

Fluxo de Caixa e Planejamento Financeiro

Um guia prático de como negociar e controlar as principais operações de empréstimo e aplicação financeira

A moderna Tesouraria está cada vez mais comprometida com as atividades de gerenciamento do fluxo de caixa, planejamento financeiro e negociação e controle de operações de captação e aplicação de recursos.

O objetivo deste curso é ensinar aos alunos as mais modernas técnicas de gestão de tesouraria e planejamento financeiro.

Ao longo do curso serão apresentados casos práticos para que os alunos vejam como os conceitos aprendidos em sala de aula são aplicados no dia a dia da Tesouraria.

Benefícios para a empresa

Contar com profissionais aptos a projetar o fluxo de caixa, fazer o planejamento financeiro e negociar e controlar adequadamente as principais operações de captação e de aplicação financeira.

Benefícios para o participante

Ao final do curso os participantes estarão aptos a: (1) Projetar o fluxo de caixa (2) Fazer um planejamento financeiro (2) entender como se forma as taxas de juros; (3) como negociar e controlar as operações de empréstimo; (4) entender como risco e retorno se inter-relacionam; (5) negociar e controlar as principais aplicações financeiras.

Programa

FLUXO DE CAIXA

Y O Fluxo de Caixa

- O que é o fluxo de caixa
- Quais os saldos controlados pelo fluxo de caixa
- Conciliação Bancária
- Exercícios

Y Acompanhando o fluxo de caixa

- O plano de contas da tesouraria
- Quadros Auxiliares
- Entrada de Dados
- Relatórios e Gráficos

Usando os recursos avançados das planilhas eletrônicas para acompanhar e projetar o fluxo de caixa

Exercícios

Y Projetando o fluxo de caixa

Horizonte da projeção

Compromissos e previsões

Como projetar as entradas de curto prazo

Como projetar as saídas de curto prazo

Como preparar o planejamento financeiro

Estudo de caso

APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Y Como se formam as taxas de juros

O Sistema Financeiro Nacional

Política fiscal e política monetária

A atuação do Banco Central – as operações de mercado aberto, os depósitos compulsórios e a política cambial

As operações interbancárias

O COPOM

Taxa SELIC e CDI-Over

O impacto da inadimplência nas taxas de juros

Y Conceitos Fundamentais

Retorno e taxa de retorno

Risco e volatilidade

Como risco e retorno se interrelacionam:

Aversão ao risco

Títulos de renda fixa

Taxas pré-fixadas, pós-fixadas e flutuantes

Como projetar as taxas de juros pós-fixadas: os swaps DI vs pré e a estrutura a termo da taxa de juros

Como optar por taxas pré ou pós-fixadas

Títulos que pagam cupom e títulos zero-cupom

A marcação a mercado

A curva do papel e a curva do mercado

A sensibilidade às variações da taxa de juros: o cálculo da “duração”

Y Aspectos Tributários

O IOF

O Imposto de Renda e a CSLL

A conta-investimento

ÿ Os custos de transação

Os principais custos de transação

Como estimar os custos de transação

Como evitar os custos de transação

ÿ Títulos de renda fixa

Taxas pré e pós- fixadas

Títulos que pagam cupom e títulos zero-cupom

Duração

Marcação a mercado

Curva do mercado e curva do papel

Tributação

ÿ Aplicações em títulos de renda fixa

CDB

Títulos Públicos: LTN, LFT e NTN

ÿ Fundos de investimentos

Cotas e cotistas

Administrador, regulamento e prospecto

Tributação e outros custos de transação

Fundos ativos vs. fundos passivos ou referenciados: o índice de Sharpe

Fundos de investimento financeiro vs. fundos de investimento em cotas

Fundos conservadores vs. fundos agressivos

Fundos abertos vs. fundos fechados

ÿ Aplicação em fundos de investimentos

Fundos de curto prazo

Fundos de renda fixa

Fundos cambiais

Fundos DI

ÿ Estratégias de aplicação financeira

Prazos de aplicação

Montantes a aplicar

Seleção da instituição financeira

Diversificação do risco

- Natureza do passivo
- ÿ Estratégias de investimentos
 - Prazos de aplicação
 - Montantes a aplicar
 - Seleção da instituição financeira
 - Diversificação do risco
 - Natureza do passivo
 - Recomendações na hora de investir

OPERAÇÕES FINANCEIRAS DE CURTO PRAZO

- ÿ Operações em moeda nacional pré e pós-fixadas
 - Descontos de títulos e duplicatas (por que são calculadas no regime de juros simples)
 - Hot-money
 - Factoring
 - Operações de capital de giro
 - Contas Garantidas
 - Comprar e Vender
 - Leasing financeiro e operacional
- ÿ Operações em moeda estrangeira pré e pós fixadas
 - Operação 2773
 - ACE e ACC
- ÿ Estratégias de captação
 - Prazo da operação
 - Perspectivas económicas
 - Composição dos ativos

Público-Alvo

Executivos financeiros e profissionais das áreas de crédito de empresas nacionais e multinacionais.

Atenção!

Os participantes devem comparecer ao curso com uma calculadora com funções financeiras e estatísticas do tipo HP12C ou similar.

Duração

Dois dias das 8:30 hs às 17:30 hs com intervalos par café às 10:30 hs e às 15:30 hs e uma hora para almoço.

Palestrante

Carlos Alexandre Sá

Formado em Engenharia Civil pela PUC-RJ

Curso de Administração de Empresas pela UFERJ

Curso de pós-graduação em administração industrial pela Universidade da Holanda.

Mestre em Finanças e Economia Empresarial pela Escola de Pós Graduação em Economia da FGV

Foi Diretor Financeiro e Superintendente de empresas nacionais e estrangeiras

Palestrante do Instituto Brasileiro de Executivos em Finanças

Palestrante do Instituto de Desenvolvimento Empresarial de Rio de Janeiro

Palestrante da Educadora Sete de Setembro de Fortaleza – CE

Professor convidado dos cursos de pós-graduação da Fundação Getúlio Vargas

Professor convidado dos cursos de pós-graduação do IEMP – Instituto de Estudos Empresariais de Teresina – PI

Professor convidado dos cursos de pós-graduação do Centro de Ensino Superior de Pós-Graduação de Rondonópolis - MT

Professor convidado dos cursos de pós-graduação do Centro de Ensino São Lucas de Porto Velho - RO

Autor do livro: *Estabelecimento do Limite de Crédito; uma nova abordagem para um velho problema*. Qualitymark: 2004.

Co-autor do livro: *O Orçamento Estratégico: uma visão empresarial*. Qualitymark: 2005.

Autor do livro: *Contabilidade para não Contadores*. 4ª ed. Editora SENAC Rio: 2008

Autor do livro: *Fluxo de Caixa: a visão da tesouraria e da controladoria*. 3ª ed. Editora Atlas: 2009.

Responsável pela supervisão e revisão técnica da tradução do livro do Prof. Aswath Damodaran: *Filosofias de Investimento: estratégias bem sucedidas e os investidores que as fizeram funcionar*. Qualitymark: 2006.

Autor dos cursos pela internet: *A Administração Financeira na Prática*, *O Fluxo de Caixa e Orçamento Empresarial* (www.catho.com.br/cursos/elearning)

Sócio da Cash Flow Solutions Consultoria e Participações Ltda.