

Casos em Finanças

Adiantamento de Contrato de Câmbio - juros simples e variação cambial

Mauricio Ribeiro do Valle

Professor do Departamento de Contabilidade

FEARP - USP

Objetivos

O principal objetivo deste caso é apresentar uma operação de Adiantamento de Contrato de Câmbio, uma opção que as empresas possuem para financiar suas exportações, e mostrar o cálculo e o impacto de juros e variações cambiais em suas demonstrações financeiras.

Enunciado

A empresa ABC levantou recursos para financiar exportação por meio de uma operação conhecida como Adiantamento de Contrato de Câmbio (ACC) junto ao Banco INGLÊS. Abaixo, nos dois próximos itens, estão as condições gerais e alguns aspectos legais da operação, ambos retirados de trechos do Contrato da operação.

1) Condições Gerais

Contrato de Câmbio			
Tipo do Contrato Compra	Evento Contratação	Número do Contrato de Câmbio 106974195	Data 16/08/2012
As partes a seguir denominadas, instituição autorizada a operar no mercado de câmbio e cliente, contratam a presente operação de câmbio nas condições aqui estipuladas e declaram que a mesma subordina-se às normas, condições e exigências legais e regulamentares aplicáveis à matéria.			
Dados da Operação			
Cód. Moeda estrangeira USD	Valor em Moeda Estrangeira 10,000,000.00 (DEZ MILHÕES DE DÓLARES DOS ESTADOS UNIDOS)		
Taxa Cambial 2.0210000000	Valor em Moeda Nacional R\$ 20,210,000.00 (VINTE MILHÕES E DUZENTOS E DEZ MIL REAIS)		
Descrição da Forma de Entrega da Moeda Estrangeira 65 - Teletransmissão		Liquidação até 12/06/2013	
Código da Natureza 10007.50.0.95.90	Descrição do Fato Natureza EXPORTACAO DE MERCADORIAS		
Pagador ou Recebedor no Exterior*			
País do pagador ou recebedor no exterior* ESTADOS UNIDOS		Código de relação de vínculo entre o cliente e o pagador/recebedor no exterior*	
Percentual de Adiantamento sobre o contrato de Câmbio* 100.00 %		RDE	
*Campo a ser preenchido quando aplicável			

Contrato de Câmbio			
Tipo do Contrato Compra	Evento Contratação	Número do Contrato de Câmbio 106974195	Data 16/08/2012
Outras Especificações OP.CONF.CIRCULAR NR.3325 DE 24/08/2006 DO BANCO CENTRAL DO BRASIL. PARA OS FINS E EFEITO DO ART.75 (E SEUS PARAG.) DA LEI 4728 DE 14/07/65, AVERBA-SE POR CONTA DESTES CONTRATO DE CÂMBIO O VALOR DE BRL 20.210.000,00 (VINTE MILHÕES, DUZENTOS E DEZ MIL REAIS) JUROS: 2,90%AA. MERCADORIA: CAFÉ VERDE. CRÉDITO DOS REAIS VIA TED, EM 20.AGO.2012, PARA:			

2) Questões Legais

(IF 0017)

PARA OS FINS E EFEITOS DO ARTIGO 75 DA LEI 4.728/65 (CONFORME ALTERADO DE TEMPOS EM TEMPOS), AVERBA-SE POR CONTA DO PRESENTE CONTRATO UM ADIANTAMENTO NAS CONDIÇÕES CONTIDAS NO CAMPO OUTRAS ESPECIFICAÇÕES.

(IF 0018)

A ENTREGA PELO VENDEADOR AO COMPRADOR DA DOCUMENTAÇÃO DE EMBARQUE DAS MERCADORIAS E O RESPECTIVO SAQUE PARA COBRANÇA NO EXTERIOR NÃO EXONERAM O VENDEADOR DA OBRIGAÇÃO DE (I) CUMPRIR A LEGISLAÇÃO E REGULAMENTAÇÃO CAMBIAL EM VIGOR, E (II) EFETUAR O PAGAMENTO DO ADIANTAMENTO, OS ENCARGOS PREVISTOS NA LEGISLAÇÃO EM VIGOR, A VARIAÇÃO CAMBIAL, OS JUROS, AS DESPESAS E OS IMPOSTOS QUE INCIDEM OU VENHAM A INCIDIR SOBRE O PRESENTE CONTRATO. SE O IMPORTADOR EXTERNO NÃO PAGAR A DÍVIDA NO VENCIMENTO, O COMPRADOR PROMOVERÁ A RESPECTIVA COBRANÇA DIRETAMENTE DO VENDEADOR, ENVIANDO AVISO POR MEIO DE FAC-SÍMILE OU CARTA COM AVISO DE RECEBIMENTO, INFORMANDO A DATA E O VALOR DO DÉBITO A SER EFETUADO NA CONTA CORRENTE DO VENDEADOR.

(IF 0039)

O VENDEADOR OBRIGA-SE ENTREGAR AO COMPRADOR OS DOCUMENTOS REFERENTES À EXPORTAÇÃO ATÉ A DATA ESTIPULADA PARA ESTE FIM NO PRESENTE CONTRATO OU, ALTERNATIVAMENTE, ENTREGAR DECLARAÇÃO ONDE CONSTEM, NO MÍNIMO, AS INFORMAÇÕES RELATIVAS AO EMBARQUE COMO: NÚMERO DE FATURA COMERCIAL, REGISTRO DE EXPORTAÇÃO E DESPACHO ADUANEIRO. TAIS DOCUMENTOS DEVERÃO SER MANTIDOS PELO VENDEADOR, EM SEUS ARQUIVOS, PELO PRAZO MÍNIMO DE 05 ANOS, DEVENDO PRONTAMENTE APRESENTÁ-LOS AO COMPRADOR CASO ESTE OS SOLICITE.

Questões

1. Complete as seguintes informações financeiras do contrato
 - Valor da operação:
 - Data da operação:
 - Data de liberação dos recursos:
 - Vencimento da operação:
 - Taxa cambial para o desembolso:
 - Valor em reais:
 - Taxa de juros:
2. Elabore a Planilha Financeira da Operação, com informações mensais
3. Faça as contabilizações mensais de todas as operações envolvidas. Apresente, ainda, o Balanço Patrimonial resultante e a DRE de todo o período da operação. Considere que:
 - antes de realizar as operações, a empresa possuía apenas saldos em duas contas patrimoniais: R\$500 mil em Capital (PL) e R\$500 mil em Bancos no Brasil; e

- com os recursos (R\$) obtidos na operação de ACC, a empresa comprou produtos e exportou-os por US\$10 milhões recebidos em 26/03/13, data em que ela usou estes recursos para liquidar o referido adiantamento

Dicas

- o principal da operação foi pago em 26/03/13 com dólares recebidos no exterior resultado de operações de exportação; o ato de liquidação do principal é tratado como vinculação, no qual dólares recebidos de exportação (um ativo da empresa) são vinculados no banco ao Adiantamento de Contrato de Câmbio (passivo da empresa), liquidando-o;
- para o pagamento dos juros, também em 26/03/13, foram usados reais no Brasil por meio de uma operação de fechamento de câmbio, ou seja, a empresa comprou dólares com reais que estavam em seu Caixa (bancos) e pagou os juros devidos ao Banco que efetuou o ACC;
- no quadro abaixo, estão as taxas de câmbio vigentes nas datas relevantes ao longo de toda a operação:

Data	Ptax venda	Ptax compra	Spot venda	Spot compra
20/08/12				2,0210
31/08/12	2,0372			
30/09/12	2,0306			
31/10/12	2,0313			
30/11/12	2,1074			
31/12/12	2,0435			
31/01/13	1,9883			
28/02/13	1,9754			
26/03/13	2,0140	2,0081		

Nota: as taxas Ptax de todos os dias correspondem às taxas D0, ou seja, Ptax do próprio dia que aparece na coluna data, exceto a Ptax do dia 26/03/13, que é D-1, ou seja, a Ptax de 25/03/13.

Para montar a planilha, além das informações já fornecidas, ainda é preciso considerar que:

- No início da operação, o Banco desembolsa reais no Brasil para a empresa, considerando a taxa de câmbio Spot de compra do dia do desembolso. Isto ocorre porque a empresa está vendendo os seus dólares para o banco, logo, o banco paga a taxa de compra no momento da negociação;
- no pagamento do principal ou, em outras palavras, no ato de vinculação de dólares do ativo com os dólares do passivo, a empresa usa US\$10 milhões de suas exportações e liquida US\$10 milhões do principal de ACC. Neste caso, dólares liquidam dólares. Quando esta operação é representada na moeda local, reais, para controles e contabilizações, cria-se a possibilidade de, em decorrência de políticas e sistemas automáticos de contabilização, aparecer divergências de valores por conta de diferentes taxas cambiais para ativos e passivos. Comumente, os dólares decorrentes de exportação (um ativo da empresa) “saem” do balanço para liquidar um passivo pela taxa de compra do banco (Ptax D-1 de compra), enquanto os dólares do ACC (o

passivo da empresa) “saem” do balanço pela taxa de venda do banco (Ptax D-1 de venda). Para melhor entender esta diferença, é como se a empresa pegasse os seus dólares ativos e vendesse-os para o banco, pela taxa de compra do banco, e, com os reais apurados, comprasse dólares do banco, pela taxa de venda do banco, para liquidar o seu passivo. Estas duas taxas, de compra e venda, geram uma diferença em reais para a empresa, diferença esta que efetivamente não existe, pois a empresa não faz as operações cambiais, ela simplesmente liquida dólares (ACC) com dólares (da exportação). Portanto, esta diferença deve ser contabilizada contra o resultado, para corrigir a diferença inicial. Na contabilização deste exemplo, voltaremos a este ponto; e

- no pagamento dos juros, diferentemente do que ocorre com o pagamento do principal, há efetivamente uma operação cambial, na qual a empresa compra dólares, pela taxa de venda do banco (Ptax D-1 de venda), com reais depositados no Brasil, na quantia equivalente aos dólares de juros devidos.

Para ajudá-los a estruturar o exercício, segue um modelo de planilha

Data	SD em US\$	Amortização US\$	SD em R\$	Amortização R\$	Vinculação US\$	Vinculação R\$	var cambial na vinculação
20/08/12							
31/08/12							
30/09/12							
31/10/12							
30/11/12							
31/12/12							
31/01/13							
28/02/13							
26/03/13							

Data	juros em dólar	juros R\$	juros US\$ Ac	juros US\$ Ac x R\$/US\$	variação cambial nos juros	variação cambial no principal
20/08/12						
31/08/12	-	-	-	-	-	-
30/09/12	-	-	-	-	-	-
31/10/12	-	-	-	-	-	-
30/11/12	-	-	-	-	-	-
31/12/12	-	-	-	-	-	-
31/01/13	-	-	-	-	-	-
28/02/13	-	-	-	-	-	-
26/03/13	-	-	-	-	-	-