

Conglomerado Prudencial Bank of America Merrill Lynch

Estrutura de Gerenciamento de Risco de Crédito - CPBofAML

Junho 2017

Ouvidoria

Telefone: 0800-8862000

e-mail: ouvidoria_bamlbrasil@baml.com

Endereço:

**Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3400 - 18º Andar
- CEP 04538-132 - São Paulo, SP**

1. Gerenciamento do Risco de Crédito

O Risco de Crédito é a possibilidade de perdas associadas a inabilidade ou ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação, conforme estabelecido pelo Órgão Regulador Local.

Estão compreendidos na definição de Risco de Crédito: o risco de crédito da contraparte, o risco país, o risco de transferência, a possibilidade de ocorrência de desembolsos para honrar avais, fianças, coobrigações, compromissos de crédito ou outras operações de natureza semelhante e também a possibilidade de perdas associadas ao não cumprimento de obrigações financeiras nos termos pactuados por parte intermediária ou conveniente de operações de crédito.

Qualquer transação financeira realizada pelo CPBofAML com uma contraparte pode implicar em exposição ao risco de crédito por parte da instituição, propiciando potenciais perdas, diretas ou indiretas. Deste modo, o estabelecimento de procedimentos para uma adequada gestão do risco de crédito e manutenção de níveis de exposição a crédito compatíveis com o apetite de risco definido pela instituição, são objetivos chave do CPBofAML. Assim, a avaliação do risco de crédito de cada contraparte e produto, a manutenção da qualidade de crédito da carteira e a adequação dos limites de crédito aprovados são essenciais para a continuidade das operações da instituição.

1.1. Políticas e estratégias da gestão de risco de crédito

Considerando as características de negócio do CPBofAML e as complexidades do mercado financeiro, a política objetiva formalizar as regras e princípios compatíveis aos principais objetivos do gerenciamento de risco de crédito, de acordo com o apetite de risco da instituição, de forma alinhada com todas as políticas e práticas globais do BAC e, em conformidade com os princípios prudenciais, normas, legislações e práticas regulatórias locais.

A Política de Risco de Crédito tem como objetivo assegurar que o CPBofAML tenha uma estrutura de governança, controles, sistemas e práticas de gestão de risco suficientemente robusta e adequada para gerenciar seu risco de crédito, de forma compatível com o risco de suas contrapartes, a natureza de suas operações, a complexidade dos produtos e serviços oferecidos; e ainda, proporcional ao apetite de risco da instituição. Através desta estrutura a Área de Risco de Crédito, a Área de Análise de Crédito, os Comitês de Riscos Brasil e Country Leadership Team (“CLT”) atuam na avaliação, controle e monitoramento do risco de crédito da instituição.

A Política de Risco de Crédito é aprovada pelo Comitê de Riscos Brasil e pela Diretoria do CPBofAML e atribui ao Comitê de Risco de Crédito a função de supervisionar os processos, os sistemas, os controles e os limites locais de modo a propiciar adequada estrutura para uma gestão satisfatória

do risco de crédito. Decisões com impactos relevantes sobre o gerenciamento do risco de crédito devem ser discutidas pelo Comitê de Risco de Crédito e escaladas ao Comitê de Riscos Brasil

A Política de Risco de Crédito do CPBofAML define regras para:

- Estabelecer e manter supervisão das atividades que expõem o CPBofAML ao risco de crédito e a riscos relacionados;
- Manter uma estrutura apropriada para reger a aprovação e concessão de crédito. A concessão de crédito é administrada por unidades independentes dos profissionais que conduzem as atividades comerciais. A política de concessão de crédito deve ser transparente para os usuários, consistente para todos os produtos e tipos de negócios e ainda, deverá proporcionar aos profissionais com alçada de aprovação, limites claros dentro dos quais os mesmos deverão operar;
- Manter política de alçadas de crédito para aprovação de crédito e respectivas extensões ou renegociações, caso necessário. As regras para concessão de alçadas ou autoridade de crédito devem ser definidas com clareza, podendo ser facilmente compreendidas tanto pelos responsáveis pela concessão de crédito quanto pelas Unidades de Negócios responsáveis pela originação do crédito. Controles precisam estar instaurados para garantir que excessos e/ou violações sejam evitados;
- Identificar e atribuir a classificação de risco de crédito para todas as contrapartes, de forma consistente e padronizada a ser utilizada em todas as decisões relacionadas à concessão e gestão de crédito. Essas classificações são atualizadas constantemente. Deve existir um sistema eficiente de classificação e de análise de exposição, além de um processo formal de concessão e monitoramento de crédito, que permitem o CPBofAML: identificar e mitigar perdas potenciais, desenvolver estratégias de renegociação e planos de contingência, e contabilizar adequadamente as perdas com crédito;
- Gerenciar os excessos e violações de limites, uma vez que perdas além dos níveis aceitáveis e prejuízos não previstos podem ocorrer quando os limites são excedidos. Assim, são monitoradas as exposições correntes em relação aos limites existentes, sendo observada qualquer situação discrepante;
- Detectar antecipadamente as seguintes situações: a deterioração das condições de crédito de uma contraparte/devedora, a diminuição do valor da garantia apresentada ao banco ou ainda, a incapacidade potencial de uma contraparte não honrar seus compromissos de acordo com

as condições originais da transação. Todas estas situações devem ser acompanhadas de revisões das classificações de risco de crédito;

- Estabelecer e manter a supervisão para implementação e mudanças na política de crédito do CPBofAML. Esta supervisão deve ser conduzida pelo Comitê de Risco de Crédito; e
- Procedimentos da análise de crédito, considerando a área de atuação da contraparte, setor de atividade econômica, principais concorrentes e fornecedores, considerações sobre a administração, estrutura societária, situação econômico-financeira atual e projetada, grau de alavancagem e endividamento, fluxo de caixa, e contingências, entre outros fatores.

1.2. Processo de originação do crédito

O processo de originação da concessão de crédito inicia-se nas Unidades de Negócios que, ao identificarem uma operação potencial com uma determinada contraparte, comunica a área de Análise de Crédito, indicando as características e detalhes da operação.

1.3. Processo de análise e aprovação do crédito

Qualquer aprovação de crédito requer um estudo de crédito que deve ser formalizado no Memorando de Aprovação de Crédito e submetido à aprovação da Área de Análise de Crédito e posteriormente à aprovação da Área de Risco de Crédito. Para aprovação da concessão de crédito, deve-se seguir o regime de alçadas do CPBofAML, definido em função do volume do crédito e da qualificação de risco da contraparte envolvida.

O CPBofAML utiliza sistemas para mensuração e posteriormente como repositório para os documentos de aprovação, limites e exposições de crédito correntes. Além disso, a instituição, durante o processo de aprovação, se utiliza de sistema apropriado para armazenamento de demonstrativos financeiros, mensuração da classificação do risco de crédito, e avaliação do retorno e capital econômico consumido na transação.

A análise de crédito é fundamentalista e leva em consideração a área de atuação da contraparte, setor de atividade econômica, principais concorrentes e fornecedores, considerações sobre a administração, estrutura societária, situação econômico-financeira atual e projetada, grau de alavancagem e endividamento, fluxo de caixa, contingências, entre outros. Estes fatores são subsídios importantes para a determinação de adequada classificação de risco da contraparte.

Especificamente, em caso de Instituições Financeiras, a análise financeira considera: o capital, a qualidade de ativos, avaliação da administração e resultados, liquidez, análise de sensibilidade e opinião de Agências de Classificação. O panorama da transação (pontos fortes/fracos), o panorama

do cliente, os principais riscos e atenuantes e suas principais fontes de pagamento também são analisados.

1.4. Gestão da exposição ao risco de crédito

A gestão da exposição ao risco de crédito tem como objetivo monitorar individualmente as operações e o perfil de risco da contraparte, fazendo uso de informações externas e internas, identificando potenciais eventos de perdas e decidindo por medidas adequadas para sua mitigação. Quando efetivamente observadas as deteriorações, medidas pertinentes são deliberadas no Comitê de Risco de Crédito.

1.5. Gestão da carteira de crédito

A área de risco de crédito e de análise de crédito do CPBofAML adotam uma série de controles para uma gestão eficiente e robusta do risco de crédito. Os limites referem-se a níveis máximos pré-aprovados, os procedimentos estabelecem níveis aceitáveis de risco e as avaliações comparativas representam as melhores práticas. Estes controles, em confluência com os limites regulatórios, se referenciam à estrutura de limites de risco de crédito no CPBofAML.

O CPBofAML busca a diversificação do portfólio como forma de reduzir a volatilidade de perdas referentes ao risco de crédito e maximizar o retorno do capital. A estrutura de limites de crédito, contemplando os procedimentos e as avaliações comparativas relativas à exposição, ao crédito e ao capital atribuído ao país, foi estabelecida para alcançar tais objetivos.

Além de monitorar os limites de crédito concedidos de acordo com o grau de risco da contraparte, visando manter a diversificação da carteira, a exposição da carteira é analisada sob dois principais aspectos de concentração: tipo de indústria/setor; e classificação de grau de risco da contraparte. Para tanto, são estabelecidos parâmetros desejáveis relacionados a tais exposições. Em casos específicos, os parâmetros estabelecidos podem ser alterados mediante apreciação do Comitê de Risco de Crédito. Adicionalmente, as Áreas de Risco de Crédito e Análise de Crédito acompanham a concentração das dez maiores exposições por contraparte, independentemente do tipo de indústria/ setor ou grau de classificação.

As contrapartes são monitoradas periodicamente, incluindo a revisão de aspectos, tais como:

- Situação econômico-financeira da contraparte;
- Exposição atual do CPBofAML em relação à contraparte em questão;
- Situação atual de potenciais negociações, e
- Discussão de plano de ação.

1.6. Monitoramento da carteira de crédito

A área de Análise de Crédito é responsável por monitorar informações sobre setores e/ou contrapartes específicas com o intuito de identificar informações que possam antecipar potencial deterioração na capacidade da contraparte em honrar suas obrigações. O Gerente de Análise de Crédito é responsável pelo monitoramento e análise dos diferentes aspectos e tendências dos setores ou indústrias sob sua responsabilidade utilizando das mais diversas ferramentas e canais de informações disponibilizados pelo CPBofAML.

O monitoramento abrange uma série de métricas financeiras da contraparte em relação à geração de caixa, faturamento, EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização), alavancagem, assim como fatores de descumprimento de *covenants*, dentre outras, para orientar as ações cabíveis.

1.7. Análise de risco de crédito

O risco de crédito de um cliente ou contraparte é gerenciado baseado no perfil de risco, que inclui analisar a capacidade de pagamento (avaliada pelo desempenho econômico-financeiro das contrapartes que será identificada na análise prévia à concessão de crédito, com foco na geração de fluxo de caixa e cobertura do serviço da dívida), a garantia (se houver) e eventuais impactos do ambiente econômico. Análise, monitoramento e limites de crédito são reavaliados proativamente para capturar eventuais mudanças no perfil de risco.

O CPBofAML analisa os riscos de crédito através da análise do crédito, de caráter fundamentalista com foco na geração de fluxo de caixa e toma como base sempre que possível os demonstrativos financeiros dos últimos três anos fiscais da contraparte. Os analistas que atribuem ou atualizam o risco de crédito considerarão a vulnerabilidade da contraparte ou da tomadora às condições econômicas ou setoriais quando atribuírem uma classificação.

1.8. Atributos gerais das classificações de risco de crédito

Manter uma metodologia de classificação de risco assertiva, consistente e dinâmica da contraparte é muito importante para um gerenciamento eficaz do risco de crédito do CPBofAML. Desta forma, o CPBofAML adota uma metodologia de classificação de risco que está condizente e alinhada com as metodologias de classificação de risco exigidas pelo mercado financeiro.

O CPBofAML adota uma escala de classificação dividida em 10 níveis, que vai de 10 (mais fraco) a 1 (mais forte), baseada na probabilidade esperada de inadimplência da contraparte e alinhada à escala de classificação de risco definida pelo BAC.

Tabela 1: Classificação de risco de contraparte

Classificação de risco de contraparte	Descrição
1	Excepcional
2	Excelente
3	Forte
4	Bom
5	Satisfatório
6	Aceitável (Adequado)
7	Transição
8	Menção Especial
9	Deficiente
10	Duvidosa

A maioria dos Scorecards é um sistema objetivo e consistente que se utiliza de modelos de classificação de risco baseados em fatores financeiros e não-financeiros da contraparte, desenvolvidos para uso de carteiras específicas e linhas de negócio. Os fatores financeiros e não-financeiros variam entre os Scorecards, dentre os quais podemos citar: receita e lucratividade, geração de caixa e índices de cobertura (geração de caixa, versus amortização da dívida/despesas financeiras), variabilidade do fluxo de caixa, flexibilidade financeira e estrutura de capital. A classificação de risco é válida se for utilizado o Scorecard apropriado. Existem 4 tipos de Scorecards:

(i) Portfolio Scorecards: utilizado para a maioria das indústrias. A seleção do Scorecard é feita através do NAICS code da contraparte.

(ii) Equivalência de Ratings Externos: utilizados no caso dos requisitos exigidos não serem atendidos para classificação de risco de crédito da contraparte através do Portfolio Scorecard. A metodologia utiliza os ratings das principais agências internacionais (S&P, Moody's and Fitch) como base para atribuição de classificação de risco de crédito.

(iii) Not Elsewhere Covered (NEC) Scorecard: utilizado para contrapartes que não se enquadram no Portfolio Scorecards.

(iv) Judgmental Scorecard (Análise Subjetiva): utilizado em casos específicos em que a contraparte não se adeque aos critérios da metodologia dos demais Scorecards (Portfolio, Mapping-External Ratings e NEC Scorecards).

1.9. Políticas de mitigação e controle

Levando em consideração a estratégia do CPBofAML focada em banco de atacado, as técnicas de mitigação de risco de crédito são avaliadas caso a caso e incluem, quando apropriado:

- O direito de exigir inicialmente uma garantia ou margem;

- O direito de encerrar as operações ou de solicitar mais garantias em função da probabilidade de acontecimentos desfavoráveis;
- O direito de solicitar mais garantias quando certos níveis de exposição forem excedidos e;
- O direito de exigir fianças de terceiros e a compra de proteção contra inadimplência de crédito.

Em função do foco estratégico em clientes de grande porte e alta qualidade de crédito (“client selection”, percebido como o mais importante elemento da concessão de crédito), antecipamos que a maior parte do portfólio do CPBofAML tende a não ter mitigadores estruturais ou garantias.

Como regra geral o CPBofAML utiliza-se do instituto jurídico da compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional (SFN), ressaltando-se no entanto que uma análise precisa deve ser feita caso a caso.

1.9.1. **Garantias e métodos de eficácia**

As garantias são instrumentos que visam reduzir a ocorrência de perdas em operações dotadas de risco de crédito. Para que sejam aceitas como instrumentos mitigadores de risco, as garantias devem ser devidamente formalizadas e controladas (artigo 36 da Circular nº 3.644 do BACEN).

Ao conceder crédito, o CPBofAML poderá exigir garantias referentes a vários tipos de ativos para reduzir risco, incluindo, mas não se limitando a avais, alienação fiduciária de bens móveis e imóveis, recebíveis, títulos do governo e demais títulos e valores mobiliários. A fim de assegurar a eficácia da garantia na redução pretendida de risco, é essencial que a constituição da garantia em favor do CPBofAML seja devidamente documentada, e que essa garantia seja devidamente avaliada e monitorada em sua origem e continuamente.

A metodologia utilizada para a avaliação e mensuração da garantia dependerá da utilização e do grau de dependência do CPBofAML para com a garantia. A avaliação de garantia deve ser parte de qualquer análise de repagamento. Além disso, a avaliação de garantia e controle constitui um importante recurso de controle (por exemplo, na utilização de uma base de empréstimo).

Devido à volatilidade dos preços inerente a títulos de liquidez imediata, o monitoramento dos títulos dados em garantia, incluindo qualquer garantia de empréstimos ou *thresholds* específicos é fundamental. Os requisitos de controle incluem a marcação a mercado das garantias constituídas e verificação do cumprimento de índices de cobertura por meio de sistemas integrados.

O CPBofAML possui o entendimento baseado na estrutura e objetivo do Contrato Geral de Derivativos (CGD). As exposições incluem certos fatores de mitigação de risco tais como o acordo global de compensação (previsto na Resolução 3.263/2005) que já está previsto como um dos instrumentos aceitos como mitigador de risco de crédito (conforme previsto na Circular 3.644/2013) para fins de apuração de ativos ponderados pelo risco - RWA.

Para fins de apuração da parcela de alocação de capital do risco de crédito, apresentamos abaixo o valor total mitigado e/ou apurado por meio do valor líquido destes instrumentos pelo Fator de Ponderação de Risco (FPR).

1.10. Limites de exposição

O processo de aprovação e concessão de crédito requer análise e classificação do risco de crédito da contraparte em questão. Para cada contraparte é atribuída uma classificação de risco de crédito de acordo com a metodologia de classificação de risco adotada pelo CPBofAML, seguindo as políticas e procedimentos corporativos. Os limites de risco de crédito levam em consideração as medidas de exposição corrente e potencial, sendo estas definidas e monitoradas por tipo de risco amplo, tipo de produto e vencimento.

Todas as transações são aprovadas de acordo com as alçadas de crédito estabelecidas pela política corporativa. Normas, legislações e práticas contábeis locais são levadas em consideração para determinar o apetite de risco local.

1.11. Regras de Provisionamento

A determinação da provisão para devedores duvidosos atende às exigências regulamentares do BACEN, definidas nas Resoluções CMN 2.682/99 e 2.697/00 e circulares complementares, tendo o propósito de assegurar o tratamento adequado ao risco de crédito das operações, seja na avaliação qualitativa do tomador quanto no aspecto quantitativo, este representado por aspectos econômicos e financeiros que resultam na apuração da sua capacidade de pagamento.

O CPBofAML classifica suas exposições a risco de crédito utilizando as classificações de risco definidas pelo Bacen na Resolução 2.682/99. Tal classificação é feita com base em critérios consistentes e verificáveis, sendo amparada por informações externas e internas.

Tabela 2: Mínimo de Provisão % por Classificação de Risco

BACEN	CPBofAML	% Mínimo de Provisão
AA	1	0%
	2	
	3	
	4+, 4, 4-	
	5+, 5, 5-	
A	6+, 6, 6-	0,5%
B	7+, 7, 7-	1%
C	8	3%
D	9+	10%
E, F, G e H	9, 9- e 10	E - 30% F - 50% G - 70% H - 100%

A provisão para fazer frente aos créditos de liquidação duvidosa é constituída mensalmente. Os ajustes do nível de provisão da carteira são determinados pela reclassificação das operações por atraso e contaminação pela deterioração do nível de risco de outras operações do mesmo cliente na carteira. O valor provisionado pode ser majorado quando há risco iminente de não-pagamento.