



**BANCO CENTRAL DO BRASIL**

# **Banco Central do Brasil Technical Notes**

**Number 27  
October 2002**

**International Assets and Liabilities of the Brazilian Banking System:  
Results from the International Banking Statistics (EBI)**

Luiz S. Malan • Orlando C. de Matos • Ana Paula C. Carvalho  
Cleomar L. da Silva • Clara M. R. Santana • Guilherme S. N. Siqueira  
Newton F. da S. Marques

|                                            |          |       |     |      |           |
|--------------------------------------------|----------|-------|-----|------|-----------|
| Banco Central do Brasil<br>Technical Notes | Brasília | n. 27 | Oct | 2002 | P. 1 - 12 |
|--------------------------------------------|----------|-------|-----|------|-----------|

# Banco Central do Brasil Technical Notes

The views expressed in this work are the author(s) opinions only and do not reflect the ones of the Banco Central do Brasil, except in what relates to methodological notes.

## Coordination:

**Economic Department (Depec)**  
E-mail: [depec@bcb.gov.br](mailto:depec@bcb.gov.br)

Reproduction permitted provided the source is mentioned. Banco Central do Brasil Technical Notes, no. 27, October/2002.

## General Control of Subscriptions

Banco Central do Brasil  
Demap/Disud/Subip  
SBS - Quadra 3 - Bloco B - Edifício-Sede - 2º Subsolo  
Caixa Postal 8670  
70074-900 - Brasília (DF)  
Telephone (5561) 414-3165  
Fax (5561) 414-1359

## Statistical conventions:

- ... Data unknown.
- Null data or an indication that the corresponding item does not exist.
- 0** ou **0,0** figure smaller than half the value of the last digit to the right.
- \* preliminary data.

An hyphen (-) between years (1970-1975) indicates the total of years, including the first and the last. A slash (/) between years indicates the yearly average of such years, including the first and the last, or harvest-year or agreement-year, according to the text.

Any discrepancy between data and totals or percentage variations are due to rounding.

The sources for tables and graphs prepared by the Banco Central itself are not mentioned.

## Banco Central do Brasil Information Center

|           |                                                                                                             |                                                                                                                                         |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Address:  | Secre/Surel/Dinfo<br>Edifício-Sede, 2º subsolo<br>SBS - Quadra 3, Zona Central<br>70074-900 - Brasília (DF) | Telephones: (5561) 414 (...) 2401, 2402, 2403, 2404, 2405, 2406<br>Toll-free: 0800 992345 (just in the country)<br>Fax: (5561) 321 9453 |
| Internet: | <a href="http://www.bcb.gov.br">http://www.bcb.gov.br</a>                                                   |                                                                                                                                         |
| E-mail:   | <a href="mailto:cap.secre@bcb.gov.br">cap.secre@bcb.gov.br</a>                                              |                                                                                                                                         |

## Foreword

---

The institutionalization of the Banco Central do Brasil Technical Notes, conducted by the Department of Economics, promotes the dissemination of works featuring economic content, attracting both theoretical and methodological interest, giving a view of the short-term developments of the economy and reflecting the work of the Bank's employees in all areas of action. Besides, other works, though external to the Banco Central, may be included in this series provided the Bank has afforded institutional support to their preparation.

# Ativos e Passivos Internacionais do Sistema Bancário Brasileiro: Resultados das Estatísticas Bancárias Internacionais (EBI)

Luiz S. Malan<sup>a</sup>  
Orlando C. de Matos<sup>a</sup>  
Ana Paula C. Carvalho<sup>b</sup>  
Cleomar L. da Silva<sup>c</sup>  
Clara M. R. Santana<sup>d</sup>  
Guilherme S. N. Siqueira<sup>d</sup>  
Newton F. da S. Marques<sup>e</sup>

O objetivo desta nota é apresentar a metodologia de apuração e analisar os ativos e passivos bancários internacionais levantados através do documento Estatísticas Bancárias Internacionais (EBI), instituído pelo Banco Central do Brasil (Bacen) através da Circular n. 3.047/2001 e da Carta-Circular n. 2.967/2001, com base nas posições de final de março de 2002. A partir de agosto último, esses dados passaram a ser regularmente enviados pelo Bacen ao *Bank for International Settlements* (BIS).

O texto divide-se em três seções. A primeira resume a metodologia de apuração das informações do EBI. A segunda seção apresenta uma análise dos principais resultados obtidos com o levantamento, enquanto a última apresenta os pontos mais relevantes indicados pelos dados.

## 1. Metodologia Resumida das EBI

As informações levantadas através do documento EBI e remetidas pelo Bacen ao BIS compreendem dois conjuntos de dados, compondo as estatísticas agregadas do BIS sobre a atividade bancária internacional, regularmente divulgadas. Trata-se da *Locational International Banking Statistics* (Estatística Bancária Internacional Local) e da *Consolidated International Banking Statistics* (Estatística Bancária Internacional Consolidada), ambas publicadas no anexo estatístico da *BIS Quarterly Review: International Banking and Financial Market Developments* ([www.bis.org](http://www.bis.org)). Esses dados integram, também, as estatísticas de dívida externa de países em desenvolvimento, tendo como fonte os credores, apuradas conjuntamente pelo BIS, FMI, OCDE e Banco Mundial (BIS, 2002a).

A estatística local, introduzida pelo BIS em 1964, mas disponível, de forma mais completa, a partir de 1997, compreende os ativos e os passivos internacionais brutos, mantidos pelos bancos residentes no país informante. Esses ativos e passivos correspondem às operações realizadas com residentes em moeda estrangeira e com não-residentes em

---

<sup>a</sup> Departamento Econômico (Depec)

<sup>b</sup> Departamento de Supervisão Indireta (Desin)

<sup>c</sup> Departamento de Informática (Deinf)

<sup>d</sup> Departamento de Gestão de Informações do Sistema Financeiro (Defin)

<sup>e</sup> Departamento de Normas do Sistema Financeiro (Denor)

qualquer moeda. Em outras palavras, trata-se de operações em que são envolvidas, pelo menos, uma moeda ou uma contraparte estrangeiras, excluindo-se as operações contratadas com residentes em moeda nacional, ainda que referenciadas ou indexadas em moeda estrangeira. Esses ativos e passivos, definidos como de caráter internacional, são classificados por categorias, segundo seu grau de negociabilidade (essencialmente, empréstimos, depósitos e títulos), país de residência da contraparte, setores econômicos (bancos x não-bancos), moeda e nacionalidade do controlador da instituição.

Essa estatística cobre atualmente 32 países ou centros *offshore*. Reportam-na ao BIS a Alemanha, Antilhas Holandesas, Austrália, Áustria, Bahamas, Bahrain, Bélgica, Canadá, Ilhas Cayman, Dinamarca, Espanha, Estados Unidos, Finlândia, França, Guernsey, Holanda, Hong Kong, Índia, Irlanda, ilha de Man, Itália, Japão, Jersey, Luxemburgo, Noruega, Portugal, Reino Unido, Cingapura, Suécia, Suíça, Taiwan e Turquia) [BIS (2002b), p.A5].

A estatística consolidada, por sua vez, divulgada de forma mais ampla a partir de 1983, está centrada basicamente em posições de ativos consolidadas com unidades bancárias localizadas em diferentes países. São consideradas posições de ativos consolidadas aquelas operações ativas mantidas pelos bancos controlados pelo capital nacional e realizadas por suas unidades locais com não-residentes, mais as posições de suas unidades localizadas no exterior, apuradas pelo mesmo critério de não-residência da contraparte, excluindo-se naturalmente o Brasil. Nessa consolidação, são eliminados os débitos e créditos internos. As posições ativas são desagregadas por prazo de maturidade/remanescente e segundo o país da contraparte/devedor da operação. No caso dos bancos estrangeiros, a posição abrange somente as unidades locais, mas com a mesma estrutura de classificação definida para os bancos nacionais.

Ademais, a estatística consolidada apresenta dados sobre transferência de risco que possibilitam a identificação do país de residência do devedor imediato ou contraparte, assim como do receptor final/garantidor para o qual o risco foi transferido. São considerados tipos de detentores finais do risco (a) o país onde reside o garantidor do ativo, (b) o país onde está a sede do banco a que se subordina a unidade externa na qual o ativo é mantido, e (c) o país onde a garantia do ativo (colateral) esteja disponível e líquida.

Em decorrência, três situações de transferência de risco podem ocorrer: (a) quando o crédito é concedido a não-residente no país com garantia de não-residente de um terceiro país, (b) quando o crédito é concedido a não-residente com garantia de residente, e (c) quando o crédito é concedido a residente com garantia de não-residente. Não se reportam no documento EBI as pontas da operação de transferência de risco que envolvam residentes no país informante.

São atualmente 24 os países que enviam dados consolidados ao BIS, excluídos basicamente os centros *offshore*, que reportam somente a estatística local. Esses países são Alemanha, Áustria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, Espanha, Estados Unidos, Finlândia, França, Holanda, Hong Kong, Índia, Irlanda, Itália, Japão, Luxemburgo, Noruega, Portugal, Reino Unido, Cingapura, Suécia, Suíça, Taiwan e Turquia [BIS (2002b), p. A5].

Informações mais completas sobre a metodologia de levantamento dos dados requeridos pelo BIS são divulgadas, em vários documentos, para os países informantes [BIS (1998), BIS (1998a) e BIS (2000)].

Quanto ao processo envolvido no levantamento dos dados reportados ao BIS, assinalem-se alguns pontos metodologicamente relevantes. Com efeito, o Gerente Geral (*General Manager*) daquela Instituição, em agosto de 1998, formulou convite ao Bacen,

juntamente a outros 14 países, no sentido de participar do levantamento sistemático de estatísticas bancárias internacionais, dada a importância das operações internacionais realizadas em seus sistemas bancários<sup>1</sup>.

A Diretoria do Bacen, em face da relevância dessas informações e da crescente penetração do Brasil no cenário financeiro internacional, decidiu participar do levantamento proposto. Desse modo, foi constituído um Grupo de Trabalho interdepartamental para elaborar e propor uma metodologia de definição e levantamento dos dados requeridos<sup>2</sup>.

Num esforço inicial, informações preliminares derivadas dos balancetes das instituições bancárias (sistema Cosif), do endividamento externo e dos investimentos do sistema bancário no exterior passaram a ser remetidas trimestralmente ao BIS. No entanto, devido à impossibilidade de obter todas as informações requeridas através dessas fontes internas, a solução foi instituir um levantamento direto juntos às instituições bancárias.

Os bancos informantes das Estatísticas Bancárias Internacionais, na forma definida pelo Banco Central através da Circular n. 3.047 e da Carta-Circular n. 2.967, são as instituições detentoras de ativos e passivos internacionais e que detêm depósitos à vista, isto é, os bancos comerciais, os bancos múltiplos com carteira comercial e a Caixa Econômica Federal.

As posições são fornecidas ao final de cada trimestre civil e são remetidas ao Bacen por meio eletrônico. Ademais, os valores informados, não obstante se referirem preponderantemente a moedas estrangeiras, são convertidos em moeda nacional pela taxa de câmbio de venda do último dia útil do trimestre de referência.

Dada a complexidade das definições dos diversos itens e visando obter informações de boa qualidade, o Grupo de Trabalho procedeu a um exame sistemático da consistência das posições remetidas pelos bancos, tendo como parâmetros de comparação sua coerência interna e os dados dos balancetes disponíveis no Bacen.

Por fim, iniciou-se a remessa das estatísticas ao BIS a partir da posição de março de 2002, definindo-se com aquela Instituição o prazo máximo de 90 dias, contados da data-base, para as remessas subseqüentes.

## **2. Análise dos dados levantados: posição de março/2002**

As posições informadas envolveram 110 instituições bancárias, das quais 47 eram estrangeiras. Os dados ora disponíveis podem ainda ser marginalmente alterados em face de correções que podem ser feitas por algumas instituições informantes. No entanto, mais do

---

<sup>1</sup> Além do Brasil, os países convidados foram Arábia Saudita, Argentina, Austrália, China, Coréia, Chipre, Grécia, Índia, México, Panamá, Portugal, Rússia, Taiwan e Turquia.

<sup>2</sup> Esse grupo de trabalho foi composto inicialmente por representantes da Diretoria de Política Econômica (Dipe), Departamento Econômico (Depec), Departamento de Câmbio (Decam) [atualmente incorporado ao Departamento de Capitais Estrangeiros (Decec)], Departamento de Fiscalização (Defis) [atuais Departamento de Supervisão Indireta (Desin) e Departamento de Supervisão Direta (Desup)], Departamento de Cadastro e Informações (Decad) [atual Departamento de Informações do Sistema Financeiro (Defin)], Departamento de Capitais Estrangeiros (Firce) [incorporado ao Decec], Departamento de Normas do Sistema Financeiro (Denor) e Departamento de Informática (Deinf). Na segunda etapa dos trabalhos, o grupo constituiu-se somente por integrantes do Depec, Desin, Defin, Deinf e Denor.

que uma posição isolada, as informações constantes do documento EBI são expressivas na medida que permitirão acompanhar a evolução das posições internacionais do sistema bancário brasileiro, notadamente no que se refere a risco.

## 2.1 Posições totais de ativos e passivos internacionais

Os ativos e passivos internacionais totais estão apresentados nas Tabela I, registrando-se, respectivamente, posições de R\$ 88,6 bilhões e R\$ 128,0 bilhões. Comparativamente, as posições dos ativos e passivos internacionais reportados pelo Brasil equívalem a cerca de apenas 0,3% e 0,4% dos montantes totais informados ao BIS na mesma data, os quais correspondiam a US\$ 13 trilhões [BIS (2002b, p. A7)]. Ressalte-se que parte das posições informadas pelo Brasil já está incluída nos dados, até o momento, divulgados pelo BIS, representadas por operações que têm como contraparte os bancos localizados no Brasil.

Comparando-se com as posições totais, verifica-se que as posições internacionais dos bancos que atuam no Brasil representavam, em março/2002, 9,2% de seus ativos totais e 14,9% dos passivos. Nesse quadro, os bancos nacionais tinham 7,7% de seus ativos sob a forma de operações internacionais, enquanto o passivo chegava a 9,9%. Tratando-se de bancos estatais, a participação dos ativos internacionais era de 5,1% do total do segmento. Quanto ao passivo, a contribuição desses bancos chegava a 6,1% sobre o total (Tabela I).

Tabela I  
Sistema Bancário Brasileiro - Comparação entre Posições Locais de Ativos e Passivos Internacionais e Posições Totais por Propriedade do Controle do Capital - Valores em Milhões de Reais - Março/2002

| Especificação                          | Ativos         |             |                    |             |                |              | Passivos <sup>1</sup> |             |                    |             |                |              |
|----------------------------------------|----------------|-------------|--------------------|-------------|----------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------------|-------------|----------------|--------------|
|                                        | Internacionais |             | Não-internacionais |             | Total          |              | Internacionais        |             | Não-internacionais |             | Total          |              |
|                                        | Valor          | %           | Valor              | %           | Valor          | %            | Valor                 | %           | Valor              | %           | Valor          | %            |
| <b>Bancos Nacionais</b>                | <b>51.924</b>  | <b>7,7</b>  | <b>626.209</b>     | <b>92,3</b> | <b>678.133</b> | <b>100,0</b> | <b>60.217</b>         | <b>9,9</b>  | <b>545.868</b>     | <b>90,1</b> | <b>606.085</b> | <b>100,0</b> |
| Privados                               | 35.460         | 9,9         | 321.080            | 90,1        | 356.540        | 100,0        | 41.720                | 13,8        | 261.502            | 86,2        | 303.222        | 100,0        |
| Estatais                               | 16.464         | 5,1         | 305.129            | 94,9        | 321.593        | 100,0        | 18.497                | 6,1         | 284.366            | 93,9        | 302.863        | 100,0        |
| <b>Bancos Estrangeiros<sup>2</sup></b> | <b>36.642</b>  | <b>12,8</b> | <b>250.348</b>     | <b>87,2</b> | <b>286.990</b> | <b>100,0</b> | <b>67.795</b>         | <b>26,8</b> | <b>184.923</b>     | <b>73,2</b> | <b>252.718</b> | <b>100,0</b> |
| Alemães                                | 3.568          | 31,6        | 7.721              | 68,4        | 11.289         | 100,0        | 4.732                 | 45,1        | 5.764              | 54,9        | 10.496         | 100,0        |
| Espanhóis                              | 8.142          | 11,5        | 62.757             | 88,5        | 70.899         | 100,0        | 11.915                | 20,2        | 47.022             | 79,8        | 58.937         | 100,0        |
| Holandeses                             | 5.161          | 11,5        | 39.912             | 88,5        | 45.073         | 100,0        | 11.285                | 29,4        | 27.094             | 70,6        | 38.379         | 100,0        |
| Ingleses                               | 4.451          | 13,9        | 27.551             | 86,1        | 32.002         | 100,0        | 11.894                | 39,6        | 18.135             | 60,4        | 30.029         | 100,0        |
| Norte-americanos                       | 8.510          | 11,5        | 65.251             | 88,5        | 73.761         | 100,0        | 15.993                | 23,7        | 51.455             | 76,3        | 67.448         | 100,0        |
| Outros                                 | 6.810          | 12,6        | 47.156             | 87,4        | 53.966         | 100,0        | 11.976                | 25,3        | 35.453             | 74,7        | 47.429         | 100,0        |
| <b>Sistema Bancário</b>                | <b>88.566</b>  | <b>9,2</b>  | <b>876.557</b>     | <b>90,8</b> | <b>965.123</b> | <b>100,0</b> | <b>128.012</b>        | <b>14,9</b> | <b>730.791</b>     | <b>85,1</b> | <b>858.803</b> | <b>100,0</b> |

Fonte dos Dados Brutos: Bancos Informantes do EBI (Posições Internacionais) e Banco Central/Sistema Cosif (Posições Totais)

<sup>1</sup>Para compatibilização com a definição do EBI, considerou-se passivo somente o exigível (obrigações).

<sup>2</sup>A posição por nacionalidade corresponde à soma das posições de, pelo menos, três instituições estrangeiras.

Entre os bancos estrangeiros, aqueles com índice de internacionalização mais elevado e, portanto, mais voltados para operações externas, eram os bancos alemães: 31,6% no caso de ativo e 45,1% no passivo, seguidos pelos bancos ingleses (Tabela I). Essa internacionalização dos bancos estrangeiros foi influenciada, sobremaneira, pela aquisição recente de bancos nacionais. Assim, bancos que adquiriram grandes instituições nacionais, visando consolidar sua posições no mercado brasileiro, tendem a apresentar índice de internacionalização menor. Um exemplo são os bancos controlados por capitais espanhóis.



**Tabela II**  
**Sistema Bancário Brasileiro - Posições Locais de Ativos e Passivos Internacionais e**  
**Posições Totais e sua Composição segundo a Propriedade do Capital - Milhões de**  
**Reais - Março/2002**

| Especificação                          | Ativos         |              |                    |              |                |              | Passivos <sup>1</sup> |              |                    |              |                |              |
|----------------------------------------|----------------|--------------|--------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------------|--------------|----------------|--------------|
|                                        | Internacionais |              | Não-internacionais |              | Total          |              | Internacionais        |              | Não-internacionais |              | Total          |              |
|                                        | Valor          | %            | Valor              | %            | Valor          | %            | Valor                 | %            | Valor              | %            | Valor          | %            |
| <b>Bancos Nacionais</b>                | <b>51.924</b>  | <b>58,6</b>  | <b>626.209</b>     | <b>71,4</b>  | <b>678.133</b> | <b>70,3</b>  | <b>60.217</b>         | <b>47,0</b>  | <b>545.868</b>     | <b>74,7</b>  | <b>606.085</b> | <b>70,6</b>  |
| Privados                               | 35.460         | 40,0         | 321.080            | 36,6         | 356.540        | 36,9         | 41.720                | 32,6         | 261.502            | 35,8         | 303.222        | 35,3         |
| Estatais                               | 16.464         | 18,6         | 305.129            | 34,8         | 321.593        | 33,3         | 18.497                | 14,4         | 284.366            | 38,9         | 302.863        | 35,3         |
| <b>Bancos Estrangeiros<sup>2</sup></b> | <b>36.642</b>  | <b>41,4</b>  | <b>250.348</b>     | <b>28,6</b>  | <b>286.990</b> | <b>29,7</b>  | <b>67.795</b>         | <b>53,0</b>  | <b>184.923</b>     | <b>25,3</b>  | <b>252.718</b> | <b>29,4</b>  |
| Alemães                                | 3.568          | 4,0          | 7.721              | 0,9          | 11.289         | 1,2          | 4.732                 | 3,7          | 5.764              | 0,8          | 10.496         | 1,2          |
| Espanhóis                              | 8.142          | 9,2          | 62.757             | 7,2          | 70.899         | 7,3          | 11.915                | 9,3          | 47.022             | 6,4          | 58.937         | 6,9          |
| Holandeses                             | 5.161          | 5,8          | 39.912             | 4,6          | 45.073         | 4,7          | 11.285                | 8,8          | 27.094             | 3,7          | 38.379         | 4,5          |
| Ingleses                               | 4.451          | 5,0          | 27.551             | 3,1          | 32.002         | 3,3          | 11.893                | 9,3          | 18.136             | 2,5          | 30.029         | 3,5          |
| Norte-americanos                       | 8.510          | 9,6          | 65.251             | 7,4          | 73.761         | 7,6          | 15.993                | 12,5         | 51.455             | 7,0          | 67.448         | 7,9          |
| Outros                                 | 6.810          | 7,7          | 47.156             | 5,4          | 53.966         | 5,6          | 11.977                | 9,4          | 35.452             | 4,9          | 47.429         | 5,5          |
| <b>Sistema Bancário</b>                | <b>88.566</b>  | <b>100,0</b> | <b>876.557</b>     | <b>100,0</b> | <b>965.123</b> | <b>100,0</b> | <b>128.012</b>        | <b>100,0</b> | <b>730.791</b>     | <b>100,0</b> | <b>858.803</b> | <b>100,0</b> |

Fonte dos Dados Brutos: Bancos Informantes do EBI (Posições Internacionais) e Banco Central/Sistema Cosif (Posições Totais)

<sup>1</sup>Para compatibilização com a definição do EBI, considerou-se passivo somente o exigível (obrigações).

<sup>2</sup>A posição por nacionalidade corresponde à soma das posições de, pelo menos, três instituições estrangeiras.

Analisando a estrutura das posições internacionais por categorias de bancos (Tabela II), a constatação é que os bancos estrangeiros participavam com 41,4% do ativo e 53,0% do passivo. Os bancos norte-americanos apresentavam as posições mais destacadas: 9,6% do ativo total e 12,5% do passivo. Seguiam-se os bancos espanhóis, holandeses e ingleses, nessa ordem.

No caso de bancos controlados por capital nacional, a participação de seus ativos internacionais no total chegava a quase 59%. Tratando-se do passivo, a participação declinava para 47% do total. Os bancos privados detinham as maiores parcelas: 40,0% do ativo e 32,6% do passivo.

## 2.2 Análise dos ativos e passivos por categorias selecionadas

As posições de ativos e passivos internacionais, segmentadas por moeda da operação, região e país de residência da contraparte e setor econômico da contraparte, são apresentadas na Tabela III. Constatou-se, na abertura por moeda, ampla predominância das operações realizadas em dólar, principalmente no caso dos bancos nacionais. Seguiam, à distância, o euro no caso das operações ativas e o iene no caso das passivas. As operações reportadas em reais - situação em que a contraparte é residente no exterior - eram inexpressivas.

A composição por região (grupos de países) e país de residência da contraparte revelou que o mercado brasileiro, em termos de aplicação de recursos de caráter internacional, é o mais expressivo *locus* de atuação das instituições bancárias localizadas no país. Com efeito, observa-se que cerca de 49% das operações ativas bancárias internacionais foram realizadas com contrapartes residentes no Brasil. Essa participação era ainda mais relevante no segmento de bancos estrangeiros. No caso do passivo (obrigações), a situação era radicalmente distinta: somente 14% das posições são realizadas com contraparte local no caso do sistema bancário como um todo. Tratando de bancos estrangeiros, essa participação atingiu 15,6%. Analisando os dados por país da contraparte,

verifica-se que o bloco de países desenvolvidos (29,6%), basicamente os Estados Unidos (21,2%), secundados à distância pelo Reino Unido (3,6%), eram a segunda mais expressiva região de localização das contrapartes (devedores) dos ativos internacionais.

Os centros *offshore*, por sua vez, detinham 18,6% do total de ativos internacionais, participação que atingiu mais de 24% quando foram considerados somente os bancos nacionais (Tabela III). Destaque-se, ainda, no que se refere aos bancos nacionais, o fato de seus ativos aplicados em centros *offshore*, especialmente nas Ilhas Cayman, superarem os correspondentes passivos. Tal situação decorreu, em grande medida, dos investimentos realizados por bancos nacionais para a constituição de agências ou subsidiárias nesses centros.

A composição do passivo por país de residência da contraparte, por outro lado, revela predominância dos países desenvolvidos, que eram responsáveis por dois terços do passivo internacional global do sistema bancário brasileiro, destacando-se os Estados Unidos (31,4%), vindo, em seguida, o Japão (9,3%).

Esses números mostram que os recursos internacionais dos bancos que atuam no Brasil são, em boa medida, originários de fontes externas, mas são aplicados predominantemente em operações com residentes.

Tabela III  
Sistema Bancário Brasileiro - Posições Locais de Ativos e Passivos Internacionais  
segundo a Moeda da Operação, País de Residência da Contraparte e Setor  
Econômico - Milhões de Reais - Março/2002

| Especificação                              | Sistema Bancário |              |                |              | Bancos Nacionais |              |               |              | Bancos estrangeiros |              |               |              |
|--------------------------------------------|------------------|--------------|----------------|--------------|------------------|--------------|---------------|--------------|---------------------|--------------|---------------|--------------|
|                                            | Ativos           | %            | Passivos       | %            | Ativos           | %            | Passivos      | %            | Ativos              | %            | Passivos      | %            |
| <b>Moeda</b>                               | <b>88.566</b>    | <b>100,0</b> | <b>128.012</b> | <b>100,0</b> | <b>51.924</b>    | <b>100,0</b> | <b>60.217</b> | <b>100,0</b> | <b>36.642</b>       | <b>100,0</b> | <b>67.795</b> | <b>100,0</b> |
| Dólar                                      | 77.818           | 87,9         | 109.319        | 85,4         | 46.821           | 90,2         | 52.659        | 87,4         | 30.997              | 84,6         | 56.660        | 83,6         |
| Euro <sup>1</sup>                          | 6.779            | 7,7          | 4.748          | 3,7          | 2.698            | 5,2          | 1.684         | 2,8          | 4.081               | 11,1         | 3.064         | 4,5          |
| Franco suíço                               | 164              | 0,2          | 212            | 0,2          | 153              | 0,3          | 177           | 0,3          | 11                  | -            | 35            | 0,1          |
| Iene                                       | 2.618            | 3,0          | 12.232         | 9,6          | 1.562            | 3,0          | 5.317         | 8,8          | 1.056               | 2,9          | 6.915         | 10,2         |
| Libra esterlina                            | 335              | 0,4          | 234            | 0,2          | 248              | 0,5          | 112           | 0,2          | 87                  | 0,2          | 122           | 0,2          |
| Real                                       | 170              | 0,2          | 783            | 0,6          | 68               | 0,1          | 122           | 0,2          | 102                 | 0,3          | 661           | 1,0          |
| Outras                                     | 682              | 0,8          | 484            | 0,4          | 374              | 0,7          | 146           | 0,2          | 308                 | 0,8          | 338           | 0,5          |
| <b>Região/País da Contraparte</b>          | <b>88.566</b>    | <b>100,0</b> | <b>128.012</b> | <b>100,0</b> | <b>51.924</b>    | <b>100,0</b> | <b>60.217</b> | <b>100,0</b> | <b>36.642</b>       | <b>100,0</b> | <b>67.795</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Países desenvolvidos</b>                | <b>26.177</b>    | <b>29,6</b>  | <b>85.777</b>  | <b>67,0</b>  | <b>13.526</b>    | <b>26,0</b>  | <b>40.753</b> | <b>67,7</b>  | <b>12.651</b>       | <b>34,5</b>  | <b>45.024</b> | <b>66,4</b>  |
| Alemanha                                   | 581              | 0,7          | 4.402          | 3,4          | 462              | 0,9          | 1.255         | 2,1          | 119                 | 0,3          | 3.147         | 4,6          |
| Estados Unidos                             | 18.762           | 21,2         | 40.191         | 31,4         | 10.298           | 19,8         | 17.948        | 29,8         | 8.464               | 23,1         | 22.243        | 32,8         |
| Holanda                                    | 62               | 0,1          | 6.169          | 4,8          | 25               | 0,0          | 580           | 1,0          | 37                  | 0,1          | 5.589         | 8,2          |
| Japão                                      | 784              | 0,9          | 11.873         | 9,3          | 312              | 0,6          | 7.668         | 12,7         | 472                 | 1,3          | 4.205         | 6,2          |
| Luxemburgo                                 | 475              | 0,5          | 3.959          | 3,1          | 384              | 0,7          | 3.795         | 6,3          | 91                  | 0,2          | 164           | 0,2          |
| Reino Unido                                | 3.161            | 3,6          | 10.513         | 8,2          | 874              | 1,7          | 3.812         | 6,3          | 2.287               | 6,2          | 6.701         | 9,9          |
| Outros                                     | 2.352            | 2,7          | 8.670          | 6,8          | 1.171            | 2,3          | 5.695         | 9,5          | 1.181               | 3,2          | 2.975         | 4,4          |
| <b>Centros Offshore</b>                    | <b>17.469</b>    | <b>18,6</b>  | <b>19.519</b>  | <b>15,2</b>  | <b>12.503</b>    | <b>24,1</b>  | <b>9.297</b>  | <b>15,4</b>  | <b>4.966</b>        | <b>13,6</b>  | <b>10.222</b> | <b>15,1</b>  |
| Antilhas Holandesas                        | 184              | 0,2          | 650            | 0,5          | -                | 0,0          | 17            | -            | 184                 | 0,5          | 633           | 0,9          |
| Bahamas                                    | 3.267            | 3,7          | 2.359          | 1,8          | 2.625            | 5,1          | 2.157         | 3,6          | 642                 | 1,8          | 202           | 0,3          |
| Ilhas Cayman                               | 13.172           | 14,9         | 13.838         | 10,8         | 9.645            | 18,6         | 6.514         | 10,8         | 3.527               | 9,6          | 7.324         | 10,8         |
| Panamá                                     | 671              | 0,8          | 2.536          | 2,0          | 72               | 0,1          | 514           | 0,9          | 599                 | 1,6          | 2.022         | 3,0          |
| Outros                                     | 175              | 0,2          | 136            | 0,1          | 161              | 0,3          | 95            | 0,2          | 14                  | -            | 41            | 0,1          |
| <b>América Latina e Caribe<sup>2</sup></b> | <b>44.507</b>    | <b>50,3</b>  | <b>20.624</b>  | <b>16,1</b>  | <b>25.787</b>    | <b>49,7</b>  | <b>9.104</b>  | <b>15,1</b>  | <b>18.720</b>       | <b>51,1</b>  | <b>11.520</b> | <b>17,0</b>  |
| Argentina                                  | 438              | 0,5          | 87             | 0,1          | 409              | 0,8          | 69            | 0,1          | 29                  | 0,1          | 18            | -            |
| Brasil                                     | 43.551           | 49,2         | 18.183         | 14,2         | 25.135           | 48,4         | 7.597         | 12,6         | 18.416              | 50,3         | 10.586        | 15,6         |
| Uruguai                                    | 262              | 0,3          | 1.436          | 1,1          | 92               | 0,2          | 721           | 1,2          | 170                 | 0,5          | 715           | 1,1          |
| Outros                                     | 256              | 0,3          | 918            | 0,7          | 151              | 0,3          | 717           | 1,2          | 105                 | 0,3          | 201           | 0,3          |
| <b>Demais Regiões<sup>2,3</sup></b>        | <b>413</b>       | <b>0,5</b>   | <b>2.092</b>   | <b>1,6</b>   | <b>108</b>       | <b>0,2</b>   | <b>1.063</b>  | <b>1,8</b>   | <b>305</b>          | <b>0,8</b>   | <b>1.029</b>  | <b>1,5</b>   |
| <b>Setor Econômico</b>                     | <b>88.566</b>    | <b>100,0</b> | <b>128.012</b> | <b>100,0</b> | <b>51.924</b>    | <b>100,0</b> | <b>60.217</b> | <b>100,0</b> | <b>36.642</b>       | <b>100,0</b> | <b>67.795</b> | <b>100,0</b> |
| Bancário                                   | 52.809           | 59,6         | 114.271        | 89,3         | 30.266           | 58,3         | 56.827        | 94,4         | 22.543              | 61,5         | 57.444        | 84,7         |
| Não-bancário                               | 35.757           | 40,4         | 13.741         | 10,7         | 21.658           | 41,7         | 3.390         | 5,6          | 14.099              | 38,5         | 10.351        | 15,3         |

Fonte dos Dados Brutos: Bancos Informantes do EBI

<sup>1</sup>Inclui, além do euro, as moedas dos países que, a partir de janeiro/99, aderiram à União Monetária Européia.

<sup>2</sup>Exclusive os países que são centros *offshore*.

<sup>3</sup>Inclui, também, posições "não-aloçadas".

Por setor econômico da contraparte, registrou-se predominância de operações interbancárias tanto para os bancos nacionais como para os estrangeiros em termos de ativos e passivos. No entanto, registre-se predominância mais acentuada nas operações passivas, refletindo, por certo, as linhas de crédito obtidas no exterior, sobretudo pelas instituições bancárias nacionais.

### 2.3 Ativos e Passivos por nacionalidade do controle de capital do banco

Os dados segundo a nacionalidade do controlador do capital e por país de residência da contraparte são apresentados, resumidamente, na Tabela IV. Como se pode observar, os ativos e passivos internacionais distribuem-se de modo distinto entre países. No caso de posições ativas de bancos com controle brasileiro (58,6% do total), predominavam concentrações em contrapartes/devedores residentes no Brasil (48,4%), centros *offshore* do continente americano (24,1%) e Estados Unidos (19,8%). Com relação aos ativos de bancos estrangeiros, sua distribuição por país da contraparte, à exceção dos bancos holandeses e ingleses, concentrava-se, também, no Brasil. Ademais, observou-se elevada regionalização dos devedores de ativos dos bancos que atuam no Brasil, com concentração superior a 91% do total no continente americano.

Tratando-se de posições de passivos internacionais, verifica-se, no caso de bancos nacionais, que a distribuição difere significativamente em relação aos ativos. Com efeito, as posições de contrapartes residentes no Brasil representavam apenas 12,6%. Estão nos Estados Unidos as contrapartes/credores que detinham 29,8% do total de passivos internacionais dos bancos nacionais. Seguiam-lhes os credores residentes no Reino Unido (6,3%). Trata-se dos tradicionais centros financeiros supridores de recursos ao Brasil.

Tabela IV  
Sistema Bancário Brasileiro - Ativos e Passivos Internacionais segundo a Nacionalidade do Controlador do banco e por Residência da Contraparte - Milhões de Reais - Março/2002

| Item/Nacionalidade do Banco <sup>1</sup> | Total Geral    | Localização da Contraparte |               |                              |              |               |                      |               |
|------------------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|------------------------------|--------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                          |                | Continente Americano       |               |                              |              |               | Fora do C. Americano |               |
|                                          |                | Brasil                     | EUA           | <i>Offshore</i> <sup>2</sup> | Outros       | Total         | Europa <sup>3</sup>  | Outros        |
| <b>ATIVO</b>                             | <b>88.566</b>  | <b>43.552</b>              | <b>18.762</b> | <b>17.453</b>                | <b>1.177</b> | <b>80.944</b> | <b>6.289</b>         | <b>1.333</b>  |
| Alemã                                    | 3.567          | 1.618                      | 539           | 22                           | 152          | 2.331         | 1.233                | 3             |
| Brasileira                               | 51.925         | 25.135                     | 10.298        | 12.502                       | 765          | 48.700        | 2.764                | 461           |
| Espanhola                                | 8.142          | 3.088                      | 1.901         | 2.052                        | 19           | 7.060         | 741                  | 341           |
| Holandesa                                | 5.160          | 1.896                      | 371           | 2.720                        | 28           | 5.015         | 1                    | 144           |
| Inglesa                                  | 4.451          | 955                        | 2.077         | 135                          | 159          | 3.326         | 912                  | 213           |
| Norte-americana                          | 8.510          | 5.456                      | 2.868         | 0                            | 5            | 8.329         | 151                  | 30            |
| Outras                                   | 6.811          | 5.404                      | 708           | 22                           | 49           | 6.183         | 487                  | 141           |
|                                          | Total Geral    | Alemanha                   | Brasil        | Espanha                      | Holanda      | R.Unido       | EUA                  | Outros        |
| <b>PASSIVO</b>                           | <b>128.012</b> | <b>4.402</b>               | <b>18.183</b> | <b>875</b>                   | <b>6.169</b> | <b>10.513</b> | <b>40.191</b>        | <b>47.679</b> |
| Alemã                                    | 4.732          | 1.097                      | 1.084         | 0                            | -            | 1.381         | 105                  | 1.065         |
| Brasileira                               | 60.217         | 1.254                      | 7.597         | 313                          | 580          | 3.812         | 17.948               | 28.713        |
| Espanhola                                | 11.915         | 855                        | 1.233         | 558                          | 46           | 177           | 3.454                | 5.592         |
| Holandesa                                | 11.285         | 8                          | 1.090         | 0                            | 5.432        | 316           | 254                  | 4.185         |
| Inglesa                                  | 11.894         | 58                         | 2.250         | 1                            | 46           | 3.876         | 4.087                | 1.576         |
| Norte-americana                          | 15.994         | 420                        | 2.293         | 2                            | 5            | 70            | 11.794               | 1.410         |
| Outras                                   | 11.975         | 709                        | 2.636         | 2                            | 60           | 881           | 2.549                | 5.138         |

Fonte dos Dados Brutos: Bancos Informantes do EBI

<sup>1</sup>A posição por nacionalidade corresponde à soma das posições de, pelo menos, três bancos.

<sup>2</sup>Inclui Antilhas Holandesas, Aruba, Bahamas, Barbados, Bermudas, Cayman, Índias Ocidentais (UK) e Panamá.

<sup>3</sup>Inclui os centros *offshore* Guernsey, Jersey e Ilha de Man.

No caso dos bancos estrangeiros, os países de residência da contraparte que concentravam suas posições de passivos mais expressivas eram, em geral, o próprio país de procedência das instituições e o Brasil. Este é o caso dos bancos holandeses e norte-americanos. Tal padrão, no entanto, não se verifica entre os bancos alemães, com maior concentração no Reino Unido, nem entre instituições espanholas, especialmente, e inglesas, em que predominavam as posições de credores residentes nos Estados Unidos (Tabela IV).

## 2.4 - Segmentação de ativos por prazo de maturidade

Com relação aos ativos internacionais cujas contrapartes sejam não-residentes no Brasil, sua estrutura por prazo de maturidade e por região e país da contraparte é mostrada na Tabela V. Nesse caso, a posição de ativos internacionais de não-residentes totalizava, em março de 2002, R\$42,4 bilhões. Ressalte-se que, nesse caso, os ativos abrangem, de forma consolidada, as posições de unidades locais e no exterior para os bancos nacionais, mas somente as unidades localizadas no Brasil no caso dos bancos estrangeiros.

Tabela V  
Sistema Bancário Brasileiro - Posições de Ativos Internacionais por Região/País da Contraparte e Prazo de Maturidade da Operação - Milhões de Reais - março/2002

| Região/País da Contraparte                 | Prazos de Maturidade (em anos) |              |              |              |              |              |                 |              | Total Geral   |              |
|--------------------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
|                                            | 0 ---  1                       |              | 1 ---  2     |              | + 2          |              | Não-determinado |              |               |              |
|                                            | Valor                          | %            | Valor        | %            | Valor        | %            | Valor           | %            | Valor         | %            |
| <b>Países Desenvolvidos</b>                | <b>16.421</b>                  | <b>81,9</b>  | <b>4.053</b> | <b>65,0</b>  | <b>1.214</b> | <b>50,4</b>  | <b>8.487</b>    | <b>62,0</b>  | <b>30.175</b> | <b>71,2</b>  |
| Alemanha                                   | 606                            | 3,0          | 205          | 3,3          | 0            | 0,0          | 336             | 2,5          | 1.147         | 2,7          |
| Estados Unidos                             | 10.742                         | 53,6         | 533          | 8,5          | 382          | 15,9         | 5.928           | 43,3         | 17.585        | 41,5         |
| Holanda                                    | 150                            | 0,7          | 23           | 0,4          | 11           | 0,5          | 4               | 0,0          | 188           | 0,4          |
| Japão                                      | 43                             | 0,2          | 203          | 3,3          | 1            | 0,0          | 189             | 1,4          | 436           | 1,0          |
| Luxemburgo                                 | 511                            | 2,5          | 0            | 0,0          | 0            | 0,0          | 324             | 2,4          | 835           | 2,0          |
| Portugal                                   | 404                            | 2,0          | 272          | 4,4          | 50           | 2,1          | 93              | 0,7          | 819           | 1,9          |
| Reino Unido                                | 2.140                          | 10,7         | 2.407        | 38,6         | 392          | 16,3         | 754             | 5,5          | 5.693         | 13,4         |
| Outros                                     | 1.825                          | 9,1          | 410          | 6,6          | 378          | 15,7         | 859             | 6,3          | 3.472         | 8,2          |
| <b>Centros Offshore</b>                    | <b>2.690</b>                   | <b>13,4</b>  | <b>1.386</b> | <b>22,2</b>  | <b>863</b>   | <b>35,8</b>  | <b>4.543</b>    | <b>33,2</b>  | <b>9.482</b>  | <b>22,4</b>  |
| Antilhas Holandesas                        | 396                            | 2,0          | 58           | 0,9          | 73           | 3,0          | 1               | 0,0          | 528           | 1,2          |
| Bahamas                                    | 567                            | 2,8          | 170          | 2,7          | 51           | 2,1          | 647             | 4,7          | 1.435         | 3,4          |
| Ilhas Cayman                               | 1.317                          | 6,6          | 1.112        | 17,8         | 605          | 25,1         | 3.732           | 27,3         | 6.766         | 16,0         |
| Índias Ocidentais (UK)                     | 191                            | 1,0          | 46           | 0,7          | 111          | 4,6          | 159             | 1,2          | 507           | 1,2          |
| Panamá                                     | 113                            | 0,6          | 0            | 0,0          | 23           | 1,0          | 3               | 0,0          | 139           | 0,3          |
| Outros                                     | 106                            | 0,5          | 0            | 0,0          | 0            | 0,0          | 1               | 0,0          | 107           | 0,3          |
| <b>América Latina e Caribe<sup>1</sup></b> | <b>830</b>                     | <b>4,1</b>   | <b>773</b>   | <b>12,4</b>  | <b>331</b>   | <b>13,7</b>  | <b>576</b>      | <b>4,2</b>   | <b>2.510</b>  | <b>5,9</b>   |
| Argentina                                  | 400                            | 2,0          | 222          | 3,6          | 7            | 0,3          | 545             | 4,0          | 1.174         | 2,8          |
| Uruguai                                    | 242                            | 1,2          | 59           | 0,9          | 175          | 7,3          | 19              | 0,1          | 495           | 1,2          |
| Outros                                     | 188                            | 0,9          | 492          | 7,9          | 149          | 6,2          | 12              | 0,1          | 841           | 2,0          |
| <b>Demais Regiões</b>                      | <b>101</b>                     | <b>0,5</b>   | <b>22</b>    | <b>0,4</b>   | <b>0</b>     | <b>0,0</b>   | <b>88</b>       | <b>0,6</b>   | <b>211</b>    | <b>0,5</b>   |
| <b>Total Geral</b>                         | <b>20.042</b>                  | <b>100,0</b> | <b>6.234</b> | <b>100,0</b> | <b>2.408</b> | <b>100,0</b> | <b>13.694</b>   | <b>100,0</b> | <b>42.378</b> | <b>100,0</b> |

Fonte dos Dados Brutos: Bancos Informantes do EBI

<sup>1</sup>Exclusive os países que são centros *offshore*

Do total desses ativos, as posições de contrapartes residentes em países desenvolvidos predominavam com 71,2% e Estados Unidos lideravam com 41,5%, seguidos, de longe, pelo Reino Unido com 13,4%. Os centros *offshore* participavam com 22,4%, enquanto a América Latina e Caribe (sem os centros *offshore*) detinham somente 5,9%.

A distribuição desses ativos por região de residência da contraparte e segundo o prazo de maturidade é apresentada na Tabela VI. Quanto às posições por país da

contraparte, note-se, em especial, que as operações com prazo de maturidade inferior a um ano representavam 47,3% do total. Os ativos alocados em países desenvolvidos concentravam-se mais significativamente no curto prazo, com 54,4% do total.

Verifica-se, por outro lado, que os ativos com prazo superior a um ano representavam, em março/2002, 20,4% do total, mas as operações com prazo não-determinado eram 32,3%, concentrando-se mais expressivamente entre aquelas realizadas nos centros *offshore* (Tabela VI).

Tabela VI  
Sistema Bancário Brasileiro - Estrutura de Maturidade de Posições Locais de Ativos Internacionais por Região de Residência da Contraparte - Percentuais - Março/2002

| Região de Residência da Contraparte  | Prazos de Maturidade (em anos) |             |            |                 | Total        |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------|------------|-----------------|--------------|
|                                      | 0 ---  1                       | 1 ---  2    | + 2        | Não-determinado |              |
| Países desenvolvidos                 | 54,4                           | 13,4        | 4,0        | 28,1            | 100,0        |
| Centros <i>Offshore</i>              | 28,4                           | 14,6        | 9,1        | 47,9            | 100,0        |
| América Latina e Caribe <sup>1</sup> | 33,1                           | 30,8        | 13,2       | 22,9            | 100,0        |
| Demais Regiões <sup>1</sup>          | 47,9                           | 10,4        | 0,0        | 41,7            | 100,0        |
| <b>Total Geral</b>                   | <b>47,3</b>                    | <b>14,7</b> | <b>5,7</b> | <b>32,3</b>     | <b>100,0</b> |

Fonte dos Dados Brutos: Bancos Informantes do EBI

<sup>1</sup>Exclusive os países que são centros *offshore*.

## 2.5 Operações de transferência de risco

Quanto às operações de transferência de risco entre países, as posições por região/país de residência das contrapartes envolvidas, segmentadas por bancos nacionais e estrangeiros, estão apresentadas na Tabela VII. A propósito, observe-se que estavam fortemente concentradas nos países desenvolvidos as operações de transferência de risco, tanto de redução como de ampliação, com recepção líquida de risco da ordem de R\$ 598 milhões.

Tal resultado decorre basicamente da redução líquida do risco transferido dos Estados Unidos (R\$ 1.124 milhões) e da ampliação alocada no Reino Unido (R\$ 1.433 milhões). Os centros financeiros *offshore* e a América Latina e Caribe, por sua vez, apresentaram redução do risco associado às operações ativas com não-residentes, enquanto a recepção de risco, na outra extremidade, foi pouco expressiva.

Assinale-se que a redução total do risco registrada somou R\$ 3.524 milhões, superando a ampliação de R\$ 3.058 milhões. Isso significa, de acordo com a definição dos dados do EBI, que essa diferença, de R\$ 466 milhões, representa o montante do risco final transferido para o Brasil pelo conjunto dos bancos que operam no país.

Quando as posições de transferência de risco são segmentadas por bancos nacionais e estrangeiros, assinalem-se diferenças marcantes de atuação entre os dois grupos de instituições. Note-se que, entre os bancos nacionais, predominaram tanto operações que resultam em redução de risco (R\$ 3.511 milhões) como de ampliação (R\$ 1.993 milhões). Isso significa que a transferência de risco associado a operações ativas realizadas no

exterior por bancos nacionais não foi totalmente recepcionada por não-residentes, indicando ampliação do risco final transferido para o Brasil no montante de R\$ 1.518 milhões. No caso dos bancos estrangeiros, houve elevada recepção de risco por parte dos países desenvolvidos, resultando, portanto, em ampliação do risco associado.

Cotejadas com o volume de ativos com contrapartes residentes no exterior, observa-se que as transferências de risco realizadas pelas instituições bancárias que atuam no Brasil são relativamente baixas. Com efeito, consideradas as posições consolidadas de bancos nacionais e das filiais locais de instituições estrangeiras, as transferências de risco do país da contraparte para outro país representavam, em março/2002, apenas 6,5%. No caso de países desenvolvidos, esse percentual é ligeiramente mais elevado (7,9%). Individualmente, os bancos que atuam no Brasil tiveram transferências de risco associado a credores residentes nos Estados Unidos na ordem de 10,6% do total do respectivo ativo.

**Tabela VII**  
**Sistema Bancário Brasileiro - Posições de Transferências de Risco por Região e País da Contraparte e do Detentor Final - Milhões de Reais - Março/2002**

| Região/País                                | Risco Transferido do País da Contraparte |                              |              |                            | Risco Transferido para o País Receptor Final |                 |              |                            | Posição Líquida da Transferência de Risco |                 |             |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-------------|
|                                            | B. Nacionais <sup>1</sup>                | B. Estrangeiros <sup>2</sup> | Total        | % sobre Ativo <sup>3</sup> | B. Nacionais                                 | B. Estrangeiros | Total        | % sobre Ativo <sup>3</sup> | B. Nacionais                              | B. Estrangeiros | Total       |
| <b>Países Desenvolvidos</b>                | <b>2.380</b>                             | <b>12</b>                    | <b>2.392</b> | <b>7,9</b>                 | <b>1.928</b>                                 | <b>1.062</b>    | <b>2.990</b> | <b>9,9</b>                 | <b>452</b>                                | <b>-1.050</b>   | <b>-598</b> |
| Alemanha                                   | 0                                        | -                            | 0            | 0,0                        | 126                                          | 25              | 151          | 13,2                       | -126                                      | -25             | -151        |
| Estados Unidos                             | 1.845                                    | 12                           | 1.857        | 10,6                       | 164                                          | 569             | 733          | 4,2                        | 1.681                                     | -557            | 1.124       |
| Holanda                                    | 5                                        | -                            | 5            | 2,7                        | -                                            | 1               | 1            | 0,5                        | 5                                         | -1              | 4           |
| Japão                                      | 33                                       | 0                            | 33           | 7,6                        | -                                            | 0               | 0            | 0,0                        | 33                                        | 0               | 33          |
| Luxemburgo                                 | 102                                      | -                            | 102          | 12,2                       | -                                            | -               | -            | -                          | 102                                       | -               | 102         |
| Portugal                                   | 76                                       | -                            | 76           | 9,3                        | -                                            | -               | -            | -                          | 76                                        | -               | 76          |
| Reino Unido                                | 205                                      | 0                            | 205          | 3,6                        | 1.628                                        | 10              | 1.638        | 28,8                       | -1.423                                    | -10             | -1.433      |
| Outros                                     | 114                                      | 0                            | 114          | 3,3                        | 10                                           | 457             | 467          | 13,5                       | 104                                       | -457            | -353        |
| <b>Centros Offshore</b>                    | <b>622</b>                               | <b>0</b>                     | <b>622</b>   | <b>6,6</b>                 | <b>13</b>                                    | <b>0</b>        | <b>13</b>    | <b>0,1</b>                 | <b>609</b>                                | <b>0</b>        | <b>609</b>  |
| Antilhas Holandesas                        | 107                                      | -                            | 107          | 20,3                       | -                                            | -               | -            | -                          | 107                                       | -               | 107         |
| Bahamas                                    | 79                                       | -                            | 79           | 5,5                        | -                                            | -               | -            | -                          | 79                                        | -               | 79          |
| Ilhas Cayman                               | 219                                      | -                            | 219          | 3,2                        | -                                            | -               | -            | -                          | 219                                       | -               | 219         |
| Índias Ocidentais (UK)                     | 187                                      | -                            | 187          | 36,9                       | 12                                           | -               | 12           | 2,4                        | 175                                       | -               | 175         |
| Panamá                                     | 29                                       | 0                            | 29           | 20,9                       | 1                                            | 0               | 1            | 0,7                        | 28                                        | 0               | 28          |
| Outros                                     | 1                                        | 0                            | 1            | 0,9                        | 0                                            | 0               | 0            | 0,0                        | 1                                         | 0               | 1           |
| <b>América Latina e Caribe<sup>4</sup></b> | <b>488</b>                               | <b>-</b>                     | <b>488</b>   | <b>3,5</b>                 | <b>52</b>                                    | <b>2</b>        | <b>54</b>    | <b>0,4</b>                 | <b>436</b>                                | <b>-2</b>       | <b>434</b>  |
| Argentina                                  | 269                                      | -                            | 269          | 22,9                       | 41                                           | 0               | 41           | 3,5                        | 228                                       | 0               | 228         |
| Uruguai                                    | 154                                      | -                            | 154          | 31,1                       | 10                                           | 0               | 10           | 2,0                        | 144                                       | 0               | 144         |
| Outros                                     | 65                                       | -                            | 65           | 0,5                        | 1                                            | 2               | 3            | 0,0                        | 64                                        | -2              | 62          |
| <b>Outras Regiões<sup>4</sup></b>          | <b>21</b>                                | <b>1</b>                     | <b>22</b>    | <b>10,4</b>                | <b>0</b>                                     | <b>1</b>        | <b>1</b>     | <b>0,5</b>                 | <b>21</b>                                 | <b>0</b>        | <b>21</b>   |
| <b>Total Geral</b>                         | <b>3.511</b>                             | <b>13</b>                    | <b>3.524</b> | <b>6,5</b>                 | <b>1.993</b>                                 | <b>1.065</b>    | <b>3.058</b> | <b>5,7</b>                 | <b>1.518</b>                              | <b>-1.052</b>   | <b>466</b>  |

Fonte dos Dados Brutos: Bancos Informantes do EBI

<sup>1</sup>Inclusive, de forma consolidada, a posição de unidades bancárias no exterior.

<sup>2</sup>Exclusive unidades bancárias no exterior

<sup>3</sup>Refere-se à participação do risco transferido do país ou transferido para o país sobre o ativo total de não-residentes (Tabela V)

<sup>4</sup>Exclusive os países que são centros *offshore*.

A recepção do risco na forma de garantias prestadas, se comparadas com o volume de operações ativas contra contrapartes residentes no exterior, é ainda mais reduzida. As posições de transferências desse tipo representavam, ao final de março/02, apenas 5,7% do saldo de ativos, incluindo-se operações de bancos nacionais e estrangeiros. Isoladamente, o destaque ficou com o Reino Unido (28,8%), basicamente no caso de operações de bancos nacionais, vindo, em seguida, os Estados Unidos (4,2%), com predominância de ativos de bancos estrangeiros.

### 3. Pontos de destaque revelados pelos dados analisados

Considerada a posição de março de 2002, destacam-se os seguintes pontos com base na análise das posições ativas e passivas do sistema bancário brasileiro:

1. É relativamente reduzida, atualmente, a importância internacional dos dados brasileiros no total dos ativos e passivos internacionais levantados pelo BIS, representando cerca de 0,3% a 0,4 %, respectivamente.
2. Os bancos estrangeiros têm participação relevante nas posições ativas e passivas internacionais, detendo cerca de metade dessas posições e com índices de internacionalização (ativos e passivos internacionais como parcela dos ativos/passivos totais) substancialmente superiores aos dos bancos nacionais. A maior presença daqueles bancos no mercado brasileiro, juntamente com o possível aumento da internacionalização operacional dos bancos nacionais, deve levar à ampliação da importância internacional das instituições que atuam no Brasil.
3. Em termos dos ativos internacionais, observa-se, no mercado brasileiro, elevada concentração de posições de contrapartes/devedores residentes no Brasil (quase 50%) das posições totais, vindo, em seguida, os Estados Unidos (21%) e os centros *offshore* (19%), sobretudo Ilhas Cayman. Verifica-se que a participação do mercado brasileiro é ainda mais elevada no caso de ativos dos bancos estrangeiros.
4. Com relação aos bancos nacionais, os centros *offshore* assumem, após o Brasil, a posição mais importante como detentores de ativos internacionais (24% do total).
5. Quanto aos passivos internacionais, os países desenvolvidos são a contraparte/credores predominante (67% do total), com destaque para os EUA (mais de 30%). No que se refere aos bancos estrangeiros, discriminados por nacionalidade do controle, verificou-se predomínio, em geral, à exceção principalmente dos bancos espanhóis, dos respectivos países-sede como contraparte dessas operações.
6. Considerados os prazos remanescentes ou de maturidade, observa-se que as operações ativas de curto prazo, com vencimento inferior a um ano, predominam (47% do total).
7. Os dados mostram que, em termos líquidos, houve redução de risco de operações ativas com não-residentes, obtida com sua transferência para outro país estrangeiro, mas essa transferência não foi inteiramente recepcionada por não-residentes, sendo uma parcela transferida para residentes no Brasil.
8. Isoladamente, foram os Estados Unidos e o Reino Unido, respectivamente, os dois principais pólos de redução e de ampliação de risco em termos líquidos. Observe-se, no entanto, que os montantes de risco transferido têm, em geral, participação relativamente reduzida nas posições ativas mantidas originalmente pelos bancos.

Em síntese, infere-se que a definição e o levantamento trimestral de dados sobre ativos e passivos internacionais poderão constituir valioso instrumento de gerenciamento de risco, na medida que a identificação do país da contraparte, da natureza da operação em termos de sua modalidade/negociabilidade, da moeda e dos setores econômicos permitem avaliação diferenciada do risco enfrentado pelas instituições bancárias que atuam no Brasil em suas operações ativas, e pelos credores externos do país, no caso de operações passivas.

## Referências

BIS (1998). *Reporting guidelines for the BIS locational banking statistics*, Monetary and Economic Department, Basel, November.

BIS (1998a). *Reporting guidelines for the BIS consolidated banking statistics*, Monetary and Economic Department, Basel, November.

BIS (2000). *Guide to International Banking Statistics*, Monetary and Economic Department, Basel, June.

BIS (2002a). *Joint BIS-IMF-OECD-World Bank Statistics on External Debt*, August.

BIS (2002b). *Quarterly Review: International Banking and Financial Market Developments*, Basel, September.