



Automatizando o hedge cambial em empresas de saúde — melhor não fazer isso sozinho

À medida que o mundo supera a pandemia, empresas de saúde trabalham para firmar estratégias de crescimento de longo prazo. Embora muitas vezes os administradores busquem crescimento por meio de aquisições, às vezes o oposto é necessário para revigorar a empresa e gerar valor de longo prazo. Entre os maiores players, já houve vários anúncios de alto nível em que empresas maiores estão se dividindo e criando unidades de saúde separadas. Outras estão separando unidades e ativos específicos para permitir maior foco e flexibilidade para buscar caminhos de crescimento divergentes.

Planejando a mudança

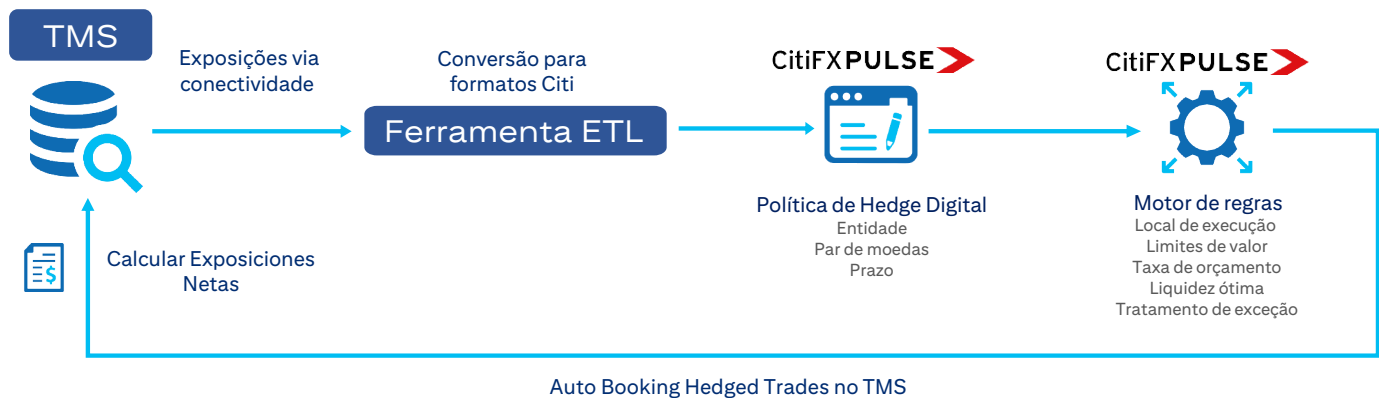
Após a separação, a entidade independente provavelmente terá que definir suas políticas, processos e sistemas. Para tesourarias, o planejamento da separação começa antes do primeiro dia, à medida que as equipes de ambos os lados revisam os recursos e coordenam a transferência. Às vezes, para facilitar a transição, um Acordo de Serviço de Transição é feito para que a controladora continue desempenhando determinadas funções de tesouraria para a nova empresa. O melhor caminho a seguir, no entanto, é interno, para que a tesouraria possa ter controle e visibilidade sobre seus dados. Isso envolve a criação de planos específicos da empresa que se relacionam com a visão estratégica da organização (você quer visibilidade global? dados em tempo real? e automação?)

Não faça isso sozinho

Construir uma nova tesouraria pode envolver organizações mais enxutas e potencialmente menos recursos do que os disponíveis em uma empresa legada maior. Muitas vezes, a tecnologia deve abrir o caminho. Um caminho para a nova empresa independente é alavancar as plataformas que os parceiros bancários oferecem e explorar soluções tecnológicas que possam se adequar aos seus fluxos de trabalho e planos estratégicos. Um exemplo desse tipo de parceria está no fluxo de trabalho relacionado à gestão e negociação de riscos cambiais.

FX é uma área chave para a nova tesouraria se a empresa tiver presença global. Oscilações no câmbio – às vezes superior a 10-15% de variação anual – podem ter um impacto material nos resultados operacionais e nas métricas financeiras, afetando assim a avaliação dos investidores sobre a empresa.

Figura 1 – Automação FX e conectividade – Genesis by CitiFX Pulse®



Fonte: CitiFX

Transição para a excelência operacional

Para a nova empresa, eficiência e excelência operacional podem ser alcançadas com tecnologia. As empresas podem decidir sobre o grau de integração e conectividade que se adequa aos seus objetivos gerais. O processamento direto pós-negociação (STP), por exemplo, embora não seja novo, é um ponto de partida versátil. Muitos parceiros bancários podem oferecer soluções STP proprietárias que agregam transações FX executadas e automatizam a entrega de detalhes de transações para o sistema de gerenciamento de tesouraria (TMS) de uma empresa. A capacidade de automatizar os processos de pós-negociação pode produzir muitos benefícios, reduzindo as taxas de erro e acelerando o processamento e a reconciliação. No entanto, o STP não precisa se aplicar apenas ao pós-negociação. O CitiFX Pulse do Citi pode ajudar as empresas a criar maior eficiência no fluxo de trabalho pré-negociação com conectividade e execução automática de negociações de hedge.

Na pré-negociação, o CitiFX Pulse pode ser conectado ao TMS de uma empresa para receber dados relacionados às exposições cambiais. A frequência de transmissão pode ser ajustada para um intervalo desejado: se as contas a pagar e a receber forem registradas diariamente, os dados podem ser enviados diariamente para capturar novas posições. Os dados transmitidos podem ser convertidos e reconciliados para um formato Citi (com tecnologia ETL incorporada), criando exposições FX dentro do módulo Exposure Management.

Contribuição



Sylvia Huang

Director
Risk Management Solutions
Citi Global Markets Corporate Sales



Ray Pereira

Director
Digital FX Solutions
Citi Global Markets Corporate Sales

De forma crítica, o módulo permitirá às empresas a capacidade de implementar sua política de hedge e controlar a definição da regra de execução automática. As exposições recebidas são cobertas de acordo com as regras pré-especificadas e as negociações executadas são subsequentemente realimentadas ao TMS para calcular a posição líquida para o dia seguinte.

Benefícios de automatizar o processo de hedge

Na solução automatizada de gerenciamento de risco cambial do CitiFX Pulse, uma empresa pode executar um processo de gerenciamento de risco eficiente, alavancando a tecnologia para executar processos de ponta a ponta. Isso permitiria à nova tesouraria reduzir o tempo e os recursos gastos em atividades não estratégicas (conciliar formatos, inserir negociações, calcular manualmente as exposições líquidas para hedge). Além disso, quando as exposições e os dados comerciais estão conectados, o monitoramento de risco pode ser mais bem suportado e atualizado em tempo hábil. Com a expectativa de que as condições voláteis do mercado de câmbio continuem, dados precisos de câmbio serão essenciais para permitir que as empresas tenham uma visão melhor e tomem decisões mais informadas.

Para mais informações sobre como o Citi Commercial Bank pode ajudar você e sua equipe, entre em [contato conosco abaixo](#).

This communication: has been prepared by Citibank, N.A. (Citibank) for information and discussion purposes only and is distributed by or through its authorized affiliates (collectively with Citibank, the Firm); does not constitute an offer or solicitation to purchase or sell any financial instruments; contains information based on generally available information and, although obtained from sources believed by the Firm to be reliable, its accuracy and completeness is not guaranteed. Certain employees of the Firm may have access to or have acquired material non-public information that may have an impact (positive or negative) on the information contained herein, but that is not available to or known by the author of this communication.

The Firm shall have no liability to the user or to third parties, for the quality, accuracy, timeliness, continued availability or completeness of any information herein or any information derived here from nor for any special, direct, indirect, punitive, incidental or consequential loss or damage which may be sustained because of the use of such information or otherwise arising in connection with this communication, provided that this exclusion of liability shall not exclude or limit any liability under any law or regulation applicable to the Firm that may not be excluded or restricted.

This communication is not intended to constitute “research” as that term is defined by applicable regulations. Unless otherwise indicated, any reference to a research report or research recommendation is not intended to represent the whole report and is not in itself considered a recommendation or research report.

The author of this communication may have discussed the information contained herein with others within the Firm and the author and such other Firm personnel may have already acted on the basis of this information (including by trading for the Firm’s proprietary accounts or communicating the information contained herein to other customers of the Firm). The Firm performs or seeks to perform investment banking and other services for the issuer of any such financial instruments. The Firm, the Firm’s personnel (including those with whom the author may have consulted in the preparation of this communication), and other customers of the Firm may be long or short the financial instruments referred to herein, may have acquired such positions at prices and market conditions that are no longer available, and may have interests different or adverse to your interests. You should assume that the Firm may be the issuer of, or may trade as principal in, the financial instruments referred to in this communication or other related financial instruments.

The Firm is not acting as your advisor, fiduciary or agent, and is not managing your account. The information herein does not constitute, and the Firm does not provide, investment, accounting, tax, financial, regulatory or legal advice, and the Firm makes no recommendation as to the suitability of any of the products or transactions mentioned. Even if we possess information as to your objectives in relation to any transaction, series of transactions or trading strategy, this will not be deemed sufficient for any assessment of suitability for you of any transaction, series of transactions or trading strategy. Any trading or investment decisions you make are in reliance on your own analysis, objectives, experience, resources and judgment and/or that of your advisors and not in reliance on the Firm. Prior to entering into any transaction, you should determine, without reliance on the Firm, the economic risks or merits, as well as the legal, tax, financial, regulatory and accounting characteristics and consequences of the transaction, and that you are able to assume these risks. To the extent that this communication concerns tax matters, it is not intended to be used and cannot be used by a taxpayer for the purpose of avoiding penalties that may be imposed by law. Any such taxpayer should seek advice based on the taxpayer’s particular circumstances from an independent tax advisor.

This communication is not intended to forecast or predict future events. Past performance is not a guarantee or indication of future results. Any prices provided herein (other than those that are identified as being historical) are indicative only and do not represent firm quotes as to either price or size. You should contact your relationship manager directly if you are interested in buying or selling any financial instrument, or in pursuing any trading strategy mentioned herein.

None of the financial instruments mentioned in this communication (unless expressly stated otherwise) are (i) insured by the Federal Deposit Insurance Corporation or any other governmental authority, or (ii) deposits or other obligations of, or guaranteed by, Citibank or any other insured depository institution. Financial instruments denominated in a foreign currency are subject to exchange rate fluctuations, which may have an adverse effect on the price or value of an investment in such products. Investments in financial instruments carry significant risk, including the possible loss of the principal amount invested.

This communication contains data compilations, writings and information that are proprietary to the Firm and protected under copyright and other intellectual property laws and may not be redistributed or otherwise transmitted by you to any other person for any purpose. This communication may include a description of a trade idea and/or trading strategy based on an assessment of current market conditions, which may change quickly. There can be no assurance that any transaction or trading strategy discussed herein will not result in losses due to the unpredictability of markets, mistaken assumptions and/or other factors. Certain transactions, including, but not limited to, those involving swaps and options, give rise to substantial risk and are not suitable for all investors and/or market participants.

All commercial loans and credit lines are provided by Citibank or its banking or lending affiliates. All credit products are offered subject to satisfaction of Citibank’s underwriting guidelines and credit approval. Fees and conditions, including minimum balances, apply to some deposit and other products and services described.

The information provided in this article is for educational and illustrative purposes only and not as a solicitation or offer by Citi for any particular product or service. Furthermore, although the information contained herein is believed to be reliable, it does not constitute legal, tax, investment or accounting advice, and Citi makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of any information contained herein.

Citi Commercial Bank

<https://icg.citi.com/icghome/what-we-do/markets>

© 2023 Citigroup Inc. Citibank, N.A. Member FDIC. Equal Credit Opportunity Lender. Citi, Citi and Arc Design and other marks used herein are service marks of Citigroup Inc. or its affiliates, used and registered throughout the world.

2214081 08/23

