# NDF - Exportação





# Descrição:

O NDF (Non Deliverable Forward) é conhecido por ser um contrato a termo de moeda, sem a entrega física da mesma, com prazo e valores definidos. O produto é recomendado em cenários onde há grande oscilação cambial, sendo muito utilizado por importadores e exportadores como um instrumento de **hedge**.

Sua liquidação é feita pela diferença entre a taxa contratada e a PTAX VENDA (divulgada pelo Banco Central) de D-1 da data de liquidação. Há também a possibilidade de recompra da operação a qualquer momento, sendo o ajuste efetuado pela diferença da taxa contratada e a taxa negociada na data de recompra.



## Características do Produto:

- Flexibilidade: valores e prazos conforme necessidade do cliente.
- Não há valores e prazos mínimos para as operações.
- Não existe entrega física da moeda. Liquidação por ajuste financeiro.
- Risco de ajuste negativo. Caso seja positivo, há a incidência de IR.



## Benefícios:

- Proteção contra oscilações da moeda contratada.
- Previsibilidade no fluxo de caixa da empresa.
- Alta liquidez, possibilitando liquidações antecipadas.
- Sem ajustes diários.



#### **Riscos:**

Se NDF de Ativos/Passivos:

Se NDF "Linked":

- Risco de taxa de juros: Alto.
- Risco de taxa de juros: Médio.
- Risco de câmbio: Alto.
- Risco de câmbio: Médio.
- Risco de liquidez: 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 NDF são formalizadas mediante: Assinatura de um Contrato Geral de Derivativos (CGD); API/Suitability atualizados; Acordo de Compensação (se for linked).



### Tributação:

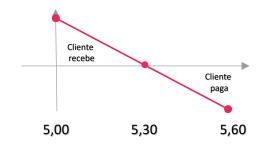
• Há a incidência de Imposto de Renda sobre ganhos líquidos, sendo 0,005% deduzido na fonte e 15% na liquidação, a ser recolhido



## **Exemplo:**

- Empresa exportadora receberá o valor de USD 1.000.000,00 no dia 31/07/2023 e não quer ficar exposta a variação cambial.
- Cliente negocia com o BOC uma venda de NDF na taxa de 5,30.
- Na data da liquidação, temos 2 cenários:
  - Se a PTAX de D-1 for menor do que 5,30, o cliente receberá um ajuste positivo na conta.
  - Se a PTAX de D-1 for maior do que 5,30, o cliente receberá um ajuste **negativo** na conta.

Ptax D-1	Ajuste	IR
5,00	+ R\$ 300.000,00	R\$ 45.000,00
5,30	0	0
5,60	- R\$ 300.000,00	0



<sup>&</sup>quot;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."