

Relatório de Estabilidade Financeira

Abril 2018

Principais conclusões

- Redução dos riscos para a estabilidade financeira em 2017.
- Melhora dos indicadores de crédito, aumento da rentabilidade e maior apetite ao risco pelas IFs num contexto de retomada do crescimento da economia, queda da inflação, redução da Selic e melhora no emprego.
- Ativos problemáticos de grandes empresas continuarão demandando atenção.
- Mercado confia na capacidade de absorção de choques pelo SFN, mas demonstra preocupação com o cenário político, a agenda de reformas fiscais e a conjuntura internacional.

1. Panorama do sistema financeiro

- O ambiente econômico em 2017 propiciou a consolidação do avanço do crédito às famílias, que cresceu 5,7% a.a. ➤
- As melhorias perceptíveis no crédito às PMEs não se propagaram para as grandes corporações não financeiras. ➤
- Crédito bancário para grandes corporações recua, mas o financiamento via mercado de capitais cresceu 17,6% a.a. ➤
- O nível de provisionamento da carteira de crédito permanece adequado ao seu perfil de risco. ➤
- A rentabilidade dos bancos foi fortemente beneficiada pela queda de R\$23,3 bi nas despesas de provisão entre dezembro de 2016 e dezembro de 2017. ➤

1. Panorama do sistema financeiro

- O sistema bancário dispõe de capital robusto, em nível e qualidade, para suportar os riscos assumidos. ➤
- Os resultados dos testes de estresse de capital atestam aumento da resiliência do sistema bancário, que se mostra capaz de absorver perdas estimadas em todos os cenários simulados. A redução do risco de crédito, a melhora da rentabilidade e dos níveis de capitalização foram importantes para esse avanço. ➤
- O risco de liquidez continua a apresentar pouca preocupação para o sistema bancário, e a perspectiva é de manutenção do baixo risco para o primeiro semestre de 2018. ➤
- O mercado mantém a confiança na capacidade de o sistema financeiro absorver choques, mas mostra preocupação com o cenário político, o risco fiscal e a conjuntura internacional. ➤

2. Temas selecionados

- O risco decorrente das interconectividades dentro do sistema financeiro brasileiro é baixo, a despeito da aparente densa rede de conexões diretas entre o sistema bancário e os fundos de investimento (FIs), e entre estes e as seguradoras e os fundos de pensão. ➤
- O BC e o Conselho Monetário Nacional (CMN) seguem promovendo a resiliência do SFN, tanto no sentido de aumentar eficiência e segurança quanto para maior conformidade a padrões regulatórios internacionais. ➤
- No âmbito da Agenda BC+, pilar “Crédito mais barato”, as regras para as operações do cartão de crédito rotativo adotadas pelo BC no início de 2017 tiveram efeitos positivos para os clientes e para os indicadores de risco de crédito. ➤

Evolução de temas/riscos de REFs anteriores

Exposição do SFN a entes subnacionais

- Simulações atualizadas mostram redução do risco em relação ao REF anterior, sugerindo baixo impacto para a estabilidade financeira.
- SFN preparado para suportar *default* de estados e municípios C ou D (conceito STN) e de respectivos servidores, fornecedores e empregados dos fornecedores.

Adicional Contracíclico de Capital Principal – ACCP_{Brasil}

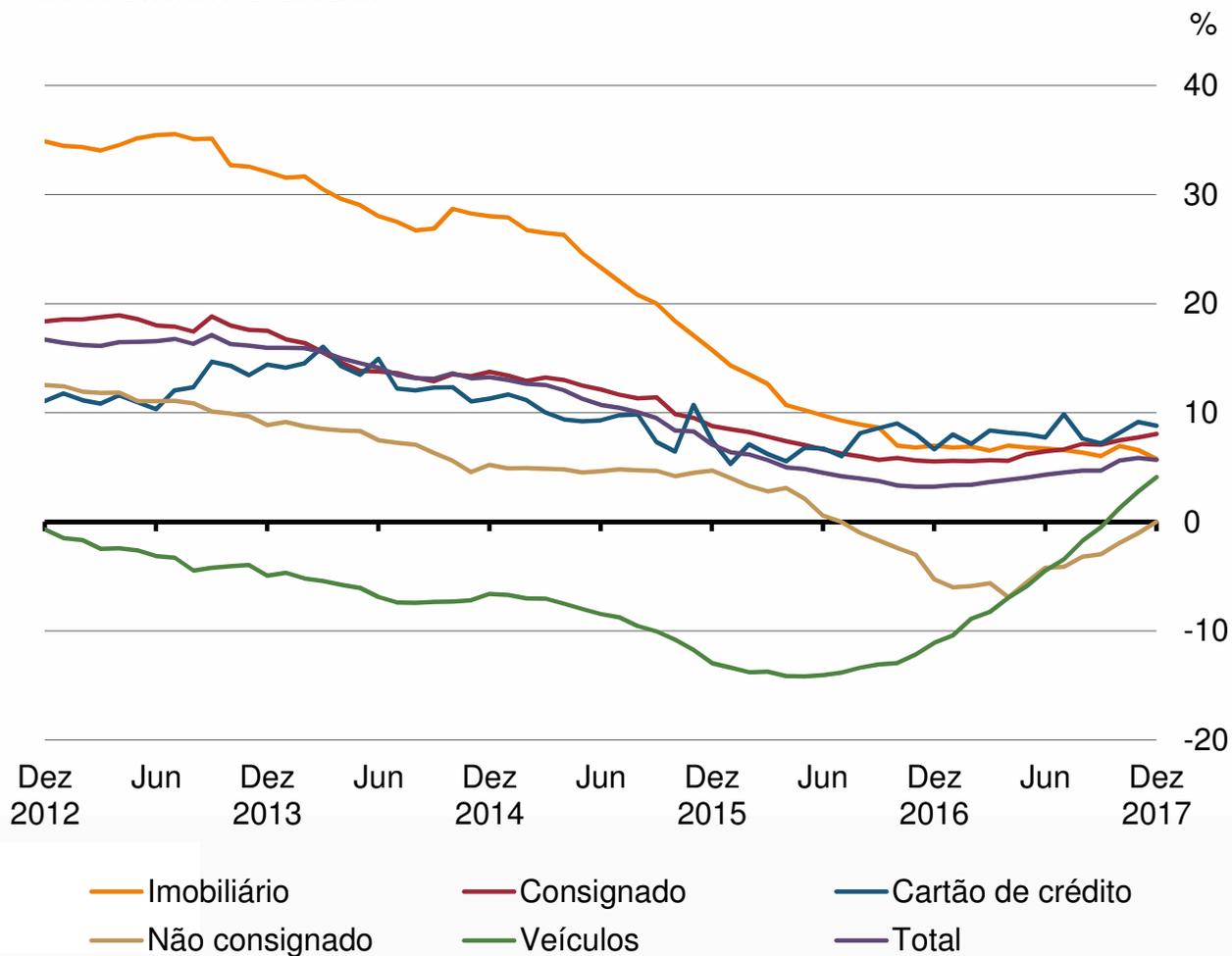
O Comef decidiu, por consenso, manter o ACCP_{Brasil} em 0% nas reuniões ordinárias trimestrais de 14/12/17 e de 8/03/18.

Anexos

1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

Carteira de crédito a pessoas físicas

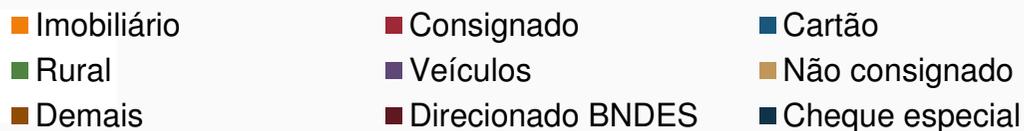
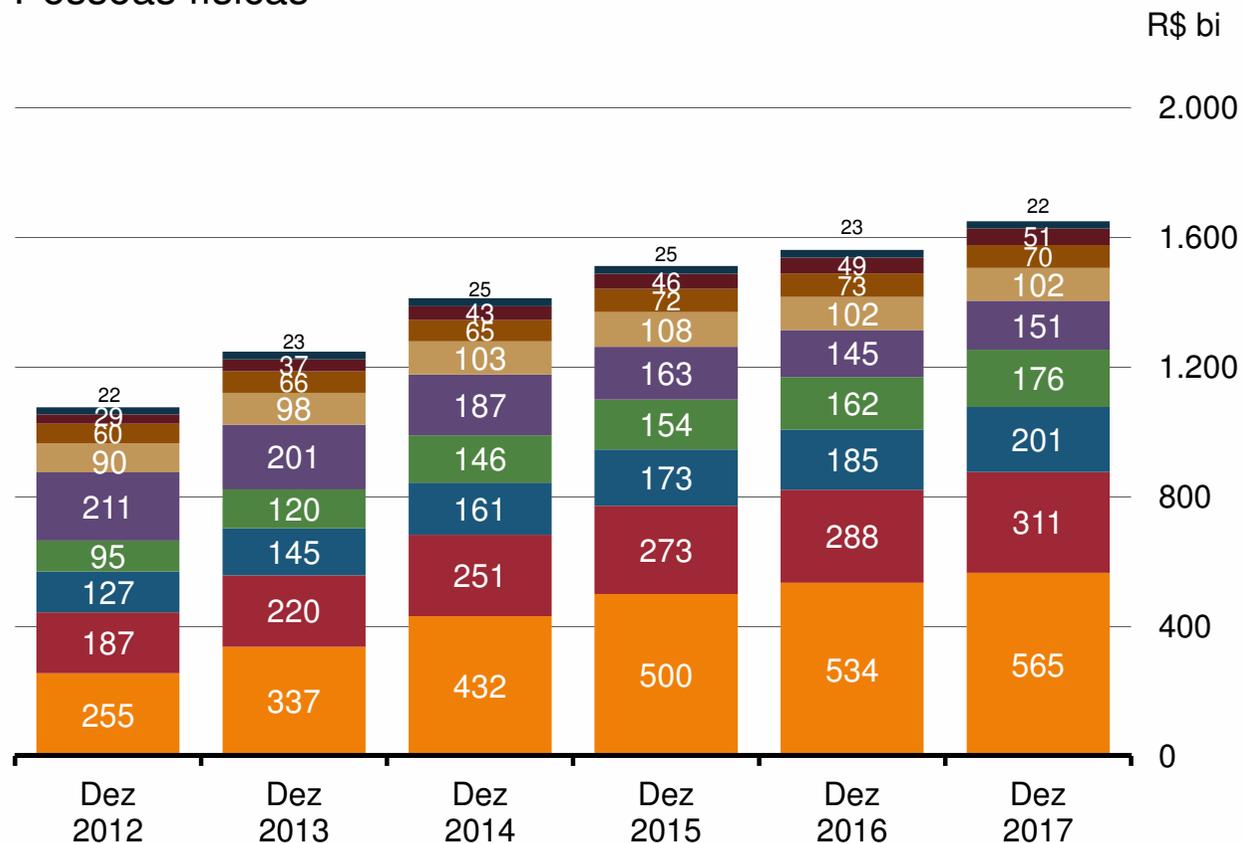
Crescimento anual



1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

Perfil da carteira de crédito

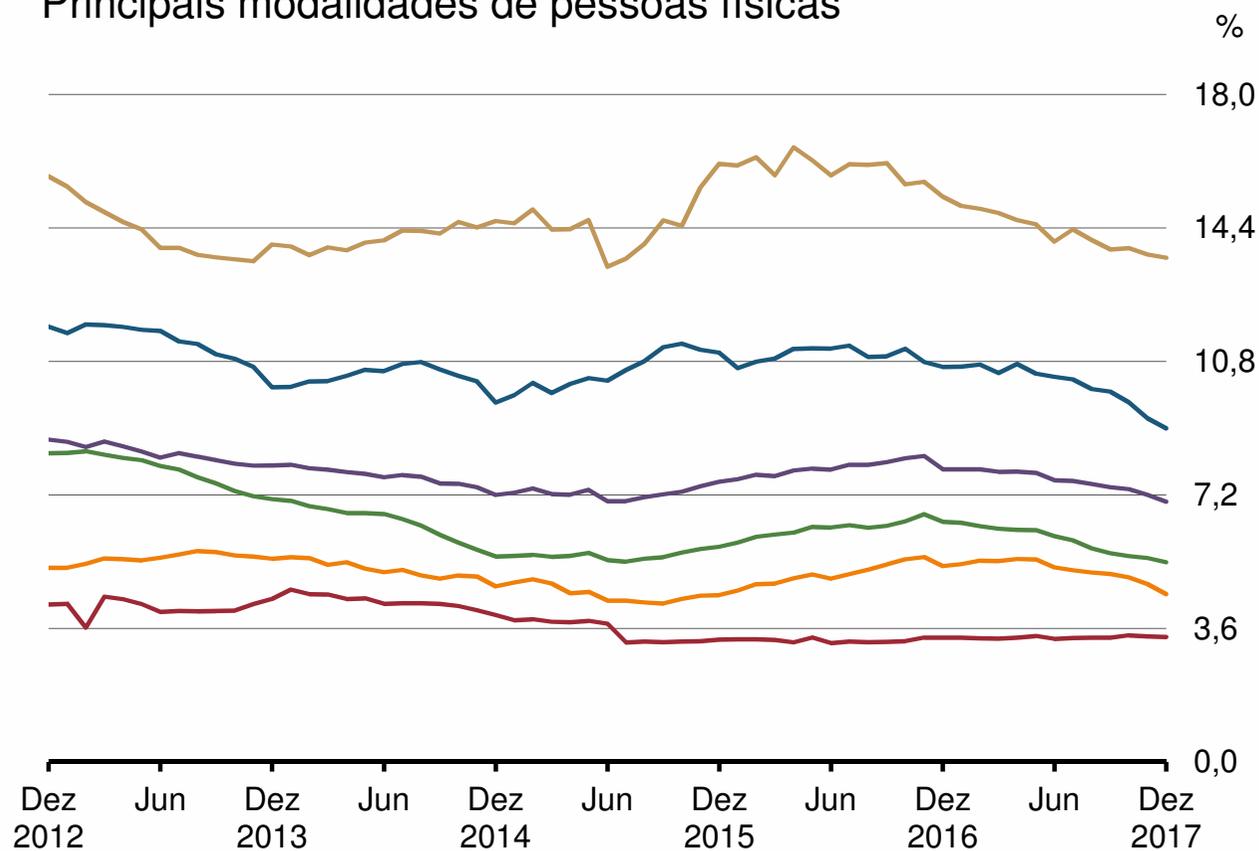
Pessoas físicas



1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

Ativos problemáticos

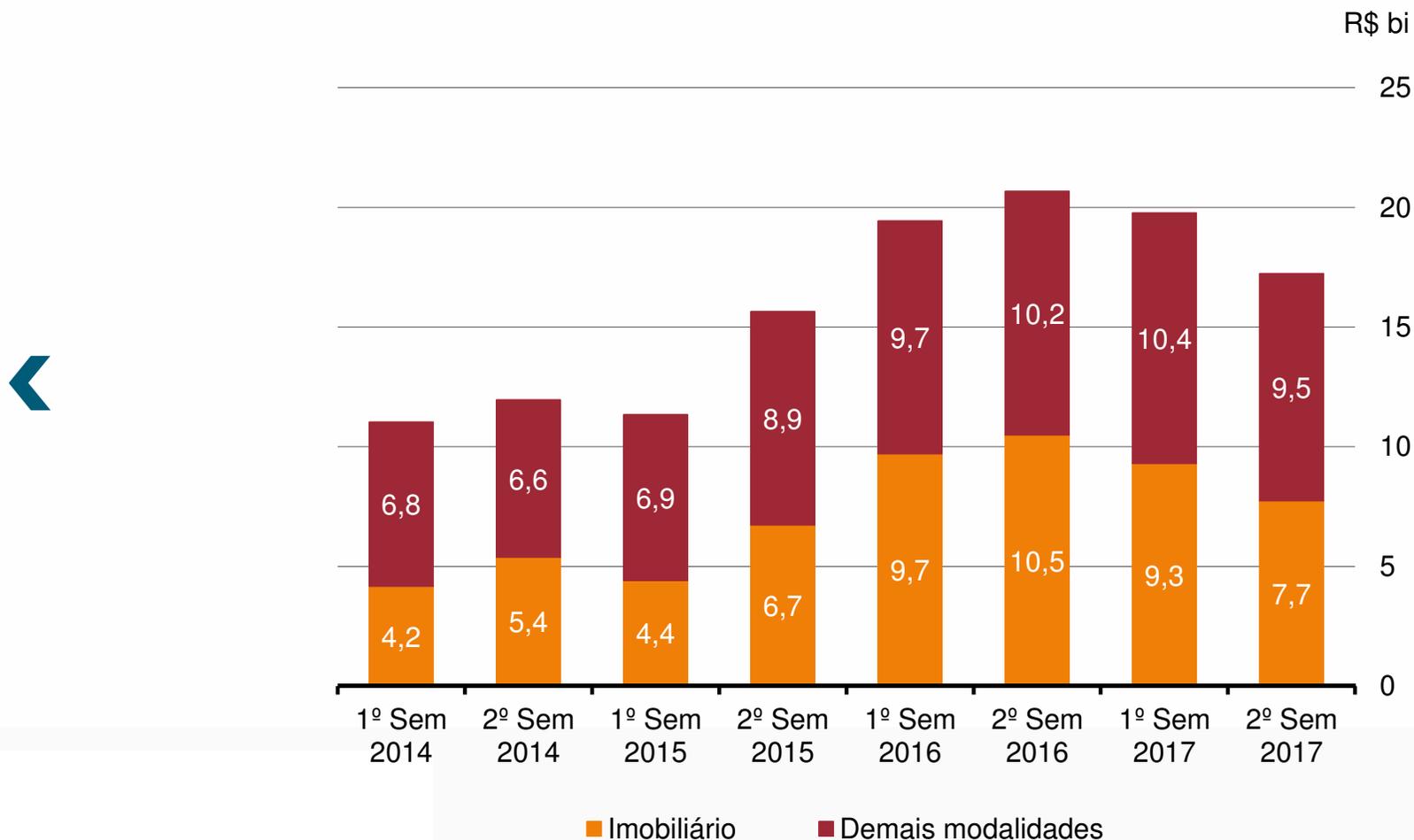
Principais modalidades de pessoas físicas



Imobiliário Consignado Cartão de crédito
Não consignado Veículos Total

1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

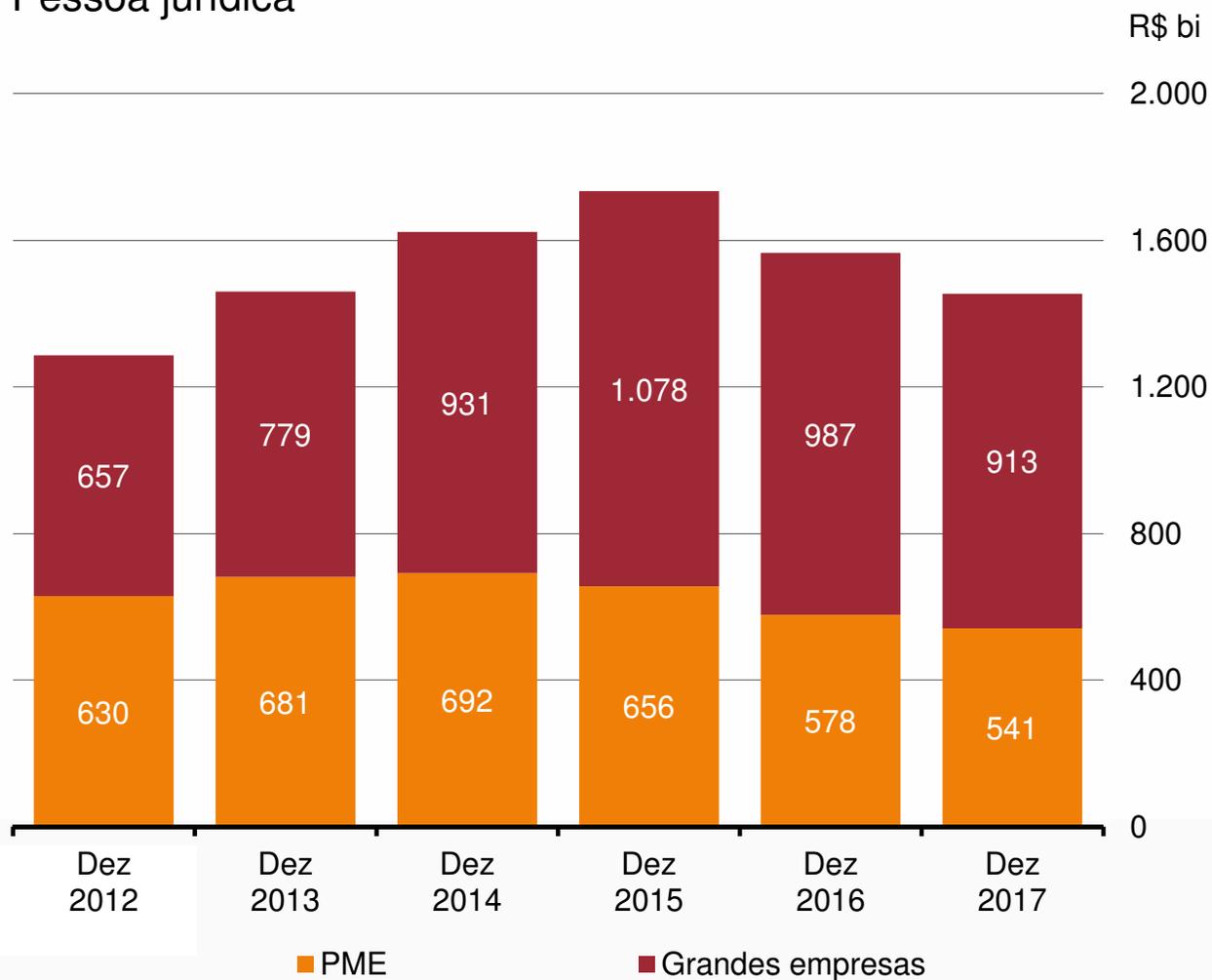
Fluxo de reestruturação Pessoas físicas



1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

Perfil da carteira de crédito

Pessoa jurídica

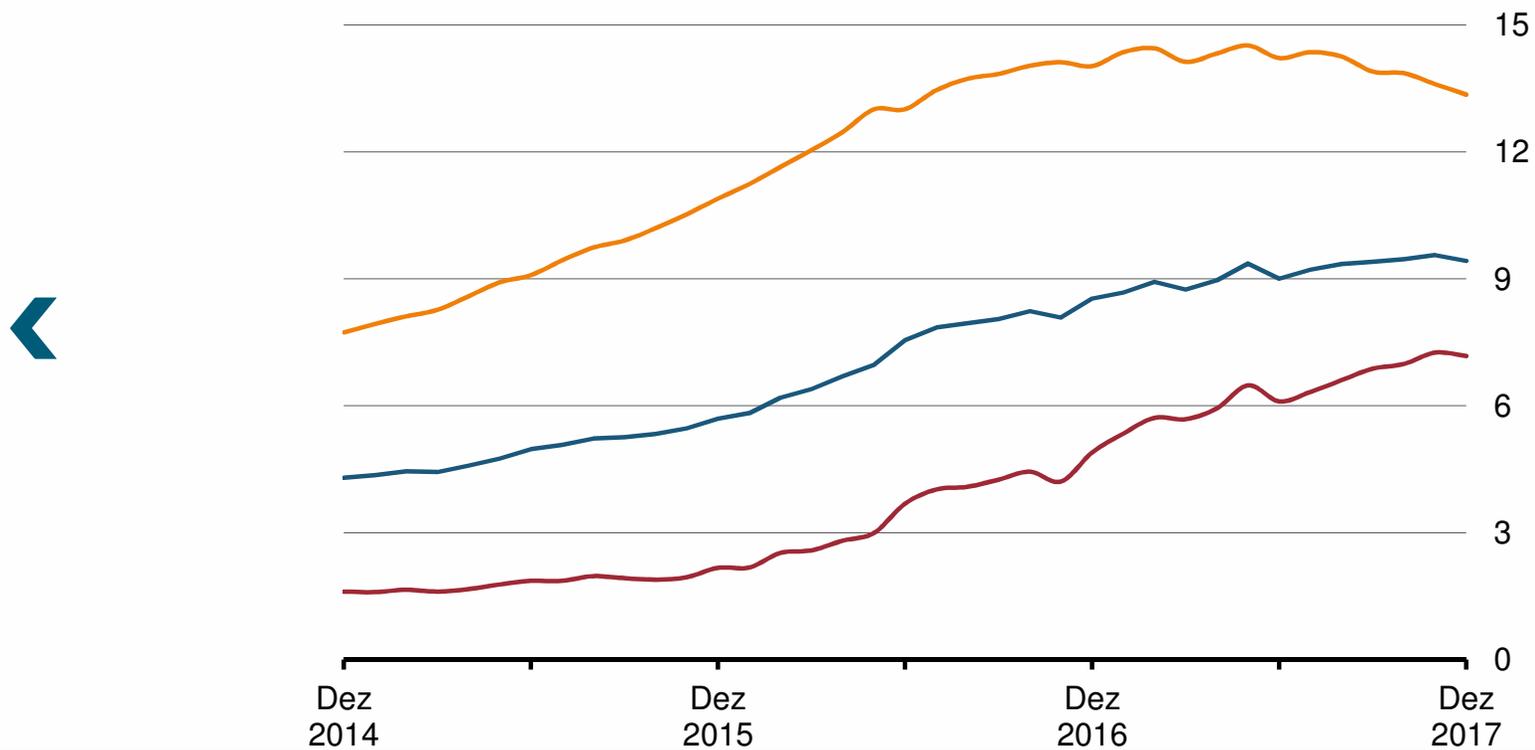


1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

Carteira de ativos problemáticos

Pessoa jurídica

% da carteira ativa

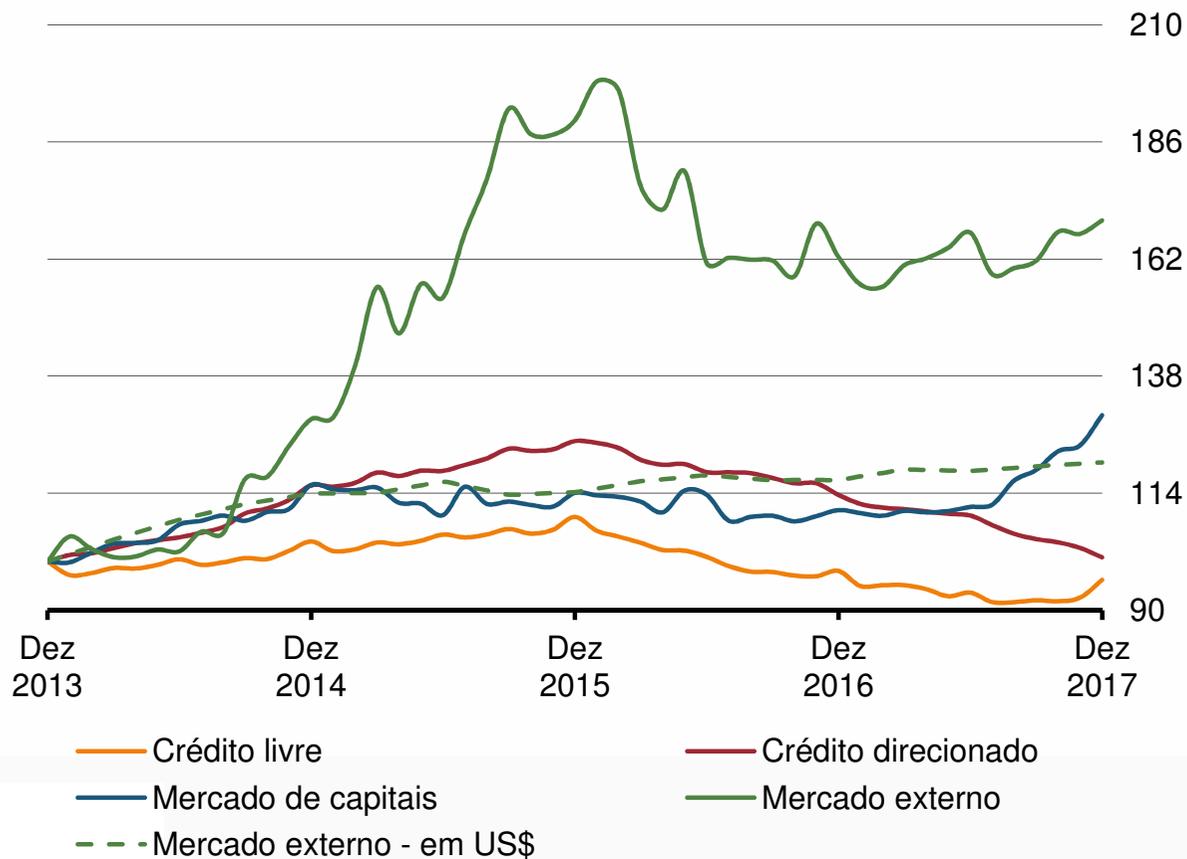


- Empresas de pequeno e médio porte
- Empresas de grande porte
- Total

1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

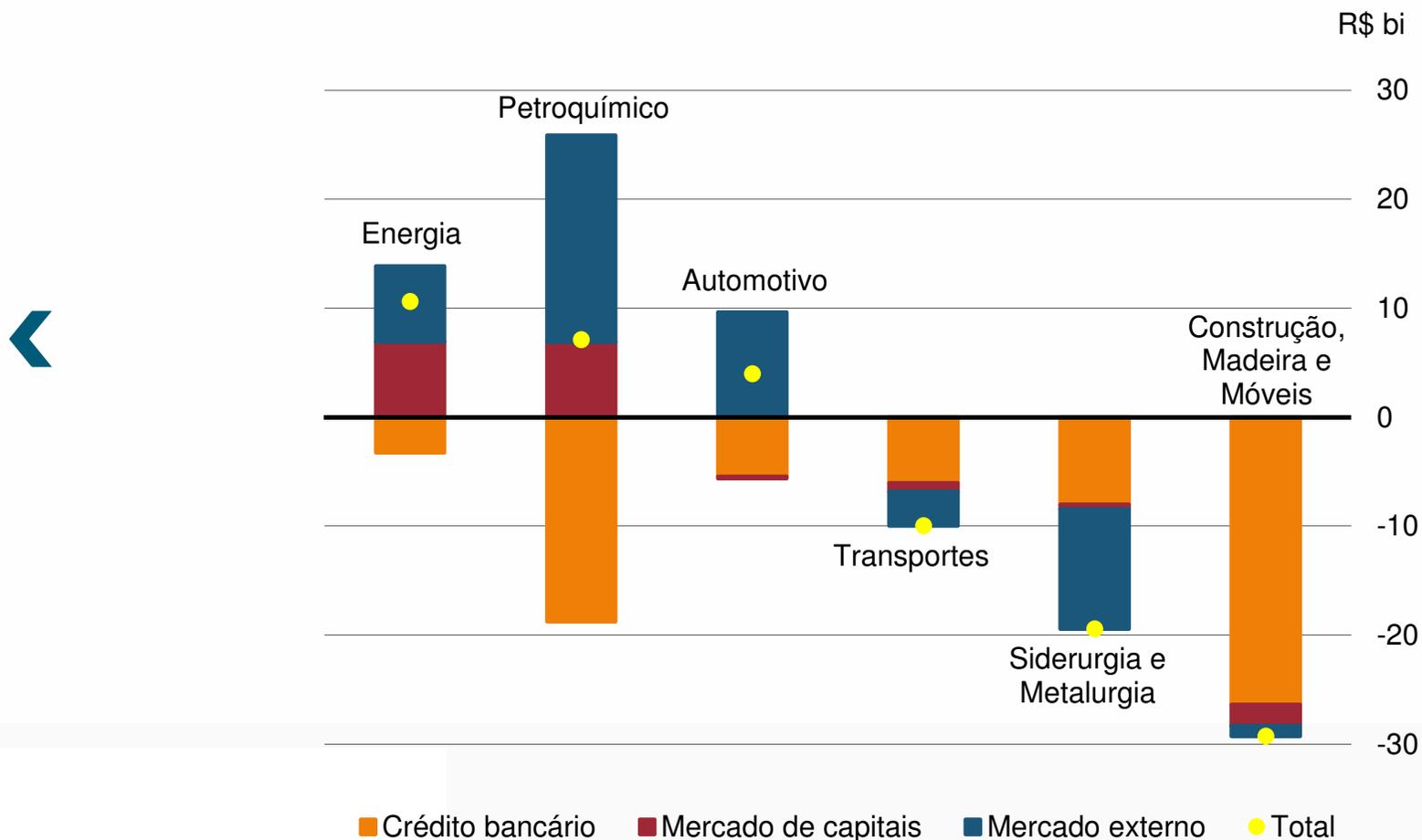
Crédito amplo – Pessoa jurídica

Base dez/2013 = 100



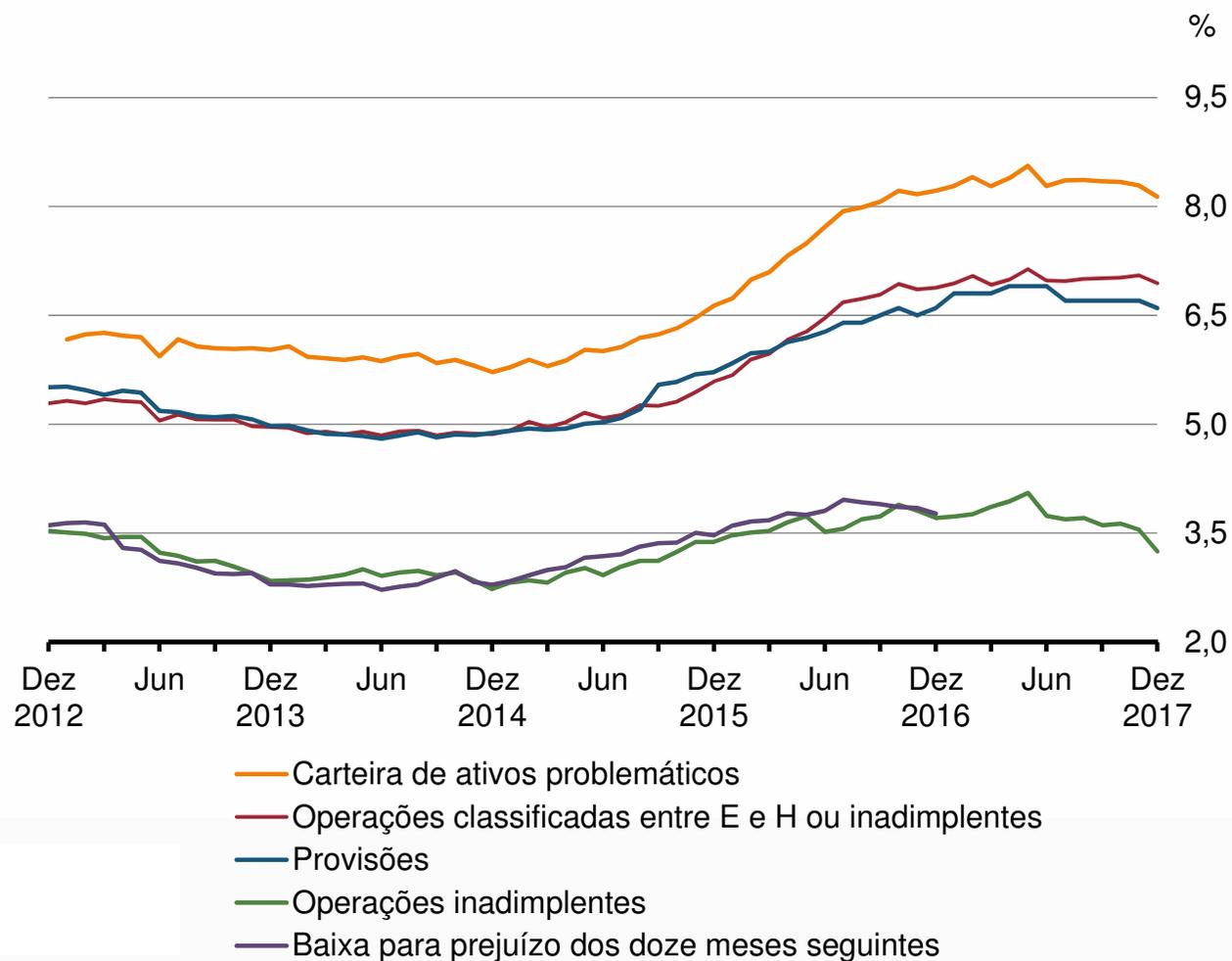
1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

Varição no crédito amplo entre 2017 e 2016
Setores econômicos com maior variação absoluta



1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

Inadimplência, provisões, baixas para prejuízo e carteira de ativos problemáticos



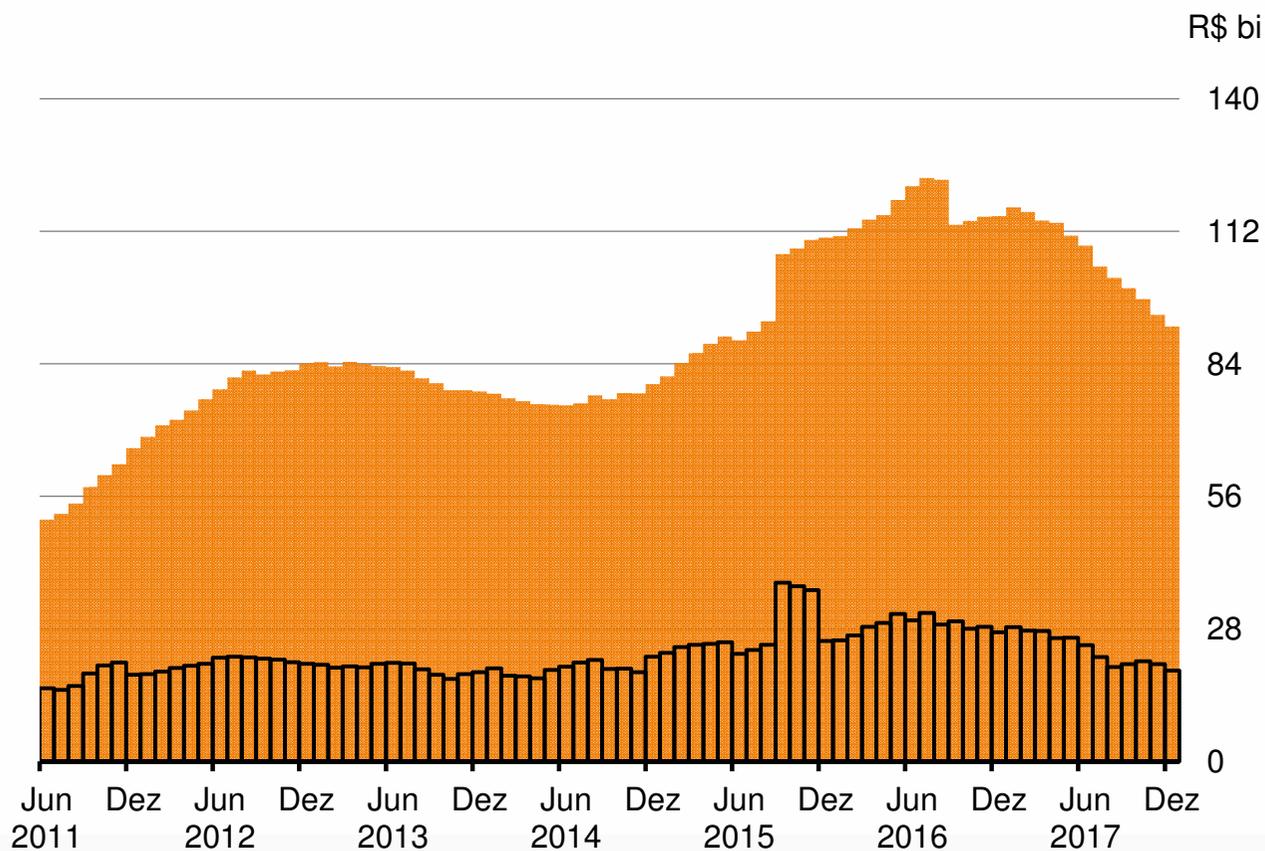
1. Panorama do sistema financeiro – Crédito

Índice de cobertura (IC)



1. Panorama do sistema financeiro – Rentabilidade

Despesas de provisão

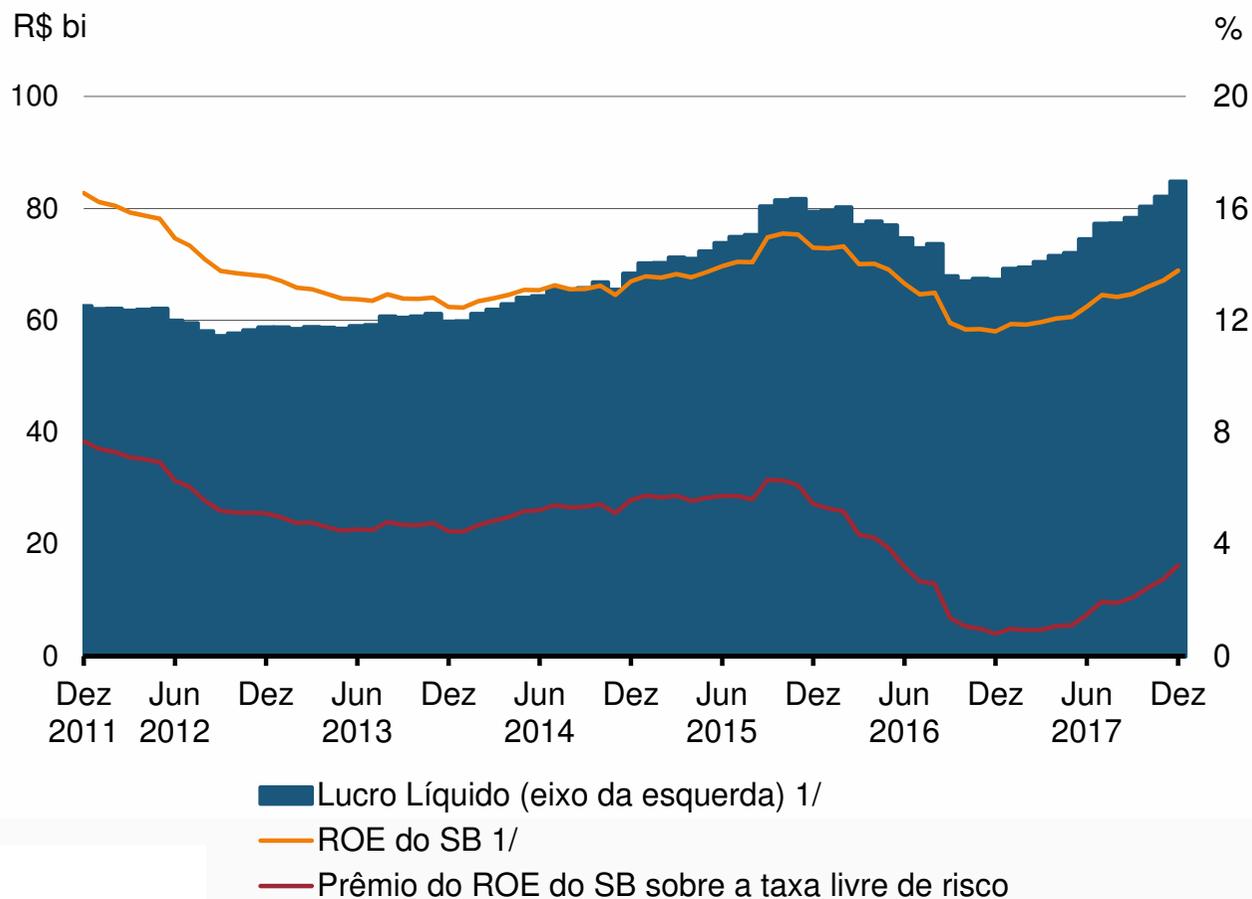


- Despesas de provisão líquidas (acumulado doze meses)
- Despesas de provisão líquidas (acumulado três meses)

1. Panorama do sistema financeiro – Rentabilidade

Retorno sobre o patrimônio líquido (ROE)^{1/}

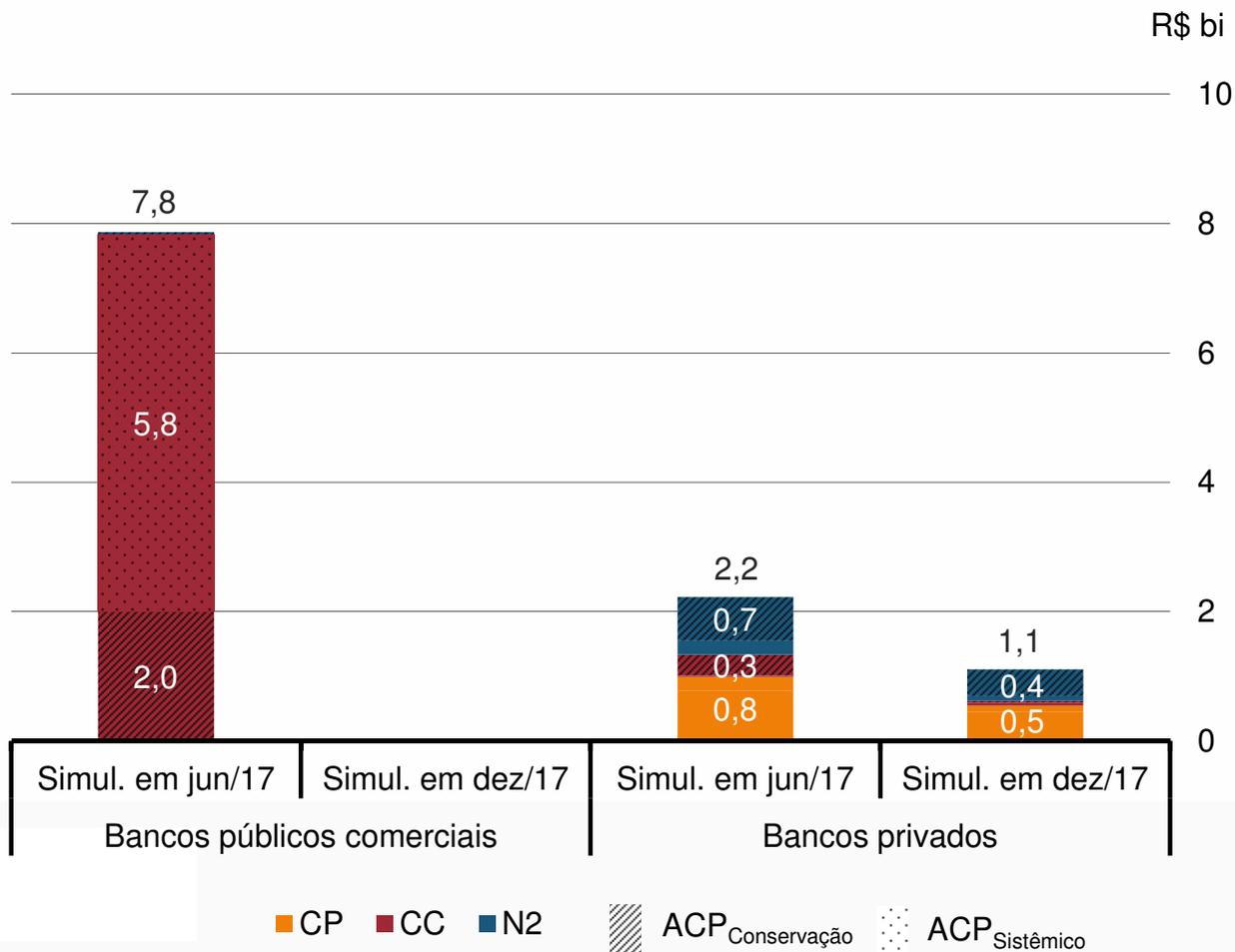
Acumulado nos últimos doze meses



1/ Desconsidera resultados não recorrentes.

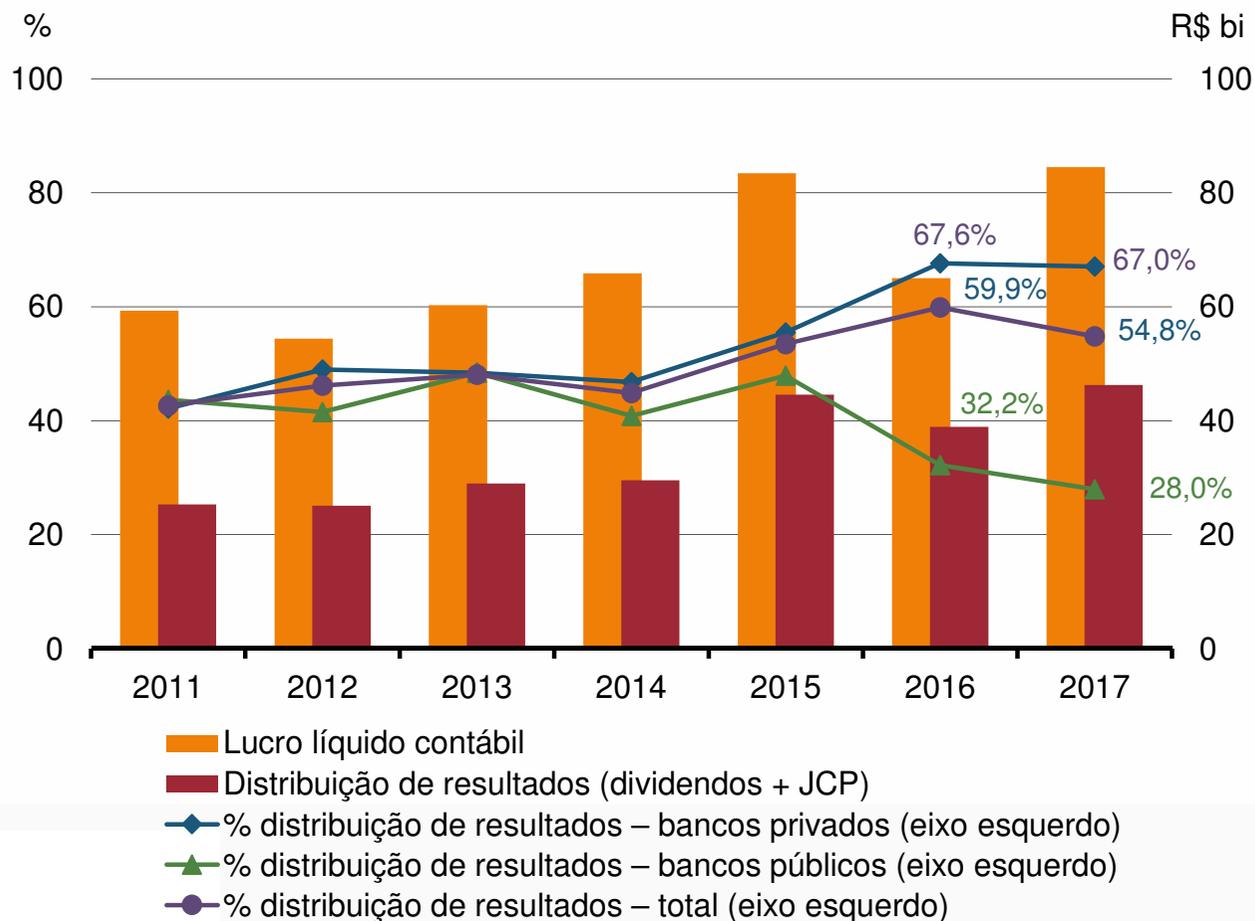
1. Panorama do sistema financeiro – Solvência

Simulação da necessidade de capital 2019



1. Panorama do sistema financeiro – Solvência

Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio (JCP)



1. Panorama do sistema financeiro – Estresse de capital

Cenários de estresse macroeconômico (junho de 2019)

Variáveis	Cenários		Cenários adversos ^{3/}		
	Dez 2017	Cenário base ^{1/}	VAR estressado ($\alpha = 5\%$)	Quebra estrutural	Pior histórico
Atividade econômica (IBC-Br)	1,3%	3,0%	2,5%	0,5%	2,8%
Juros (Selic)	7,5%	8,0%	4,9%	4,9%	5,0%
Câmbio (R\$/US\$)	3,25	3,38	3,19	3,45	3,73
Inflação (IPCA)	2,9%	4,2%	2,9%	13,7%	5,1%
Desemprego (PNAD-C IBGE)	11,8%	12,0%	21,6%	21,6%	13,4%
Prêmio de risco (EMBI+ Br) ^{2/}	241	241	475	475	235
Juros americanos (<i>Treasury</i> 10 anos) ^{4/}	2,4%	1,2%	3,1%	3,1%	2,3%

1/ As variáveis obtidas da pesquisa Focus, coletadas em 30 de dezembro de 2017, são a previsão para o PIB, a Selic, o câmbio e a inflação para junho de 2019. O desemprego e o prêmio de risco permanecem constantes.

2/ Na tabela constam os valores máximos atingidos pelo prêmio de risco Brasil (EMBI+Br) em cada cenário. Para os cenários VAR estressado e quebra estrutural, o valor máximo, igual a 475, é atingido em março de 2018, retornando gradativamente ao valor inicial em junho de 2019. No cenário de pior histórico, o máximo é atingido em junho de 2018.

3/ Os critérios de construção de cada cenário são descritos no anexo Conceitos e metodologias – Estresse de capital.

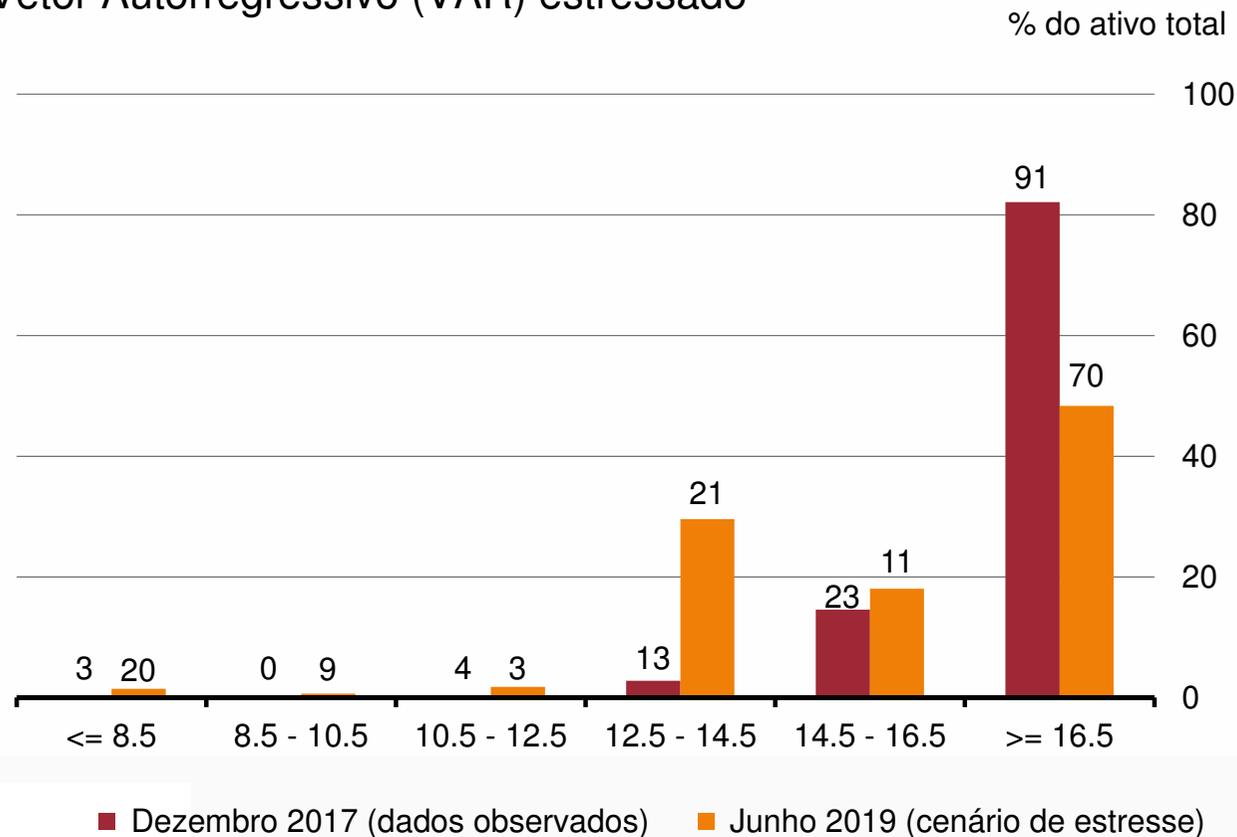
4/ Os juros americanos seguem trajetória utilizada pelo *Federal Reserve* no *Dodd-Frank Act Stress Testing (DFAST) 2018* (<https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/files/bcreg20180201a1.pdf>). Para o cenário base, é utilizada a projeção do cenário *Adverse* do DFAST, enquanto que para os cenários VAR estressado e quebra estrutural são utilizadas as projeções do cenário *Baseline*.

1. Panorama do sistema financeiro – Estresse de capital

Estresse macroeconômico

Distribuição de frequência dos ativos por faixa de Índices de Basileia (IBs)

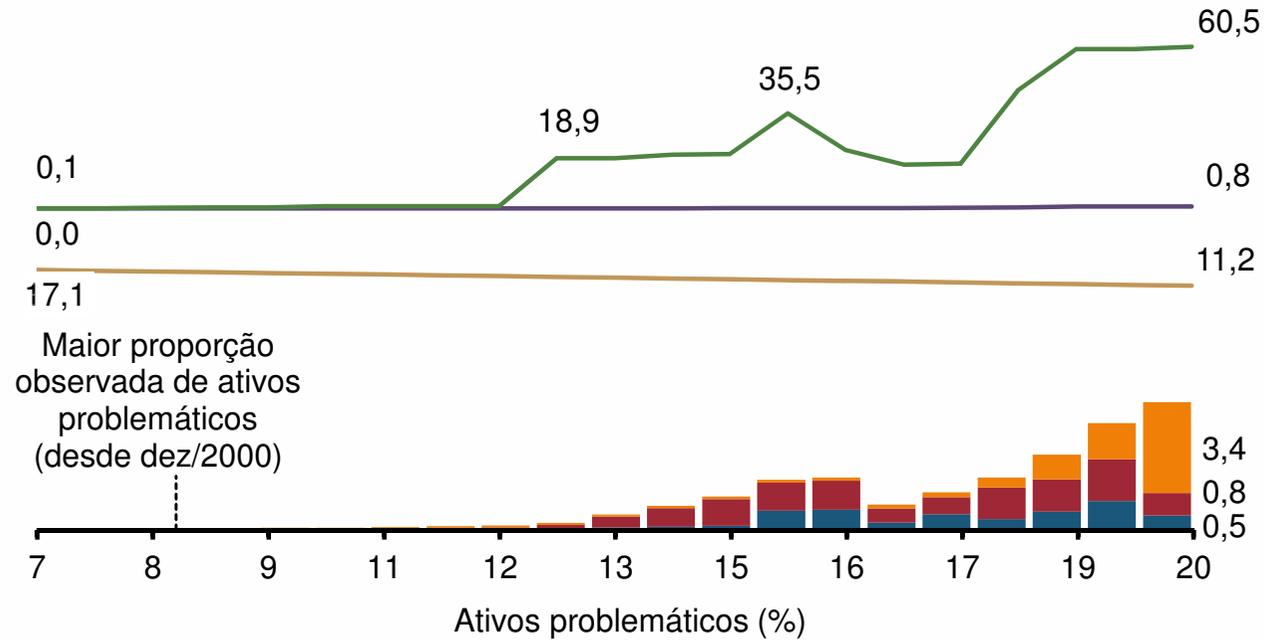
Vetor Autorregressivo (VAR) estressado^{1/}



1/ Os valores acima das barras referem-se ao número de IFs em cada intervalo.

1. Panorama do sistema financeiro – Estresse de capital

Análise de sensibilidade Risco de crédito



Necessidade de capital
(% do capital total):

■ Nível II

■ Complementar

■ Principal

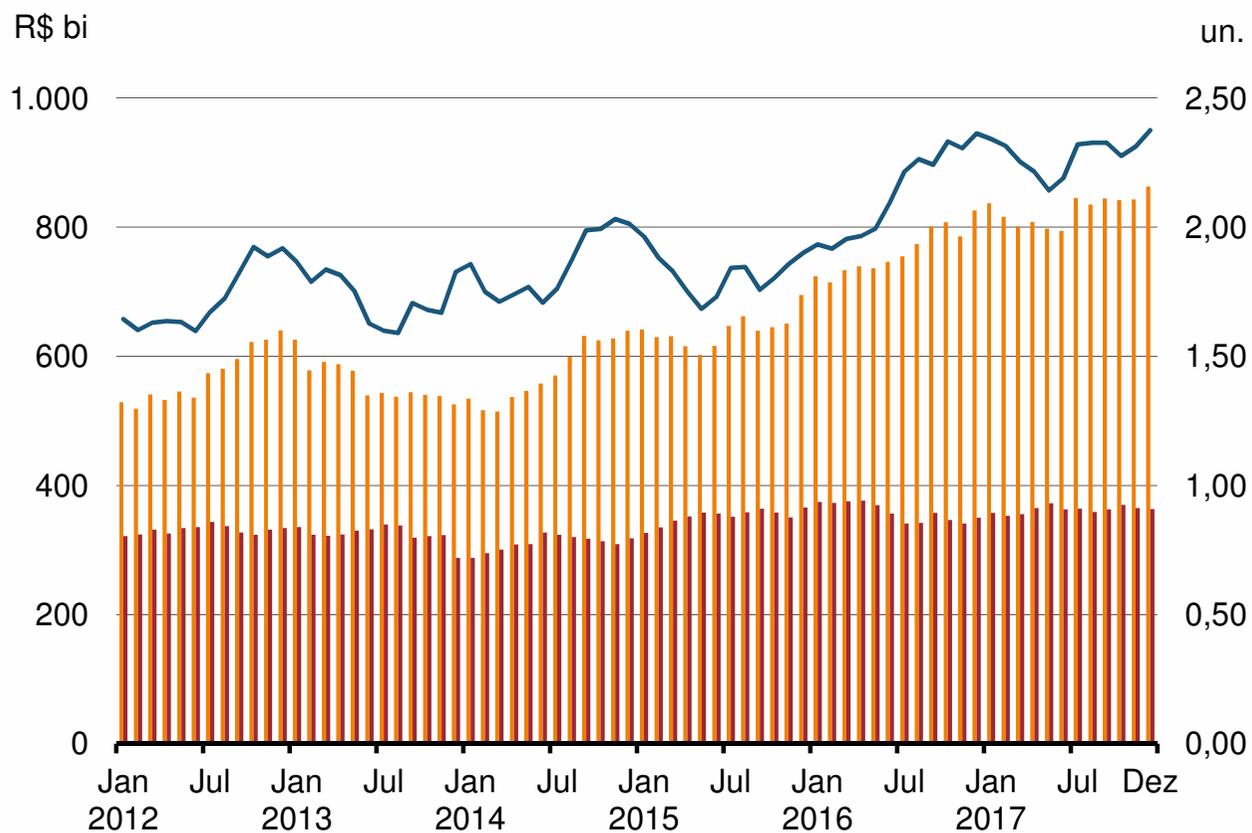
■ Bancos desenquadrados (% do ativo total)

■ Bancos em insolvência (% do ativo total)

■ IB estressado (%)

1. Panorama do sistema financeiro – Liquidez

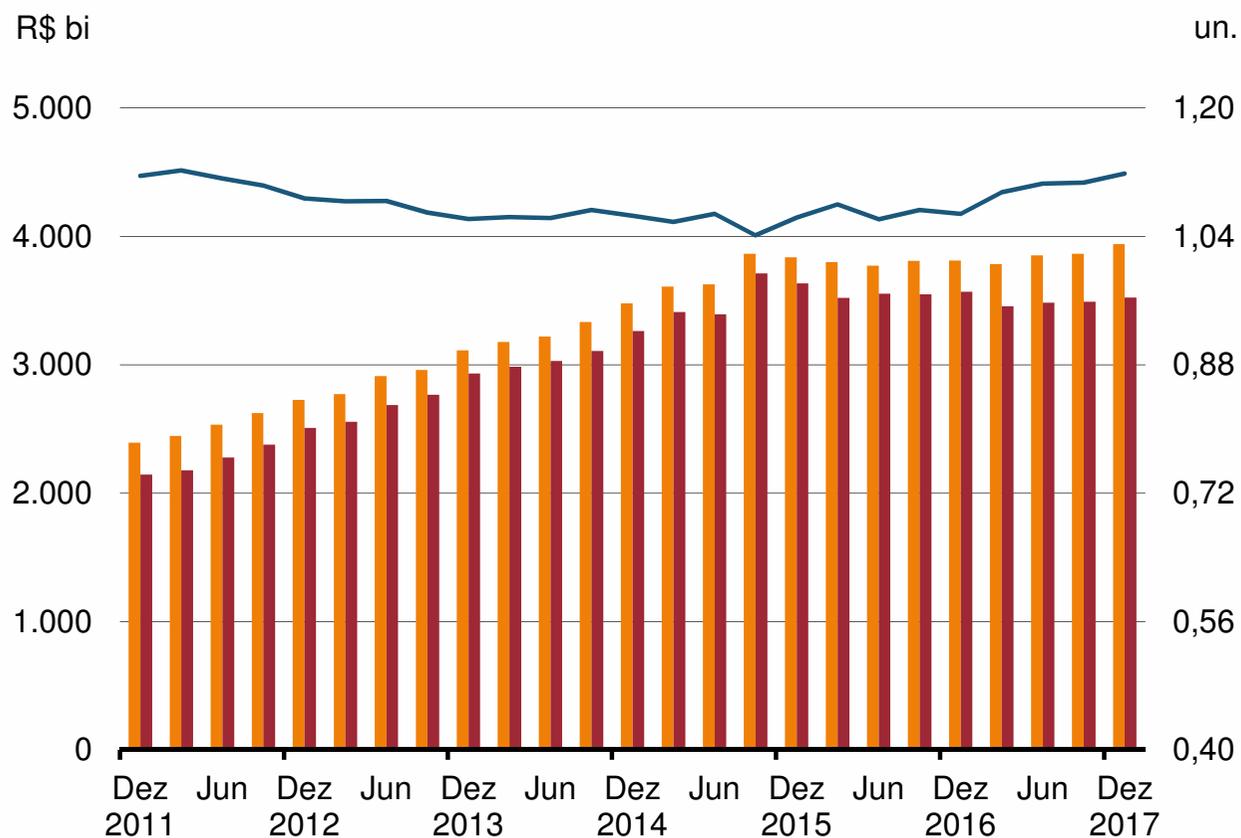
Índice de Liquidez



- Ativos líquidos
- Fluxo de caixa estressado
- Índice de Liquidez

1. Panorama do sistema financeiro – Liquidez

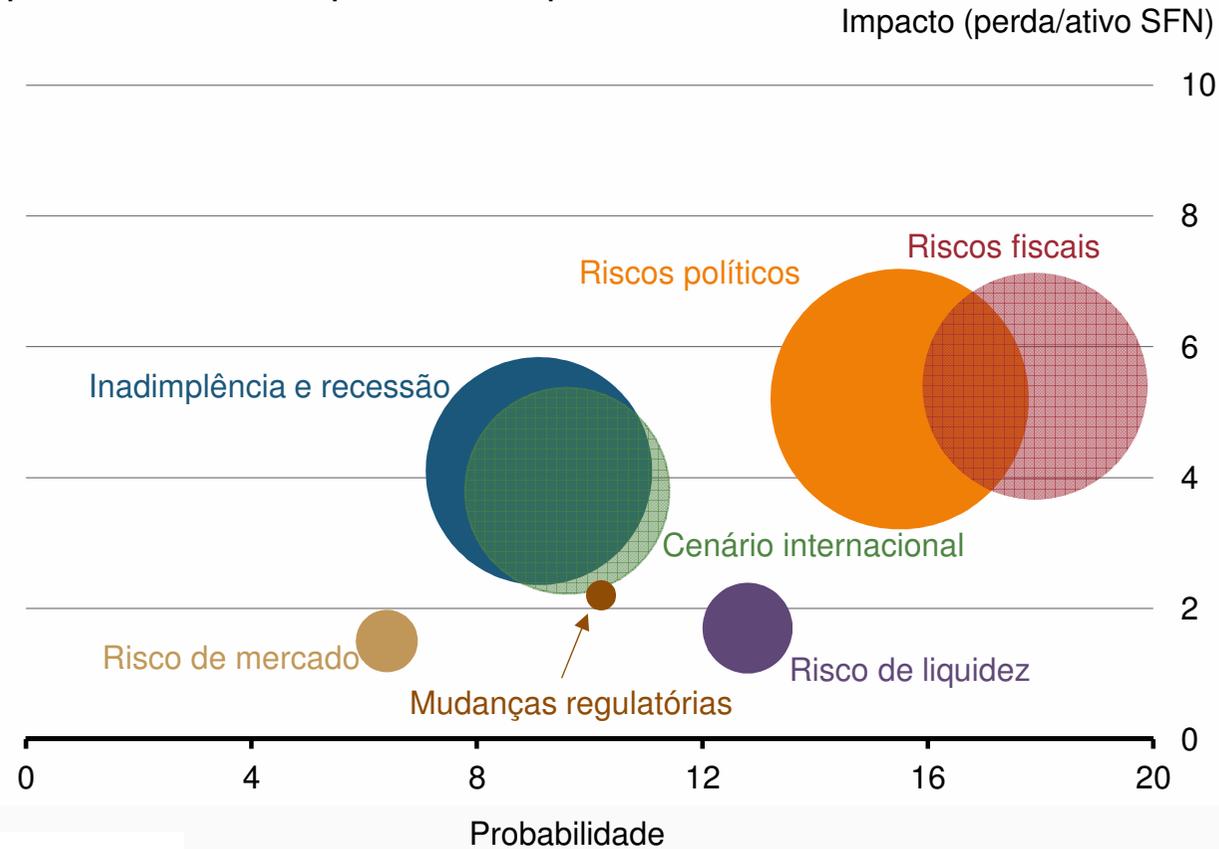
Índice de Liquidez Estrutural



- Recursos estáveis disponíveis
- Recursos estáveis necessários
- Índice de Liquidez Estrutural

1. Panorama do sistema financeiro – PEF

Riscos elencados na Pesquisa de Estabilidade Financeira (PEF) (fev/2018):
probabilidade, impacto e frequência



Nota: o tamanho do círculo representa a frequência do risco. As coordenadas representam o ponto médio das classes de probabilidade e impacto.

1. Panorama do sistema financeiro – PEF

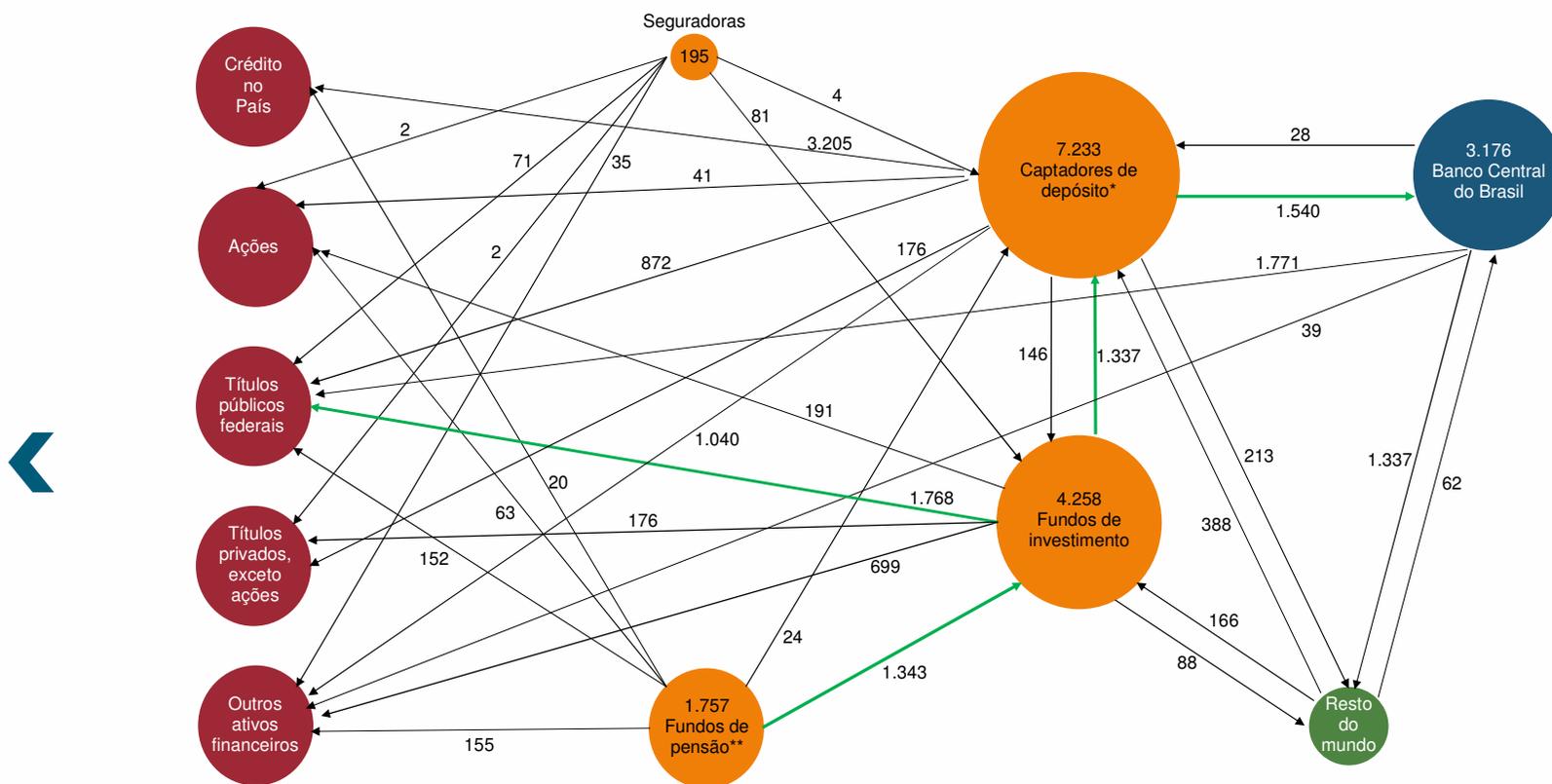
Confiança no sistema financeiro



2. Temas selecionados – Interconectividade

Interconexões e aplicações do sistema financeiro – Dezembro 2017

Valores em R\$ bilhões



Os valores dentro dos círculos laranja informam o total de ativos financeiros (AF).

Os círculos vermelhos informam o tipo de instrumento no qual os ativos financeiros estão aplicados na data de referência.

Os valores ao lado das setas são os valores aplicados.

* Sistema bancário, inclusive bancos de desenvolvimento e cooperativas de crédito.

** Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), Entidades Abertas de Previdência Complementar (EAPC) e Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

Fonte: BC, CVM, PREVIC, SUSEP e SRPPS.

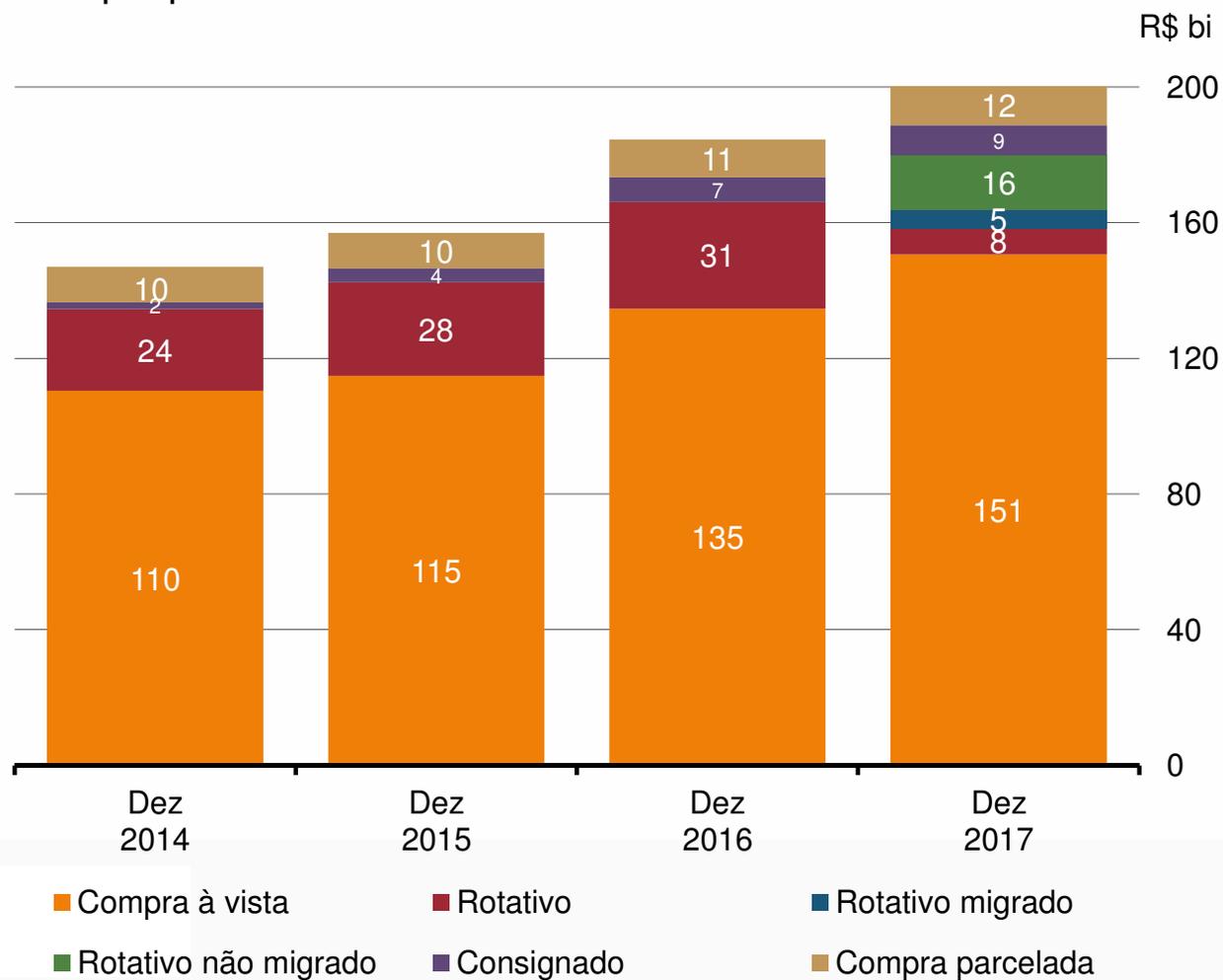
2. Temas selecionados – Regulação

Promoção da resiliência do SFN (aumentando eficiência, segurança e aderência aos padrões internacionais):

- Sistema centralizado de compensação e liquidação dos principais arranjos de pagamento de cartões.
 - Parâmetros para o NSFR aplicáveis ao S1 a partir de 1º/out.
 - ◀ • Requerimento da RA aplicável a S1 e S2.
 - Melhorias no cálculo do requerimento de capital.
 - Novo marco legal disciplinar: maior poder do BC para dissuadir e coibir irregularidades.
- Implementação do LCR considerada pelo BCBS plenamente consistente com a regulação internacional.

2. Temas selecionados – Cartão de crédito rotativo

Perfil da carteira de cartões de crédito Estoque por modalidade



2. Temas selecionados – Cartão de crédito rotativo

Taxa média de juros do cartão de crédito rotativo
Pessoa física

