O RAROC (Risk Adjusted Return on Capital) é uma métrica utilizada por instituições financeiras para suporte à tomada de decisão e na avaliação do desempenho de operações. Resumidamente, o RAROC é dado pela a relação entre as receitas esperadas de uma determinada operação e sua contribuição para o risco da instituição.

O RAROC pode ser avaliado como uma medida de desempenho passado ou como um indicador para decisão de investimento.

* RAROC Retrospectivo: Medida de desempenho das operações passadas.
* RAROC Prospectivo: Ferramenta suporte à decisao de investimento.

A partir da avaliação do RAROC, uma operação de crédito só valeria a pena caso o indicador seja maior que o custo de oportunidade em emprgar o mesmo recurso numa operação sem risco. So custo de oportunidade for superior ao RAROC calculado, então não compensa correr o risco da operação analisada.

Ao invés de analisar somente o fluxo de caixa advindo de um empréstimo, é possível também comparar o rendimento esperado do empréstimo com o risco incorrido, se necessário, ajustando o spread das operações de crédito, conforme as perdas que se espera incorrer.

Metodologia

O Valor em Risco (VaR) é utilizado como medida de exposição do risco no denominador do RAROC. O Valor em Risco (VaR) estima a perda potencial máxima de um investimento de acordo com um determinado intervalo de confiança, demostrando a exposição ao risco financeiro de uma operação.

Assim são necessários três elementos na definição do VaR:

Estimativa de perda máxima: representa o valor monetário total da carteira que pode ser perdida;

Horizonte de tempo: diz respeito ao intervalo de tempo a ser analisado.

Nível de confiança: mostra o grau de cobertura estatística que o indicador alcança. Para o indicador ser confiável, recomenda-se a utilização de pelo menos 95% de confiança – o que significa, estatisticamente, 2 desvios-padrão.

O lucro presumido das operações foi calculado com base na metodologia de Schneider ().

O Valor em Risco (VaR) foi obtido com base no percentil 95% da distribuição de provisionamento, conforme o risco de crédito da operação.