

Risco de Crédito

Análise de Impacto

César da Rocha Neves

CGSOA/CORIS

Rio de Janeiro

20 de maio de 2010

Análise de Impacto:

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

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 dezembro de 2009.
- 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.

Seguradoras

	CAC/Ativos (1)	CAC1/CAC2 (2)
(3) total	1.3%	7.0%
(4) média	2.6%	27.4%
(5) mediana	2.4%	1.4%
(6) percentil 97.5%	6.5%	150.4%
(7) percentil 2.5%	0.2%	0.0%

(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

	CAC/Ativos	CAC1/CAC2
total	3.6%	48.4%
média	4.2%	64.0%
mediana	3.0%	60.3%

Sociedades de Capitalização

	CAC/Ativos
total	2.4%
média	2.6%
mediana	2.1%
percentil 97.5%	5.0%
percentil 2.5%	1.0%

EAPC com fins

	CAC/Ativos
total	3.9%
média	3.4%
mediana	3.5%

EAPC sem fins

	CAC/Ativos
total	3.3%
média	3.8%
mediana	3.9%
percentil 97.5%	7.5%
percentil 2.5%	1.0%