

Modelo de negócios

Uma entidade tem um modelo de negócios com objetivo de originar empréstimos a clientes e vendê-los a um veículo de securitização, controlado pela entidade, o qual emite instrumentos a investidores. O veículo recebe os fluxos de caixa contratuais e os repassa a seus investidores.

Resposta

Na visão consolidada, o grupo originou empréstimos com o objetivo de mantê-los, contudo, na visão individual da entidade originadora, o objetivo é gerar caixa com a venda desses empréstimos ao veículo de securitização, assim, nas demonstrações financeiras separadas, ela não seria considerada como estando gerenciando essa carteira para receber os fluxos de caixa contratuais.

Modelo de negócios

Uma instituição mantém ativos financeiros para atender a uma eventual necessidade de liquidez em um cenário de estresse.

Resposta

Como a entidade não espera vender esses ativos em cenários normais, podemos considerar que o objetivo do seu modelo de negócios é manter os ativos financeiros para receber os fluxos de caixa contratuais. Por outro lado, se a entidade detém esses ativos para atender necessidades diárias de liquidez, o que a obriga a executar vendas frequentes, não podemos considerar que seu objetivo seja manter os ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais. Da mesma forma, se a entidade é obrigada por seu regulador a vender rotineiramente ativos financeiros para demonstrar que os ativos são líquidos, e o valor dos ativos é significativo, não podemos considerar que seu objetivo seja manter os ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais.

Modelo de negócios

A entidade detém ativos financeiros para receber os fluxos de caixa contratuais e, quando surgir uma oportunidade, vender para reinvestir em ativos financeiros com retorno mais elevado. Essa entidade investe seu excedente de caixa em ativos financeiros de curto e longo prazos, sendo que muitos desses ativos possuem prazos contratuais que superam o período o de investimentos esperados da entidade.

Resposta

O objetivo do modelo de negócios é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros. No entanto, se a entidade investe em ativos financeiros de curto prazo e, após o vencimento desses ativos, reinveste o caixa em novos ativos financeiros de curto prazo, até o momento em que precisa utilizar esse caixa, devemos considerar que o objetivo desse modelo de negócios é manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais.

Modelo de negócios

Uma instituição detém ativos financeiros para atender suas necessidades diárias de liquidez. Para minimizar os custos de manter recursos com liquidez, a entidade gerencia ativamente o retorno sobre a carteira, que consiste no recebimento de pagamentos contratuais e nos resultados da venda de ativos financeiros.

Resposta

O objetivo do modelo de negócios da entidade é maximizar o retorno para atender às necessidades diárias de liquidez e ela alcança esse objetivo tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros.