

GESTÃO DE TESOURARIA E PLANEJAMENTO FINANCEIRO Como Negociar com os Bancos e Controlar as Operações de Tesouraria

APRESENTAÇÃO

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

Este curso começa por apresentar aos alunos as mais modernas técnicas de acompanhamento e projeção do Fluxo de Caixa. Em seguida, dá uma visão do ambiente em que são concebidas e desenvolvidas as operações de captação e de aplicação os recursos da Tesouraria, mostrando como se formam as taxas de juros. Na continuação, cada uma das principais operações de captação e de aplicação financeira é analisada separadamente, inclusive em seus aspectos tributários. Os participantes serão, então, familiarizados com os mais modernos sistemas de controle destas operações.

A QUEM SE DESTINA

Executivos financeiros de empresas nacionais e multinacionais.

RESULTADOS PARA OS PARTICIPANTES

- Aprender como acompanhar e projetar o fluxo de caixa da tesouraria.
- Entender o que é um Planejamento Financeiro.
- Entender como se formam as taxas de juros.
- Aprender como negociar e controlar as operações de empréstimo.
- Entender como risco e retorno se interrelacionam.
- Aprender a negociar e controlar as principais aplicações financeiras.
- Montagem de estratégias de investimento dos excessos de caixa.
- Entender as características das principais operações de empréstimo de curto prazo.
- Aprender a negociar e controlar as principais operações de empréstimos.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

■ PLANEJAMENTO FINANCEIRO

- **A Administração Financeira no contexto da Administração de Empresas**
- **A Gestão da Tesouraria no contexto da Administração Financeira**
 - Importância do Disponível
 - A consolidação do Disponível
 - O paradoxo do Disponível: muito importante, mas pouco rentável
- **O Planejamento Financeiro no contexto da Gestão de Tesouraria**
 - O fluxo de caixa projetado
 - O saldo mínimo de caixa
 - As operações de Tesouraria
- **O Fluxo de Caixa**
 - Saldos a controlar
 - Como montar o Plano de Contas da Tesouraria
 - Como acompanhar o Fluxo de Caixa
 - Como usar as planilhas eletrônicas para acompanhar e projetar o Fluxo de Caixa
 - Técnicas de projeção das entradas e das saídas

■ APLICAÇÕES FINANCEIRAS

- **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, a política cambial.
- As operações interbancárias.
- O COPOM.
- Taxa SELIC e CDI-Over.
- O impacto da inadimplência nas taxas de juros.

o **Conceitos Fundamentais**

- Retorno e taxa de retorno.
- Risco e volatilidade
- Como risco e retorno se inter-relacionam.
- Aversão ao risco.
- Títulos de renda fixa.
- Taxas pré-fixadas, pós- fixadas e flutuantes.

o **Aspectos Tributários**

- O IOF.
- O Imposto de Renda e a CSLL.
- As retenções na fonte.

o **Os custos de transação**

- Os principais custos de transação.
- Como estimar os custos de transação.
- Como evitar os custos de transação.

o **Títulos de renda fixa**

- Como projetar as taxas de juros pós-fixadas: os swaps DI vs pré e a estrutura a termo da taxa de juros.
- Taxas pré e pós- fixadas.
- Títulos que pagam cupom e títulos zero-cupom.
- Marcação a mercado.
- Curva do mercado e curva do papel.

o **Aplicações em títulos de renda fixa**

- CDB. Títulos Públicos: LTN, LFT e NTN.

o **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.

o **Aplicação em fundos de investimentos**

- Fundos de curto prazo e de longo prazo.
- Fundos de renda fixa.
- Fundos cambiais.
- Fundos DI.

o **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**

o **Operações em moeda nacional pré e pós-fixadas**

- Descontos de títulos e duplicatas (por que são calculadas no regime de juros simples).
- Operações de capital de giro.
- Contas Garantidas.

o **Estratégias de captação**

- Prazo da operação.
- Perspectivas econômicas.

- Composição dos ativos.

CARGA HORÁRIA

O curso terá a duração de 16 (dezesesseis) horas, em dois dias consecutivos.

Atenção! Os alunos deverão comparecer às aulas portando calculadora financeira do tipo HP-12C ou similar.

PROFESSOR – CARLOS ALEXANDRE SÁ

Carlos Alexandre Sá é um dos mais renomados consultores e palestrantes brasileiros, em temas das áreas contábil/financeira dirigidos a empresas privadas. Mestre em Finanças e Economia Empresarial pela Escola de Pós Graduação em Economia da FGV, onde atua como professor convidado dos cursos de MBA. Foi Diretor Financeiro e Superintendente de empresas nacionais e estrangeiras. Autor do livro: "Estabelecimento do Limite de Crédito; uma nova abordagem para um velho problema". Qualitymark: 2004. Coautor do livro: "O Orçamento Estratégico: uma visão empresarial". Qualitymark: 2005. Autor do livro: "Contabilidade para não Contadores". 6ª ed. Editora SENAC Rio: 2012. Autor do livro: "Fluxo de Caixa: a visão da tesouraria e da controladoria". 4ª ed. Editora Atlas: 2012. Autor do livro: "Orçamento Empresarial: novas técnicas de projeção e acompanhamento". Editora Atlas. Responsável pela supervisão e revisão técnica 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 Orçamento Empresarial" e "O Fluxo de Caixa".

É professor do **IDEMP** – Instituto de Desenvolvimento Empresarial.