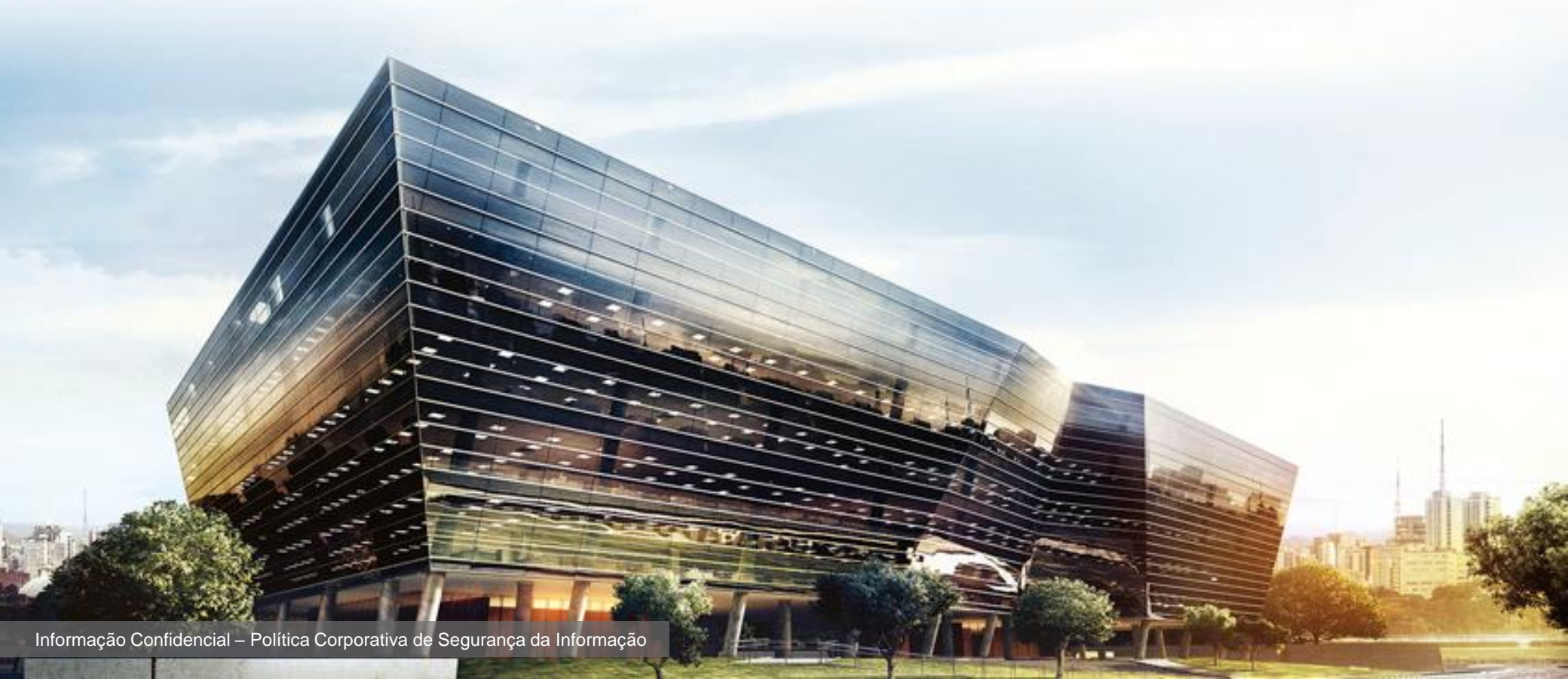


# A Basileia III e os seus impactos no Crédito Privado

Setembro 2018



# Agenda

- Acordo de Basileia
- Cronograma de Implantação da Basileia III
- Basileia III – Realidade Brasileira
- Mercado de Crédito Privado
- Os impactos da Basileia III no Mercado de Crédito
- Considerações Finais

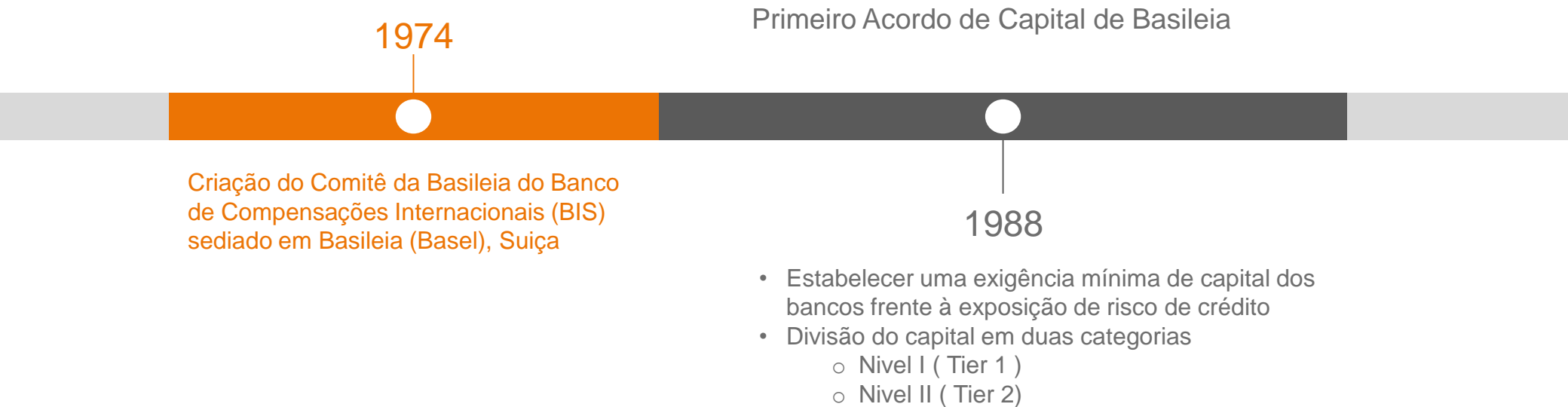


## Histórico

Conjunto de medidas de regulamentação bancária definido pelo Comitê da Basileia do Banco de Compensações Internacionais (BIS)

As medidas do acordo visam:

- Assegurar a solvência do conjunto das instituições financeiras;
- incrementar a capacidade do setor financeiro em absorver perdas não esperadas e reduzir o contágio à economia real;
- Buscar uma igualdade de condições de competição entre as instituições que atuam em escala internacional



1996

Exigência de capital  
para cobertura de  
exposições nos  
mercados de câmbio,  
dívidas, ações,  
commodities e opções

Basileia II

2004

### Introdução dos Três Pilares

- 1) Incorporação do requerimento mínimo de capital para risco de crédito, mercado e operacional.
- 2) Ampliação do papel do regulador e revisão dos processos de avaliação pelos órgãos supervisores acerca da adequação dos requerimentos de capital e dos processos internos dos bancos.
- 3) Disciplina de Mercado: governança para assegurar que as informações relativas à adequação do capital e ao processo de supervisão sejam divulgadas de maneira transparente para o mercado.

### Basileia III



2010

Dezembro/2010: Lançamento dos documentos conhecidos como Acordo de Basileia III

No Brasil, resoluções, circulares e carta-circulares foram editadas a partir de 2013 para a implementação da Basileia III

# Cronograma de Implantação da Basileia III



## Cronograma Brasil

Valores Mínimos (%) sobre o RWA – Risk Weighted Asset

	2016	2017	2018	2019
• <b>Nível I ( Capital Principal + Capital Complementar)</b>	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%
• <b>Capital Principal</b>	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
• <b>Capital Complementar</b>	-	-	-	-
• <b>Nível II</b>	-	-	-	-
Capital Total ou Patrimônio de Referência (Nível I + Nível II)	9,875%	9,25%	8,63%	8,00%
• <b>Adicional de Capital Principal (ACP)</b>	0,625%	1,50%	2,38%	3,50%
• <b>Buffer I – Conservação</b>	0,625%	1,25%	1,875%	2,50%
• <b>Buffer II - Contra Cíclico</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
• <b>Buffer III - Importância Sistêmica</b>	0,00%	0,25%	0,50%	1,00%
<b>Capital Principal + ACP</b>	<b>5,125%</b>	<b>6,000%</b>	<b>6,875%</b>	<b>8,000%</b>
<b>Nível I + ACP</b>	<b>6,625%</b>	<b>7,5%</b>	<b>8,38%</b>	<b>9,5%</b>
<b>Capital Total + ACP</b>	<b>10,500%</b>	<b>10,750%</b>	<b>11,000%</b>	<b>11,500%</b>

### Alavancagem

$$RA \text{ ( Razão de Alavancagem)} = \frac{\text{Capital Nível I}}{\text{Exposição Total da Instituição}}$$

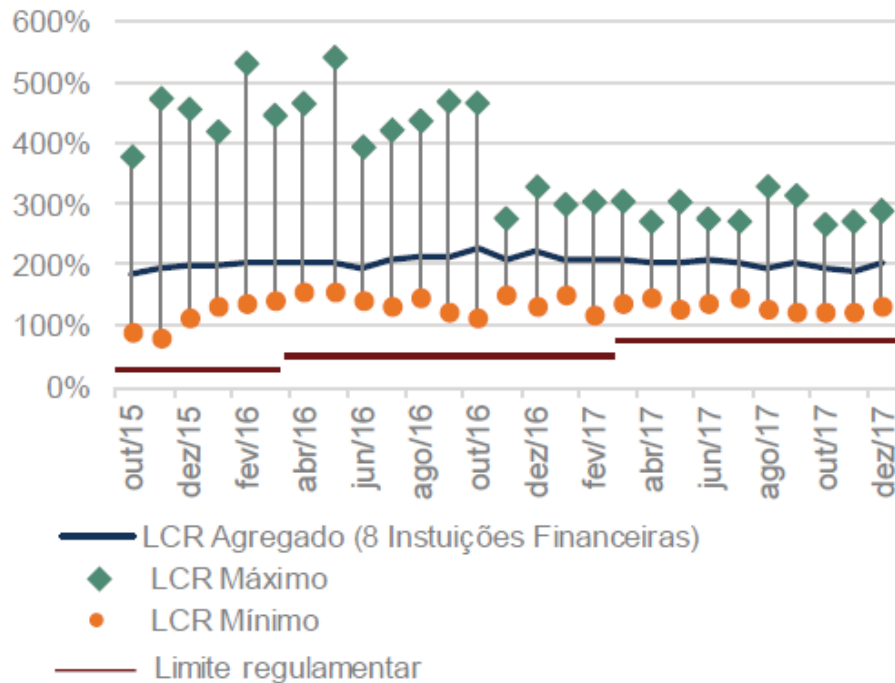
Nível mínimo = 3 %  
(quanto maior, melhor)

### Liquidez

$$\text{Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)} = \frac{\text{Volume de ativos de alta liquidez }^{12} \text{ detidos pela instituição (HQLA)}}{\text{Estimativa de desembolso nos 30 dias subsequentes em cenário de estresse}^{13}}$$

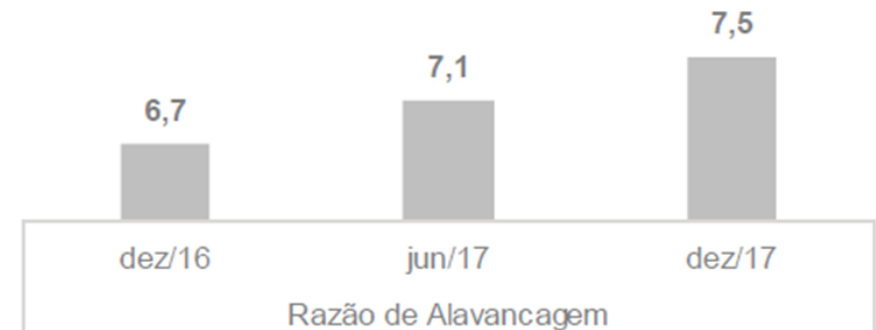
$$\text{Indicador de Longo Prazo ( NSFR)} = \frac{\text{Recursos Estáveis Disponíveis (ASF)}}{\text{Recursos Estáveis Requeridos(RSF)}}$$

## Liquidez de Curto Prazo



Fonte: Relatório de Estabilidade Financeira (Volume 17, Número 1, Abril 2018) do Banco Central do Brasil.

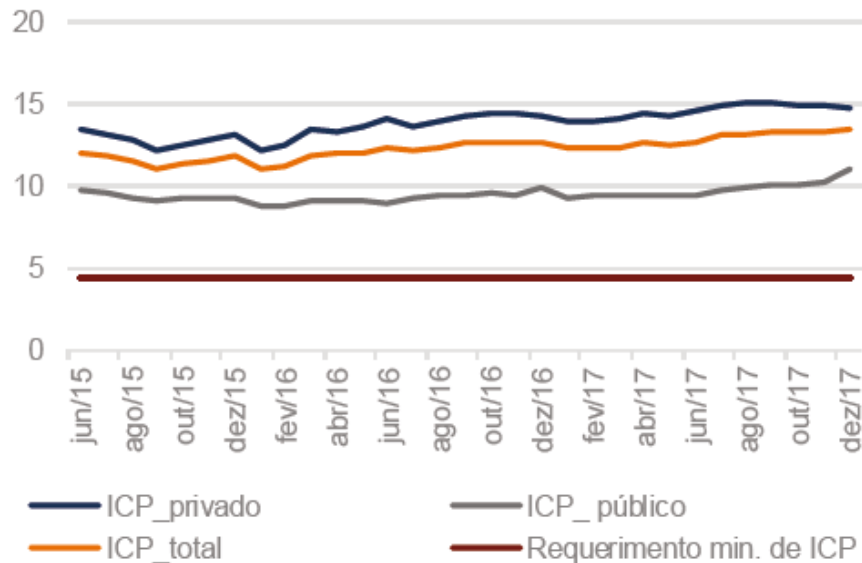
## Razão de Alavancagem



Fonte: Relatório de Estabilidade Financeira (Volume 17, Número 1, Abril 2018) do Banco Central do Brasil.

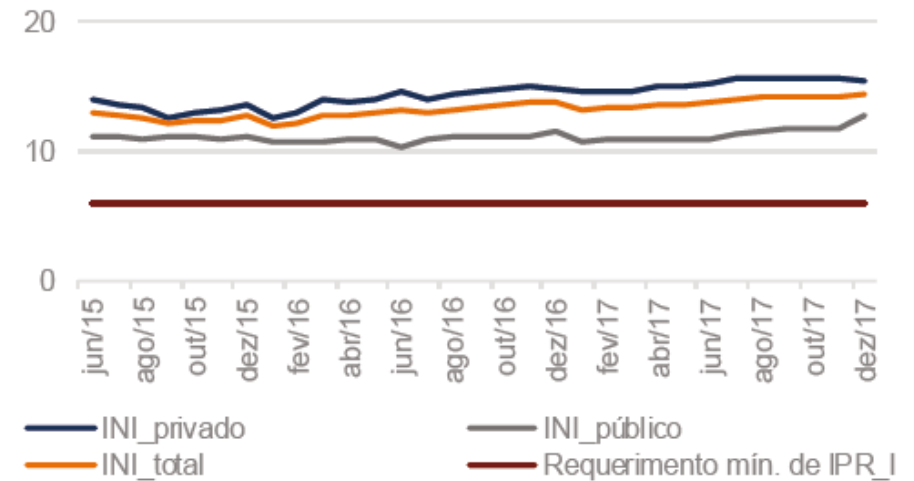


## Índice de Capital Principal

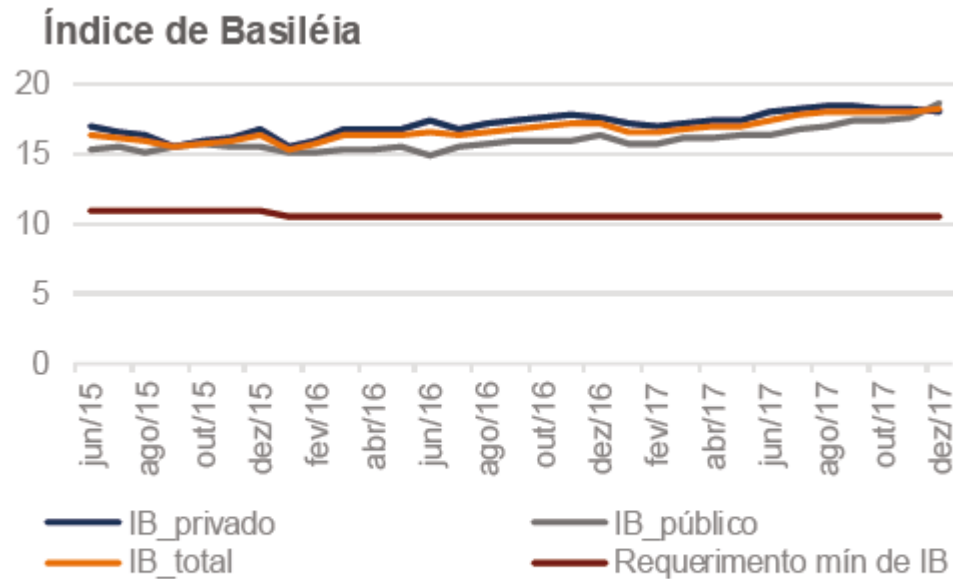


Fonte: Relatório de Estabilidade Financeira (Volume 17, Número 1, Abril 2018) do Banco Central do Brasil.

## Patrimônio de Referência (PR) Nível I

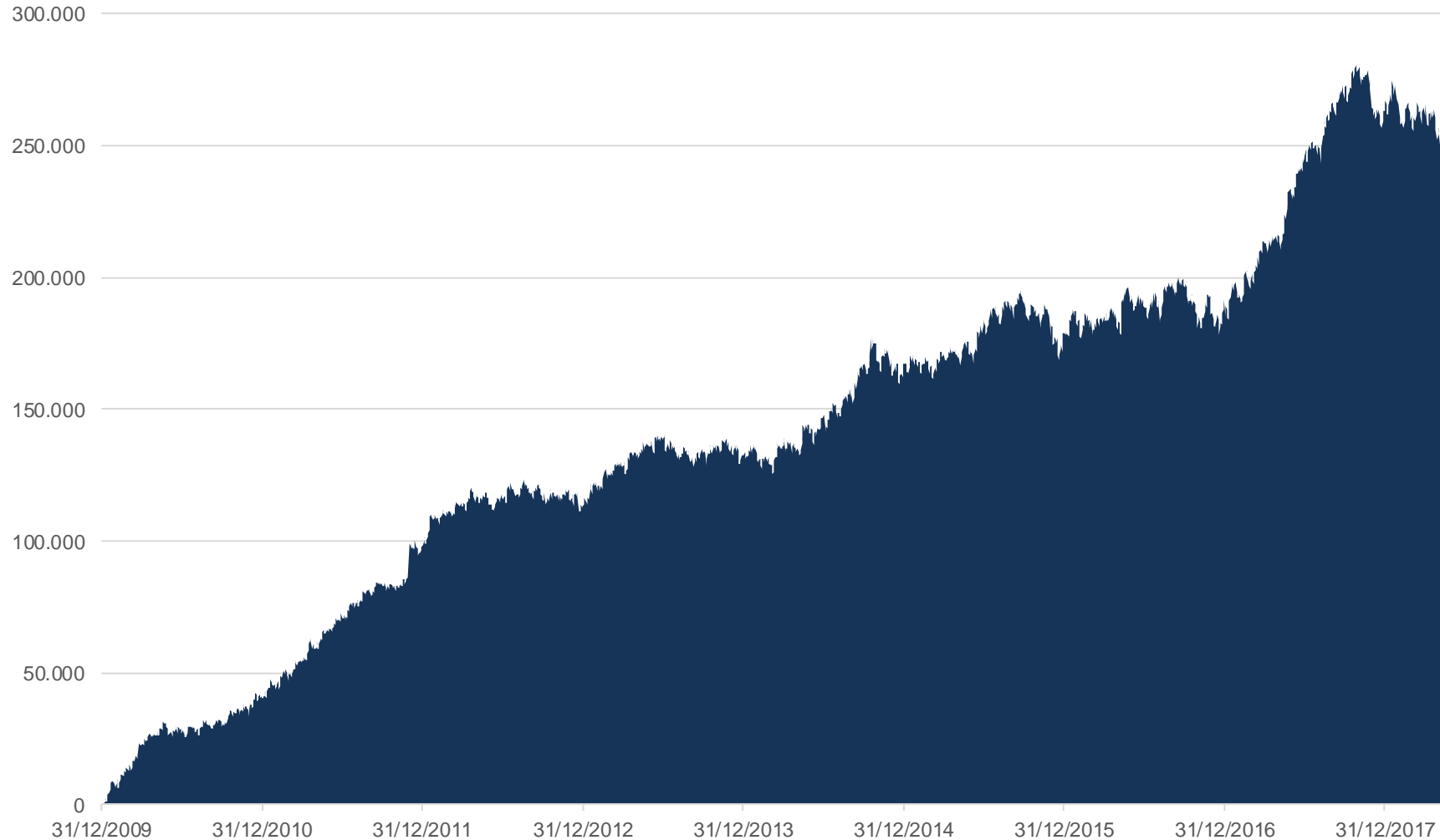


Fonte: Relatório de Estabilidade Financeira (Volume 17, Número 1, Abril 2018) do Banco Central do Brasil.



Fonte: Relatório de Estabilidade Financeira (Volume 17, Número 1, Abril 2018) do Banco Central do Brasil.

# Captação dos fundos de crédito ( R\$ milhões)



Fonte: ANBIMA - Consideramos a captação dos fundos com alocação superior a 20 % em ativos de risco de crédito dos cinco maiores gestores do mercado brasileiro (Banco do Brasil, Bradesco, CEF, Itaú e Santander)

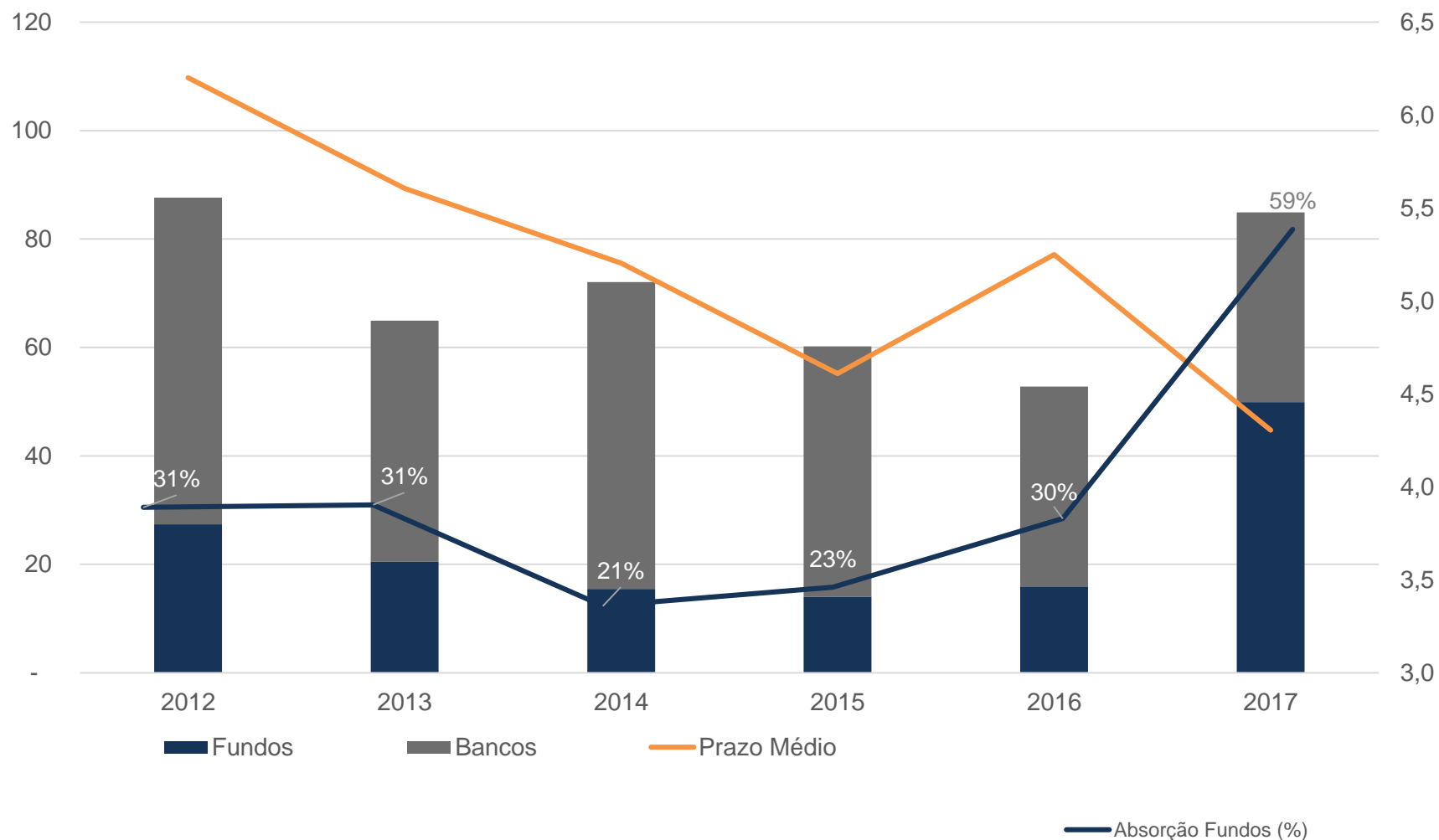
# Taxa de emissão das LF Senior – Baixo risco de crédito



# Emissão de Debêntures

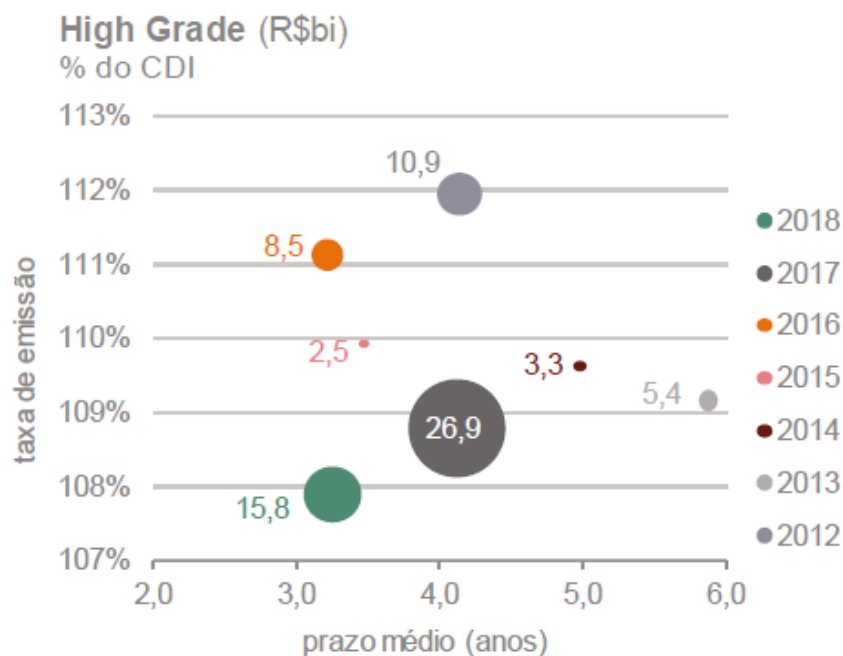


Prazo Médio e absorção dos fundos (%)

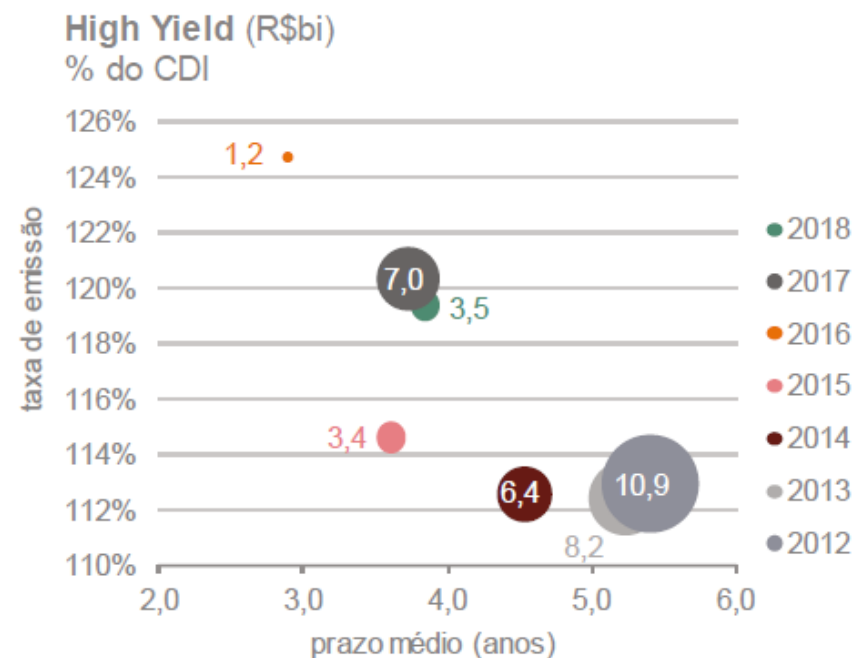


# Mercado primário de debêntures

High Grade x High Yield



Fonte: ANBIMA, CVM, Site: [www.comdinheiro.com.br](http://www.comdinheiro.com.br) - Abril 2018

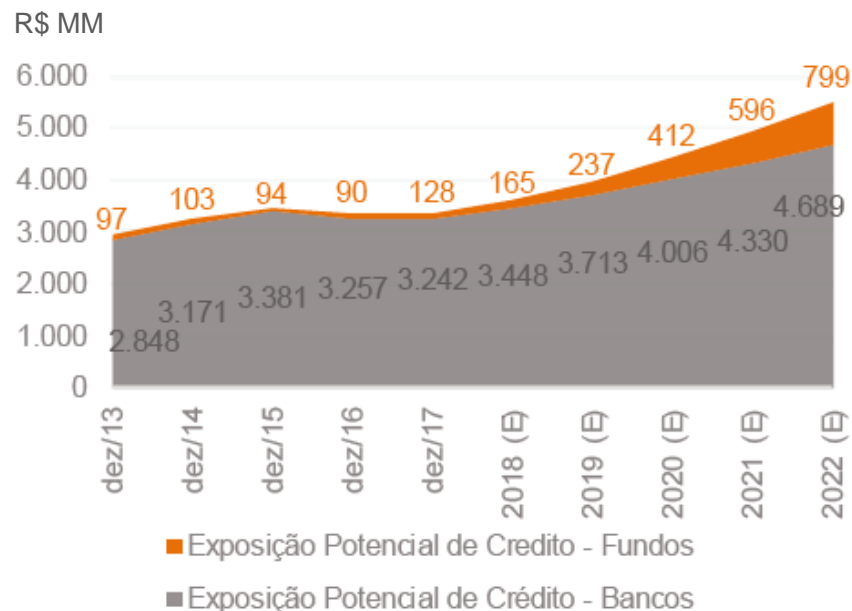


Fonte: ANBIMA, CVM, Site: [www.comdinheiro.com.br](http://www.comdinheiro.com.br) - Abril 2018

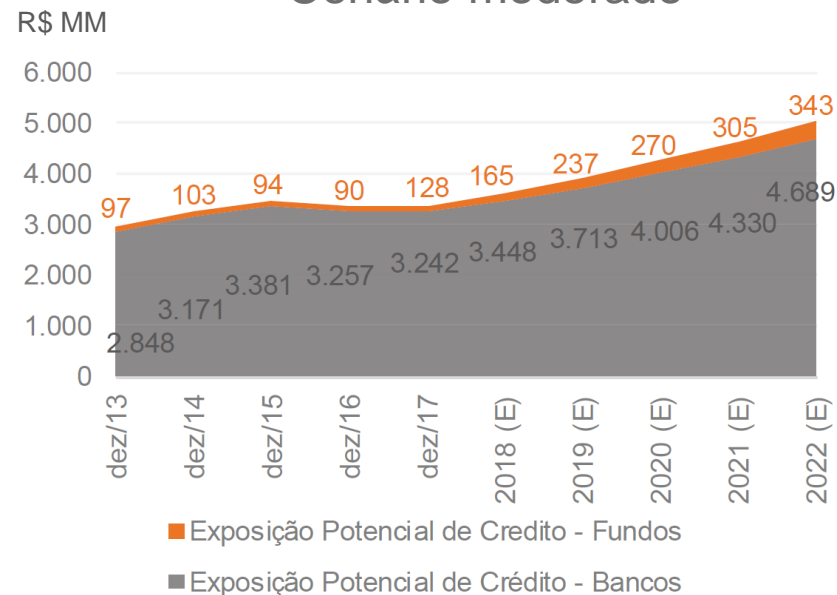
# Os impactos da Basileia III no Mercado de Crédito



## Cenário otimista



## Cenário moderado



Fonte: BACEN - Dezembro 2018

O movimento de ampliação das fontes de financiamento das empresas, além das tradicionais contrapartes bancárias, deverá estimular o mercado de capitais

- A implementação dos novos acordos globais da Basileia III, buscará aumentar a resiliência do sistema financeiro, incrementar a qualidade e a quantidade do capital dos bancos, além de sua liquidez, com o intuito de proteger os depositantes e evitar crises que possam contagiar outros setores da economia;
- De acordo com o relatório de estabilidade financeira brasileiro divulgado pelo BCB, os índices de capitalização, liquidez e de alavancagem do sistema financeiro brasileiro apresentam robustez para suportar com equilíbrio esse processo de ajustes prudenciais de Basileia III;
- Tais exigências certamente implicarão no aumento do custo de oportunidade dos bancos, na redução de capacidade de alavancagem e, conseqüentemente, no espaço para incorporar ativos e risco de crédito em suas carteiras;
- O estudo do Itaú Asset Management (IAM) aponta um potencial de crescimento do estoque de crédito fora do balanço dos bancos detido pelos fundos para cerca de **duas a cinco vezes** o montante atual.





Obrigado.

**Gerson H. Konishi**

[gerson.konishi@itau-unibanco.com.br](mailto:gerson.konishi@itau-unibanco.com.br)

Visite nosso site:

[www.itauassetmanagement.com.br](http://www.itauassetmanagement.com.br)

**Itaú** AssetManagement

# Informações relevantes



Material elaborado com finalidade exclusivamente didática.

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. As informações aqui contidas são de fontes públicas que consideramos confiáveis, porém não representam recomendações de negócios por parte do Itaú Unibanco S.A. nem de seus colaboradores. O Itaú Unibanco não garante a veracidade ou precisão das informações contidas neste material. Nosso objetivo ao transmitir estas informações é reafirmar nosso compromisso de oferecer o máximo em qualidade na administração dos recursos de nossos clientes e total transparência em nossas ações.

As projeções contidas neste material podem ser modificadas a qualquer momento em razão de alterações de qualquer dos fatores que compõem sua base de cálculo, bem como em função de mudanças no cenário econômico-financeiro. Todas as projeções foram elaboradas com base em probabilidades, levando-se em consideração as informações disponíveis até a presente data.

Dúvidas, reclamações e sugestões fale com o seu Gerente Institucional ou com a Área de Atendimento (11) 3631-2555. Se necessário, utilize o SAC Itaú 0800 728 0728, todos os dias, 24h, ou o Fale Conosco ([www.itaú.com.br](http://www.itaú.com.br)). Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú 0800 570 0011, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, 24 horas 0800 722 1722.

