

DERIVATIVOS – CASOS DE ESTUDO

Caso 5

A M2M Corporation comprou dólar a termo através de um contrato de NDF com vencimento em 15 de setembro de 20X6. O contrato de compra de USD 100.000 travou a cotação da moeda a BRL/USD 3,99, em um momento em que o dólar à vista estava cotado a BRL/USD 3,80.

Em 30 de abril de 20X6, 138 dias corridos (99 dias úteis) antes do vencimento, o valor justo do dólar a termo para 15 de setembro de 20X6 deve ser calculado a partir da seguinte fórmula, considerando a taxa prefixada em reais como 14 %a.a. e o cupom cambial a 2% a.a.:

$$Forward = Spot \times \frac{(1+Pré\%aa)^{(DU/252)}}{(1+Cupom\%aa \times DC/360)}$$

Após calcular o novo preço do dólar a termo, ajude a M2M a apurar o valor justo do contrato e contabilizar o derivativo, utilizando a fórmula abaixo:

$$MTM = N_{me} \times \frac{(F_m - F_c)}{(1+r)^{\frac{Du}{252}}}$$

N_{me} : = Nocial em moeda estrangeira = 100.000

F_m : = Forward de mercado = calcular a partir da fórmula acima

F_c : = Forward contratual = 3,99

r = Taxa de juros em reais calculada para o vencimento da operação = 14%

Du : Dias úteis entre a data de avaliação e o vencimento da operação = 110

MTM = Mark to market (valor de mercado) ou valor justo do contrato a termo