

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Львівський національний університет імені Івана Франка
Кафедра обліку і аудиту

“ЗАТВЕРДЖУЮ”
Проректор



РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ОПТИМІЗАЦІЯ ОПОДАТКУВАННЯ ТА УПРАВЛІННЯ ПОДАТКОВИМИ РИЗИКАМИ

підготовки
галузі знань
зі спеціальності
факультету

докторів філософії
07 “Управління і адміністрування”
071 “Облік і оподаткування”
Економічного

Львів
2016 -2017рік

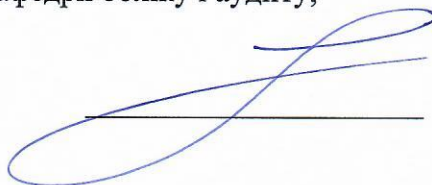
Робоча програма навчальної дисципліни “Оптимізація оподаткування та управління податковими ризиками” для підготовки докторів філософії з галузі знань 07 “Управління і адміністрування” за спеціальністю 071 “Облік і оподаткування”.

Розробник:

професор кафедри фінансів, грошового обігу і кредиту, доктор економічних наук Ванькович Д. В.

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри обліку і аудиту
Протокол № 1 від 30 серпня 2016 року

Завідувач кафедри обліку і аудиту,




(проф. Ковалюк О. М.)

Схвалено Вченою радою економічного факультету
Львівського національного університету імені Івана Франка

Протокол від № 1 від “31” серпня 2016 року

Голова



(доц. Михайлишин Р. В.)

© Ванькович Д.В., 2016.

© Львівський національний
університет імені Івана Франка, 2016

1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Галузь знань, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів – 2	Галузь знань 07 «Управління і адміністрування» (шифр і назва)	вибіркова	
Модулів – 3	Спеціальність 071 «Облік і оподаткування»	Рік підготовки	
Змістових модулів – 2		2-й	2-й
Індивідуальне науково-дослідне завдання _____ 1 _____ (кількість)		Семестр	
Загальна кількість годин – 90		4-й	4-й
		Лекції	
Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 3 самостійної роботи студента – 1,12	Освітньо-кваліфікаційний рівень: третій освітньо-науковий рівень вищої освіти	32 год.	12 год.
		Практичні, семінарські	
		16 год.	6 год.
		Лабораторні	
		год.	год.
		Самостійна робота	
		42 год.	72 год.
		Індивідуальні завдання:	
		год.	
		Вид контролю:	
екзамен	екзамен		

Примітка.

Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної і індивідуальної роботи становить (%):

для денної форми навчання – 46,6%

для заочної форми навчання – 80%

2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Мета-Формування теоретичних знань науково-методологічних основ і здобуття практичних навичок їх застосування щодо оптимізації оподаткування та управління податковими ризиками.

Завдання - У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен

знати: основи та методологічні засади оптимізації оподаткування та управління податковими ризиками. Розуміти особливості реалізації та основні проблеми політики податкової оптимізації та управління податковими ризиками в Україні.

вміти: розкривати конфліктну сутність та забезпечувальну природу податкових відносин.

використовувати інструменти комунікацій для просування наукових ідей, підходів та результатів досліджень щодо підвищення ефективності податкової політики держави в умов

глобалізації; застосовувати сучасні форми взаємодії наукових установ, держави та суб'єктів господарювання різних форм власності задля практичного втілення сучасних ідей реалізації податкової політики на рівні суб'єктів господарювання.

брати: участь у критичному діалозі досліджень у сфері реалізації податкової політики суб'єктів господарювання під час наукових дискусій, висловлюючи та відстоюючи свою власну позицію.

Програма навчальної дисципліни

4. Структура навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин													
	денна форма						заочна форма							
	усього	у тому числі					усього	у тому числі						
		л	п	лаб.	інд.	с. р.		л	п	лаб.	інд.	с. р.		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13		
Модуль 1														
Змістовий модуль 1. Основи облікової політики														
Тема1. Великі платники податків: критерії ідентифікації та особливості податкового обліку й контролю	5	2	1			2	5	1	0.5				4	
Тема 2. Організаційний аспект державного управління оподаткуванням великих платників податків.	5	2	1			2	6	1	0.5				4	
Тема3. Корпоративний податковий менеджмент у системі оптимізації оподаткування великих підприємств.	5	2	1			2	5	1	0.5				4	
Тема 4. Детермінанти максимізації податкових платежів великих платників податків в Україні.	5	2	1			2	6	1	0.5				4	
Тема 5. Вплив системи оподаткування великих підприємств на економічну безпеку держави.	5	2	1			2	6	1	1				4	
Тема 6. Аналіз особливостей провадження податкової політики великими платниками податків на територіях України, що мають особливий статус.	5	2	1			2	6	1	1				4	
Тема 7. Удосконалення податкового аудиту операцій великих платників податків щодо	5	2	1			2	6	1	1				4	

оптимізації оподаткування.												
Тема 8. Глобальні імперативи оподаткування діяльності ТНК та стратегія реформування податкових інструментів стимулювання господарської діяльності в Україні.	5	2	1			2	5,5	0.5	0.5			4
Тема 9. Проблемні аспекти функціонування податкової політики.	5	2	1			2	6,5	0.5	0.5			6
Разом за змістовим модулем	45	18	9			18	44	8	4			38
Змістовий модуль 2. Управління податковими ризиками												
Тема 10. Перспективи уніфікації податкової політики в контексті глобалізаційних процесів.	7	2	1			4	6	1	0.5			4
Тема 11. Стратегія податкового реформування і трансформація податкової політики.	7	2	1			4	7	1	0.5			6
Тема 12. Податкові ризики, методи їх визначення та класифікації.	7	2	1			4	4.5	0.5				4
Тема 13. Управління податковими ризиками.	7	2	1			4	6.5	0.5	0.5			6
Тема 14. Методи мінімізації податкових ризиків.	7	2	1			4	5,5	0.5	0.5			4
Тема 15-16. Моніторинг заходів попередження і протидії податковим ризикам.	10	4	2			4	6.5	0.5				6
Разом за змістовим модулем 2	45	14	7			24	36	4				34
Усього годин	90	32	16			42	80	12	6			72

5. Теми практичних занять

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Великі платники податків: критерії ідентифікації та особливості податкового обліку й контролю	
2	Організаційний аспект державного управління оподаткуванням великих платників податків.	1
3	Корпоративний податковий менеджмент у системі оптимізації оподаткування великих підприємств	
4	Детермінанти максимізації податкових платежів великих платників податків в Україні.	1
5	Аналіз особливостей провадження податкової політики великими	1

	платниками податків на територіях України, що мають особливий статус.	
6	Вплив системи оподаткування великих підприємств на економічну безпеку держави.	1
7	Удосконалення податкового аудиту операцій великих платників податків щодо оптимізації оподаткування.	1
8	Глобальні імперативи оподаткування діяльності ТНК та стратегія реформування податкових інструментів стимулювання господарської діяльності в Україні.	1
9	Проблемні аспекти функціонування податкової політики.	1
10	Перспективи уніфікації податкової політики в контексті глобалізаційних процесів.	1
11	Стратегія податкового реформування і трансформація податкової політики.	1
12	Податкові ризики, методи їх визначення та класифікації.	1
13	Управління податковими ризиками.	1
14	Методи мінімізації податкових ризиків.	1
15-16	Моніторинг заходів попередження і протидії податковим ризикам.	1
	Всього	16

7. Самостійна робота

№ з/п	Назва теми	Кількість годин, очне
1	Великі платники податків: критерії ідентифікації та особливості податкового обліку й контролю	2
2	Організаційний аспект державного управління оподаткуванням великих платників податків.	2
3	Корпоративний податковий менеджмент у системі оптимізації оподаткування великих підприємств.	2
4	Детермінанти максимізації податкових платежів великих платників податків в Україні.	2
5	Вплив системи оподаткування великих підприємств на економічну безпеку держави.	2
6	Аналіз особливостей провадження податкової політики великими платниками податків на територіях України, що мають особливий статус.	2
7	Удосконалення податкового аудиту операцій великих платників податків щодо оптимізації оподаткування.	2
8	Глобальні імперативи оподаткування діяльності ТНК та стратегія реформування податкових інструментів стимулювання господарської діяльності в Україні.	2
9	Проблемні аспекти функціонування податкової політики.	2
10	Перспективи уніфікації податкової політики в контексті глобалізаційних процесів.	4
11	Стратегія податкового реформування і трансформація податкової політики.	4
12	Податкові ризики, методи їх визначення та класифікації.	4
13	Управління податковими ризиками.	4
14	Методи мінімізації податкових ризиків.	4
15-16	Моніторинг заходів попередження і протидії податковим ризикам.	4
	Всього	42

9. Індивідуальні завдання

Кожен аспірант, слухаючи цей курс отримує індивідуальне завдання проаналізувати основні показники фінансово-господарської діяльності на прикладі конкретного підприємства з метою

оцінки ризиків діяльності і співставлення цих даних до податкового клімату ринкового середовища, щоб оцінити податкові ризики і їх оптимізацію

10. Методи навчання

За джерелом передавання та сприйняттям аспірантами навчальної інформації: словесні (лекції, дискусії), наочні (ілюстрації, презентації), практичні методи (тестові завдання, вирішення практичних задач, виконання індивідуальної науково-дослідної роботи),

- за логікою передавання та сприйняття аспірантами навчальної інформації: індуктивні та дедуктивні методи;

- за стимулюванням навчально-пізнавальної діяльності: методи стимулювання пізнавальних потреб, методи стимулювання обов'язку, відповідальності, добросовісності.

11. Методи контролю

Підсумкове оцінювання знань аспірантів здійснюється за поточним та проміжним контролем знань протягом семестру.

З метою перевірки якості підготовки, знань, умінь студента з дисципліни використовуються такі засоби оцінювання:

- для поточного контролю - тести, задачі, облікові ситуації;
- для проміжного контролю – модульні завдання, що включають тести, задачі;
- для підсумкового контролю – екзаменаційні білети

12. Розподіл балів, які отримують аспіранти

Самостійна робота\індивідуальне завдання											Підсумковий тест (екзамен)	Сума разом	
Змістовий модуль 1			Змістовий модуль 2				Індивідуальне завдання					50	100
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10-11	T12-13	T14-15		
1	1	1	1	1	1	1	1	0.5	0.5	0,5	0.5		

T1, T2 ... T12 – теми змістових модулів.

Шкала оцінювання: національна та ЄКТС

Оцінка ЄКТС	Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка за національною шкалою
		для екзамену
A	90 – 100	відмінно
B	81-89	добре
C	71-80	
D	61-70	
E	51-60	задовільно
FX	21-50	
F	0-20	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

* кількість балів для оцінок «незадовільно» (FX і F) визначається Вченими радами факультетів (педагогічними радами коледжів).

13. Методичне забезпечення

1. Лекції на паперовому та електронному носіях.
2. Презентації лекційного матеріалу, виконані в PowerPoint (на електронному носії).
3. Друкований роздатковий матеріал.

14. Рекомендована література

Базова

1. Андрущенко (Гринько) С.В. Україна в сучасному геополітичному середовищі: Монографія. – К.: Логос, 2005. – 286 с.
2. Багратян Г.А., Кравченко І.С. Світова криза та Україна: проблеми й нові підходи до фінансового регулювання // Фінанси України. – 2009. – №4. – С. 33–41.
3. Батковський В., Даниленко А., Домрачев В. Перспективи впливу глобальних тенденцій розвитку економіки та фінансової системи на Україну // Вісник Національного банку України. – 2009. – №12. – С. 3–9.
4. Білорус О.Г. Глобальна інтеграція і тенденції кризової еволюції світу // Економічний часопис – XXI. – 2010. – №7-8. – С. 3 – 9. С. 9
5. Білоцерківець В.В., Завгородня О.О. Еволюція методологічних засад дослідження нової економіки: від стохастичної перцепції до алгоритмізації пізнання // Економічний вісник НГУ. – 2009. – №4. – С. 6–13.
6. Бхагвати Д. Настало время переосмысления // Финансы & развитие. – 2010. – №9. – С. 14–16.
7. Ванькович Д. Теоретико-методологічні засади та механізм реалізації фінансової політики в Україні : монографія. Львів : Міські інформ. системи, 2014. 348 с
8. Ванькович Д., Кульчицький М. Стратегічні орієнтири фінансового забезпечення розвитку малого інноваційного підприємництва в Україні. Світ фінансів. 2019. Випуск 3. С. 53-64
9. Ванькович Д.В., Іваськевич Х.І. Концептуалізація логіки дослідження сутності фінансового контролю. Науковий економічний журнал «Інтелект XXI». 2018. Вип. №1. С. 194-196.
10. Вовчак О., Поляк Н. Причини та наслідки впливу світової фінансової кризи на розвиток банківського і реального секторів економіки України // Вісник НБУ. – 2009. – №8. – С. 22–25.
11. Геєць В. Конфігурація геополітичної карти світу та її проблемність // Економіка України. – 2011. – №1. – С. 4–14.
12. Глобальна економіка XXI століття: людський вимір: монографія / Д.Г. Лук'яненко, А.М. Поручник, А.М. Колот [та ін.]; за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. Д.Г. Лук'яненка та д-ра екон. наук, проф. А.М. Поручника – К.: КНЕУ, 2008. – 420 с.
13. Гриценко А. Методологічні основи модернізації України // Економіка України. – 2011. – №1. – С. 38–47.
14. Делфин С.Г., Хармсен Р., Тиммер Г. Восстановление утраченных темпов // Финансы & развитие. – 2010. – №9. – С. 6–10.
15. Дем'янишин В. Хрестоматія невичерпних джерел вітчизняної фінансової науки / Світ фінансів. – 2011. – №3. – С. 158–162.
16. Дергачев В.А. Глобальная геоэкономика (трансформация мирового экономического пространства). Научная монография. – Одесса: ИПРЭЭИ НАНУ, 2003. – 240 с.
17. Єщенко П.С., Арсеєнко А.Г. Подолання ринкового романтизму і фундаменталізму – економічний імператив сучасності // Економіка і прогнозування. – 2010. – №1. – С. 7–25.
18. Иванов Ю.Б., Тищенко А.Н. Современные проблемы налоговой политики: Учебное пособие. – Х: ИД “ИНЖЭК”, 2006. – 328 с.

19. Інституціональна парадигма цивілізаційного розвитку: Монографія: у 4 кн. / За ред. А. Ткача. – запоріжжя: ГУ “ЗІДМУ”, 2007. – Кн. 1: Інституціональні передумови соціально-економічного розвитку / А. Ткач, В. Ільїн, Т. Ткач, Т. Баль-Вожник, М. Вожник, А. Задоя, О. Івашина, С. Кузьмінов, Ю. Петруня. – 276 с.
20. Каламбет С.В. Генезис науки про фінанси / С.В. Каламбет // Академічний огляд. – 2009. – №1. – С. 62–67.
21. Коландер Д. Революционное значение теории сложности и будущее экономической науки / Д. Коландер // Вопросы экономики. – 2006. – №1. – С. 84–100.
22. Колисник М. Финансы: Стратегии, с которыми побеждают. – К.: ИД “Максимум”, 2006. – 332 с.
23. Корсак К. XXI століття: множинність наноекономік // Науковий СВІТ. – 2011. – №5. – С. 2–3.
24. Кушлин В. Государство в экономике: вчера, сегодня, завтра / В. Кушлин // Плановое хозяйство. – 1991. – № 6. – С. 3–12. С. 4
25. Лондар С. Особливості фінансово-економічних кризових явищ в Україні та можливості їх регулювання // Казна України. – 2009. – №3. – С. 5–7.
26. Лондар С.Л., Башко В.Й. Вплив фактора старіння населення на збалансованість державних фінансів в Україні / Фінанси України – 2012. – №5. – С. 27–39.
27. Лукінов І.І. Економічні трансформації (наприкінці ХХ сторіччя). Наукове видання. Інститут економіки НАН України. К. 1997. – 456 с.
28. Малицкий Б.А. От фундаментальной науки к реальной практике инновационного развития экономики // Наука та наукознавство. – 2010. – №1. – С. 3 – 7.
29. Мусихин Г.И. Модели современного капитализма в новой политэкономии: между наукой и идеологией // Полис “Политические исследования”. - № 3. – 2009. – С. 84-97. С. 84
30. Новий курс: реформи в Україні 2010–2015. Національна доповідь / за заг. ред. В.М. Гейця [та ін.]. – К.: НВЦ НБУВ, 2010. – 232 с.
31. Новицький В. Глобальна фінансово-економічна криза: сутність, системність проявів та перспективи подолання // Економічний Часопис –ХХІ. - №1-2. – 2009. – С. 3-4.
32. Новицький В.Є. Інституційне регулювання в умовах кризи: реалії та імперативи // Економічний часопис – ХХІ. – 2010. – №1-2. – С. 9 – 11. С. 11
33. Нові виклики для економічної політики України: рекомендації до плану невідкладних дій / Інститут економічних досліджень та політичних консультацій; німецька консультативна група з питань економічних реформ при Уряді України / Вид-во “К.І.С.”. – 2006. – 78 с.
34. Поплавська Ж., Поплавський В. Економічний прорив: прогрес заради добробуту // Вісник НАН України. – 2008. – №5. – С. 18 – 23. С. 23
35. Радіонова І.Ф., Алімпієв Є.В. “Не-кейнсіанський” підхід до економічної стабілізації з використанням фінансових інструментів // Фінанси України. – 2009. – №4. – С. 42–52.
36. Рач В., Россошанська О., Медведєва О. Побудова термінологічної системи форм організації наукового знання // Науковий СВІТ. – 2010. – №4. – С. 13–16.
37. Реформи на Україні: ідеї та заходи / Під редакцією Я. Ширмера і Д. Снелбекера. – К.: Альтерпрес, 2000. – 220 с.
38. Рожко О.Д. Еволюція теоретичних концепцій державних фінансів // Фінанси України. – 2009. – №12. – С. 56–65.
39. Розвиток фінансів в умовах відкритої економіки [Текст] : колект. моногр. / Н.Г.Виговська, О.М. Петрук, М.М. Александрова та ін., ред.: О.М.Петрук ; Житомир. держ. технол. ун-т. – Житомир : Рута, 2012. – 415 с

40. Стиглиц Дж. Как реформировать глобальную финансовую систему / Джозеф Стиглиц // Проблемы теории и практики управления. – 2005. – №1. – С. 6 – 11.
41. Стратегия обновления. Новый социальный механизм / Под общ. ред. И.А. Глебова, В.Г. Марахова. – М.: Мысль, 1990. – 394 с.
42. Стратегічні напрями переходу України на засади сталого розвитку в контексті її інтеграції до європейського співтовариства / під ред. акад. НАН України Е.В. Собатовича – К.: “Салютіс”, 2005. – 44 с.
43. Стратегічні програми економічного розвитку: від декларацій до дій / Наук. ред. Я.А. Жаліло. – К.: НІСД, 1999. – 48 с.
44. Телешун С. Глобальні виклики та ризики, які загрожують світові у 2010-2015 роках: місце і роль ООН у цих процесах / С. Телешун // Політичний менеджмент. – 2010. – №6. – С. 4–6
45. Холод Б.І. Концептуальний погляд щодо факторів економічного зростання // Академічний огляд. – 2009. – №1. – С. 7–13.
46. Черняк В.К. Посткризова економіка: капіталізм “з людським обличчям” // Економічний Часопис-XXI. – 2010. – №1-2. – С. 16 – 17.
47. Шайгородський Ю. Динаміка економічних цінностей в умовах ринкових трансформацій / Політичний менеджмент. – 2011. – №6. – С. 145–157.
48. Шевчук В.Я. Формування інноваційної моделі сталого розвитку України в посткризовий період // Економічний Часопис – XXI. – 2010. - № 1-2. – С. 6 – 8. С. 8
49. Юрій С., Савельєв Є. Новий світовий економічний порядок: історія, теорія, напрямки формування // Журнал європейської економіки. – 2009. – Том 8 (№ 4). – С. 353–370
50. Леоненко П., Федосов В., Юхименко П. Фінансова наука: генеза, еволюція та розвиток. Журнал “Ринок Цінних Паперів України. 2017. №1-2. С. 3-30
51. Уманців Ю. Економічна теорія у новітньому методологічному дискурсі. Вісник КНТЕУ. 2019. №2. С. 51-63.
52. Хомутенко А.В. Теоретичні витоки науки про державні фінанси. Економіка та державв. 2015. №8. С. 100-103

Додаткова література:

53. Amaro de Matos, J. (2001). Theoretical foundations of corporate finance. Princeton, NJ: Princeton University Press.
54. Archer, S. H. and D'Ambrosio, E.C. (1969). Administração financeira: teoria e aplicação. São Paulo: Atlas.
55. Chew, D. H., Jr. (1993). Introduction: Financial Innovation in the 1980s. In The new corporate
56. finance. New York: McGraw-Hill. Copeland, T. E., Weston, J. F., and Shastri, K. (2005). Financial theory and corporate policy. USA: Pearson Addison Wesley.
57. Dewing, A. S. (1914). Corporate promotions and reorganizations. Cambridge, MA: Harvard University Press.
58. Dimson, E., and Mussavian, M. (1999). Three centuries of asset pricing. Journal of Banking and Finance, 23, 1745-1769.
59. Duarte Jr., A. M. (2003). A importância do gerenciamento de riscos corporativos em bancos. In A. M. Duarte Jr., and G. Varga. (Org.). Gestão de Riscos no Brasil. Financial Consultoria: Rio de Janeiro.
60. Elton, E. J., and Gruber, M. J. (1997). Modern portfolio theory, 1950 to date. Journal of Banking and Finance, 21, 1743-1759.

61. Fama, E. F. (1970). Efficient Capital Markets. *The Journal of Finance*, 25(2), 383-417. Fama, E. F., and French, K. (1992). The cross-section of expected stock returns. *The Journal of Finance*, 47(2), 427-465.
62. Fama, E. F., and French, K. (1993). Common risk factors in the returns on stocks and bonds.
63. *Journal of Financial Economics*, 33, 3-56. Fama, E. F., and French, K. (1996). Multifactor explanation of asset pricing anomalies. *The Journal of Finance*, 51, 55-84.
64. Fama, E. F., and French, K. (2004). The capital asset pricing model: theory and evidence. *Journal of Economic Perspectives*, 18(3), 25-46.
65. Fama, E. F., and Macbeth, J. D. (1973). Risk, return and equilibrium: empirical tests. *Journal of Political Economy*, 81(3), 607-636.
66. Famã, R., and Galdão, A. (1996). A função financeira: uma análise esquemática de sua evolução. In *Anais do ISEMEAD: vol. 2* (pp. 100-105). São Paulo: FEA/USP. Fausto, B. (2006). *História Concisa do Brasil*. São Paulo: Edusp.
67. Franco, G. (2006). A inserção externa e o desenvolvimento. Retrieved March 2006, from <http://www.gfranco.com.br> Garcia, V. S. (2003). Gerenciamento de risco em instituições financeiras e o novo acordo de capital. In A. M. Duarte Jr., and G. Varga (Org.). *Gestão de Riscos no Brasil*. Rio de Janeiro: Financial Consultoria.
68. Haugen, R. A. (1995). *The new finance: the case against efficient markets*. New Jersey: Prentice
69. Hall Jensen, M. C. (2001). Value maximization, stakeholder theory, and the corporate objective function. *Journal of Applied Corporate Finance*, 14(3), 8-21. Jorion, P. (2003). *Value at Risk* (2nd ed.). São Paulo: Bolsa de Mercadorias and Futuros. Kaplan, R. S., and Norton, D. P. (1997). *A estratégia em ação: balanced scorecard*. (10th ed.). Rio de Janeiro: Campus.
70. Lakonishok, J., and Shapiro, A. C. (1986). Systematic risk, total risk and size as determinants of stock market returns. *Journal of Banking and Finance*, 10(1), 115-132.
71. Lintner, J. (1965). The valuation of risk assets and the selection of risky investments in stock portfolios and capital budgets. *Review of Economics and Statistics*, 47, 13-37.
72. Mossin, J. (1966). Equilibrium in a capital asset market. *Econometrica*, 34(4), 768-783. Organisation for Economic Co-Operation and Development - OECD (2004). *OECD Principles of Corporate Governance*. Retrieved March 2006, from <http://www.oecd.org> Ross, S. A. (1976). The arbitrage theory of capital asset pricing. *Journal of Economic Theory*, 13, 341-360.
73. Sharpe, N. F. (1963). A simplified model for portfolio analysis. *Management Science*, 9 (2), 277-293.
74. Sharpe, N. F. (1964). Capital asset prices: a theory of market equilibrium under conditions of risk.
75. *The Journal of Finance*, 196 (3), 425-442. Smith, C. W. (1984). The theory of corporate finance: A historical overview. In M. C. Jensen, and C. W. Smith. *The Modern Theory of Corporate Finance*. New York: McGraw-Hill. Srour, R. H. (2003). *Ética empresarial: a gestão da reputação* (2nd ed.). Rio de Janeiro: Campus. Tobin, J. (1958). Liquidity preference as behavior towards risk. *The Review of Economic Studies*, 7, 65-86.