

Curso de Análise de Projetos

Esse curso capacita os alunos a construir um modelo financeiro robusto e integrado, essencial para análises detalhadas de Valuation e para o suporte ao planejamento financeiro de empresas.

Programa

Introdução à Análise de Projetos

- Conceito e importância da análise de projetos
- Tipos de projetos de investimento
- Processo decisório e análise de viabilidade

Fluxo de Caixa de Projetos

- Definição e estrutura do fluxo de caixa
- Identificação e classificação de receitas e despesas
- Fluxos de caixa incrementais
- Necessidade de Capital de Giro e investimentos iniciais
- Consideração de impostos e depreciação

Critérios de Avaliação de Projetos

- Valor Presente Líquido (VPL)
- Taxa Interna de Retorno (TIR) e Taxa Interna de Retorno Modificada (TIRM)
- Market Value Added (MVA) do projeto
- Índice de Lucratividade (IL)
- Payback Simples e Payback Descontado

Efeito da Alavancagem Financeira

- Fluxo de Caixa do Acionista
- TIR do acionista e Taxa Interna de Retorno Modificada do acionista

Análise de Risco e Incerteza em Projetos

- Fontes de incerteza e risco em projetos

- Modelagem de cenários: otimista, pessimista e mais provável
- Análise de sensibilidade e análise de break-even
- Introdução à simulação de Monte Carlo e sua aplicação em análise de risco

Fluxo em bases reais e em bases nominais

Introdução a Bases Nominais e Reais

- Conceito de valor nominal e valor real
- Importância de distinguir entre bases nominais e reais na análise de projetos
- Impactos da inflação e deflação na projeção de fluxos de caixa

Construção do Fluxo de Caixa em Base Nominal

- Projeção de receitas e despesas considerando a inflação esperada
- Ajustes por indexadores e variação cambial (se aplicável)
- Análise do impacto da inflação sobre os preços, custos e salários
- Taxas nominais de desconto e sua aplicação no fluxo de caixa nominal

Construção do Fluxo de Caixa em Base Real

Conceito de fluxos de caixa descontados pela inflação

- Ajuste das receitas e despesas para valores constantes (eliminando o efeito da inflação)
- Aplicação de uma taxa de desconto real no fluxo de caixa real
- Vantagens e desvantagens do uso da base real em projetos de longo prazo

Taxa de Desconto Nominal vs. Taxa de Desconto Real

- Diferença entre taxa de desconto nominal e taxa de desconto real
- Cálculo da taxa de desconto real com base na taxa nominal e inflação esperada
- Impacto da escolha da taxa sobre o VPL e a TIR

Comparação entre Fluxo de Caixa Nominal e Real

- Quando utilizar cada abordagem (nominal ou real) e em que contextos

- Como as duas abordagens impactam a avaliação de risco do projeto
- Estudos de caso demonstrando o impacto da inflação em fluxos de caixa reais e nominais

Objetivo

Capacitar os alunos a avaliar projetos de investimento de forma abrangente, abordando aspectos financeiros, econômicos e de risco, para subsidiar a tomada de decisões. Ao final do curso, os participantes estarão aptos a elaborar, analisar e comparar projetos com foco em maximização de valor.