



**INSCREVA-SE
NO NOSSO CANAL**



DAMKE ENTREVISTA

Ariane Leão





Ariane Leão

- É especialista em câmbio e trade finance, atua há 11 anos em um grande banco no Brasil, e foi aluna do curso de Práticas de Hedge e Uso de Derivativos da Damke Consultoria e Treinamento em nov/2020.



Câmbio Futuro de Importação e Câmbio Futuro Financeiro - Venda

Modalidades: Importação e Financeiro Venda – Envio de ordem de pagamento em moeda estrangeira ao exterior

Descrição

- Permite fixar a taxa de câmbio futura para envio de ordens de pagamento ao exterior;
- Trata-se de uma operação de câmbio, todavia, não é câmbio pronto, cuja liquidação ocorre em até 2 dias úteis;
- Pode ter prazo de 3 a 360 dias;
- No início da operação, as partes negociam valor, data de vencimento e taxa futura.
- No vencimento da operação, a liquidação ocorre de acordo com a taxa futura contratada/travada, independente de como está o dólar do momento.

Finalidade

- Proteção de passivos em moeda estrangeira – importações, pagamento de serviços, empréstimos, etc;
- Cenário futuro de **alta** do dólar ou da moeda em questão;
- Previsão futura do fluxo de caixa/custo em reais.



Câmbio Futuro de Importação e Câmbio Futuro Financeiro - Venda

Características

- Contrato é liquidado através de envio de recursos em moeda estrangeira ao exterior;
- Necessária apresentação da documentação que comprove a natureza do câmbio;
- Modalidades - Com caixa: Valor em R\$ é debitado na contratação da operação, e o envio dos recursos em moeda estrangeira é realizado na data da liquidação; Sem caixa: Valor em R\$ é debitado apenas na data da liquidação do contrato, mesma data do envio dos recursos ao exterior, em moeda estrangeira;
- Risco de ajuste negativo (a pagar pela empresa) em caso de cancelamento do contrato, em um cenário de queda do dólar ou da moeda em questão, abaixo da taxa fixada na contratação;
- Não há incidência de IR.



Trava de Exportação ou Câmbio Futuro Financeiro - Compra

Modalidades: Exportação e Financeiro Compra – Recebimento de ordem de pagamento em moeda estrangeira do exterior

Descrição

- Permite fixar a taxa de câmbio futura para recebimentos de ordens de pagamento do exterior;
- Trata-se de uma operação de câmbio, todavia, não é câmbio pronto, cuja liquidação ocorre em até 2 dias úteis;
- Pode ter prazo de 3 a 360 dias;
- No início da operação, as partes negociam valor, data de vencimento e taxa futura;
- No vencimento da operação, a liquidação ocorre de acordo com a taxa futura contratada/travada,
- independente de como está o dólar do momento.

Finalidade

- Proteção de ativos em moeda estrangeira – exportações, recebimento de serviços, empréstimos, etc;
- Cenário futuro de **queda** do dólar ou da moeda em questão;
- Previsão futura do fluxo de caixa/faturamento em reais.



Trava de Exportação ou Câmbio Futuro Financeiro - Compra

Modalidades: Exportação e Financeiro Compra – Recebimento de ordem de pagamento em moeda estrangeira do exterior

Características

- Contrato é liquidado através do recebimento de recursos em moeda estrangeira do exterior;
- Necessária apresentação da documentação que comprove a natureza do câmbio;
- Risco de ajuste negativo em caso de cancelamento do contrato, em um cenário de alta do dólar ou da moeda em questão, acima da taxa fixada na contratação;
- Não há incidência de IR.



NDF – Non-Deliverable Forward - Compra

Compra de Forward de R\$/US\$

Descrição

- Permite fixar o preço futuro de compra de dólar;
- No início da operação, as partes negociam valor, vencimento e preço futuro;
- No vencimento da operação, o ajuste será: **Valor da operação em dólar x (dólar no vencimento (PTAX D-1) - taxa do NDF)**.

Finalidade

- Proteção de passivos em dólares – importações, dívidas, custos indexados ao dólar, etc;
- Cenário futuro de **alta** do dólar.



NDF – Non-Deliverable Forward - Compra

Compra de Forward de R\$/US\$

Características

- Sem desembolso inicial – Pagamento ou recebimento ocorre apenas na liquidação da operação;
- Liquidação por ajuste financeiro – na liquidação, não há troca física de moeda entre as partes;
- Alta liquidez – possibilidade de liquidação antecipada a preços de mercado;
- Flexibilidade – valor e prazo adequados à necessidade do cliente;
- Risco de ajuste negativo – em caso de queda do dólar, abaixo do preço futuro, fixado;
- Há incidência de IR sobre o ajuste positivo (quando houver), de 15%, via DARF;
- Trata-se de uma modalidade de Derivativo, sem caixa, com ajuste financeiro apenas no vencimento.



NDF – Non-Deliverable Forward - Venda

Venda de Forward de R\$/US\$

Descrição

- Permite fixar o preço futuro de venda de dólar;
- No início da operação, as partes negociam valor, vencimento e preço futuro;
- No vencimento da operação, o ajuste será: **Valor da operação em dólar x (taxa do NDF - dólar no vencimento (PTAX D-1))**.

Finalidade

- Proteção de ativos em dólares – exportações, aplicações, recebíveis indexados ao dólar;
- Cenário futuro de **queda** do dólar.



NDF – Non-Deliverable Forward - Venda

Venda de Forward de R\$/US\$

Características

- Sem desembolso inicial – Pagamento ou recebimento ocorre apenas na liquidação da operação;
- Liquidação por ajuste financeiro – na liquidação, não há troca física de moeda entre as partes;
- Alta liquidez – possibilidade de liquidação antecipada a preços de mercado;
- Flexibilidade – valor e prazo adequados à necessidade do cliente;
- Risco de ajuste negativo – em caso de alta do dólar, acima do preço futuro, fixado;
- Há incidência de IR sobre o ajuste positivo (quando houver), de 15%, via DARF;
- Trata-se de uma modalidade de Derivativo, sem caixa, com ajuste financeiro apenas no vencimento.



Considerações finais

Nota: Este material foi elaborado pela Damke Consultoria e Treinamento, com o apoio de Ariane Leão, para fins acadêmicos e não representa uma recomendação de investimento

Obrigada!

contato@damkeconsultoria.com.br

<https://damkeconsultoria.com.br/>

Celular/WhatsApp: +55 11 9 8187-3781