

ÁREA – ECONOMIA, NEGÓCIOS E O DIREITO

GESTÃO DE CAIXA COMO POLÍTICA EMPRESARIAL – REFLEXOS E IMPACTOS

Oportunidade para troca de dívidas contraídas por empresas com juros prefixados

No cenário financeiro atual, as regras mudam a cada instante, e só quem se antecipa consegue melhores resultados. Com as eleições se aproximando e a instabilidade política em curso, a volatilidade dos preços de câmbio, juros e inflação é uma realidade que não se pode ignorar. Empresas que contraíram empréstimos, no ano passado, com taxas prefixadas ou indexadas ao IPCA+ podem estar pagando um preço elevado por não revisitar sua estratégia financeira.

A RIPOL ALLIANCE Assessoria de Investimentos – braço financeiro da RIPOL ALLIANCE, MULTI-FAMILY OFFICE, com a curadoria jurídica do escritório RONALDO MARTINS & Advogados – acompanha diuturnamente os desdobramentos do mercado e identifica oportunidades para otimizar a gestão de passivos e reforçar a governança financeira das empresas assessoradas.

Recentemente, com a descompressão da curva de juros, surgiu uma oportunidade para realocar passivos indexados a juros prefixados e IPCA+ para o CDI, a qual reduz significativamente o fluxo de pagamentos e aumenta a previsibilidade do balanço.

Benefícios dessa operação

- Menor impacto financeiro devido à redução da volatilidade dos juros e da inflação.
- Maior segurança e previsibilidade na gestão da dívida corporativa.
- Fortalecimento da governança financeira da empresa.
- Implantação de uma política de *hedge*, ou seja, de uma estratégia de proteção e minimização de riscos de perdas.

Mercado favorável para *swap* - Perfil das empresas que podem se beneficiar

Swap é um tipo de derivativo. Representa um acordo entre duas partes – duas empresas, dois investidores, uma empresa e um investidor, entre outras possibilidades – para que troquem entre si fluxos de caixa baseados em um valor de referência, um prazo e outras condições e critérios preestabelecidos.

Os *swaps* também costumam ser definidos como uma troca de “riscos”, em que os participantes negociam as rentabilidades de dois ativos ou mercadorias diferentes. Eles são utilizados com frequência em estratégia de proteção ou *hedge*.

Exemplos

- 1) O custo prefixado equivalente de uma dívida em CDI+ 4,00%, em 15/08/2023, era aproximadamente 15,00% a.a. para 6 anos. Hoje, por meio de um *swap*, a empresa conseguiria “trocar” essa taxa prefixada de 15,00% a.a. por CDI+ 0,50% ou 105% do CDI.
- 2) O custo IPCA+ equivalente de uma dívida em B30+ 4,00%, em 15/08/2023, era aproximadamente IPCA+ 9,20% para 6 anos. Hoje, por meio de um *swap*, a empresa conseguiria “trocar” essa taxa IPCA+ 9,20% a.a. por CDI+ 1,50% ou 112% do CDI.

Esse movimento ocorreu justamente devido à alta dos juros futuros no Brasil. Uma analogia é pensar que a empresa tomou a dívida em um momento em que o custo dos juros era mais barato, por conta disso, consegue preços melhores para alterar sua dívida para CDI.

Para comparação, a plataforma de renda fixa possui ativos de liquidez que pagam mais que 100% CDI e Letras Financeiras de bancos *rating* AAA, que pagam mais que 112% CDI.

Essa é uma decisão estratégica que coloca sua empresa à frente da volatilidade, transformando desafios em oportunidades reais de melhoria. Não permita que o mercado dite as regras. Antecipe-se e otimize a gestão dos seus passivos com uma solução sob medida.

Para mais esclarecimentos, agende uma análise personalizada com nossa equipe.

RIPOL ALLIANCE MULTI-FAMILY OFFICE - www.ripolalliance.com;

Sadi Ribeiro CIO/Assessor - +55 11 4118-2941

+55 11 99525-3202 sadi.ribeiro@ripolallianceinvest.com; Rodrigo Martins – CEO/Head of Wealth Planning -

+1-305-357-2063 - +1-786-641-8880 - rodrigo.martins@ripolalliance.com