina: **Governança: Corporativa, Pública e de Redes**

Semestre: 2015/2

Carga horária total: 45 h/a

Créditos: 03

Código da disciplina: 108532

Professor: Prof. Dr. Ernani Ott, Cristiano Machado Costa, Clóvis Kronbauer

## **EMENTA**

Conceitos fundamentais de governança corporativa; pública e de redes; Separação entre principal e agente; panorama da governança corporativa, pública e de redes no Brasil; governança no mundo; Lei Sarbanes-Oxley; governança corporativa (conselho de administração, comitê de auditoria e conselho fiscal); Códigos de Boas Práticas de Governança; Principais pesquisas sobre governança corporativa; pública e de redes; Aspectos metodológicos das pesquisas sobre governança corporativa; pública e de redes.

## **BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

- BERLE, A., MEANS, G. **The modern corporation and private property**. New York: Harcourt, 1932.
- BRESSER-PEREIRA, Luiz Carlos. The structural public governance model. **International Public Management Review**, Gallen, v. 8, n. 1, 2007.
- BROWN, Philip, Beekes, Wendy, Verhoeven, Peter. Corporate governance, accounting and finance: A review. **Accounting and Finance**, New York, v. 51, p. 96-172, 2011.
- CORE, John E. A review of the empirical disclosure literature: discussion. **Journal of Accounting and Economics**, London, v. 31, p. 441–456, 2001.
- GILLAN, Stuart L. Recent developments in corporate governance: an overview. **Journal of corporate finance**, New York, v. 12, 2006.
- HEALY, Paul M. e PALEPU Krishna G. Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets: A review of the empirical disclosure literature. **Journal of Accounting and Economics**, London, v. 31, p. 405-440, 2001.

HITE, Julie M. e HESTERLY, William S. The Evolution of Firm Networks: From Emergence to Early Growth of the Firm. **Strategic Management Journal**, New York, v. 22, n. 3, p. 275-286, 2001.

JENSEN, Michael, MECKLING, William. Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure. **Journal of financial economics**, London, v. 3, October 1976.

JONES, Candace, HESTERLY, William S. e BORGATTI, Stephen P. A general theory of network governance: exchange conditions and social mechanisms. **Academy of Management Review**, Middleton, v. 22, n. 4, p. 911-945, 1997.

LA PORTA, Rafael, SHLEIFER, Andrei, LOPEZ-DE-SILANES, Florencio. Corporate ownership around the world. **Journal of finance**, New York, v. 54, 1999.

LEAL, Ricardo P., Governance practices and corporate value: a recent literature survey. **Revista de administração de empresas da USP – RAUSP**, São Paulo, v. 39, n. 4, 2004.

MORCK, Randall K. (Ed.). **A history of corporate governance around the world**. Chicago: National Bureau of Economic Research – NBER, 2005.

POWELL, Walter W. Neither Market Nor Hierarchy: Net Works forms of organization. **Research in Organization Behavior**, London, v. 12, p. 295 – 336, 1990.

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli. **Governança corporativa, desempenho e valor da empresa no Brasil**. São Paulo: Saint Paul Institute of Finance, 2005.

SØRENSEN, Eva and Torfing, Jacob. The Democratic Anchorage of Governance Networks. **Scandinavian Political Studies**, New York, v. 28, n. 3, 2005.

## **IDENTIFICAÇÃO**

### **Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis**

Disciplina: **Tópicos Avançados em Controle de Gestão – Lacunas de Pesquisa em Contabilidade e Controle de Gestão I**

Semestre: 2015/2

Carga horária total: 15

Créditos: 1

Código da disciplina: 108538\_T05

Professor: **Carlos Alberto Diehl; Marcos Antônio de Souza (responsáveis)**; Débora Gomes Machado (FURG); Vinícius Zonatto (FURB).

## **EMENTA**

Apresentação e discussão de temas avançados, atuais e/ou emergentes, baseados em resultados de projetos de pesquisa dos professores do corpo permanente ou professores visitantes do PPGC, tratando de assuntos ligados aos temas de Tese de Doutorado e conteúdos relacionados à Linha de Pesquisa Controles de Gestão, não contemplados nas demais disciplinas do curso.

## **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

O que é pesquisa?

O que é pesquisa em CG?

Histórico de pesquisas em CG

Lacunas e oportunidades de pesquisa

## **AVALIAÇÃO**

Presença/ participação: 30%. Inclui a presença nos encontros, bem como intervenções oportunas e qualificadas. Considera também as argumentações e explicações realizadas acerca da própria apresentação.

Seminários 70%: inclui a profundidade e correção da pesquisa e apresentação dos temas atribuídos, bem como a postura crítica e o domínio conceitual.

## **BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

BIRNBERG, J. G.; LUFT, J.; SHIELDS, M. D. Psychology theory in management accounting research. In: CHAPMAN, C. S.; HOPWOOD, A. G.; SHIELDS, M. D. **Handbook of Management Accounting Research**, v. 1, cap. 4, p. 113-135, 2007.

BOYNS, Trevor; EDWARDS, John Richard. The development of cost and management accounting in Britain. In: CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

BRUYNE, P.; HERMAN, J.; SCHOUTHEETE, M. **Dinâmica da pesquisa em ciências sociais**. Rio de Janeiro: F. Alves, 1977.

BURRELL, G. Ciência normal, paradigmas, metáforas discursos e genealogia da análise. In: CLEGG, S.R.; HARDY, C.; NORD, W.R. (Orgs.) **Handbook de estudos organizacionais**. São Paulo: Atlas, 1998.

CARMONA, Salvador. The history of management accounting in France, Italy, Portugal, and Spain. In: CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

CHOW, Chee W.; DUH, Rong-Ruey; XIAO, Jason Zezhong. Management accounting practices in the people's Republic of China. In: CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

DECHOW P.M., RICHARDSON, S.A.; TUNA, I. Why are earnings kinky? An Examination of the Earnings Management Explanation **Review of Accounting Studies**, v. 8, p. 355-384, 2003.

DECHOW, P.; SLOAN, R.; SWEENEY, A. Causes and Consequences of Earnings Manipulation: An Analysis of Firms Subject to Enforcement Actions by SEC. **Contemporary Accounting Research**, v. 13, n. 1, p. 1-36, 1996.

EWERT, Ralf; WAGENHOFER, Alfred. Management accounting theory and practice in German-Speaking Countries. In: CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

BERLE, A.A.; MEANS, G.C. **The Modern Corporation and Private Property**, New York, Macmillan, 1932. (reprinted 1968).

- CALDAS, M.P. Paradigmas em estudos organizacionais: uma introdução à série. In: CALDAS, M.P.; BERTERO, C.O. (coords.) **Teoria das Organizações**. São Paulo: Atlas, 2007.
- COASE, R.H. Industrial organization: a proposal for research. In: COASE, R. H. **Policy issues and research opportunities in industrial organization**. New York: National Bureau of Economic Research, 1972.
- DEANGELO, L.E. Accounting numbers as market valuation substitutes: a study of management buyouts of public stockholders. **The Accounting Review**, v. 61, p. 400-420, 1986.
- DECHOW, P.M.; SLOAN, R.G.; SWEENEY, A.P. Detecting earnings management. **The Accounting Review**, v.70, p.193-225, 1995.
- DEMSETZ, H. **Ownership, control, and the firm**. Oxford: Basil Blackwell, 1990.
- EISENHARDT, K.M. Agency theory: an assessment and review. **The Academy of Management Review**, v.14, n. 1, p. 57-74, Jan. 1989.
- FAMA, E.F. Agency problems and the theory of the firm. **Journal of Political Economy**, v. 88, p. 288-307, 1980.
- HEALY, P.M.; WAHLEN, J.M. A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. **Accounting Horizons**, v. 13, n. 4, p. 365-383, 1999.
- JENSEN, M.C.; MECKLING, W.H. Theory of the firm: managerial behaviour, agency costs and ownership structure, **Journal of Financial Economics**, v. 3, n. 4, p. 305-360, 1976.
- JONES, J.J. Earnings management during import relief investigations. **Journal of Accounting Research**, v. 29, n. 2, p. 193-228, Out. 1991.
- KANG, S-H.; SIVARAMAKRISHNAN, K. Issues in testing earnings management and an instrumental variable approach. **Journal of Accounting and Economics**, v. 33, n. 2, p. 353-368, 1995.
- KEY, K.G. Political cost incentives for earnings management in the cable television industry. **Journal of Accounting and Economics**, v. 23, p. 309-337, 1997.
- MURPHY, K.J. Executive compensation. Forthcoming in: ASHENFELTER, O.; CARD, D. (Eds.). **Executive pay: handbook of labor economics**, v. 3, North Holland: CEO publication, 1999.
- ROYCHOWDHURY, S. Earnings management through real activities manipulation. **Working paper**. Sloan School of Management University of Rochester, 2005.
- SCHIPPER, Katherine. Earnings management. **Accounting Horizons**, v. 3, n. 4, p. 91-102, 1989.

ZANG, A.Y. Evidences on the tradeoff between real manipulation and accrual manipulation. **Working paper**. Fuqua School of Business, 2005.

#### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

BERLE, A.A.; MEANS, G.C. **The Modern Corporation and Private Property**, New York, Macmillan, 1932. (reprinted 1968).

CALDAS, M.P. Paradigmas em estudos organizacionais: uma introdução à série. In: CALDAS, M.P.; BERTERO, C.O. (coords.) **Teoria das Organizações**. São Paulo: Atlas, 2007.

COASE, R.H. Industrial organization: a proposal for research. In: COASE, R. H. **Policy issues and research opportunities in industrial organization**. New York: National Bureau of Economic Research, 1972.

DEANGELO, L.E. Accounting numbers as market valuation substitutes: a study of management buyouts of public stockholders. **The Accounting Review**, v. 61, p. 400-420, 1986.

DECHOW, P.M.; SLOAN, R.G.; SWEENEY, A.P. Detecting earnings management. **The Accounting Review**, v.70, p.193-225, 1995.

DEMSETZ, H. **Ownership, control, and the firm**. Oxford: Basil Blackwell, 1990.

EISENHARDT, K.M. Agency theory: an assessment and review. **The Academy of Management Review**, v.14, n. 1, p. 57-74, Jan. 1989.

FAMA, E.F. Agency problems and the theory of the firm. **Journal of Political Economy**, v. 88, p. 288-307, 1980.

HEALY, P.M.; WAHLEN, J.M. A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. **Accounting Horizons**, v. 13, n. 4, p. 365-383, 1999.

JENSEN, M.C.; MECKLING, W.H. Theory of the firm: managerial behaviour, agency costs and ownership structure, **Journal of Financial Economics**, v. 3, n. 4, p. 305-360, 1976.

JONES, J.J. Earnings management during import relief investigations. **Journal of Accounting Research**, v. 29, n. 2, p. 193-228, Out. 1991.

KANG, S-H.; SIVARAMAKRISHNAN, K. Issues in testing earnings management and an instrumental variable approach. **Journal of Accounting and Economics**, v. 33, n. 2, p. 353-368, 1995.

KEY, K.G. Political cost incentives for earnings management in the cable television industry. **Journal of Accounting and Economics**, v. 23, p. 309-337, 1997.

MURPHY, K.J. Executive compensation. Forthcoming in: ASHENFELTER, O.; CARD, D. (Eds.). **Executive pay: handbook of labor economics**, v. 3, North Holland: CEO publication, 1999.

ROYCHOWDHURY, S. Earnings management through real activities manipulation. **Working paper**. Sloan School of Management University of Rochester, 2005.

SCHIPPER, Katherine. Earnings management. **Accounting Horizons**, v. 3, n. 4, p. 91-102, 1989.

ZANG, A.Y. Evidences on the tradeoff between real manipulation and accrual manipulation. **Working paper**. Fuqua School of Business, 2005.



## **IDENTIFICAÇÃO**

Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Disciplina: **Tópicos Avançados em Controle de Gestão – Lacunas de Pesquisa em Contabilidade e Controle de Gestão II**

Semestre: 2015/2

Carga horária total: 15

Créditos: 1

Código da disciplina: 108538\_T06

Professor: **Carlos Alberto Diehl; Marcos Antônio de Souza (responsáveis);** Débora Gomes Machado (FURG); Vinícius Zonatto (FURB).

## **EMENTA**

Apresentação e discussão de temas avançados, atuais e/ou emergentes, baseados em resultados de projetos de pesquisa dos professores do corpo permanente ou professores visitantes do PPGC, tratando de assuntos ligados aos temas de Tese de Doutorado e conteúdos relacionados à Linha de Pesquisa Controles de Gestão, não contemplados nas demais disciplinas do curso.

## **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

O que é pesquisa?

O que é pesquisa em CG?

Histórico de pesquisas em CG

Lacunas e oportunidades de pesquisa

## **AVALIAÇÃO**

Presença/ participação: 30%. Inclui a presença nos encontros, bem como intervenções oportunas e qualificadas. Considera também as argumentações e explicações realizadas acerca da própria apresentação.

Seminários 70%: inclui a profundidade e correção da pesquisa e apresentação dos temas atribuídos, bem como a postura crítica e o domínio conceitual.

## **BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

BIRNBERG, J. G.; LUFT, J.; SHIELDS, M. D. Psychology theory in management accounting research. In: CHAPMAN, C. S.; HOPWOOD, A. G.; SHIELDS, M. D. **Handbook of Management Accounting Research**, v. 1, cap. 4, p. 113-135, 2007.

BOYNS, Trevor; EDWARDS, John Richard. The development of cost and management accounting in Britain. In: CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

BRUYNE, P.; HERMAN, J.; SCHOUTHEETE, M. **Dinâmica da pesquisa em ciências sociais**. Rio de Janeiro: F. Alves, 1977.

BURRELL, G. Ciência normal, paradigmas, metáforas discursos e genealogia da análise. In: CLEGG, S.R.; HARDY, C.; NORD, W.R. (Orgs.) **Handbook de estudos organizacionais**. São Paulo: Atlas, 1998.

CARMONA, Salvador. The history of management accounting in France, Italy, Portugal, and Spain. In: CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

CHOW, Chee W.; DUH, Rong-Ruey; XIAO, Jason Zezhong. Management accounting practices in the people's Republic of China. In: CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

DECHOW P.M., RICHARDSON, S.A.; TUNA, I. Why are earnings kinky? An Examination of the Earnings Management Explanation **Review of Accounting Studies**, v. 8, p. 355-384, 2003.

DECHOW, P.; SLOAN, R.; SWEENEY, A. Causes and Consequences of Earnings Manipulation: An Analysis of Firms Subject to Enforcement Actions by SEC. **Contemporary Accounting Research**, v. 13, n. 1, p. 1-36, 1996.

EWERT, Ralf; WAGENHOFER, Alfred. Management accounting theory and practice in German-Speaking Countries. In: CHAPMAN, Christopher S.; HOPWOOD, Anthony G.; SHIELDS, Michael D. (Orgs.). **Handbook of management accounting research**. Oxford, UK: Elsevier, 2007. Vol. 2.

BERLE, A.A.; MEANS, G.C. **The Modern Corporation and Private Property**, New York, Macmillan, 1932. (reprinted 1968).

- CALDAS, M.P. Paradigmas em estudos organizacionais: uma introdução à série. In: CALDAS, M.P.; BERTERO, C.O. (coords.) **Teoria das Organizações**. São Paulo: Atlas, 2007.
- COASE, R.H. Industrial organization: a proposal for research. In: COASE, R. H. **Policy issues and research opportunities in industrial organization**. New York: National Bureau of Economic Research, 1972.
- DEANGELO, L.E. Accounting numbers as market valuation substitutes: a study of management buyouts of public stockholders. **The Accounting Review**, v. 61, p. 400-420, 1986.
- DECHOW, P.M.; SLOAN, R.G.; SWEENEY, A.P. Detecting earnings management. **The Accounting Review**, v.70, p.193-225, 1995.
- DEMSETZ, H. **Ownership, control, and the firm**. Oxford: Basil Blackwell, 1990.
- EISENHARDT, K.M. Agency theory: an assessment and review. **The Academy of Management Review**, v.14, n. 1, p. 57-74, Jan. 1989.
- FAMA, E.F. Agency problems and the theory of the firm. **Journal of Political Economy**, v. 88, p. 288-307, 1980.
- HEALY, P.M.; WAHLEN, J.M. A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. **Accounting Horizons**, v. 13, n. 4, p. 365-383, 1999.
- JENSEN, M.C.; MECKLING, W.H. Theory of the firm: managerial behaviour, agency costs and ownership structure, **Journal of Financial Economics**, v. 3, n. 4, p. 305-360, 1976.
- JONES, J.J. Earnings management during import relief investigations. **Journal of Accounting Research**, v. 29, n. 2, p. 193-228, Out. 1991.
- KANG, S-H.; SIVARAMAKRISHNAN, K. Issues in testing earnings management and an instrumental variable approach. **Journal of Accounting and Economics**, v. 33, n. 2, p. 353-368, 1995.
- KEY, K.G. Political cost incentives for earnings management in the cable television industry. **Journal of Accounting and Economics**, v. 23, p. 309-337, 1997.
- MURPHY, K.J. Executive compensation. Forthcoming in: ASHENFELTER, O.; CARD, D. (Eds.). **Executive pay: handbook of labor economics**, v. 3, North Holland: CEO publication, 1999.
- ROYCHOWDHURY, S. Earnings management through real activities manipulation. **Working paper**. Sloan School of Management University of Rochester, 2005.
- SCHIPPER, Katherine. Earnings management. **Accounting Horizons**, v. 3, n. 4, p. 91-102, 1989.

ZANG, A.Y. Evidences on the tradeoff between real manipulation and accrual manipulation. **Working paper**. Fuqua School of Business, 2005.

#### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

BERLE, A.A.; MEANS, G.C. **The Modern Corporation and Private Property**, New York, Macmillan, 1932. (reprinted 1968).

CALDAS, M.P. Paradigmas em estudos organizacionais: uma introdução à série. In: CALDAS, M.P.; BERTERO, C.O. (coords.) **Teoria das Organizações**. São Paulo: Atlas, 2007.

COASE, R.H. Industrial organization: a proposal for research. In: COASE, R. H. **Policy issues and research opportunities in industrial organization**. New York: National Bureau of Economic Research, 1972.

DEANGELO, L.E. Accounting numbers as market valuation substitutes: a study of management buyouts of public stockholders. **The Accounting Review**, v. 61, p. 400-420, 1986.

DECHOW, P.M.; SLOAN, R.G.; SWEENEY, A.P. Detecting earnings management. **The Accounting Review**, v.70, p.193-225, 1995.

DEMSETZ, H. **Ownership, control, and the firm**. Oxford: Basil Blackwell, 1990.

EISENHARDT, K.M. Agency theory: an assessment and review. **The Academy of Management Review**, v.14, n. 1, p. 57-74, Jan. 1989.

FAMA, E.F. Agency problems and the theory of the firm. **Journal of Political Economy**, v. 88, p. 288-307, 1980.

HEALY, P.M.; WAHLEN, J.M. A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. **Accounting Horizons**, v. 13, n. 4, p. 365-383, 1999.

JENSEN, M.C.; MECKLING, W.H. Theory of the firm: managerial behaviour, agency costs and ownership structure, **Journal of Financial Economics**, v. 3, n. 4, p. 305-360, 1976.

JONES, J.J. Earnings management during import relief investigations. **Journal of Accounting Research**, v. 29, n. 2, p. 193-228, Out. 1991.

KANG, S-H.; SIVARAMAKRISHNAN, K. Issues in testing earnings management and an instrumental variable approach. **Journal of Accounting and Economics**, v. 33, n. 2, p. 353-368, 1995.

KEY, K.G. Political cost incentives for earnings management in the cable television industry. **Journal of Accounting and Economics**, v. 23, p. 309-337, 1997.

MURPHY, K.J. Executive compensation. Forthcoming in: ASHENFELTER, O.; CARD, D. (Eds.). **Executive pay: handbook of labor economics**, v. 3, North Holland: CEO publication, 1999.

ROYCHOWDHURY, S. Earnings management through real activities manipulation. **Working paper**. Sloan School of Management University of Rochester, 2005.

SCHIPPER, Katherine. Earnings management. **Accounting Horizons**, v. 3, n. 4, p. 91-102, 1989.

ZANG, A.Y. Evidences on the tradeoff between real manipulation and accrual manipulation. **Working paper**. Fuqua School of Business, 2005.

## **IDENTIFICAÇÃO**

### **Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis**

Disciplina: **Tópicos Avançados em Controle De Gestão - Custos Públicos**

Nível: Doutorado

Semestre: 2015/2

Carga horária total: 15h

Créditos: 1

Código da disciplina: 108538\_T07

Professor: Carlos Alberto Diehl e Daniel Toledano Sanchez

## **EMENTA**

Apresentação e discussão de temas avançados, atuais e/ou emergentes, baseados em resultados de projetos de pesquisa dos professores do corpo permanente ou professores visitantes do PPGC, tratando de assuntos ligados aos temas de Tese de Doutorado e conteúdos relacionados à Linha de Pesquisa Controles de Gestão, não contemplados nas demais disciplinas do curso.

## **CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

Custos públicos e seus conceitos. Custos de serviços municipais, incluindo transporte coletivo e tratamento de resíduos. Mensuração e gestão de custos.

## **AVALIAÇÃO**

Metodologia de avaliação, atividades a serem avaliadas e o peso de cada avaliação.

Resenha de duas páginas de dois artigos sobre custos públicos no Brasil (ou comparativos), de no máximo cinco anos.

## **BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

ALCOLEA, Carrasco, S. Toledano, VENTURA, Walz. **Libro Blanco de la Inteligencia Institucional en Universidades**. Oficina de Cooperación Universitaria, 2013.

CARRASCO, Morales y S. Toledano. **Libro Blanco de los costes en las Universidades**.. Oficina de Cooperación Universitaria, 2011.

MAUSS, César Volnei, DIEHL, Carlos Alberto, BLEIL, C. **A Gestão de Custos Como Instrumento da Eficiência Pública no Brasil e em Outros Países**. *Revista Eletrônica de Administração e Turismo*. , v.6, p.595 - , 2015.

MAUSS, C.V., SOUZA, Marcos Antônio de, DIEHL, C. A. **A gestão pública por resultados aplicada no Brasil.** *Espacios (Caracas)*, v.29, p.a08v29n02 - , 2008

MAUSS, C. V. SOUZA, M. A. **Gestão de custos aplicada ao setor público: Modelo para Mensuração e Análise da Eficiência e Eficácia Governamental.** São Paulo: Atlas, 2008.

#### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

Buendía, Carrasco, Navarro, S. Toledano. *Coste Real versus Coste Efectivo de los servicios locales.* 2014.

*Ley 27/2013*, de 27 de diciembre, de racionalización y sostenibilidad de la Administración Local, 2013.

*Modelo de Contabilidad Analítica para Universidades.* Ministerio de Educación, Cultura y Deporte del Reino de España, 2011.

*Resolución de 28 de julio de 2011*, de la Intervención General de la Administración del Estado, por la que se regulan los criterios para la elaboración de la información sobre los costes de actividades e indicadores de gestión a incluir en la memoria de las Cuentas Anuales del Plan General de Contabilidad Pública, 2011.

*Orden EHA/1037/2010*, de 13 de abril, por la que se aprueba el Plan General de Contabilidad Pública. Ministerio de Economía y Hacienda del Reino de España, 2010.

*Orden HAP/1781/2013*, de 20 de septiembre, por la que se aprueba la Instrucción del modelo normal de contabilidad local. Ministerio de Hacienda Pública del Reino de España, 2013.