



O banco nacional
do desenvolvimento

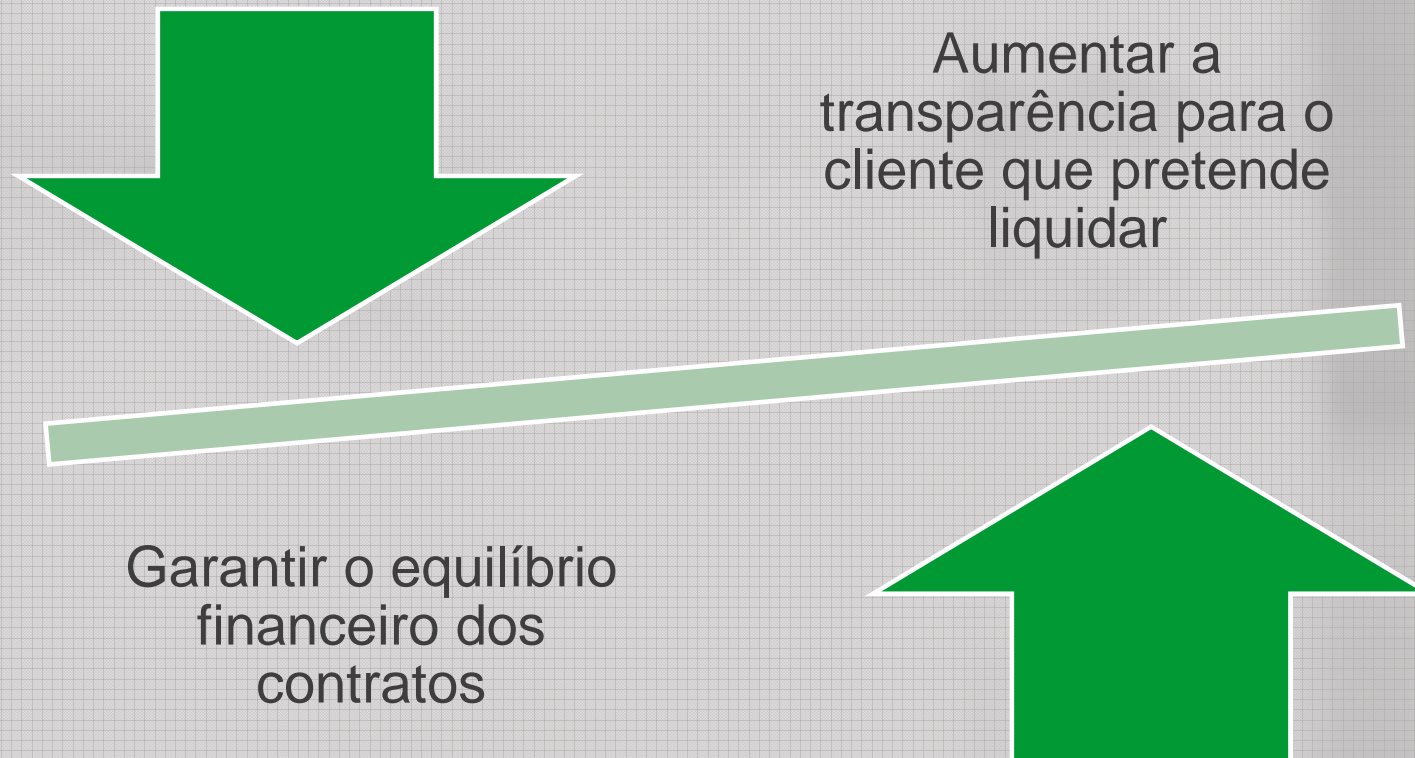
Liquidação Antecipada

Cálculo de compensação
para operações em TLP e TJLP

7 de outubro de 2019



Por que estabelecer regra de compensação para liquidação antecipada?



Como se calcula a compensação por liquidação antecipada?

$$\text{Saldo devedor} * \text{Compensação}\%$$

Onde,

$$\text{Compensação}\% = \text{fator}_{spread} + \text{fator}_{taxa}$$

Compensação Contratos em TJLP

$$\text{Compensação}\% = \text{fator}_{\text{spread}}$$

Onde:

$$i. \text{ fator}_{\text{spread}} = \text{spread}_{\text{total}} * \text{reductor}$$

$$ii. \text{ reductor} = \frac{\text{Saldo devedor}}{\text{Total liberado}}, \text{ ignorando capitalizações}$$

$$\text{Compensação} = \text{Saldo devedor} * \text{Compensação}\%$$

Compensação Contratos em TJLP

$$\text{Compensação}\% = \text{fator}_{\text{spread}}$$

Onde:

$$i. \text{ fator}_{\text{spread}} = 2,5\% * \text{reductor}$$

$$ii. \text{ reductor} = \frac{\text{Saldo devedor}}{\text{Total liberado}}, \text{ ignorando capitalizações}$$

$$\text{Compensação} = \text{Saldo devedor} * \text{Compensação}\%$$

Compensação Contratos em TJLP

$$\mathbf{Compensação\% = fator_{spread}}$$

Onde:

$$i. \quad \mathbf{fator_{spread} = 2,5\% * redutor}$$

$$ii. \quad \mathbf{redutor = \frac{1.000.000}{Total\ liberado}}$$

$$\mathbf{Compensação = 1.000.000 * Compensação\%}$$

Compensação Contratos em TJLP

$$\mathbf{Compensação\% = fator_{spread}}$$

Onde:

$$i. \quad \mathbf{fator_{spread} = 2,5\% * 50\%}$$

$$ii. \quad \mathbf{redutor = \frac{1.000.000}{2.000.000} = 50\%}$$

$$\mathbf{Compensação = 1.000.000 * Compensação\%}$$

Compensação Contratos em TJLP

$$\text{Compensação\%} = 1,25\%$$

Onde:

$$i. \text{ fator}_{spread} = 2,5\% * 50\% = 1,25\%$$

$$ii. \text{ redutor} = \frac{1.000.000}{2.000.000} = 50\%$$

$$\text{Compensação} = 1.000.000 * 1,25\% = R\$ 12.500$$

Compensação Contratos em TLP

$$\text{Compensação\%} = \text{fator}_{spread} + \text{fator}_{taxa}$$

Onde:

- i. fator_{spread} = mesma condição TJLP*
- ii. fator taxa = máx(0; ΔJ_m)*
- iii. ΔJ_m = duration * (J_{m contratado} - J_{m atual})*

$$\text{Compensação} = \text{Saldo devedor} * \text{Compensação\%}$$

Compensação Contratos em TLP

$$\text{Compensação\%} = 1,25\% + \text{fator}_{\text{taxa}}$$

Onde:

i. $\text{fator}_{\text{spread}} = 1,25\%$

ii. $\text{fator}_{\text{taxa}} = \text{máx}(0; \Delta J_m)$

iii. $\Delta J_m = \text{duration} * (J_{m_{\text{contratado}}} - J_{m_{\text{atual}}})$

$$\text{Compensação} = 1000.000 * \text{Compensação\%}$$

Compensação Contratos em TLP

$$\text{Compensação\%} = 1,25\% + \text{fator}_{\text{taxa}}$$

Onde:

i. $\text{fator}_{\text{spread}} = 1,25\%$

ii. $\text{fator}_{\text{taxa}} = \text{máx}(0; \Delta J_m)$

iii. $\Delta J_m = 3 * (J_{m_{\text{contratado}}} - J_{m_{\text{atual}}})$

$$\text{Compensação} = 1.000.000 * \text{Compensação\%}$$

Compensação Contratos em TLP

$$\text{Compensação\%} = 1,25\% + \text{fator}_{\text{taxa}}$$

Onde:

i. $\text{fator}_{\text{spread}} = 1,25\%$

ii. $\text{fator}_{\text{taxa}} = \text{máx}(0; \Delta J_m)$

iii. $\Delta J_m = 3 * (2,5\% - J_{m_{\text{atual}}})$

$$\text{Compensação} = 1.000.000 * \text{Compensação\%}$$

Compensação Contratos em TLP

$$\text{Compensação\%} = 1,25\% + \text{fator}_{\text{taxa}}$$

Onde:

i. $\text{fator}_{\text{spread}} = 1,25\%$

ii. $\text{fator}_{\text{taxa}} = \text{máx}(0; \Delta J_m)$

iii. $\Delta J_m = 3 * (2,5\% - 2\%)$

$$\text{Compensação} = 1.000.000 * \text{Compensação\%}$$

Compensação Contratos em TLP

$$\text{Compensação\%} = 1,25\% + 1,5\%$$

Onde:

i. $fator_{spread} = 1,25\%$

ii. $fator\ taxa = \max(0; 1,5\%) = 1,5\%$

iii. $\Delta J_m = 3 * (2,5\% - 2\%) = 1,5\%$

$$\text{Compensação} = 1.000.000 * \text{Compensação\%}$$

Compensação Contratos em TLP

$$\text{Compensação\%} = 1,25\% + 1,5\% = 2,75\%$$

Onde:

$$i. \text{ fator}_{spread} = 1,25\%$$

$$\text{Compensação} = 1.000.000 * 2,75\% = R\$ 27.500$$

Resultados Esperados

- Atender a expectativa dos clientes
- Alinhar às práticas dos demais bancos de desenvolvimento
- Tornar os processos do BNDES mais simples e mais transparentes
- Proteger os interesses públicos



Portal BNDES
www.bndes.gov.br



Atendimento Empresarial
0800 702 6337
Chamadas internacionais
+55 21 2172 6337



Ouvidoria
0800 702 6307
www.bndes.gov.br/ouvidoria



Fale Conosco
www.bndes.gov.br/faleconosco



facebook.com/bndes.imprensa



twitter.com/bndes



youtube.com/bndes



slideshare.net/bndes