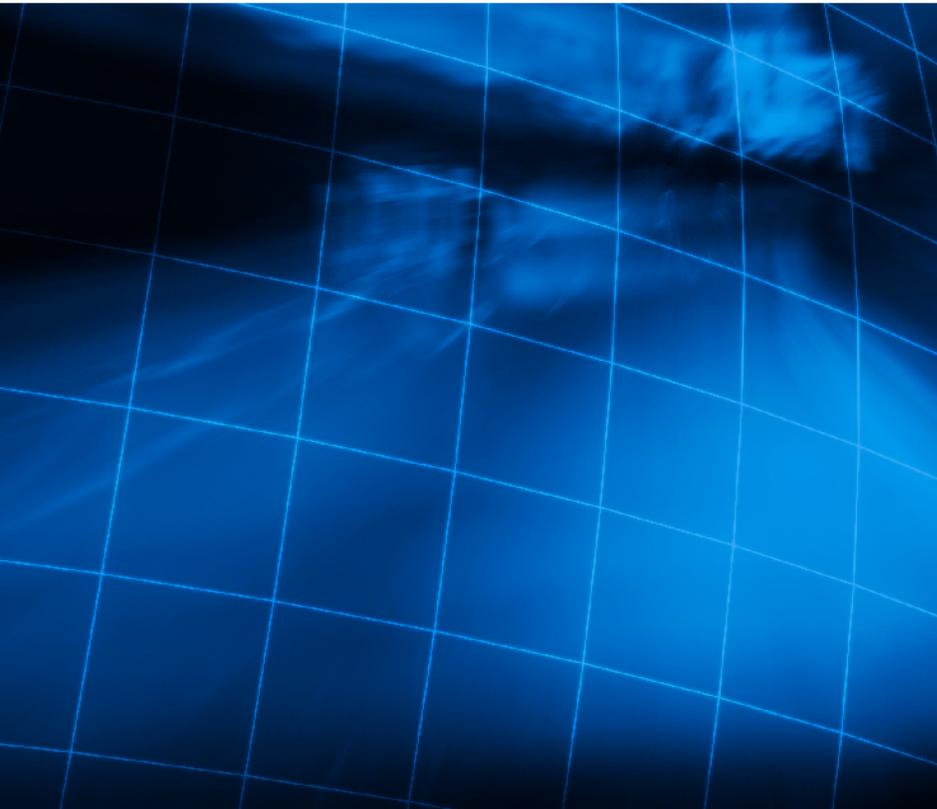


Curso Prático

Modelagem Econômico Financeira

Checagem | Operações | Impostos | Resultado | Demonstrações Contábeis | Ativos | Financiamento | Investimento



Apresentação

O Curso Prático de MEF- Modelagem Econômico Financeira do Instituto de Gestão de Riscos Financeiros e Atuariais da PUC-Rio tem uma abordagem única no ensino da confecção de modelos financeiros para tomada de decisão.

O Curso completo compreende **3** módulos: **Básico, Avançado e Específico.**

Básico

Avançado

Específico

No módulo Básico, ensina-se a teoria que sustenta a MEF e o aluno é orientado na criação do seu próprio modelo. O foco é conscientizar o aluno do que é necessário para estimar qual o rumo que o resultado futuro de uma empresa ou projeto tomará. **Aprende-se que a MEF é uma arte que visa entender o risco e não adivinhar o futuro.**

O aluno ganha auto confiança para encarar desafios complexos aprendendo a mecânica contábil do MEF dentro da linguagem do Excel de precedentes e dependentes. A visão analítica fundamentalista é enraizada no raciocínio do aluno.

O Módulo Avançado ensina o aluno a usar o MEF desenvolvido no módulo Básico através das técnicas de Avaliação de Ativos por Fluxo de Caixa Descontado e Múltiplos que medem os Valores Intrínseco e Relativo do Ativo, respectivamente.

O Módulo Específico ensina a Modelagem de Operações de Fusão e Aquisição de empresas e de LBO – Leveraged Buy Out – compra alavancada de empresas.

O Que é um Modelo Econômico Financeiro?

Um modelo econômico financeiro - MEF é uma planilha criada para facilitar a análise de um conjunto de informações financeiras, pois simula as demonstrações contábeis futuras de uma empresa. O MEF é a base do Financiamento de Corporações (Corporate Finance – CF).

O MEF serve como instrumento para tomar decisão, a qual pode ser de curto prazo ou longo prazo.

Ou seja, qualquer decisão que necessite mensurar o impacto no resultado contábil futuro da empresa faz do modelo econômico financeiro uma ferramenta imprescindível.

A atenção e o cuidado com a consistência: (i) da arquitetura do modelo; (ii) das informações inseridas; e (iii) das premissas assumidas são a base da expressão inglesa “DUE DILIGENCE” que traduzida literalmente

significa DEVIDA DILIGÊNCIA - DD.

Sem a devida diligência, o resultado do MEF levará a uma decisão sem fundamento.

A DUE DILIGENCE na construção do MEF é a base da escola FUNDAMENTALISTA, cujo representante mais famoso é o mega investidor WARREN BUFFET.

O domínio da MEF proporciona segurança para o analista atuar em qualquer campo de Corporate Finance, pois a MEF é a base da Engenharia Financeira.

Modelando Projetos ou Empresas

O ser humano precisa de alimento para manter seu corpo saudável. Empresas precisam de investimento que crie valor para se manterem saudáveis.

O investimento que cria valor em uma empresa pode se dar através de 4 tipos de projetos:

- a) Inovação;
- b) Substituição;
- c) Expansão; e
- d) Estratégico.

A MEF se faz crucial nos 4 tipos de projetos para entender o risco e não para prever o futuro. Comparando o risco com a expectativa de retorno, aplica-se a *due diligence* – devida diligência no investimento/uso do capital da empresa para criação de valor.

Para financiar projetos em uma corporação faz-se necessário entender o impacto no resultado futuro da empresa investidora, a modalidade adequada de financiamento (capital de terceiros ou próprio e o custo) e como o mesmo será alocado no Balanço Patrimonial.

A Modelagem Econômico Financeira é Corporate Finance e Engenharia Financeira.

A proposta do IAPUC, o que tem de diferente?

Ensinando a manter uma abordagem de gerente de projetos através da aplicação das principais definições do PMBOK*, o IAPUC acredita que o aluno conseguirá evitar a maioria dos erros comumente cometidos por analistas de investimentos.

Ao fim de cada aula, o aluno envia por email o seu modelo para o professor que corrige e comenta caso haja algum erro do aluno. Ou seja, toda aula é exercício, prova e correção. O IAPUC acredita que somente a prática fundamentada pode dar capacitação e auto confiança para o aluno enfrentar os desafios do mercado de trabalho.

O caso escolhido para o curso é o da Positivo Informática (POS13.SA).

Caso haja demanda, o IAPUC pode desenvolver estudo de caso específico para adequar o curso à necessidade de treinamento de um cliente corporativo.

A missão principal do IAPUC nesse curso é capacitar cada aluno a criar através do modelo uma estrutura investigativa que permite a avaliação sistemática e abrangente da capacidade e vontade de uma empresa/projeto de remunerar suas fontes de capital, próprio ou de terceiros.

O aluno que constrói o MEF da POS13 está preparado para qualquer desafio de modelagem econômico financeira, seja ele mais complexo (empresa com maiores complexidades contábeis/financeiras) ou menos complexos (projetos de investimentos dentro de uma empresa).

*O guia Project Management Body of Knowledge, também conhecido como PMBOK é um livro que apresenta um conjunto de práticas em gestão de projetos ou gerenciamento de projetos publicado pelo PMI - Project Management Institute (EUA, PMI Product - 00101388701/ISBN13 - 9781935589679) e constitui a base do conhecimento em gerenciamento de projetos do PMI.

Programa Módulo Básico

1. Introdução

- 1.1. O que é?
- 1.2. Pesquisa
- 1.3. Futuro
- 1.4. Excel

2. Contabilidade para Corporate Finance

3. Construindo o modelo

- 3.1. Demonstração do resultado
- 3.2. Balanço patrimonial
- 3.3. Capital de giro
- 3.4. Impostos
- 3.5. Imobilizado
- 3.6. Intangível
- 3.7. Dívida
- 3.8. Patrimônio líquido
- 3.9. Fluxo de caixa
- 3.10. Mecânica de projeção - revisão
- 3.11. Itens não inclusos no modelo

4. Considerações finais

- 4.1. Controle e ajuste - Análise vertical
- 4.2. Construindo e analisando cenários
- 4.3. O MEF como base de Corporate Finance

Carga Horária

Módulo Básico	36 horas
Módulo Avançado	18 horas
Módulo Específico	18 horas

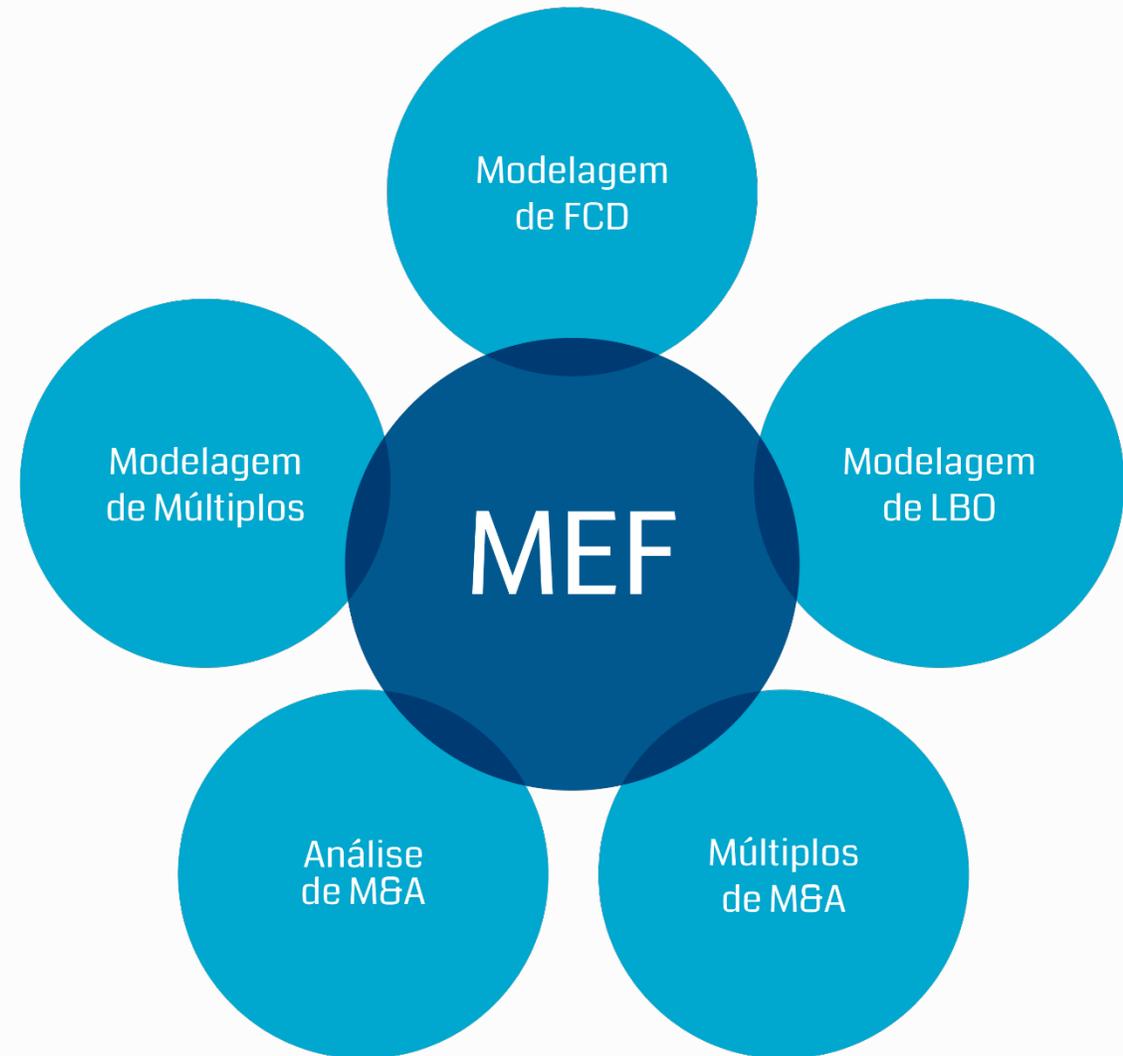
Conteúdo dos Módulos

O foco do módulo BÁSICO deste curso é ensinar a construir a arquitetura do modelo em planilha Excel, pesquisar e assumir premissas para projetar as Demonstrações Contábeis futuras do MEF:

- DRE;
- Balanço; e
- Fluxo de Caixa.

O foco do módulo AVANÇADO e ESPECÍFICO é apresentar as aplicações dos resultados gerados pelo MEF:

- Múltiplos de comparação de empresas;
- Múltiplos de Aquisição;
- Fluxo de Caixa Descontado;
- Aquisição Alavancada de Empresas; e
- Análise de M&A.



Supervisão: Professor Luiz Roberto Cunha

Luiz Roberto Cunha é professor do Departamento de Economia e Decano do Centro de Ciências Sociais da Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro (PUC-Rio). Possui mestrado em Economia da Vanderbilt University (1971) e Curso de Aperfeiçoamento em Técnicas de Análise Econômica do Instituto do FMI (1983). O professor Cunha atuou também como Vice-Reitor Administrativo (1987 e 1999/2003) da PUC-Rio (1989/1999). Responsável pelos projetos do BID e Banco Mundial com a FINEP (1980/1984), Secretário de Preços Industriais do Ministério da Fazenda (1985/1986) e Subsecretário de Planejamento e Fazenda do Estado do Rio de Janeiro (1988/1989).

Contato: lirac@puc-rio.br

Coordenação: Professor Cristiano Martins Guimarães

Cristiano Martins Guimarães atuou na formulação e implementação de soluções operacionais e financeiras para grandes empresas como Fundação Getúlio Vargas, Petrobras, MDU, COPEL, Sudameris, MPX, Mitsui, Dedini, Noble Group, CSR Sugar, Grupo Biagi, Grupo Carlos Lyra, Usina Ipiranga, COSAN entre outras empresas. Formado em Engenharia de Produção é fluente em inglês.

Contato: iapuc.cmg@puc-rio.br

Telefones: (21) 3527-1098 / (21) 3527-1099