

Relatório de Economia Bancária

Banco Central do Brasil

Carlos Viana de Carvalho

Diretor de Política Econômica

12/06/2018

Índice

- I. Introdução
- II. Mercado de crédito
- III. Captações
- IV. Decomposição do custo do crédito e do *spread*
- V. Rentabilidade
- VI. Concentração, competição e inovação
- VII. Agenda BC+

I. Introdução

Relatório de Economia Bancária

- O Relatório de Economia Bancária, de periodicidade anual, visa dar publicidade a um espectro variado de questões atinentes ao Sistema Financeiro Nacional (SFN):
 - Demanda e oferta de crédito;
 - Captação de recursos pelas instituições financeiras;
 - Decomposição do custo do crédito e do *spread*;
 - Rentabilidade das instituições financeiras;
 - Concentração e competição no setor financeiro;
 - Inovações financeiras.

II. Mercado de crédito

Mercado de crédito

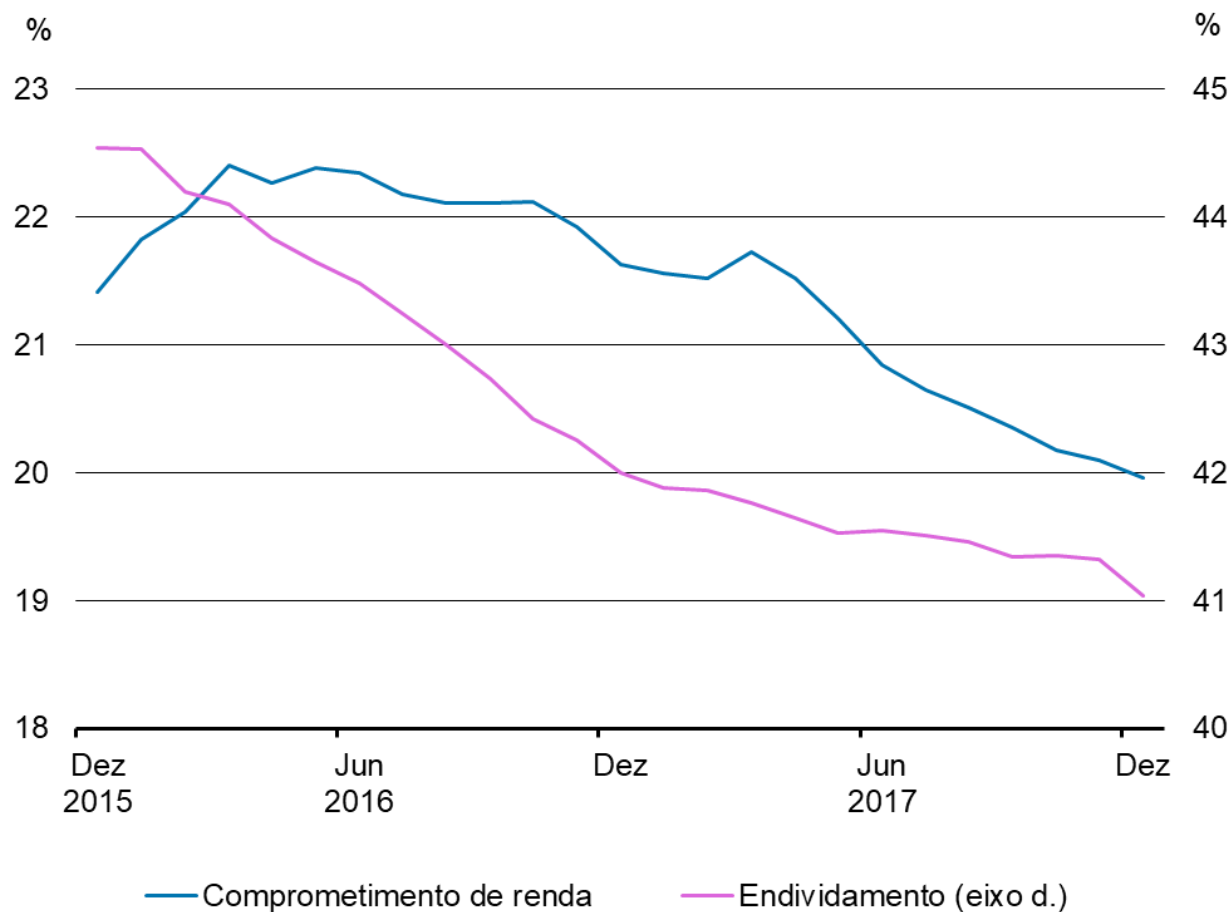
Evolução do crédito no Brasil

	R\$ bilhões					
	2015	2016	2017	Variação %		
				2015	2016	2017
Total	3.219,2	3.106,2	3.091,5	6,7	-3,5	-0,5
Pessoas jurídicas	1.707,1	1.545,2	1.442,0	6,4	-9,5	-6,7
Livres	831,9	747,5	733,2	4,8	-10,1	-1,9
Direcionados	875,2	797,7	708,8	7,8	-8,9	-11,1
Pessoas físicas	1.512,2	1.560,9	1.649,5	7,1	3,2	5,7
Livres	805,3	809,1	851,5	2,9	0,5	5,2
Direcionados	706,9	751,8	798,0	12,3	6,4	6,1

	em % do PIB					
	2015	2016	2017	Variação p.p.		
				2015	2016	2017
Total	53,7	49,6	47,1	1,5	-4,1	-2,5
Pessoas jurídicas	28,5	24,7	22,0	0,7	-3,8	-2,7
Pessoas físicas	25,2	24,9	25,1	0,8	-0,3	0,2
Livres	27,3	24,9	24,2	0,0	-2,4	-0,7
Direcionados	26,4	24,8	23,0	1,5	-1,6	-1,8

Mercado de crédito – endividamento

Endividamento e comprometimento de renda com serviço da dívida das famílias



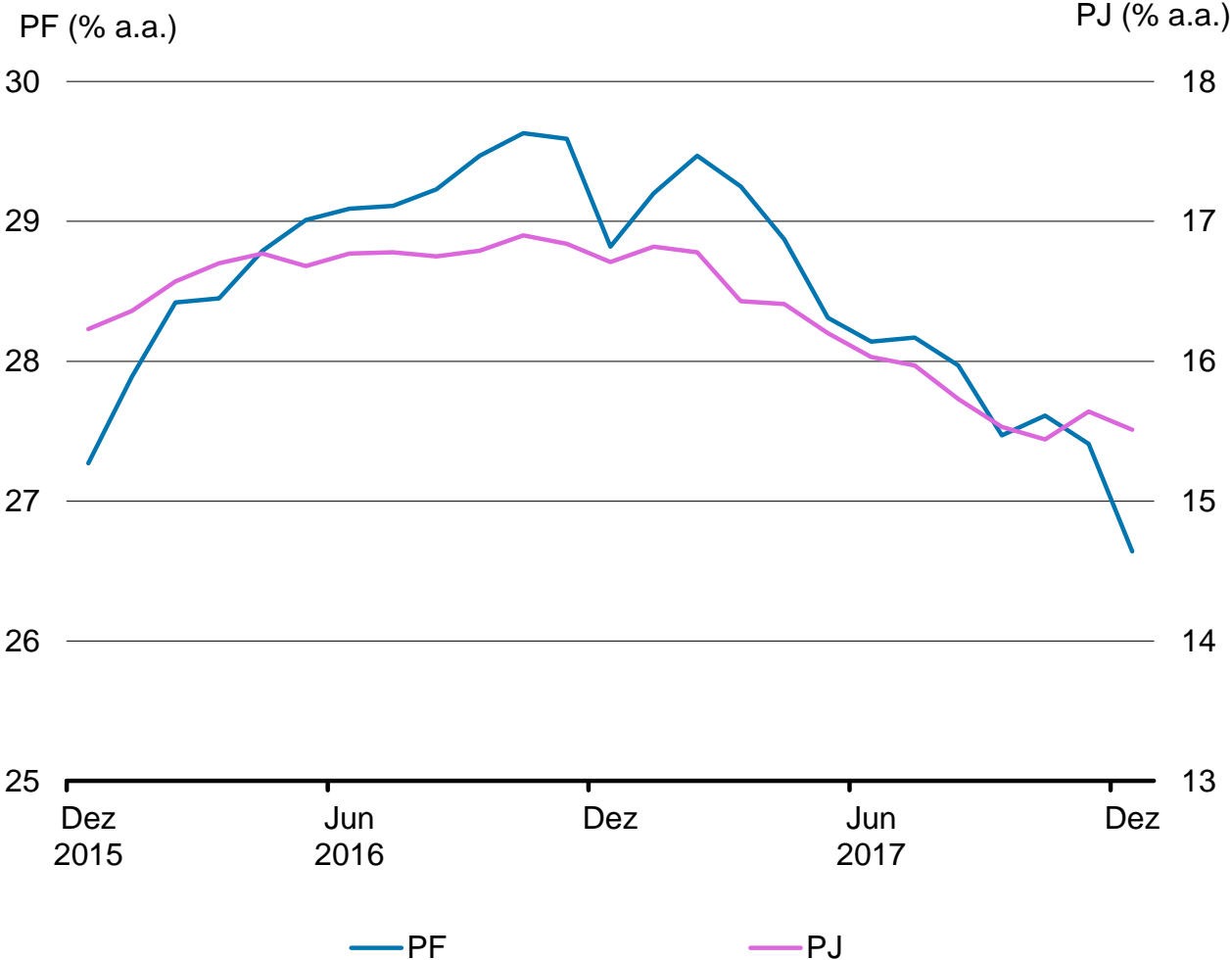
Mercado de crédito – concessões

Concessões de crédito acumuladas no ano

Discriminação	2015	2016	2017	R\$ bilhões		
				Variação %		
				2015	2016	2017
Total	3.493	3.203	3.308	-3,9	-8,3	3,3
Recursos livres	3.055	2.860	2.990	-1,5	-6,4	4,6
Recursos direcionado	438	343	318	-18,1	-21,6	-7,4
Pessoas jurídicas	1.719	1.474	1.434	-4,8	-14,3	-2,7
Recursos livres	1.480	1.302	1.293	-2,0	-12,0	-0,7
Direcionados	240	172	141	-19,0	-28,2	-17,8
Pessoas físicas	1.773	1.729	1.874	-3,1	-2,5	8,4
Recursos livres	1.575	1.558	1.697	-1,0	-1,1	9,0
Direcionados	198	171	176	-17,0	-13,7	3,0

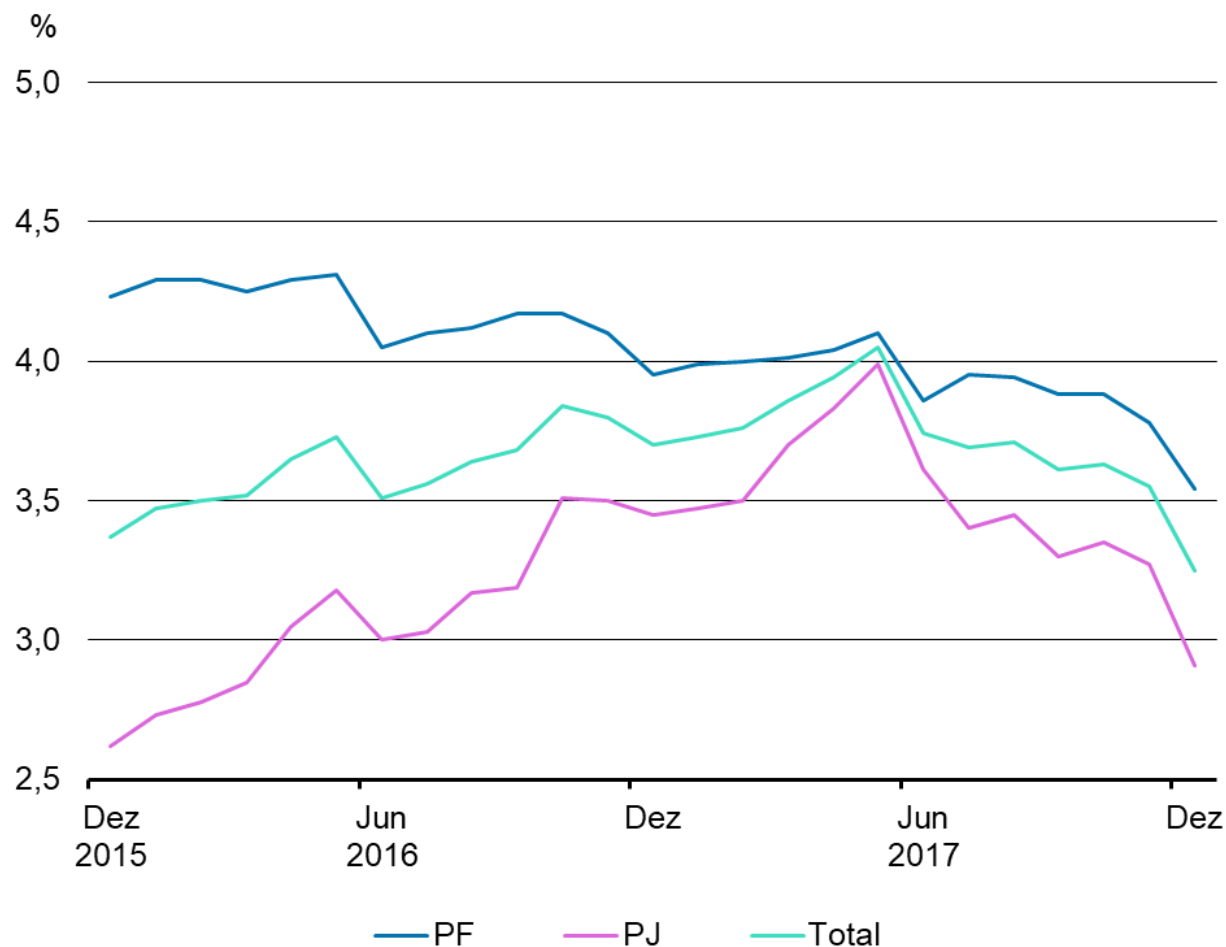
Mercado de crédito – ICC

Indicador de Custo do Crédito (ICC)



Mercado de crédito – inadimplência

Inadimplência relativa às operações de crédito



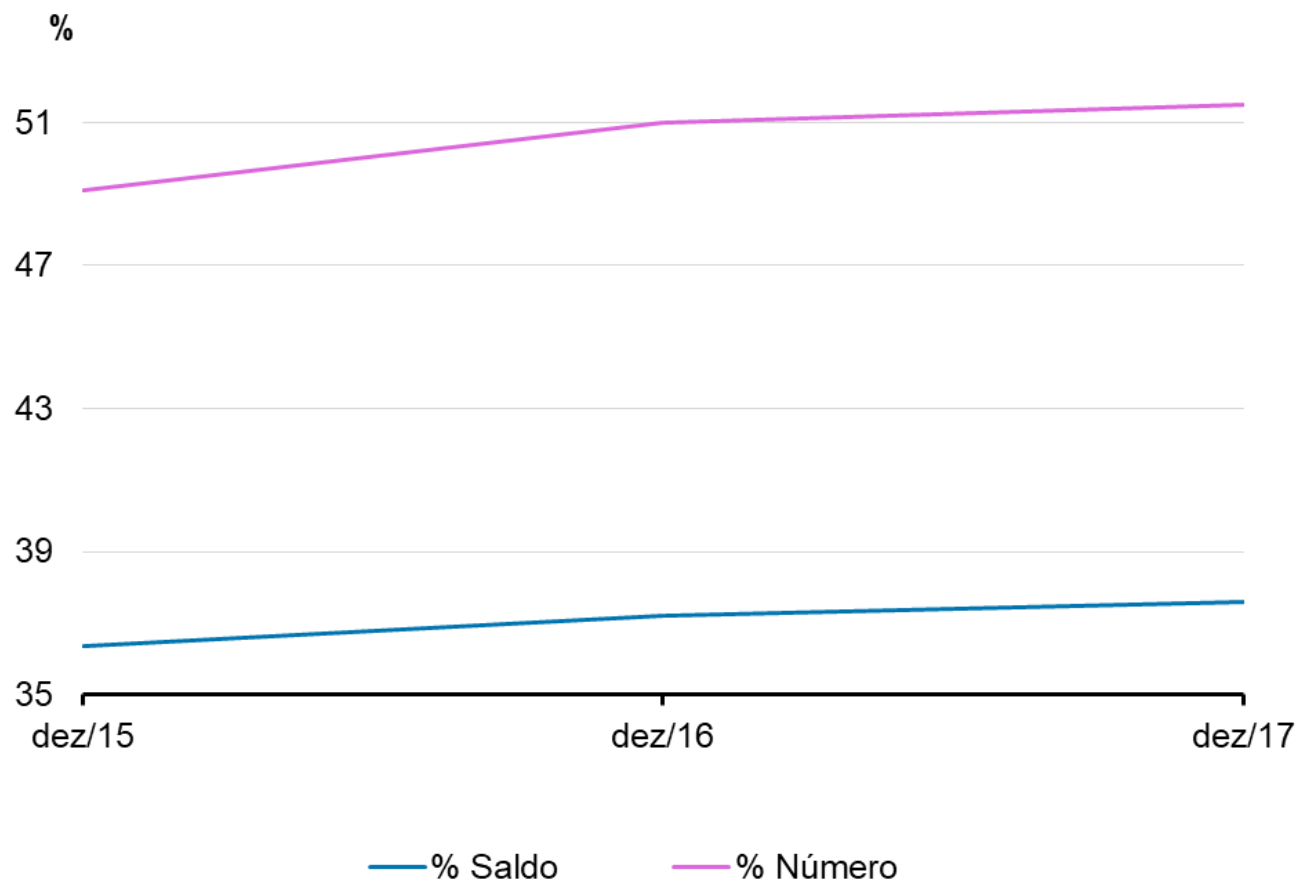
Mercado de crédito – por Unidade da Federação

Volume de crédito *per capita* a pessoas físicas (milhares de reais, em 2017)



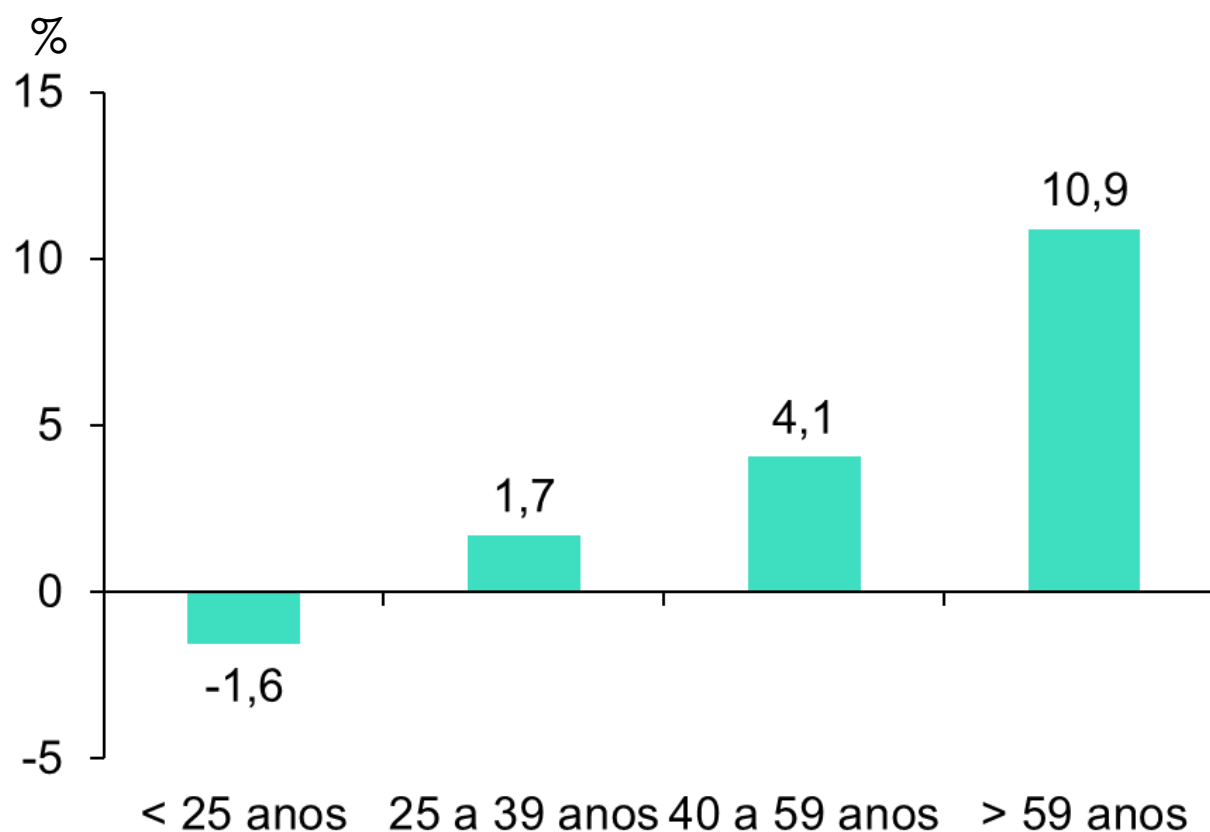
Mercado de crédito – por gênero

Participação de mulheres no crédito



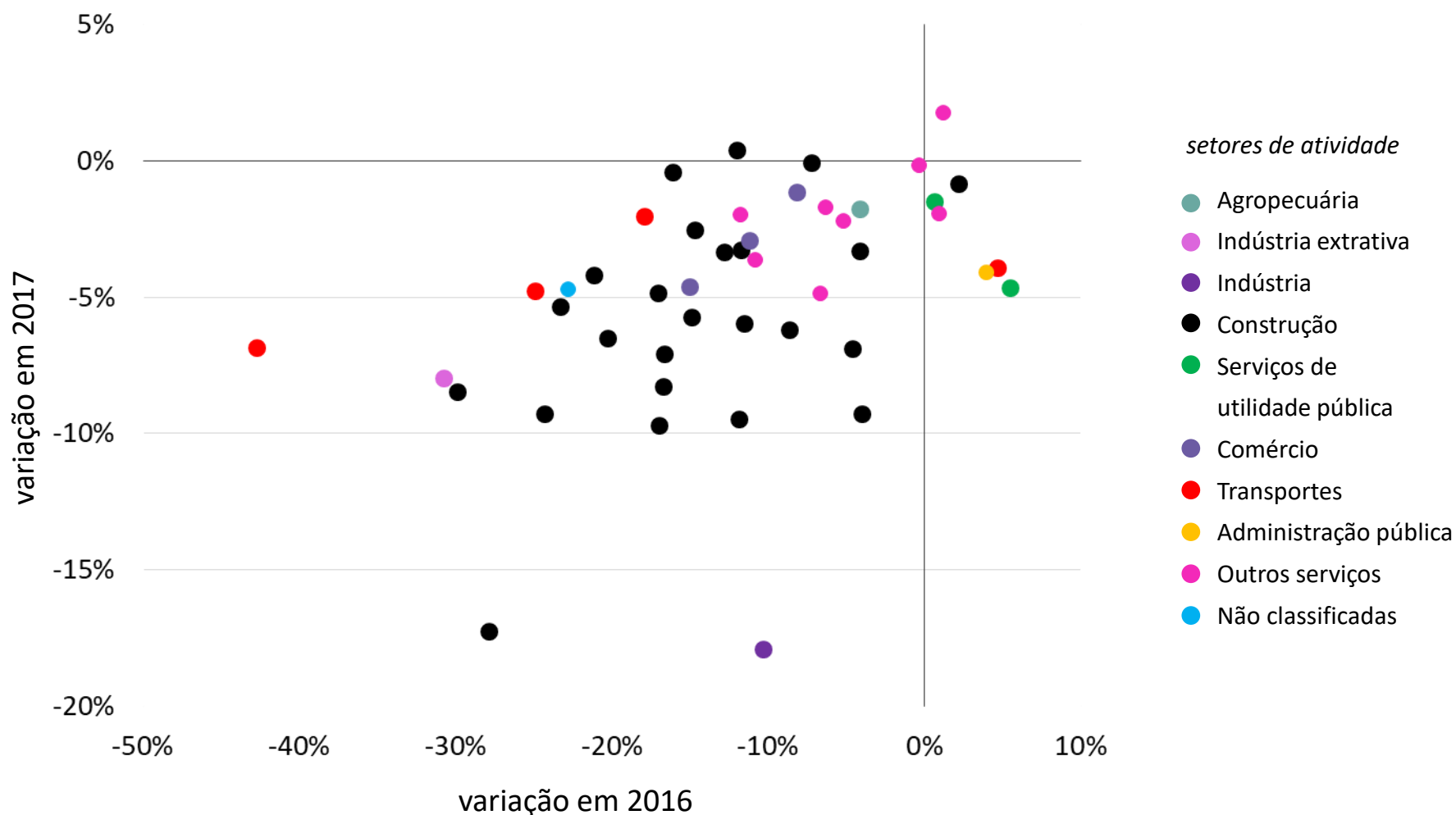
Mercado de crédito – por faixa etária

Varição do saldo de crédito por faixa etária – de 2015 a 2017



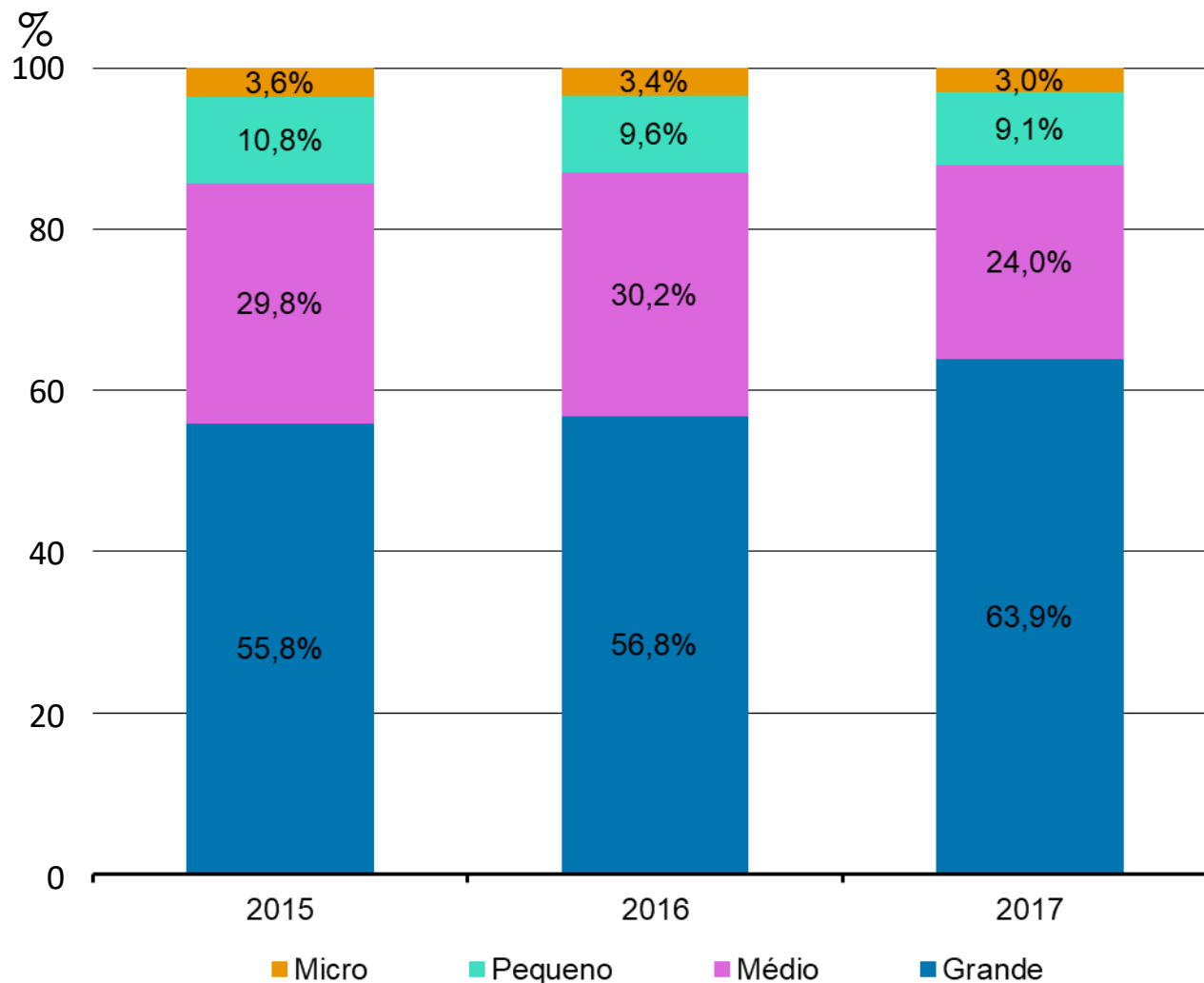
Mercado de crédito – por setor de atividade

Variação do saldo de crédito por subsetor de atividade – 2016 e 2017



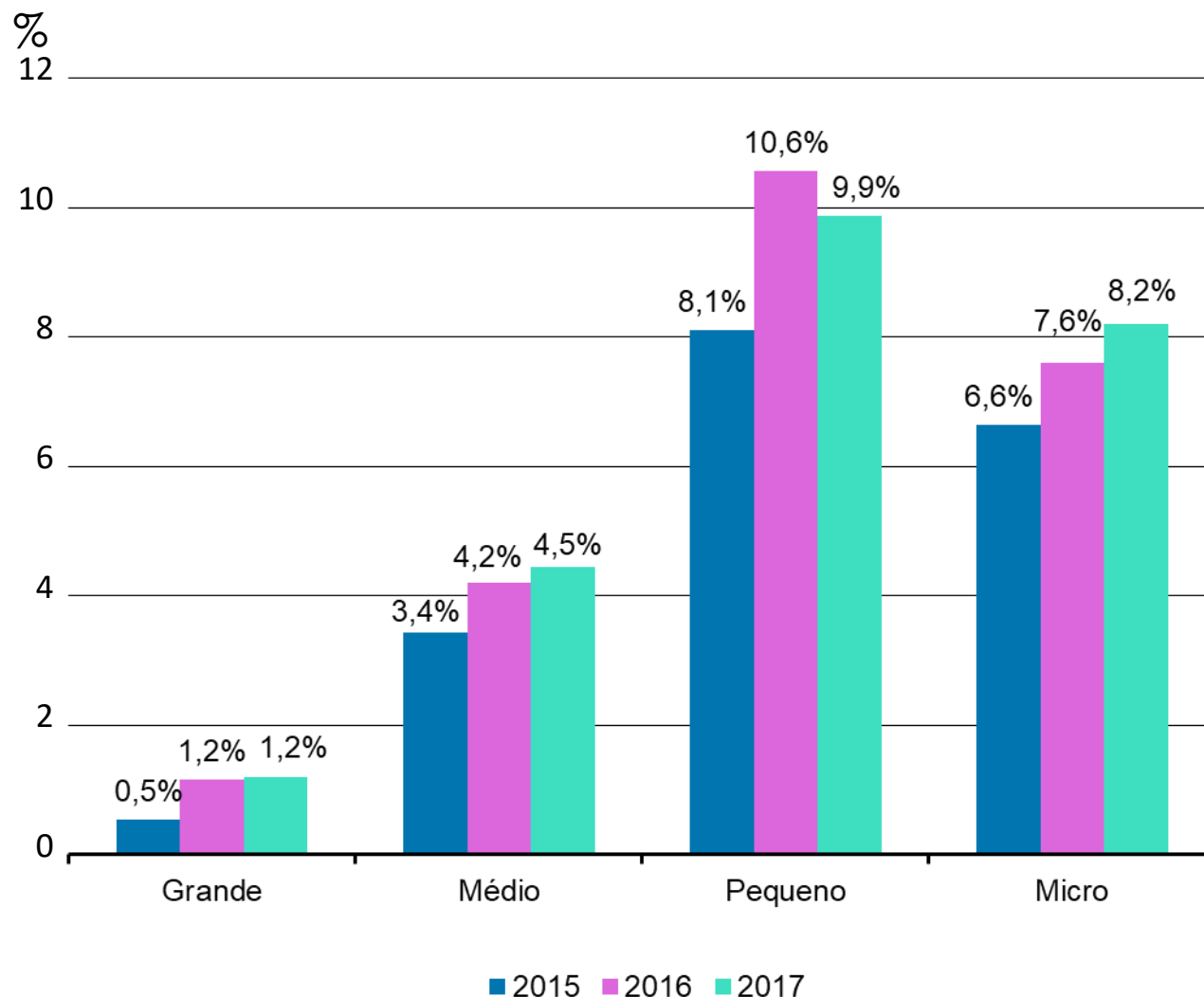
Mercado de crédito – por porte de pessoa jurídica

Percentual do saldo de crédito a PJ por porte de empresa



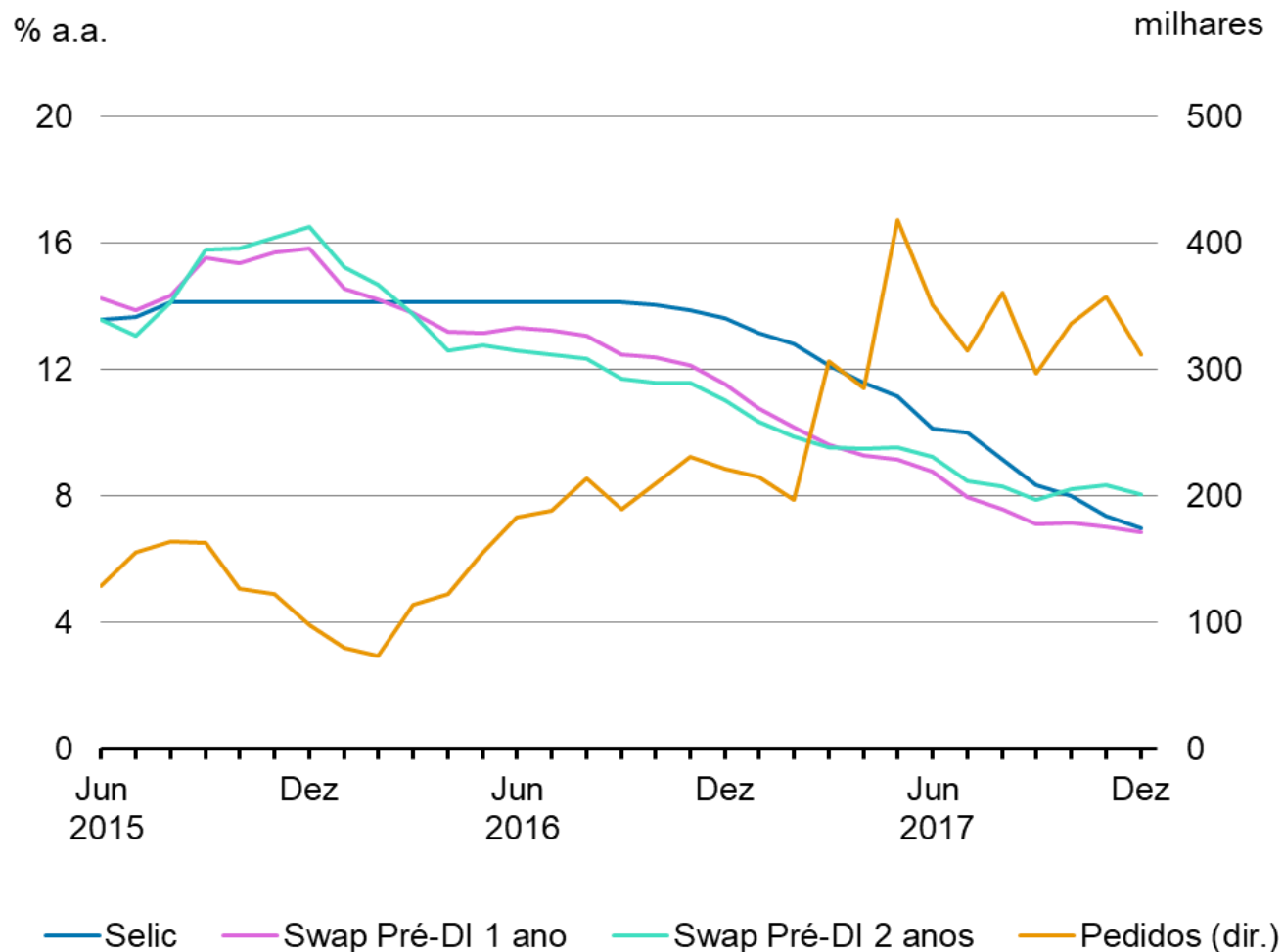
Mercado de crédito – inadimplência por porte de PJ

Inadimplência relativa às operações de crédito para pessoa jurídica por porte



Mercado de crédito – portabilidade

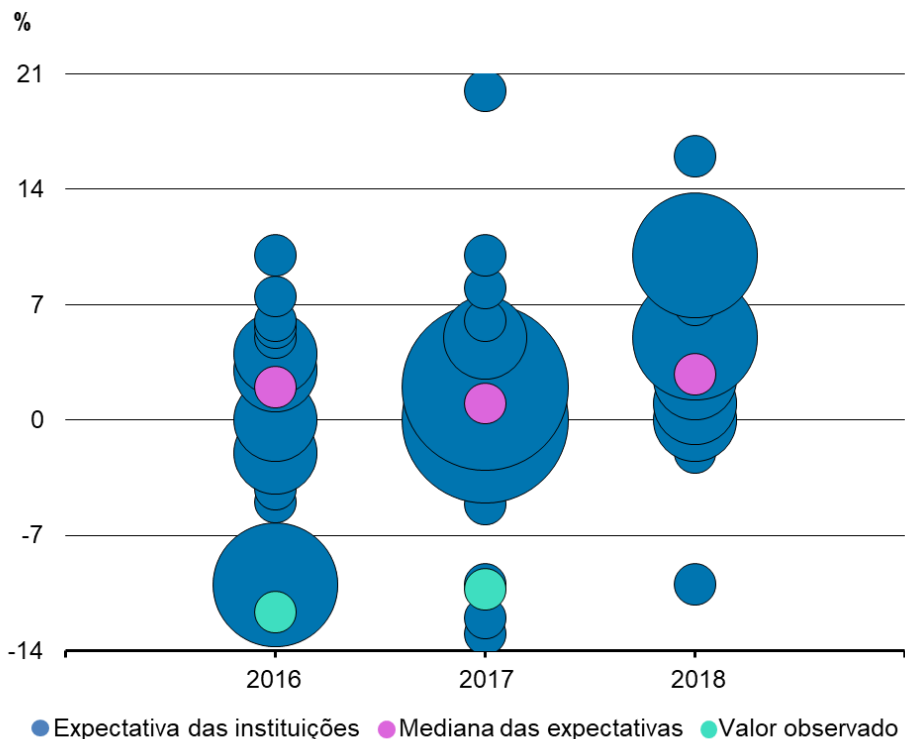
Taxas de juros e pedidos de portabilidade



Mercado de crédito

Variação do saldo

Grandes empresas



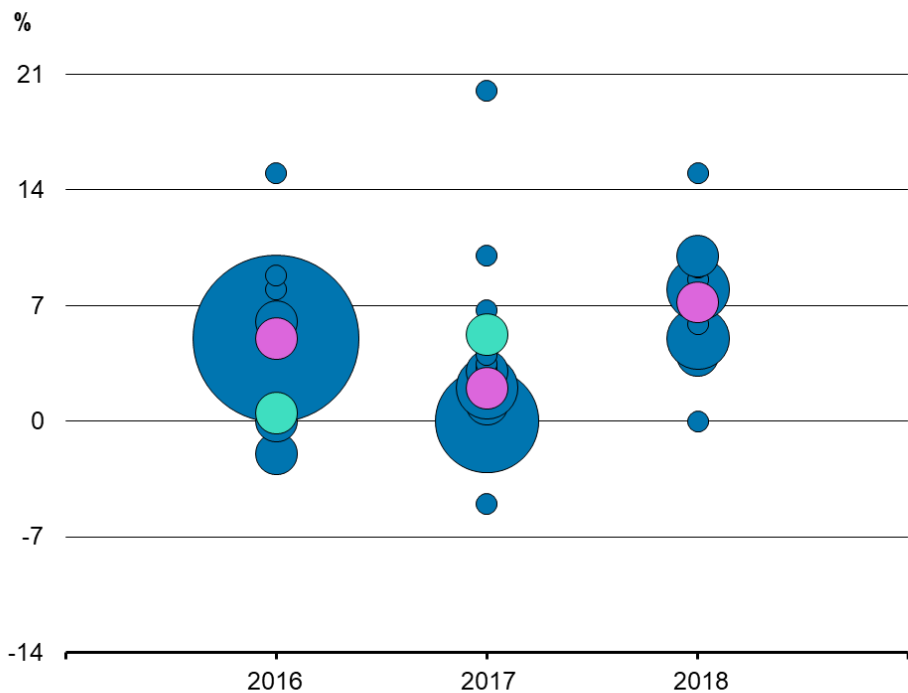
Micro, pequenas e médias empresas



Mercado de crédito

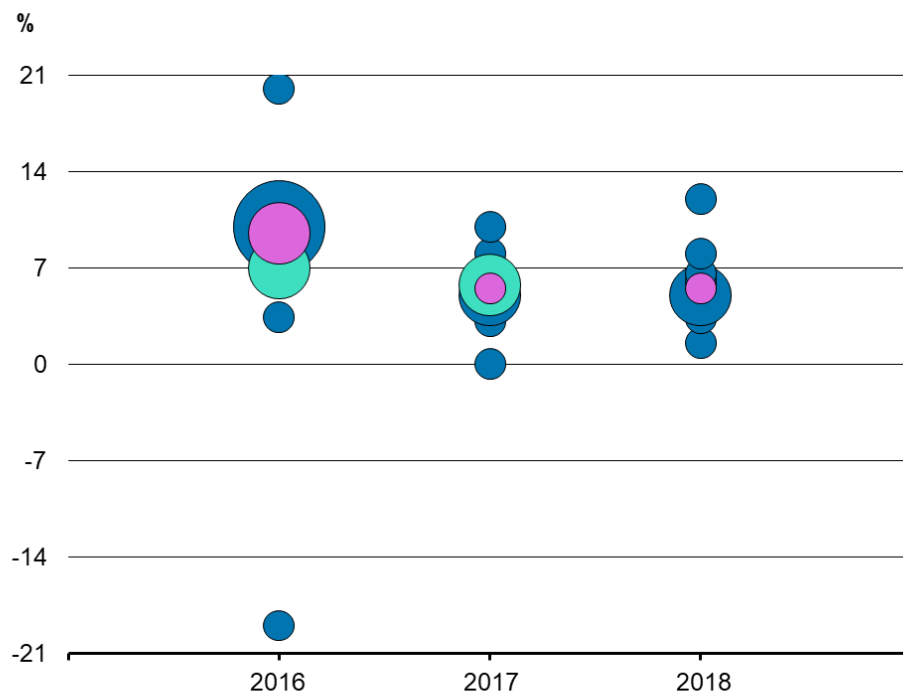
Variação do saldo

Consumo – Pessoas físicas



● Expectativa das instituições ● Mediana das expectativas ● Valor observado

Habitacional – Pessoas físicas



● Expectativa das instituições ● Mediana das expectativas ● Valor observado

Mercado de crédito – projeção

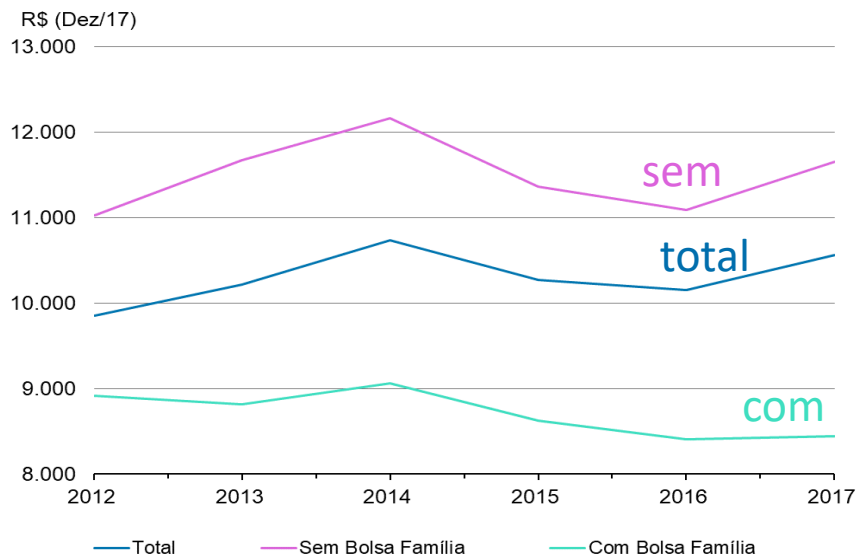
Projeção de crescimento do saldo de operações de crédito

Modalidade	Variação em 12 meses (%)	
	2017 (observado)	2018 (projeção)
Pessoas físicas	5,7	7,5
Pessoas jurídicas	-6,7	-2,0
Com recursos livres	1,8	7,0
Com recursos direcionados	-2,8	-1,0
Total	-0,5	3,0

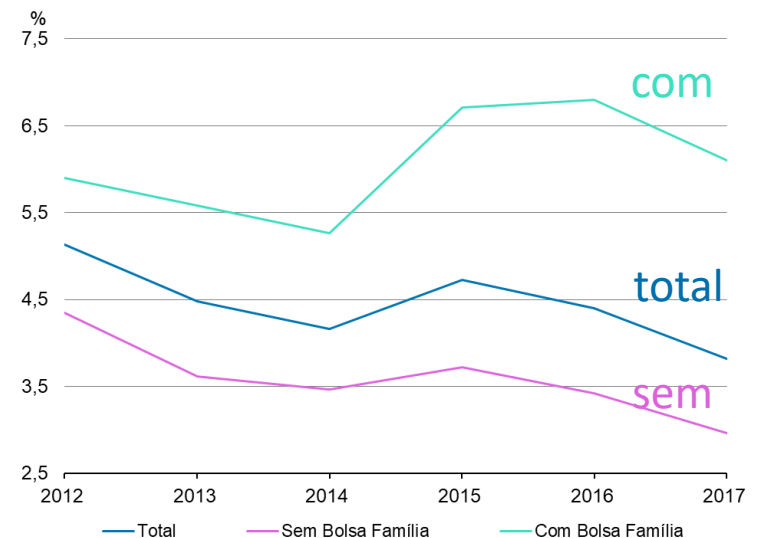
Uso de crédito pela população do Cadastro Único

- 39 milhões de pessoas no CadÚnico têm CPF
 - Deste total, 22 milhões recebem benefício do Programa Bolsa Família
 - Entre os não beneficiários do Bolsa Família, 27% aparecem no SCR com responsabilidade total (RT) por banco maior ou igual a R\$ 1.000
 - Entre os beneficiários do Bolsa Família, 10% aparecem no SCR com responsabilidade total (RT) por banco maior ou igual a R\$ 1.000
- Dentro do CadÚnico, o grupo dos que recebem Bolsa Família apresenta saldo *per capita* inferior e inadimplência superior ao outro grupo

Saldo *per capita*



Taxa de inadimplência



Perfil dos usuários de cartão de crédito e taxa de juros do rotativo

- Menor uso do rotativo para financiar cartão de crédito por indivíduos de maior renda, formalmente empregados, com maior tempo no emprego e com baixo comprometimento de renda com o saldo devedor do cartão de crédito
- Uso do rotativo mais relacionado à renda do que à escolaridade
- Precificação das operações pouco sensível às características dos indivíduos

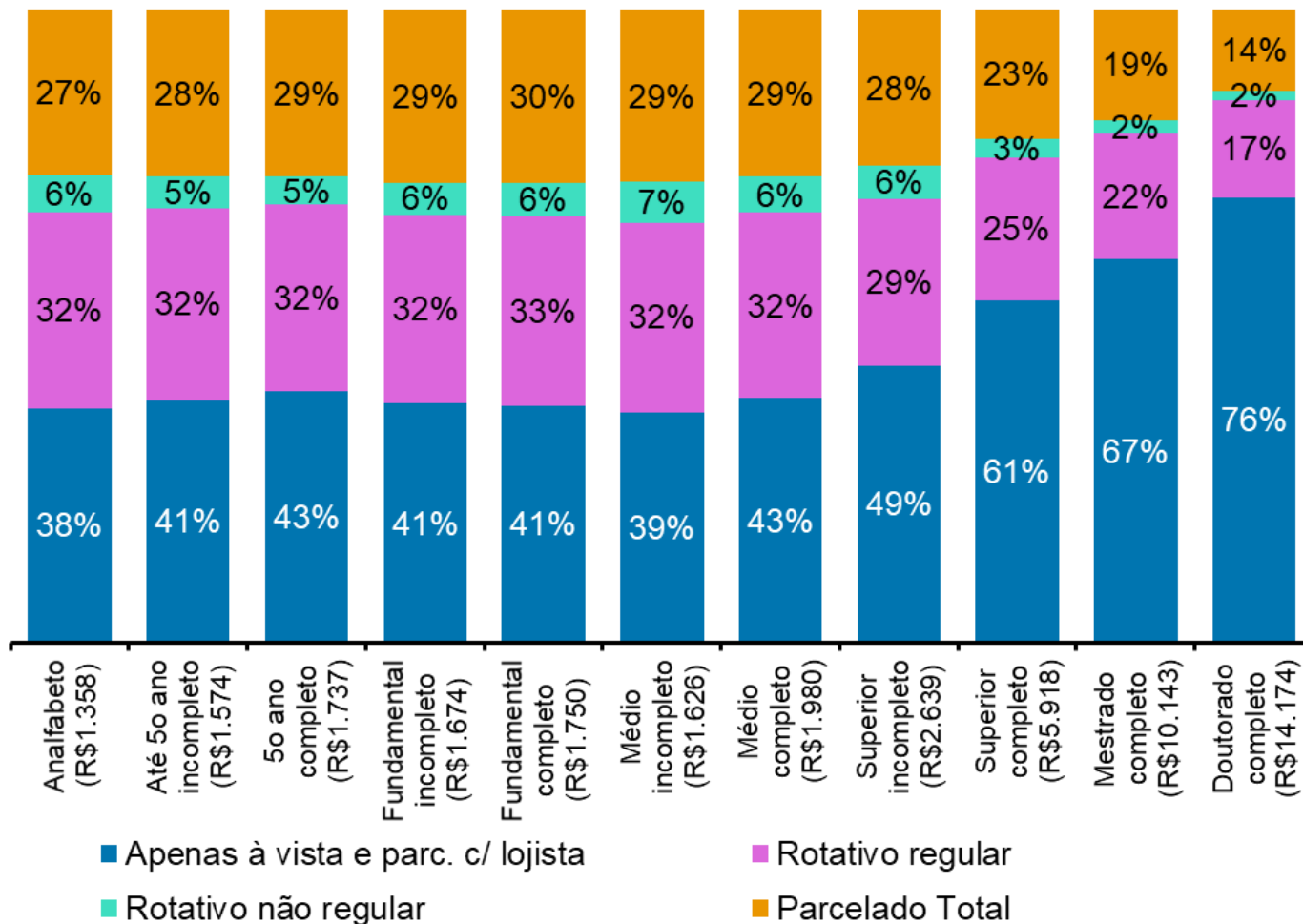
Perfil dos usuários de cartão de crédito

Dezembro de 2017	Apenas à vista ou parc. com lojista	Rotativo regular	Rotativo não regular
Escolaridade (% dos indivíduos)			
Até Fundamental incompleto	6,4%	7,8%	7,3%
Fundamental completo	6,7%	8,4%	8,4%
Médio incompleto	4,3%	5,5%	6,7%
Médio completo	42,3%	50,7%	55,5%
A partir de superior incompleto	40,4%	27,6%	22,1%
Total	100,0%	100,0%	100,0%
Emprego e programas sociais (% dos indivíduos)			
Emprego formal	71,4%	63,5%	54,3%
Recebe Seguro-Desemprego	2,1%	2,6%	3,9%
Demitido sem auxílio	12,9%	13,5%	20,5%
Beneficiário do Bolsa Família	19,9%	28,2%	29,6%

Fonte: Rais, BGSD, MDS e BCB

Perfil dos usuários de cartão de crédito

Escolaridade e uso do cartão de crédito

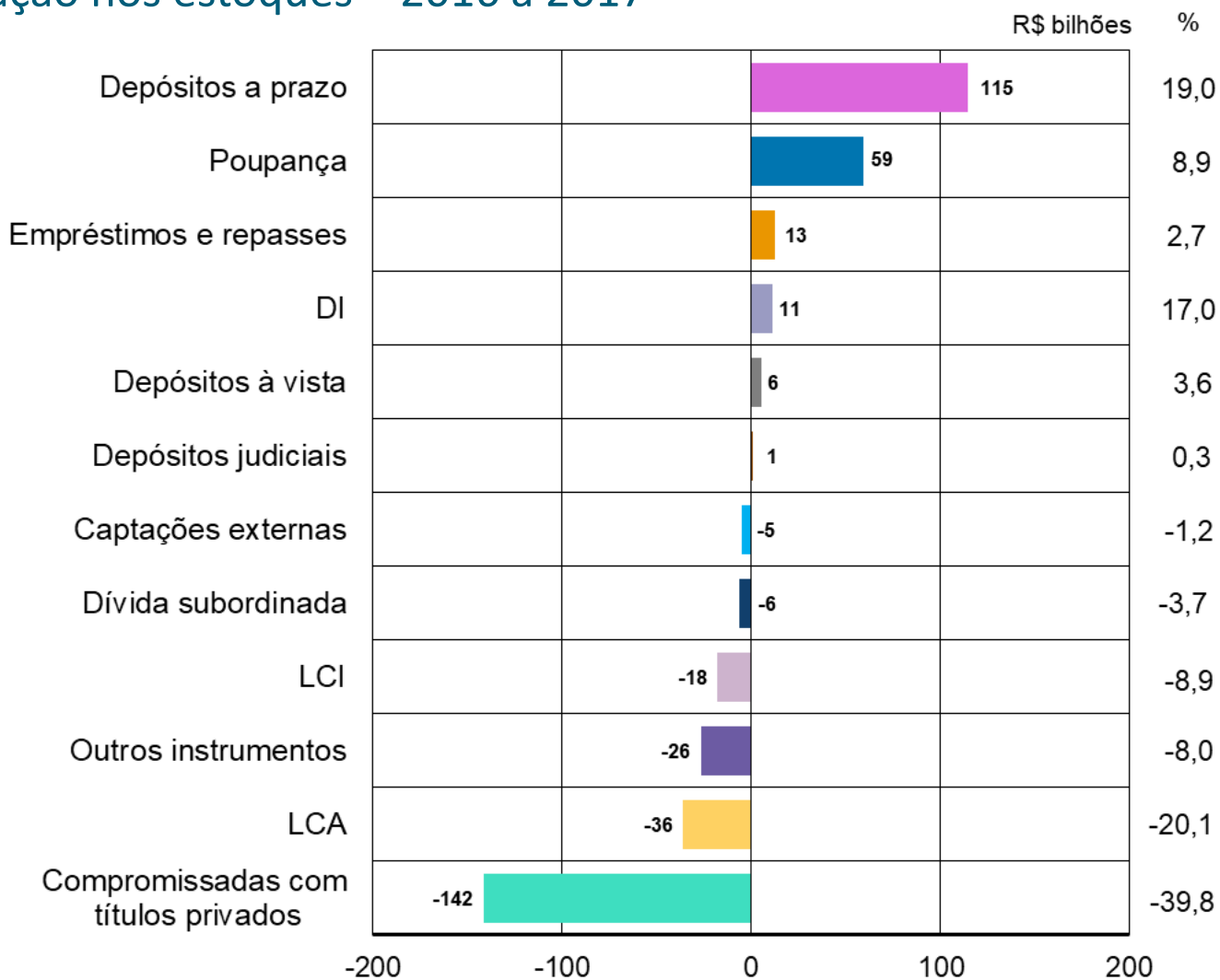


Nota: As porcentagens não somam 100 porque as modalidades rotativo regular, rotativo não regular e parcelado total não são excludentes, isto é, o mesmo indivíduo pode apresentar saldo devedor nessas modalidades ao mesmo tempo.

III. Captações

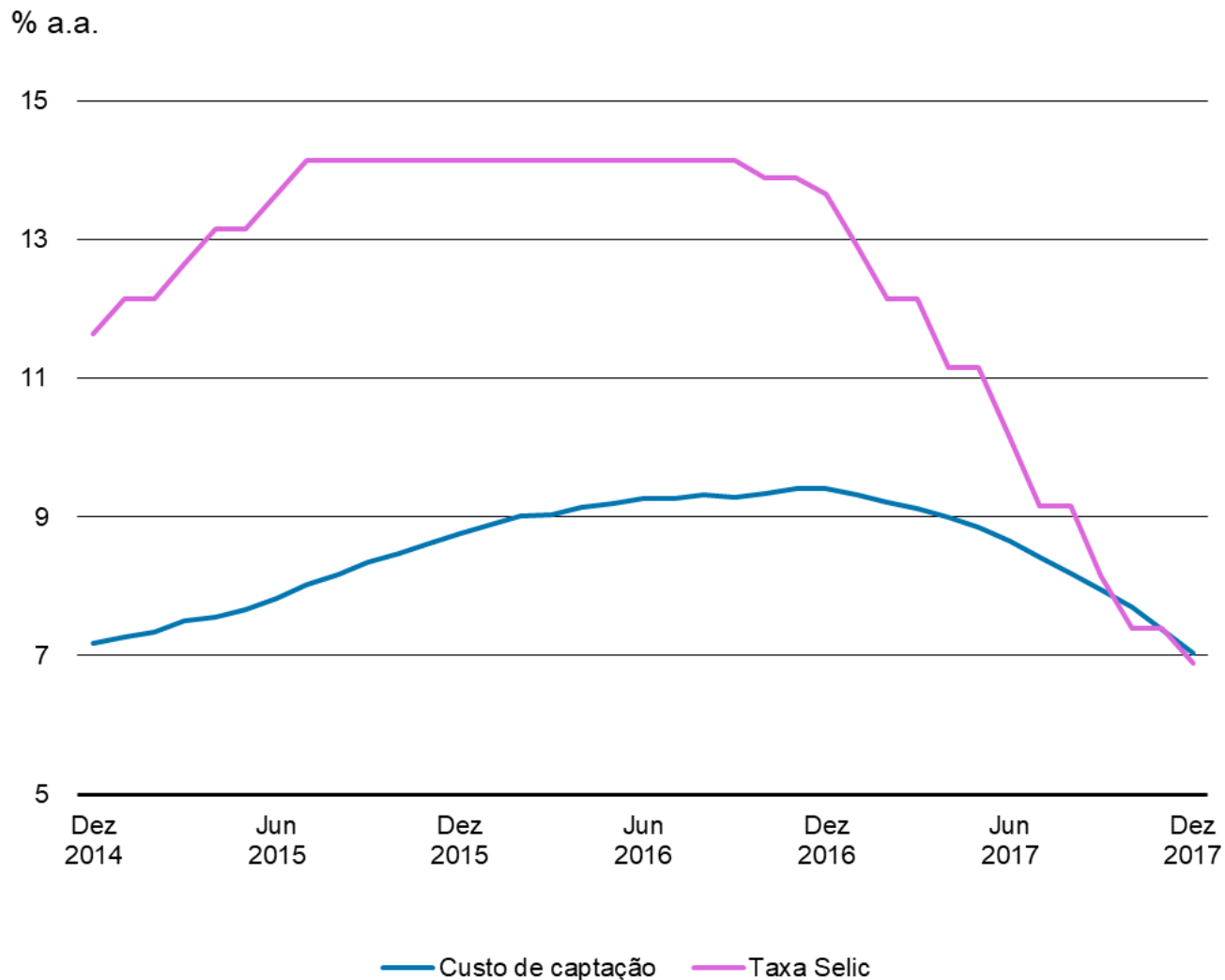
Captações

Variação nos estoques – 2016 a 2017



Captações

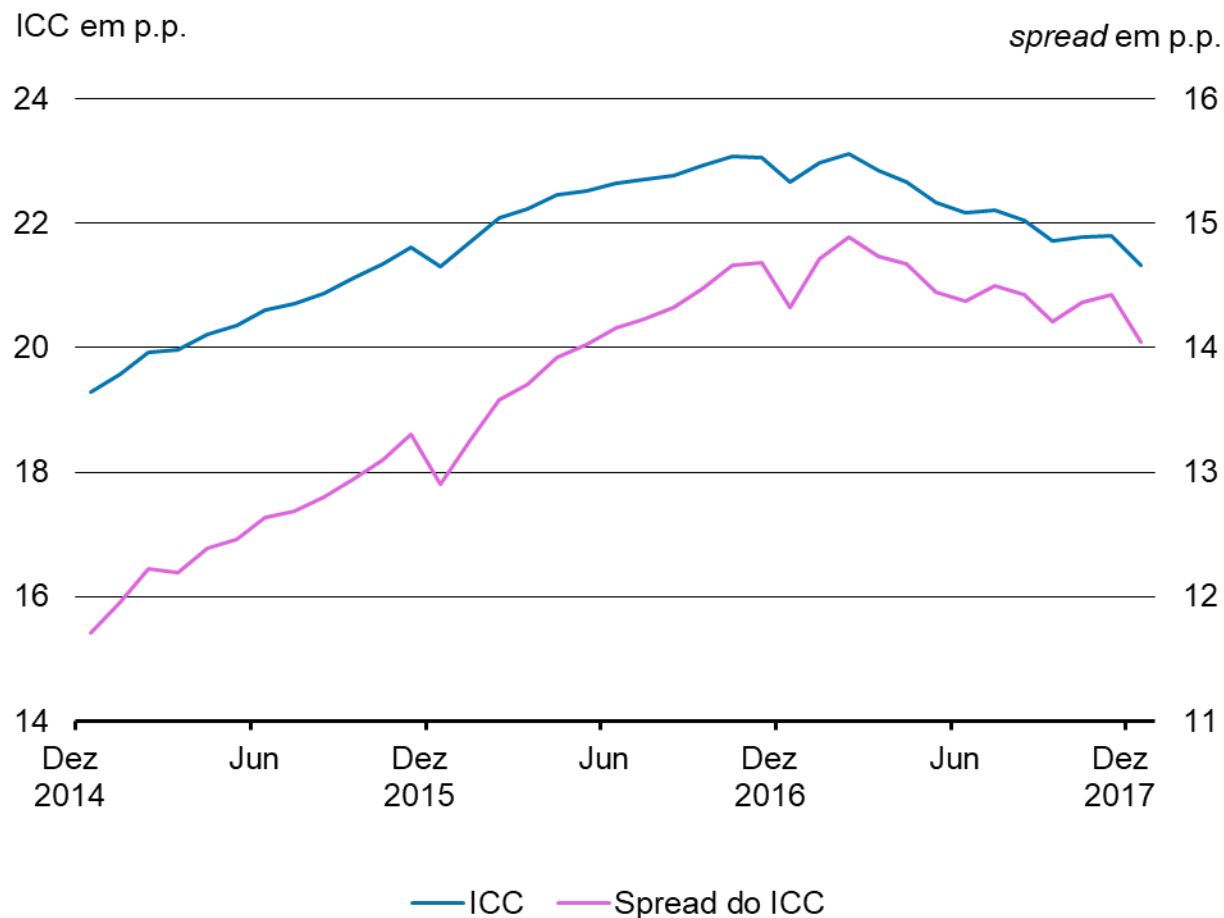
Evolução do custo de captação



IV. Decomposição do custo de crédito e do *spread*

Decomposição do custo do crédito e do *spread*

ICC e *spread* do ICC



Decomposição do custo do crédito

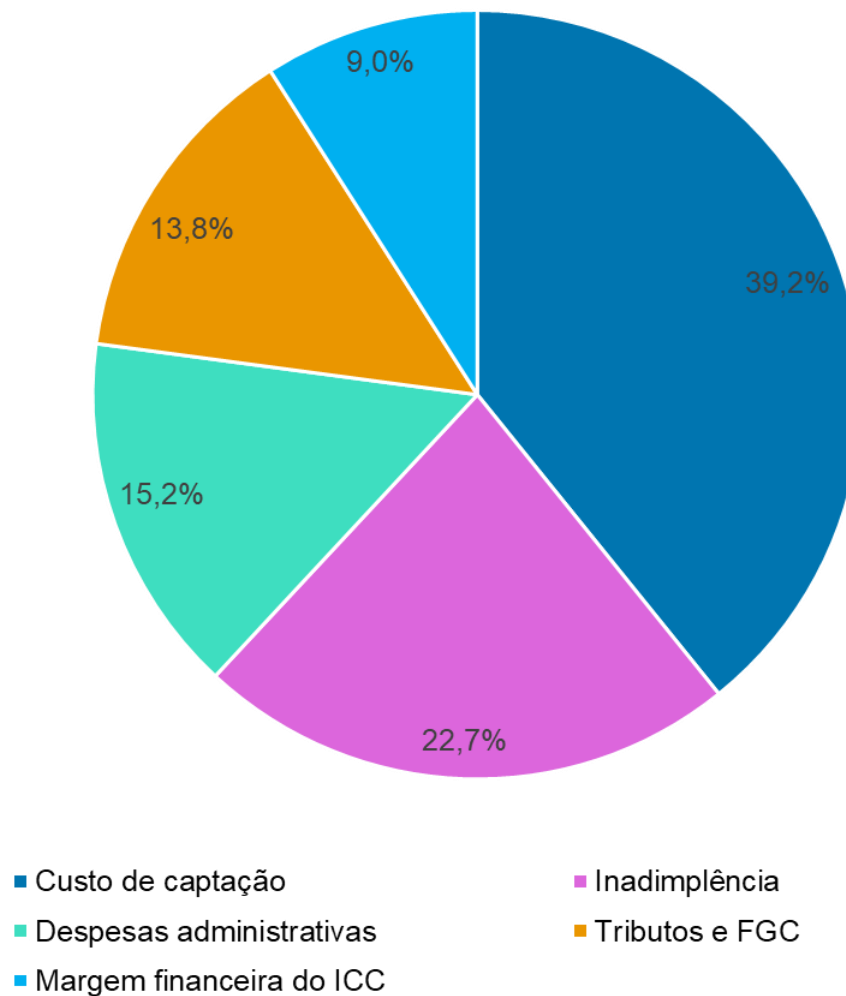
Decomposição do ICC médio ajustado*

Discriminação	Em pontos percentuais (p.p.)			
	2015	2016	2017	Média
1 - Custo de captação	7,72	8,15	7,50	7,79
2 - Inadimplência	3,94	4,77	4,88	4,53
3 - Despesas administrativas	2,81	3,00	3,26	3,02
4 - Tributos e FGC	2,61	2,82	2,82	2,75
5 - Margem financeira do ICC	1,82	1,78	1,79	1,80
ICC médio ajustado (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	18,91	20,52	20,26	19,90

*boxe 5 apresenta metodologia da decomposição do custo de crédito e do *spread*

Decomposição do custo do crédito

Decomposição do ICC – média de 2015 a 2017



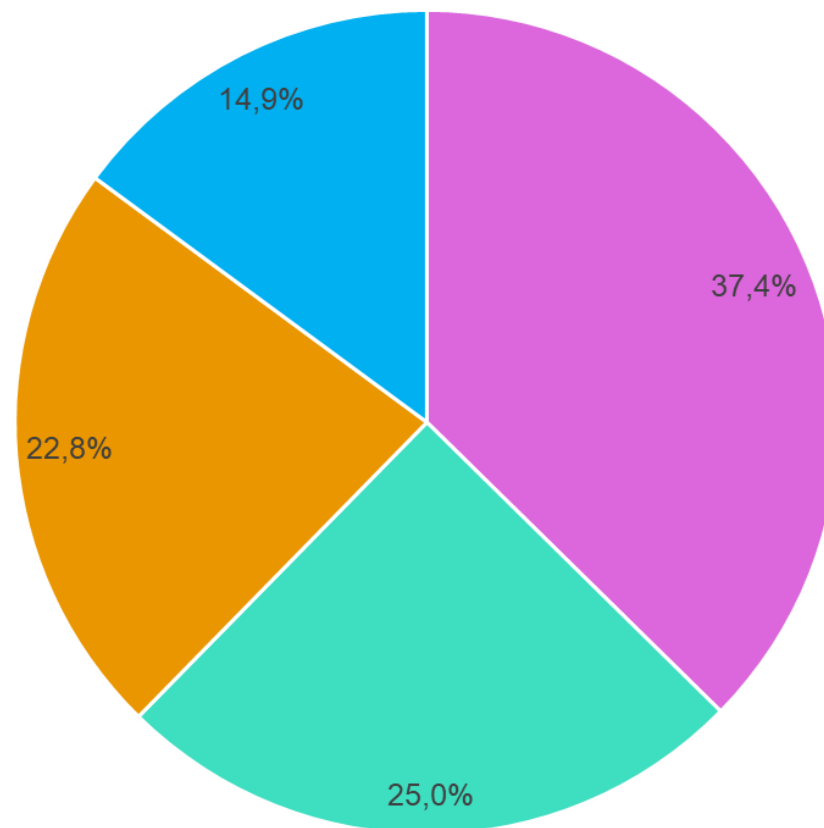
Decomposição do *spread* do ICC

Decomposição do *spread* do ICC – de 2015 a 2017

Discriminação	Em pontos percentuais (p.p.)			
	2015	2016	2017	Média
1 - Inadimplência	3,94	4,77	4,88	4,53
2 - Despesas administrativas	2,81	3,00	3,26	3,02
3 - Tributos e FGC	2,61	2,82	2,82	2,75
4 - Margem financeira do ICC	1,82	1,78	1,79	1,80
<i>Spread</i> do ICC (1 + 2 + 3 + 4)	11,19	12,37	12,76	12,11

Decomposição do *spread* do ICC

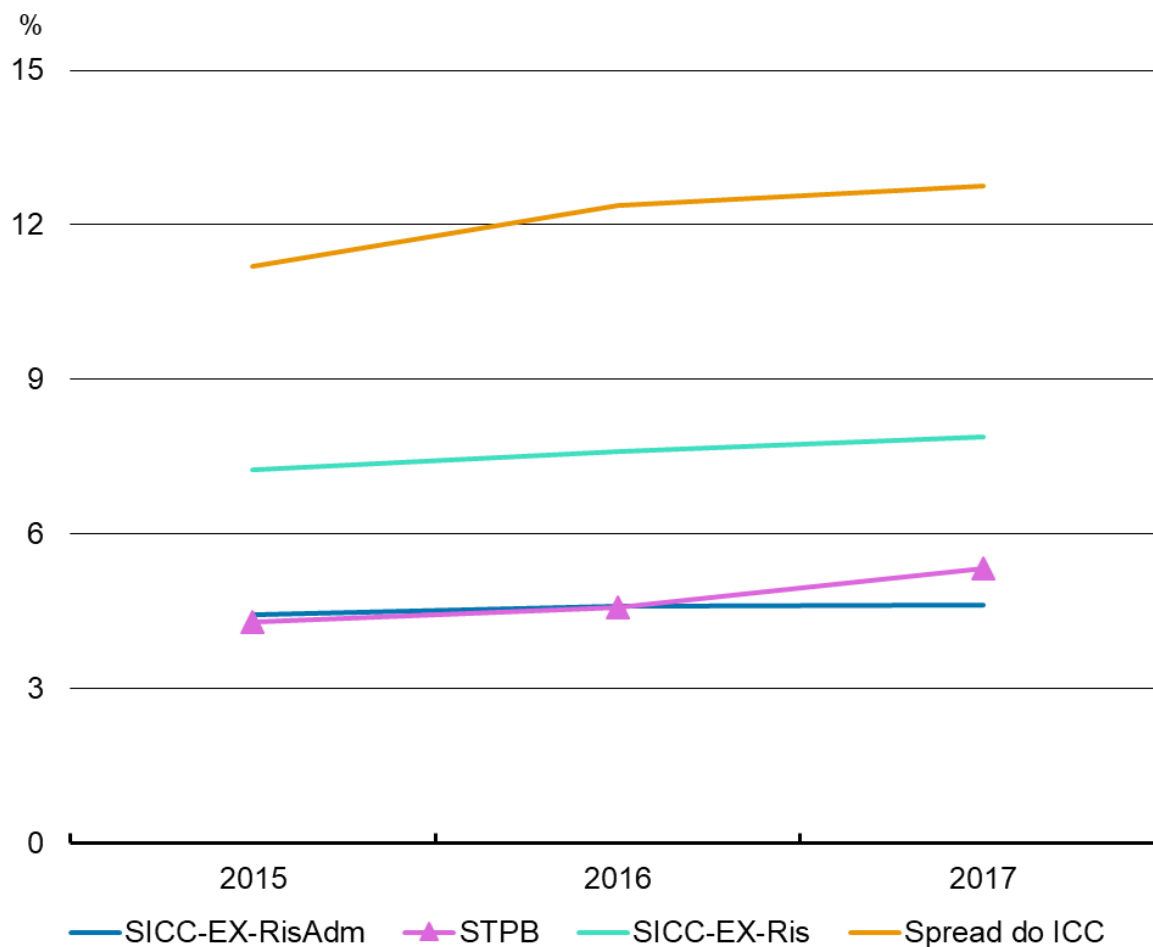
Decomposição do *spread* do ICC – média de 2015 a 2017



- 1 - Inadimplência
- 2 - Despesas administrativas
- 3 - Tributos e FGC
- 4 - Margem financeira do ICC

Decomposição do custo do crédito e do *spread*

Comparativo entre *spread* do ICC e *spread* TPB



Decomposição do custo do crédito e do *spread*

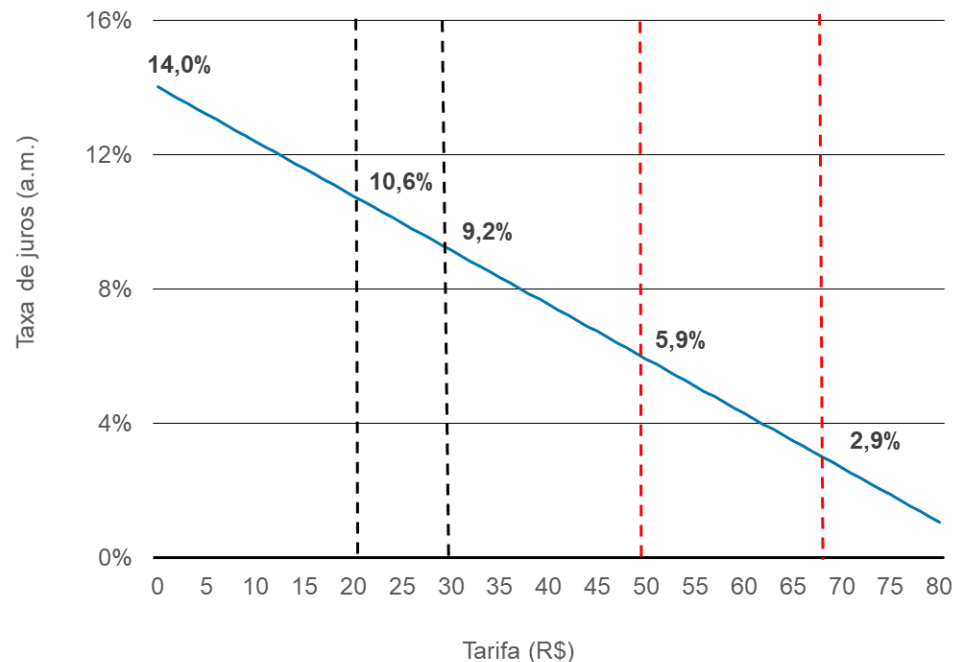
Simulação do *spread* em pontos percentuais (2017)

Discriminação	Valor Original	Inadimplência zero	Em pontos percentuais (p.p.)	
			Despesas administrativas zero	Margem financeira zero
1 - Inadimplência	4,88	0,00	4,67	4,67
2 - Despesas administrativas	3,26	3,26	0,00	3,26
3 - Tributos e FGC	2,82	2,64	2,66	1,20
4 - Margem financeira do ICC	1,79	1,79	1,79	0,00
<i>Spread</i> do ICC (1 + 2 + 3 + 4)	12,76	7,69	9,12	9,13

Custos do crédito rotativo e prática internacional

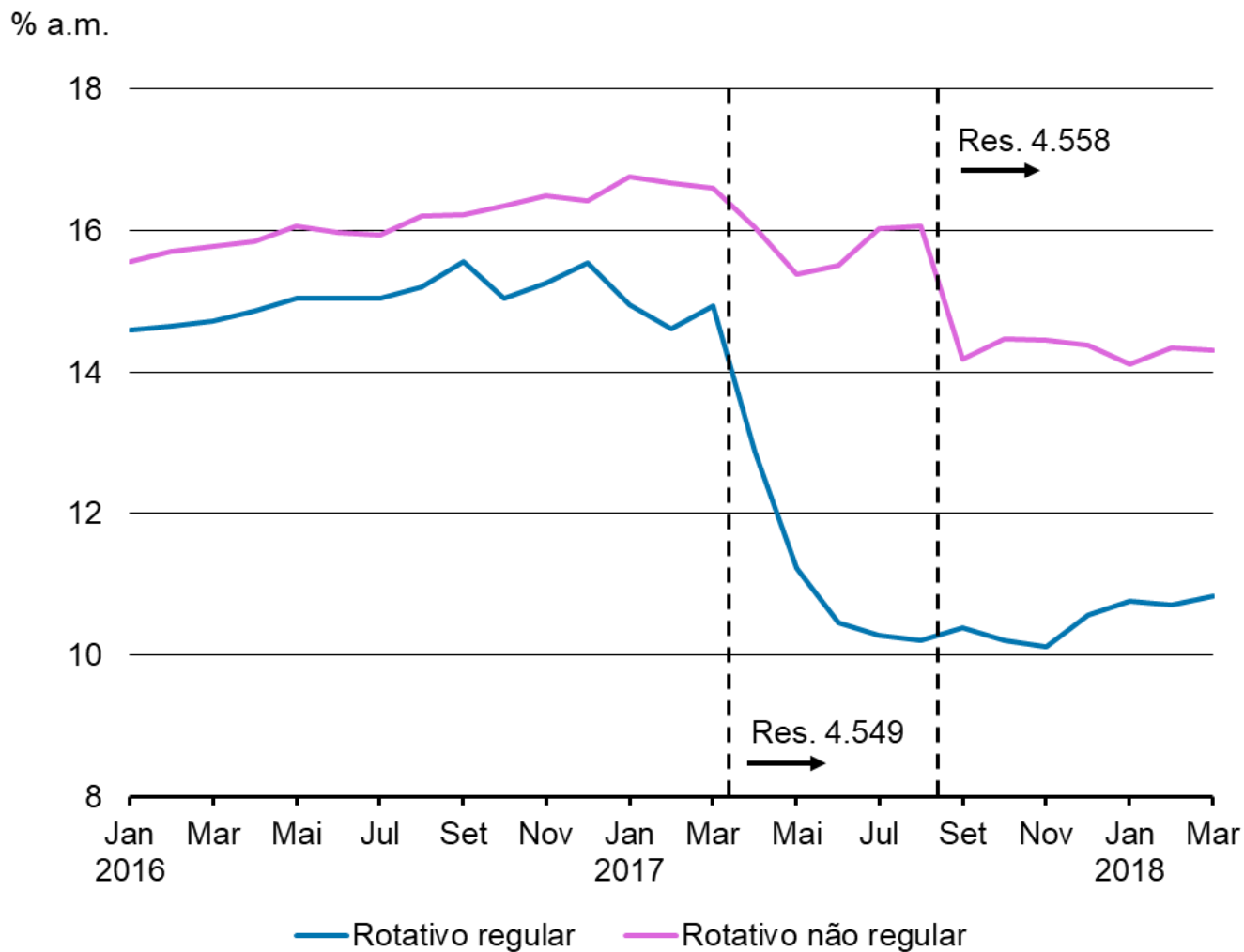
- Estudo comparativo de taxas de juros de crédito rotativo de cartão de crédito considerando tarifas fixas de abertura de crédito rotativo aplicada em outros países
- Taxa de juros comparável no Brasil ainda seria mais elevada, mas o diferencial de taxas seria menor

Simulação de taxa de juros do rotativo não regular do cartão de crédito com inclusão de tarifa uniforme



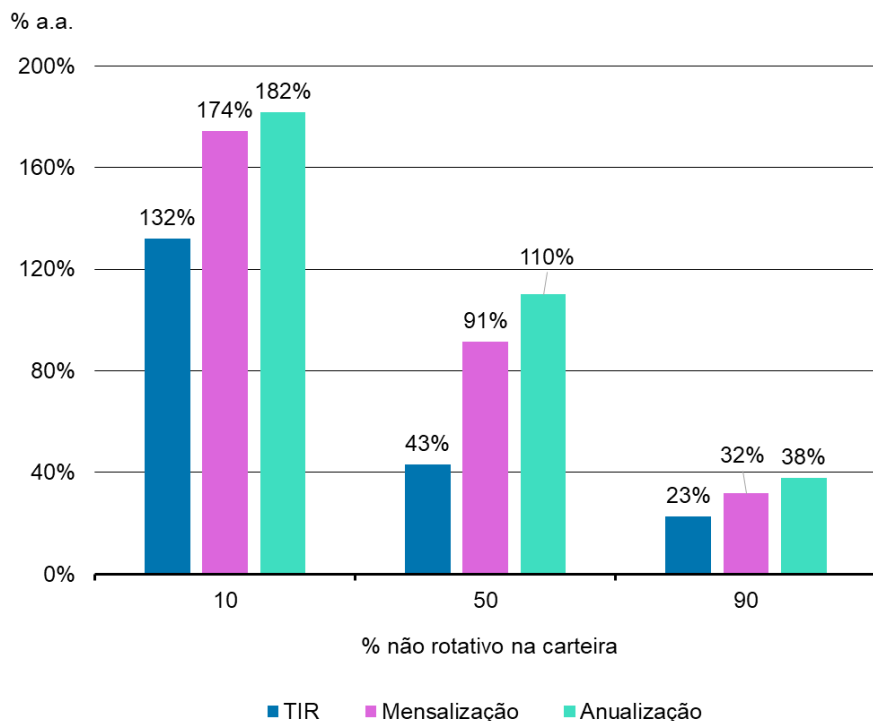
Custos do crédito rotativo e prática internacional

Taxa de juros – média mensal do cartão de crédito rotativo

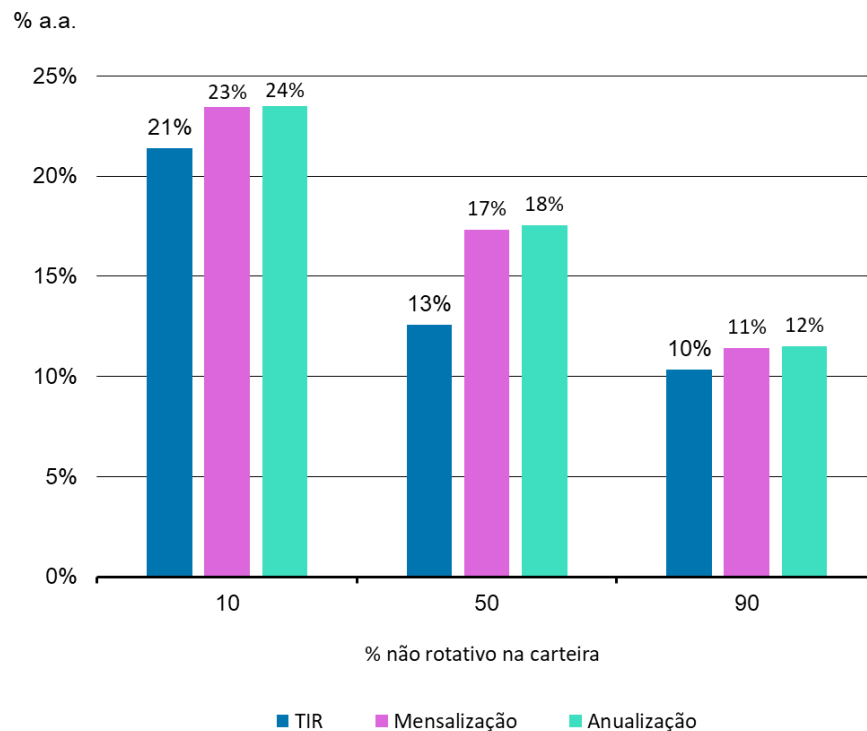


Taxa Interna de Retorno e Indicador de Custo do Crédito

Primeira simulação



Segunda simulação



Decomposição do custo do crédito e do *spread*

- Os itens que compõem o ICC médio são:
 - Ajuste por método de capitalização do ICC
 - Custo de captação de recursos
 - Ajuste por método de capitalização do custo de captação de recursos
 - Despesa de FGC
 - IOF incidente sobre operações de crédito
 - Contribuições ao PIS e Cofins
 - Despesas administrativas
 - Estimativa de perda
 - Juros não recebidos de operações com atraso acima de 60 dias
 - Descontos concedidos
 - IR e CSLL
 - Margem financeira do ICC

Impacto de compulsórios e crédito direcionado sobre taxas de juros das operações de crédito

- **Metodologia:** exercícios contrafatuais de estática comparativa em um modelo estilizado de economia bancária para avaliar os efeitos sobre as taxas de crédito
- **Hipótese principal:** os bancos distribuem os recursos liberados na mesma proporção entre crédito e TVM observada em seus ativos, com um aumento de lucro equivalente ao de aplicar todo o recurso liberado em TVM (menor risco)

Impacto de compulsórios e crédito direcionado sobre taxas de juros das operações de crédito

Efeito de redução de 10% dos depósitos compulsórios sobre taxa de juros

Ano	<i>Selic</i>	<i>r</i>	<i>s</i>	<i>r'</i>	<i>r' - r</i>
2015	13,3	20,6	17,0	20,6	-0,03
2016	14,0	22,6	15,8	22,5	-0,07
2017	10,0	22,2	12,4	22,1	-0,11

Para a taxa do crédito total r foi adotada o ICC;

r' é a nova taxa do crédito após a liberação dos compulsórios;

Taxa Selic, s (rentabilidade do TVM, calculada do Cosif),

r e r' em %a.a. e $(r' - r)$ em p.p.;

As taxas foram consideradas com média móvel de 12 meses.

Impacto de compulsórios e crédito direcionado sobre taxas de juros das operações de crédito

Efeito de redução de 10% do crédito direcionado sobre taxa de juros

Ano	Crédito Total				Crédito Livre			
	r	r'	$r' - r$	$\Delta L/L$	r^{liv}	r'^{liv}	$r'^{liv} - r^{liv}$	$\Delta L^{liv}/L^{liv}$
2015	20,6	22,5	1,8	-1,9	33,8	32,8	-0,9	5,8
2016	22,6	24,6	2,1	-2,1	38,1	36,9	-1,2	5,8
2017	22,2	24,1	1,9	-2,2	37,1	35,8	-1,3	5,6

Para r e r^{liv} , são usados o ICC do crédito total e o ICC do crédito livre, respectivamente;

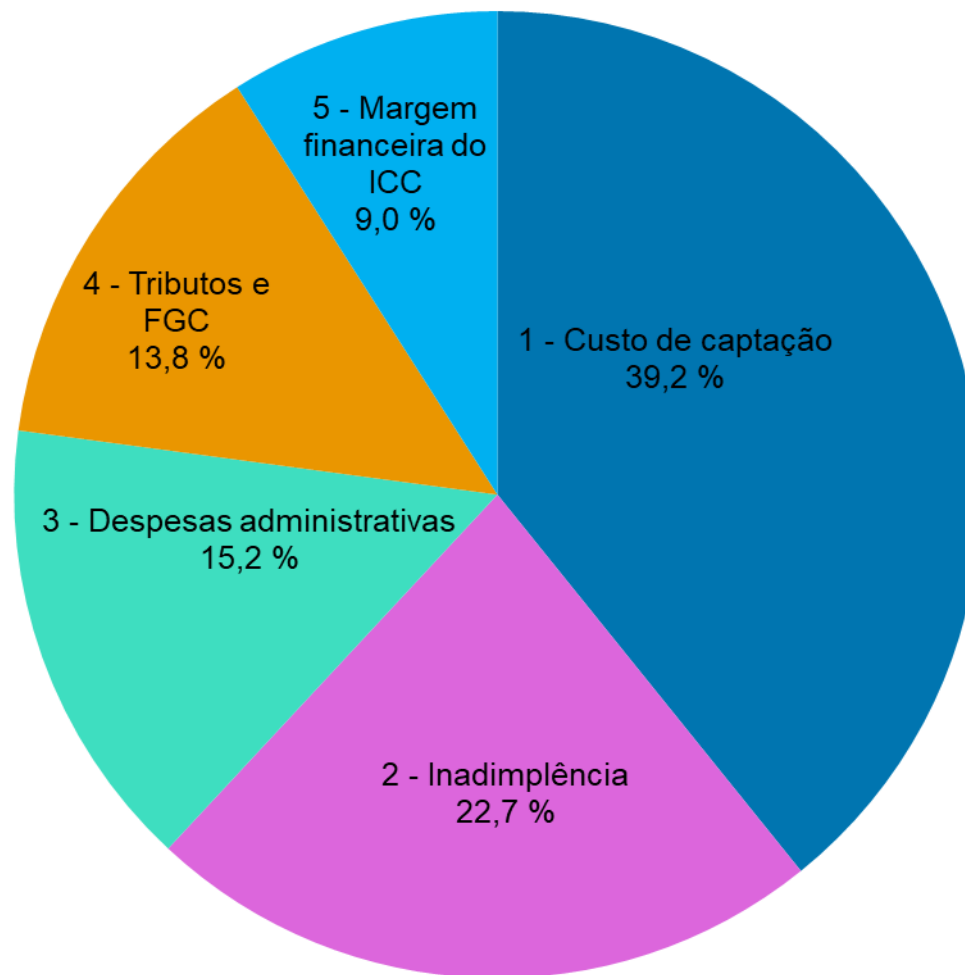
r' e r'^{liv} são as novas taxas após a liberação dos recursos direcionados;

No contrafactual foi considerada a liberação parcial de 10% dos créditos direcionados;

$\Delta L/L$ e $\Delta L^{liv}/L^{liv}$ são as variações dos saldos em dezembro de cada ano do crédito total e do crédito livre, respectivamente;

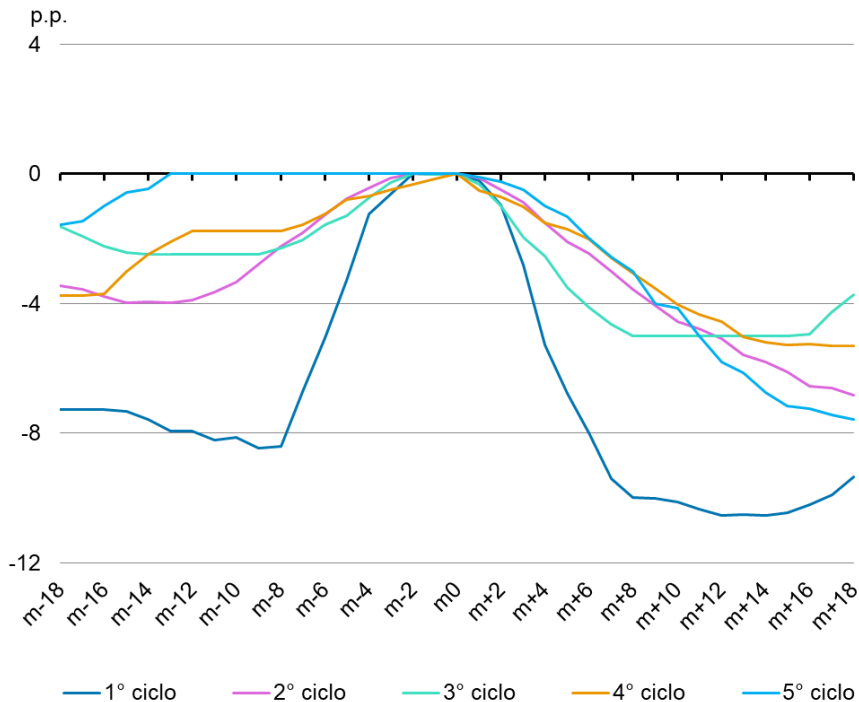
Valores em %a.a. e $(r' - r)$ e $(r'^{liv} - r^{liv})$ em p.p. e as taxas calculadas com média móvel de 12 meses.

Efeito de mudanças da taxa Selic nas taxas de juros das operações de crédito

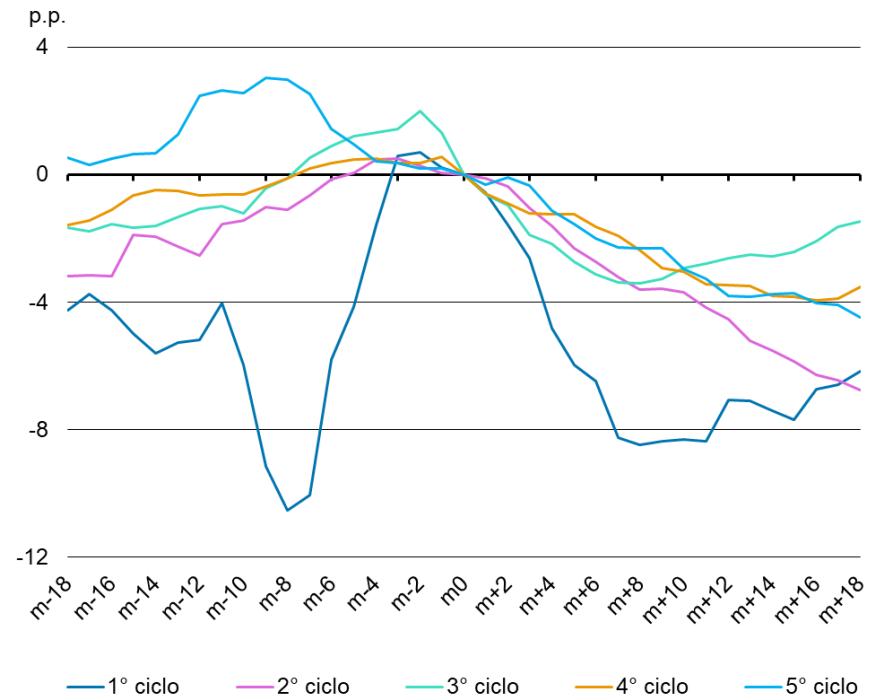


Efeito de mudanças da taxa Selic nas taxas de juros das operações de crédito

Evolução da taxa Selic



Evolução da taxa de captação



Efeito de mudanças da taxa Selic nas taxas de juros das operações de crédito

Efeito de variação da taxa Selic sobre a taxa de juros das operações de crédito, considerando *spread* constante e custo de captação igual à taxa Selic

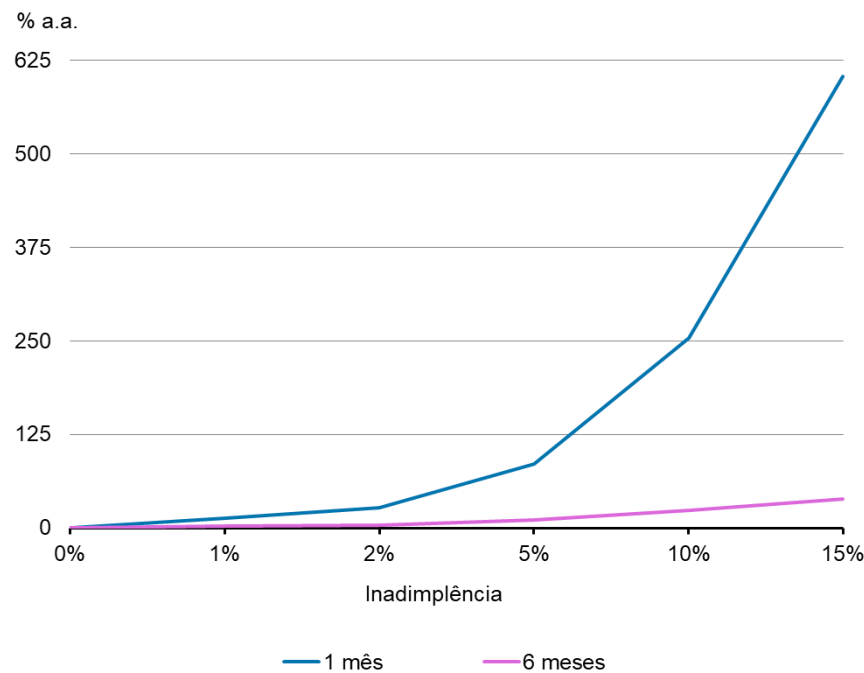
Taxa de juros às pessoas físicas

Modalidade	Taxas (%)				Variações nos juros				
	Selic	Spread	Crédito		Simulado		Observado		
			Simulado	Observado	p.p.	%	p.p.	%	
			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	
<i>Consignado</i>									
Out 2016	14	15,6	29,6	29,6					
Dez 2017	7	15,6	22,6	26,0	-7,0	-23,6	-3,7	-12,4	
<i>Cheque Especial</i>									
Out 2016	14	314,5	328,5	328,5					
Dez 2017	7	314,5	321,5	323,0	-7,0	-2,1	-5,5	-1,7	

Efeito da inadimplência nas taxas de juros

- Inadimplência é o componente de maior participação no ICC
- Exemplo hipotético de uma instituição financeira que não tem custo de captação, custos administrativos, impostos a pagar nem gere lucros
- Taxa de juros das operações de crédito apenas cobrem a inadimplência

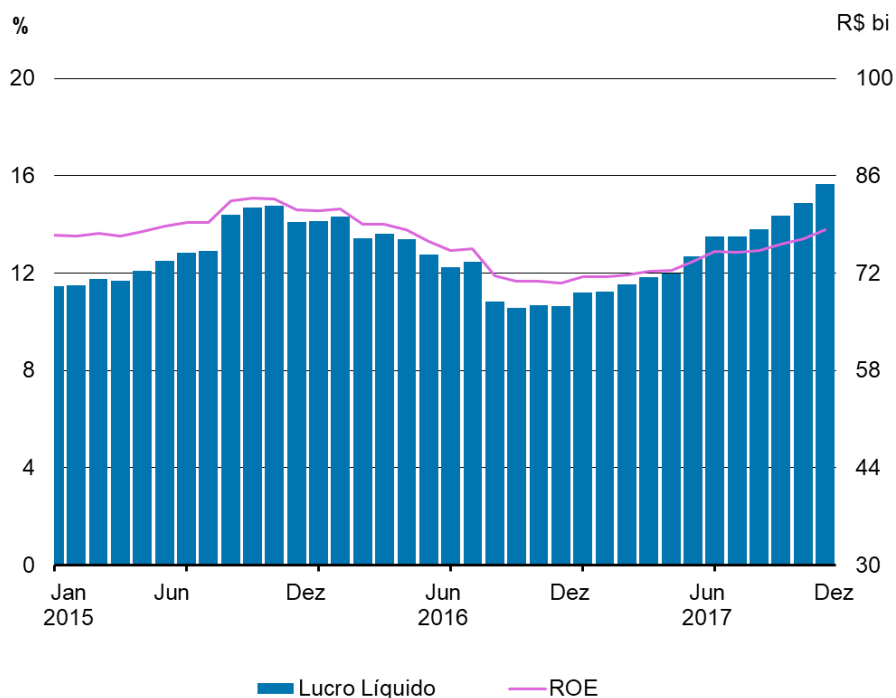
Taxa de juros anuais por inadimplência segundo o prazo da operação



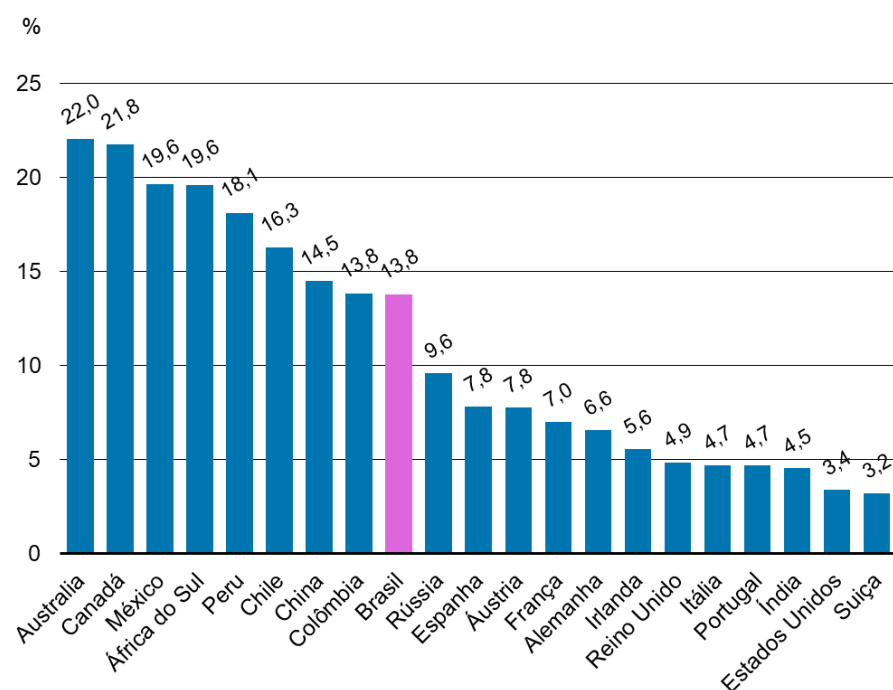
V. Rentabilidad

Rentabilidade

Lucro líquido e ROE do sistema bancário
(acumulado em 12 meses)



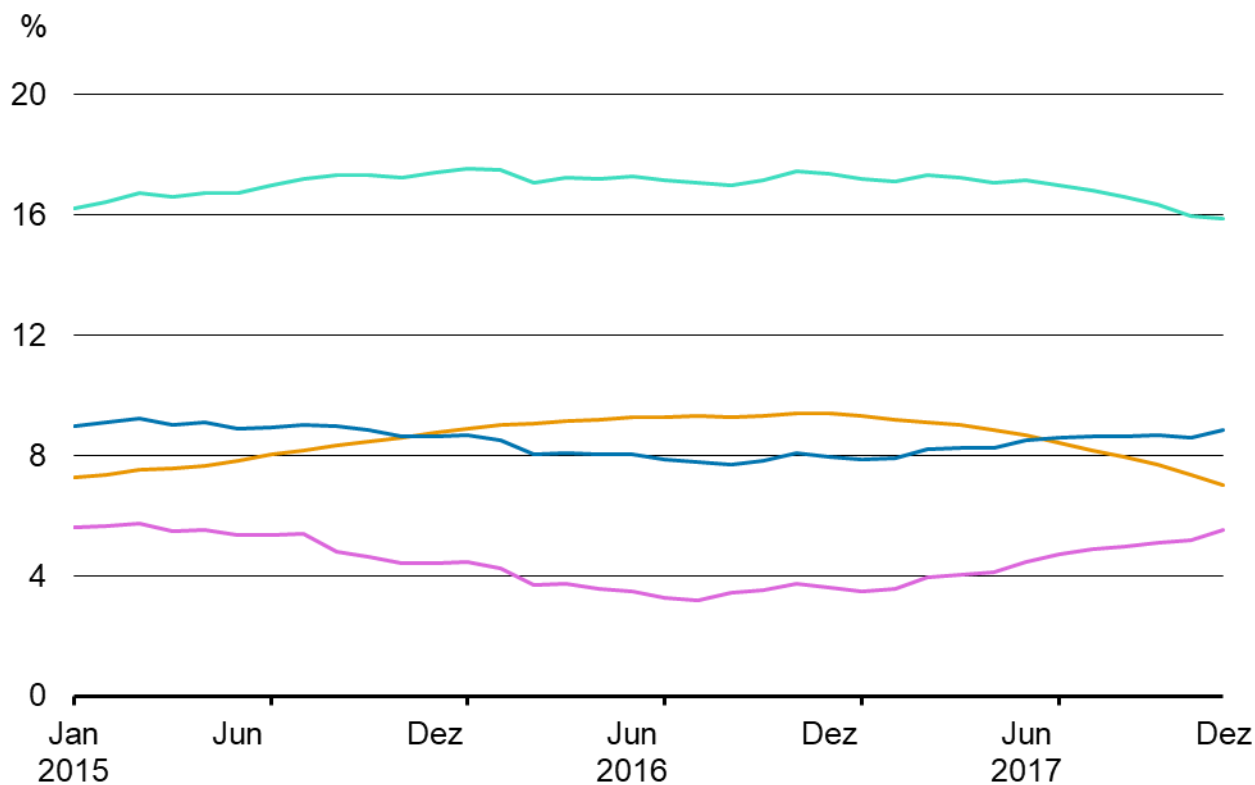
Retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) anual
(Comparativo Internacional* de 2017)



* Último dado disponível
Fontes: ROE (Financial Soundness Indicators)

Rentabilidade

Margem de crédito – acumulado em 12 meses



— Rent. bruta das oper. de crédito

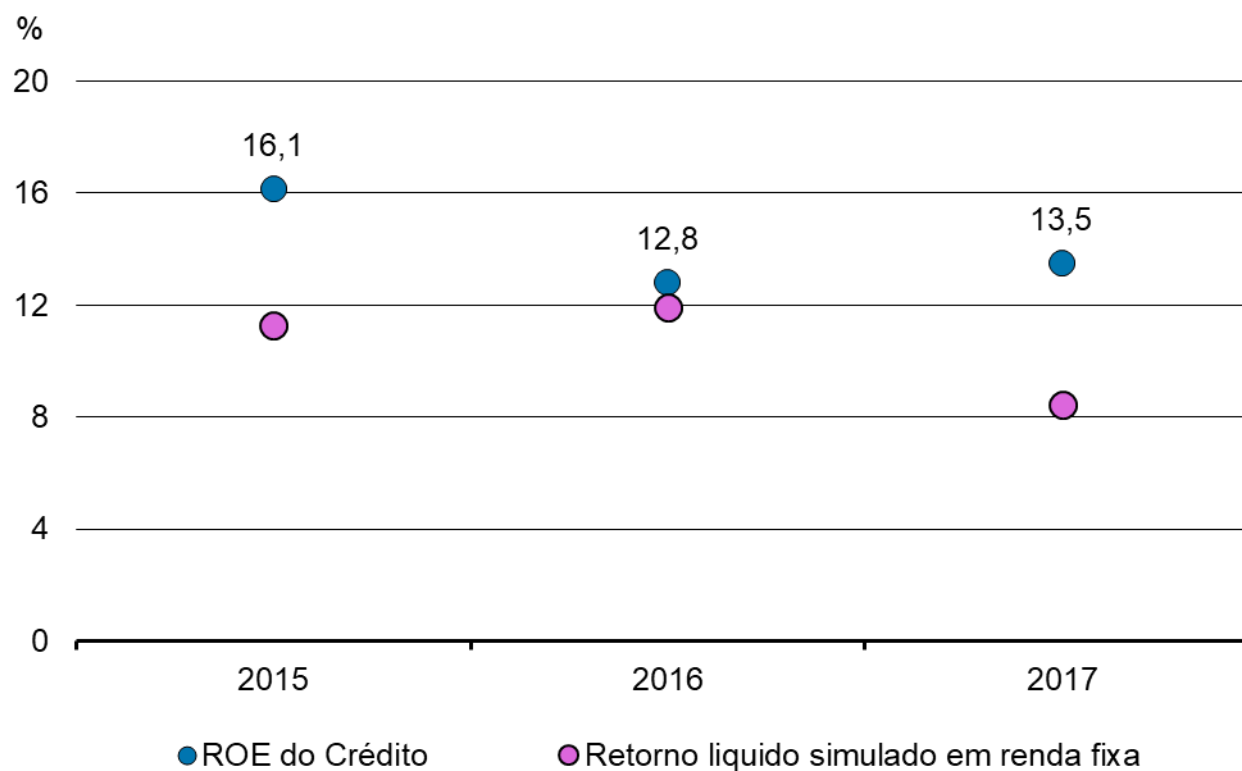
— Custo de captação

— Margem bruta de crédito

— Margem líquida de crédito

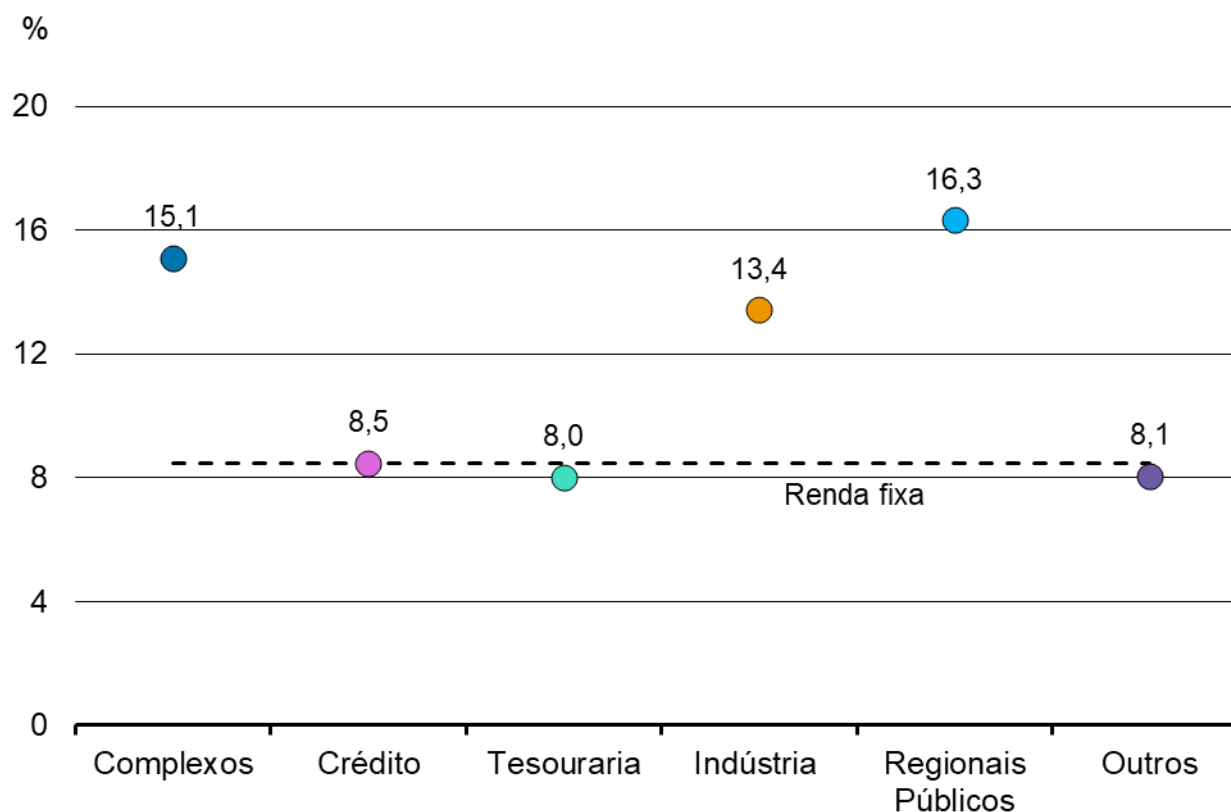
Rentabilidade

Retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) alocado em crédito



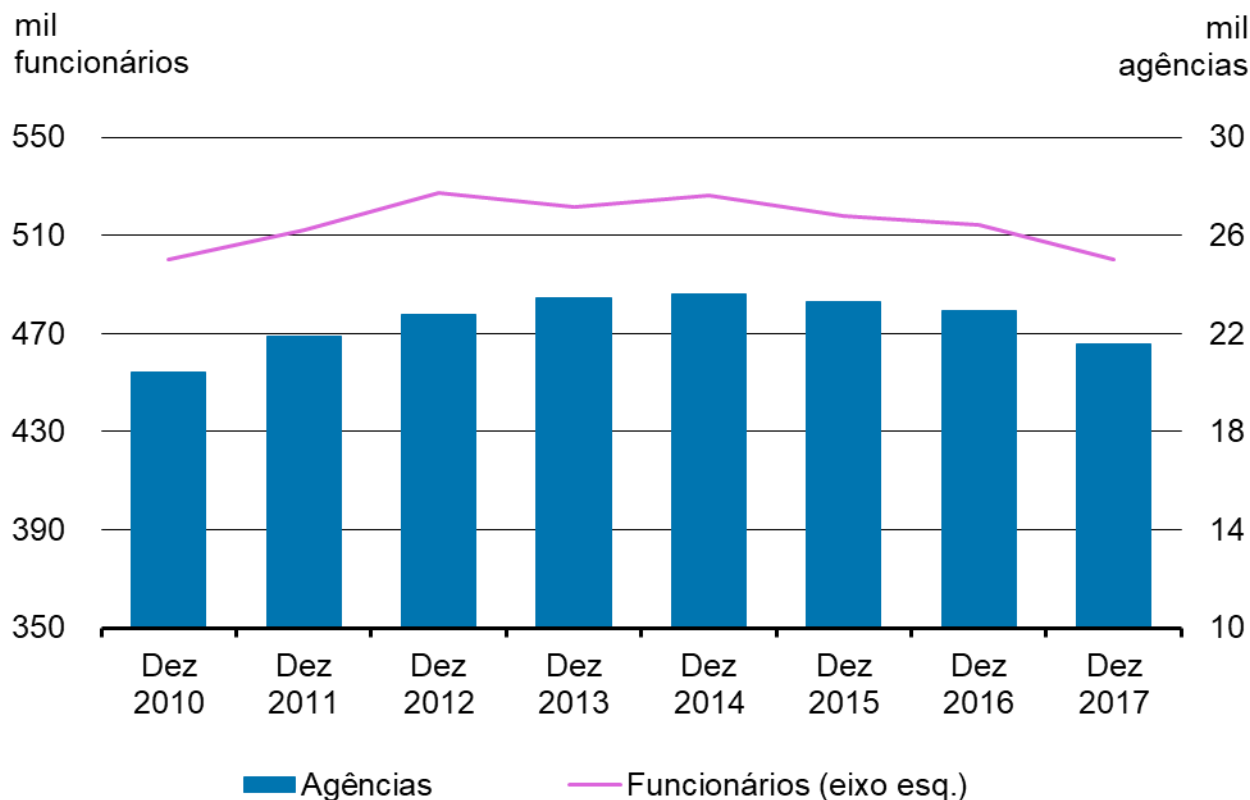
Rentabilidade

Retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) por segmento de atividade (em 2017)



Rentabilidade

Evolução da rede de agências e quantidade de funcionários



A evolução no número de funcionários foi estimada com base em dados da RAIS/Caged. O número de agências é informado ao BCB. Porém, essas séries possuem ajustes de escopo e em virtude de conciliações com números divulgados por grandes bancos.

VI. Concentração, competição e inovação

Concentração, competição e inovação

Síntese dos indicadores de concentração

Indicadores	Segmento bancário e não bancário		
	2015	2016	2017
<i>Ativo Total</i>			
IHHn	0,1090	0,1149	0,1146
RC5	69,4%	71,2%	71,0%
Equivalente nº IHHn	9,2	8,7	8,7
<i>Depósito Total</i>			
IHHn	0,1481	0,1544	0,1417
RC5	78,2%	81,3%	80,2%
Equivalente nº IHHn	6,8	6,5	7,1
<i>Operações de Crédito</i>			
IHHn	0,1242	0,1291	0,1280
RC5	73,2%	74,3%	73,2%
Equivalente nº IHHn	8,1	7,7	7,8

Nota: Dados referentes a dezembro de cada ano.

Concentração, competição e inovação

Razão de concentração dos cinco maiores bancos nos ativos totais

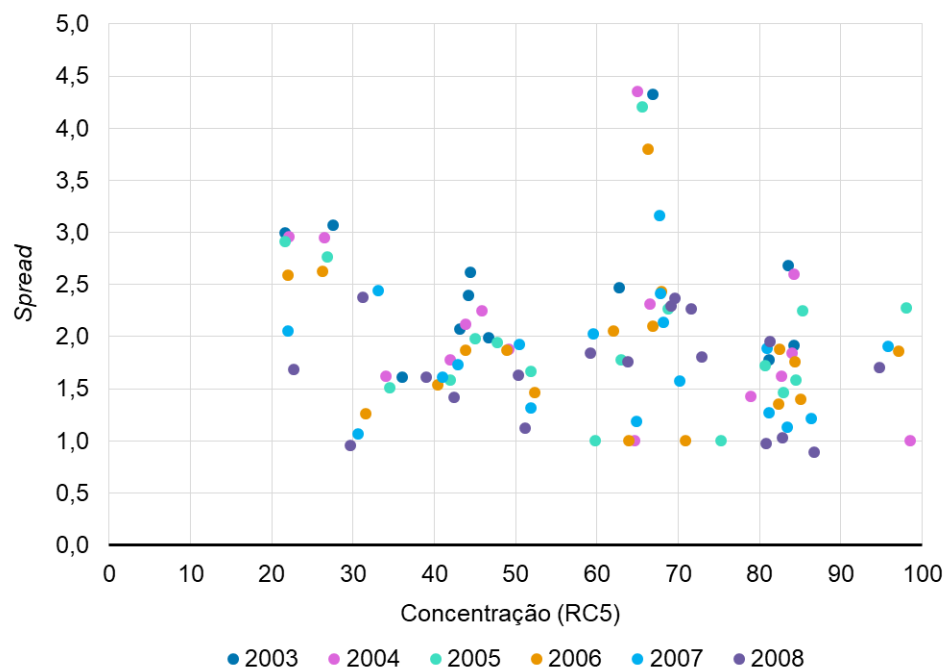
Discriminação	2006	2008	2010	2012	2014	2016
%						
<i>Países desenvolvidos</i>						
Alemanha	29	27	40	38	37	35
Austrália	69	74	78	80	81	80
Bélgica	84	81	75	66	66	66
Canadá	82	80	81	83	81	81
Espanha	49	51	57	62	63	65
Estados Unidos	35	38	44	45	44	43
França	-	77	81	81	81	82
Holanda	84	84	82	82	86	89
Itália	26	31	40	40	41	43
Japão	45	46	46	47	51	51
Luxemburgo	29	27	31	33	32	29
Reino Unido	50	45	53	54	51	48
Suécia	79	80	78	77	77	76
Suíça	57	55	53	49	51	53
<i>Países emergentes</i>						
Brasil	60	73	76	77	78	82
China	55	51	49	45	41	37
Coréia do Sul	61	60	61	60	59	62
Índia	40	37	35	35	35	36
México	80	78	74	70	73	70
Singapura	39	39	41	41	43	42

Fonte: Banco de Compensações Internacionais

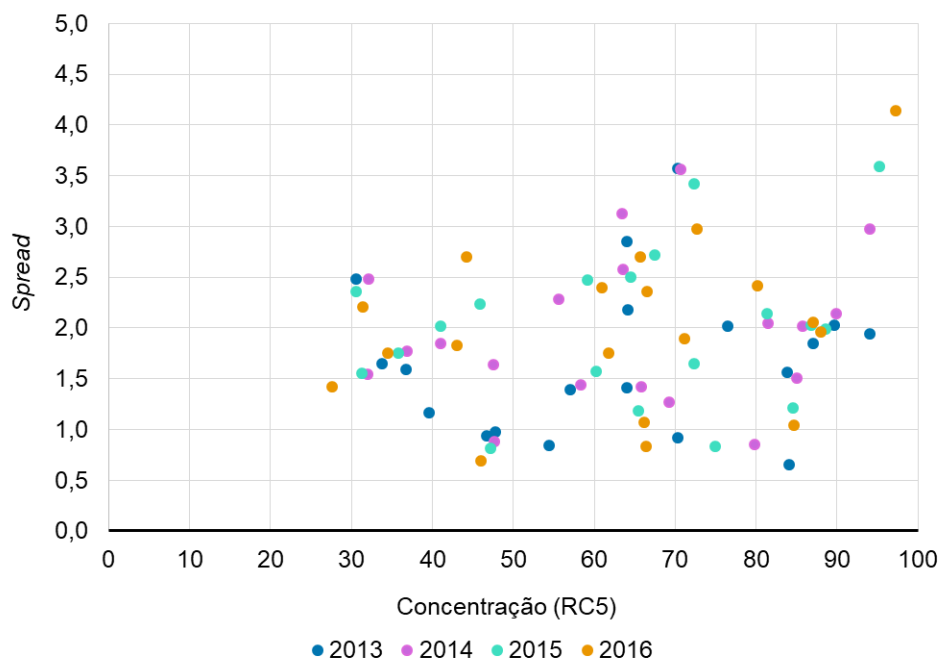
Concentração, competição e inovação

Concentração x *spread* em países europeus

2003 a 2008

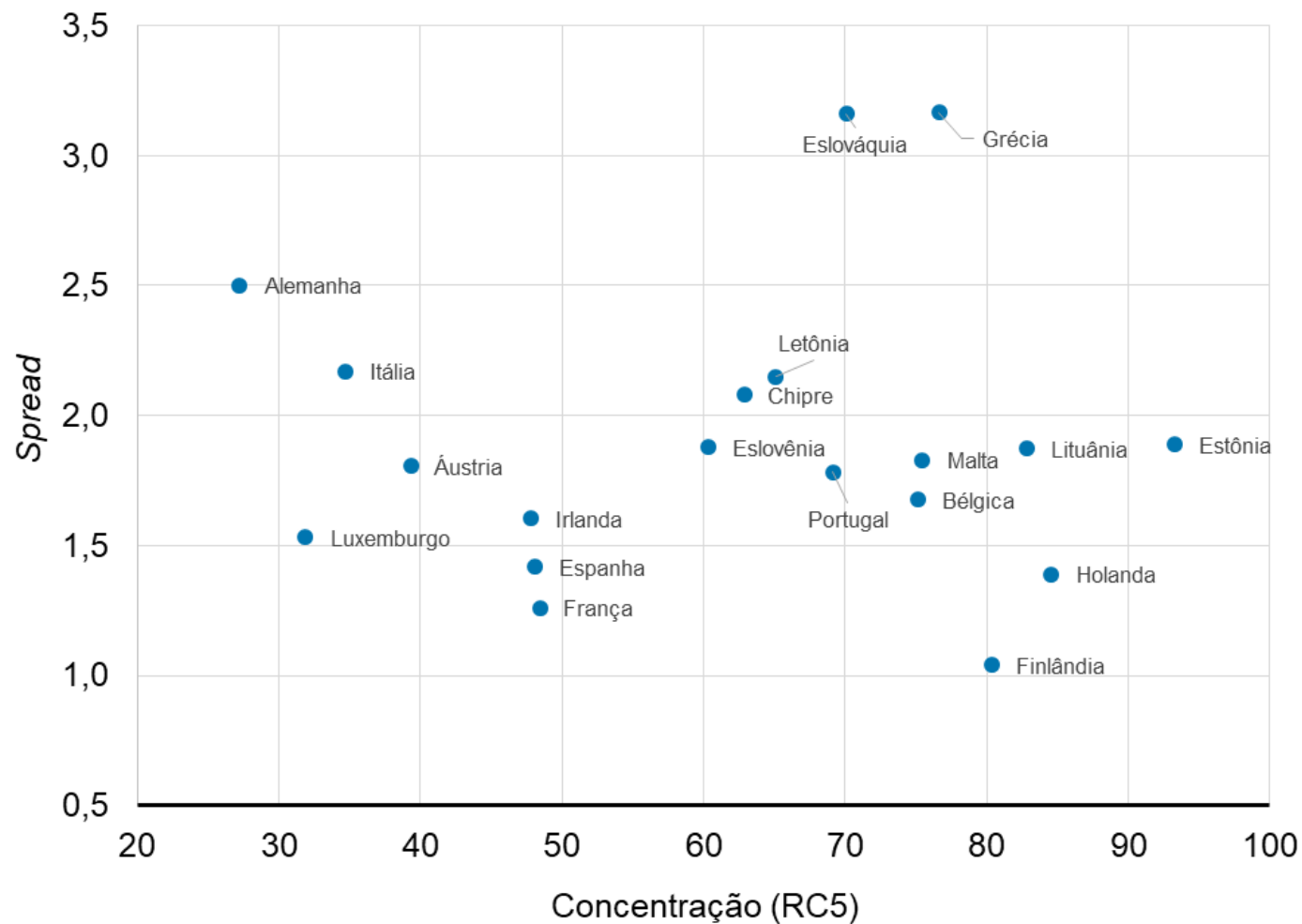


2013 a 2016



Concentração, competição e inovação

Concentração x *spread* em países europeus – médias de 2003-2016



Concentração, competição e inovação

Participação de mercado – Pessoas físicas

Posição	2015		2016		2017	
1	Caixa Econômica Federal	32,30%	Caixa Econômica Federal	32,58%	Caixa Econômica Federal	31,88%
2	Banco do Brasil S.A.	19,15%	Banco do Brasil S.A.	19,13%	Banco do Brasil S.A.	18,92%
3	Itaú Unibanco S.A.	12,38%	Itaú Unibanco S.A.	11,91%	Itaú Unibanco S.A.	11,77%
4	Banco Bradesco S.A.	9,30%	Banco Bradesco S.A.	10,78%	Banco Bradesco S.A.	10,38%
5	Banco Santander (Brasil) S.A.	7,52%	Banco Santander (Brasil) S.A.	7,68%	Banco Santander (Brasil) S.A.	8,65%
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	12,09%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	10,71%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	11,01%
7	Cooperativas de crédito	3,33%	Cooperativas de crédito	3,45%	Cooperativas de crédito	3,72%
8	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	2,49%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	2,10%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	2,11%
9	Crédito não bancário	1,16%	Crédito não bancário	1,36%	Crédito não bancário	0,28%
10	Bancos de desenvolvimento	0,29%	Bancos de desenvolvimento	0,30%	Bancos de desenvolvimento	1,28%
Total		100,00%		100,00%		100,00%
IHHn		0,1718		0,1754		0,1706

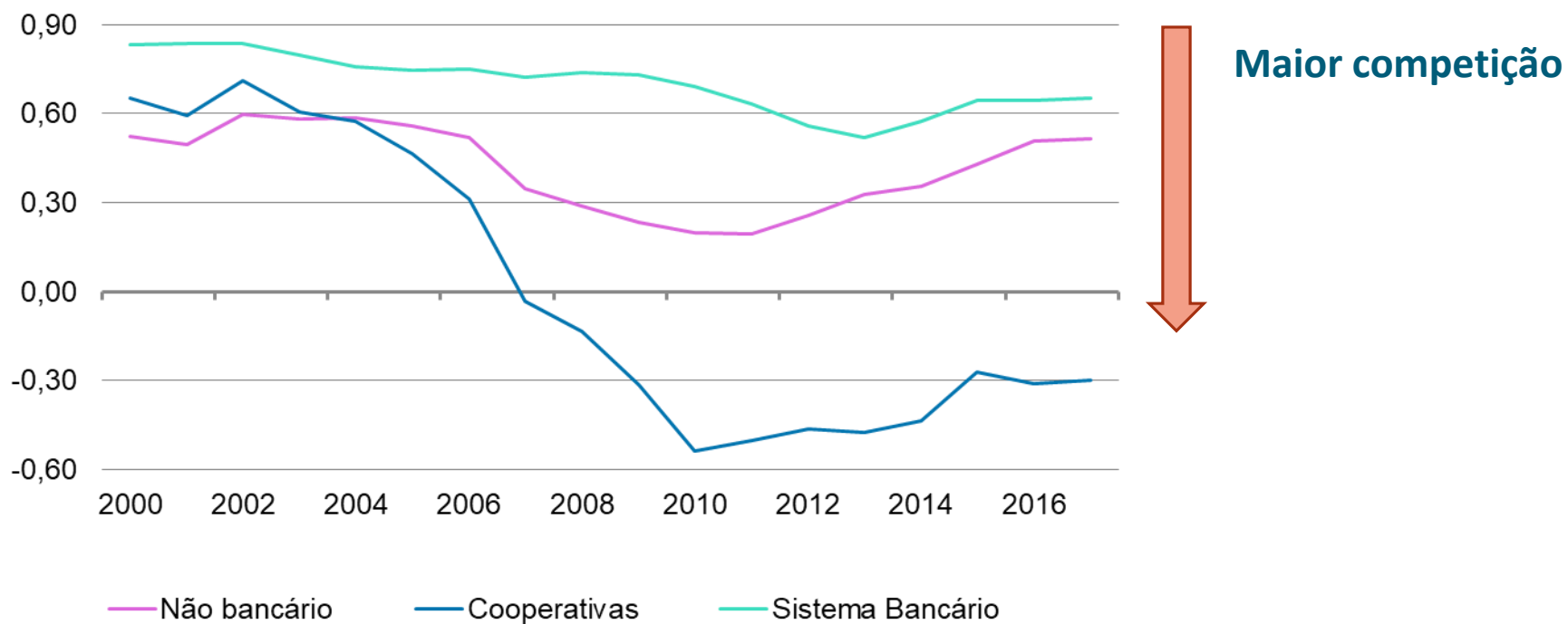
Concentração, competição e inovação

Participação de mercado – Pessoas jurídicas

Posição	2015		2016		2017	
1	BNDES	22,59%	BNDES	21,89%	BNDES	21,30%
2	Banco do Brasil S.A.	20,15%	Banco do Brasil S.A.	18,92%	Banco do Brasil S.A.	18,70%
3	Caixa Econômica Federal	11,10%	Caixa Econômica Federal	12,25%	Caixa Econômica Federal	12,04%
4	Banco Bradesco S.A.	9,86%	Banco Bradesco S.A.	11,72%	Banco Bradesco S.A.	11,50%
5	Itaú Unibanco S.A.	9,48%	Itaú Unibanco S.A.	9,10%	Itaú Unibanco S.A.	9,17%
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	21,01%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	19,87%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	20,29%
7	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	2,83%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	2,67%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	2,76%
8	Cooperativas de crédito	1,55%	Cooperativas de crédito	1,92%	Cooperativas de crédito	2,42%
9	Demais bancos de desenvolvimento	0,86%	Demais bancos de desenvolvimento	1,01%	Demais bancos de desenvolvimento	1,14%
10	Crédito não bancário	0,57%	Crédito não bancário	0,64%	Crédito não bancário	0,67%
Total		100,00%		100,00%		100,00%
IHh		0,1281		0,1266		0,1232

Indicadores de competição

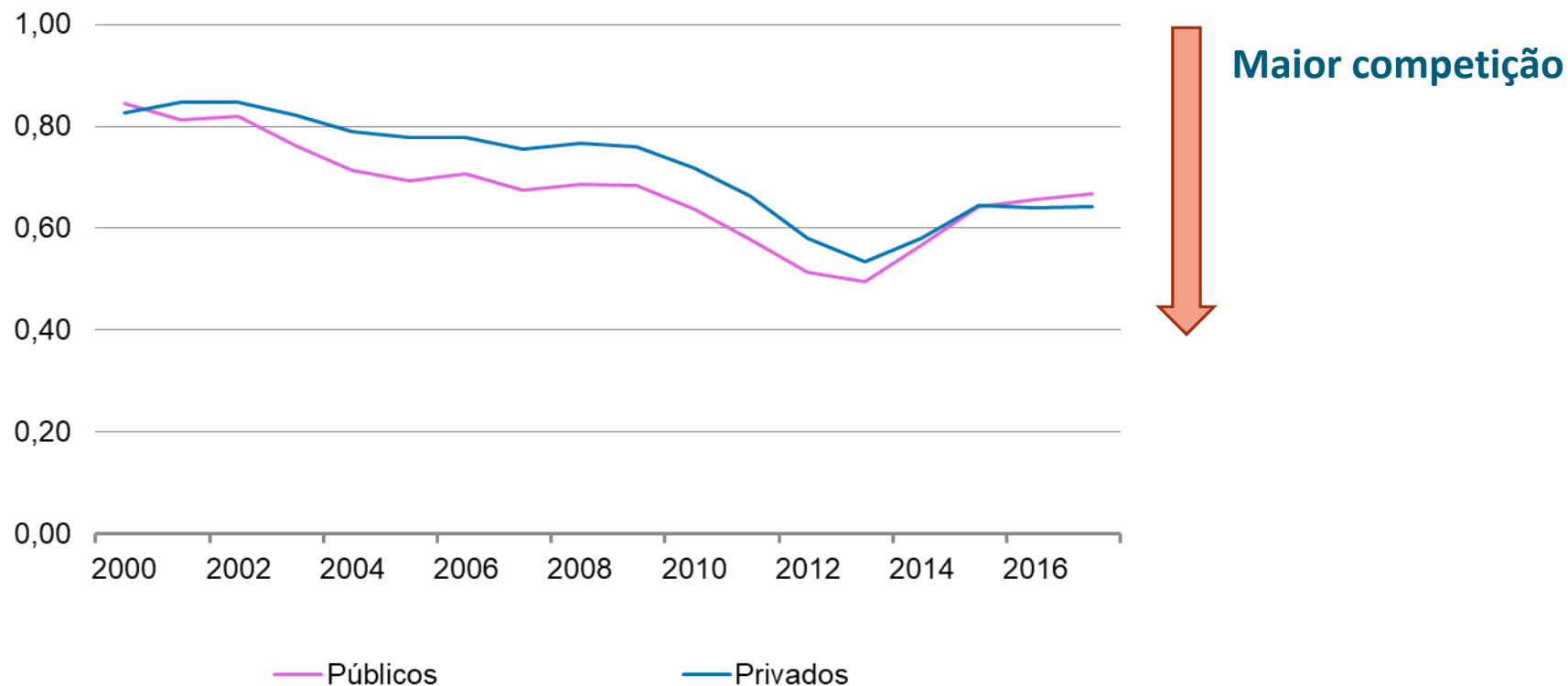
Indicador de Lerner* – por segmento



*boxe 10 apresenta metodologia dos indicadores

Indicadores de competição

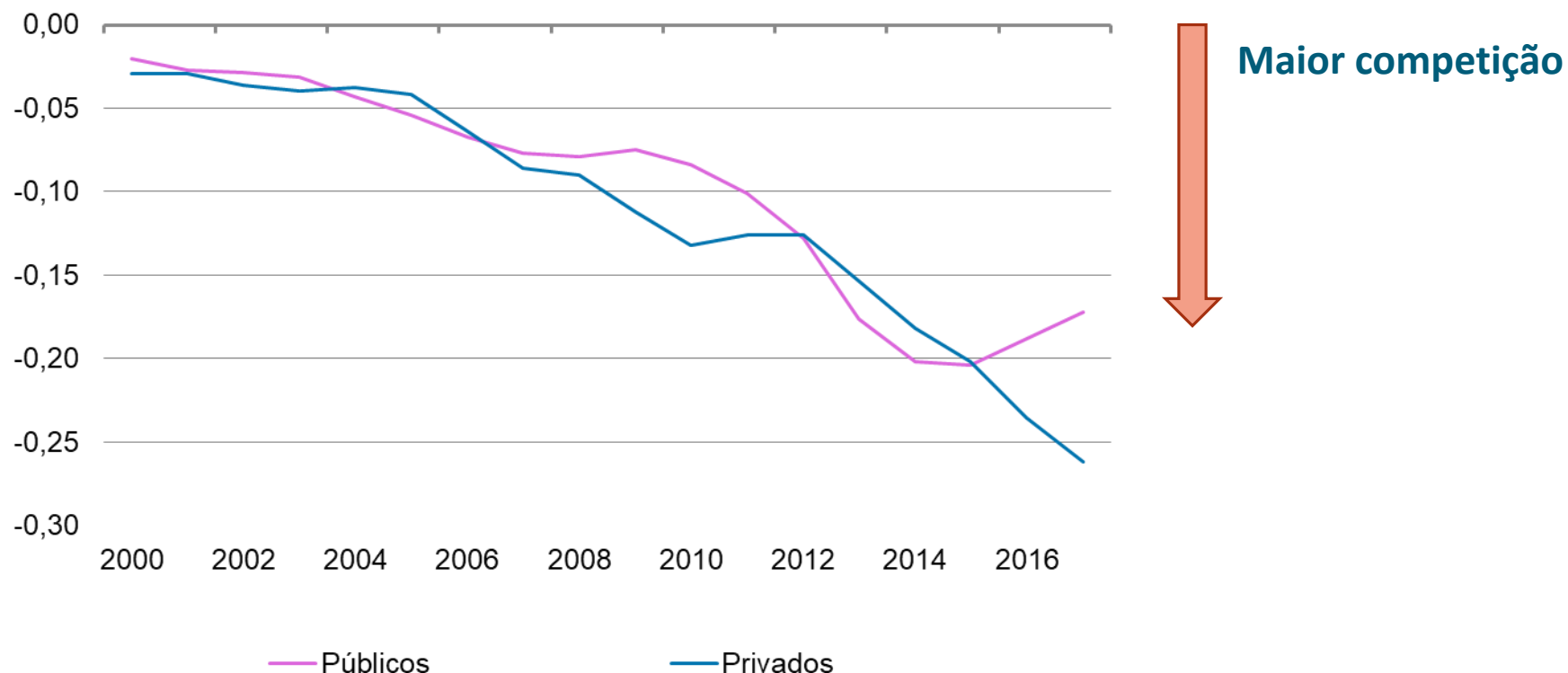
Indicador de Lerner* – por controle



*boxe 10 apresenta metodologia dos indicadores

Indicadores de competição

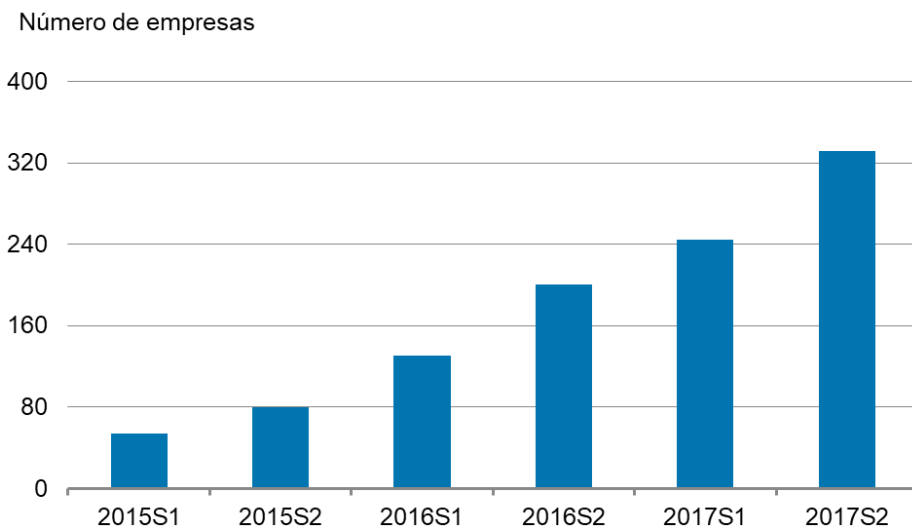
Indicador de Boone* – por controle



*boxe 10 apresenta metodologia dos indicadores

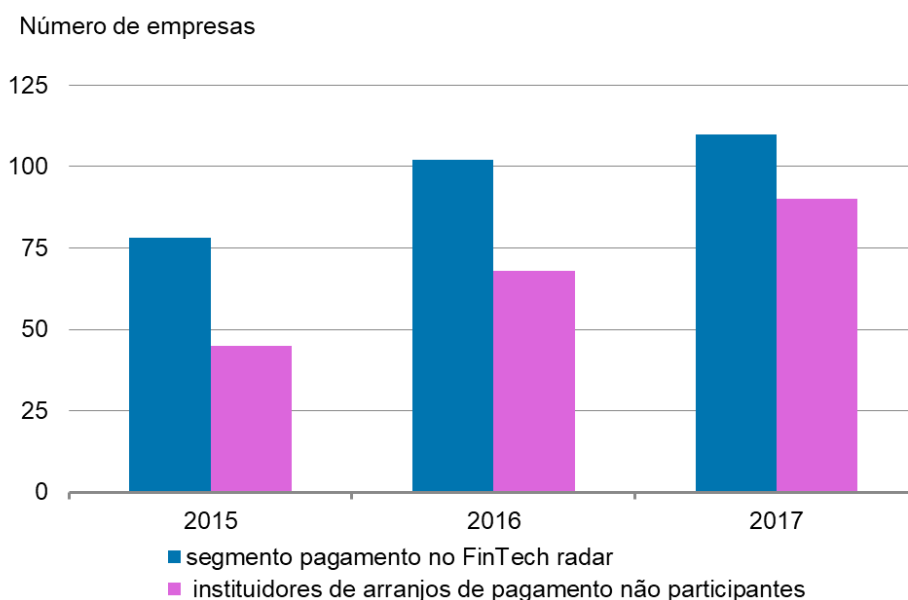
Fintechs no Brasil

Empresas no Radar Fintechlab categorizadas como iniciativas de inovação FinTech



1/ Fonte: Levantamento realizado por FinTechLab e Clay Innovation

Empresas categorizadas em pagamento no Radar FinTech^{1/} e Arranjos não Participantes^{2/}



1/ Fonte: Levantamento realizado por FinTechLab e Clay Innovation.

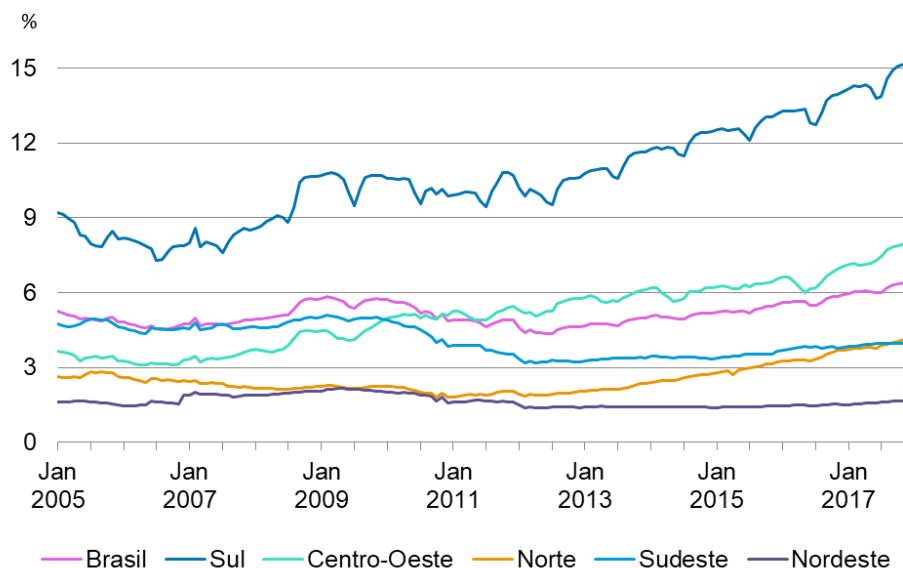
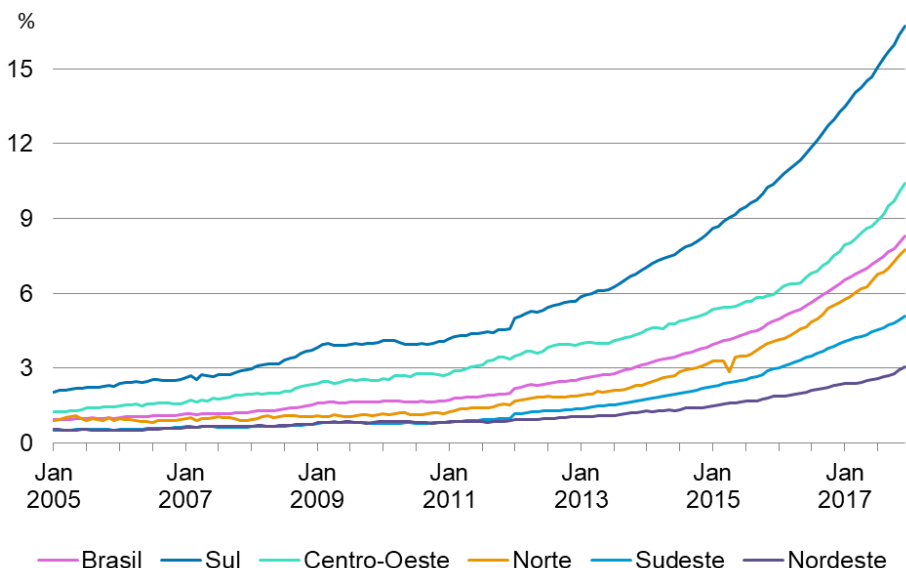
2/ Instituições que atenderam o art. 4º da Circular nº 3.682.

Participação de cooperativas no mercado de crédito

Participação das Cooperativas no mercado de crédito por região

Pessoa jurídica

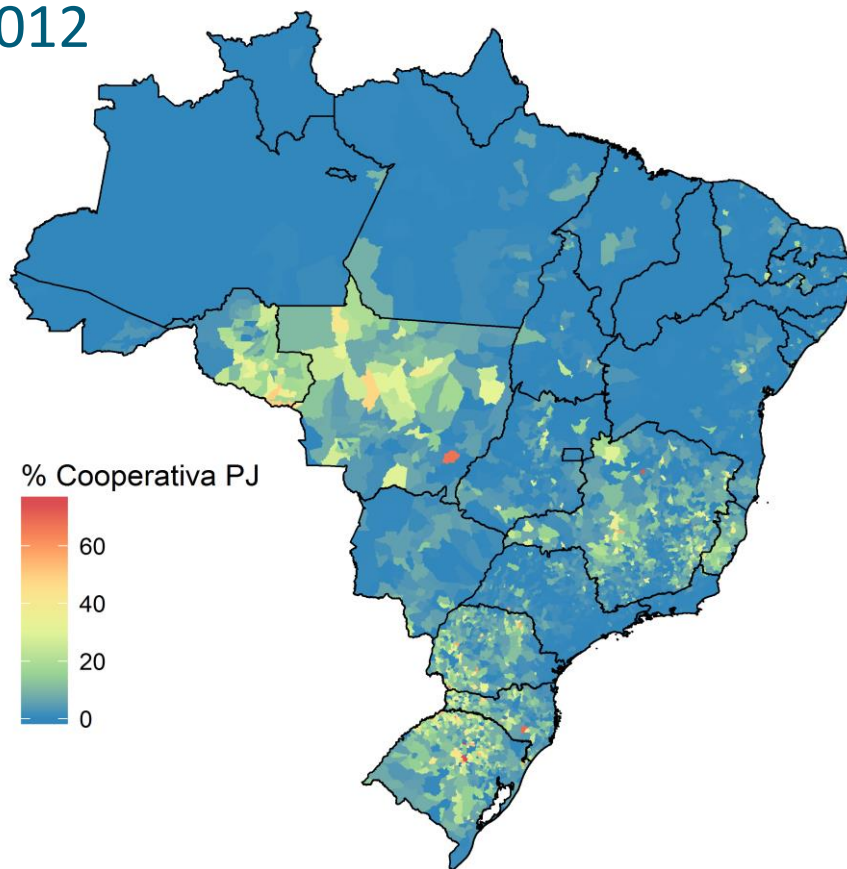
Pessoa física



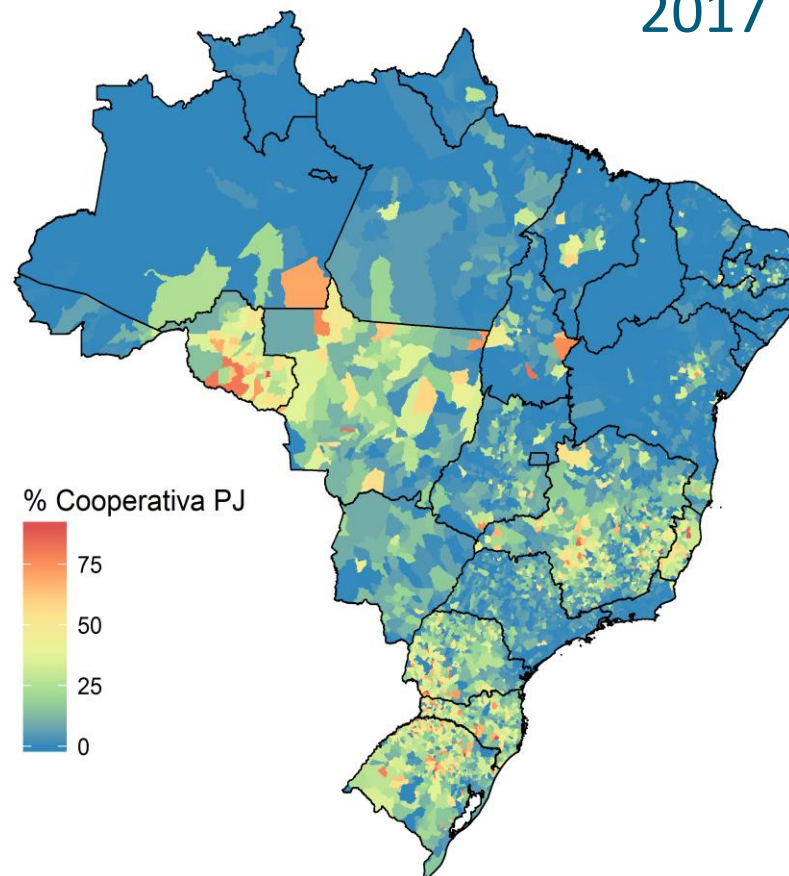
Participação de cooperativas no mercado de crédito

Pessoa Jurídica

2012



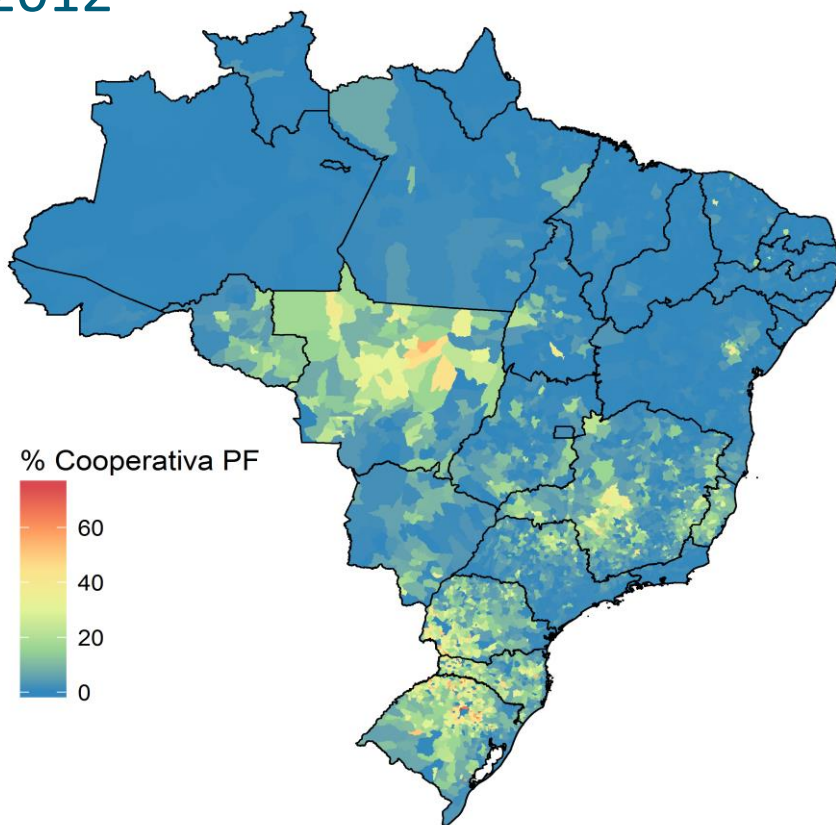
2017



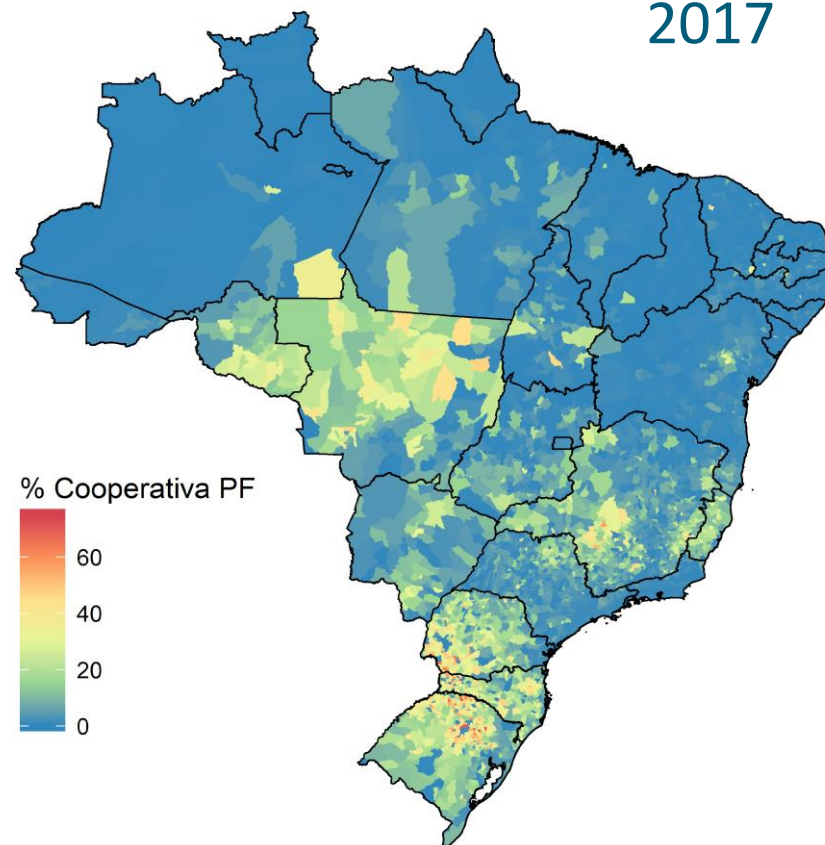
Participação de cooperativas no mercado de crédito

Pessoa Física

2012



2017

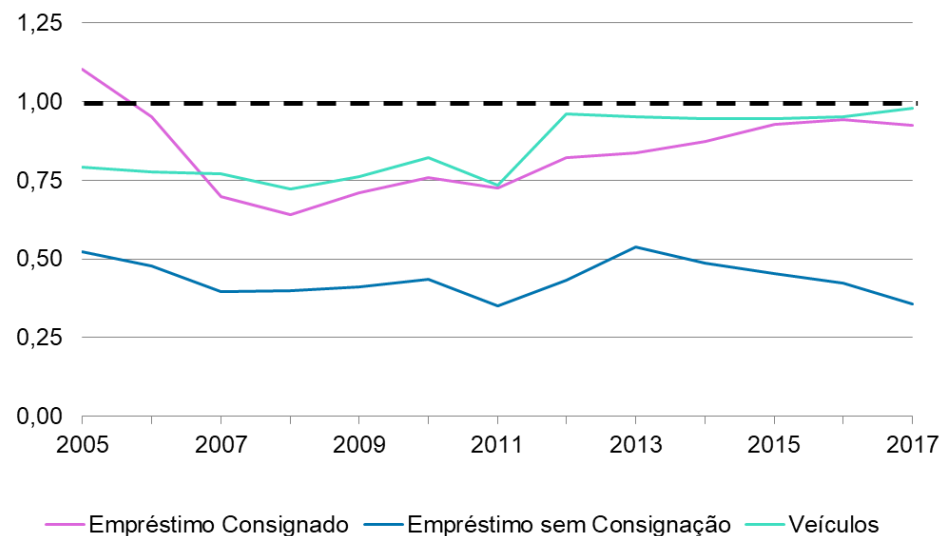
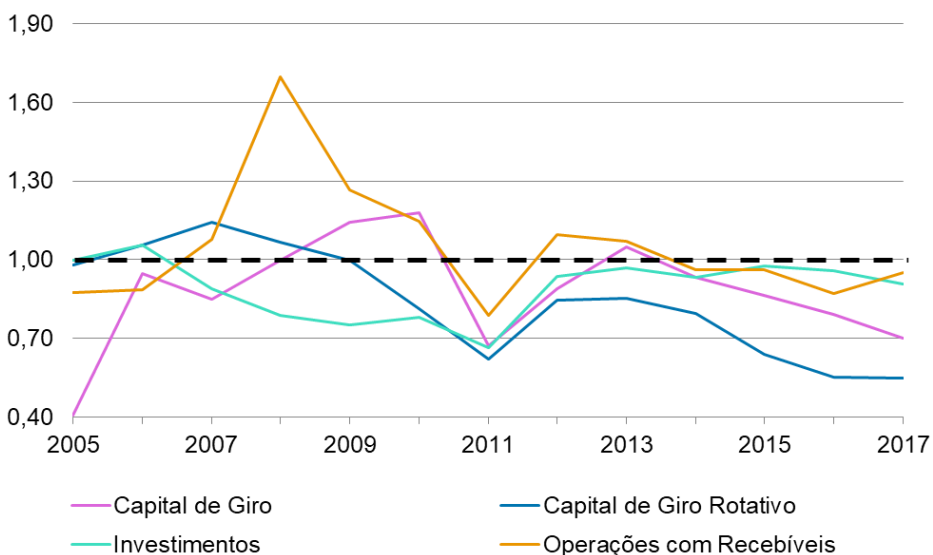


Participação de cooperativas no mercado de crédito

Razão entre as taxas de juros de cooperativas e de bancos

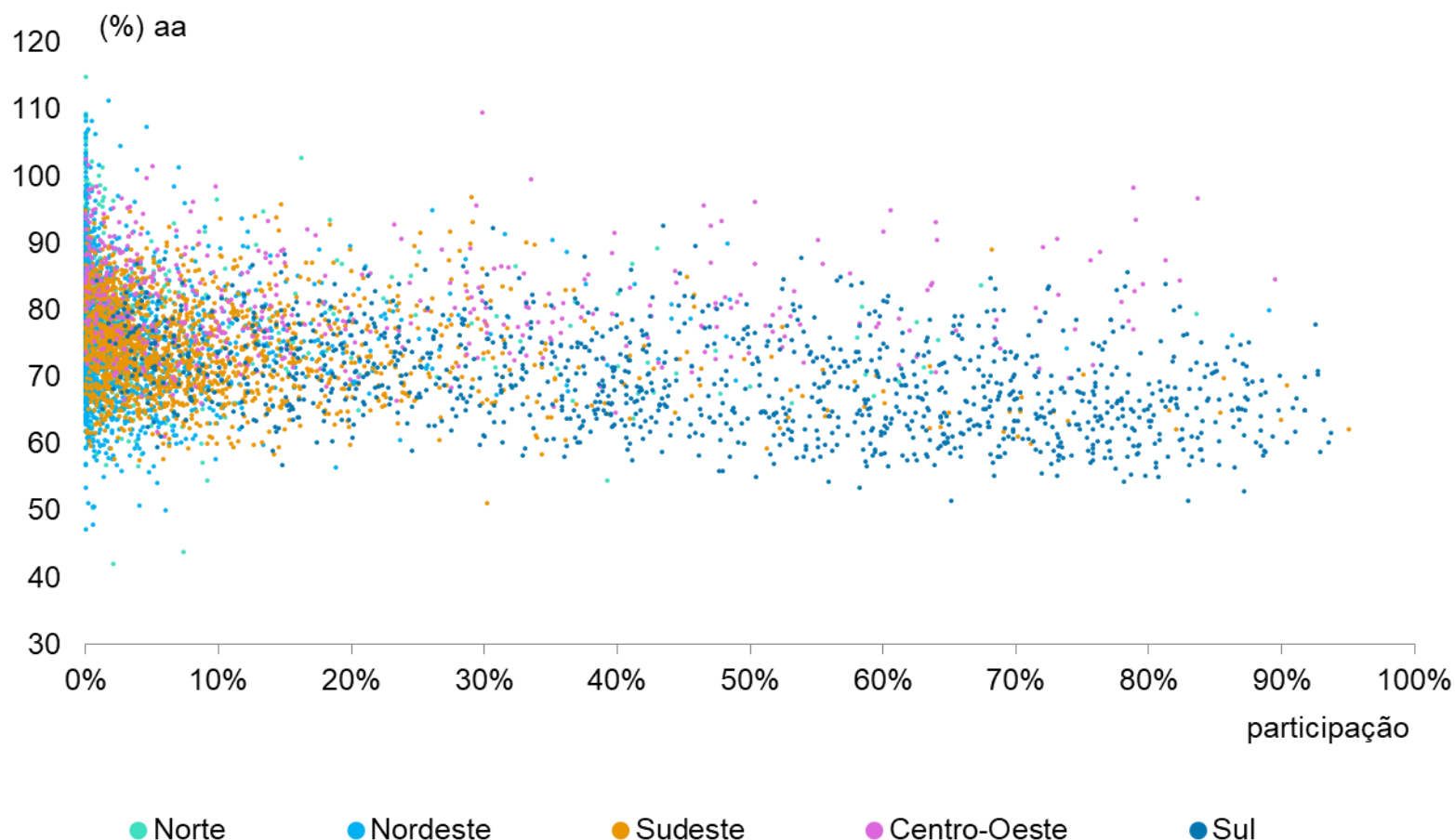
Pessoa jurídica

Pessoa física



Participação de cooperativas no mercado de crédito

Participação das cooperativas no mercado de cada município e as taxas de juros do empréstimo pessoal sem consignação do segmento bancário (média 2005-2017)



Fintechs

- A prestação de serviços financeiros evoluirá nos próximos anos, respondendo a mudanças nas **necessidades** e nas **preferências** dos consumidores (*demanda*)
- *FinTech* significa identificar obsolescências e omissões no mercado financeiro, e desenvolver soluções **inovadoras** em resposta (*oferta*)
- **Eficiência**
 - aumento da contestabilidade
 - digitalização
 - desagregação e reagregação
- **Crédito mais barato e difundido**
 - diversificação na originação
 - complementariedade e sinergias
- **Cidadania financeira**
- **Riscos macrofinanceiros**
 - pró-ciclicidade
 - interdependência e contágio
- **Riscos microfinanceiros**
 - concentração
 - alavancagem
 - desvio de estratégia ou governança
- **Riscos de arbitragem regulatória**

VII. Agenda BC+

Agenda BC+

Mais cidadania financeira

- É da Sua Conta
- *Disclosure* do Cartão de Crédito
- Semana da Educação Financeira

Legislação mais moderna

- Presente em todos os pilares

SFN mais eficiente

- Segmentação e proporcionalidade
- Fintechs de crédito
 - SCD
 - SEP
- Segurança cibernética
- Meios de pagamentos
- Acordo BC/CADE
- Portabilidade

Crédito mais barato

- Criação da TLP
- Simplificação e redução de compulsórios
- Registro de garantias
 - LIG
 - Registro eletrônico
- Cartões de crédito
- Incentivo ao mercado de capitais

Agenda BC+

- Importantes ações em andamento
 - Autonomia do Banco Central
 - Cadastro positivo
 - Relacionamento BC/Tesouro e depósitos voluntários
 - Duplicata eletrônica

Relatório de Economia Bancária

Banco Central do Brasil

Carlos Viana de Carvalho

Diretor de Política Econômica

12/06/2018