

Renegociação de dívida

Uma empresa deve pagar R\$ 1 milhão a um banco daqui a 2 meses, decorrente de uma operação de empréstimo realizada anteriormente a uma taxa de juros compostos de 2% ao mês. Ao analisar os fluxos de caixa projetados para a empresa, o gerente financeiro verifica a impossibilidade de liquidar a dívida com o banco, tendo em vista que, segundo suas expectativas, não haverá disponibilidade de R\$ 1 milhão no caixa no prazo acordado.

Com base nas projeções para os próximos três meses, o gerente decide renegociar o empréstimo, de maneira a adequá-lo às sobras de caixa projetadas e evitar problemas com uma eventual inadimplência.

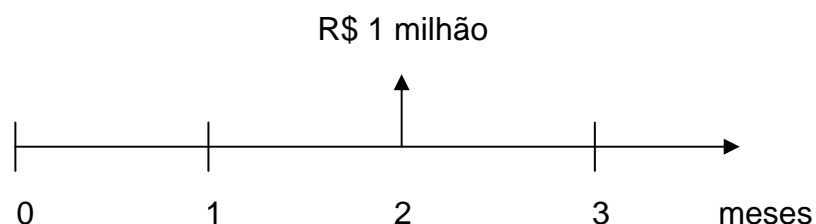
Dessa maneira, elabora uma proposta ao banco considerando a mesma taxa de juros do empréstimo original, ou seja, 2% ao mês, porém, substituindo a dívida anterior por três pagamentos mensais iguais, o primeiro ocorrendo daqui a um mês.

Com base nas informações acima, calcule o valor dos pagamentos mensais propostos pela empresa, demonstrando os cálculos a partir da data focal “2” (data escolhida para análise dos fluxos).

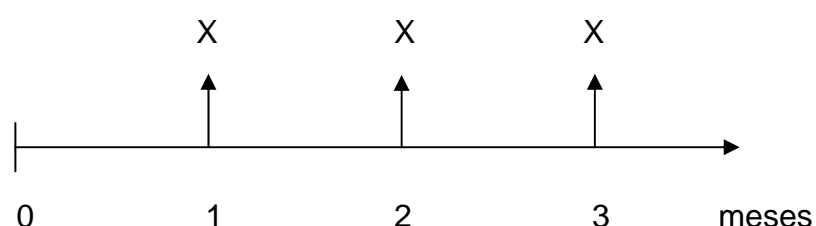
Dicas:

- Como a data focal escolhida corresponde ao segundo mês, a soma dos fluxos dos pagamentos “X” deverá ser igual à dívida naquela data, ou seja, o primeiro “X” capitalizado até o mês dois, mais o segundo “X”, mais o terceiro “X” descapitalizado para o mês dois, deve ser igual ao valor da dívida no mês dois (R\$ 1 milhão).
- Note que não capitalizamos e nem descapitalizamos o segundo pagamento nem o valor da dívida, devido ao fato deles ocorrerem na própria data focal.
- Utilize os fluxos abaixo para auxiliar na solução do problema.

Fluxo da dívida original

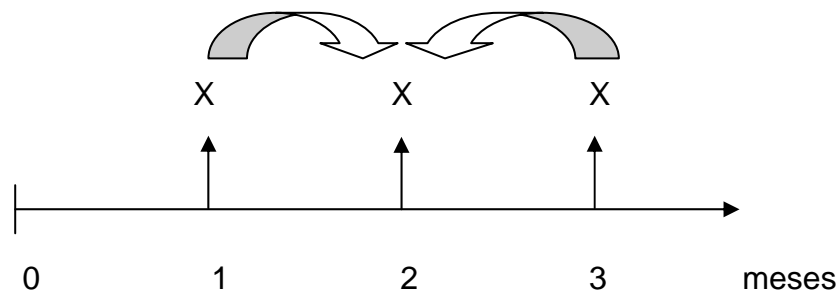


Fluxos da proposta (três pagamentos iguais “X”)



Base para análise e solução (data focal 2)

{
Valor 1º. pagamento "X", capitalizado até o mês 2
+ o valor do 2º. pagamento "X"
+ o valor do 3º. pagamento "X", descapitalizado até o mês 2
= o valor da dívida
}



Lembre-se! Você deve montar a fórmula, com base nos conceitos de capitalização e descapitalização, além de informar a resposta.