

Setul 5: Managementul riscului de credit

Conf. univ. dr. Cristian PĂUN

1. Aveți la dispoziție următoarele informații cu privire la un credit acordat de către o bancă:

- Rata de dobândă LIBOR: 7% p.a.
- Marja de risc (spread-ul): 2%
- Comisiunile cumulate percepute de către bancă: 3,5%
- Procentul minim pe care trebuie să îl păstreze în contul său debitorul (nu poate folosi acești bani): 5%
- Rata rezervelor obligatorii percepute de către banca centrală: 10%

Având în vedere aceste informații să se determine venitul brut așteptat generat de acest credit pentru bancă.

2. Aveți la dispoziție următoarele informații cu privire la patru companii:

Indicator	Compania A	Compania B	Compania C	Compania D
Active curente	4500	2000	8500	6500
Pasive curente	3200	4500	7400	5500
Total active	35000	25500	45000	28000
EBIT	17400	9500	15300	5400
Datorii totale	10000	8700	25000	11400
Capital total la valoarea de piață	9500	3000	14500	5600
Cifra de afaceri	55000	25000	65000	17850
Profit net	15000	7500	12500	4500

Având în vedere metoda scorurilor propusă de Altman ierarhizați cele patru companii în ordinea descrescătoare a riscului de credit asociat lor.

3. Un credit oferit de o bancă cu scadența de un an are o dobândă așteptată de 15%, rata de dobândă fără risc a pieței este de 6,5%. În caz de incapacitate de plată a celui împrumutat se estimează că se poate recupera 50% din suma împrumutată (având în vedere garanțiile solicitate). Se cere să se determine:

- Probabilitatea de intrare în incapacitate de plată (default);
- Prima de risc ce este percepută în cazul acestui împrumut.

4. Un credit oferit de o bancă cu scadența de trei ani are un randament curent pe primul an de 15%, pe al doilea an de 17% și pe al treilea an de 18%, rata de dobândă fără risc a pieței pentru titluri de stat cu scadența 1 an este de 6,5%, cu scadența 2 ani 7,5% și cu scadența 3 ani 8%. În caz de incapacitate de plată a celui împrumutat se estimează că se poate recupera 50% din suma împrumutată (având în vedere garanțiile solicitate). Se cere să se determine:

- Probabilitatea de intrare în incapacitate de plată (default) pe fiecare dintre cei trei ani;
- Probabilitatea cumulată pe întreaga perioadă de 3 ani;
- Prima de risc ce este percepută în cazul acestui împrumut pe fiecare dintre cei trei ani și prima de risc cumulată.

5. Aveți la dispoziție următoarele informații cu privire la o companie care solicită un credit de la o bancă:

- Valoarea de piață a activelor companiei: 1.000.000 lei
- Volatilitatea valorii de piață a activelor companiei: 0.5
- Volatilitatea valorii acțiunilor la bursă: 0.35
- Valoarea nominală a datoriei totale: 500.000 lei;
- Dobânda fără risc a pieței: 5% pe an
- Durata până la scadență a împrumutului solicitat: 5 ani

Să se estimeze:

- a. Distanța până la faliment conform modelului Merton;
- b. Distanța până la faliment Merton modificată.