

# Segurança de Mercado

## Monitoramento Prudencial

ccee

27/05/2025

**ccee**



## Contexto

Mercado de energia passando por um momento de transformação:



Ampliação do mercado livre



Novos *players* e produtos



Setor cada vez mais dinâmico

**Segurança de mercado é um pilar fundamental para garantir um ambiente estável e seguro**

# Segurança de mercado

Existem diversos riscos relacionados à comercialização de energia:



Risco de Mercado



Risco de Crédito



Risco de Liquidez



Risco operacional

## Segurança de mercado

### Monitoramento de mercado

#### Identificação de condutas irregulares

Agente com comportamento que possa oferecer grave e/ou iminente risco aos demais agentes

#### Mitigação de risco de inadimplência financeira

Atuação para evitar eventuais inadimplências que podem trazer impactos, por exemplo, no **fluxo de caixa das distribuidoras**

### Aumento da confiança e da liquidez

Novos agentes se sentem seguros para operar, aumentando a liquidez e a competição

### Menor custo de transação

Menor percepção de risco impacta os preços dos contratos bilaterais e dos leilões

### Mercado mais eficiente e competitivo

Mercado mais previsível e competitivo, com menores custos, menor risco sistêmico e maior eficiência econômica

# Atribuição da CCEE

A CCEE possui como atribuição legal zelar pelo funcionamento do mercado e precisa monitorar os agentes de forma diligente



## Segurança da informação

Manter a liberdade das relações comerciais dos agentes, tratando as informações com a devida confidencialidade



## Diversidade de perfis

Diversidade de negócios trazem diferentes riscos envolvidos demandam análises mais robustas



## Relevância do setor

As consequências de uma crise sistêmica seriam graves sobre investimentos e a confiança dos agentes em um setor chave da infraestrutura nacional

# Monitoramento Prudencial

A CCEE, em conjunto com o mercado, tem atuado na implementação de um modelo de monitoramento com foco em uma abordagem prudencial

## Pilar 1

Requerimentos mínimos de capital

## Pilar 2

Inspeção regulatória

## Pilar 3

Divulgação ampla de informações

Ampliar a segurança comercial e financeira das operações do mercado de energia elétrica através da avaliação dos níveis de **alavancagem** dos seus agentes

$$FA = \frac{\text{Exposição de risco do agente}}{\text{Patrimônio Líquido Ajustado}}$$

# Monitoramento Prudencial

Informações requeridas:

Contratos de compra e venda

Patrimônio líquido ajustado

Previsão de geração/consumo

5 Maiores contrapartes

Contratações do mercado regulado

Os dados declarados são criptografados e a CCEE tem acesso somente aos resultados

# Monitoramento Prudencial

Participam do monitoramento prudencial:



Geradores



Comercializadores



Consumidores

Agentes de distribuição são isentos. Contudo, segurança de mercado pode impactar temas como:

- Modicidade tarifária
- Fluxo de caixa
- Estabilidade do setor

```
0100 1010 0101 11 10  
00101 11001 00100 110  
1110100 00010111 10  
1000 0001 1 10001  
1010 010 000
```



# Monitoramento Prudencial

O período “Sombra” do Monitoramento Prudencial teve início em novembro de 2023 e será realizado até publicação do normativo pela Aneel

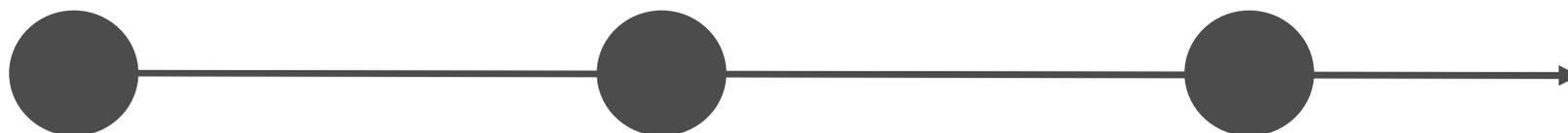
Ampla participação dos agentes: Mais de 97% dos agentes encaminharam dados durante o período, possibilitando uma série de análises

O monitoramento prudencial se mostrou eficaz e proporcionou ao mercado uma ferramenta de valor, que contribuiu significativamente para o aumento da transparência no ambiente de negociações e para a mitigação de riscos



# Próximos passos

O monitoramento de mercado está em fase de implementação e exige evoluções constantes



## Aprimoramentos

Ajustes na metodologia atual, com a calibração de parâmetros, implementação da parcela de risco de crédito, proposta de tratamento por porte dos agentes consumidores, etc

## Sanções

Definição de procedimento claro e eficaz para impulsionar as medidas de segurança

## Salvaguardas financeiras

Mitigar riscos sistêmicos e fortalecer o mercado, dando segurança para os agentes

Dúvidas?



# Obrigado

Segurança de Mercado

Renan Santos



[ccee.org.br](http://ccee.org.br)



[ccee\\_oficial](https://www.instagram.com/ccee_oficial)



[CCEE Oficial](https://www.youtube.com/CCEE_Oficial)



[ccee\\_oficial](https://twitter.com/ccee_oficial)



[ccee](https://www.linkedin.com/company/ccee)



[cceeooficial](https://www.facebook.com/cceeooficial)



**ccee**