

## DERIVATIVOS – CASOS DE ESTUDO

### Resposta do Caso 5

Primeiro, calculamos o valor do dólar a termo para a nova data (30/4):

$$\text{Forward} = 3,70 \times \frac{(1 + 14\%)^{(99/252)}}{(1 + 2,00\% \times 138/360)} = 3,8658$$

Depois, calculamos o valor pelo qual o contrato a termo seria liquidado, se fosse negociado em 30/4:

$$\text{MTM} = 100.000 \times \frac{(3,8658 - 3,9898)}{(1 + 14\%)^{\frac{99}{252}}}$$

O valor justo calculado (- \$ 11.773,57) deve ser contabilizado da seguinte forma:

Como a M2M está comprada em um contrato que perdeu valor (de 3,9898 para 3,8658), o valor justo do derivativo em 30/4 é negativo, ou seja, um passivo. Todo derivativo, exceto aqueles designados em uma estratégia de hedge accounting, é mensurado ao valor justo por meio do resultado, assim, o passivo de \$ 11.773,57 deve ter como contrapartida uma conta de despesa, na DRE.