

Solução Parte da Atividade 12 – Swaps

- 1) No início de Janeiro de 2010, a Cia Vale do Rio Preto realizou uma operação de swap pré x DI (pré é ponta ativa e DI a ponta passiva) com duração de 2 anos e valor nocional de \$10.000.000. Ao final de cada trimestre a CVRP recebe pagamento fixo baseado na taxa de 16,5% ao ano e paga DI + 0,5% ao ano. No início de Janeiro de 2010 o DI foi de 16% ao ano. Monte os controles: a) diferenças nas pontas ativas e passivas; b) diferencial a pagar ou a receber; c) o valor do swap em cada trimestre.

Diferenças nas Pontas Ativas e Passivas					
	Taxa				16,50%
Período	DI anual	Passiva	Passiva Tri	Ativa Tri	Diferença
1T2010	16,00%	16,50%	3,8919%	3,8919%	0,0000%
2T2010	16,10%	16,60%	3,9141%	3,8919%	-0,0223%
3T2010	16,30%	16,80%	3,9587%	3,8919%	-0,0668%
4T2010	16,00%	16,50%	3,8919%	3,8919%	0,0000%
1T2011	15,00%	15,50%	3,6682%	3,8919%	0,2237%
2T2011	15,20%	15,70%	3,7130%	3,8919%	0,1788%
3T2011	16,50%	17,00%	4,0031%	3,8919%	-0,1113%
4T2011	17,10%	17,60%	4,1362%	3,8919%	-0,2444%

Diferencial a Pagar ou a Receber				
	Taxa		Valor	\$10.000.000
Período	Passiva	Diferença	Rec (Pag)	Pagamentos
01/01/10	16,50%	0,0000%	R\$ -	8
mar/10	16,60%	-0,0223%	R\$ (2.229)	7
jun/10	16,80%	-0,0668%	R\$ (6.682)	6
set/10	16,50%	0,0000%	R\$ -	5
dez/10	15,50%	0,2237%	R\$ 22.367	4
mar/11	15,70%	0,1788%	R\$ 17.882	3
jun/11	17,00%	-0,1113%	R\$ (11.129)	2
set/11	17,60%	-0,2444%	R\$ (24.437)	1
dez/11	0,00%	0,0000%	R\$ -	0

Valor Justo do Swap						
Período	Taxa		Diferencial Rec (Pagar)	Pagamentos Restantes	VPL	
	DI + 0,5%	Diferença			VPL	Variação

01/01/10	16,50%	0,0000%	R\$ -	8		
mar/10	16,60%	-0,1000%	R\$ (2.229)	7	R\$ (13.419)	R\$ (13.419)
jun/10	16,80%	-0,3000%	R\$ (6.682)	6	R\$ (35.074)	R\$ (21.655)
set/10	16,50%	0,0000%	R\$ -	5	R\$ -	R\$ 35.074
dez/10	15,50%	1,0000%	R\$ 22.367	4	R\$ 81.827	R\$ 81.827
mar/11	15,70%	0,8000%	R\$ 17.882	3	R\$ 49.895	R\$ (31.932)
jun/11	17,00%	-0,5000%	R\$ (11.129)	2	R\$ (20.990)	R\$ (70.885)
set/11	17,60%	-1,1000%	R\$ (24.437)	1	R\$ (23.467)	R\$ (2.477)
dez/11			R\$ -	0	R\$ -	R\$ 23.467

a) **Pagamento ou provisão para ajuste Swaps – Jan 2010:**

DÉBITO: Resultado com Derivativos\$2.229

CRÉDITO: Caixa e Bancos\$2.229

b) **Valor justo do instrumento financeiro – Jan 2010:**

DÉBITO: Resultado com Derivativos\$13.419

CRÉDITO: Derivativos - Swaps\$13.419

c) **Pagamento ou provisão para ajuste Swaps – Jun 2010:**

DÉBITO: Resultado com Derivativos\$6.682

CRÉDITO: Caixa e Bancos\$6.682

d) **Valor justo do instrumento financeiro – Jun 2010:**

DÉBITO: Resultado com Derivativos\$21.655

CRÉDITO: Derivativos - Swaps\$21.655

e) **Valor justo do instrumento financeiro – Set 2010:**

DÉBITO: Derivativos - Swaps\$35.074

CRÉDITO: Resultado com Derivativos\$35.074

f) **Valor justo do instrumento financeiro – Dez 2011:**

DÉBITO: Derivativos - Swaps\$23.467

CRÉDITO: Resultado com Derivativos\$23.467