

7º Fórum Internacional de Crédito Serasa

Os Próximos Desafios de Risco de Crédito

Basiléia II, LGD e os Desafios no Mercado Brasileiro

Kumagae Hinki Jr.

21 de Novembro de 2006

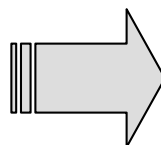


- 1. Basiléia II para Risco de Crédito**
- 2. Loss Given Default - LGD**
- 3. LGD no Contexto de Risco e Basiléia II**
- 4. Criticidade dos Componentes no Brasil**
- 5. Conclusão**

Modelos Internos

PD

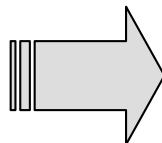
- Definição do Conceito de Default;
- Janela de Observação;
- *Back Test*



- ✓ Implícito no preço : Point-in-Time
- ✓ “Histórico”: Through-the-Cycle

LGD

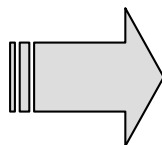
- **Recuperação Econômica;**
- *Downturn* LGD;
- Mitigadores



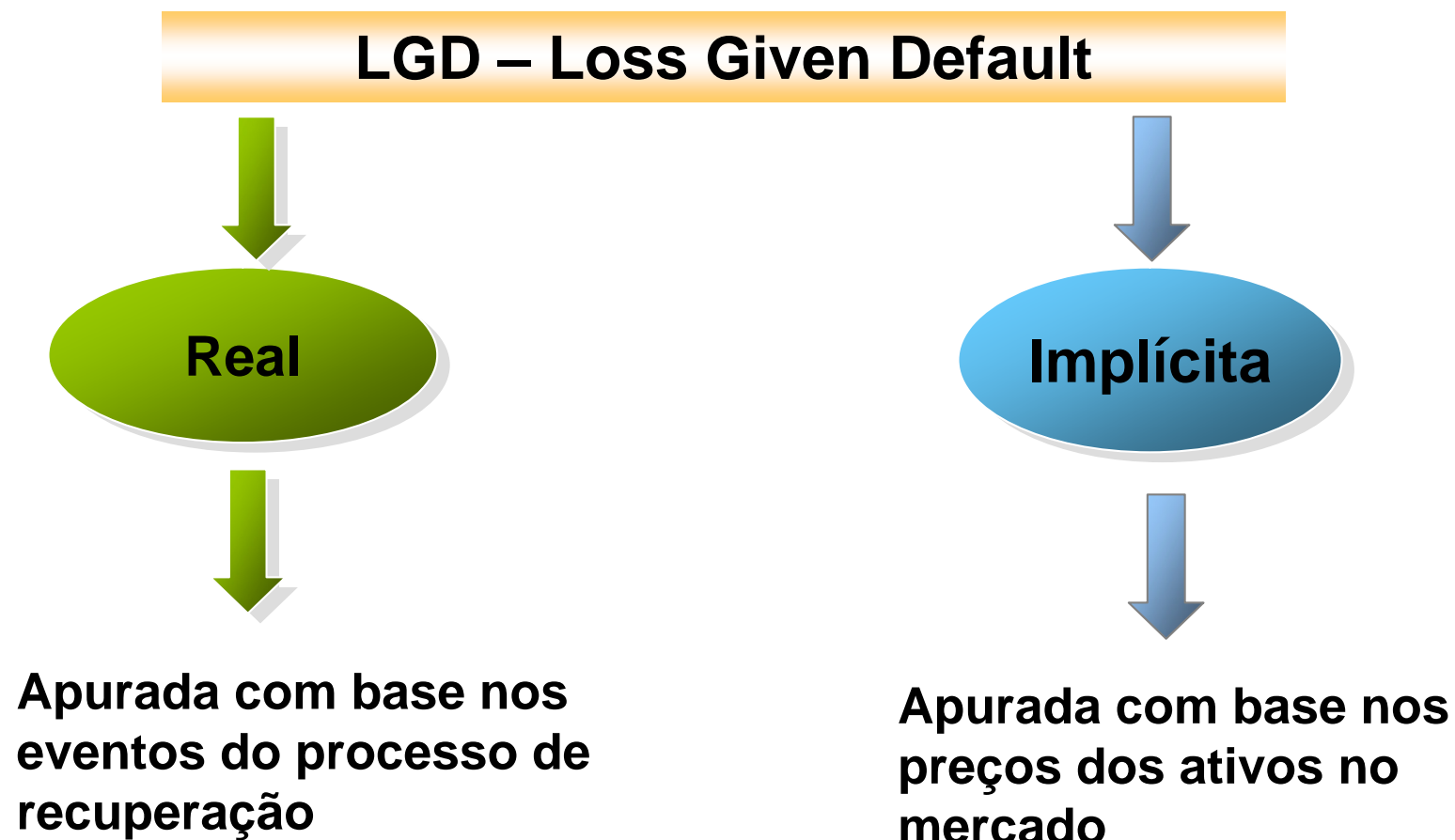
- ✓ **Distribuição de LGDs**
- ✓ *Low default portfolios*

EAD

- Risco Potencial;
- Requisitos de Cancelabilidade



- ✓ Variabilidade do uso de limites
- ✓ Risco potencial para derivativos



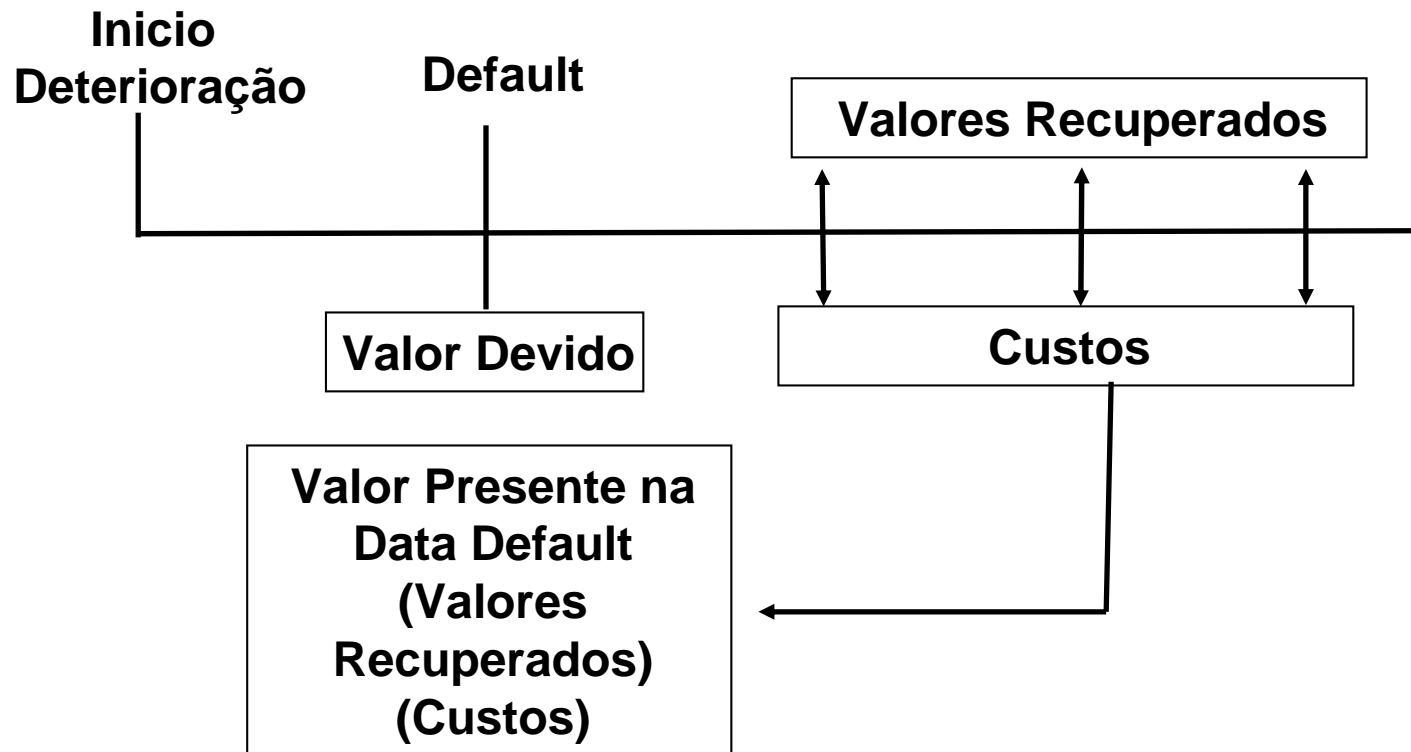
LGD “Real” : Avaliação dos Eventos Econômicos

Componentes:

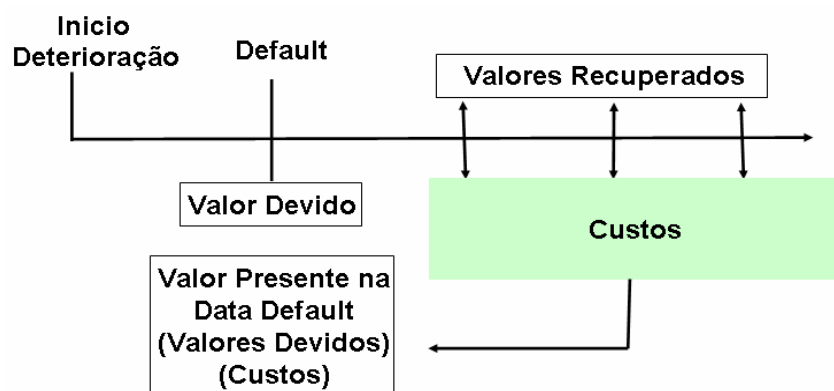
- Valores Recuperados
- Tempo de Recuperação
- Taxa Desconto (custo oportunidade)
- Custos de Cobrança

$$\text{LGD} = 1 - \left(\frac{\frac{\text{Valor Recuperado} - \text{Custos}}{\text{Taxa Desconto}}}{\text{Valor Devido}} \right)$$

LGD "Real" : Fluxo de Apuração



LGD "Real" : Custos



Principais Custos de Recuperação

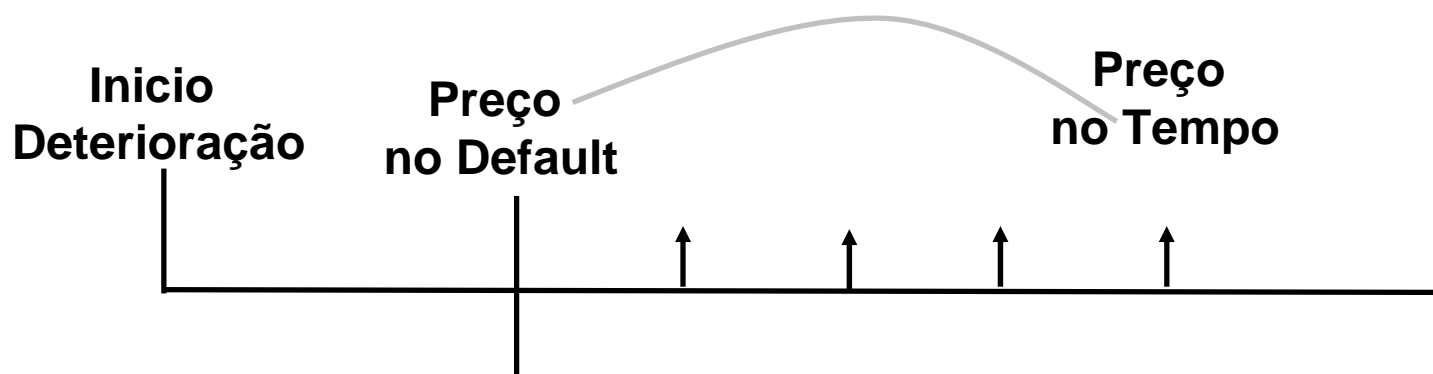
Cobrança Administrativa:

- Atendimento (gerentes, cobrança)
- Cartas
- Call Center
- etc

Cobrança Judicial:

- Administrativos
- Honorários Advocatícios
- Custas Judiciais
- etc

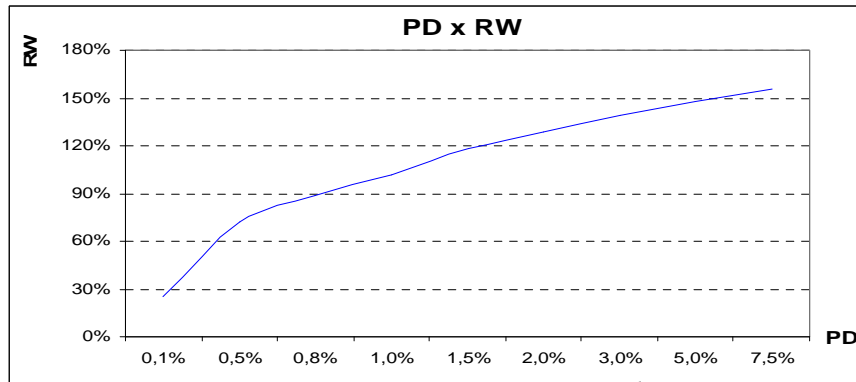
LGD “implícita”: Avaliação dos preços dos ativos no mercado



Situação no Brasil:

- Retail e SME: não se aplica
- Corporate: Estima-se a utilização para ~ 10% das empresas

3. LGD no Contexto de Risco e Basileia II

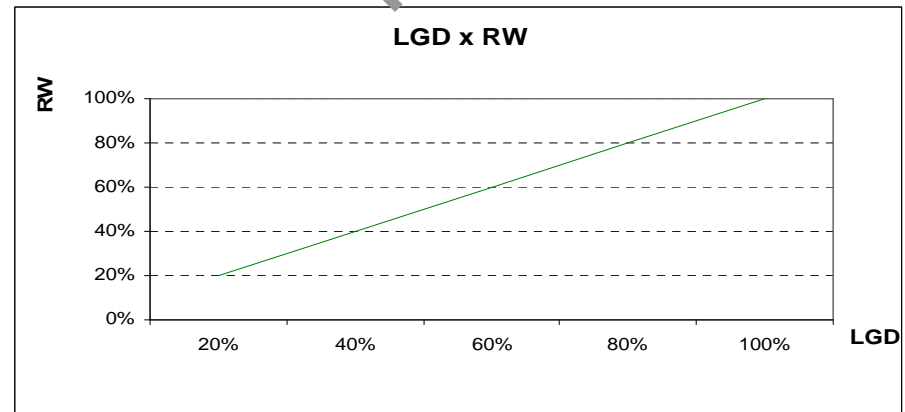


Função definida por Basileia onde a variação das PD's menores contribuem marginalmente mais na ponderação do ativo

Capital Requerido = RW

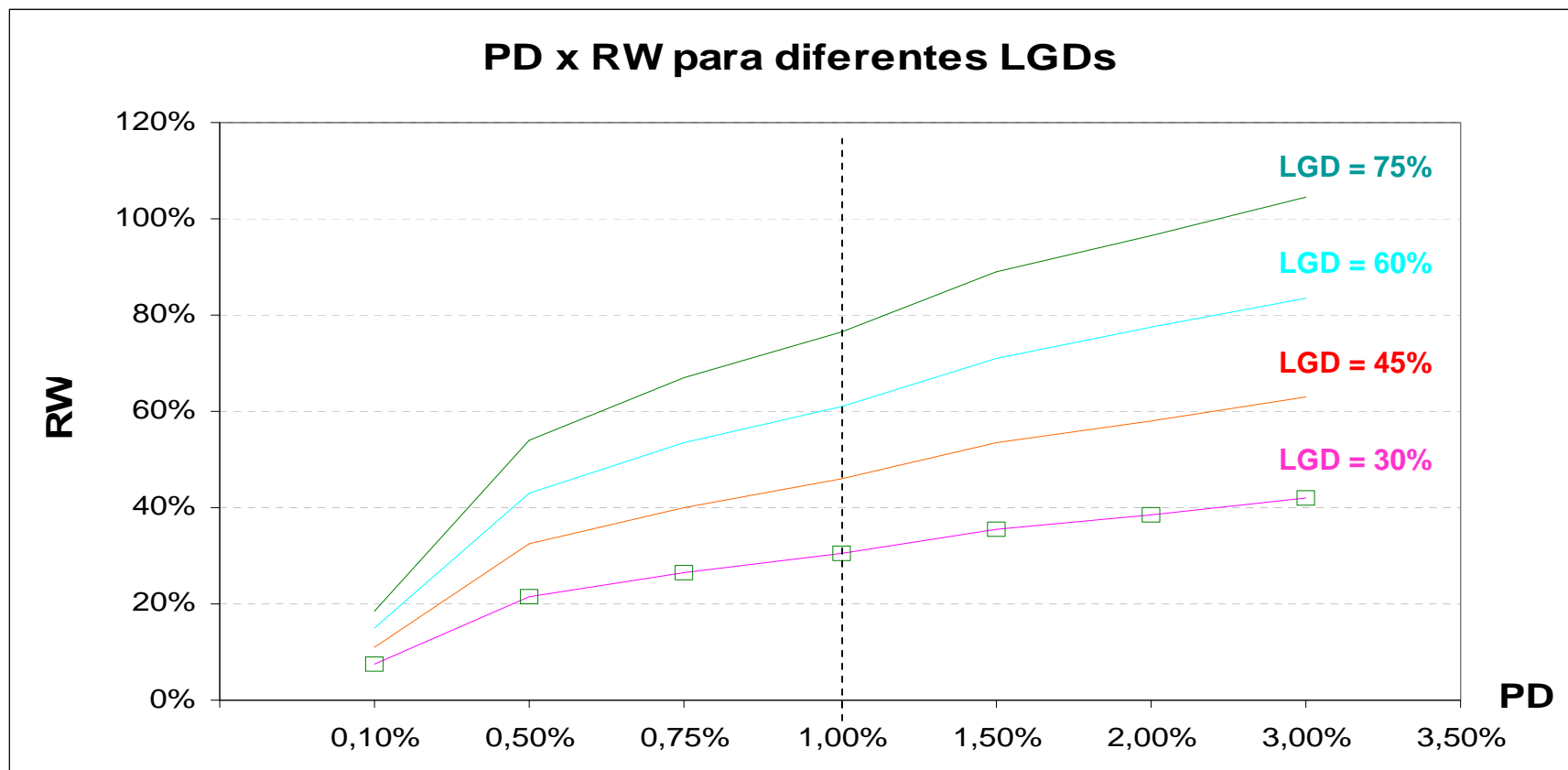
$f(\text{Tipo de exposição}, \text{PD}, \text{Maturity}) \times \text{LGD} \times \text{EAD} \times 11\%$

Componente linear da fórmula de capital onde a variação da LGD é diretamente proporcional a ponderação do ativo



Valores Simulados

Variação do Risk Weight em função da LGD

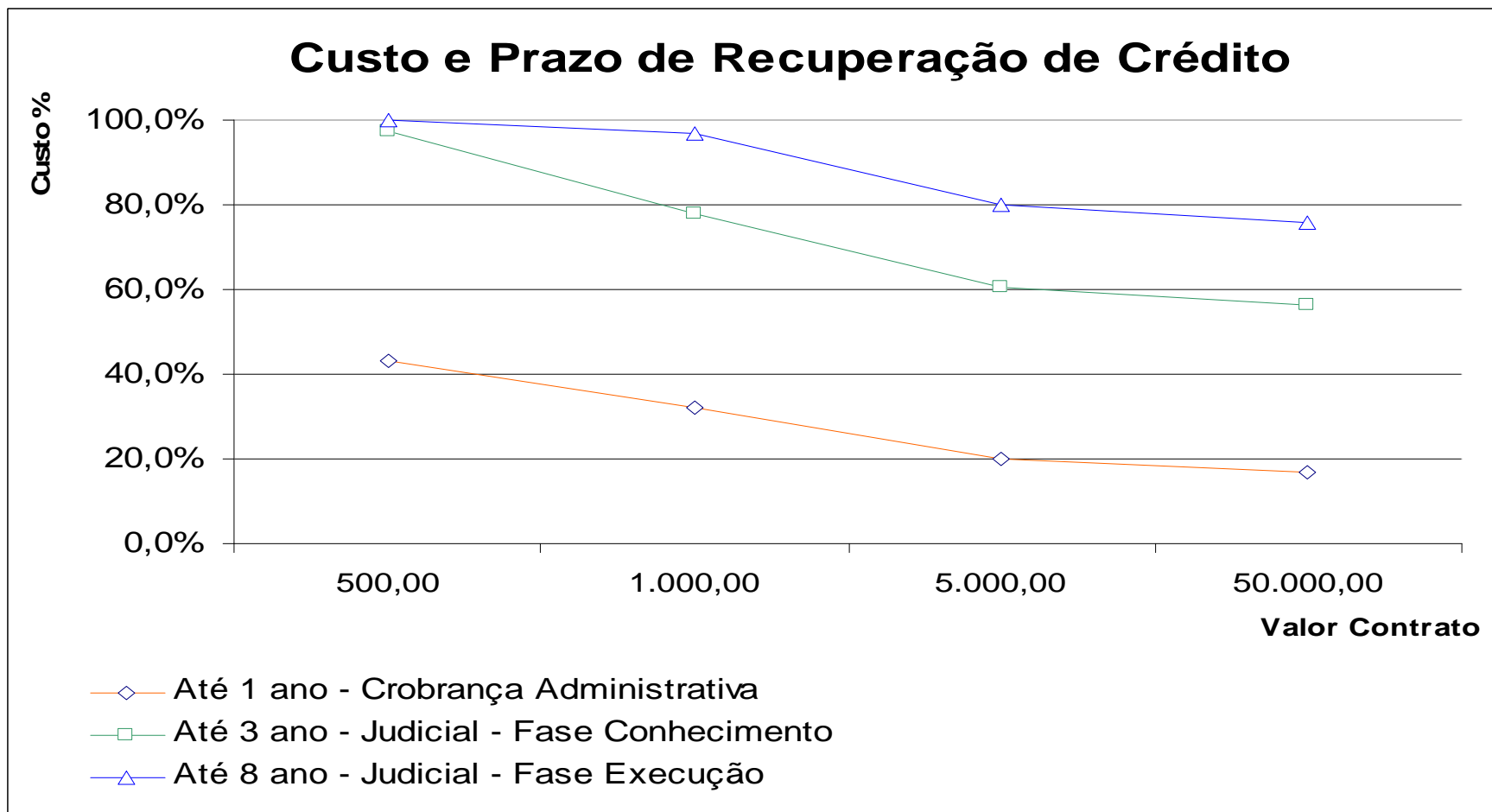


Equação Utilizada: Retail

$$RWA = f \{ PD , M \} * EAD * LGD$$

Valores Simulados

Impacto do Arcabouço Legal nos Custos de Recuperação



Fonte: Ministério da Justiça – dados de 2003

Impacto dos Prazos de Recuperação das Garantias

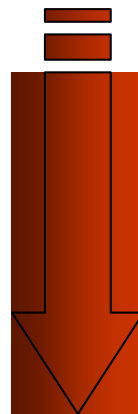
Estimativa do Prazo de Recuperação Garantias



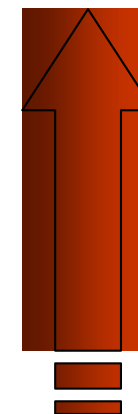
	Tipo da Garantia	
	Alienação Fiduciária	Hipoteca
Prazo Médio de Recuperação	~ 3 a 6 meses	~ 4 a 5 anos

Se o prazo de recuperação alterar, qual o impacto na LGD?

	Cenário Base
Valor Devido em t	R\$ 1.000,00
Valor Recuperado em (t + p)	R\$ 1.050,00
Prazo de Recuperação (p)	1 ano
Custos	R\$ 320,00
Taxa Desconto (custo oportunidade ~ CDI)	13,75%
LGD	35,82%
Impacto LGD	



Redução Prazo Recuperação	
Valor Devido em t	R\$ 1.000,00
Valor Recuperado em (t + p)	R\$ 1.050,00
Prazo de Recuperação (p)	6 meses
Custos	R\$ 320,00
Taxa Desconto (custo oportunidade ~ CDI)	13,75%
LGD	31,55%
Impacto LGD	-11,92%



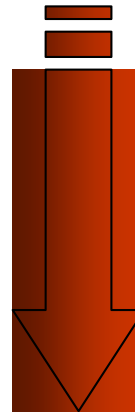
Aumento Prazo Recuperação	
Valor Devido em t	R\$ 1.000,00
Valor Recuperado em (t + p)	R\$ 1.050,00
Prazo de Recuperação (p)	3 anos
Custos	R\$ 779,00
Taxa Desconto (custo oportunidade ~ CDI)	13,75%
LGD	81,59%
Impacto LGD	127,74%

Valores Simulados

Impacto das Alterações da Taxa de Juros (custo oportunidade)

Se a taxa de juros diminuir, qual o impacto na LGD?

	Cenário Base
Valor Devido em t	R\$ 1.000,00
Valor Recuperado em (t + p)	R\$ 1.050,00
Prazo de Recuperação (p)	1 ano
Custos	R\$ 320,00
Taxa Desconto (custo oportunidade ~ CDI)	13,75%
LGD	35,82%
Impacto LGD	



Redução Taxa Juros	
Valor Devido em t	R\$ 1.000,00
Valor Recuperado em (t + p)	R\$ 1.050,00
Prazo de Recuperação (p)	1 ano
Custos	R\$ 320,00
Taxa Desconto	10,00%
LGD	33,64%
Impacto LGD	-6,11%

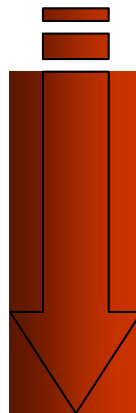
Redução 3,75% a.a.

Valores Simulados

Impacto dos Custos do Processo de Recuperação

E as alterações nos custos, qual o impacto na LGD?

	Cenário Base
Valor Devido em t	R\$ 1.000,00
Valor Recuperado em (t + p)	R\$ 1.050,00
Prazo de Recuperação (p)	1 ano
Custos	R\$ 320,00
Taxa Desconto (custo oportunidade ~ CDI)	13,75%
LGD	35,82%
Impacto LGD	



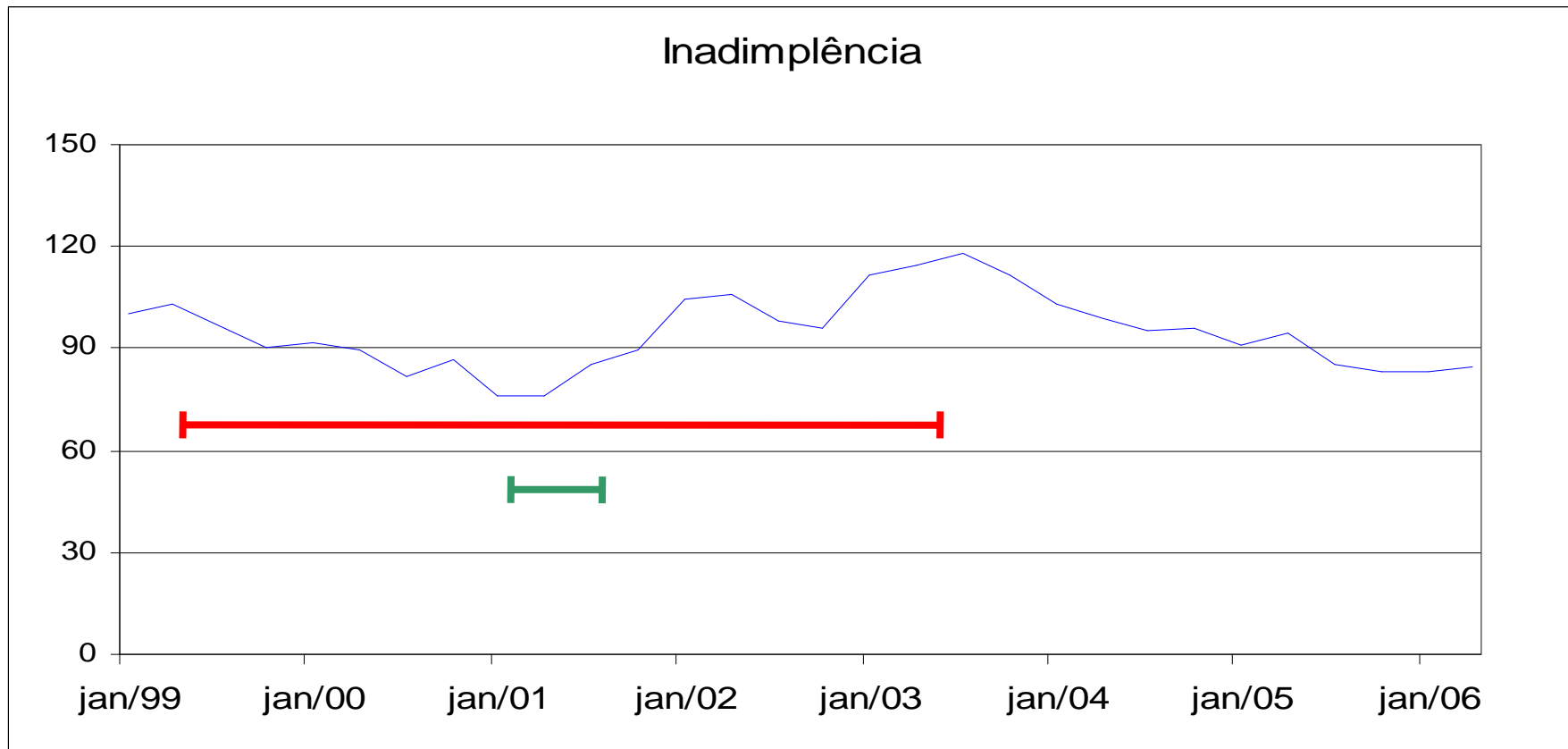
	Redução Custo de Recuperação
Valor Devido em t	R\$ 1.000,00
Valor Recuperado em (t + p)	R\$ 1.050,00
Prazo de Recuperação (p)	1 ano
Custos	R\$ 256,00
Taxa Desconto (custo oportunidade ~ CDI)	13,75%
LGD	30,20%
Impacto LGD	-15,71%

Redução 20%

Valores Simulados

4. Criticidade dos Componentes no Brasil

Base Jan/99 = 100



Fonte: Indicador Serasa de Inadimplência e Crédito (t-1)
Séries Dessazonalizadas

- Inadimplência
- Prazo médio de recuperação (hipoteca)
- Prazo médio de recuperação (alienação fiduciária)

Principais conclusões:

- **Basiléia II é sensível ao risco**
- **LGD é componente importante dentro do cálculo de alocação de capital**
- **Mercado secundário de crédito permite formas alternativas de apuração de recuperação de crédito**
- **Arcabouço legal no processo de recuperação é relevante**
- **Melhora no ambiente de negócio pode reduzir demanda de capital, logo, alavancagem do crédito**

Obrigado !!!

e-mail: com.gestao.riscos@febraban.org.br

This document was created with Win2PDF available at <http://www.daneprairie.com>.
The unregistered version of Win2PDF is for evaluation or non-commercial use only.