

Risco de Crédito

Análise de Impacto

Comparação do impacto com e sem DCD

data-base: março de 2010

César da Rocha Neves

CGSOA/CORIS

Rio de Janeiro

24 de junho de 2010

Análise de Impacto:

Trata-se da análise de impacto da implementação do capital baseado nos riscos de crédito (CAC) no mercado supervisionado.

Conforme acordado na 3ª reunião do grupo técnico, apresentamos uma comparação entre duas estimativas de valores de CAC, uma calculada considerando riscos de crédito sobre as despesas de comercialização diferidas (DCD) e outra sem considerar.

Obs.: *O valor do capital adicional baseados nos riscos de crédito estimado não significa um correspondente incremento no valor de requerimento de capital, haja vista a correlação entre o risco de crédito e o de subscrição.*

Análise de Impacto:

Comentários:

- Utilizamos precisas conservadoras em nossa estimativa. Quando não contávamos com as informações necessários, consideramos sempre o cenário mais conservador.
- A data-base do estudo é **março de 2010**.
- Utilizamos dados do FIPSUSEP.
- Ressaltamos que os resultados apresentados tratam-se de estimativas com base nas premissas utilizadas.

Análise de Impacto:

Premissas Importantes:

- Utilizamos 14% como fator de ponderação de risco das quotas de fundo de investimentos. É uma estimativa baseada nas aplicações dos recursos do mercado segurador.
- Cenário da Carteira de Resseguro utilizado:
 - ressegurador local - Grau 1: 50%
 - ressegurador admitido - Grau 2: 40%
 - ressegurador eventual- Grau 2: 10% :
- Consideramos que 100% das Assistências Financeiras foram feitas no regime de repartição simples.
- 100% da DCD oriunda de comissões pagas a corretores.

Seguradoras:

	com DCD		sem DCD	
	CAC/Ativos (1)	CAC1/CAC2 (2)	CAC/Ativos (1)	CAC1/CAC2 (2)
(3) total	1.22%	6.94%	1.18%	7.18%
(4) média	2.42%	22.36%	2.35%	24.36%
(5) mediana	2.24%	1.26%	2.17%	1.34%
(6) percentil 97.5%	6.11%	149.77%	6.11%	165.57%
(7) percentil 2.5%	0.20%	0.00%	0.20%	0.00%

(1) capital baseado nos riscos de crédito requerido dividido pelo volume de ativos. Não estamos considerando o efeito da diversificação quando este capital é agregado com o capital baseado nos riscos de subscrição.

(2) parcela 1 do capital baseado nos riscos de crédito dividida pela parcela 2.

(3) É a relação absoluta do mercado de seguros, calculada considerando o volume total do numerador e denominador do mercado.

(4) Média da relação (1) ou (2) de todas seguradoras.

(5) Mediana da relação (1) ou (2) de todas seguradoras.

(6) Percentil de 97,5% da relação (1) ou (2) de todas seguradoras.

(7) Percentil 2,5% da relação (1) ou (2) de todas seguradoras.

Resseguradoras Locais

	com DCD		sem DCD	
	CAC/Ativos	CAC1/CAC2	CAC/Ativos	CAC1/CAC2
total	3.53%	39.31%	3.49%	39.91%
média	2.91%	55.33%	2.82%	62.14%
mediana	2.77%	49.12%	2.70%	56.66%

Sociedades de Capitalização

	CAC/Ativos
total	2.40%
média	3.13%
mediana	2.42%
percentil 97.5%	8.91%
percentil 2.5%	1.03%

Obs.: Não há impacto neste segmento com a aplicação de risco de crédito sobre a DCD.

EAPC com fins

	CAC/Ativos
total	3.87%
média	3.34%
mediana	3.48%

Obs.: Não há impacto neste segmento com a aplicação de risco de crédito sobre a DCD.

EAPC sem fins

	CAC/Ativos
total	3.30%
média	3.83%
mediana	3.05%
percentil 97.5%	8.25%
percentil 2.5%	0.85%

Obs.: Não há impacto neste segmento com a aplicação de risco de crédito sobre a DCD.