

Alteração na alíquota do recolhimento compulsório sobre recursos a prazo e aperfeiçoamento do LCR

Bruno Serra Fernandes
20/02/2020

Alterações nas alíquotas dos recolhimentos compulsórios

Regras jan/2016 x dez/2019

	Recolhimento Compulsório	Exigibilidade Adicional	Direcionamento	Depósitos Livres
Depósitos à vista	45% → 21%	0%	Crédito Rural: 34% → 30% Microfinanças: 2%	19% → 47%
Depósitos a prazo	25% → 31%	11% → 0%	-	64% → 69%
Depósitos de poupança	Rural: 15,5% → 20% Imobiliária: 24,5% → 20%	5,5% → 0%	Rural: 74% → 60% Imobiliária: 65%	Rural: 5% → 20% Imobiliária: 5% → 15%

Alterações nas alíquotas dos recolhimentos compulsórios

Alteração em fevereiro/2020

	Recolhimento Compulsório	Direcionamento	Depósitos Livres
Depósitos à vista	21%	Crédito Rural: 30% Microfinanças: 2%	47%
Depósitos a prazo	31% → 25%	-	69% → 75%
Depósitos de poupança	Rural: 20% Livre: 20%	Rural: 60% Livre: 65%	Rural: 20% Livre: 15%

LCR – Indicador de Liquidez de Curto Prazo

- O LCR garante estoque adequado de ativos líquidos de alta qualidade (HQLA) que possam ser convertidos facilmente em espécie para atender às potenciais necessidades de liquidez em um cenário de estresse.

Depende das características de liquidez dos ativos

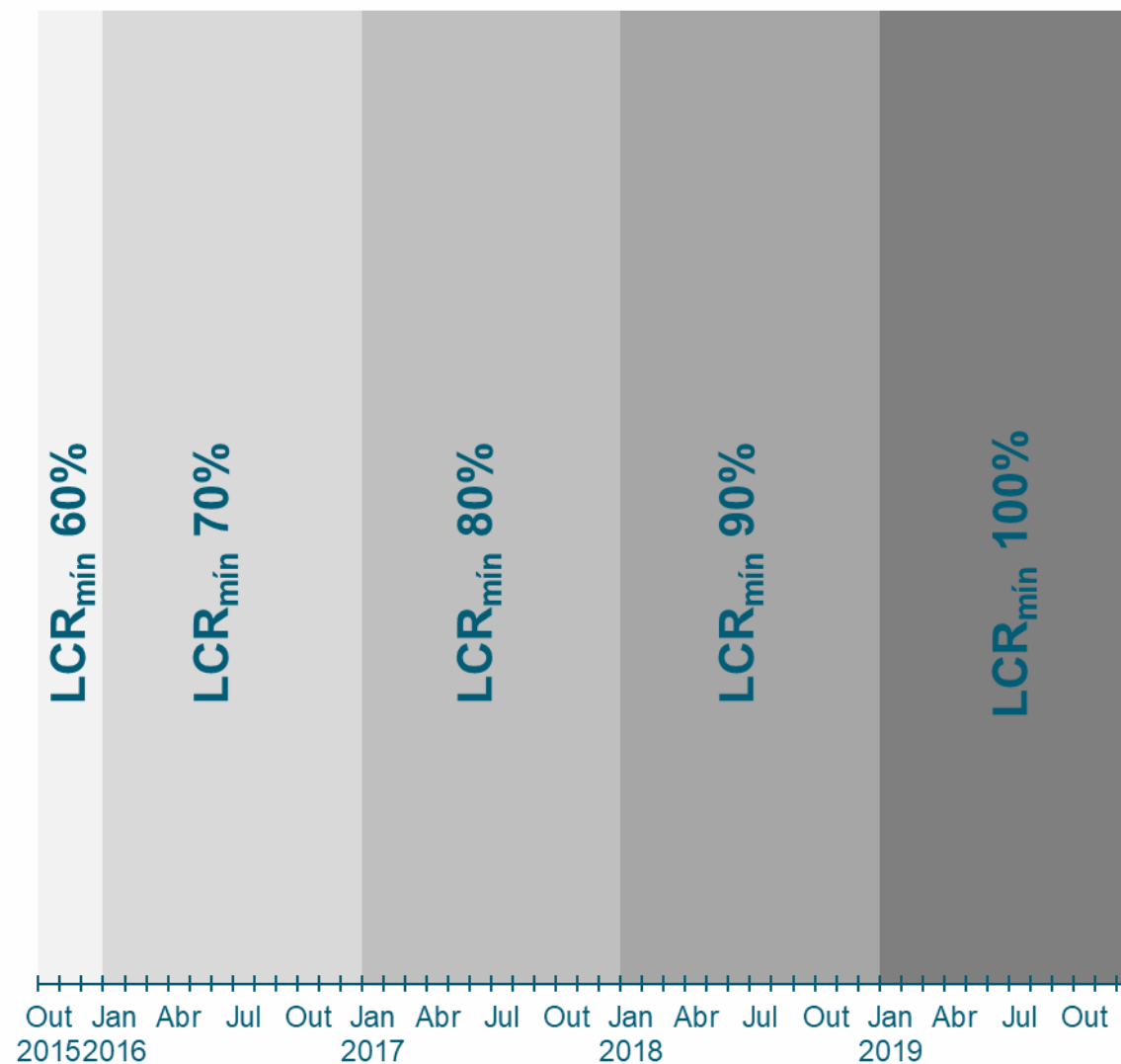


$$LCR = \frac{\textit{Ativos líquidos de alta qualidade (HQLA)}}{\textit{Total de saídas líquidas de caixa previstas para 30 dias}}$$



Depende da estabilidade das captações
(i.e. contraparte, risco, tipo de instrumento)

Adoção gradual do LCR



Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Captação	R\$ 100,00
Compulsório (alíquota de 31%)	R\$ 31,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Captação	R\$ 100,00
Compulsório (alíquota de 31%)	R\$ 31,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00
LCR – <i>saídas líquidas</i> (40% no atacado)	R\$ 40,00

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Captação	R\$ 100,00
Compulsório (alíquota de 31%)	R\$ 31,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00
LCR – <i>saídas líquidas</i> (40% no atacado)	R\$ 40,00
LCR – Retorno Compulsório (31% do <i>run-off</i>)	R\$ 12,40

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Captação	R\$ 100,00
Compulsório (alíquota de 31%)	R\$ 31,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00
LCR – <i>saídas líquidas</i> (40% no atacado)	R\$ 40,00
LCR – Retorno Compulsório (31% do <i>run-off</i>)	R\$ 12,40
HQLA _{N1} total necessário (100% saídas líquidas)	R\$ 40,00

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Captação	R\$ 100,00
Compulsório (alíquota de 31%)	R\$ 31,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00
LCR – <i>saídas líquidas</i> (40% no atacado)	R\$ 40,00
LCR – Retorno Compulsório (31% do <i>run-off</i>)	R\$ 12,40
HQLA _{N1} total necessário (100% <i>saídas líquidas</i>)	R\$ 40,00
Necessidade adicional de HQLA _{N1} (HQLA _{N1} total – Retorno compulsório)	R\$ 27,60

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Captação	R\$ 100,00
Compulsório (alíquota de 31%)	R\$ 31,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00
LCR – saídas líquidas (40% no atacado)	R\$ 40,00
LCR – Retorno Compulsório (31% do <i>run-off</i>)	R\$ 12,40
HQLA _{N1} total necessário (100% saídas líquidas)	R\$ 40,00
Necessidade adicional de HQLA _{N1} (HQLA _{N1} total – Retorno compulsório)	R\$ 27,60
Limite adicional de compulsório sobre HQLA _{N1} (15% x HQLA _{N1})	R\$ 6,00
HQLA adicionais (b) (Nec. adicional – Lim. adicional)	R\$ 21,60

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Captação	R\$ 100,00
Compulsório (alíquota de 31%)	R\$ 31,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00
LCR – saídas líquidas (40% no atacado)	R\$ 40,00
LCR – Retorno Compulsório (31% do <i>run-off</i>)	R\$ 12,40
HQLA _{N1} total necessário (100% saídas líquidas)	R\$ 40,00
Necessidade adicional de HQLA _{N1} (HQLA _{N1} total – Retorno compulsório)	R\$ 27,60
Limite adicional de compulsório sobre HQLA _{N1} (15% x HQLA _{N1})	R\$ 6,00
HQLA adicionais (b) (Nec. adicional – Lim. adicional)	R\$ 21,60
Caixa livre total (a-b)	R\$ 47,40

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Captação	R\$ 100,00	
Compulsório (alíquota de 31%)	R\$ 31,00	No balanço do BC
Caixa livre (a)	R\$ 69,00	
LCR – saídas líquidas (40% no atacado)	R\$ 40,00	
LCR – Retorno Compulsório (31% do <i>run-off</i>)	R\$ 12,40	
HQLA _{N1} total necessário (100% saídas líquidas)	R\$ 40,00	
Necessidade adicional de HQLA _{N1} (HQLA _{N1} total – Retorno compulsório)	R\$ 27,60	
Limite adicional de compulsório sobre HQLA _{N1} (15% x HQLA _{N1})	R\$ 6,00	
HQLA adicionais (b) (Nec. adicional – Lim. adicional)	R\$ 21,60	No balanço da IF
Caixa livre total (a-b)	R\$ 47,40	

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Impacto das alterações regulatórias

	Compulsórios @ 31% Lim. Adic. @ 15%
Captação	R\$ 100,00
Compulsório	R\$ 31,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00
LCR – <i>saídas líquidas</i>	R\$ 40,00
LCR – Retorno Compulsório	R\$ 12,40
HQLA _{N1} total necessário	R\$ 40,00
Necessidade adicional de HQLA _{N1}	R\$ 27,60
Limite adicional de compulsório sobre HQLA _{N1}	R\$ 6,00
HQLA adicionais (b)	R\$ 21,60
Caixa livre total (a-b)	R\$ 47,40

Exemplo de uma captação de recursos a prazo no atacado

Impacto das alterações regulatórias

	Compulsórios @ 31% Lim. Adic. @ 15%	Compulsórios @ 25% Lim. Adic. @ 30%
Captação	R\$ 100,00	R\$ 100,00
Compulsório	R\$ 31,00	R\$ 25,00
Caixa livre (a)	R\$ 69,00	R\$ 75,00
LCR – <i>saídas líquidas</i>	R\$ 40,00	R\$ 40,00
LCR – Retorno Compulsório	R\$ 12,40	R\$ 10,00
HQLA _{N1} total necessário	R\$ 40,00	R\$ 40,00
Necessidade adicional de HQLA _{N1}	R\$ 27,60	R\$ 30,00
Limite adicional de compulsório sobre HQLA _{N1}	R\$ 6,00	R\$ 12,00
HQLA adicionais (b)	R\$ 21,60	R\$ 18,00
Caixa livre total (a-b)	R\$ 47,40	R\$ 57,00

Alteração na alíquota do recolhimento compulsório sobre recursos a prazo e aperfeiçoamento do LCR

Bruno Serra Fernandes
20/02/2020