

Rentabilidade

Gráfico 4.1 – Lucro líquido e ROE
Acumulado em 12 meses

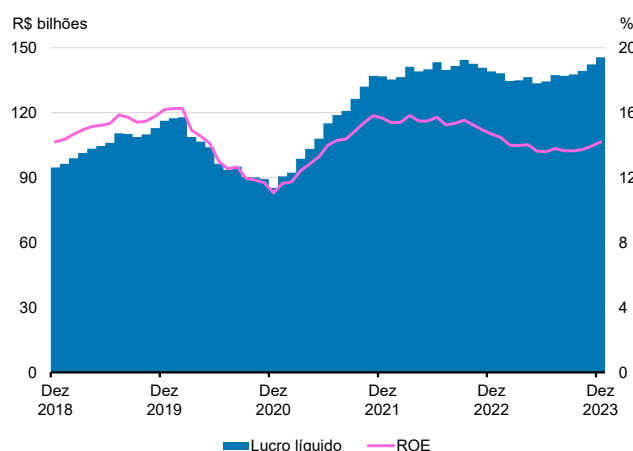
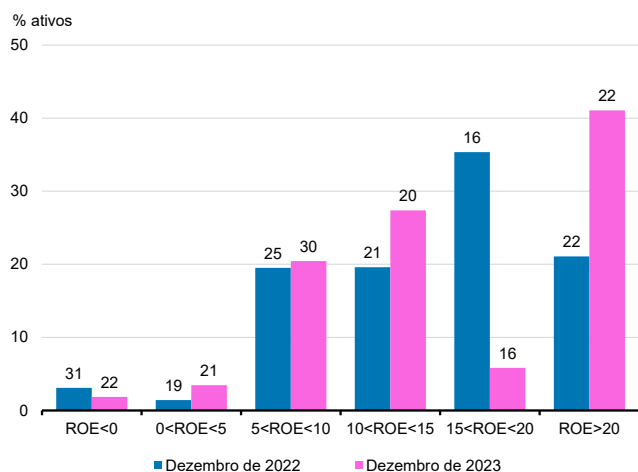


Gráfico 4.2 – Distribuição ROE



/ Os valores acima das barras referem-se ao número de IFs no intervalo de ROE correspondente.

4.1 Rentabilidade do sistema

O ROE do sistema teve leve redução em 2023 e distribuição heterogênea dentro do grupo de instituições financeiras (IFs) de maior importância sistêmica. O ROE²³ do sistema bancário foi de 14,1%²⁴ no ano de 2023, queda de 0,6 p.p na comparação com 2022 (Gráfico 4.1). O resultado de algumas IFs do segmento S1²⁵ ficou mais pressionado,²⁶ o que refletiu em uma distribuição mais heterogênea do ROE dessas IFs (Gráfico 4.2). Essa heterogeneidade reflete, sobretudo, o diferencial de sucesso na estratégia de gestão de risco de crédito por parte das IFs durante e no pós-pandemia e de risco de mercado nos recentes ciclos de elevação e queda da taxa básica de juros. O aumento de ativos problemáticos foi a principal causa das diferenças de rentabilidade observadas.²⁷

As despesas com provisões aumentaram em 2022 e 2023, mas apresentam sinais de estabilização. O crescimento acentuado das despesas com provisões desde final de 2021, influenciado principalmente pelo

23 Em 2023, o lucro líquido do sistema foi de R\$145 bilhões, alta de 5% na comparação anual.

24 Refere-se ao ROE anual, calculado pela divisão do lucro líquido acumulado nos doze meses findos em dezembro de 2023 pela média do patrimônio líquido ajustado nos últimos treze meses findos em dezembro de 2023.

25 De acordo com a Resolução 4.553, de 30 de janeiro de 2017, o Segmento S1 refere-se às instituições que tenham porte igual ou superior a 10% do PIB ou exerçam atividade internacional relevante, independentemente do porte da instituição. Para esse estudo, utilizamos apenas as instituições de controle privado com porte igual ou superior a 10% do PIB.

26 Em dezembro de 2023, o percentual de ativos do sistema com ROE negativo era de 1,8%, queda de 1,3 p.p. na comparação anual. Cerca de 98% dos ativos do sistema era de IFs com ROE positivo, sendo 95% com ROE superior a 5% e 74% com ROE superior a 10%.

27 Além do aumento de ativos problemáticos, as diferenças de rentabilidade estão relacionadas à eficiência operacional, à gestão de risco pré-fixado na carteira de títulos e, de certa forma, aos efeitos do aumento da competição no SFN.