



Descrição:

Um swap é uma operação de derivativo. Representa um acordo entre duas partes, onde há a troca de rentabilidade de um indexador por outro, com prazos e valores definidos no momento da contratação da operação.

A liquidação ocorre no vencimento da operação, com cada parte assumindo seus encargos de acordo com a diferença dos indexadores contratados.

O swap é bastante utilizado como estratégia de hedge, uma vez que as empresas podem estar expostas a variados tipos de riscos relacionados às suas atividades.



Características do Produto:

- Sem desembolso financeiro inicial.
- Não há valores e prazos mínimos para as operações.
- Não há a possibilidade de recompra parcial.
- Risco de ajuste negativo. Caso seja positivo, há a incidência de IR.



Benefícios:

- Proteção contra variações indesejadas.
- Previsibilidade com dívidas contratadas.
- Sem margem a ser depositada.
- Ajuste apenas no vencimento.



Riscos:

Se Swap Normal/Fluxo de caixa:

- Risco de taxa de juros: Alto.
- Risco de câmbio: Alto.
- Risco de liquidez: Médio.

Se Swap "Linked":

- Risco de taxa de juros: Médio.
- Risco de câmbio: Médio.
- Risco de liquidez: Baixo.



Regulamentação:

- As operações são regulamentadas pelas resoluções № 2.873 e № 3.505 do CMN e registradas na CETIP.
- As operações de swap são formalizadas mediante: Assinatura de um Contrato Geral de Derivativos (CGD); API/Suitability atualizados; Acordo de Compensação (se for linked).



Tributação:

 Há a incidência de imposto de renda sobre ganhos líquidos, de acordo com a tabela regressiva ao lado.

Tabela Regressiva - IR	
Dias	%
1 a 180 dias	22,5%
181 a 360 dias	20,0%
361 a 720 dias	17,5%
721 dias ou mais	15,0%



Exemplo:

- Empresa importadora contrata um finimp no valor de USD 1.000.000,00 com vencimento no dia 31/07/2023 e não quer ficar exposta a variação cambial.
- Cliente negocia com o BOC um swap cambial x taxa de juros, onde o cliente fica passivo na taxa de juros e ativo na variação cambial.
- No dia da liquidação, as partes recebem a diferença de rentabilidade dos indicadores acordados na contratação da operação.



"Este material foi elaborado pelo Bank of China (Brasil) Banco Múltiplo S/A ("BOC"). Seu conteúdo não deve ser entendido como análise, recomendação de compra e venda, oferta de produtos ou serviços ou qualquer outro tipo de publicidade. As informações ora contempladas deverão ser formalmente confirmadas antes da realização de qualquer negócio. Lembramos que investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. O BOC se exime de qualquer responsabilidade por prejuízos decorrentes da utilização das informações aqui disponibilizadas. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura."