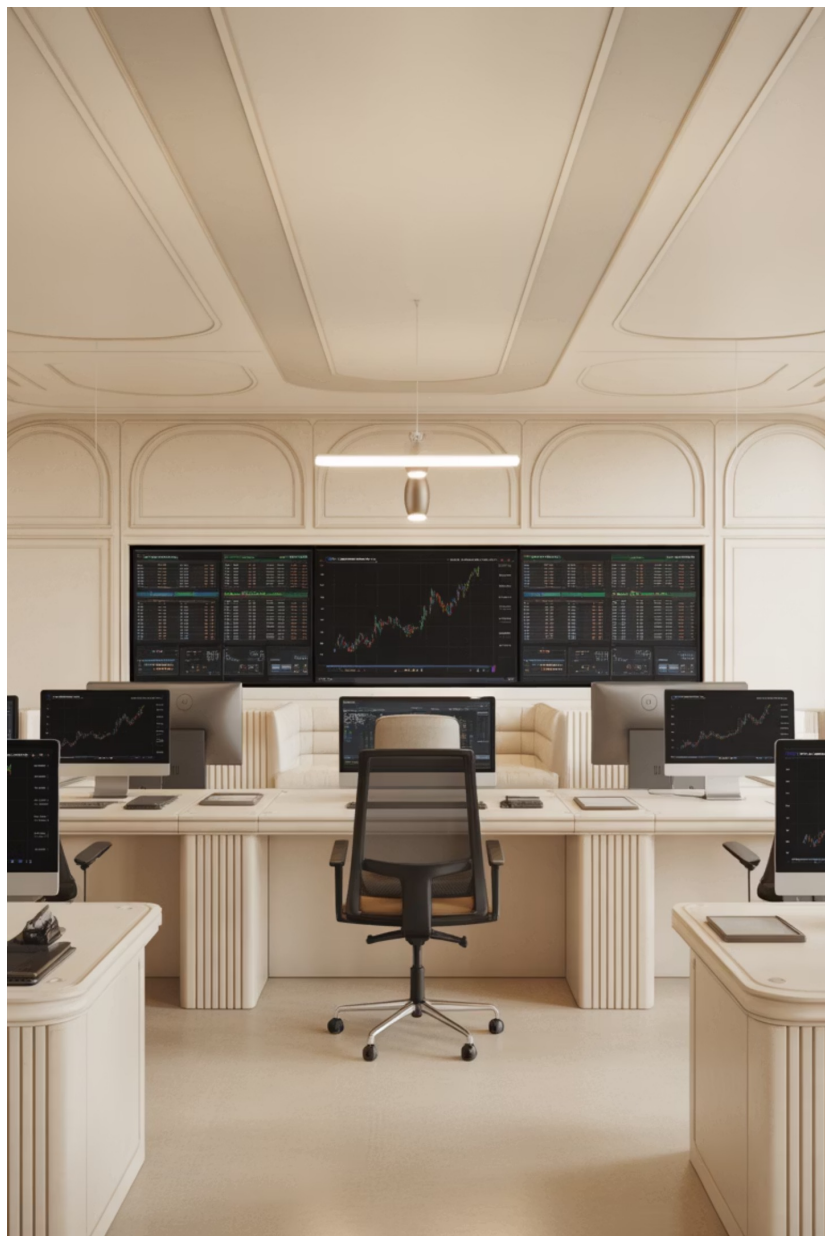




Operações Financeiras

Todas as organizações necessitam de sustentabilidade financeira para desempenharem suas atribuições com excelência. As decisões estratégicas a serem tomadas referem-se fundamentalmente à gestão eficiente da falta ou sobra de recursos monetários no contexto empresarial brasileiro.

O Dilema do Custo do Dinheiro

Para quem precisa

Empresários reclamam constantemente do custo elevado do dinheiro no Brasil. Para aqueles que necessitam de recursos de terceiros para fazer fluir o negócio, as taxas de juros representam um desafio significativo à rentabilidade e competitividade.

Para quem investe

Por outro lado, para investidores que possuem capital disponível para aplicação, os juros altos representam uma excelente oportunidade de rentabilidade. É uma maravilha quando há dinheiro sobrando para investir em um cenário de taxas elevadas.



Investimentos: Quando Sobra Dinheiro

Juros altos são uma maravilha para quem tem dinheiro sobrando. Mas como aplicar adequadamente esses recursos? Existem diversas modalidades de investimento que variam em termos de risco, liquidez e rentabilidade esperada.



Ações

Participação no patrimônio líquido de outras empresas com potencial de dividendos e valorização



CDB

Certificados de depósito bancário com rentabilidade baseada na taxa DI e menor risco



Fundos

Carteiras diversificadas geridas por profissionais especializados do mercado financeiro



Compra de Ações

Quando você adquire ações de outra empresa, passa a participar no seu Patrimônio Líquido como acionista. As ações são compradas com o intuito de auferir ganhos financeiros e econômicos, seja pelo recebimento de dividendos distribuídos pela empresa ou pela valorização das ações no mercado secundário.

❏ **Atenção:** É necessário ressaltar que nesse tipo de aplicação existem riscos significativos de desvalorizações das ações no mercado, o que pode acarretar perdas substanciais aos investidores.

Classificação dos Investimentos

- **Investimento Temporário:** Ações adquiridas como forma de investir a curto ou longo prazo, visando liquidez futura
- **Investimento Permanente:** Quando a empresa tem intenção reconhecida de participar da administração da outra empresa, não configurando aplicação financeira

Certificados de Depósito Bancário



Os CDB são aplicações no mercado financeiro que podem ser pré ou pós-fixados, a curto ou longo prazo, dependendo dos objetivos específicos do investidor e do cenário macroeconômico.

São títulos vendidos pelos bancos responsáveis pela sua emissão, sempre custodiados na CETIP, órgão responsável pela custódia de títulos privados no Brasil, vinculado à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

O CDB tem como referência de rentabilidade a taxa DI (Depósitos Interbancários), que é dada pelas operações realizadas entre instituições financeiras por dia útil. A sua taxa é expressa na forma anual com base em 252 dias úteis.

Fundos de Investimento

Outra opção estratégica de investimentos são as aplicações em fundos, disponibilizadas através de instituições financeiras do país. O mercado brasileiro possui 7 classes principais de fundos de investimento.

1

Fundos de Ações

Investem predominantemente em ações de empresas listadas em bolsa

2

Fundos Cambiais

Focados em ativos relacionados à variação de moedas estrangeiras

3

Fundos Pré-fixados

Com rentabilidade definida no momento da aplicação

O investidor pode optar por qualquer uma das classes, dependendo de seu objetivo de investimento, valor disponível e rentabilidade desejada, observando que algumas dessas classes podem apresentar riscos significativos de mercado.



Perfil do Investidor



Conservador

Prioriza segurança e preservação do capital, aceitando menor rentabilidade



Moderado

Busca equilíbrio entre segurança e rentabilidade, com risco controlado



Agressivo

Aceita riscos elevados em busca de maiores retornos potenciais

Fundos de investimentos podem ser classificados ainda como sendo de renda fixa ou variável, e os riscos e retornos esperados devem adequar-se perfeitamente ao perfil do investidor identificado.





Outras Alternativas de Investimento

As empresas podem investir estrategicamente a sobra de recursos em diferentes modalidades operacionais que geram valor agregado:

Pagamentos Antecipados

Antecipação de pagamentos a fornecedores para obtenção de descontos comerciais significativos

Formação de Estoques

Aquisição estratégica de estoques com expectativa fundamentada de aumento de preços no mercado

Financiamento a Clientes

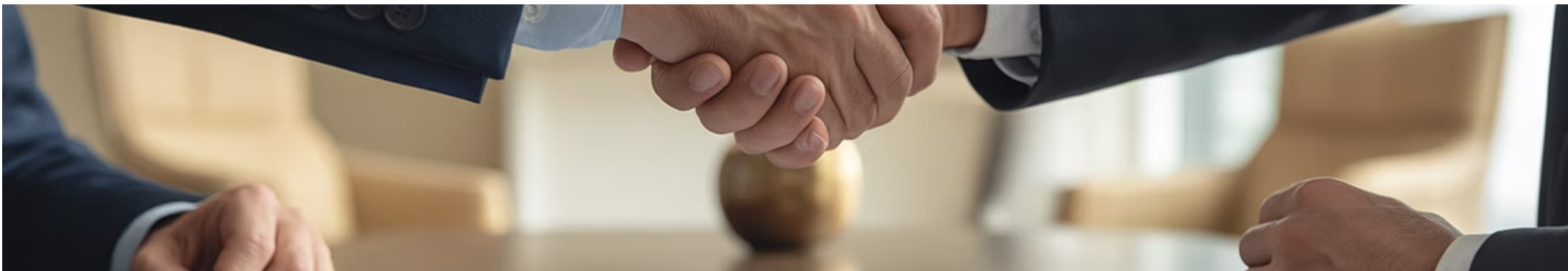
Oferta de financiamento de vendas a prazo para clientes, cobrando juros adequados pelo financiamento concedido



Exemplo Prático: Aplicação Financeira

A Intelitech decidiu aplicar R\$ 1.800,00 durante o mês de janeiro em título de investimento temporário no Banco do Brasil. Vejamos o fluxo completo da operação:





Empréstimos e Financiamentos

Visão Conservadora

Há pensadores que acreditam que é ruim contrair empréstimos, principalmente no Brasil, onde as taxas de juros são historicamente elevadas e podem comprometer a saúde financeira.

Visão Empreendedora

Por outro lado, há os que defendem que é muito bom ganhar dinheiro com o dinheiro dos outros. O ponto crucial é o custo do dinheiro e o retorno obtido pela aplicação dos recursos captados.

Mecanismos de Captação de Recursos

Desconto de Duplicatas

Antecipação de recebíveis com agilidade na liberação



Empréstimo Bancário

Captação de curto prazo para capital de giro



Financiamento Longo Prazo

Recursos para investimentos em ativos permanentes

Com relação ao desconto de duplicatas ou cheques pré-datados, é uma modalidade de captação de recursos muito utilizada no Brasil pela agilidade na liberação dos recursos e facilidade quanto aos procedimentos operacionais.



Como Funciona o Desconto de Duplicatas

01

Envio ao Banco

A empresa envia à instituição financeira duplicatas ou cheques com prazo de vencimento futuro

03

Vencimento

No dia do vencimento, o cliente paga a duplicata diretamente ao banco, liquidando o empréstimo

02

Antecipação

Os títulos são transformados em dinheiro mediante o desconto de uma taxa de juros aplicada

04

Inadimplência

Caso haja não pagamento, a empresa que descontou assume a responsabilidade e deve pagar ao banco



Caso Prático: Desconto de Duplicatas

A Intelitech vendeu mercadorias no valor de R\$ 3.600,00 para Louise Etienne Hoss, com emissão de duplicata para o final do mês. Necessitando de liquidez imediata, a empresa optou por descontar a duplicata no banco.

1

Registro da Venda

D Duplicatas a Receber: R\$ 3.600,00

C Receita da Venda de Mercadorias: R\$ 3.600,00

2

Desconto no Banco

D Bancos: R\$ 3.492,00

C (-) Duplicatas Descontadas: R\$ 3.492,00

Taxa de 3% aplicada: R\$ 108,00 de juros

3

Juros Antecipados

D Despesas Financeiras Antecipadas: R\$ 108,00

C (-) Duplicatas Descontadas: R\$ 108,00



Reconhecimento da Despesa Financeira

O valor retido de R\$ 108,00 a título de juros cobrados na operação não pode ser reconhecido imediatamente como despesa financeira. Esse valor representa um direito que a empresa possui em função do tempo que ainda falta para o vencimento da duplicata.

No final do mês:

D (-) Despesas Financeiras: R\$ 108,00

C Despesas Financeiras Antecipadas: R\$ 108,00

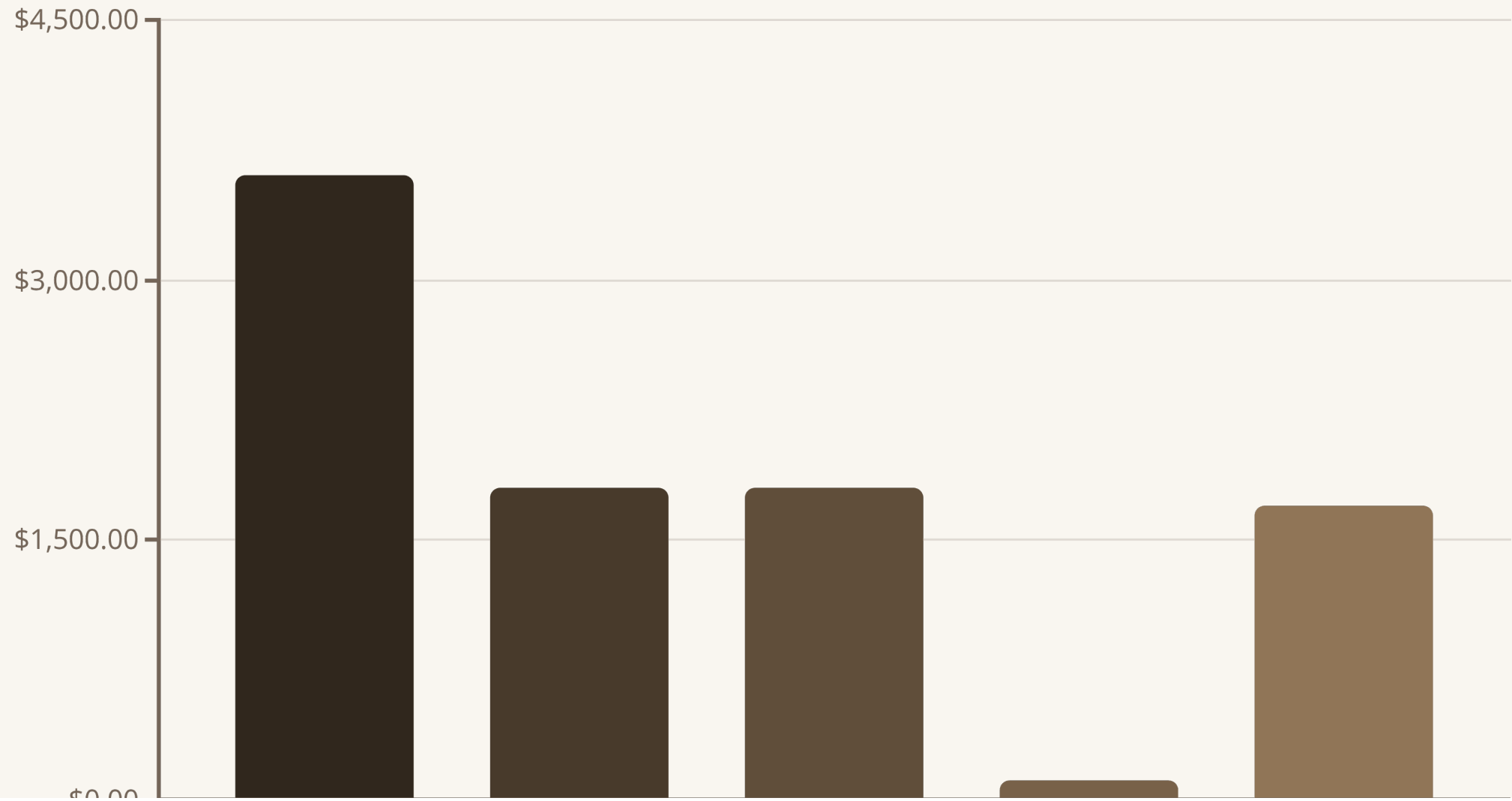
Liquidação da duplicata:

D (-) Duplicatas Descontadas: R\$ 3.600,00

C Duplicatas a Receber: R\$ 3.600,00

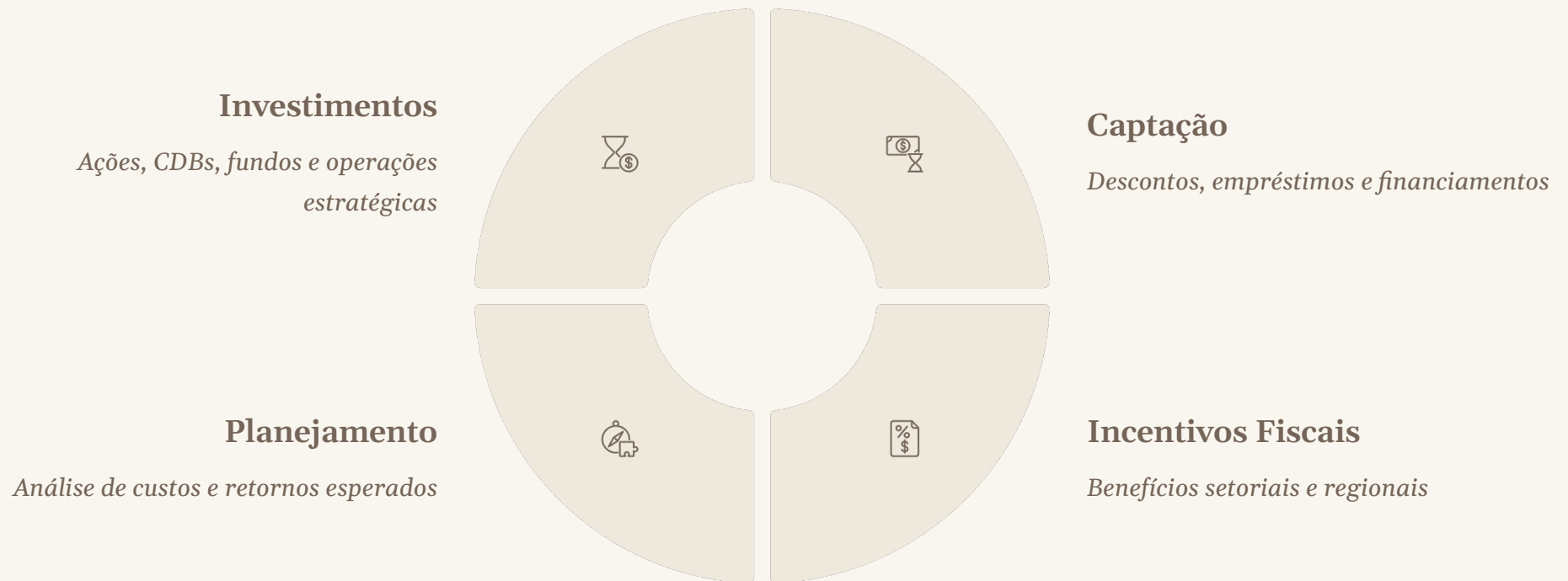
📌 Observe que o saldo da conta Duplicatas a Receber e o saldo da conta Duplicatas Descontadas foram lançados um contra o outro e extinguiram-se mutuamente no processo de liquidação.

Resultado da Operação



Decisões Gerenciais para Operações Financeiras

As decisões gerenciais envolvem escolhas estratégicas sobre investimentos e captação de recursos, levando em conta a disponibilidade de capital, o custo do dinheiro e os benefícios fiscais disponíveis em determinados setores econômicos.



Estratégias de Investimento

Ações

Análise técnica e fundamentalista, diversificação de carteira, acompanhamento constante do mercado e planejamento tributário para otimização de resultados.

CDB

Escolha entre pós e pré-fixado baseada na Selic, negociação de taxas, laddering de vencimentos e análise da proteção do FGC.

Fundos

Escolha conforme perfil de risco, monitoramento de gestão, avaliação de taxas e utilização de fundos com benefícios fiscais.



Estratégias de Captação de Recursos



Desconto de Duplicatas

Negociação de taxas competitivas, controle rígido da carteira de recebíveis, acompanhamento diário do fluxo de caixa e utilização de sistemas ERP integrados.



Empréstimos Curto Prazo

Comparação entre linhas de crédito, análise do CET, simulações de impacto no fluxo futuro e negociação de carência compatível com o ciclo financeiro.



Financiamentos Longo Prazo

Busca por programas setoriais (BNDES, FINEP), avaliação de projetos de retorno de longo prazo e aproveitamento de incentivos fiscais específicos.



Aproveitamento de Incentivos Fiscais

Investimentos Incentivados

- *Zona Franca de Manaus*
- *Sudene/Sudam*
- *Lei do Bem (P&D)*
- *Debêntures incentivadas*

Financiamentos Subsidiados

- *Fundos públicos*
- *Crédito com juros menores*
- *Reinvestimento de lucros*
- *Programas setoriais*

Planejamento Tributário

- *Simulação de impactos*
- *Análise de efeito líquido*
- *Benefícios regionais*
- *Isenções aplicáveis*



Síntese das Decisões Financeiras

2

Situações Principais

Sobra ou falta de recursos determinam as estratégias financeiras

3

Tipos de Investimento

Ações, CDB e fundos como principais modalidades

3

Formas de Captação

Desconto, empréstimo e financiamento disponíveis

As decisões financeiras devem sempre considerar o contexto macroeconômico, os incentivos fiscais setoriais disponíveis, o perfil de risco da organização e os objetivos estratégicos de longo prazo. O planejamento tributário integrado às operações financeiras potencializa os resultados e garante sustentabilidade empresarial.

"A gestão eficiente de operações financeiras, aliada ao aproveitamento estratégico de incentivos fiscais, representa diferencial competitivo fundamental para organizações que buscam excelência em sua performance econômico-financeira."

