



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 Nº 2.873 e Nº 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 CCB 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.

