



**CURSO**  
ao vivo

# GESTÃO ESTRATÉGICA **DE TESOURARIA**

# GESTÃO ESTRATÉGICA DE TESOURARIA

## Antecipar Imposto de Renda vale a pena para pagar dívida cara

Antecipar a restituição do Imposto de Renda é uma boa solução para quem está endividado e precisa trocar uma dívida cara, como o cheque especial (13% ao mês), por outra mais barata (2% ao mês).

Mas gastar esse dinheiro antes implica abrir mão do que pode ser chamado de um dos mais rentáveis e seguros "investimentos", dizem os planejadores financeiros.

Enquanto o governo não devolve o imposto cobrado a mais do contribuinte, ele paga uma remuneração baseada na taxa básica de juros (Selic), hoje em 12,25% ao ano.

A diferença para uma aplicação em Tesouro Selic, título público que também acompanha a taxa básica de juros, é que não há cobrança de taxas de custódia e administração nem de Imposto de Renda sobre o ganho. Por isso, o ganho líquido é maior, ainda que a restituição não seja um investimento oficialmente.

"É matemática. A pessoa tem que buscar a dívida menor. Mas, se o objetivo é ter o dinheiro para investir, o melhor é esperar o pagamento", diz Luciana Pantaroto, planejadora financeira.

Os grandes bancos já abriram a contratação da linha de antecipação do IR de 2017, com taxas de juros mínimas um pouco mais baixas que as cobradas há um ano (veja quadro). Elas partem de 2% ao mês, mais que o dobro do que o dinheiro rende com a Selic mensalmente (0,96% na taxa atual).

Além disso, apesar de os bancos divulgarem a taxa mínima, poucos são os clientes que têm acesso ao menor custo. Nem todos os bancos divulgam a taxa máxima cobrada pelo empréstimo nessa linha.

A antecipação do IR nada mais é que um empréstimo com garantia. Por isso, para contratá-lo, é preciso primeiro entregar a declaração para a Receita Federal e depois pedir o dinheiro ao banco. Só é possível contratar o empréstimo com a instituição que o contribuinte informou ao fisco que receberá a restituição.

O empréstimo será quitado quando a Receita devolver o dinheiro, o que pode ocorrer de junho a dezembro. Se a declaração do contribuinte cair em malha fina, o banco cobra o empréstimo entre dezembro e janeiro.

# GESTÃO ESTRATÉGICA DE TESOURARIA

## DINHEIRO MAIS CEDO

Veja quanto custa antecipar a restituição do IR

Banco	Juros/mês, em %	Valor que pode ser contratado
BB	A partir de 2,11	Até R\$ 20 mil
Santander	De 2,59 a 4,59	de R\$ 100 a R\$ 20 mil
Bradesco	A partir de 2	Até R\$ 20 mil
Itaú	Não informa	De R\$ 200 a R\$ 20 mil
Caixa	2,1	Até 75% do valor da restituição

Fonte: Folha de São Paulo

**Pergunta:** Para as empresas é vantajoso receber no prazo mais curto possível. As empresas, assim como as pessoas, também têm instrumentos para antecipar seus recebíveis.

1. Quais as vantagens e desvantagens de antecipar um recebível e quando faz sentido
2. Em que situação uma empresa usaria uma antecipação com taxa mais cara do que um capital de giro com um Banco, por exemplo? Imagine que eu tenho um custo de antecipação de 1% a.m. e o capital de giro custa 0,7% a.m., quando vale a pena eu antecipar e não usar meu capital de giro?