

Painel
Projeto *Spread* Bancário

Ilan Goldfajn

Brasília, 7 de fevereiro de 2017

Versão atualizada, revisada e acrescida de apêndice em 8.3.2017

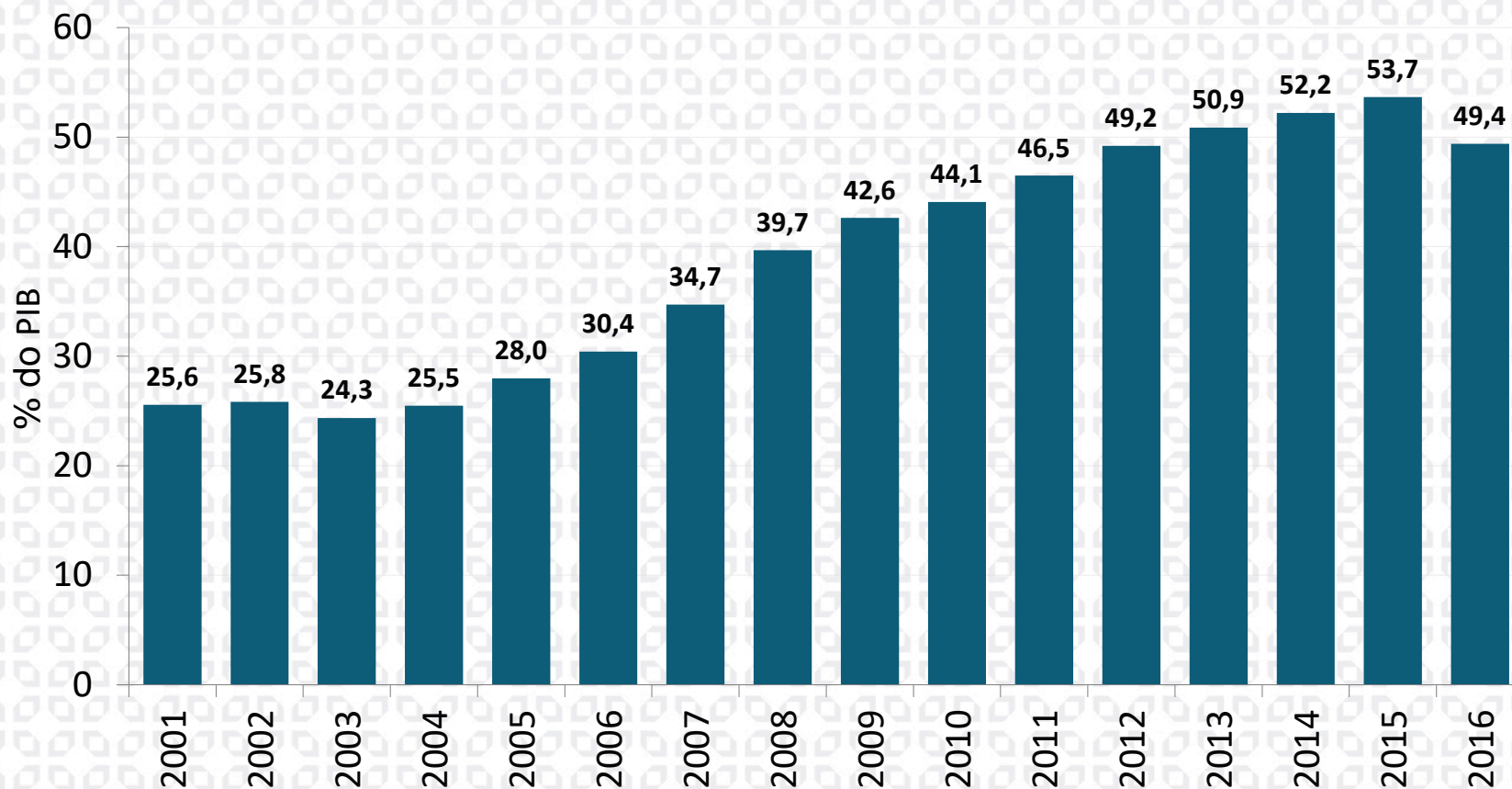
Roteiro

- I. Por que dessa agenda?
- II. Evolução do crédito nas últimas décadas
- III. Margem líquida do estoque de crédito
- IV. Evolução do *spread* e sua decomposição
- V. A “meia entrada”: impacto do crédito direcionado no *spread*
- VI. Medidas para redução do custo do crédito (Agenda BC+)

Por que dessa agenda?

1. A redução estrutural e sustentável do custo do crédito é parte de um conjunto de reformas microeconômicas para o aumento da eficiência e da produtividade da economia.
 - A redução do *spread* torna o crédito mais barato.
 - Uma economia eficiente e focada na produtividade gera crescimento sustentável.
 - A evolução do crédito contribui para o crescimento sustentável da economia.
2. As medidas dessa agenda melhoram a eficiência da economia, diminuem o *spread* e também a taxa estrutural de juros da economia.
3. O tema *spread* faz parte dos pilares “SFN mais eficiente” e “Crédito mais barato” da Agenda BC+. Gostaria de registrar agradecimentos ao Banco Mundial, Febraban, Sebrae, Abecs, Abecip e outros pelo esforço na colaboração com essa agenda.
4. O Projeto *Spread* Bancário faz parte de uma pauta histórica do BC.

Evolução do crédito nas últimas décadas



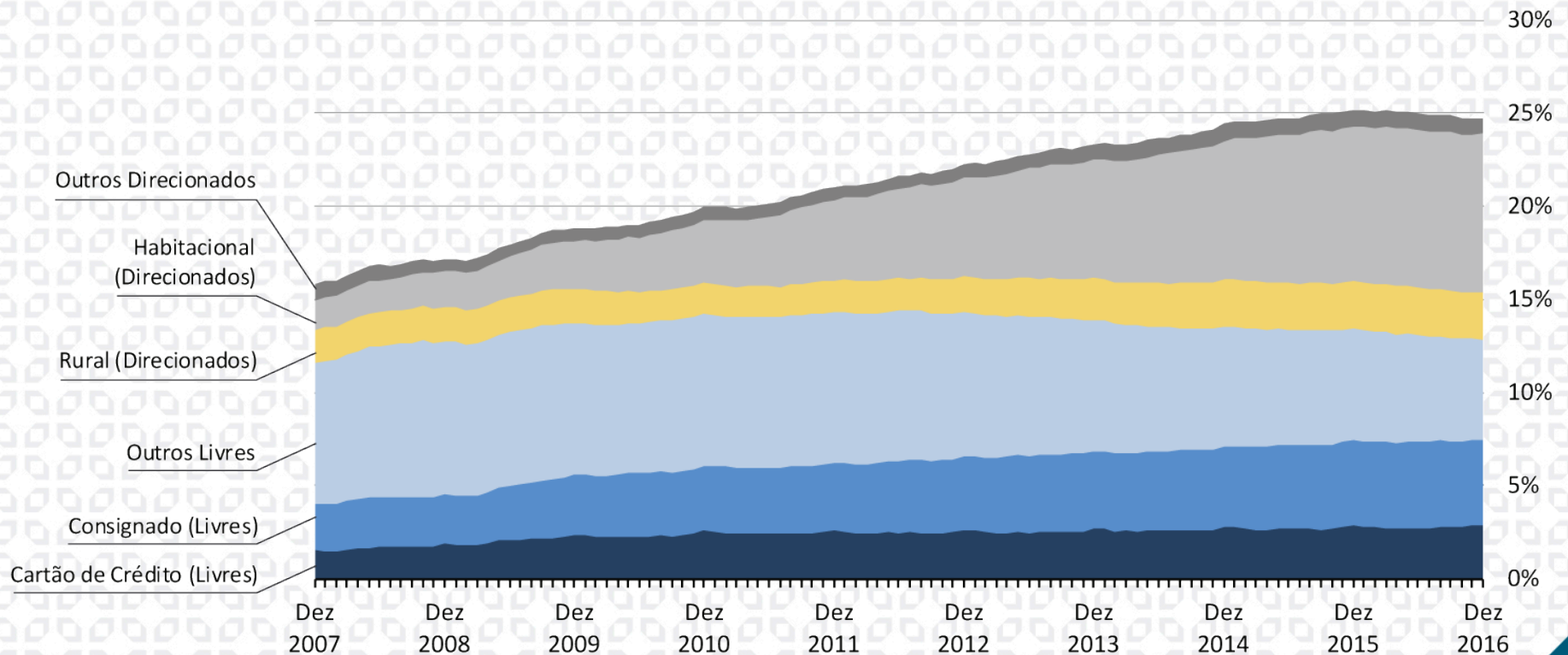
Números atualizados e revisados em 8.3.2017

Evolução da composição do crédito (PF)

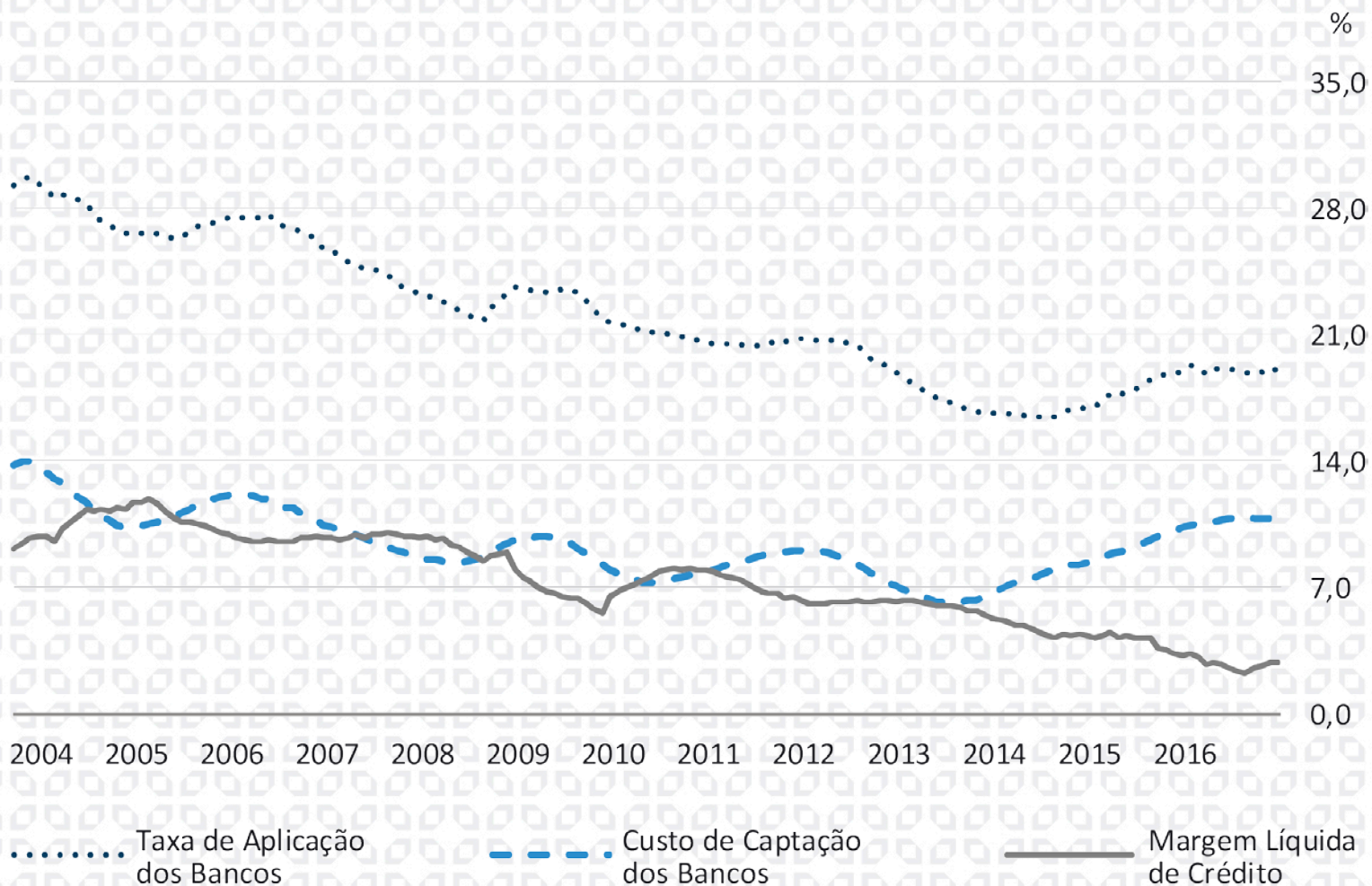
Carteira Ativa por Modalidades – Pessoa Física

% do PIB

% do PIB

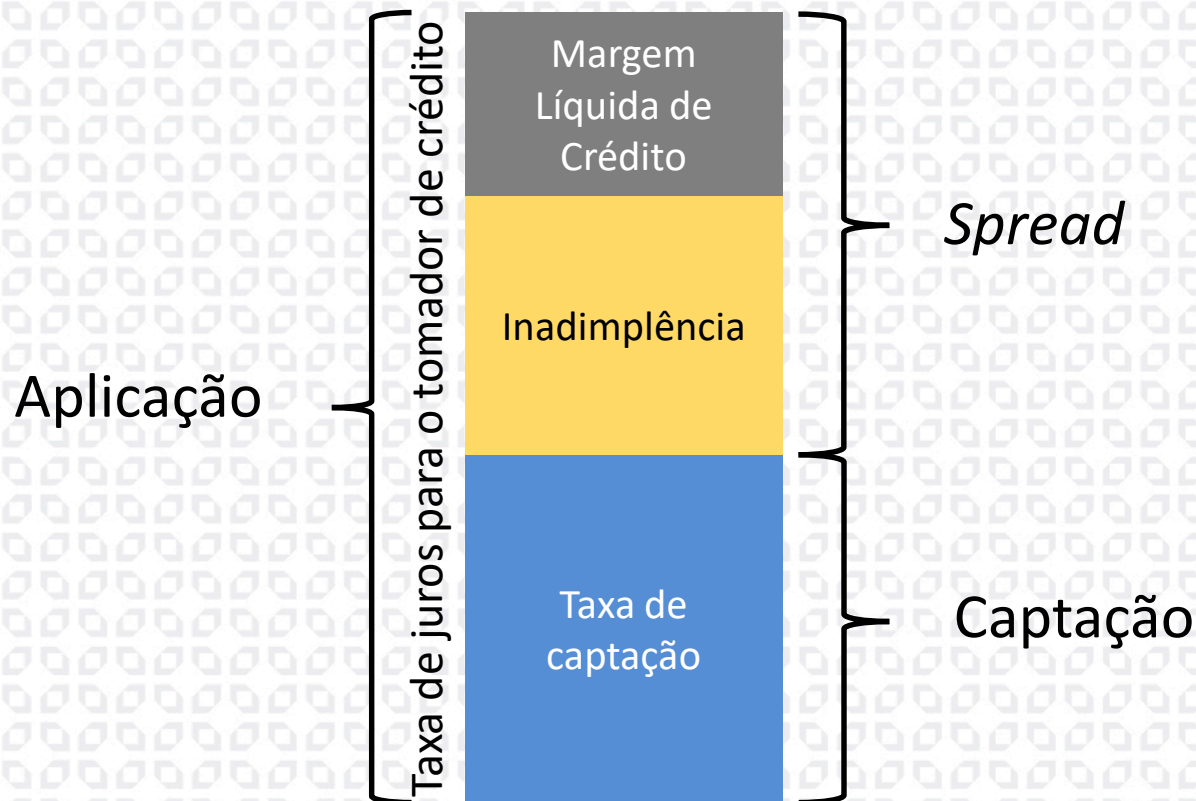


Evolução da margem líquida do estoque de crédito



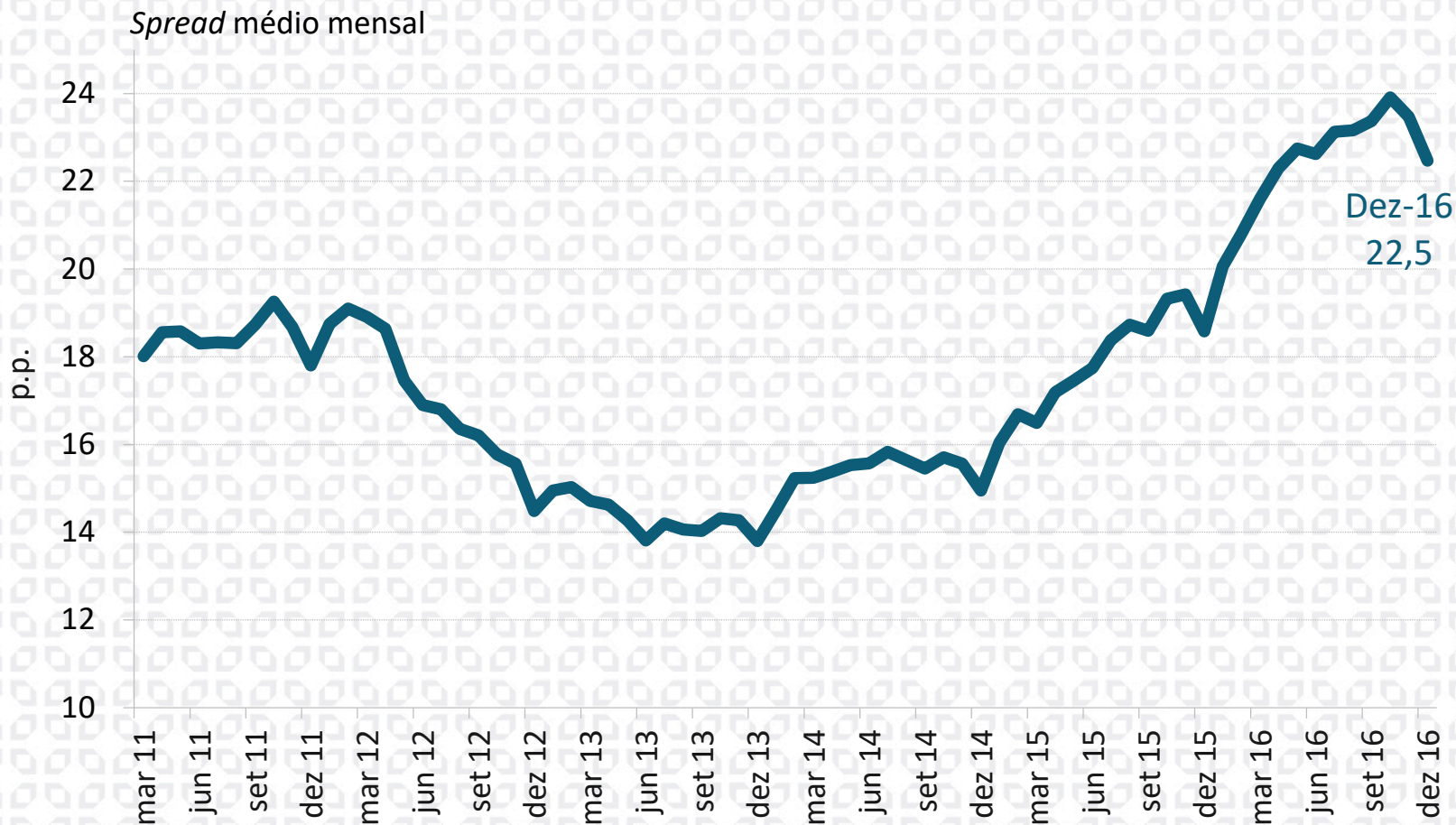
Números atualizados e revisados em 8.3.2017

Da “margem líquida” ao “spread”



Diferença importante: o *spread* se refere a contratos de crédito firmados em dezembro e a margem líquida se refere a toda a carteira do banco (estoque).

Evolução do *spread* (últimas taxas cobradas)

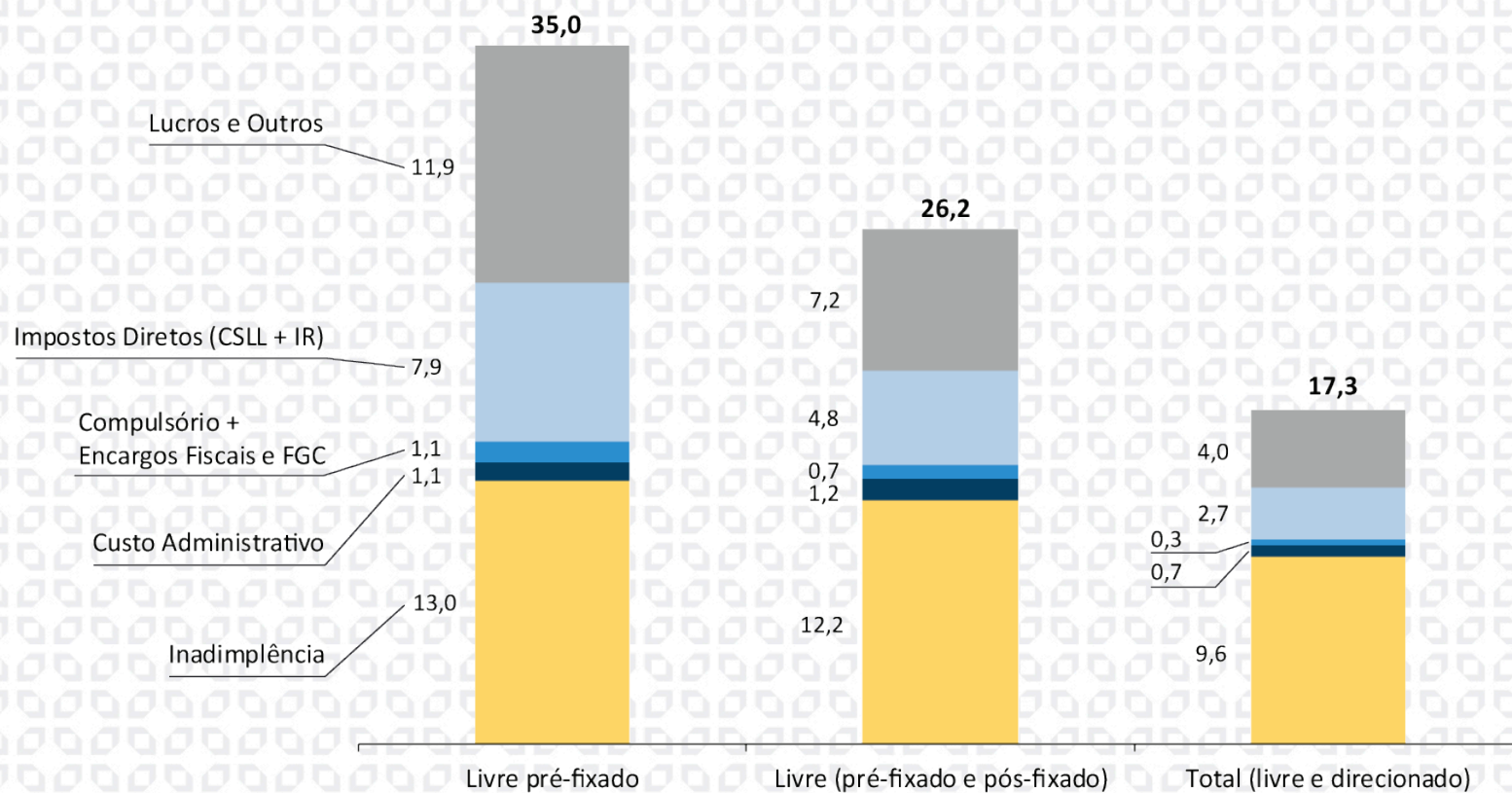


* Inclui operações pactuadas com juros pré-fixados e pós-fixados referenciados em juros flutuantes, moeda estrangeira, Taxa Referencial (TR) e Taxas de Juros de Longo Prazo (TJLP).

Números atualizados e revisados em 8.3.2017

A decomposição do *spread*

Taxa média 2011-2016

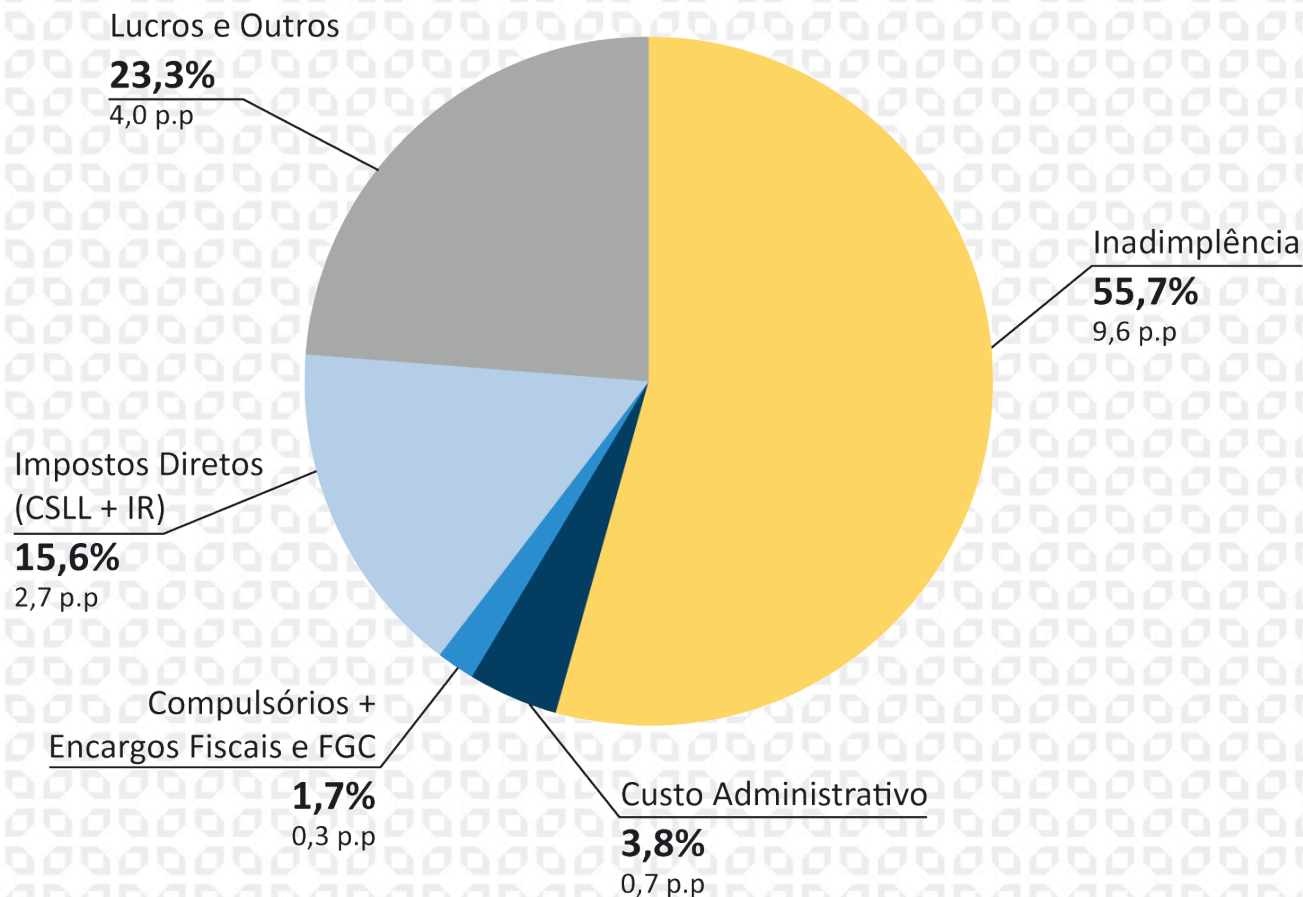


Escopo: Bancos múltiplos e comerciais

A diferença entre a soma das componentes e o total deve-se a arredondamentos

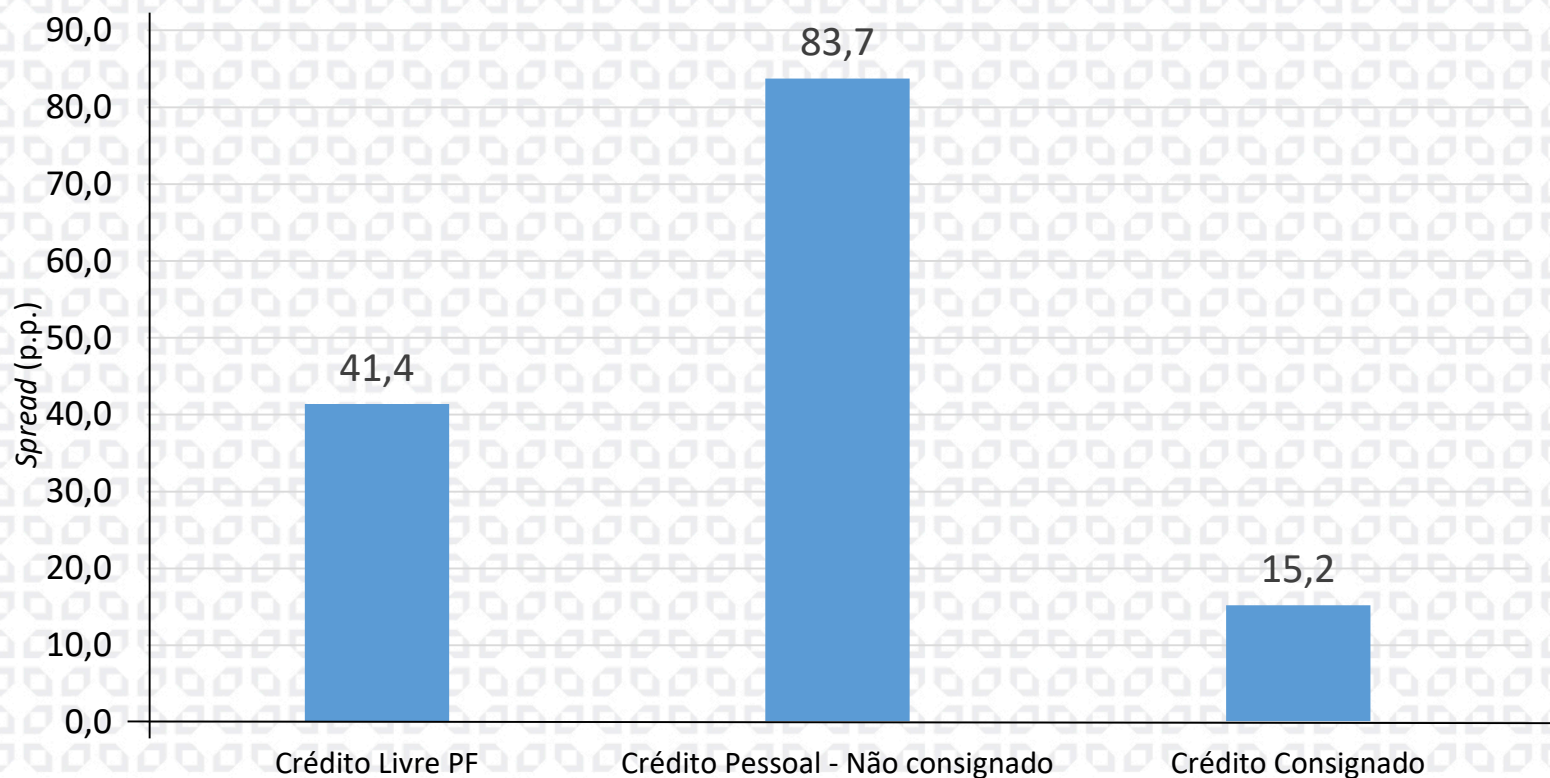
Números atualizados e revisados em 8.3.2017

Decomposição do *spread*: média 2011-2016



Escopo: Crédito total (livre + direcionado) - Bancos múltiplos e comerciais
A diferença entre a soma das componentes e o total deve-se a arredondamento
Números atualizados e revisados em 8.3.2017

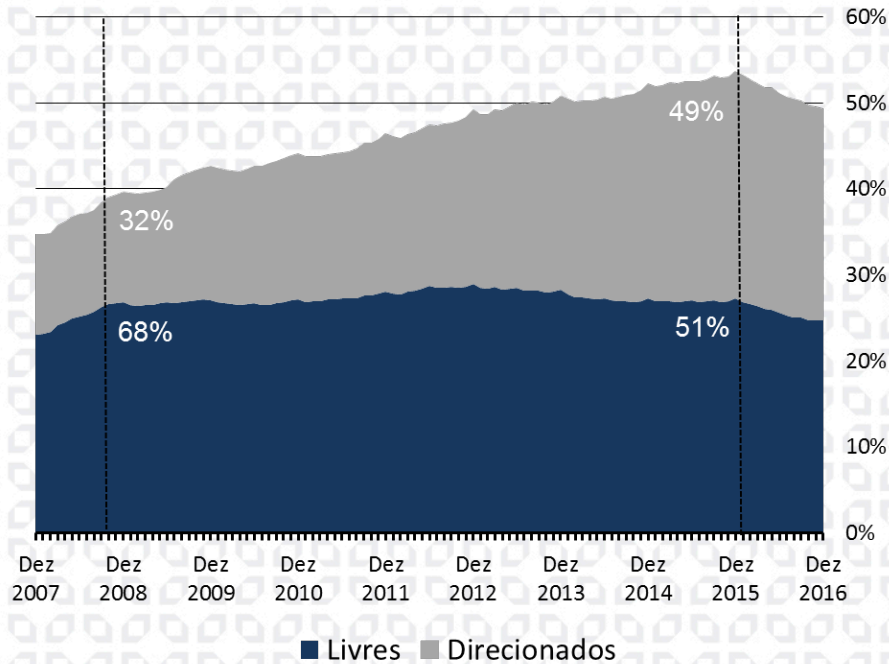
Spread: Média 2011-2016



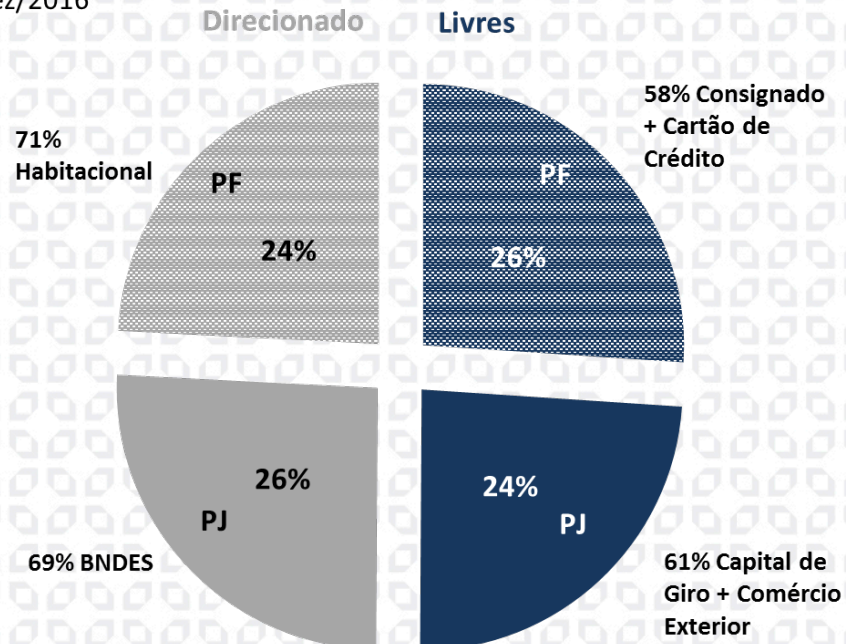
Números atualizados e revisados em 8.3.2017

Créditos direcionados e livres

Participação do Crédito no PIB por origem de recursos



Carteira Ativa por Origem de Recursos
Dez/2016



A “meia entrada”: impacto do crédito direcionado no *spread*

- Estudos sobre o impacto do crédito direcionado, inclusive com ajuda do Banco Mundial.
- Resultados preliminares de estudos em curso indicam que o custo dos direcionamentos de crédito representa uma parcela importante do custo atual do crédito livre.
- Uma maior parcela de crédito livre permite uma maior potência da política monetária.

Spread no contexto da Agenda BC+

O BC+ é estruturado em quatro pilares temáticos.

Mais Cidadania Financeira



Legislação **mais** moderna



SFN **mais** eficiente



Crédito **mais** barato



Spread no contexto da Agenda BC+

SFN mais eficiente



Crédito mais barato



Várias ações da Agenda BC+ atuam nos componentes do *spread* bancário

1. Incentivar a adimplência e garantias
2. Custos administrativos
3. Concorrência e subsídios cruzados

Incentivar a adimplência e garantias

Medidas	Andamento
Cartão de crédito mais eficiente e barato	<ul style="list-style-type: none">• Parte do conjunto de medidas anunciadas pelo governo.• Diferenciação de preços (MP 764/16).• Limitação do rotativo (Res. 4.549/17).• Fim da exclusividade no credenciamento (Circ. 3.815/16).• Estudos sobre o modelo de cartão.
Letra Imobiliária Garantida (LIG)	<ul style="list-style-type: none">• Parte do conjunto de medidas anunciadas pelo governo.• Audiência pública BC nº 50/2017 (90 dias).
Aperfeiçoamento do Cadastro Positivo	<ul style="list-style-type: none">• Parte do conjunto de medidas anunciadas pelo governo.• Minuta de alteração legal em estudo (<i>opt-out</i> e responsabilidade solidária).• Tratativas junto ao Judiciário quanto ao AR.
Duplicata eletrônica	<ul style="list-style-type: none">• Parte do conjunto de medidas anunciadas pelo governo.• Medida legal em elaboração.
Inclusão das duplicatas em Central de Registros	<ul style="list-style-type: none">• Em estudo no BC.
Melhoria na Lei de Recuperação Judicial	<ul style="list-style-type: none">• Grupo de trabalho liderado pelo Ministério da Fazenda.
Grupo de trabalho <i>spread</i> bancário	<ul style="list-style-type: none">• Em andamento.

Custos administrativos

Medidas	Andamento
Segmentação e proporcionalidade	<ul style="list-style-type: none">• Resolução 4.553/17.
Acompanhar inovações tecnológicas no SFN	<ul style="list-style-type: none">• Grupo de trabalho no BC (Portaria 89.399/16).
Aprimorar a regulação sobre arranjos de pagamentos	<ul style="list-style-type: none">• Regras para abertura (Circ. 3.815/16).
Simplificar as regras do compulsório	<ul style="list-style-type: none">• Circular 3.823/17.
Estudo crédito pequenas e médias empresas	<ul style="list-style-type: none">• Grupos de estudos BC/Sebrae e BC/Febraban.
Aprimorar a contratação de operações por meios eletrônicos	<ul style="list-style-type: none">• Abertura de contas por meio eletrônico (Res. 4.480/16).• Acompanhamento de projetos legislativos sobre o tema.

Concorrência e subsídios cruzados

Ação

Andamento

Cartão de crédito mais eficiente e barato

- Parte do conjunto de medidas anunciadas pelo governo.
- Diferenciação de preços (MP 764/16).
- Limitação do rotativo (Res. 4.549/17).
- Fim da exclusividade no credenciamento (Circ. 3.815/16).
- Estudo sobre o modelo de cartão.

Segmentação e proporcionalidade

- Resolução 4.553/17.

Adotar princípios e política institucional de relacionamento com clientes e usuários de produtos/serviços financeiros

- Resolução 4.539/16.

Aprimorar a contratação de operações por meios eletrônicos

- Abertura de contas por meio eletrônico (Res. 4.480/16).
- Acompanhamento de projetos legislativos sobre o tema.

Acompanhar inovações tecnológicas no SFN

- Grupo de trabalho no BC (Portaria 89.399/16).

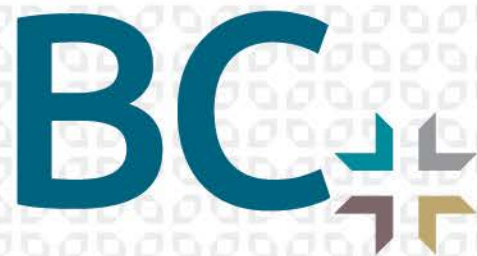
Reavaliar o impacto do crédito direcionado

- Estudo em parceria com o Banco Mundial.

Todas as ações da Agenda BC+ podem ser acompanhadas em:



O BC acompanhará indicador mensal do *spread* bancário no Brasil.



Painel
Projeto *Spread* Bancário

Ilan Goldfajn

Brasília, 7 de fevereiro de 2017

Versão atualizada, revisada e acrescida de apêndice em 8.3.2017

Apêndice

Tabelas da decomposição do *spread*

Decomposição do *spread* bancário – taxas pré-fixadas para o segmento livre*

Em proporção (%) do *spread*

Discriminação	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Média
1 – <i>Spread</i>	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2 – Custo Administrativo	3,18	5,72	4,98	2,72	1,03	0,75	3,06
3 – Inadimplência	37,55	38,85	34,74	35,47	36,72	39,95	37,21
4 – Compulsório + Subsídio Cruzado + Encargos Fiscais e FGC	2,41	3,64	3,36	3,32	2,93	2,61	3,04
5 – Impostos Diretos (CSLL + IR)	22,75	20,71	22,77	23,42	23,73	22,68	22,68
6 – Lucro e outros (1-2-3-4-5)	34,12	31,07	34,15	35,07	35,59	34,02	34,00

Fonte: Banco Central do Brasil

* Números atualizados e revisados em 8.3.2017

Decomposição do *spread* bancário – taxas pré-fixadas para o segmento livre*

Em pontos percentuais (p.p.)

Discriminação	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Média**
A – Taxa de Aplicação	46,09	35,97	38,07	43,55	56,23	60,32	46,71
B – Taxa de Captação	10,60	7,84	11,51	12,26	15,61	12,27	11,68
1 – <i>Spread</i>	35,49	28,13	26,56	31,29	40,62	48,05	35,02
2 – Custo Administrativo	1,13	1,61	1,32	0,85	0,42	0,36	1,07
3 – Inadimplência	13,33	10,93	9,23	11,10	14,92	19,19	13,03
4 – Compulsório + Subsídio Cruzado + Encargos Fiscais e FGC	0,85	1,02	0,89	1,04	1,19	1,25	1,07
5 – Impostos Diretos (CSLL + IR)	8,07	5,83	6,05	7,33	9,64	10,90	7,94
6 – Lucro e outros (1-2-3-4-5)	12,11	8,74	9,07	10,97	14,46	16,35	11,91

Fonte: Banco Central do Brasil

* Números atualizados e revisados em 8.3.2017

**Para o cálculo da decomposição média do período, foram aplicados os valores médios de participação sobre o *spread* médio

Decomposição do *spread* bancário – taxas pré-fixadas e pós-fixadas para o segmento livre*

Em proporção (%) do *spread*

Discriminação	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Média
1 – <i>Spread</i>	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2 – Custo Administrativo	5,86	7,68	6,44	4,11	1,97	1,79	4,64
3 – Inadimplência	42,00	47,50	43,28	44,32	46,66	55,30	46,51
4 – Compulsório + Subsídio Cruzado + Encargos Fiscais e FGC	1,79	3,47	3,09	3,08	2,64	1,70	2,63
5 – Impostos Diretos (CSLL + IR)	20,26	16,56	18,88	19,40	19,49	16,48	18,51
6 – Lucro e outros (1-2-3-4-5)	30,08	24,79	28,31	29,09	29,24	24,73	27,71

Fonte: Banco Central do Brasil

* Números atualizados e revisados em 8.3.2017

Decomposição do *spread* bancário – taxas pré-fixadas e pós-fixadas para o segmento livre*

Em pontos percentuais (p.p.)

Discriminação	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Média**
A – Taxa de Aplicação	37,32	29,29	31,75	35,40	44,20	47,04	37,50
B – Taxa de Captação	10,28	7,61	11,19	11,89	15,20	11,85	11,34
1 – <i>Spread</i>	27,04	21,68	20,56	23,51	29,00	35,19	26,16
2 – Custo Administrativo	1,59	1,66	1,32	0,97	0,57	0,63	1,21
3 – Inadimplência	11,36	10,30	8,90	10,42	13,53	19,46	12,17
4 – Compulsório + Subsídio Cruzado + Encargos Fiscais e FGC	0,48	0,75	0,63	0,72	0,77	0,60	0,69
5 – Impostos Diretos (CSLL + IR)	5,48	3,59	3,88	4,56	5,65	5,80	4,84
6 – Lucro e outros (1-2-3-4-5)	8,13	5,37	5,82	6,84	8,48	8,70	7,25

Fonte: Banco Central do Brasil

* Números atualizados e revisados em 8.3.2017

**Para o cálculo da decomposição média do período, foram aplicados os valores médios de participação sobre o *spread* médio

Decomposição do *spread* bancário – taxas pré-fixadas e pós-fixadas para os segmentos livre e direcionado*

Em proporção (%) do *spread*

Discriminação	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Média
1 – <i>Spread</i>	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2 – Custo Administrativo	4,05	5,97	7,14	2,77	1,89	0,88	3,78
3 – Inadimplência	49,49	59,38	50,71	56,74	54,41	63,20	55,66
4 – Compulsório + Encargos Fiscais e FGC	1,40	2,08	1,85	1,91	1,64	1,04	1,65
5 – Impostos Diretos (CSLL + IR)	18,04	13,04	16,12	15,43	16,82	13,95	15,57
6 – Lucro e outros (1-2-3-4-5)	27,01	19,53	24,18	23,15	25,23	20,93	23,34

Fonte: Banco Central do Brasil

* Números atualizados e revisados em 8.3.2017

Decomposição do *spread* bancário – taxas pré-fixadas e pós-fixadas para os segmentos livre e direcionado*

Em pontos percentuais (p.p.)

Discriminação	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Média**
A – Taxa de Aplicação	28,14	21,61	22,53	24,22	30,06	31,48	26,34
B – Taxa de Captação	8,68	6,41	8,83	9,14	11,54	9,68	9,05
1 – <i>Spread</i>	19,46	15,20	13,70	15,08	18,52	21,80	17,29
2 – Custo Administrativo	0,79	0,91	0,98	0,42	0,35	0,19	0,65
3 – Inadimplência	9,63	9,03	6,95	8,56	10,08	13,78	9,62
4 – Compulsório + Encargos Fiscais e FGC	0,27	0,32	0,25	0,29	0,30	0,23	0,29
5 – Impostos Diretos (CSLL + IR)	3,51	1,98	2,21	2,33	3,12	3,04	2,69
6 – Lucro e outros (1-2-3-4-5)	5,26	2,97	3,31	3,49	4,67	4,56	4,04

Fonte: Banco Central do Brasil

* Números atualizados e revisados em 8.3.2017

**Para o cálculo da decomposição média do período, foram aplicados os valores médios de participação sobre o *spread* médio