

UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO
Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade de Ribeirão Preto
Departamento de Administração
Pós-Graduação – Administração de Organizações

Disciplina: RAD5051 – Governança Corporativa

Docente responsável: Elizabeth Krauter – ekrauter@usp.br

Período: 1º trimestre de 2017

Duração: 9 semanas

Total de créditos: 6

Objetivos:

A disciplina tem por objetivo apresentar a governança corporativa sob as perspectivas teórica e prática e discutir seu papel no mundo empresarial atual.

Metodologia:

O curso é desenvolvido com base em artigos nacionais e internacionais. Os alunos deverão fazer a leitura antecipada dos textos recomendados.

O professor atuará como facilitador e orientador dos alunos. No início das aulas, o professor fará a exposição do tema. Na sequência, os alunos previamente selecionados, apresentarão seminários. Em seguida, serão realizados debates envolvendo os demais participantes.

Espera-se ampla participação dos alunos, seja nos debates, seja em pesquisas sobre os conteúdos do programa.

Métodos utilizados:

- a) Exposição do tema pelo professor
- b) Leitura antecipada dos textos recomendados
- c) Apresentação de seminários
- d) Desenvolvimento de resumos
- e) Desenvolvimento de trabalho final

Conteúdo:

Conceitos fundamentais de governança corporativa; Evolução histórica da governança corporativa; Questões centrais de governança corporativa; Códigos das melhores práticas; Os órgãos societários; Modelos de governança corporativa; Governança corporativa no Brasil; Governança corporativa em empresas familiares; Governança corporativa em empresas de controle estatal; Fracassos empresariais associados a problemas de governança; Pesquisas sobre governança no Brasil e no mundo; Tendências e perspectivas da governança corporativa.

Critérios de avaliação:

Para efeito de aprovação, a avaliação do desempenho far-se-á com base na seguinte ponderação:

- Participação nos debates em sala/frequência.....15%
- Média das notas dos resumos.....25%
- Média das apresentações de seminários.....30%
- Artigo final (individual).....30%

Critério para aprovação

Média ponderada final $\geq 9,0$ → conceito A

Média ponderada final $\geq 7,0$ e $< 9,0$ → conceito B

Média ponderada final $\geq 5,0$ e $< 7,0$ → conceito C

Atendimento discente:

O atendimento aos alunos será realizado às sextas-feiras das 15h às 17h ou em outro horário agendado diretamente com a professora.

Orientações gerais:

- NÃO existe abono de faltas na USP. A presença mínima é de 75% (nº máximo de faltas na disciplina: **duas**).
- Haverá controle de presença em todas as aulas.
- As entregas do projeto e do artigo final com até cinco dias de atraso, valerão 50% da nota normal; após 5 dias, nada valerão.
- Não serão aceitos resumos entregues fora do prazo.
- O e-Disciplinas será utilizado como sistema de apoio à disciplina (<http://edisciplinas.usp.br>)
- Possíveis alterações no cronograma serão comunicadas com antecedência.

Bibliografia:

Livros de referência

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. **Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências**. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2014.

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. **Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática**. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010.

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. **Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática**. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015.

Artigos por tópicos do conteúdo

Os alunos devem contribuir com essa relação, adicionando outros textos relacionados a cada um dos temas.

1. Conceitos fundamentais de governança corporativa e panorama no Brasil e no Mundo

OCDE. G20/OECD *Principles of corporate governance*. 2015. Disponível em: <http://www.oecd.org>.

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. *Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências*. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2014 – cap. 2 itens 2.3, 2.4, 2.5

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 1

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 1

2. Evolução histórica da governança corporativa

ANBIMA. *Reforma financeira norte-americana: a Lei Dodd/Frank*. Rio de Janeiro: ANBIMA, 2011.

BORGERTH, Vania Maria da Costa. *SOX: entendendo a lei Sarbanes-Oxley*. São Paulo: Cengage Learning, 2011 – cap. 3

COFFEE, J. C. A theory of corporate scandals: why the U.S. and Europe differ. *The Center for Law and Economic Studies*. Working Paper nº 274. 2005. Disponível em: <http://ssrn.com/abstract=694581>.

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. *Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências*. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2014 – cap. 1 itens 1.2 a 1.4; cap. 3 itens 3.1 a 3.5

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 4 item 4.3

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 2

3. Função objetivo das empresas e a governança corporativa

DONALDSON, T.; PRESTON, L. E. The stakeholder theory of the corporation: concepts, evidence, and implications. *The Academy of Management Review*, v. 20, n. 1, Jan 1995.

JENSEN, M. C. Value maximization, stakeholder theory and the corporate objective function. *Journal of Applied Corporate Finance*, v. 22, n. 1, Winter 2010.

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. *Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências*. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2014 – cap. 2 itens 2.1, 2.2

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 3

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 3

4. Teorias de governança corporativa

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. *Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências*. 7ª Ed. São Paulo: Atlas, 2014 – cap.4

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 2

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 4

- **Teoria de agência**

JENSEN, M. C.; MECKLING, W. H. Theory of the firm, managerial behavior, agency cost and ownership structure. *The Journal of Financial Economics*, v. 3, n. 4, p. 305-360, October 1976. Disponível em: <http://ssrn.com/abstract=94043>.

JENSEN, M. C.; MECKLING, W. H. (artigo em português). Teoria da firma: comportamento dos administradores, custos de agência e estrutura de propriedade. *RAE*, v. 48, n. 2, Abr/Jun 2008.

- **Stewardship**

DAVIS, J. H.; SCHOORMAN, F. D.; DONALDSON, L. Toward a stewardship theory of management. *Academy of Management Review*, v. 22, n. 1, 1997.

DONALDSON, L.; DAVIS, J. H. Stewardship theory or agency theory: CEO governance and shareholder returns. *Australian Journal of Management*, v. 16, n. 1, June 1991.

5. Principais pesquisas sobre governança corporativa

DENNIS, D. K.; McCONNELL, J. J. International corporate governance. *The Journal of Financial and Quantitative Analysis*, v. 38, n. 1, Mar 2003.

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 5

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 6

5.1 Pesquisas da 1ª geração

CAIXE, D. F.; KRAUTER, E. A influência da estrutura de propriedade e controle sobre o valor de mercado corporativo no Brasil. *Revista Contabilidade & Finanças*, v. 24, n. 62, Maio/Jun/Jul/Ago 2013. Disponível em: <http://dx.doi.org/10.1590/S1519-70772013000200005>.

5.2 Pesquisas da 2ª geração

LA PORTA, R.; LOPEZ-DE-SILANES, F.; SCHLEIFER, A.; VISHNY, R. W. Law and Finance. *The Journal of Political Economy*, v. 106, n. 6, Dec 1998.

LA PORTA, R.; LOPEZ-DE-SILANES, F.; SCHLEIFER, A.; VISHNY, R. W. Investor protection and corporate governance. 2000. Disponível em: <http://ssrn.com/abstract=183908>.

5.3 Pesquisas da 3ª geração

BOZEC, R.; BOZEC, Y. The use of governance indexes in the governance-performance relationship literature: international evidence. *Canadian Journal of Administrative Sciences*, v. 29, 2012.

CARVALHAL-DA-SILVA, A. L.; LEAL, R. P. C. Corporate governance index, firm valuation and performance in Brazil. *Revista Brasileira de Finanças*, v. 3, n. 1, 2005.

LEAL, R. P. C.; CARVALHAL-DA-SILVA, A. L. Corporate governance and value in Brazil (and in Chile). 2005. Disponível em: <http://ssrn.com/abstract=726261>.

5.4 Aspectos metodológicos nas pesquisas sobre governança

BARROS, L. A. B. de C.; CASTRO JUNIOR, F. H. F. de; SILVEIRA, A. Di M. de; BERGMANN, D. R. A questão da endogeneidade nas pesquisas empíricas em finanças corporativas: principais problemas e formas de mitigação. 2010. Disponível em: <http://ssrn.com/abstract=1593187>.

6. Principais órgãos da governança corporativa

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. *Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências*. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2014 – cap. 5

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 9

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 7

- **Compliance**

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 8 item 8.4

7. Códigos de Governança Corporativa/Código IBGC

IBGC. *Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa*. 5. Ed. São Paulo: IBGC, 2015.

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 8

8. Governança Corporativa no Mundo/Modelos de Governança

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. *Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências*. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2014 – cap. 6

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 6

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 9

9. Governança Corporativa no Brasil

BM&FBOVESPA. Regulamentos de listagem. Disponível em: http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/regulacao/regulacao-e-manuais/.

LEAL, R. P. C.; CARVALHAL DA SILVA, A. L.; IERVOLINO, A. P. One decade of evolution of corporate governance practices in Brazil. *Relatórios COPPEAD 421*. Rio de Janeiro: UFRJ/COPPEAD, 2015.

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. *Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências*. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2014 – cap. 7

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 7

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 10

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. Os mitos da governança corporativa no Brasil. 2008. Disponível em: <http://www.ceg.org.br/arquivos/OsMitosGovernancaCorporativa.pdf>.

10. Governança Corporativa em Empresas Familiares

IBGC. *Governança da família empresária*. 2016. Disponível em: http://www.ibgc.org.br/userfiles/2014/files/Arquivos_Site/GovernancadaFamiliaEmpresaria_IBGC.pdf.

IFC. *Manual IFC de governança para empresas familiares*. 2008. Disponível em: <http://www.ifc.org>.

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 10

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 11 item 11.2

11. Governança Corporativa em Empresas Estatais

BM&FBOVESPA. *Programa destaque em governança em estatais*. 2015. Disponível em: http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/listagem/acoes/governanca-de-estatais/

IBGC. *Boas práticas de governança corporativa para sociedades de economia mista*. São Paulo: IBGC, 2015 (Série Cadernos de Governança Corporativa, 14).

OCDE. *Diretrizes da OCDE sobre governança corporativa para empresas de controle estatal*. Disponível em: <http://www.oecd.org/daf/ca/corporategovernanceofstate-ownedenterprises/42524177.pdf>.

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2010 – cap. 11

SILVEIRA, Alexandre Di Miceli da. *Governança corporativa no Brasil e no mundo: teoria e prática*. 2. Ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2015 – cap. 11 item 11.3

12. Tendências da governança corporativa

ROSSETTI, José Paschoal; ANDRADE, Adriana. *Governança corporativa: fundamentos, desenvolvimento e tendências*. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2014 – cap. 8

Orientações para os seminários:

- As apresentações deverão ser feitas com base nas referências bibliográficas de cada aula. Recomenda-se a busca de outros artigos para complementar a bibliografia.
- Os alunos deverão enviar a apresentação para o e-mail da professora até a terça-feira anterior à aula de quinta-feira.
- Critérios de avaliação dos seminários: conteúdo da apresentação, layout, domínio do conteúdo.

Orientações para a elaboração do artigo final:

Os alunos deverão desenvolver um artigo final sobre um dos temas abordados na disciplina.

Projeto do artigo final

O projeto do artigo final deverá obedecer ao seguinte formato: máximo de 5 páginas A4, espaço entre linhas simples, alinhamento justificado, fonte *times new roman* tamanho 12, margem superior e esquerda de 3cm, margem inferior e direita de 2cm. Seguir normas da ABNT para citações e referências.

- Introdução (apresentação do assunto, objetivo, justificativa, relevância)
- Definição da metodologia que será utilizada (instrumento de coleta de dados, tratamento dos dados, etc.)
- Cronograma semanal
- Referências preliminares

Artigo final

O artigo final deverá obedecer ao seguinte formato: máximo de 20 páginas A4, espaço entre linhas simples, alinhamento justificado, fonte *times new roman* tamanho 12, margem superior e esquerda de 3cm, margem inferior e direita de 2cm. Seguir normas da ABNT para citações e referências.

Estrutura básica:

Título do trabalho

Resumo (até 200 palavras)

Palavras-chave (de 3 a 5)

1 Introdução (apresentação do assunto; problema de pesquisa; objetivo(s); justificativa; relevância)

2 Revisão teórica

3 Metodologia

4 Análise dos Resultados

5 Considerações Finais

Referências

Entrega do artigo final: 08/06/2017

Na última aula do curso, os alunos deverão fazer uma breve apresentação do artigo final.

Orientações para a elaboração dos resumos

Os resumos deverão abranger os artigos citados nas referências de cada aula. Outros artigos poderão ser acrescentados.

Ao final do resumo, elaborar duas questões, que poderão servir de base para os debates em sala de aula.

Os resumos serão corrigidos e receberão nota.

O resumo deverá obedecer ao seguinte formato: entre 3 e 10 páginas A4, espaço entre linhas simples, alinhamento justificado, fonte *times new roman* tamanho 12, margem superior e esquerda de 3cm, margem inferior e direita de 2cm. Seguir normas da ABNT para citações e referências.

Os resumos deverão ser postados no e-Disciplinas até às 23h55 de terça-feira.

Não serão aceitos resumos entregues fora do prazo.

Os resumos deverão contemplar os seguintes conteúdos:

- Resumo Aula 2 – Conceitos fundamentais e Evolução histórica da governança corporativa
- Resumo Aula 3 – Função objetivo das empresas
- Resumo Aula 4 – Teorias de governança corporativa e Principais pesquisas
- Resumo Aula 5 – Principais órgãos de governança corporativa e *Compliance*
- Resumo Aula 6 – Códigos de governança corporativa/Código IBGC e Governança Corporativa no mundo/Modelos de governança
- Resumo Aula 7 – Governança corporativa no Brasil
- Resumo Aula 8 – Governança corporativa em empresas familiares

- Resumo Aula 9 – Governança corporativa em empresas estatais e Tendências da governança corporativa

Estrutura básica:

Nome da disciplina

Nome do aluno

Título (exemplo: Resumo da Aula 2)

Texto