



Sumário

Apresentação, xi

Prefácio, xiii

O Ensino, a Pesquisa e a Organização em Finanças, 1

Parte I – GESTÃO OPERACIONAL DO CAPITAL DE GIRO, 19

1 Fundamentos da Gestão do Capital de Giro, 21

- 1.1 Introdução, 21
- 1.2 Contextualizando o conceito de capital de giro, 22
- 1.3 Contabilidade aplicada à gestão capital de giro, 23
- 1.4 Definições de capital de giro, 27
- 1.5 Ciclo operacional, 29
- 1.6 Capital de giro operacional, 32
- 1.7 Capital de giro financeiro, 34
- 1.8 Gestão integrada do capital de giro, 35
- 1.9 Avaliação da liquidez na gestão do capital de giro, 39
- 1.10 Dinâmica do capital de giro, 42

Resumo, 47

Questões, 48

Exercícios, 48

Estudo de caso, 49

Referências, 51

2 Gestão de Recebíveis, Crédito e Cobrança, 52

- 2.1 Introdução, 52
- 2.2 Objetivos do crédito, 53
- 2.3 Fundamentos de crédito, 53
- 2.4 Estrutura organizacional corporativa, 58
- 2.5 Políticas de crédito, 60
- 2.6 Sistemas de informação para análise e gestão de crédito e cobrança, 66
- 2.7 Gestão de risco de crédito, 68
- 2.8 Gestão de cobrança, 80
- 2.9 Gestão da carteira de recebíveis, 89

Resumo, 92

Questões, 92

Exercícios, 92

Estudo de caso, 93

Anexo: O balanço perguntado, 96

Referências, 100

3 Gestão Financeira de Estoques e Logística, 102

- 3.1 Introdução, 102
- 3.2 Previsão de vendas, 103
- 3.3 Gestão de estoques, 106
- 3.4 MRP/MRP II, 113
- 3.5 OPT – *Optimized Production Technology*, 114
- 3.6 *Just in time*, 114
- 3.7 Compras, 115

3.8 Evolução dos conceitos: integração da cadeia de suprimentos, 119

Resumo, 121

Questões, 122

Exercícios, 122

Estudo de caso, 124

Referências, 125

4 Fontes de Financiamento e Modalidades de Seguro para Capital de Giro, 127

4.1 Introdução às fontes de financiamento para capital de giro, 127

4.2 Fontes operacionais de capital de giro, 128

4.3 Fontes financeiras para capital de giro, 130

4.4 Introdução às modalidades de seguro para capital de giro, 132

4.5 Fontes financeiras para capital de giro junto a instituições financeiras, 134

4.6 Fontes de crédito ao consumo, 138

4.7 Fontes de crédito rural, 140

4.8 Fontes de crédito habitacional, 143

4.9 Fontes de capital de giro empresarial, 143

4.10 Fontes de recursos de longo prazo para capital de giro, 145

Resumo, 146

Questões, 147

Exercícios, 147

Estudo de caso, 148

Referências, 148

5 Gestão da Tesouraria, 149

5.1 Introdução, 149

5.2 Fluxo de caixa, 151

5.3 Modelos de administração de caixa, 151

5.4 Administração das aplicações financeiras de curto prazo, 155

5.5 Situação financeira e patrimonial, 156

5.6 Risco de contraparte, 157

5.7 Nomenclaturas e conceitos, 159

5.8 Sistema de pagamentos brasileiro (SPB), 159

5.9 COAF e combate à lavagem de dinheiro, 159

Resumo, 160

Questões, 160

Exercícios, 160

Estudo de caso, 162

Referências, 163

Parte II – GESTÃO TÁTICA DO CAPITAL DE GIRO, 165

6 Gestão do Valor no Capital de Giro, 167

6.1 Introdução, 167

6.2 Objetivo da gestão do capital de giro, 167

6.3 Dinâmica da geração de valor no capital de giro, 169

6.4 Conceitos gerais, 171

6.5 Geração de valor na tesouraria, 174

6.6 Geração de valor no giro, 181

6.7 Impactos inflacionários na gestão do capital de giro, 191

Resumo, 192

Questões, 192

Exercícios, 192

Estudo de caso, 192

Referências, 194

7 Gestão Tributária do Capital de Giro, 195

7.1 Introdução, 195

7.2 Regimes de tributação, 196

7.3 Tributos sobre a receita, 196

7.4 Tributos sobre valor agregado, 198

7.5 Tributos sobre o lucro, 199

7.6 Tributos sobre investimentos e passivos financeiros, 200

7.7 Tributos sobre o trabalho e encargos, 201

7.8 FGTS, 201

7.9 Outros encargos, 202

7.10 Impacto dos tributos no capital de giro líquido, 202

7.11 Tributos diferidos, 204

7.12 Planejamento tributário, 206

7.13 Elisão fiscal, evasão fiscal e sonegação, 206

7.14 Geração de valor na tributação, 207

Resumo, 208

Questões, 208

Exercícios, 208

Estudo de caso, 209

Referências, 210

8 Gestão do Capital de Giro Internacional, 211

8.1 Introdução, 211

8.2 Ambiente da gestão do capital de giro internacional, 211

8.3 Fluxos básicos da gestão do capital de giro internacional, 213

- 8.4 Gestão dos estoques internacionais, 217
 - 8.5 Administração e operação de serviços de transporte, 225
 - 8.6 Gestão do crédito internacional, 226
 - 8.7 Financiamentos internacionais para capital de giro, 227
 - 8.8 Gestão da tesouraria internacional, 229
 - Resumo*, 234
 - Questões*, 235
 - Estudo de caso*, 235
 - Referências*, 236
- 9 Os Sistemas de Informação na Gestão Integrada do Capital de Giro, 237**
- 9.1 Introdução, 237
 - 9.2 *Enterprise resources planning* (ERP) – conceito e evolução, 238
 - 9.3 Vantagens e desvantagens da adoção de um sistema ERP, 239
 - 9.4 Seleção de um sistema ERP, 240
 - 9.5 Áreas de aplicação dos sistemas ERP nas empresas, 242
 - 9.6 ERP e *e-SCM*, 243
 - 9.7 *Supply Chain Management* (SCM) e Tecnologia da Informação (TI), 244
 - 9.8 Previsão da demanda, 245
- 9.9 Utilização dos sistemas ERP na gestão do capital de giro, 246**
- 9.10 Compras ou ciclos de gastos, 247
 - 9.11 Faturamento ou ciclo de receitas, 249
 - 9.12 Financeiro, 250
 - 9.13 Gestão de caixa, 250
 - 9.14 Gestão de estoques, 251
 - 9.15 Contabilidade, 251
 - Resumo*, 256
 - Questões*, 257
 - Referências*, 257
- 10 Aspectos Comportamentais na Gestão do Capital de Giro, 259**
- 10.1 Visões sobre o comportamento humano, 259
 - 10.2 Comportamento e administração financeira, 263
 - 10.3 Aspectos comportamentais na administração do capital de giro, 281
 - 10.4 Considerações finais e direcionamentos futuros, 286
 - Resumo*, 287
 - Questões*, 288
 - Referências*, 289
- Posfácio*, 293