

Relatório de Estabilidade Financeira

Novembro de 2022

O Relatório de Estabilidade Financeira (REF) é uma publicação semestral do Banco Central do Brasil (BC) que apresenta o panorama da evolução recente e as perspectivas para a estabilidade financeira no Brasil, com foco nos principais riscos e na resiliência do Sistema Financeiro Nacional (SFN). O REF comunica a visão do Comitê de Estabilidade Financeira (Comef) sobre a política e as medidas para preservação da estabilidade financeira.

O BC define estabilidade financeira como a manutenção, ao longo do tempo, e em qualquer cenário econômico, do regular funcionamento do sistema de intermediação financeira entre famílias, empresas e governo.

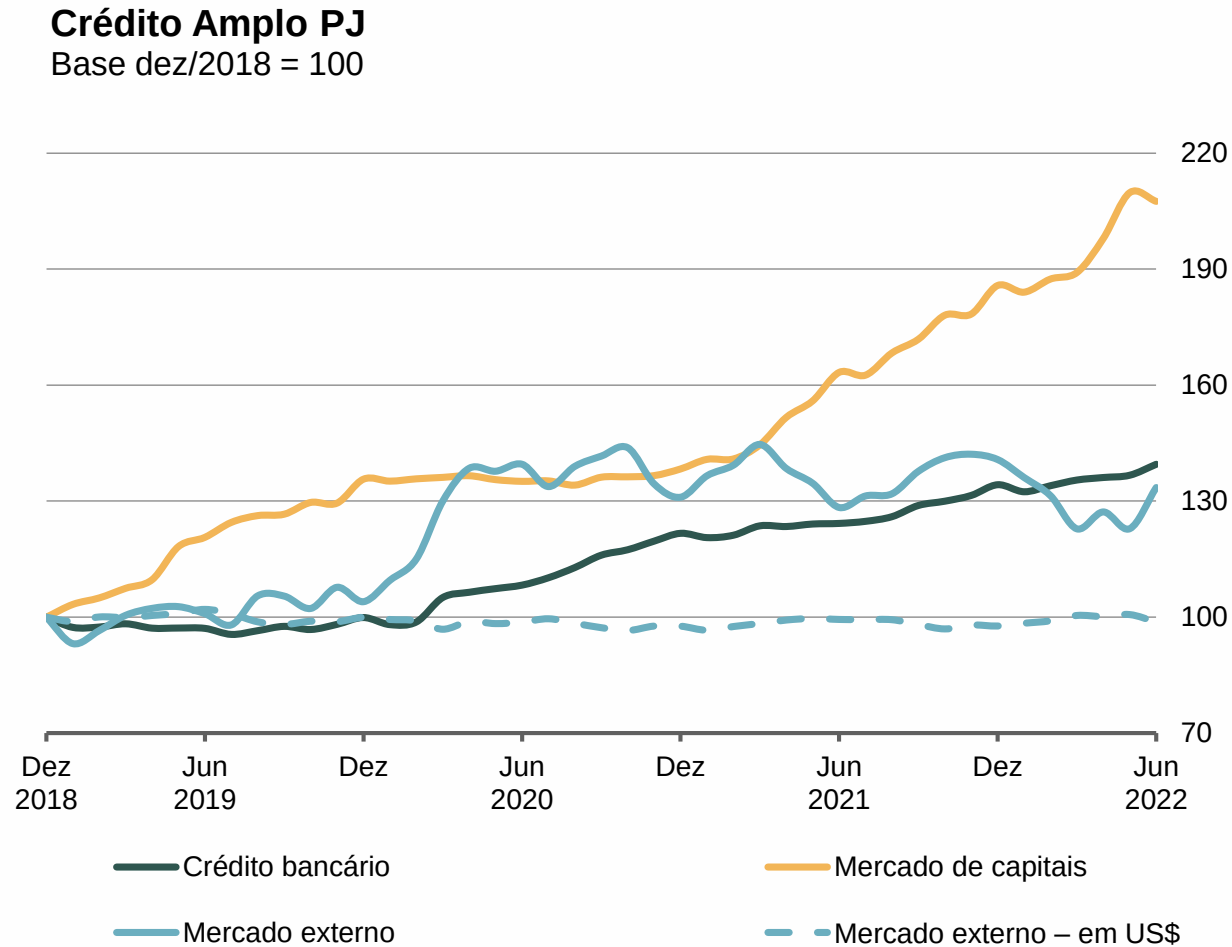
1. Principais conclusões

- Análises realizadas pelo BC indicam que não há risco relevante para a estabilidade financeira. Testes de estresse de capital demonstram que o sistema bancário possui adequada resiliência. O SFN mantém provisões apropriadas ao nível de perdas esperadas, e capitalização e liquidez confortáveis.
- O crédito às micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) seguiu crescendo forte. As empresas de maior porte, por sua vez, continuaram acessando principalmente o mercado de capitais, mas voltaram a incrementar operações com o sistema bancário. O crédito bancário para pessoas físicas (PFs) manteve o alto ritmo de crescimento, sobretudo no crédito não consignado e no cartão de crédito.
- A materialização de risco aumentou em razão de concessões mais arriscadas em trimestres anteriores e deve permanecer ainda alta devido à manutenção do apetite ao risco das IFs no crédito a famílias e microempresas.
- O índice de confiança dos agentes econômicos está no seu nível mais alto.

2. Panorama do sistema financeiro

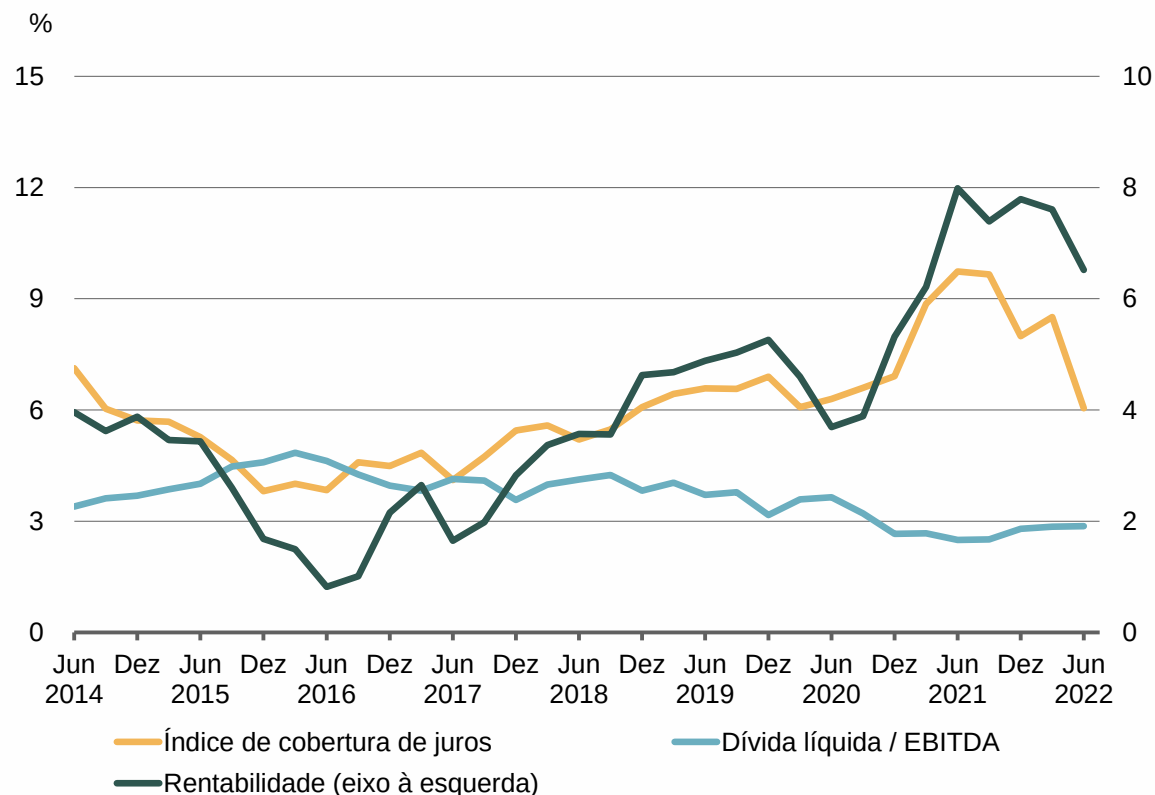
- **Empresas de maior porte continuaram acessando principalmente o mercado de capitais, mas voltaram a incrementar operações com o sistema bancário.**
- Crédito a micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) seguiu crescendo forte, em especial, para financiar capital de giro nas microempresas e investimento nas companhias de médio porte.
- Crédito bancário para pessoas físicas (PFs) manteve o ritmo elevado de crescimento, sobretudo no crédito não consignado e no cartão de crédito.
- Materialização de risco aumentou, mas o nível de provisões continua acima das perdas esperadas.

2. Panorama do sistema financeiro – Crédito amplo PJ

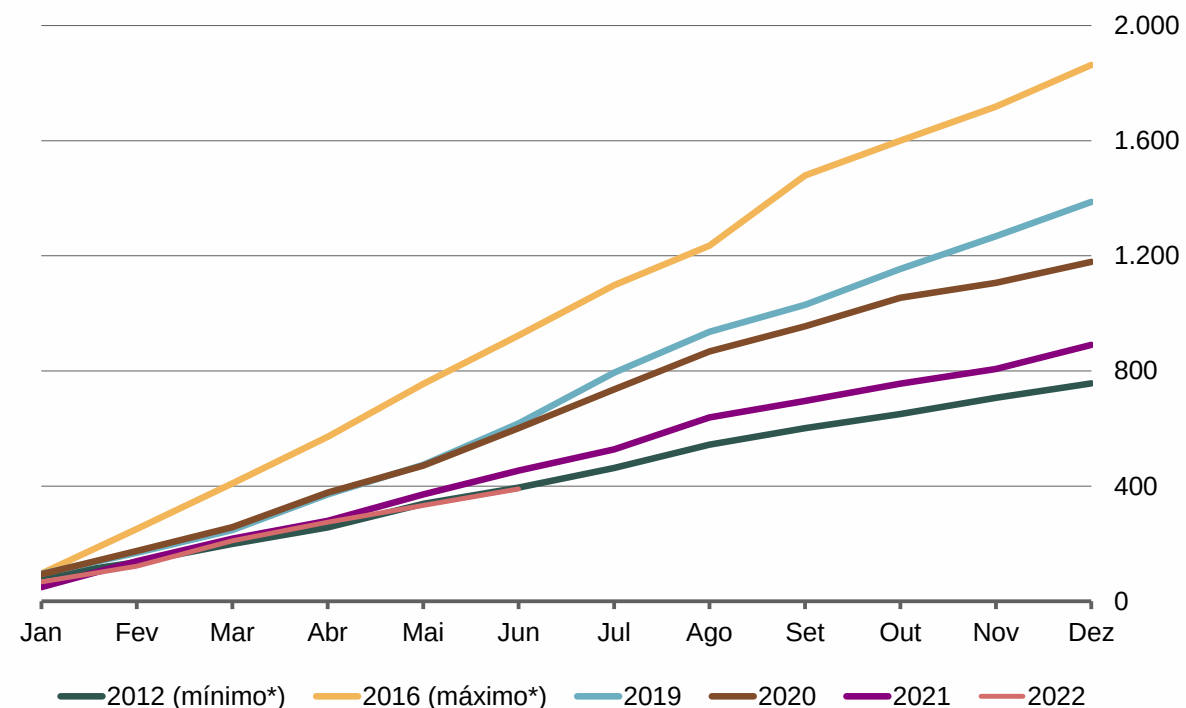


2. Panorama do sistema financeiro – Empresas não financeiras

Indicadores
Empresas de capital aberto



Empresas em recuperação judicial
Requerimentos acumulados por ano

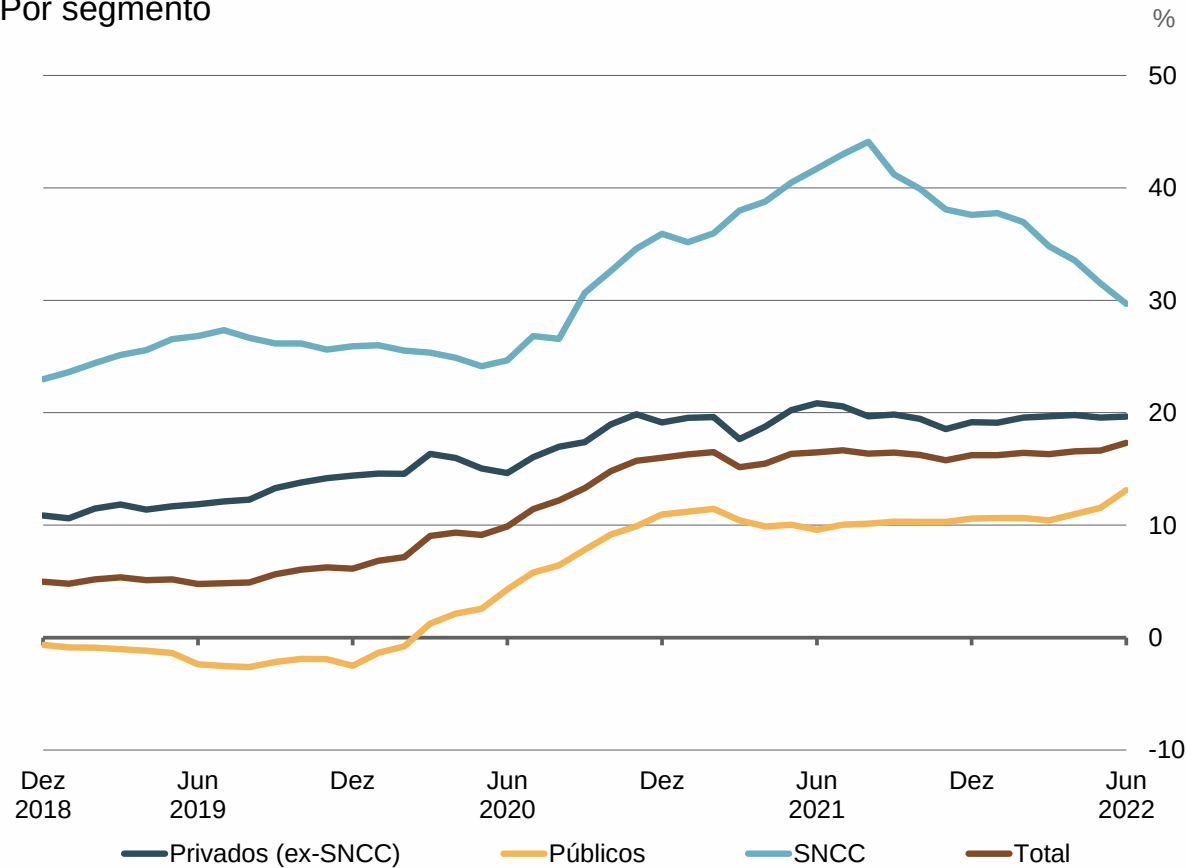


Fonte: Serasa Experian

* Mínimos e máximos no período entre 2012 e 2022

2. Panorama do sistema financeiro – Crédito bancário por controle

Crescimento anual do crédito
Por segmento



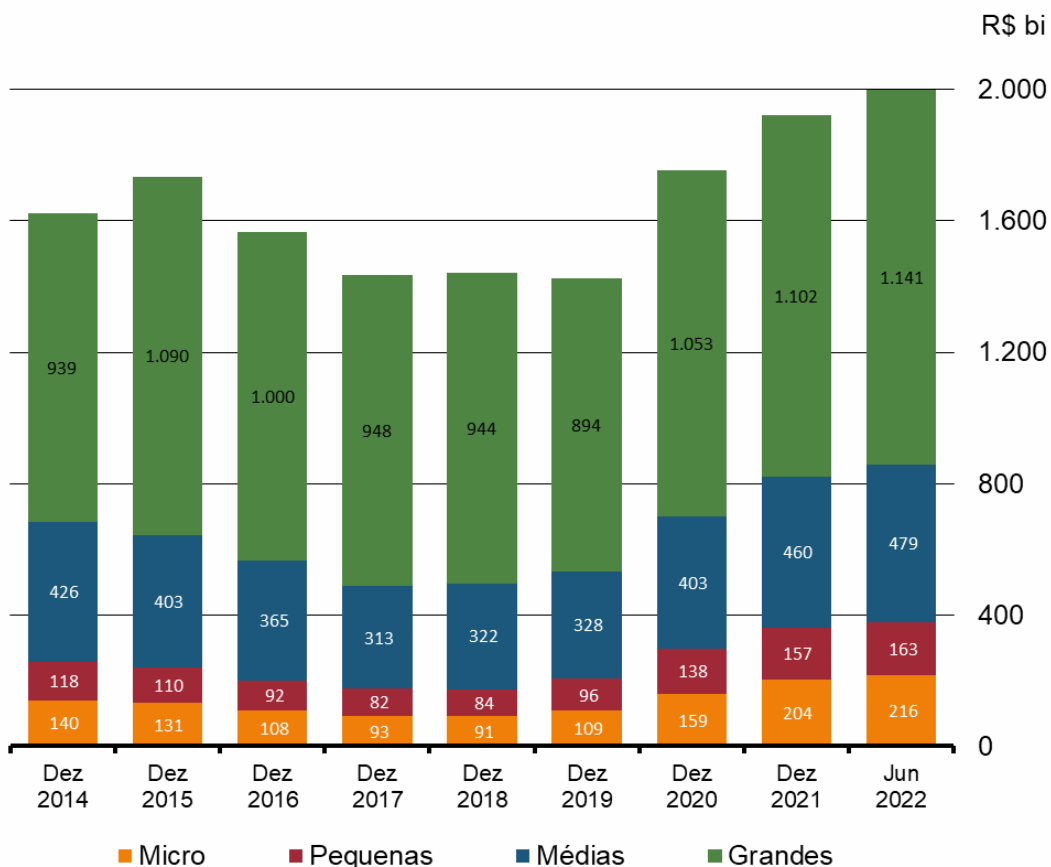
Carteira Ativa					
Por Tipo de Cliente e Segmento					
	Segmento	Dez 2019	Dez 2020	Dez 2021	Jun 2022
PJ - Grande	Públicos	56%	51%	49%	49%
	Privados S1	27%	30%	30%	30%
	SNCC	0,3%	0,6%	0,8%	1,0%
	Digitais	0,5%	0,5%	0,8%	0,8%
	Demais Privados	16%	17%	19%	20%
	Total (R\$ bi)	894	1.053	1.102	1.141
PJ - PME	Públicos	29%	29%	28%	28%
	Privados S1	41%	40%	39%	38%
	SNCC	11%	13%	15%	15%
	Digitais	0,8%	0,9%	1,3%	1,6%
	Demais Privados	18%	18%	17%	17%
	Total (R\$ bi)	531	698	819	855
PF	Públicos	48%	47%	45%	45%
	Privados S1	33%	33%	33%	33%
	SNCC	5,4%	6,1%	6,9%	6,6%
	Digitais	2,3%	3,1%	4,8%	5,4%
	Demais Privados	10,7%	10,5%	9,9%	9,7%
	Total (R\$ bi)	2.031	2.257	2.738	2.937
Total Geral (R\$ bi)		3.456	4.009	4.659	4.933

2. Panorama do sistema financeiro

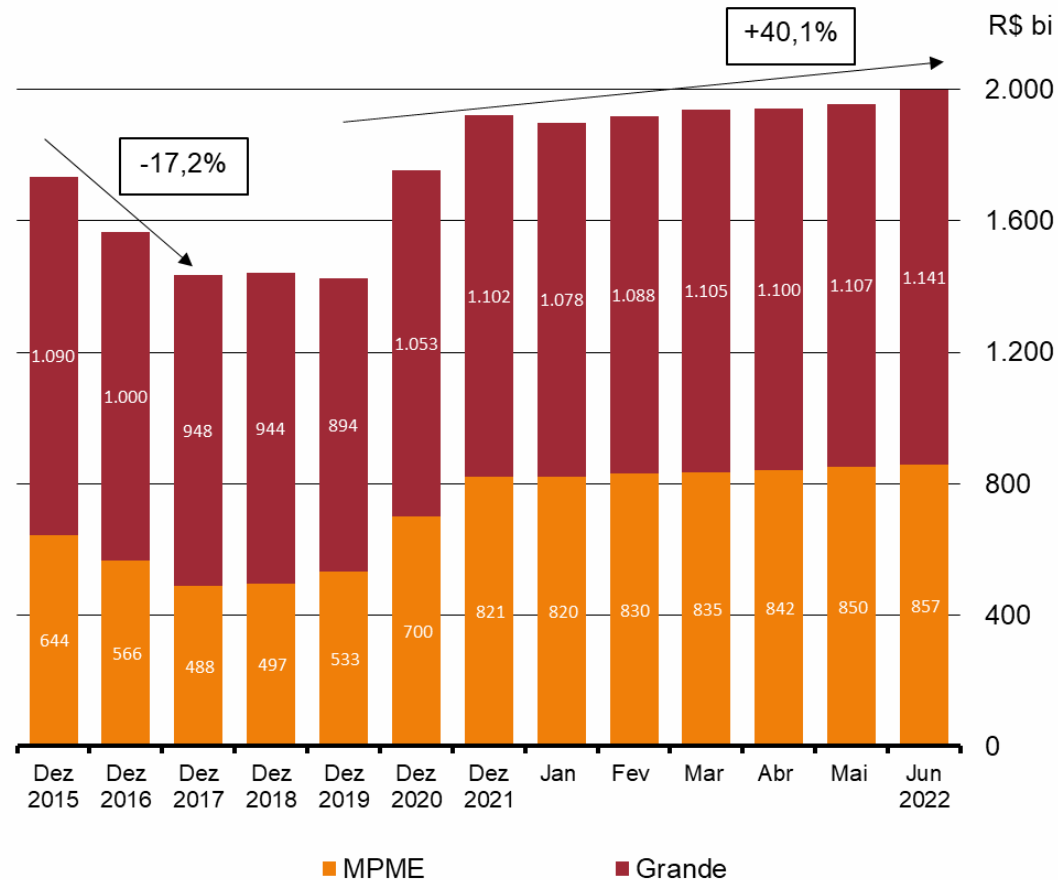
- Empresas de maior porte continuaram acessando principalmente o mercado de capitais, mas voltaram a incrementar operações com o sistema bancário.
- **Crédito a micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) seguiu crescendo forte, em especial, para financiar capital de giro nas microempresas e investimento nas companhias de médio porte.**
- Crédito bancário para pessoas físicas (PFs) manteve o ritmo elevado de crescimento, sobretudo no crédito não consignado e no cartão de crédito.
- Materialização de risco aumentou, mas o nível de provisões continua acima das perdas esperadas.

2. Panorama do sistema financeiro – Crédito bancário PJ

Perfil da Carteira de Crédito
Pessoa Jurídica

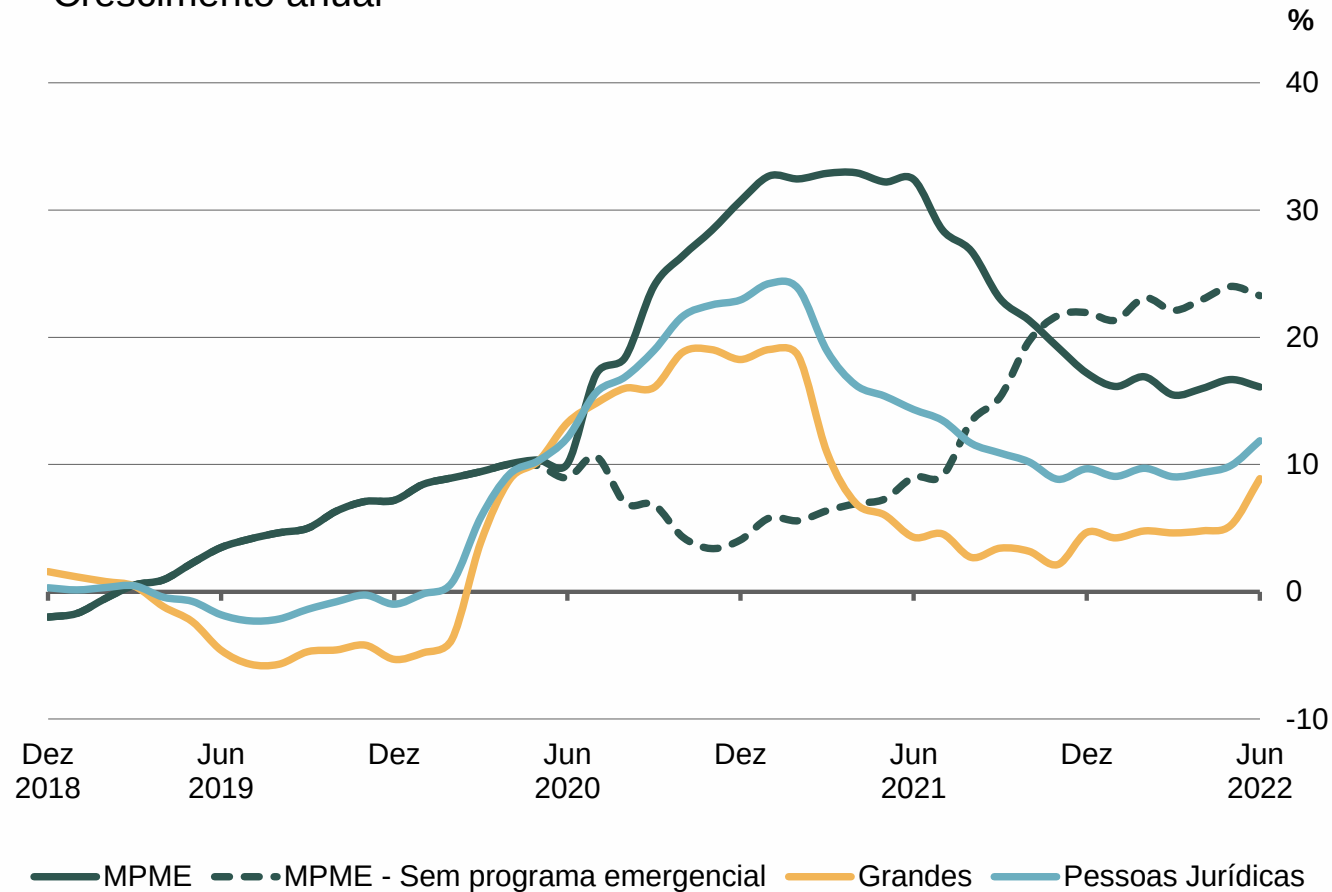


Perfil da Carteira de Crédito
Pessoa Jurídica



2. Panorama do sistema financeiro – Crédito bancário PJ

Estoque de crédito bancário
Crescimento anual

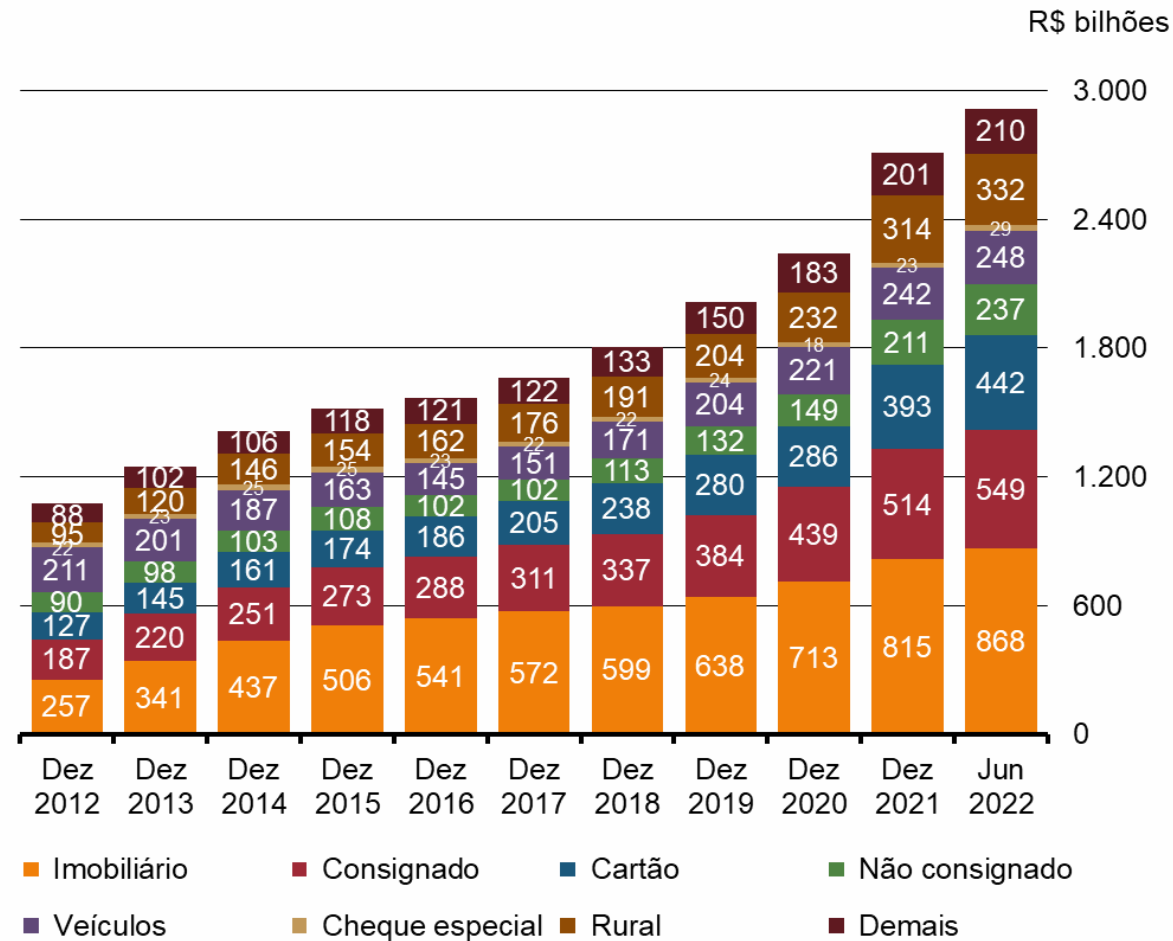


2. Panorama do sistema financeiro

- Empresas de maior porte continuaram acessando principalmente o mercado de capitais, mas voltaram a incrementar operações com o sistema bancário.
- Crédito a micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) seguiu crescendo forte, em especial, para financiar capital de giro nas microempresas e investimento nas companhias de médio porte.
- **Crédito bancário para pessoas físicas (PFs) manteve o ritmo elevado de crescimento, sobretudo no crédito não consignado e no cartão de crédito.**
- Materialização de risco aumentou, mas o nível de provisões continua acima das perdas esperadas.

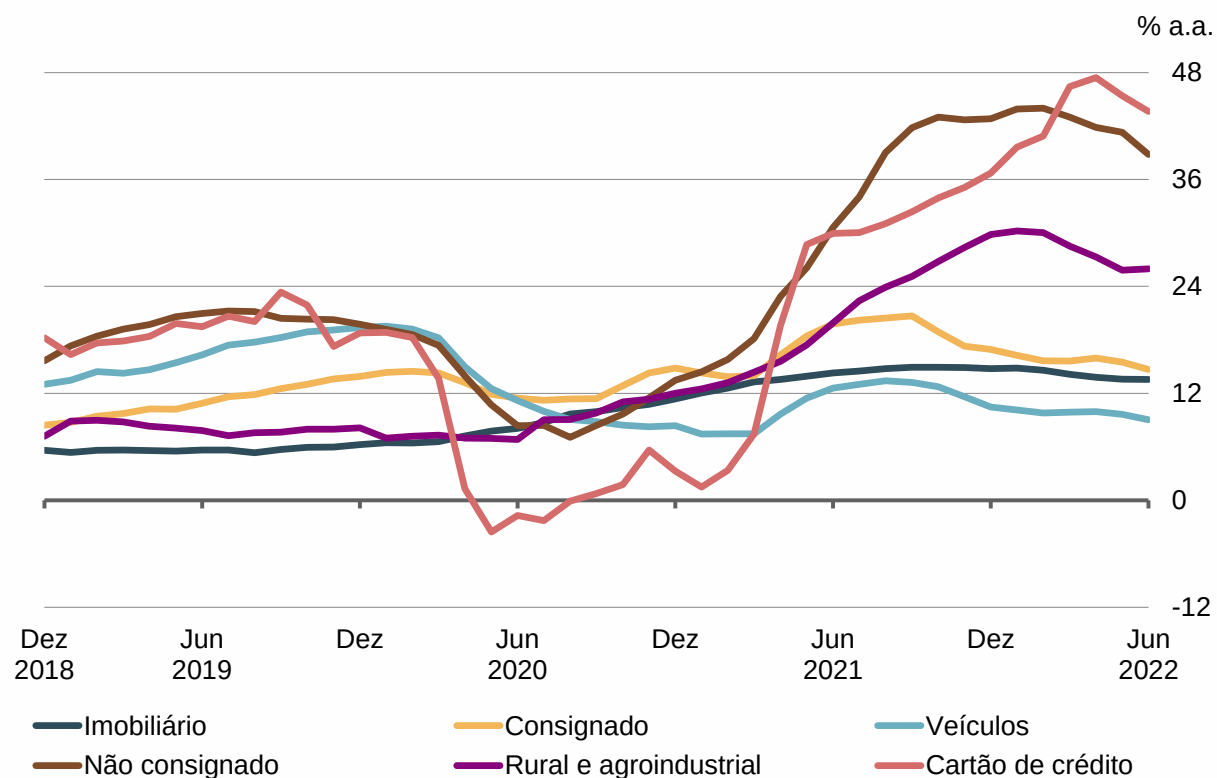
2. Panorama do sistema financeiro – Crédito bancário PF

Perfil da carteira de crédito - Pessoas físicas



2. Panorama do sistema financeiro – Crédito bancário PF

Carteira ativa PF – Variação anual
Por modalidade



Carteira ativa

Por modalidade (R\$ bilhões)

Modalidade	Dez 2019	Dez 2020	Dez 2021	Jun 2022	Variação 12 m (% a.a.)
Menor risco	73,6%	74,2%	71,8%	70,5%	
Habitacional	648	722	828	875	13,6
Consignado	384	441	516	551	14,4
Veículos	206	223	246	254	9,0
Rural e agroindustrial	261	293	380	397	25,9
Maior risco	26,4%	25,9%	28,2%	29,5%	
Cartão de crédito	282	291	397	444	43,3
Não consignado	127	144	206	234	38,3
Outros créditos	130	151	171	191	23,9
Total	2.038	2.264	2.744	2.945	
Variação 12 m (% a.a.)	11,8	11,1	21,2	21,2	

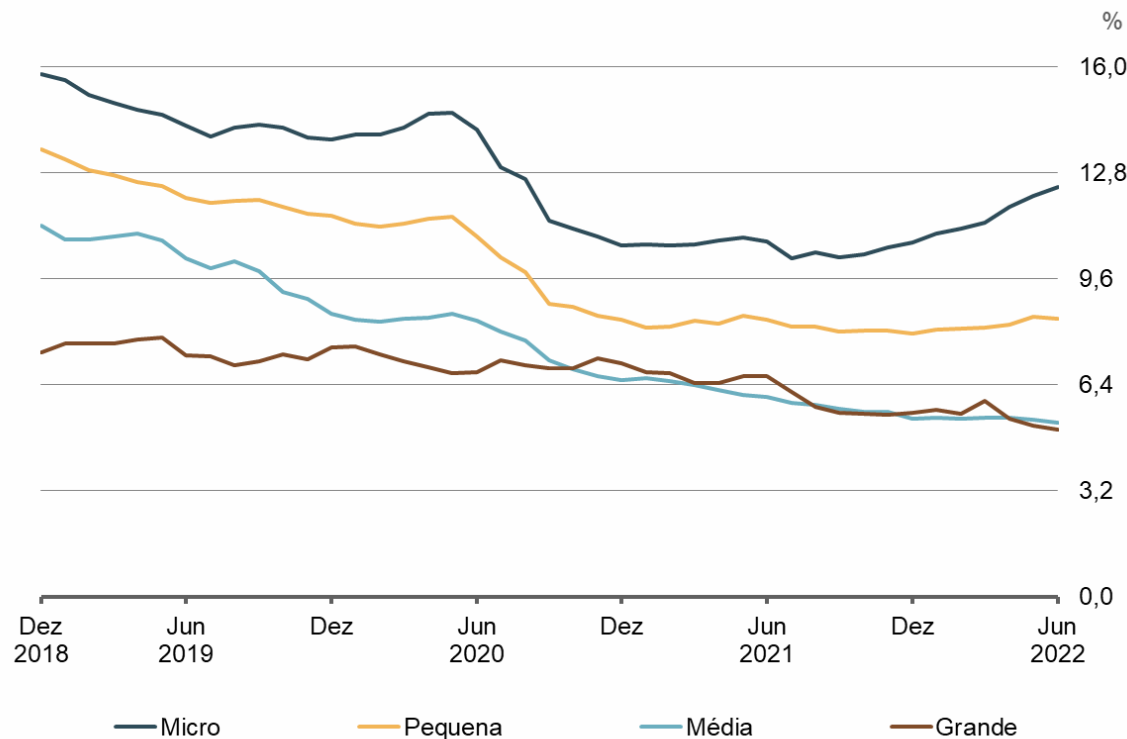
2. Panorama do sistema financeiro

- Empresas de maior porte continuaram acessando principalmente o mercado de capitais, mas voltaram a incrementar operações com o sistema bancário.
- Crédito a micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) seguiu crescendo forte, em especial, para financiar capital de giro nas microempresas e investimento nas companhias de médio porte.
- Crédito bancário para pessoas físicas (PFs) manteve o ritmo elevado de crescimento, sobretudo no crédito não consignado e no cartão de crédito.
- **Materialização de risco aumentou, mas o nível de provisões continua superior às perdas esperadas.**

2. Panorama do sistema financeiro – Ativos problemáticos

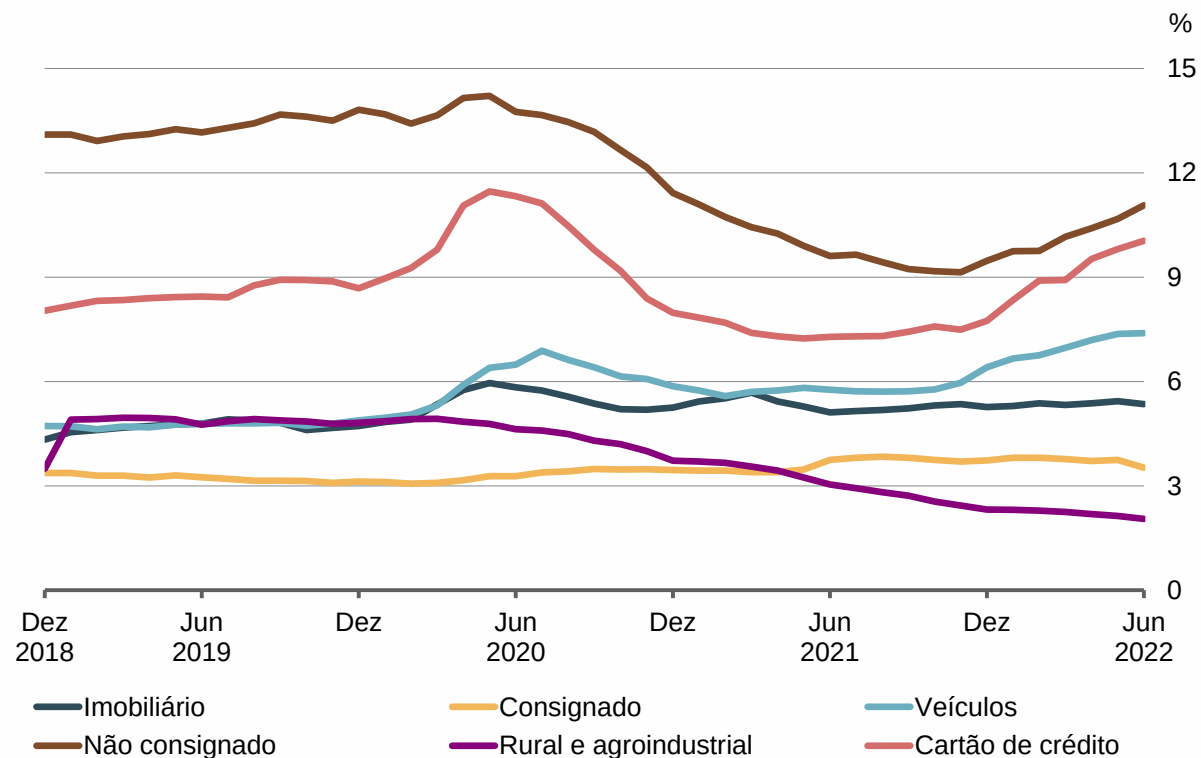
Ativos problemáticos PJ

Por porte



Ativos problemáticos PF

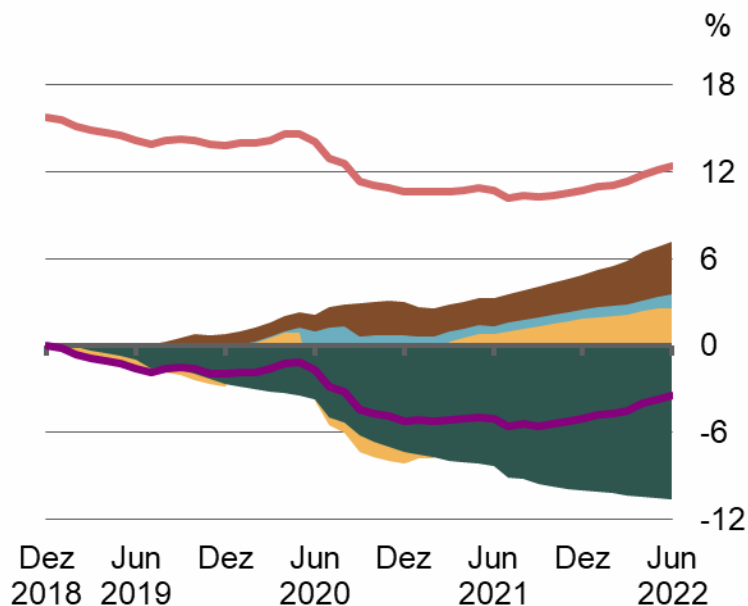
Por modalidade



2. Panorama do sistema financeiro – Ativos problemáticos

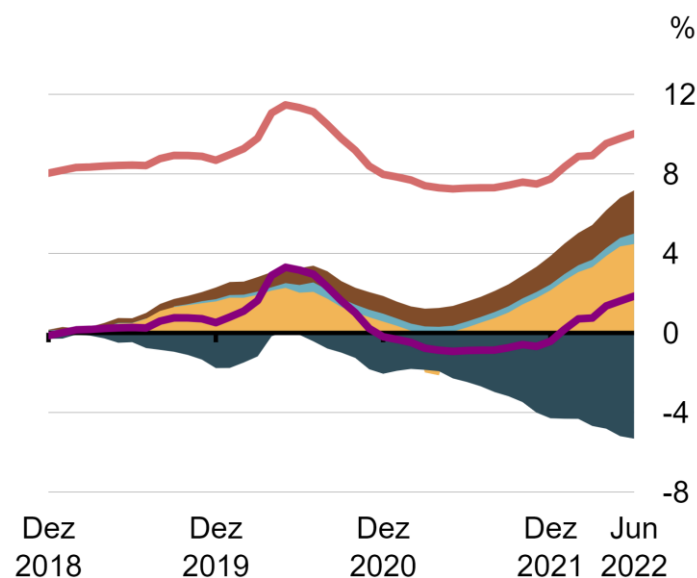
Microempresas

Ativos Problemáticos - Variação mensal acumulada



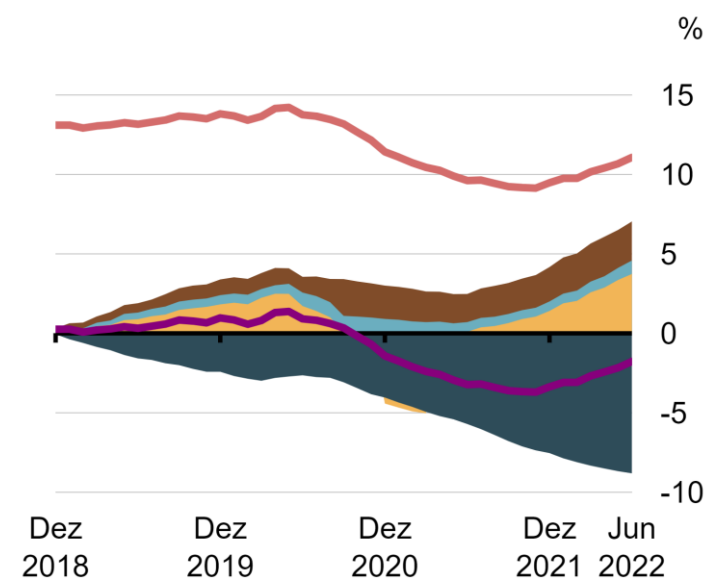
Cartão de crédito

Ativos problemáticos – Variação mensal acumulada



Não consignado

Ativos problemáticos – Variação mensal acumulada

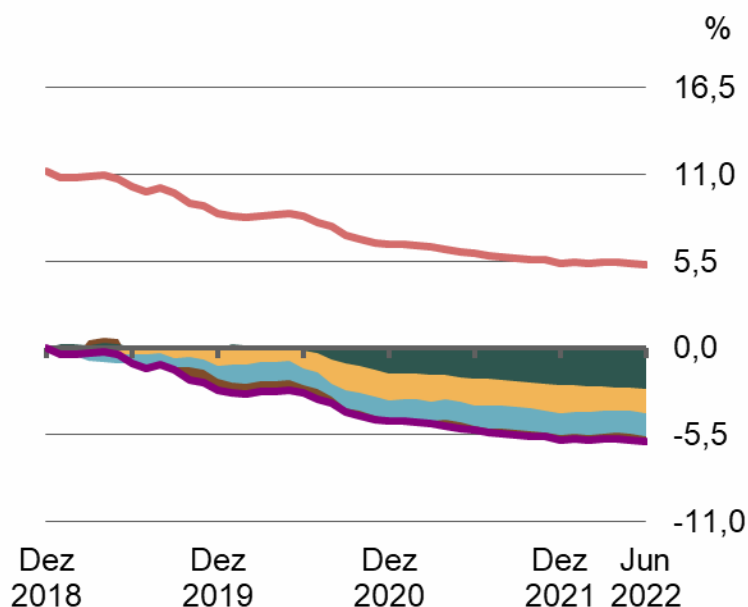


■ Efeito denominador ■ Inadimplência
■ Reestruturação ■ Classificação E-H
■ Variação do AP ■ AP

2. Panorama do sistema financeiro – Ativos problemáticos

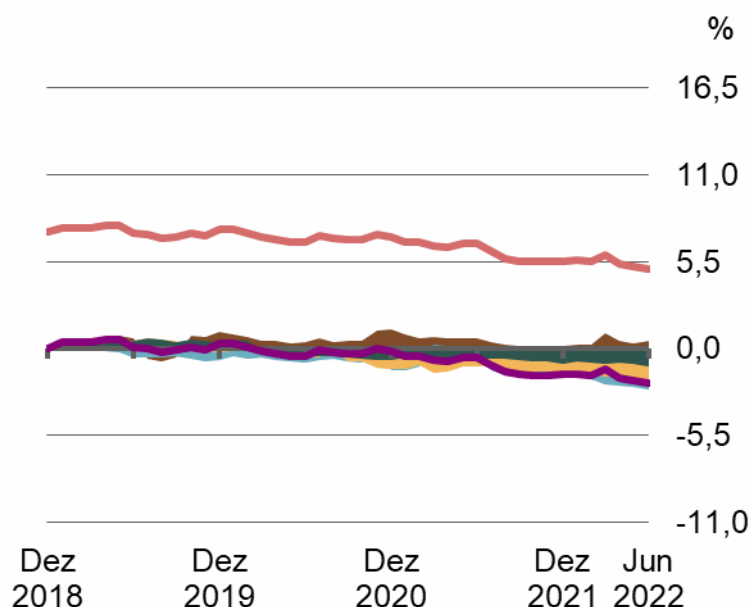
Empresas médias

Ativos Problemáticos - Variação mensal acumulada



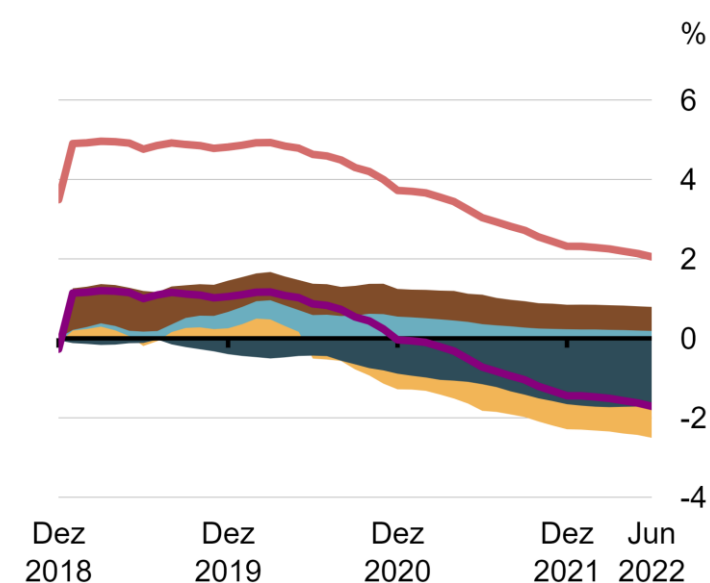
Empresas grandes

Ativos Problemáticos - Variação mensal acumulada



Rural e agroindustrial

Ativos problemáticos – Variação mensal acumulada

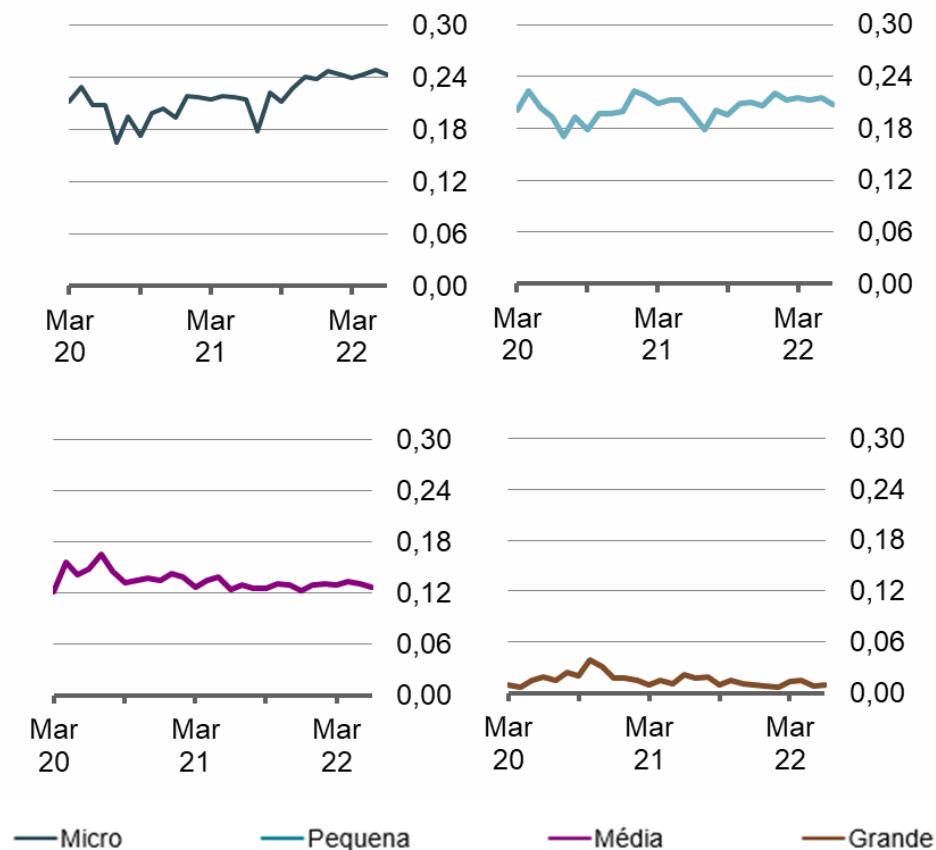


■ Efeito denominador ■ Inadimplência
■ Reestruturação ■ Classificação E-H
■ Variação do AP ■ AP

2. Panorama do sistema financeiro – *Score* de contratação

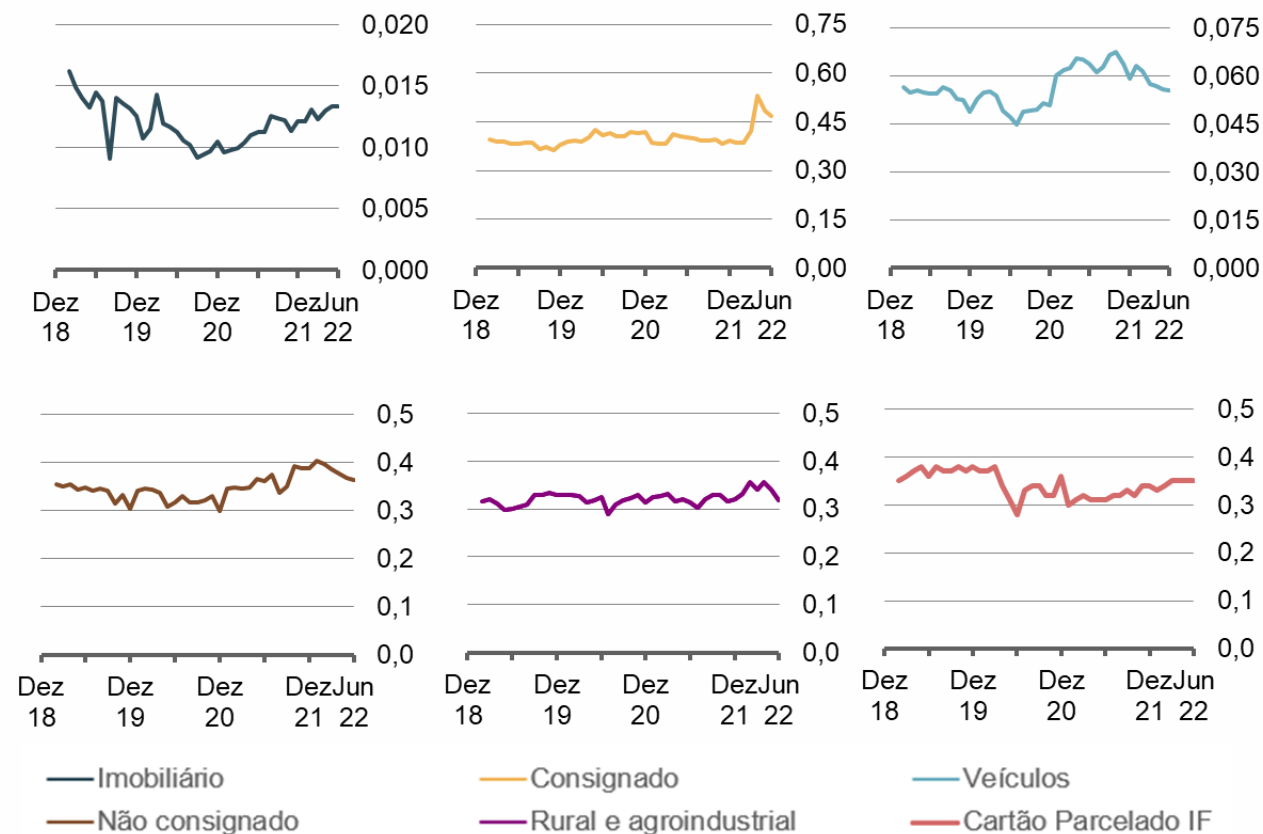
Score médio de contratação - Pessoas Jurídicas

Por porte



Score médio de contratação - Pessoas Físicas

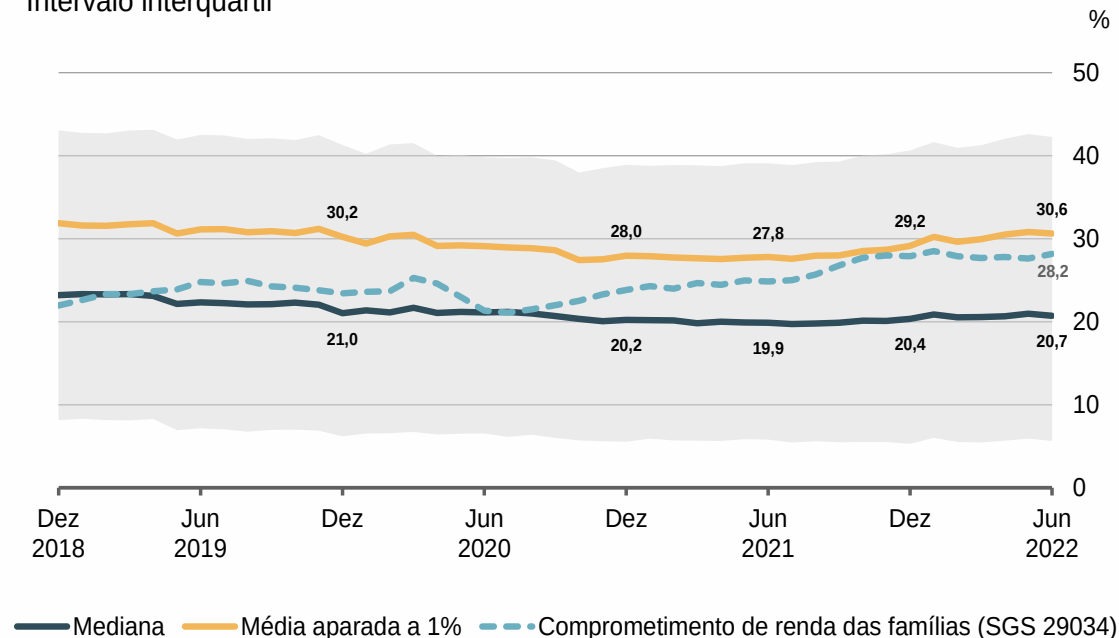
Por modalidade



2. Panorama do sistema financeiro – Crédito bancário PF: comprometimento de renda

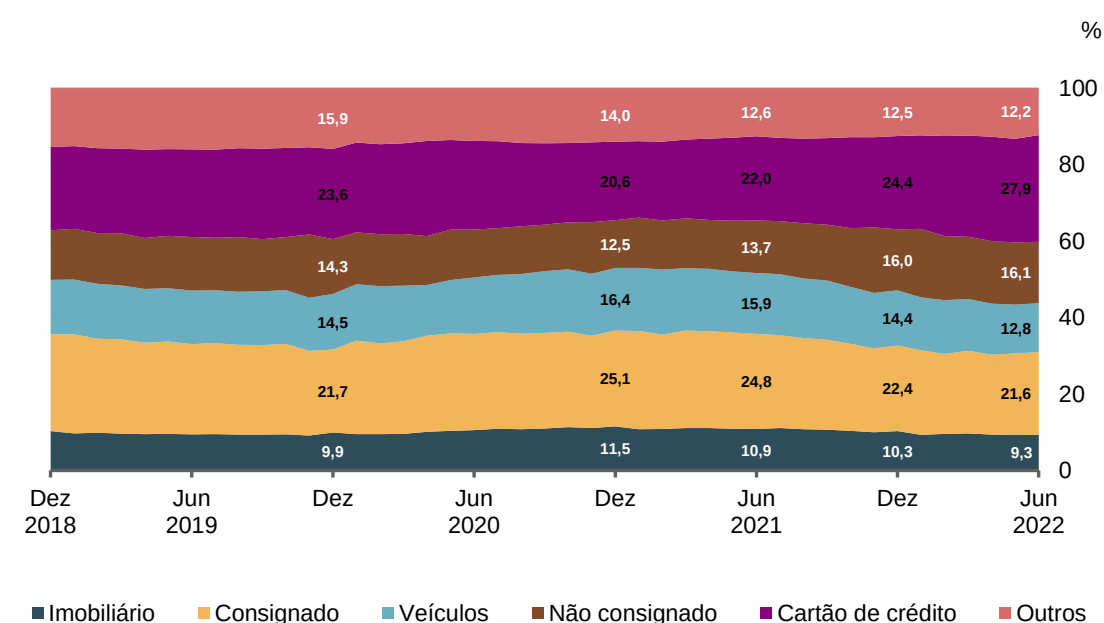
Comprometimento de renda individual

Intervalo interquartil



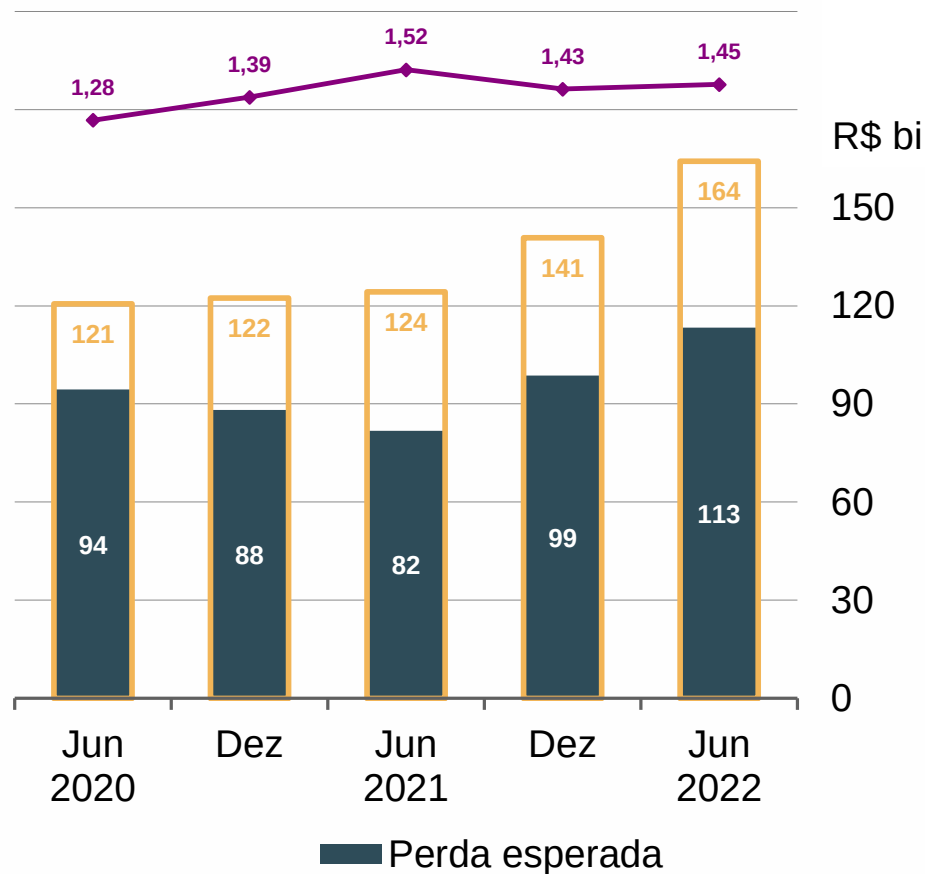
Comprometimento de renda individual

Contribuição por modalidade

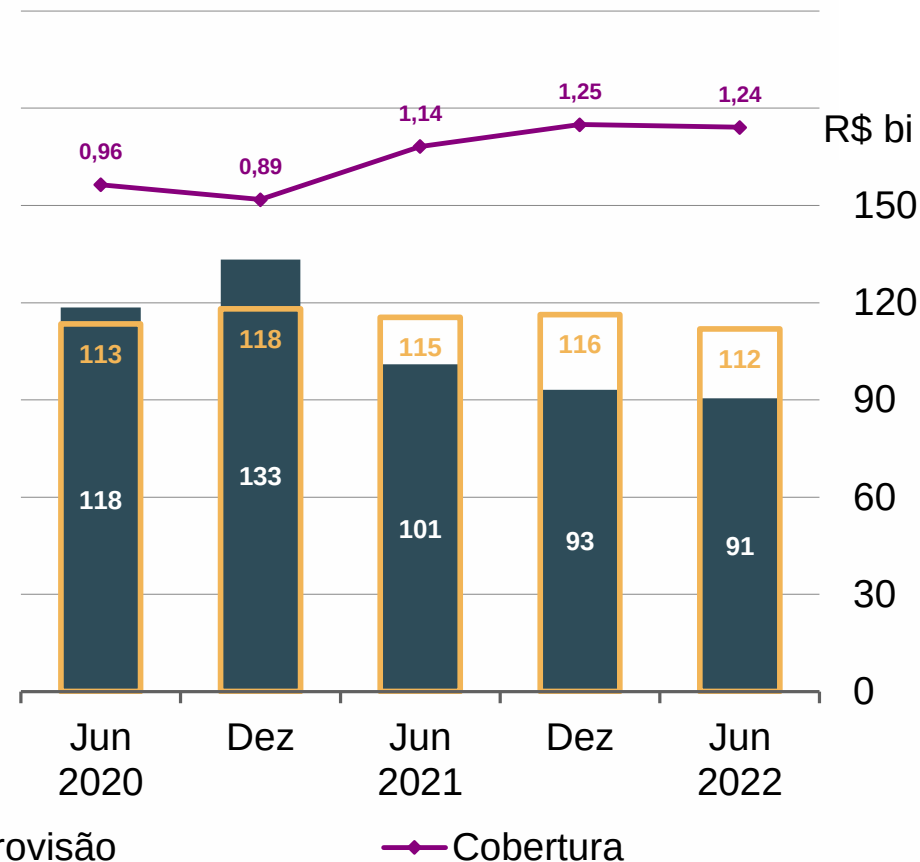


2. Panorama do sistema financeiro – Ativos problemáticos

Perda esperada e cobertura
Pessoa física



Perda esperada e cobertura
Pessoa jurídica



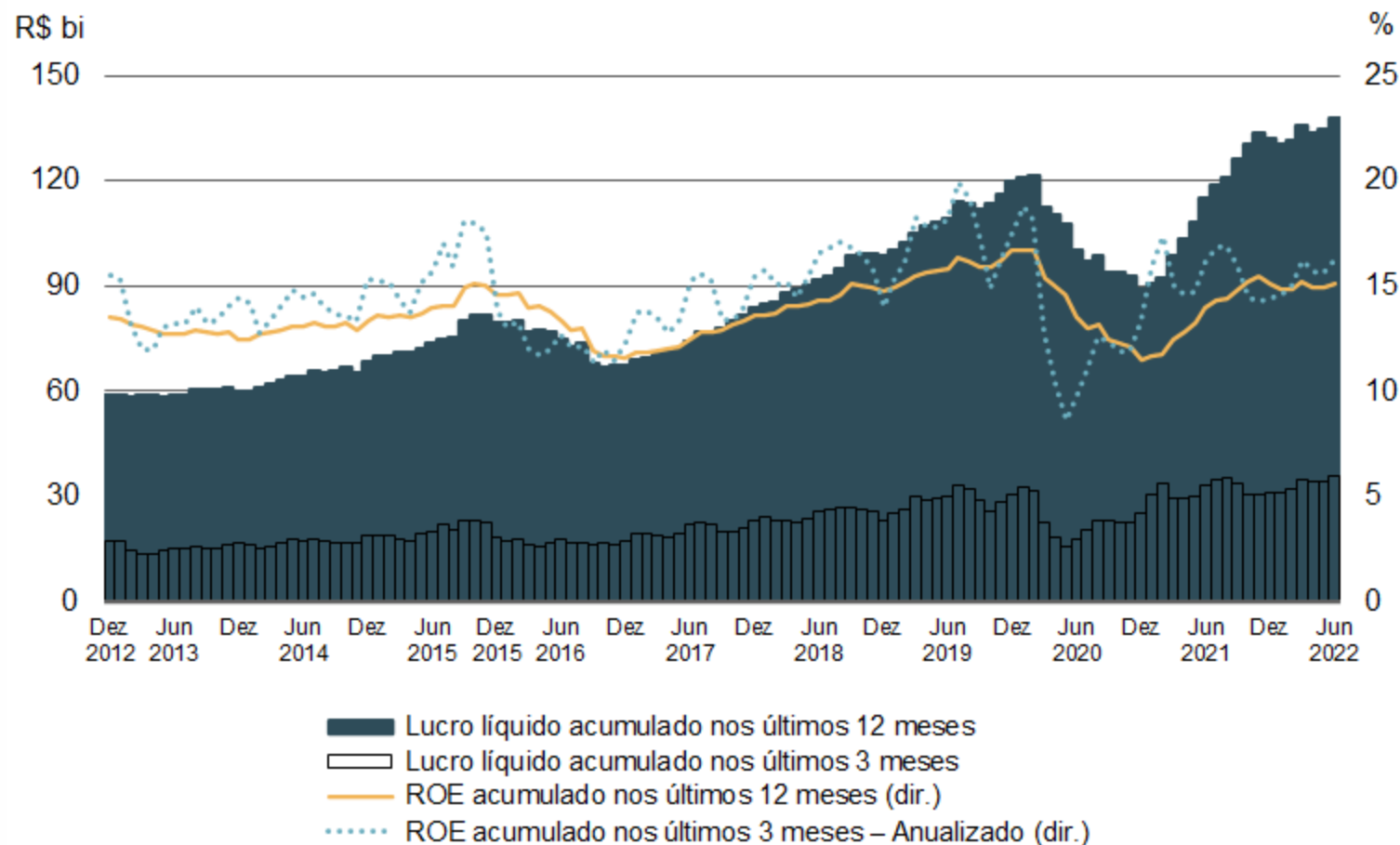
2. Panorama do sistema financeiro

- **Apesar das maiores despesas com provisões, a rentabilidade do sistema bancário manteve-se estável.**
- O sistema bancário permanece com liquidez confortável para manter a estabilidade financeira e o regular funcionamento do sistema de intermediação.
- A base de capital é sólida. Resultados dos testes de estresse continuam demonstrando a resiliência da base de capital e da liquidez do sistema bancário.
- Essa percepção de resiliência do SFN está em linha com a opinião dos agentes do mercado financeiro.

2. Panorama do sistema financeiro – Rentabilidade

Lucro líquido e ROE^{1/}

Sistema bancário



Fonte: Cosif – Metodologia própria

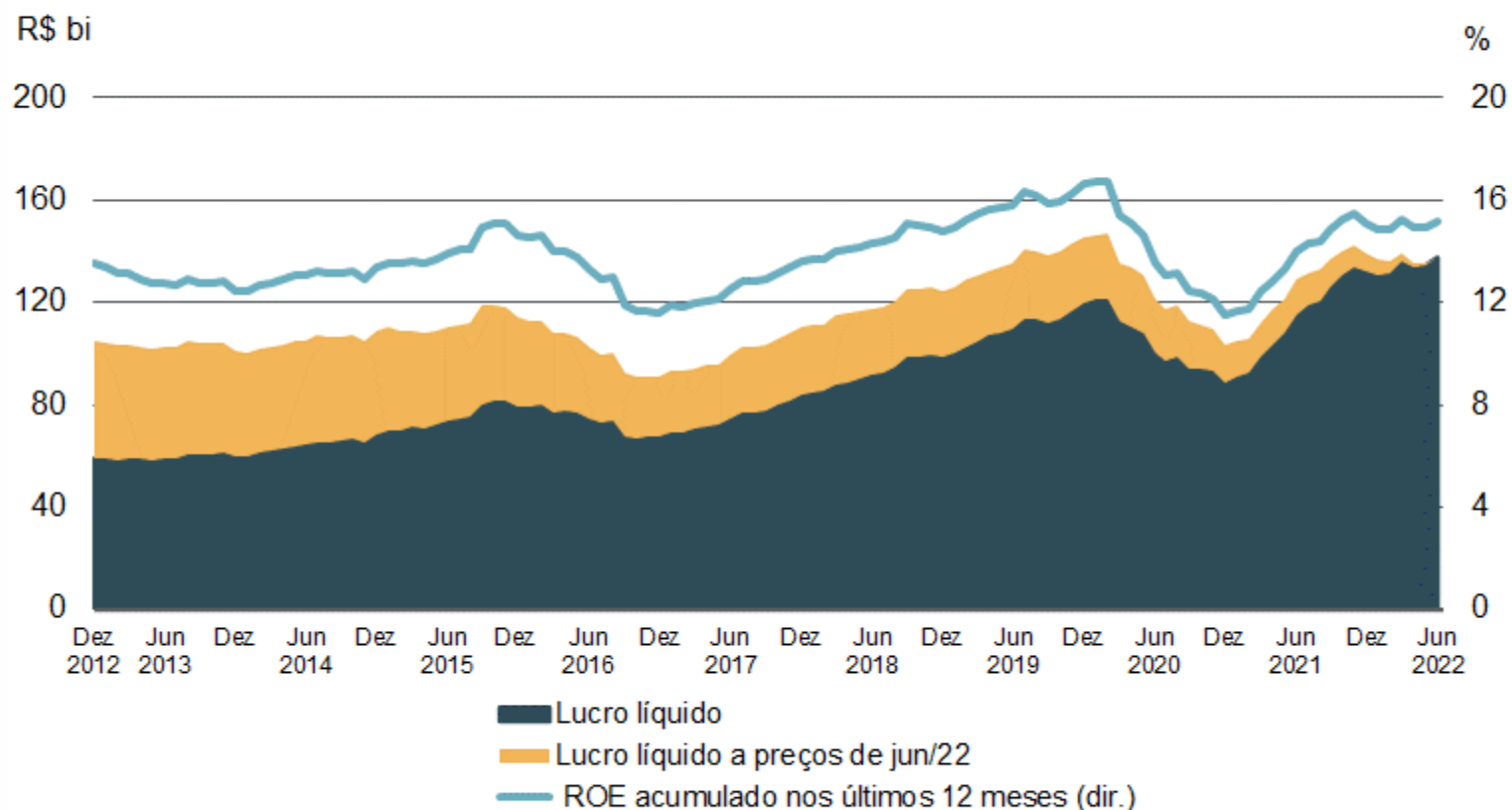
1/ Ajustados em função de resultados não recorrentes.

2. Panorama do sistema financeiro – Rentabilidade

Evolução do lucro líquido^{1/}

Sistema bancário

Valores a preços de jun/22, deflacionados pelo IPCA

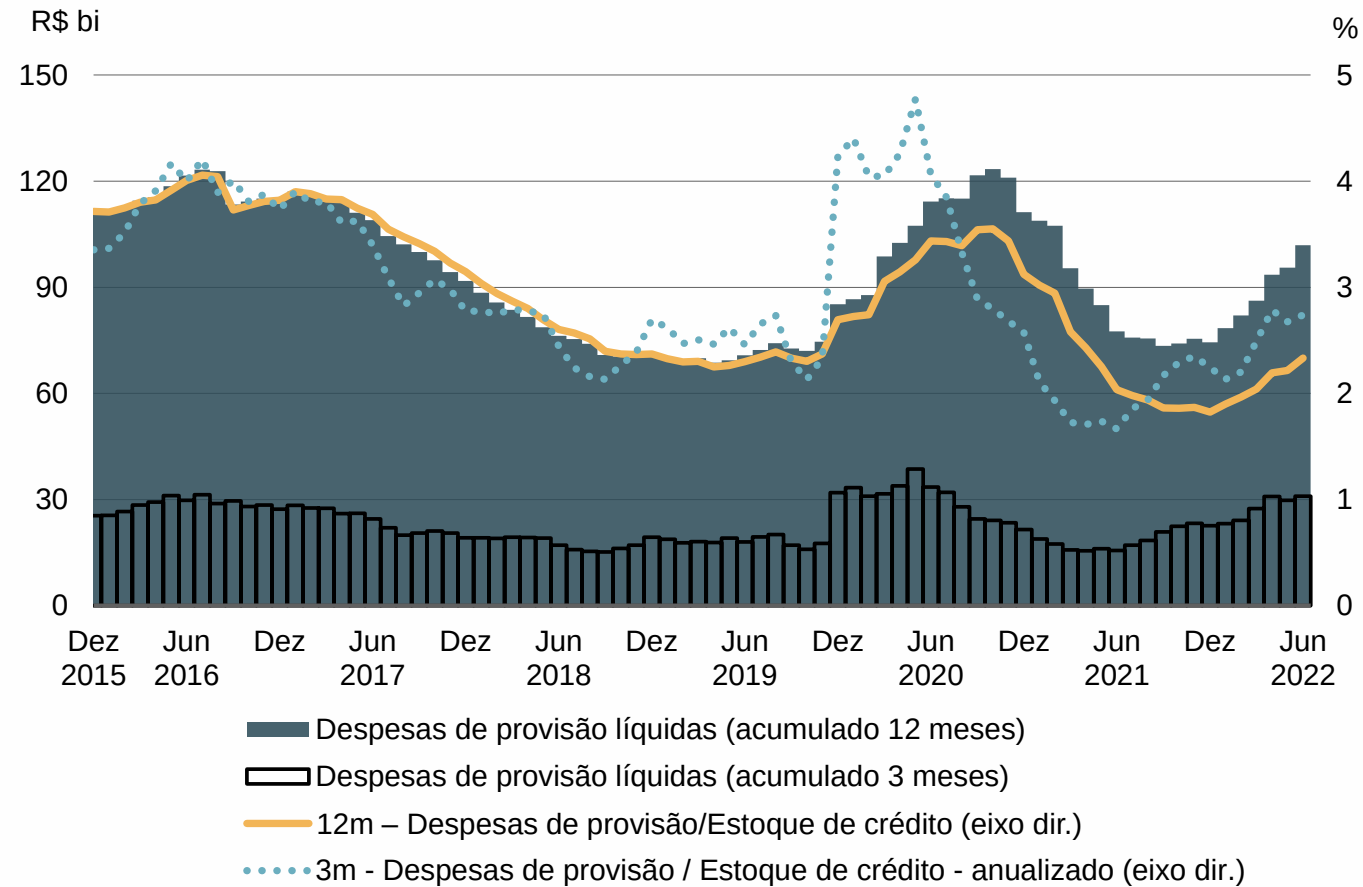


Fonte: Cosif – Metodologia própria

1/ Ajustados em função de resultados não recorrentes.

2. Panorama do sistema financeiro – Rentabilidade

Despesas de provisão Sistema bancário

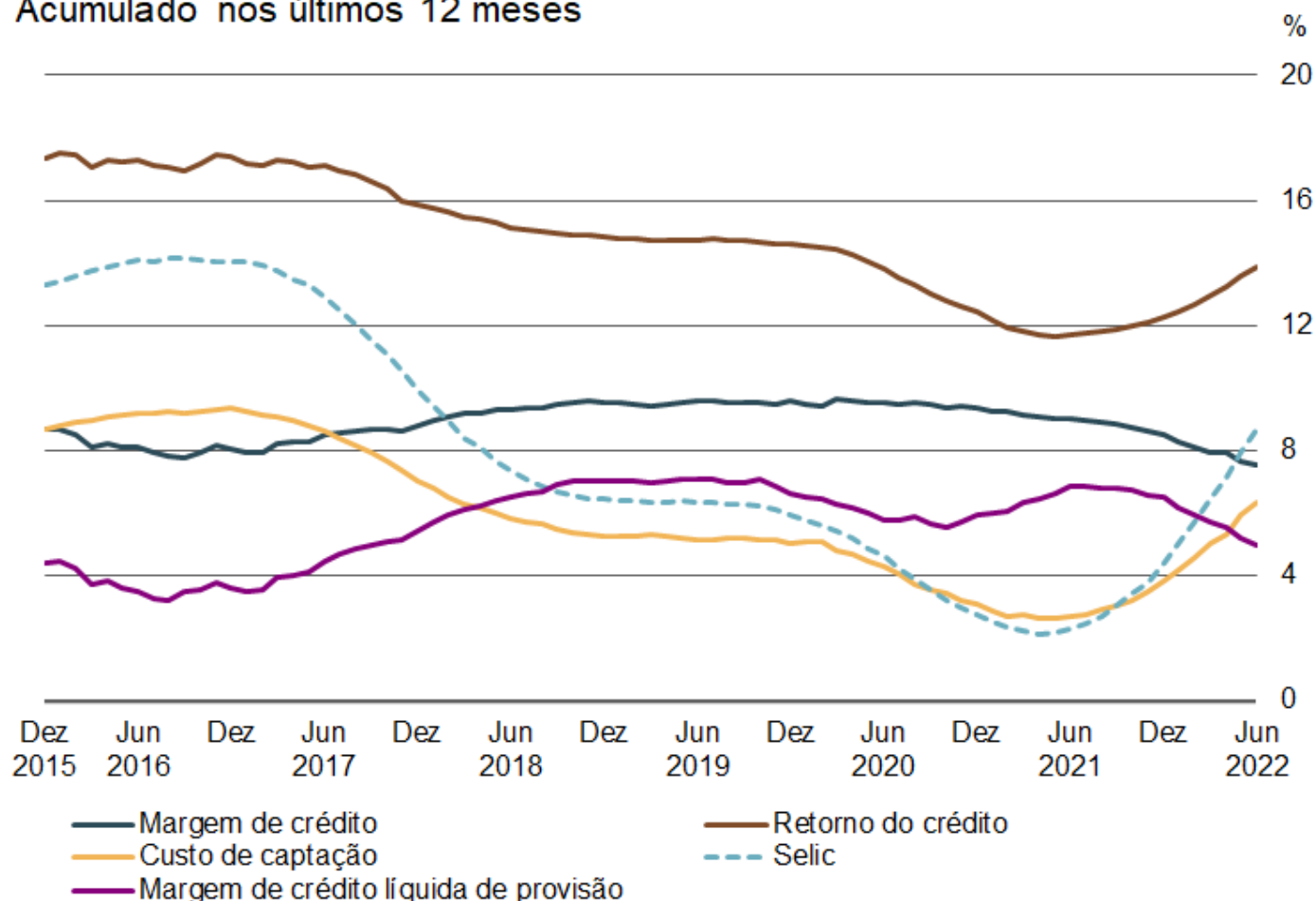


Fonte: Cosif. Metodologia própria.

2. Panorama do sistema financeiro – Rentabilidade

Margens de crédito

Acumulado nos últimos 12 meses

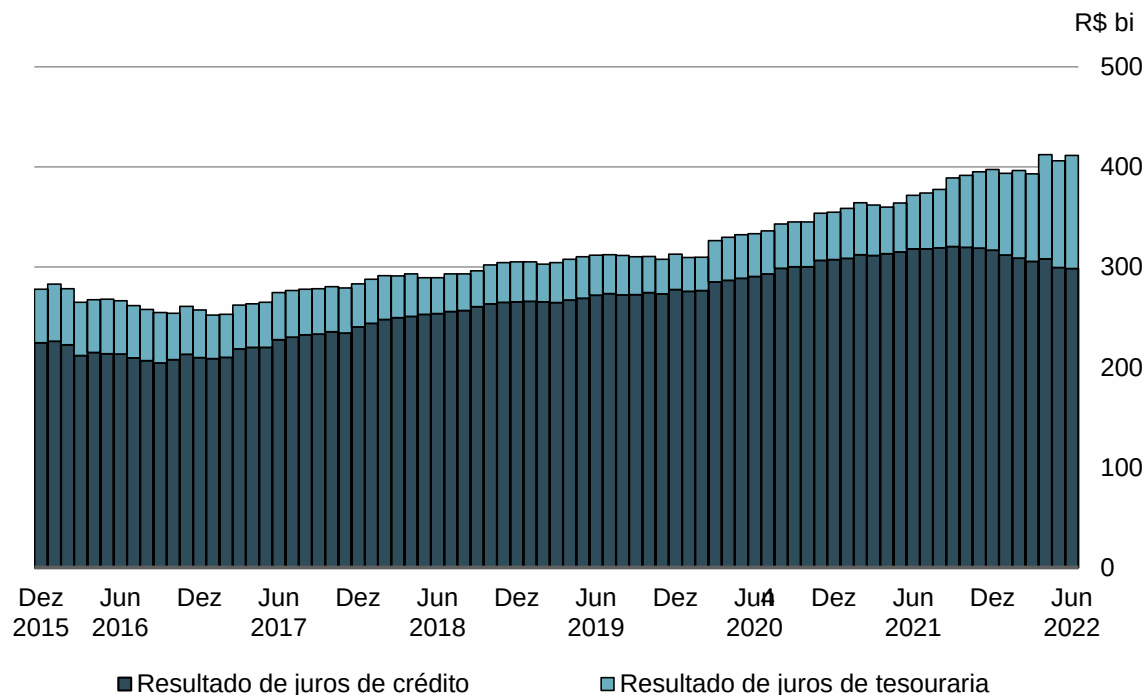


Fonte: Cosif – Metodologia própria

2. Panorama do sistema financeiro – Rentabilidade

Resultado de juros

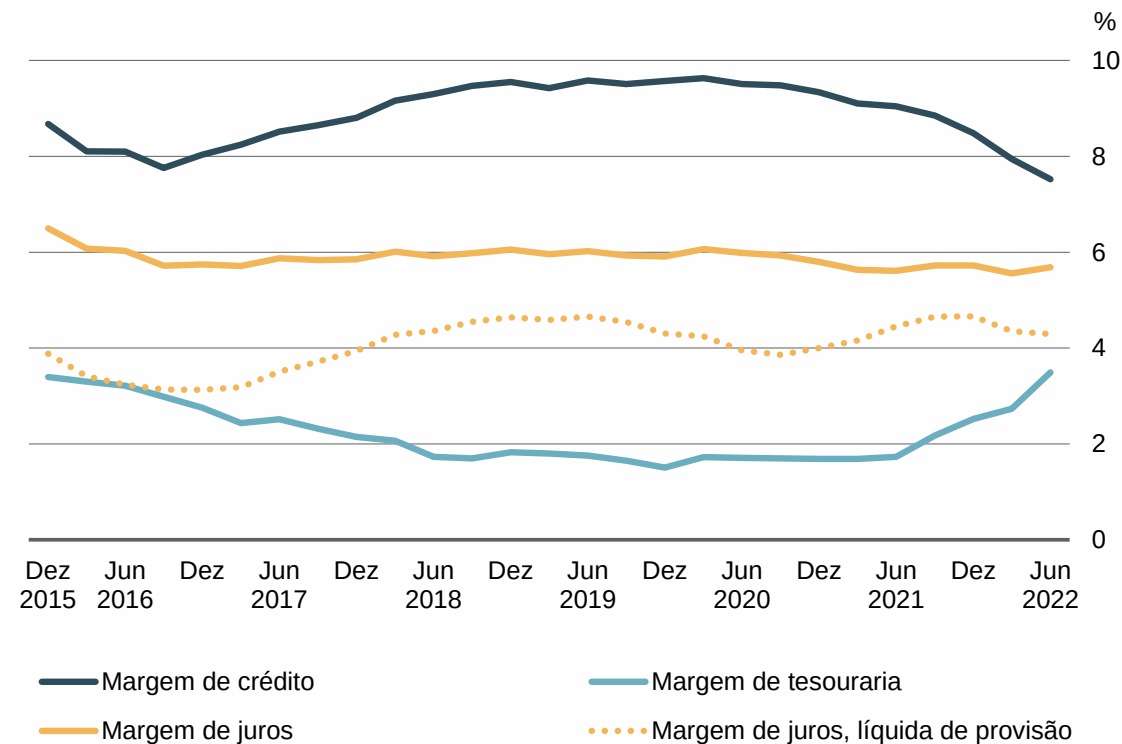
Acumulado nos últimos 12 meses



Fonte: Cosif. Metodologia própria.

Margem de juros

Acumulados nos últimos 12 meses

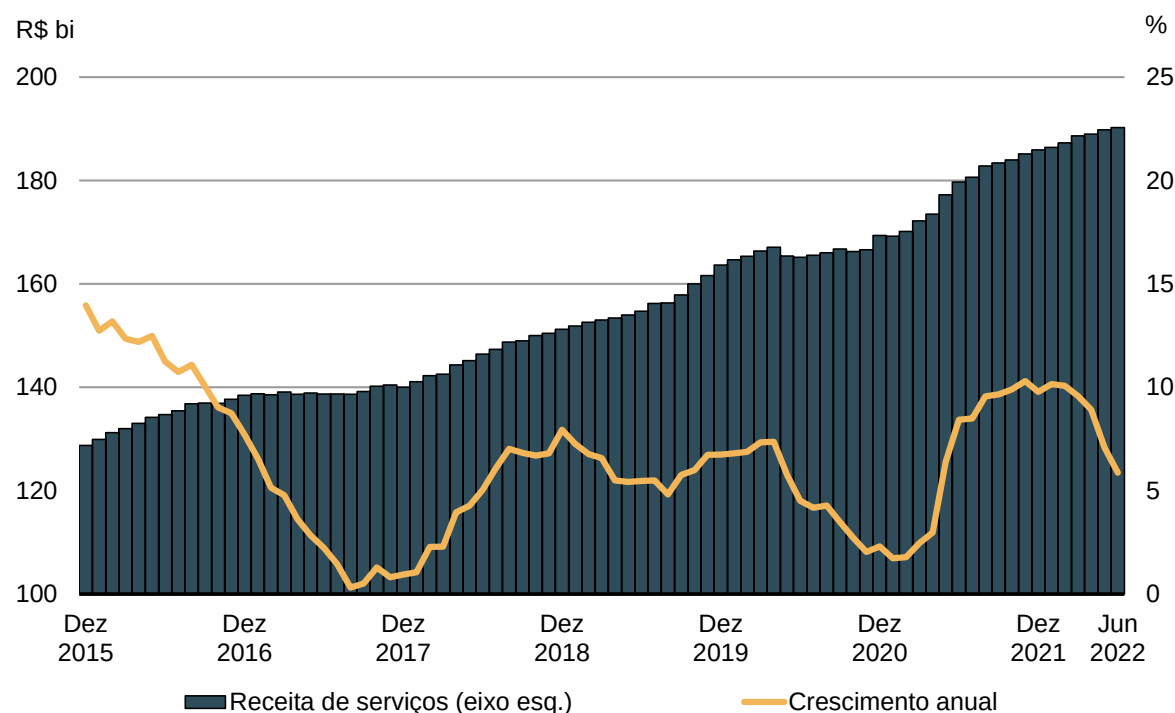


Fonte: Cosif. Metodologia própria.

2. Panorama do sistema financeiro – Rentabilidade

Receitas de serviços

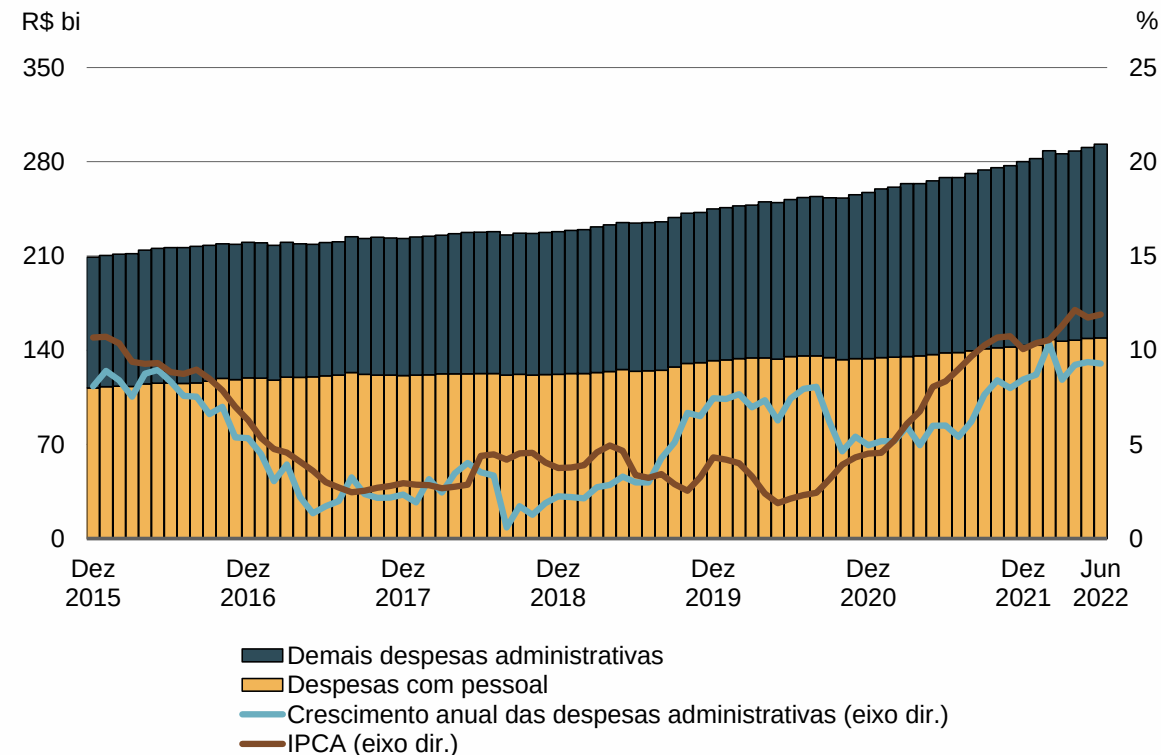
Acumulado nos últimos 12 meses



Fonte: Cosif. Metodologia própria.

Despesas administrativas

Acumulado nos últimos 12 meses



Fontes: IBGE e Cosif. Metodologia própria.

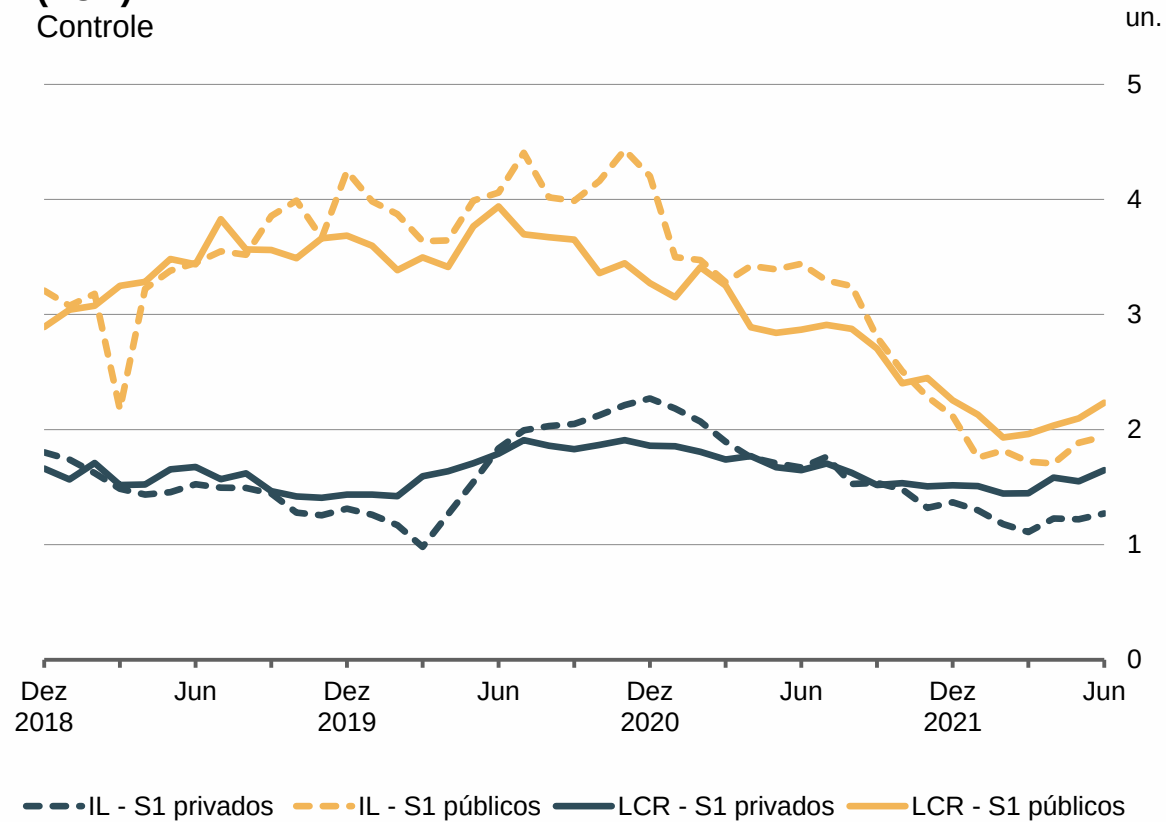
2. Panorama do sistema financeiro

- Apesar das maiores despesas com provisões, a rentabilidade do sistema bancário manteve-se estável.
- **O sistema bancário permanece com liquidez confortável para manter a estabilidade financeira e o regular funcionamento do sistema de intermediação.**
- A base de capital é sólida. Resultados dos testes de estresse continuam demonstrando a resiliência da base de capital e da liquidez do sistema bancário.
- Essa percepção de resiliência do SFN está em linha com a opinião dos agentes do mercado financeiro.

2. Panorama do sistema financeiro – Liquidez

Índice de Liquidez (IL) e *Liquidity Coverage Ratio* (LCR)^{1/}

Controle



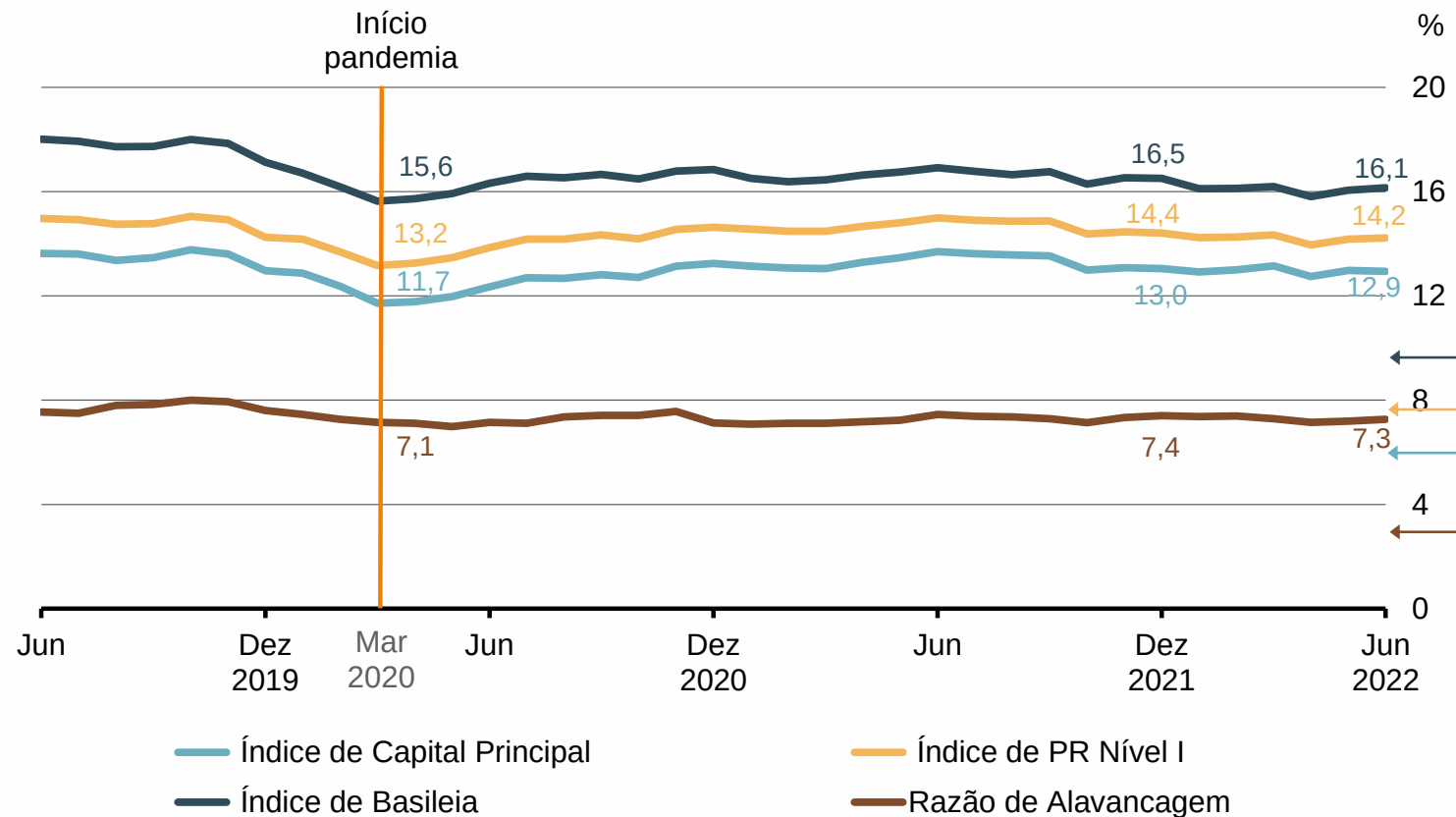
1/ Dados agregados das 6 IFs do Segmento S1.

2. Panorama do sistema financeiro

- Apesar das maiores despesas com provisões, a rentabilidade do sistema bancário manteve-se estável.
- O sistema bancário permanece com liquidez confortável para manter a estabilidade financeira e o regular funcionamento do sistema de intermediação.
- **A base de capital é sólida. Resultados dos testes de estresse continuam demonstrando a resiliência da base de capital e da liquidez do sistema bancário.**
- Essa percepção de resiliência do SFN está em linha com a opinião dos agentes do mercado financeiro.

2. Panorama do sistema financeiro – Solvência

Índices de capitalização e exigência regulatória¹

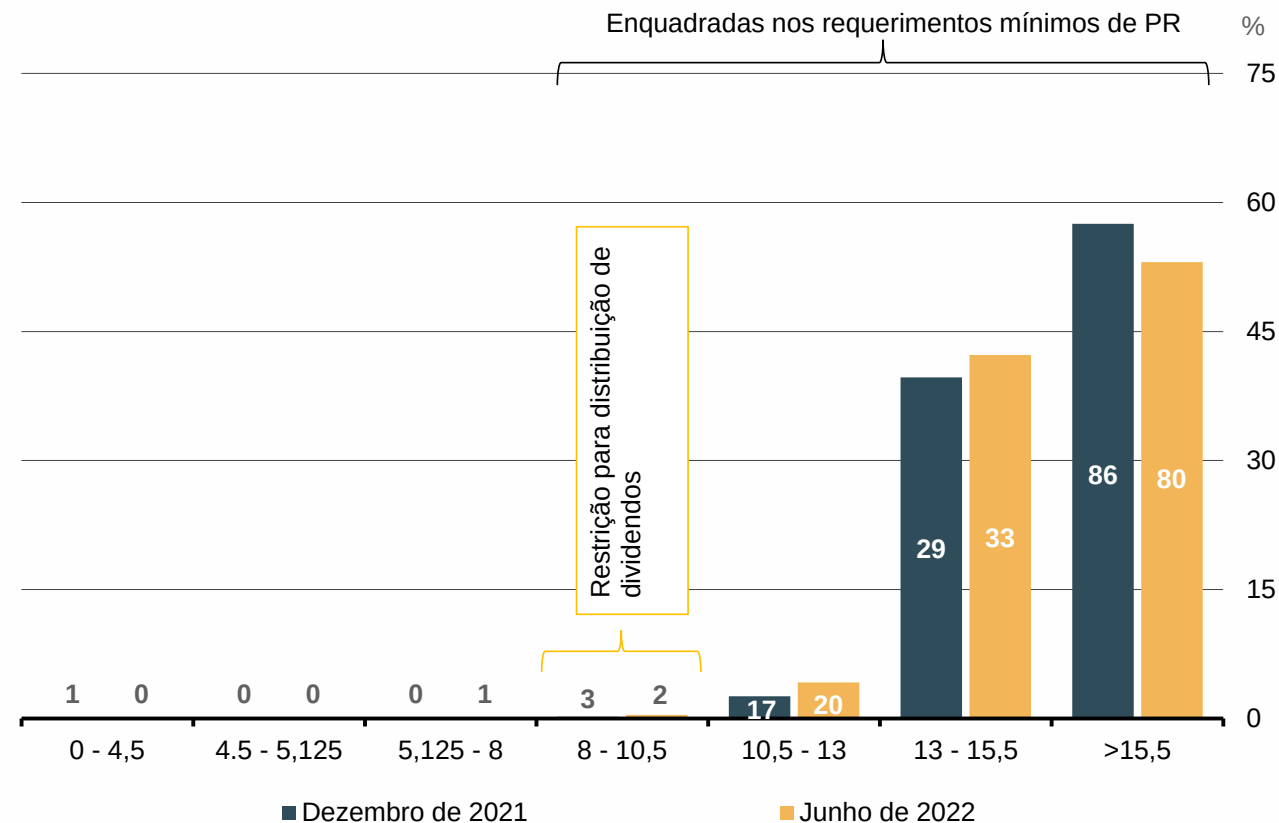


¹ O valor calculado da Razão de Alavancagem considera apenas conglomerados bancários pertencentes aos segmentos S1 e S2, conforme Resolução 4.615/2017.

2. Panorama do sistema financeiro – Solvência

Índice de Basileia

Distribuição de frequência ponderada por ativos¹

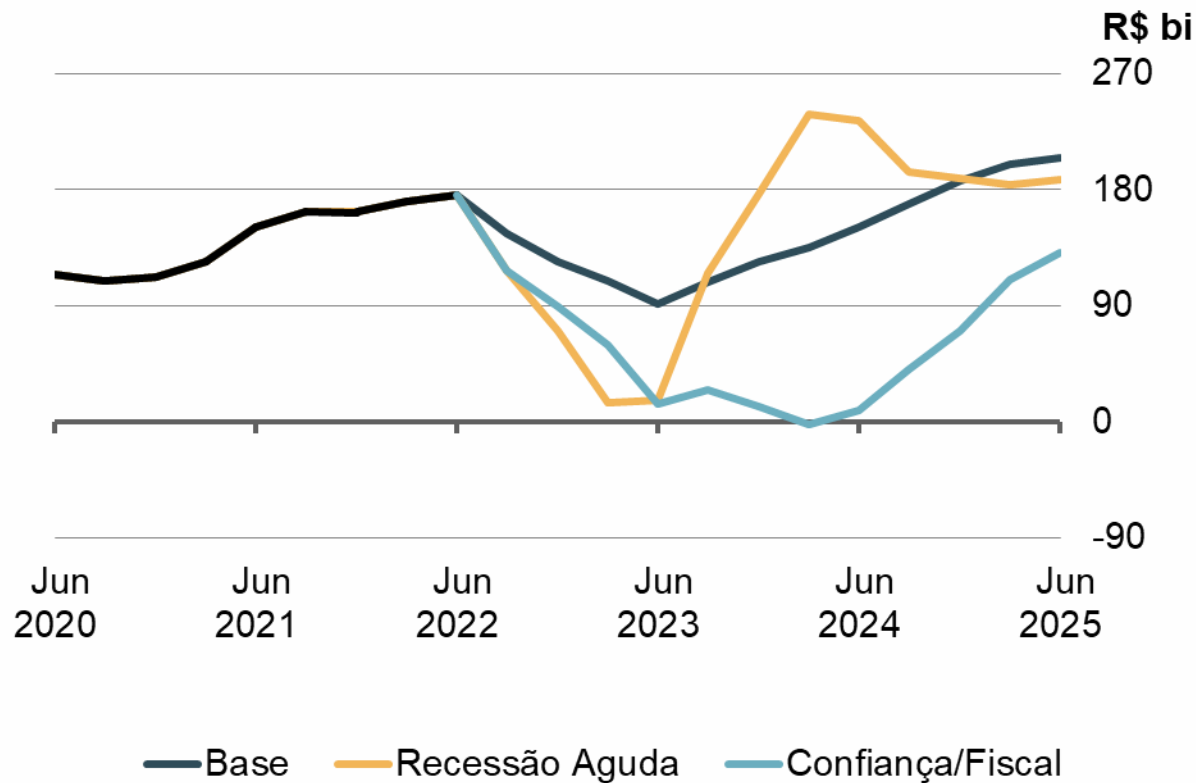


1 Os valores dentro das barras referem-se ao número de IFs com IB pertencente àquele intervalo.

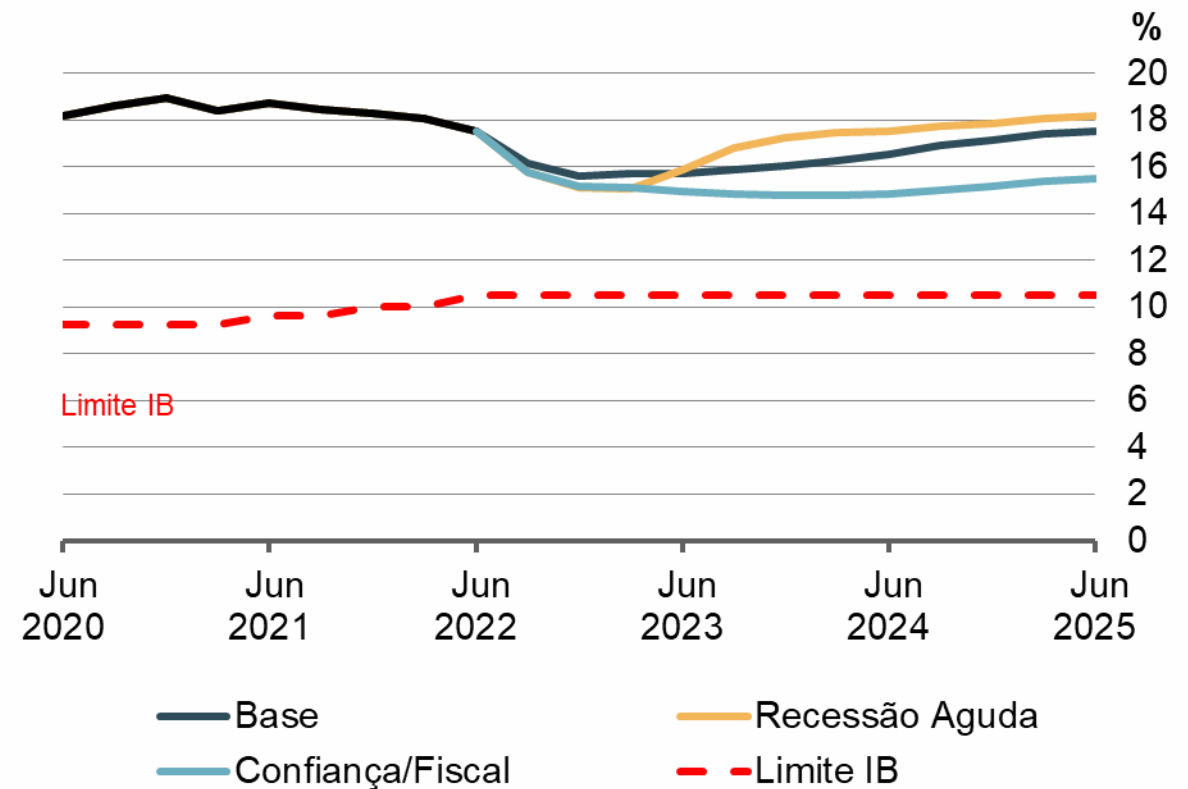
2 A instituição na faixa de 5,125%-8% regularizou sua situação em agosto/22.

2. Panorama do sistema financeiro – Teste de estresse

Lucro Líquido (12 meses)



Índice de Basileia

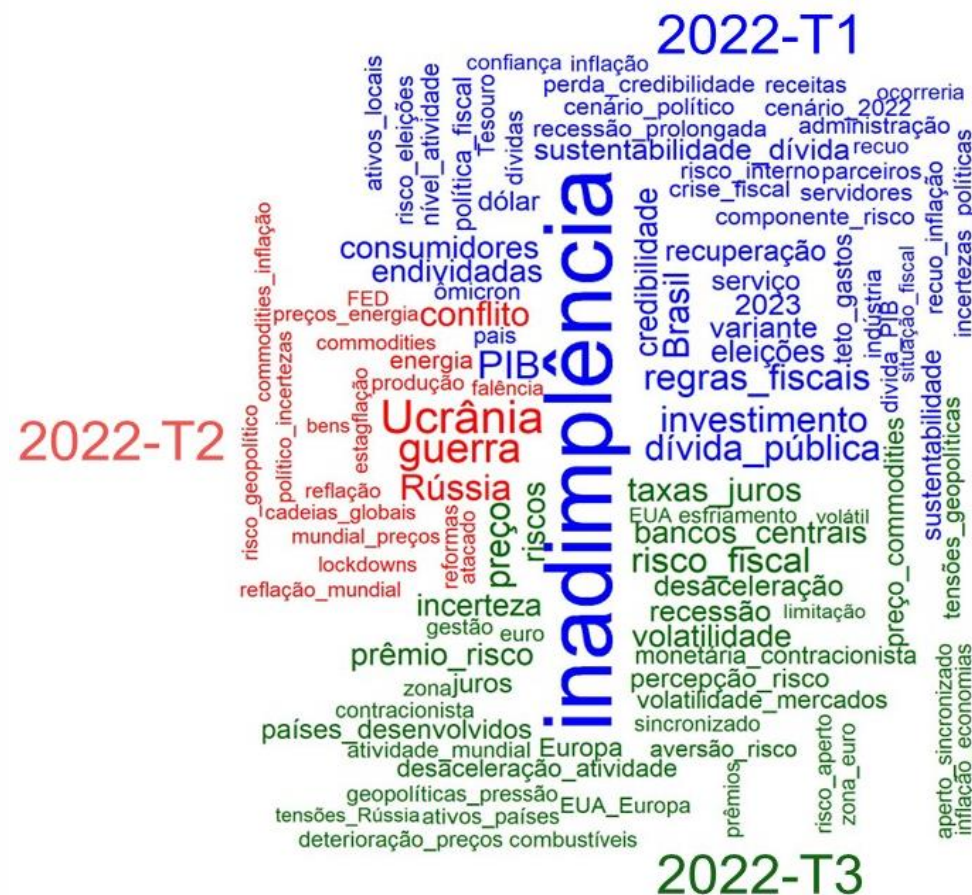


2. Panorama do sistema financeiro

- Apesar das maiores despesas com provisões, a rentabilidade do sistema bancário manteve-se estável.
- O sistema bancário permanece com liquidez confortável para manter a estabilidade financeira e o regular funcionamento do sistema de intermediação.
- A base de capital é sólida. Resultados dos testes de estresse continuam demonstrando a resiliência da base de capital e da liquidez do sistema bancário.
- **Essa percepção de resiliência do SFN está em linha com a opinião dos agentes do mercado financeiro.**

2. Panorama do sistema financeiro – Pesquisa de Estabilidade Financeira

PEF – Evolução das percepções de risco

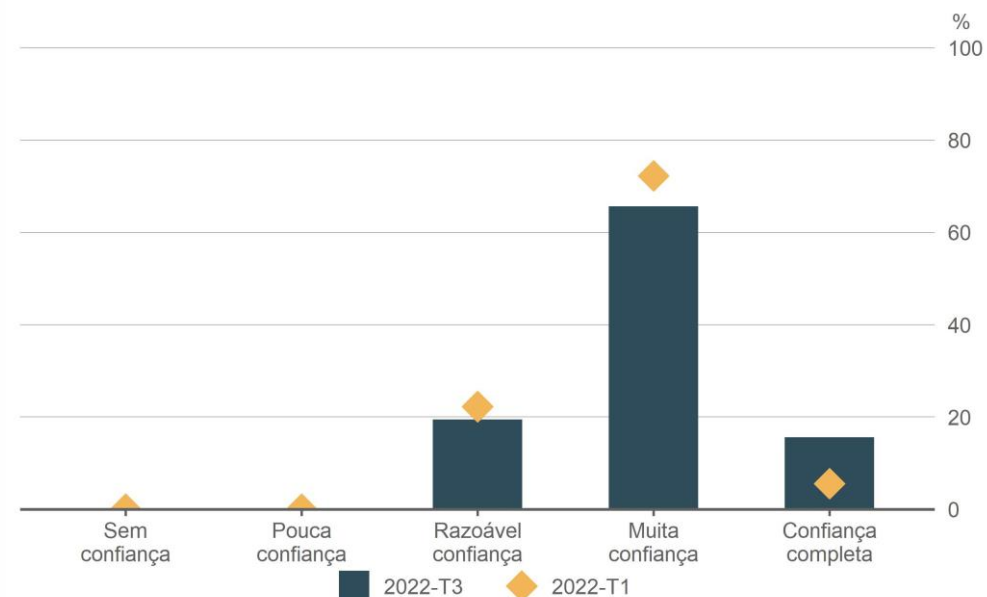


2. Panorama do sistema financeiro – Pesquisa de Estabilidade Financeira

PEF – Índice de confiança na estabilidade do sistema financeiro
Evolução dos índices de confiança



PEF – Índice de confiança na estabilidade do sistema financeiro
Distribuição relativa das percepções de confiança

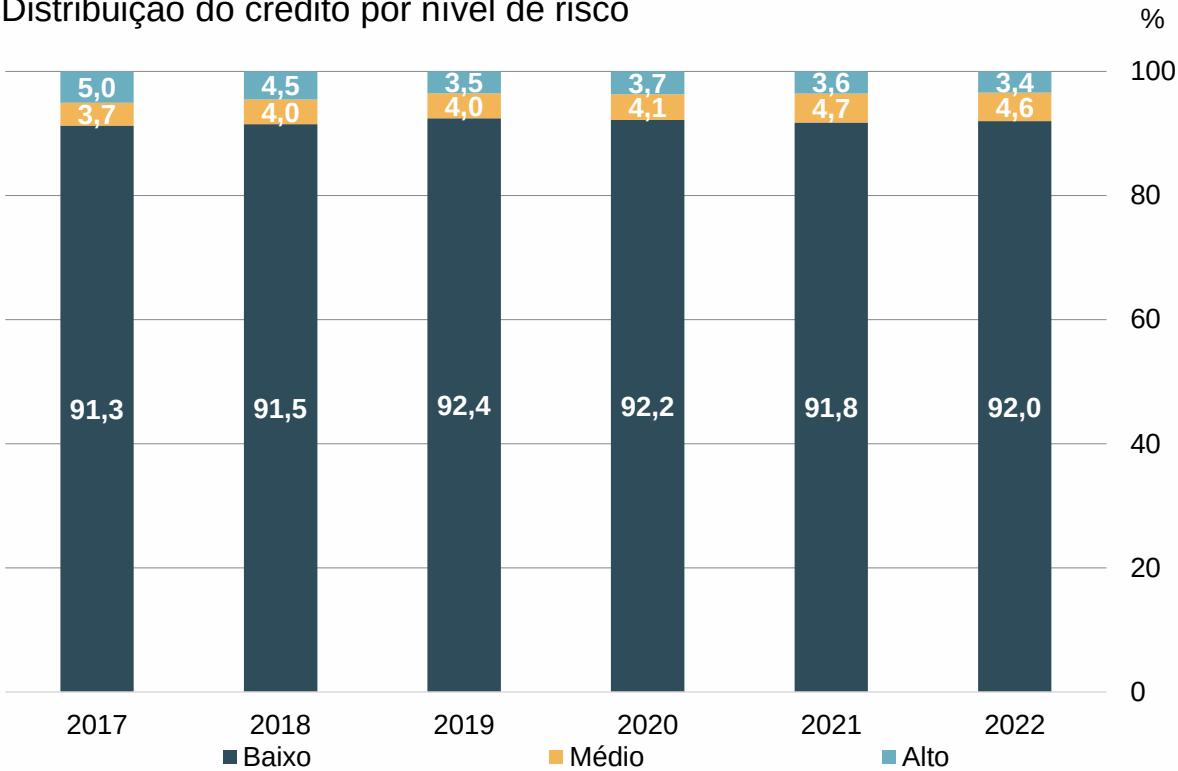


3. Temas selecionados

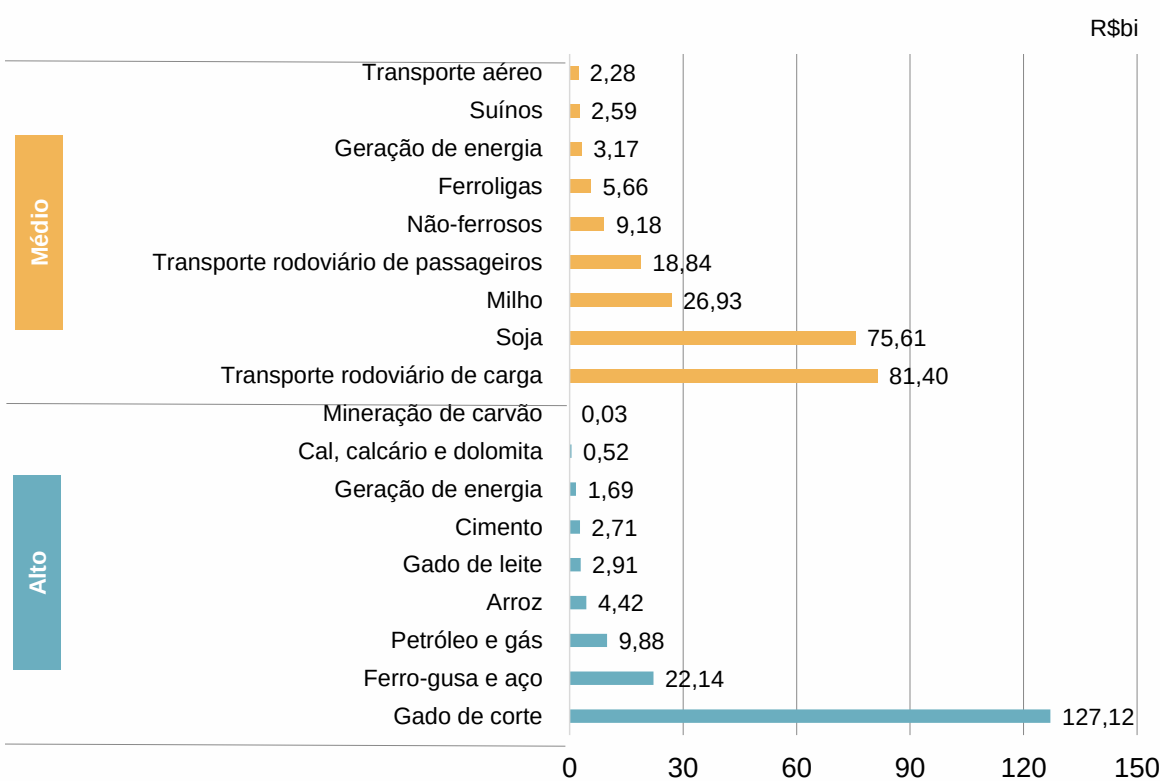
- No que tange ao risco climático, 8% da carteira de crédito do SFN estão sensíveis ao risco de transição.
- Em relação ao risco climático físico, simulação sugere que o crédito bancário está vulnerável a eventuais fenômenos de secas extremas.
- Novas linhas financeiras de liquidez (LFL) permitem provimento tempestivo de liquidez ao sistema financeiro.
- BC aprimorou a regulação prudencial para evitar risco sistêmico decorrente do crescimento e da diversificação das operações das instituições de pagamento (IPs).
- Iniciativa do Real Digital é uma resposta ao rápido progresso da transformação digital.

3. Temas selecionados – Risco de transição

Risco climático de transição: histórico
Distribuição do crédito por nível de risco

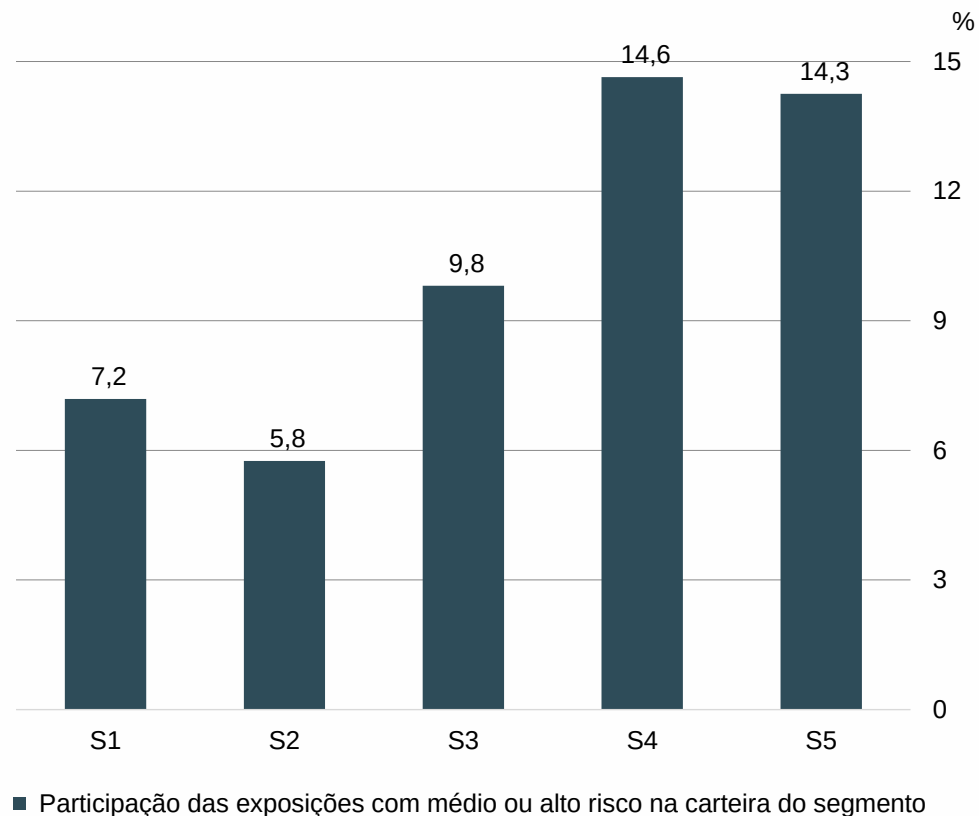


Risco de transição por setor (Junho de 2022)

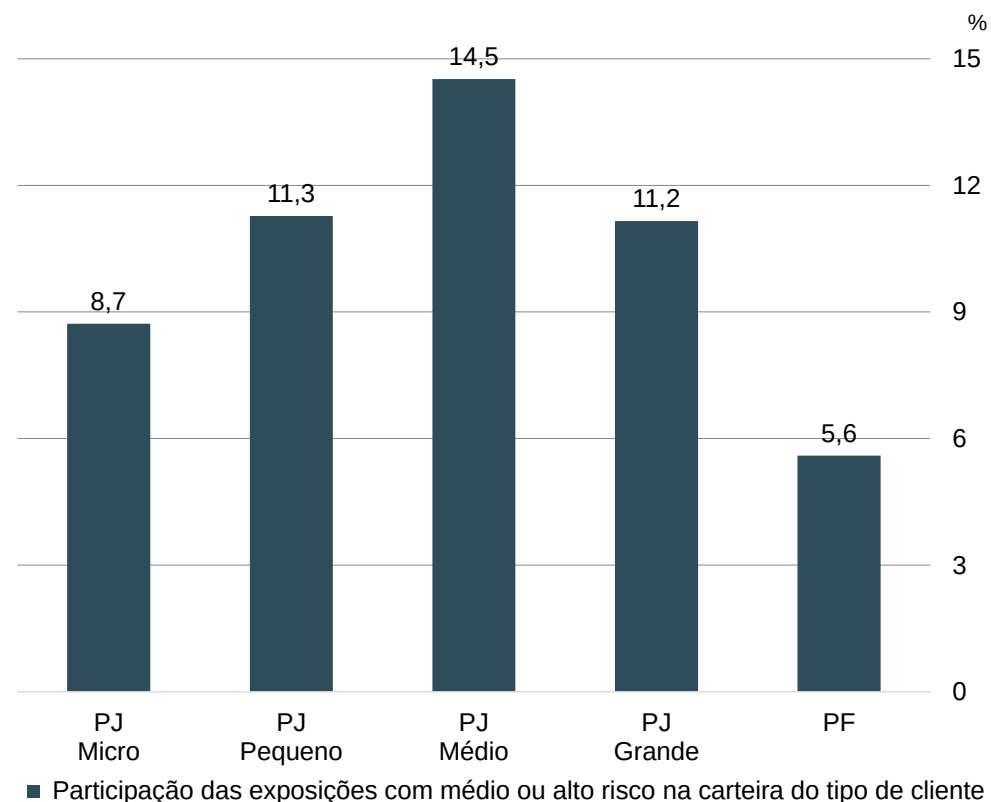


3. Temas selecionados – Risco de transição

Exposição por Segmento S ao risco de transição



Exposição por tipo de cliente ao risco de transição

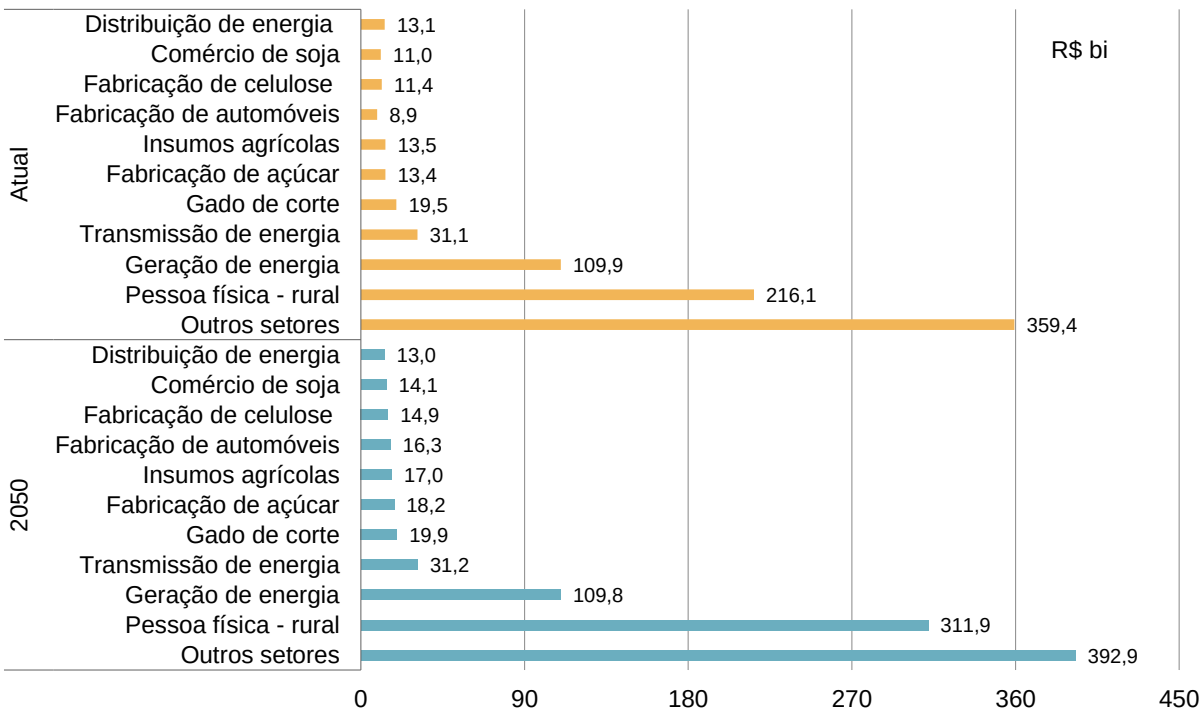


3. Temas selecionados

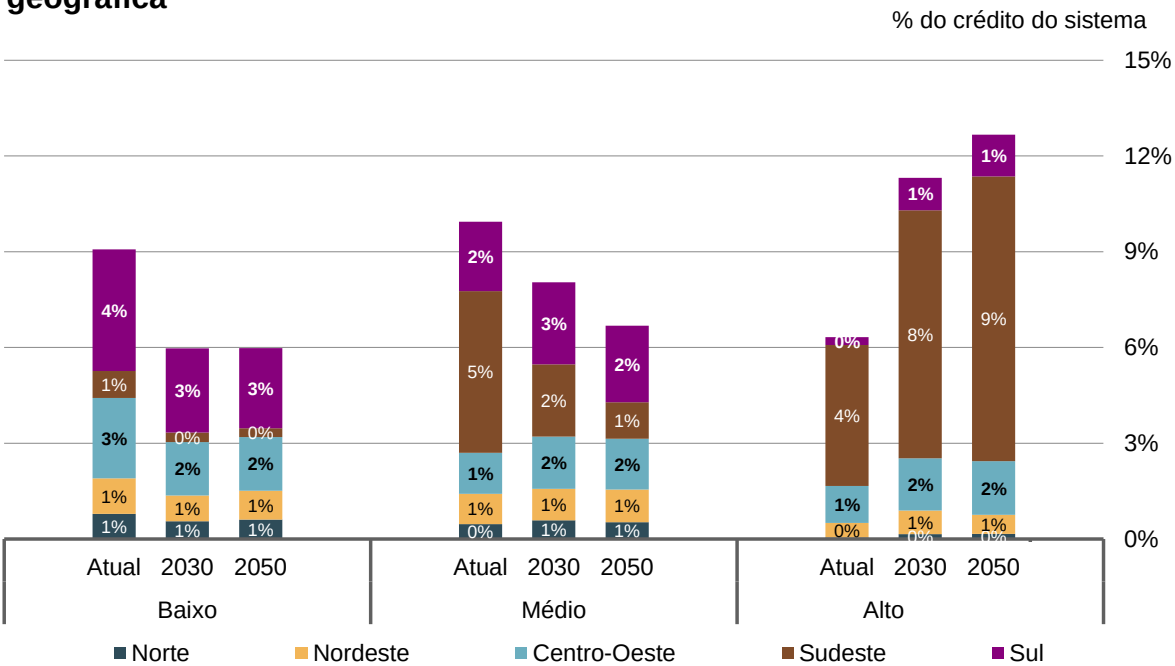
- No que tange ao risco climático, 8% da carteira de crédito do SFN estão sensíveis ao risco de transição.
- **Em relação ao risco climático físico, simulação indica que aumentaria a parcela do crédito localizada em municípios com maior risco de estiagem.**
- Novas linhas financeiras de liquidez (LFL) permitem provimento tempestivo de liquidez ao sistema financeiro.
- BC aprimorou a regulação prudencial para evitar risco sistêmico decorrente do crescimento e da diversificação das operações das instituições de pagamento (IPs).
- Iniciativa do Real Digital é uma resposta ao rápido progresso da transformação digital.

3. Temas selecionados – Secas extremas

Exposição ao risco físico de seca extrema por atividade intensiva no uso de água
Municípios com risco médio e alto



Exposição ao risco físico de seca extrema por região geográfica



3. Temas selecionados

- No que tange ao risco climático, 8% da carteira de crédito do SFN estão sensíveis ao risco de transição.
- Em relação ao risco climático físico, simulação sugere que o crédito bancário está vulnerável a eventuais fenômenos de secas extremas.
- **Novas linhas financeiras de liquidez (LFL) permitem provimento tempestivo de liquidez ao sistema financeiro.**
- BC aprimorou a regulação prudencial para evitar risco sistêmico decorrente do crescimento e da diversificação das operações das instituições de pagamento (IPs).
- Iniciativa do Real Digital é uma resposta ao rápido progresso da transformação digital.

3. Temas selecionados – Novas linhas financeiras de liquidez (LFL)

Duas novas linhas com garantia de títulos privados:

- Linha de Liquidez Imediata (LLI)
- Linha Liquidez a Termo (LLT)

Características:

- Possibilidade de redução estrutural do recolhimento compulsório, sem fragilizar a estabilidade do sistema financeiro.
- Fomento à liquidez do mercado secundário de crédito privado.
- Agenda evolutiva: ao longo do ano de 2023, pretende-se incluir ativos representativos de crédito bancário como garantia. Futuramente, pretende-se estudar a diferenciação de ativos sustentáveis.

3. Temas selecionados

- No que tange ao risco climático, 8% da carteira de crédito do SFN estão sensíveis ao risco de transição.
- Em relação ao risco climático físico, simulação sugere que o crédito bancário está vulnerável a eventuais fenômenos de secas extremas.
- Novas linhas financeiras de liquidez (LFL) permitem provimento tempestivo de liquidez ao sistema financeiro.
- **BC aprimorou a regulação prudencial para evitar risco sistêmico decorrente do crescimento e da diversificação das operações das instituições de pagamento (IPs).**
- Iniciativa do Real Digital é uma resposta ao rápido progresso da transformação digital.

3. Temas selecionados – Regulação prudencial das (IPs)

Características:

- A nova regulação estende para IPs e seus conglomerados prudenciais a proporcionalidade das exigências regulatórias aplicadas aos conglomerados liderados por IFs.
- As atividades financeiras das IPs, que não sejam de pagamento, estarão sujeitas às mesmas parcelas de risco de crédito, risco de mercado e risco operacional que as demais instituições.
- A metodologia do requerimento de capital para as atividades de pagamento aplica-se aos serviços de emissão de moeda eletrônica, de credenciamento e de iniciação de transações de pagamento.

3. Temas selecionados

- No que tange ao risco climático, 8% da carteira de crédito do SFN estão sensíveis ao risco de transição.
- Em relação ao risco climático físico, simulação sugere que o crédito bancário está vulnerável a eventuais fenômenos de secas extremas.
- Novas linhas financeiras de liquidez (LFL) permitem provimento tempestivo de liquidez ao sistema financeiro.
- BC aprimorou a regulação prudencial para evitar risco sistêmico decorrente do crescimento e da diversificação das operações das instituições de pagamento (IPs).
- **Iniciativa do Real Digital é uma resposta ao rápido progresso da transformação digital.**

4. Adicional Contracíclico de Capital Principal

- O Comef decidiu manter o $ACCP_{\text{Brasil}}$ em 0% nas reuniões trimestrais de 26 de maio e 1º de setembro de 2022.
- O Comef verificou que o crédito continua crescendo nas diversas modalidades, e os preços dos ativos têm se comportado em linha com os fundamentos econômicos. Diante dos riscos relacionados à atividade econômica e à redução da renda disponível para o pagamento de dívidas das famílias, é importante que os bancos sigam preservando a qualidade das concessões.
- Os bancos em geral mantêm voluntariamente capital e liquidez em níveis superiores aos requerimentos prudenciais, e sua resiliência é verificada por meio de testes de estresse.