



**GMF** Unicamp  
financial markets group

# Curso Preparatório para Mercado Financeiro

Módulo 1 -  
Modelagem Financeira

[contato@gmfunicamp.com](mailto:contato@gmfunicamp.com)



[\gmfunicamp](#)



[\gmf\\_unicamp](#)



[GMFUnicamp](#)



## 1. Objetivo e a Importância do Curso

O Curso Preparatório para Mercado Financeiro nasceu com o propósito de promover os conhecimentos práticos de finanças que são aplicados no cotidiano de um analista nas instituições financeiras. Assim, através desse curso, buscamos capacitar e preparar os alunos para o mercado financeiro, de modo a diferenciá-los frente aos concorrentes em um processo seletivo de uma vaga de trabalho. Dessa forma, nós, do Grupo de Mercado Financeiro da Unicamp, almejamos transformar a Unicamp em um polo de referência no que tange à captação de talentos para o mercado financeiro, aproximando cada vez mais as instituições financeiras à nossa universidade.

**Observação:** o curso não tem como intuito fazer quaisquer tipo de recomendação de ativos, mas sim visa pela capacitação de ferramentas técnicas utilizadas no mercado de trabalho e, ao longo do curso, quaisquer informações no que diz respeito a preço de ativo serão meramente didáticas, sem prezar pela recomendação do mesmo.

### Venha conhecer mais sobre o curso no Open Class!

**Data/Horário:** 09/07/2022 das 11:00 às 12:00

**Plataforma:** Google Meet

**Link da aula:** <https://meet.google.com/nni-vurc-ybq>

**Tema:** Introdução à Modelagem Financeira e sua Aplicação no Mercado Financeiro

## 2. Informações sobre a inscrição

- **Prazo de inscrição:** 05/07 à 21/07;
- Serão destinadas 10 vagas para aqueles que fazem parte do programa de bolsas da universidade;
- **Se você é bolsista SAE e tem interesse em fazer o nosso curso, inscreva-se no link:**  
<https://forms.gle/K69K1Q87DpyNzmAu5>
- **Oferecemos desconto para aqueles que fazem ou já fizeram os nossos cursos!**
  - Se você já fez algum de nossos cursos, envie o comprovante através do email:  
[contato@gmfunicamp.com](mailto:contato@gmfunicamp.com)
  - Os comprovantes poderão ser:
    - Pdf ou imagem (png, jpg) do certificado, caso tenha feito algum curso anteriormente;
    - Nome completo e email, caso esteja fazendo os cursos atualmente (Investimentos e/ou Contabilidade 2022.1).
  - Desconto de 10%, se você fez apenas 1 curso;
  - Desconto de 20%, se você fez 2 cursos;
  - Desconto de 30%, se você fez 3 cursos;
  - Desconto de 40%, se você fez os 4 cursos nosso!

**Clique aqui e garanta já a sua vaga!**

Após o pagamento, envie o comprovante de pagamento, nome e email para:

[contato@gmfuncamp.com](mailto:contato@gmfuncamp.com)

### 3. Formato e Duração do Curso

- **Início do curso:** 23/07;
- **Fim do curso:** 13/08;
- **Aulas aos sábados no período das 9:00 às 17:10, com intervalo para o almoço (12:10 - 14:00);**
- **Plataforma:** Google Meet;
- **Aulas ao vivo, com gravação disponibilizada no Classroom;**
- **Monitoria:** todas as quartas-feiras das 21:00 às 22:00.

**Obs:** as aulas gravadas ficarão disponibilizadas até o dia 20/08/2022.

### 4. Ementa do Curso Preparatório: Módulo I

■ Aulas teóricas

■ Aulas práticas no Excel

#### Dia 23/07/2022

##### Aula 1 (9:00 – 10:30): Carreiras no Mercado Financeiro

- Conceitos iniciais sobre mercado financeiro;
- Sell-side versus Buy-side;
- Progressão de carreira;
- Descrição de cada área;
- Skill sets para cada área.

##### Aula 2 (10:40 – 12:10): Overview da Empresa a ser Modelada

- Histórico da empresa;
- Overview do setor;
- Análise da dinâmica competitiva;
- Análise da gestão da empresa;
- Riscos operacionais, setoriais e macroeconômicas.

### **Aula 3 (14:00 – 15:30): Excel Básico**

- Setup inicial do Excel;
- Comandos iniciais;
- Fórmulas básicas;
- Comandos de atalho.

### **Aula 4 (15:40 – 17:10): Montagem do Esqueleto do Modelo**

- Comandos para a construção dos demonstrativos financeiros;
- Organização das informações financeiras.

---

## **Dia 30/07/2022**

### **Aula 5 (9:00 – 10:30): Contabilidade Básica I**

- Introdução à Contabilidade;
- Regime de Competência versus Regime de Caixa;
- Conceitos básicos sobre a Demonstração do Resultado do Exercício;
- Conceitos básicos sobre o Balanço Patrimonial;
- Conceitos básicos sobre a Demonstração do Fluxo de Caixa;
- Como as três demonstrações se conectam.

### **Aula 6 (10:40 – 12:10): Contabilidade Básica II**

- Indicadores de Lucratividade;
- Indicadores de Rentabilidade;
- Indicadores de Endividamento;
- Indicadores de Liquidez;
- Ciclo de Conversão de Caixa;
- Working Capital versus Operating Working Capital.

### **Aula 7 (14:00 – 15:30): Projeção da Demonstração do Resultado do Exercício**

- Build-up de receitas;
- Build-up de custos e despesas;
- Projeção das receitas, custos e despesas;
- Análise de projeção das margens de lucratividade.

### **Aula 8 (15:40 – 17:10): Projeção do Balanço Patrimonial**

- Projeção do Operating Working Capital;
- Projeção e análise do Ciclo de Conversão de Caixa;
- Projeção do Patrimônio Líquido.

---

## **Dia 06/08/2022**

### **Aula 9 (9:00 – 10:30): Projeção do Capex, D&A Schedule e Debt Schedule**

- Análise histórica e projeção do Capex;
- Schedule de depreciação e amortização;
- Schedule das dívidas de curto prazo e de longo prazo.

#### **Aula 10 (10:40 – 12:10): Projeção da Demonstração do Fluxo de Caixa**

- Construção da DFC a partir do DRE e BP projetados;
- Obtenção do caixa e equivalentes de caixa projetados;
- Fechamento da projeção dos três demonstrativos financeiros.

#### **Aula 11 (14:00 – 15:30): Valuation I**

- Valor presente;
- Estrutura de Capital;
- Beta Alavancado versus Beta Desalavancado;
- Custo de Capital Próprio versus Custo de Capital de Terceiros;
- Custo Médio Ponderado pelo Capital (WACC).

#### **Aula 12 (15:40 – 17:10): Valuation II**

- Enterprise Value e Equity Value;
- Free Cash Flow to Firm e Free Cash Flow to Equity;
- Conceito de Terminal Value;
- Perpetuity Growth Method e Exit Multiple;
- Fórmula do Discounted Cash Flow.

---

### **Dia 13/08/2022**

#### **Aula 13 (9:00 – 10:30): Valuation por Discounted Cash Flow no Modelo**

- Obtenção do Beta;
- Cálculo do custo de capital de terceiros e custo de capital próprio;
- Cálculo do WACC;
- Projeção do FCFE e FCFF;
- Cálculo do Terminal Value;
- Obtenção do preço-alvo através do DCF.

#### **Aula 14 (10:40 – 12:10): Valuation III**

- Conceito inicial de Múltiplos;
- Vantagens e Desvantagens;
- Enterprise Multiple versus Equity Multiple;
- Target Multiple.

#### **Aula 15 (14:00 – 15:30): Valuation por Múltiplo no Modelo**

- Tabela de múltiplos das empresas comparáveis;
- Obtenção do target multiple.

## Aula 16 (15:40 – 17:10): Análise de Cenários

- Construção da tabela de sensibilidade;
- Análise de Bull, Bear e Base case;
- Construção do Football Field.

### 5. Certificado de Conclusão

Para a obtenção do certificado de conclusão do curso, os alunos deverão enviar o modelo completo de uma empresa sugerida pelo professor até o dia 20/08/2022. Para que o modelo seja validado e aprovado para a certificação final, deverá constar alguns elementos pré-estabelecidos pelo professor, os quais serão apresentados durante o curso.

**Observação:** a certificação não será emitida pela Escola de Extensão da Unicamp, mas sim pelo GMF.

### 6. Referências

1. MÁLAGA, Flávio Kezam; Análise de Demonstrativos Financeiros e da Performance Empresarial: para empresas não financeiras. 3ª edição. São Paulo: Saint Paul Editora, 2019.
2. NETO, Alexandre Assaf; Estrutura e Análise de Balanços: Um Enfoque Econômico-financeiro. 12ª edição. São Paulo: Atlas Editora, 2020.
3. DAMODARAN, Aswath; Investment Valuation: Tools and Techniques or Determining the Value of Any Asset. 3ª edição. Wiley Finance Series, 2012.
4. ROSENBAUM, Joshua; PEARL, Joshua; Investment Banking: Valuation, Leveraged Buyouts, and Mergers & Acquisitions. Wiley Finance Series, 2009.
5. SUOZZO, Peter; et.al.; Valuation Multiples: A Primer. UBS Warburg, 2001.
6. SERRA, Ricardo Goulart; WICKERT, Michael; Valuation: Guia Fundamental e Modelagem em Excel. 1ª edição. São Paulo: Atlas Editora, 2019.
7. PIGNATARO, Paul; Financial Modeling & Valuation: A Practical Guide to Investment Banking and Private Equity. Wiley Finance Series, 2013.