



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Avaliação de 5 anos do Projeto “Juros e Spread Bancário”

Seminário de Economia Bancária e Crédito

Afonso Bevilaqua

Dezembro de 2004



Avaliação de 5 Anos do Projeto “Juros e *Spread* Bancário”

➤ Por que foi lançado o projeto “Juros e *Spread* Bancário” em 1999?

- Elevado custo das operações de crédito no segmento livre;
- Baixa oferta de crédito / baixo grau de intermediação financeira na economia;
- Necessidade, por parte da autoridade monetária, de uma melhor compreensão analítica sobre o mercado de crédito no Brasil.



Avaliação de 5 Anos do Projeto “Juros e *Spread* Bancário”

➤ Desde 1999, o diagnóstico do Bacen sobre o mercado de crédito evoluiu significativamente:

- Aprimoramento dos dados estatísticos sobre taxa de juros e *spread* bancário;
- Estudo dos determinantes do *spread* → papel da cunha fiscal, dos compulsórios, do risco de crédito, da segurança jurídica, etc.;
- Melhor entendimento do canal de crédito na transmissão da política monetária;
- Relação do *spread* com o risco-país e a taxa Selic;



Avaliação de 5 Anos do Projeto “Juros e *Spread* Bancário”

- Principais iniciativas para reduzir o spread bancário e aumentar a oferta de crédito podem ser agregadas em três blocos:
- Fortalecimento das garantias e da segurança jurídica dos contratos;
 - Estímulo à concorrência;
 - Atuação sobre a cunha fiscal e a regulamentação bancária.



Fortalecimento das Garantias e Segurança Jurídica

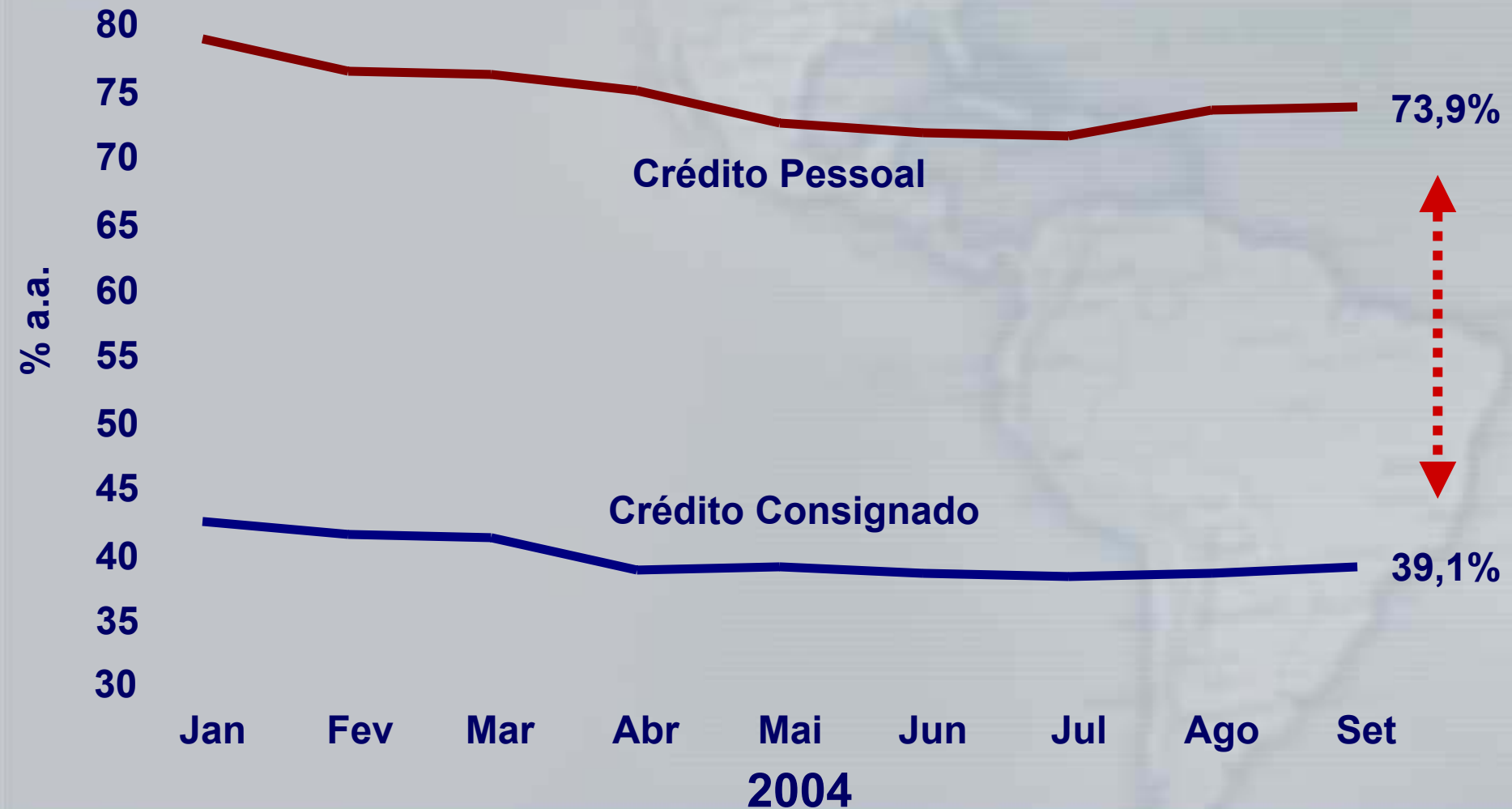
➤ Medidas implementadas:

- Cédula de Crédito Bancário e Certificado de Cédula de Crédito Bancário;
- Ampliação da Alienação Fiduciária em garantia;
- Compensação de pagamentos (*netting*);
- Derivativos de crédito e fundos de investimento em direitos creditórios;
- Patrimônio de afetação;
- Valor incontroverso;
- Consignação em folha de pagamento.



Fortalecimento das Garantias e Segurança Jurídica

Taxa de Juros Crédito Pessoal vs. Crédito Consignado





Fortalecimento das Garantias e Segurança Jurídica

Participação do Crédito Consignado no Crédito Pessoal
(amostra de bancos)





Fortalecimento das Garantias e Segurança Jurídica

➤ **Medidas no âmbito do Legislativo:**

- **Lei de Falências** (aprovada com modificações no Senado - texto retornou para aprovação final na Câmara dos Deputados);
- **Súmula vinculante** (aprovada no âmbito da Reforma do Judiciário);
- **Código de Processo Civil: Simplificação da execução da sentença judicial.**



➤ **Medidas implementadas**

- **Prestação de informações mais detalhadas sobre juros, inclusive na página do Bacen na internet;**
- **Portabilidade de cadastros;**
- **Cooperativas de crédito de livre admissão;**
- **Ampliação dos correspondentes bancários;**
- **Implementação do Sistema de Informações de Crédito – Nova Central de Risco de Crédito.**



➤ **Medidas em discussão no Congresso**

- Participação do Cade nos processos envolvendo fusões e aquisições de instituições financeiras, respeitadas as peculiaridades da indústria.

➤ **Medidas em discussão no Executivo Federal**

- Regulamentação de bancos de dados de proteção ao crédito (permissão para a constituição de cadastro positivo).

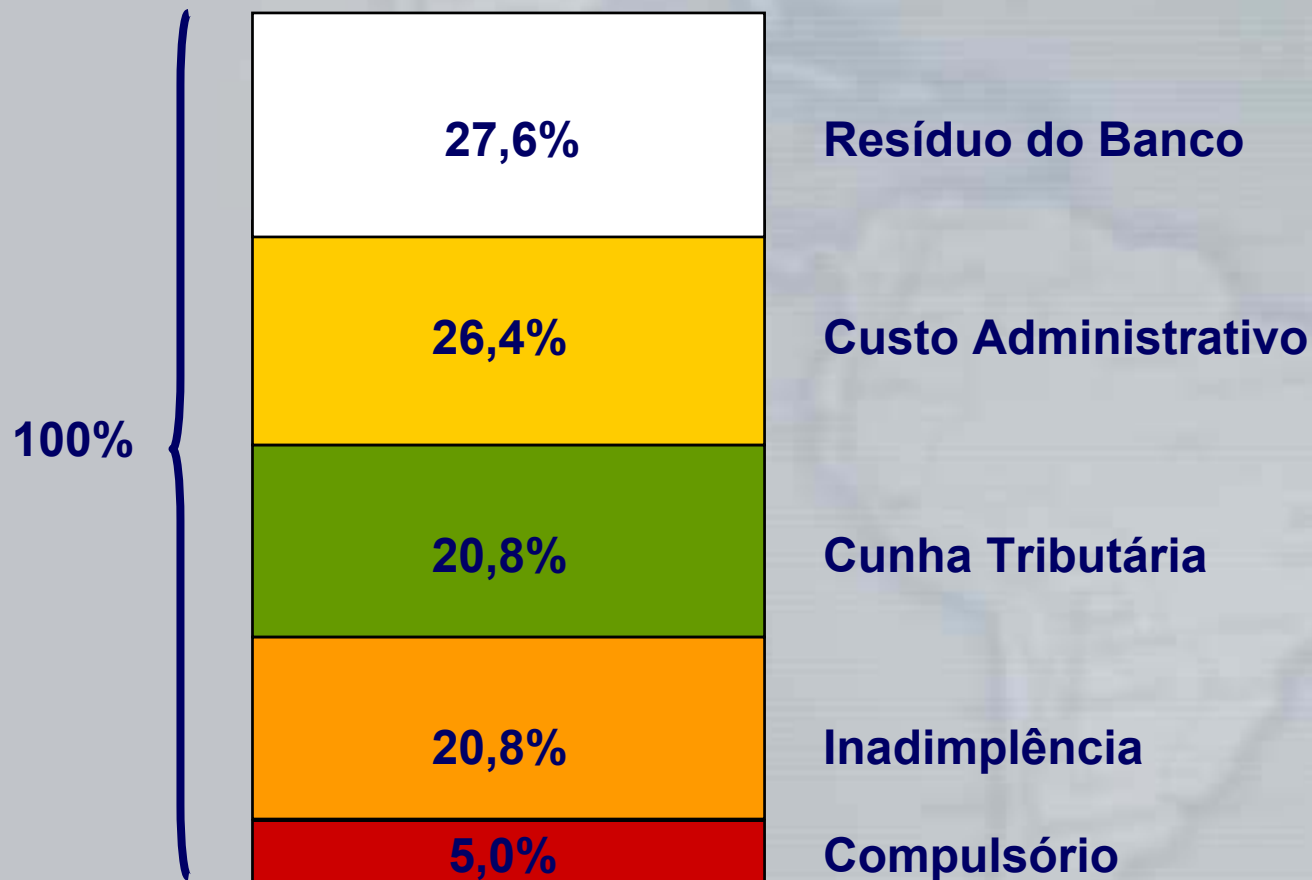


➤ **Medidas implementadas**

- **Redução do IOF sobre operações de crédito pessoa física;**
- **Conta investimento;**
- **Tributação decrescente de renda fixa e mudanças na tributação de renda variável;**
- **Isenção de IR para títulos representativos de crédito imobiliário;**
- **Modernização do sistema de pagamentos;**
- **Modificação nas regras de classificação e provisão das operações de crédito.**

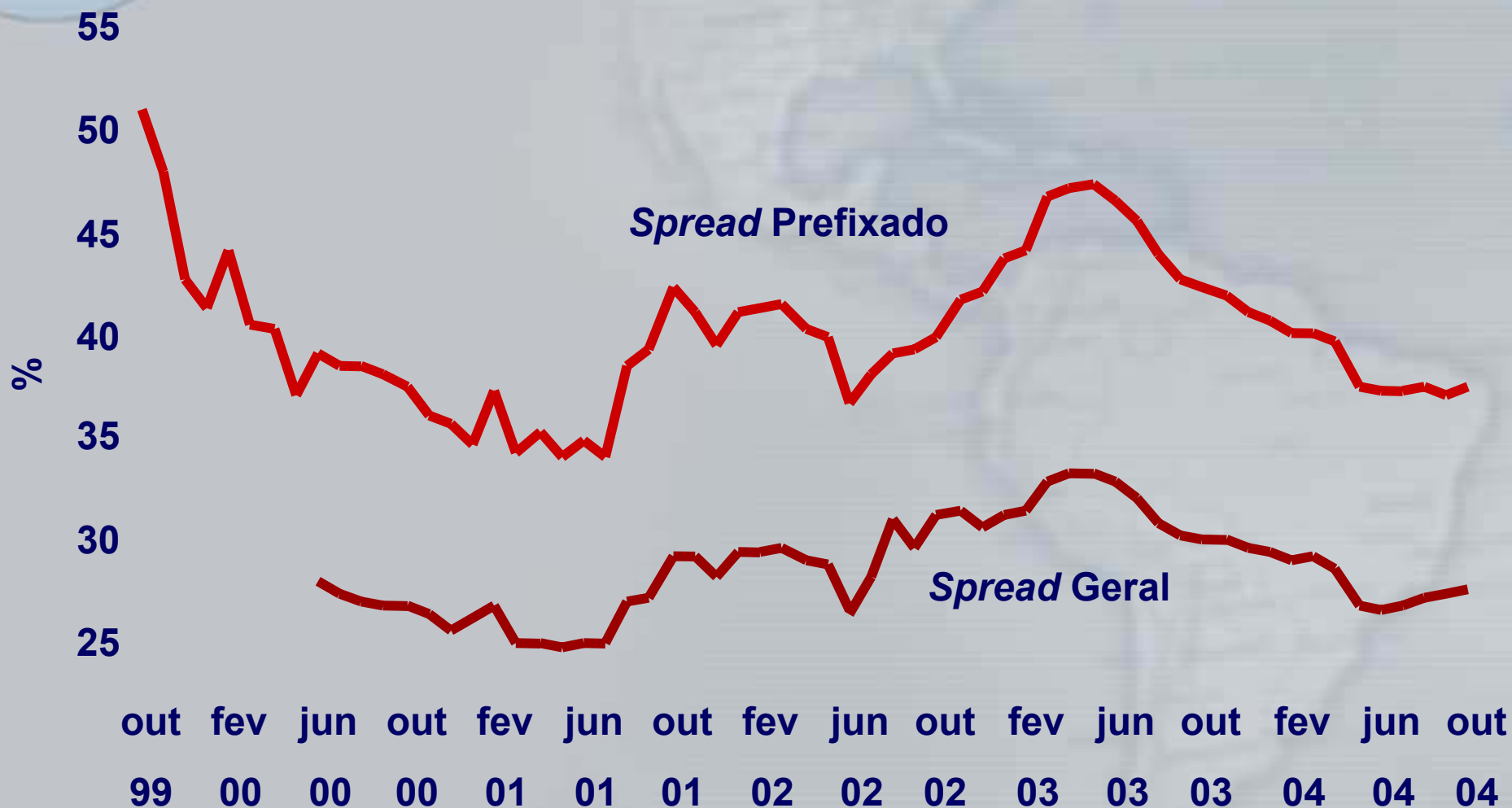


Composição do *Spread*



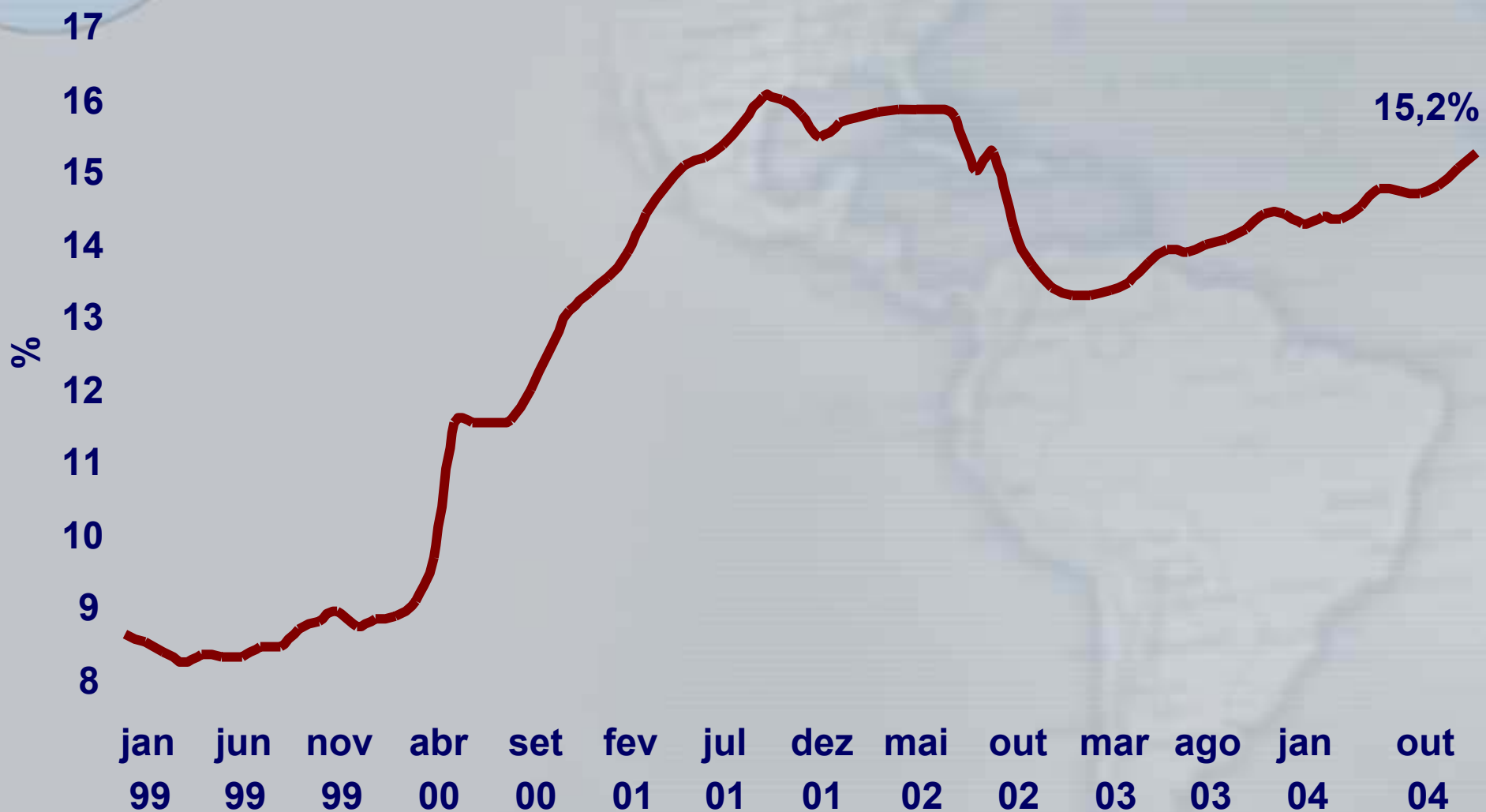


Spread: Crédito Livre





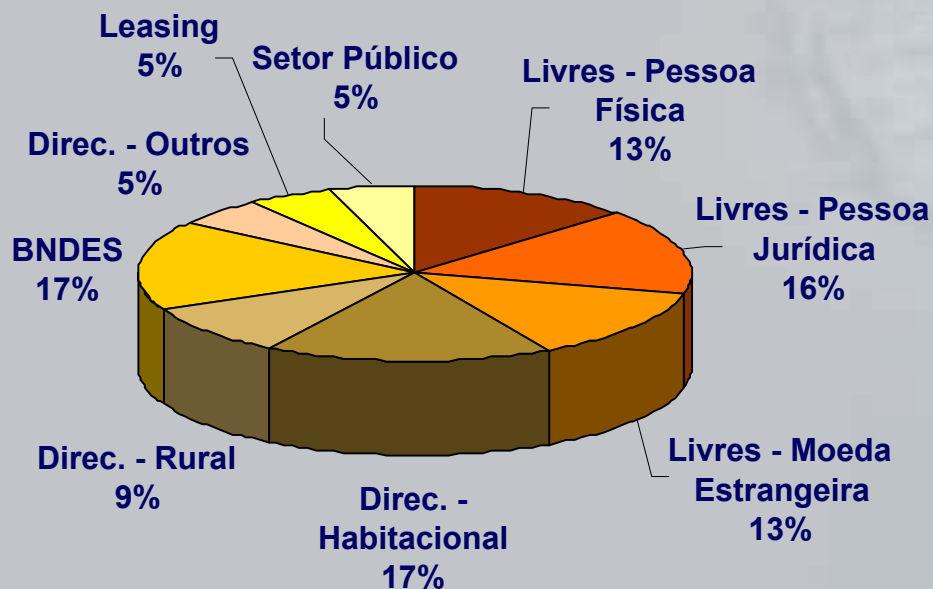
Crédito Livre/PIB



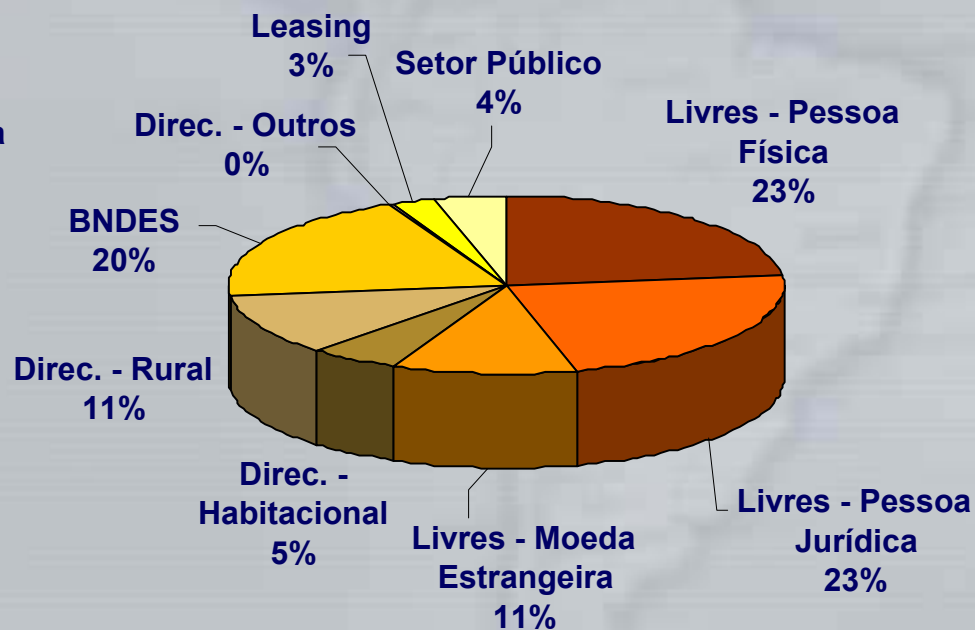


Distribuição do Crédito

Junho de 2000

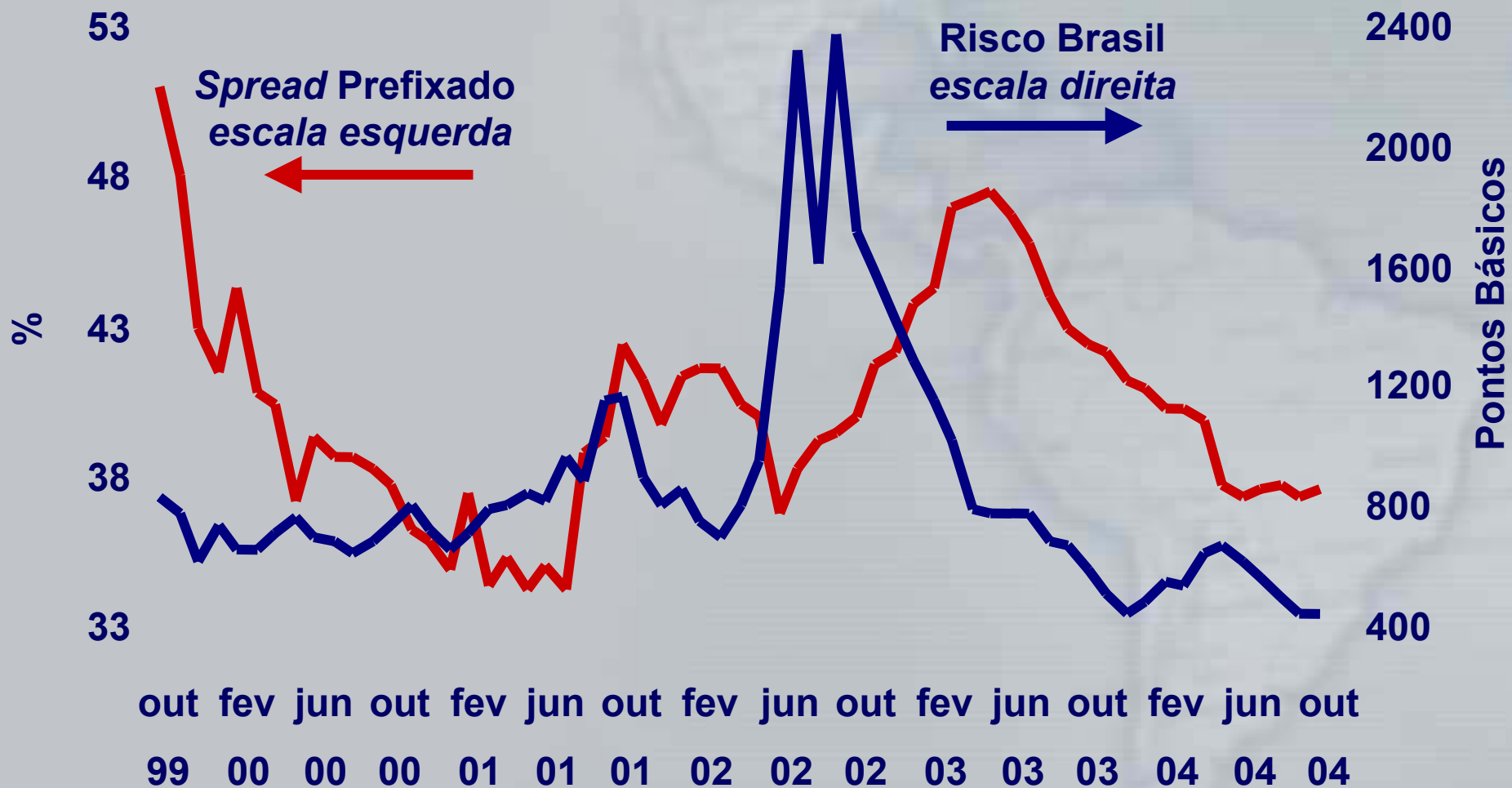


Outubro de 2004



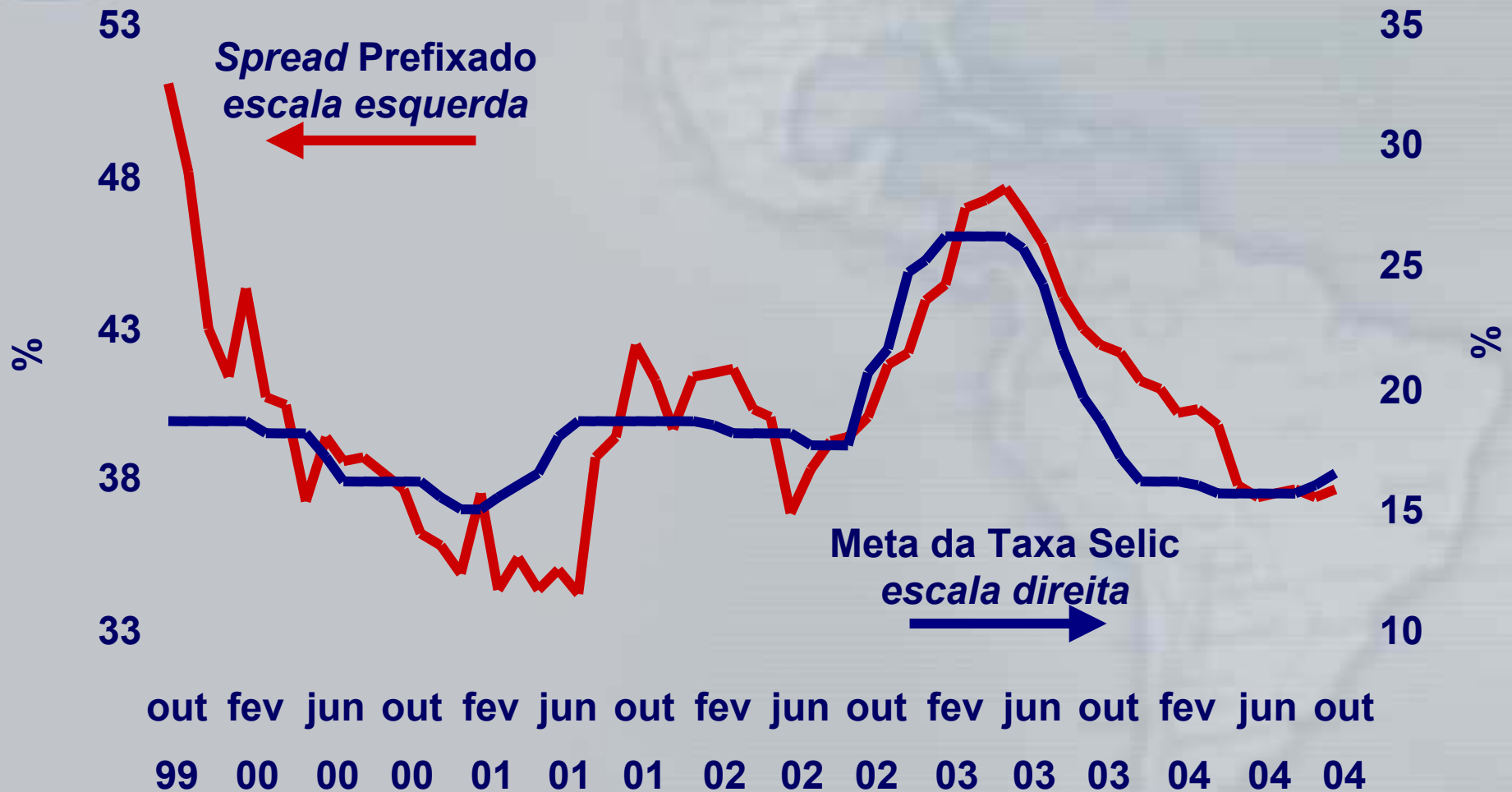


Spread e Risco Brasil



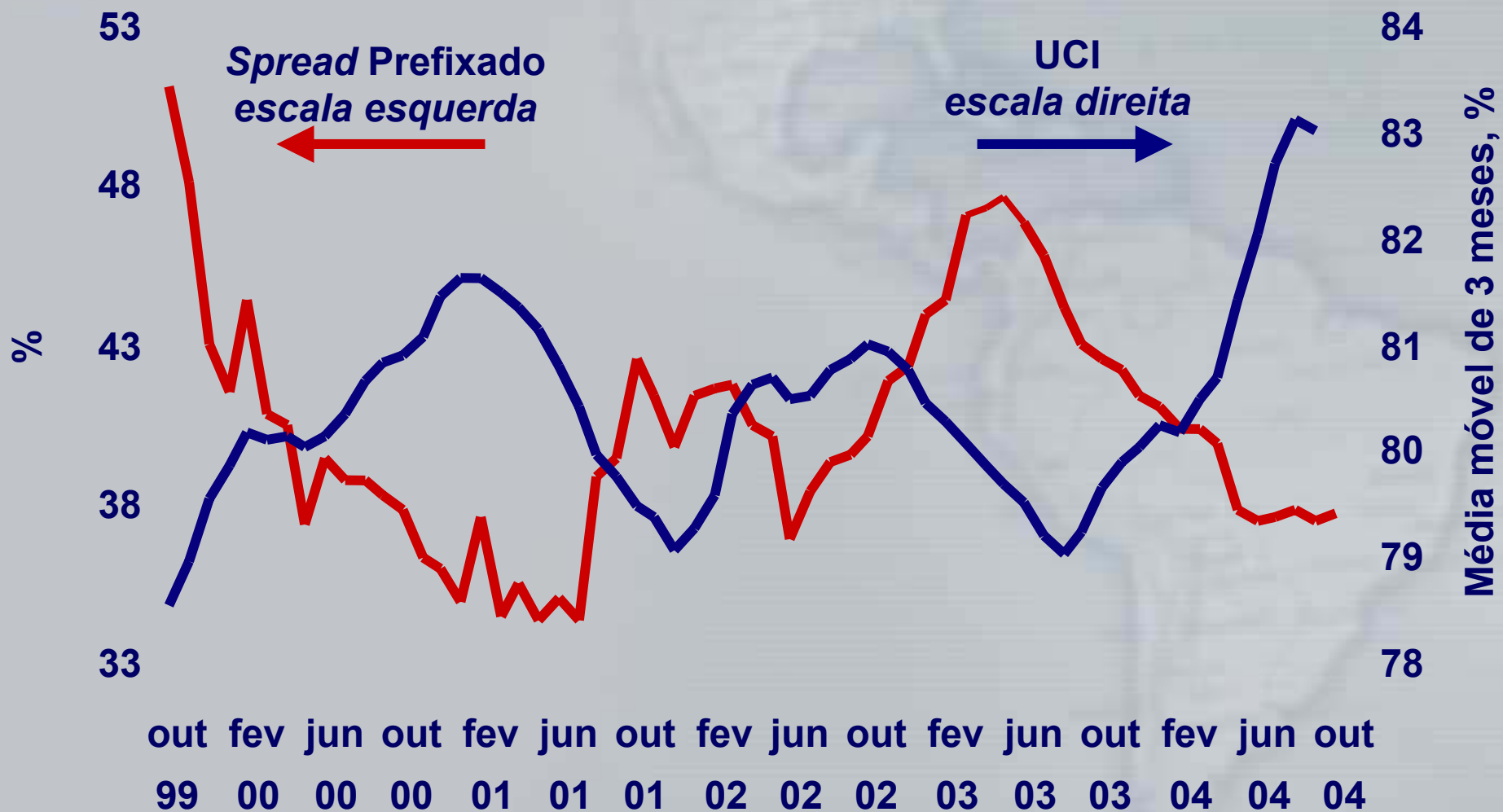


Spread e Taxa Selic





Spread e Utilização da Capacidade





BANCO CENTRAL DO BRASIL

Avaliação de 5 anos do Projeto “Juros e Spread Bancário”

Seminário de Economia Bancária e Crédito

Afonso Bevilaqua

Dezembro de 2004