

Setul 4: Managementul riscului valutar într-o bancă

Conf. univ. dr. Cristian PĂUN

4.1. Expunerea la riscul valutar într-o tranzacție de creditare simplă

Problema 1: O bancă acordă două credite în valută companiei A și companiei B cu următoarele caracteristici:

Compania A	Compania B
Valoare: 1.000.000 Euro	Valoare: 1.500.000 USD
Scadență: 5 ani	Scadență: 5 ani
Rambursare: anuități constante	Rambursare: serii anuale egale
Dobândă: 10% pe an fixă	Dobândă: 12% pe an fixă
Perioadă de grație: 2 ani	Fără perioadă de grație

Având în vedere faptul că inițial cursul de schimb este:

1 Euro = 4,5 lei

1 USD = 3 lei

Și că se estimează o depreciere a cursului de schimb după cum urmează:

Leu față de Euro cu 1% pe an

Leu față de USD cu 1,5% pe an

Să se estimeze care este expunerea la riscul valutar pentru bancă în cazul celor două credite simple.

4.2. Expunerea la riscul valutar de translație pe cazul unei bănci

Problema 2: O bancă internațională de origine americană are următorul bilanț simplificat:

Active / Pasive	SUA	UK	Austria	România	Bulgaria
Rezerve	1000	2000	4000	6000	2500
Credite acordate	5000	8000	3000	6000	4000
Plasamente	3000	5000	1000	1500	4500
Active fixe	1500	3000	1000	3000	2500
TOTAL ACTIVE	10500	18000	9000	16500	13500
Depozite la vedere	1500	5000	3000	3000	4500
Depozite la termen	1000	5000	3000	4500	4000
Provizioane	1000	2000	1000	4000	1500
Împrumuturi atrase	4000	2000	500	4000	2500
Capital	3000	4000	1500	500	1000
TOTAL PASIVE	10500	18000	9000	16000	13500

Având în vedere că inițial cursul de schimb este: **1 USD = 0,6 Lire sterline = 0,8 Euro = 3 lei = 1,5 leva** și că se estimează următorul curs de schimb în interval de 1 an: **1 USD = 0,5 Lire sterline = 0,7 Euro = 3,5 lei = 1,8 leva** să se determine gradul de expunere la riscul valutar de translație pe cazul acestei bănci multinaționale (se vor avea în vedere următorii indicatori bilanțieri pentru a aprecia

situația financiară și patrimonială a băncii: Rata creditelor, Rata creditelor raportate la depozite, Activele lichide raportate la total depozite, Rata finanțărilor interbancare admitând că 10% din depozitele atrase sunt depozite de la alte bănci – Vezi **Cursul 6 - slide 26**).

4.3. Expunerea la riscul valutar economic în cazul unei bănci

Problema 3: O bancă estimează următoarele intrări și ieșiri de lichidități denominate în lei și în USD (având în vedere activitatea în valută desfășurată pe piața locală și pe piața internațională):

INDICATORUL / Perioada	Luna 1	Luna 2	Luna 3	Luna 4	Luna 5	Luna 6
1. Surse de lichidități						
1.1. Rezervă în exces						
în lei	1000	1500	1700	1900	2000	2500
în valută (USD)	4000	3500	3000	3000	3200	3500
1.2. Plasamente pe TS						
în lei	4000	4500	4800	5000	5500	5800
în valută (USD)	5000	5500	6000	6500	7000	8000
1.3. Plasamente în depozite						
în lei	3000	4000	5000	5500	6000	4500
în valută (USD)	3500	4500	4000	5000	6500	4000
1.4. Credite atrase						
în lei	4000	4500	5000	6000	7000	8000
în valută (USD)	6000	6000	7000	7000	7500	8500
2. Ieșiri de lichidități						
2.1. Împrumuturi către BC						
în lei	5000	5000	5000	5000	5000	5000
2.2. Împrumuturi interbancare						
în lei	10000	10500	12000	14000	16000	15000
în valută (USD)	15000	15000	17000	18500	20500	22000

Se cere:

1. Să se determine poziția netă de lichiditate în lei și USD a băncii în acest caz (**Vezi slide 25 din Cursul 6**) pe fiecare dintre cele 6 luni analizate, în ipoteza că 1 USD = 3 lei pe întreaga perioadă analizată. Comentați evoluția acesteia în primul semestru analizat.
2. Care este expunerea la riscul valutar economic măsurată pe această poziție netă de lichiditate în condițiile în care leul se estimează că va avea o depreciere de 1% pe lună în perioada analizată.
3. Ce se întâmplă cu poziția netă de lichiditate dacă leul se apreciază cu 1% pe lună?
4. Având în vedere expunerea la riscul valutar măsurată de dumneavoastră ce ați recomanda în cazul acestei bănci?