



Painel
Projeto *Spread* Bancário

Ilan Goldfajn

Brasília, 7 de fevereiro de 2017

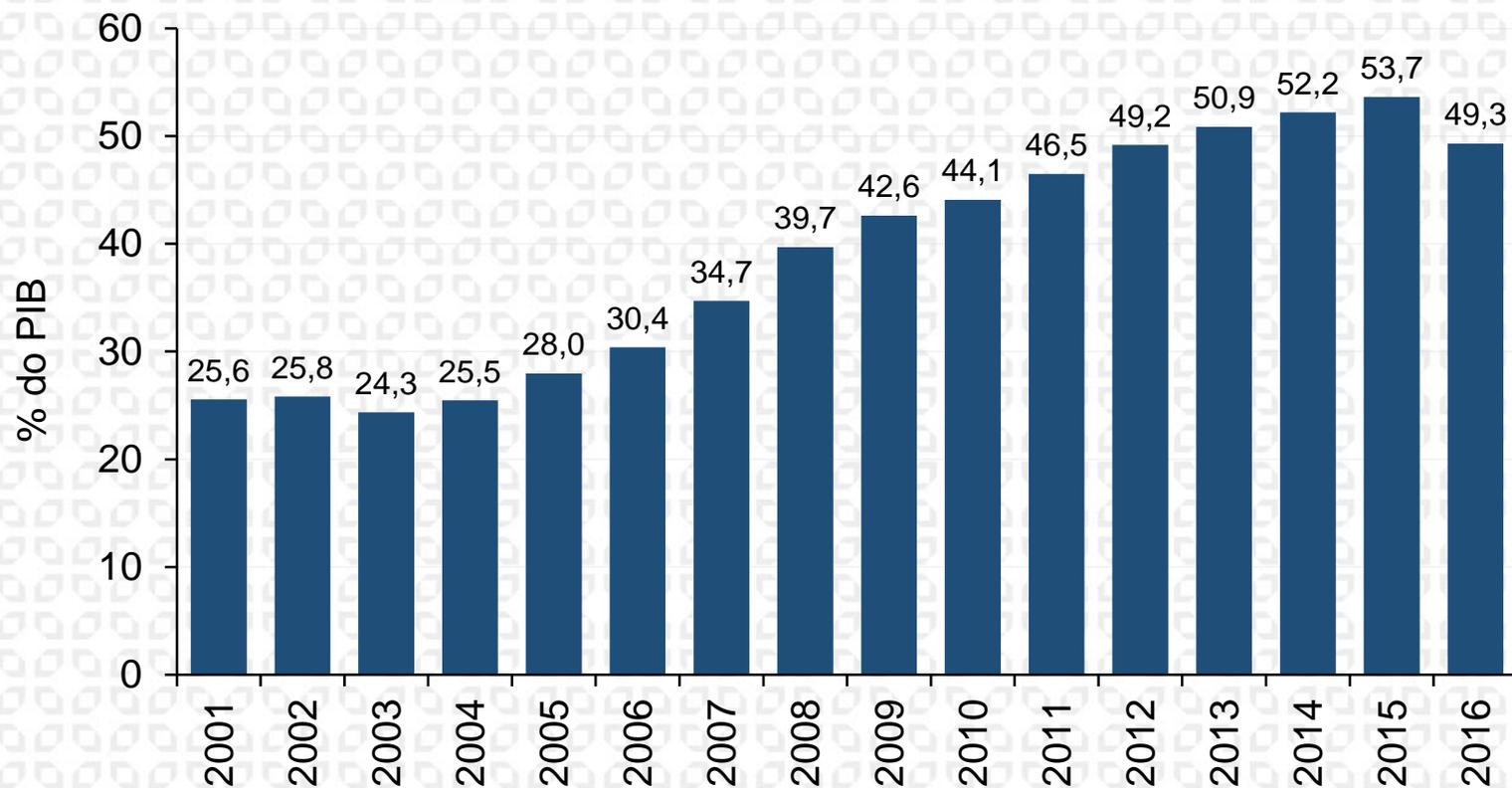
Roteiro

- 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

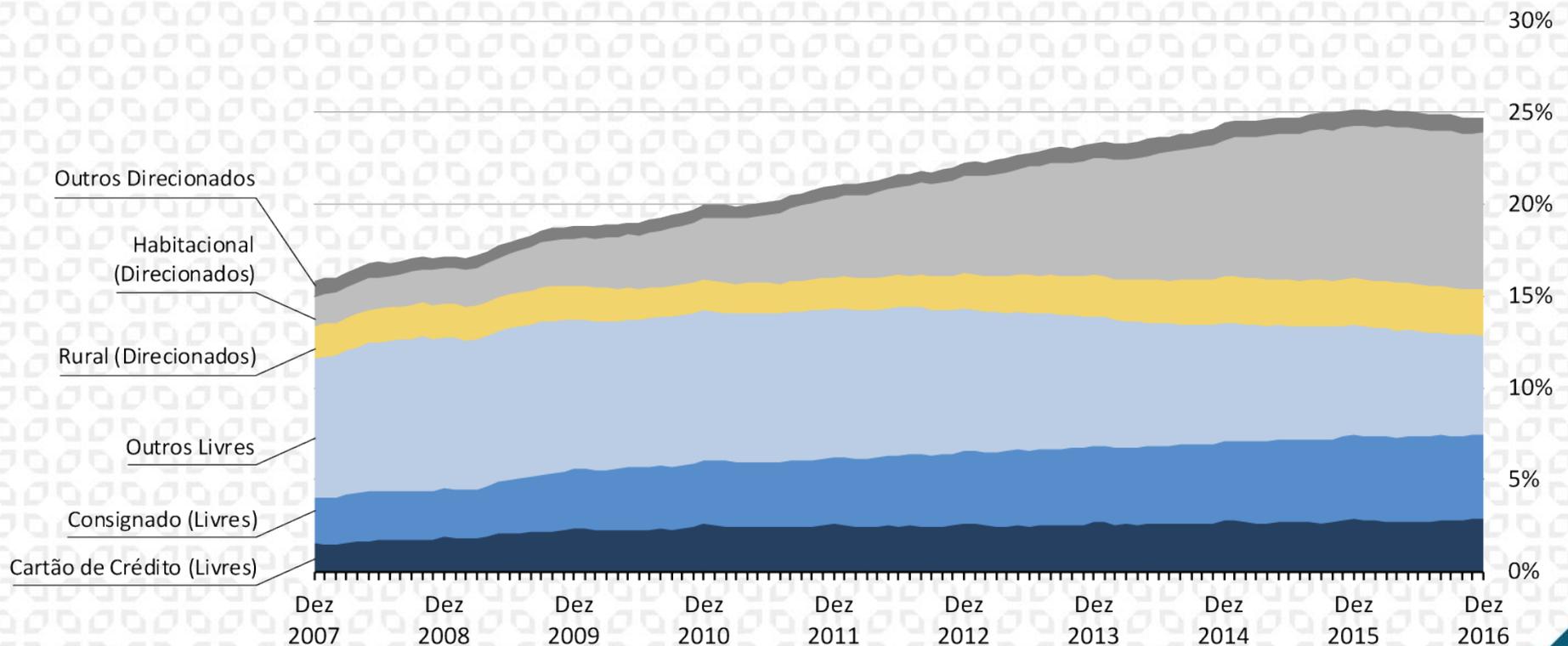


Evolução da composição do crédito (PF)

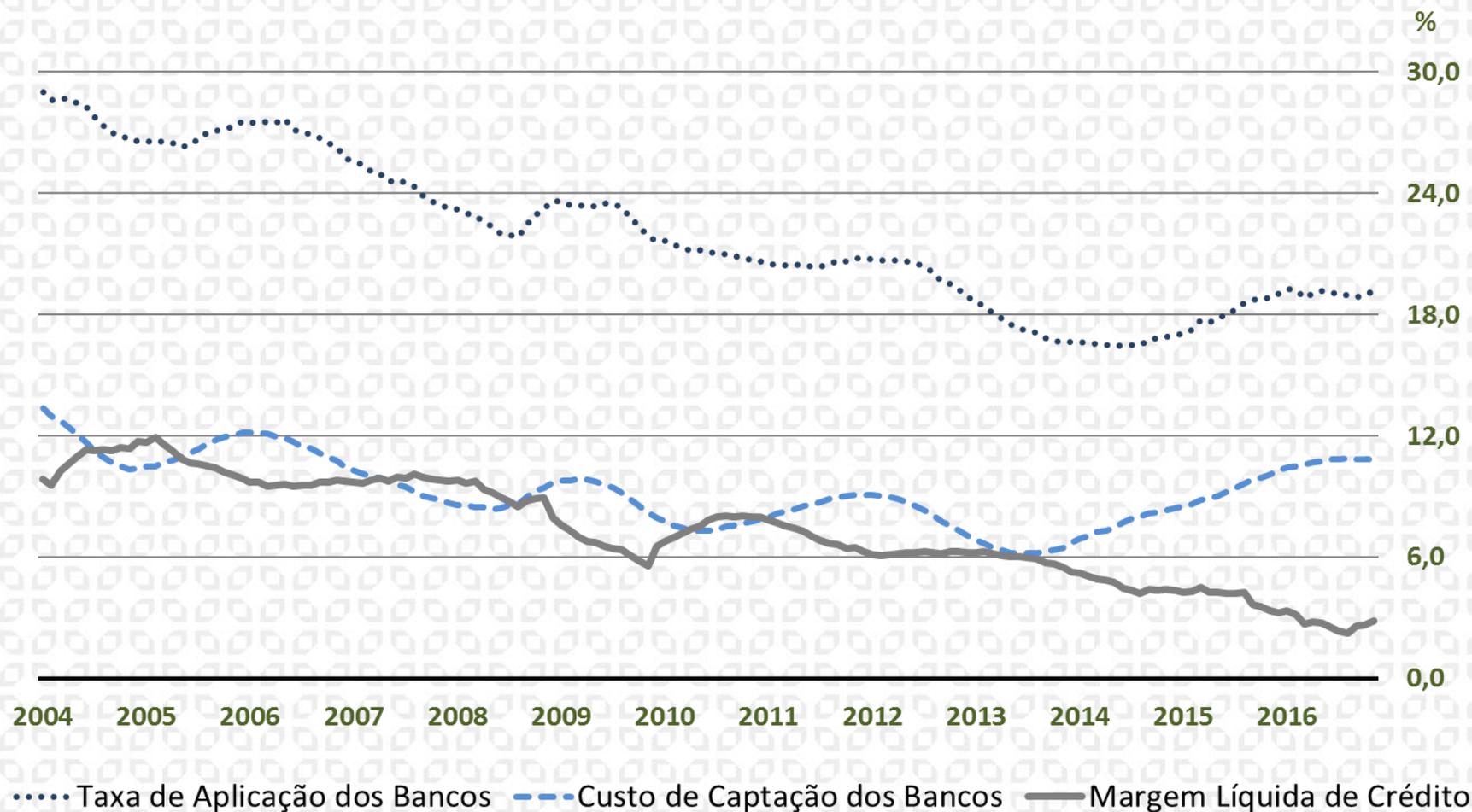
Carteira Ativa por Modalidades – Pessoa Física

% do PIB

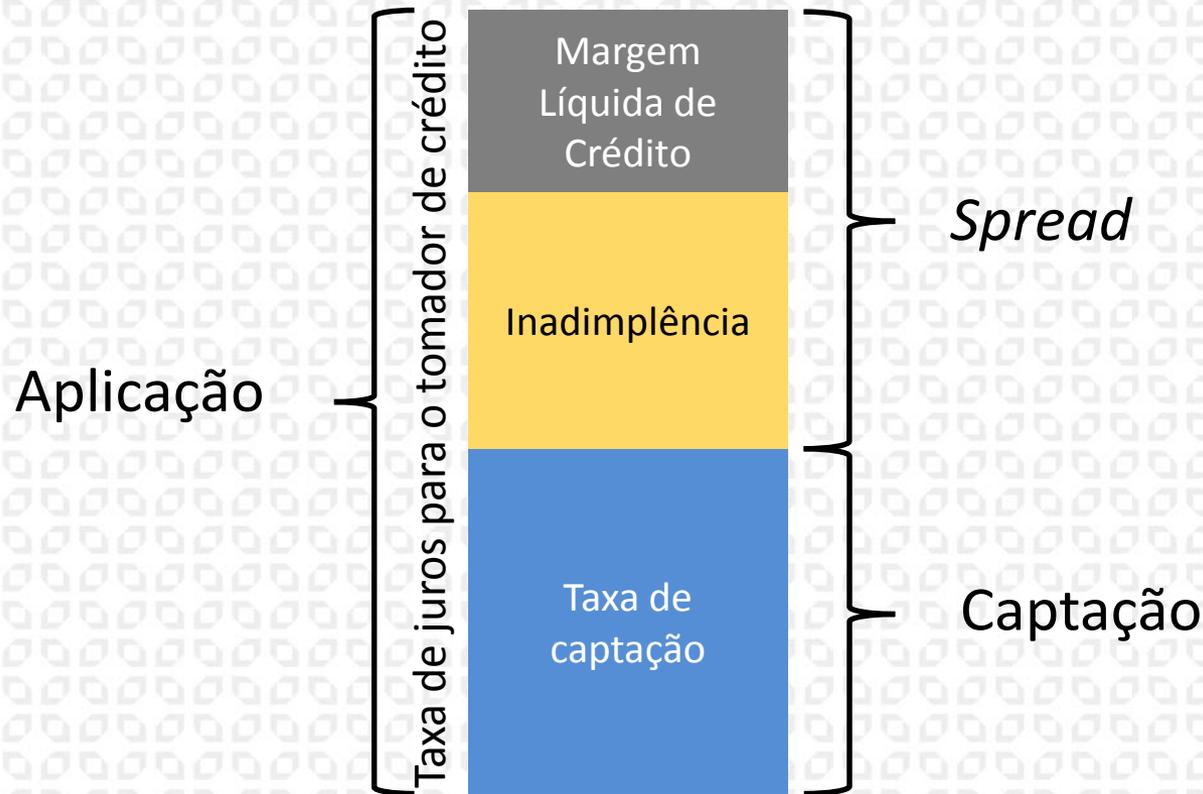
% do PIB



Evolução da margem líquida do estoque de crédito



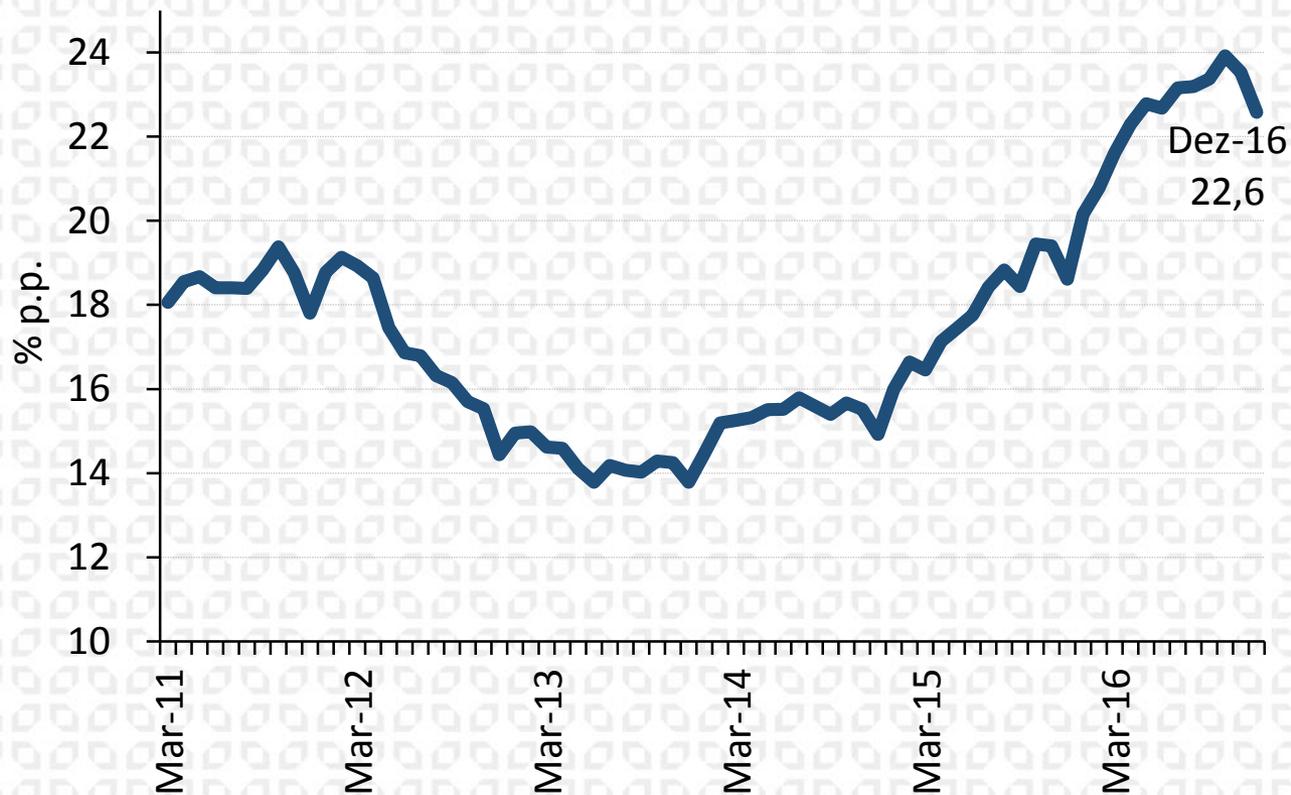
Da “margem líquida” ao “spread”



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)

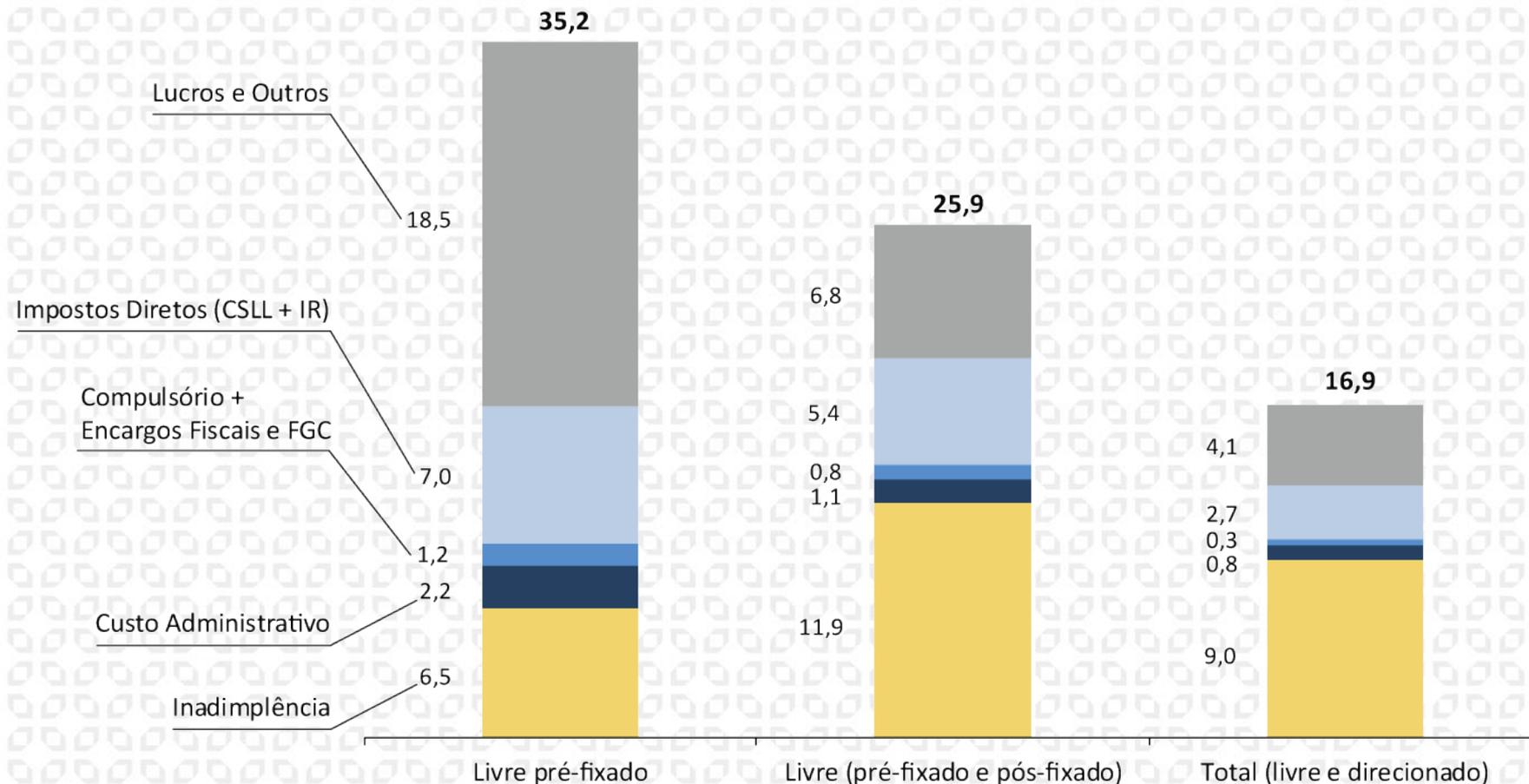
Spread médio mensal



*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).

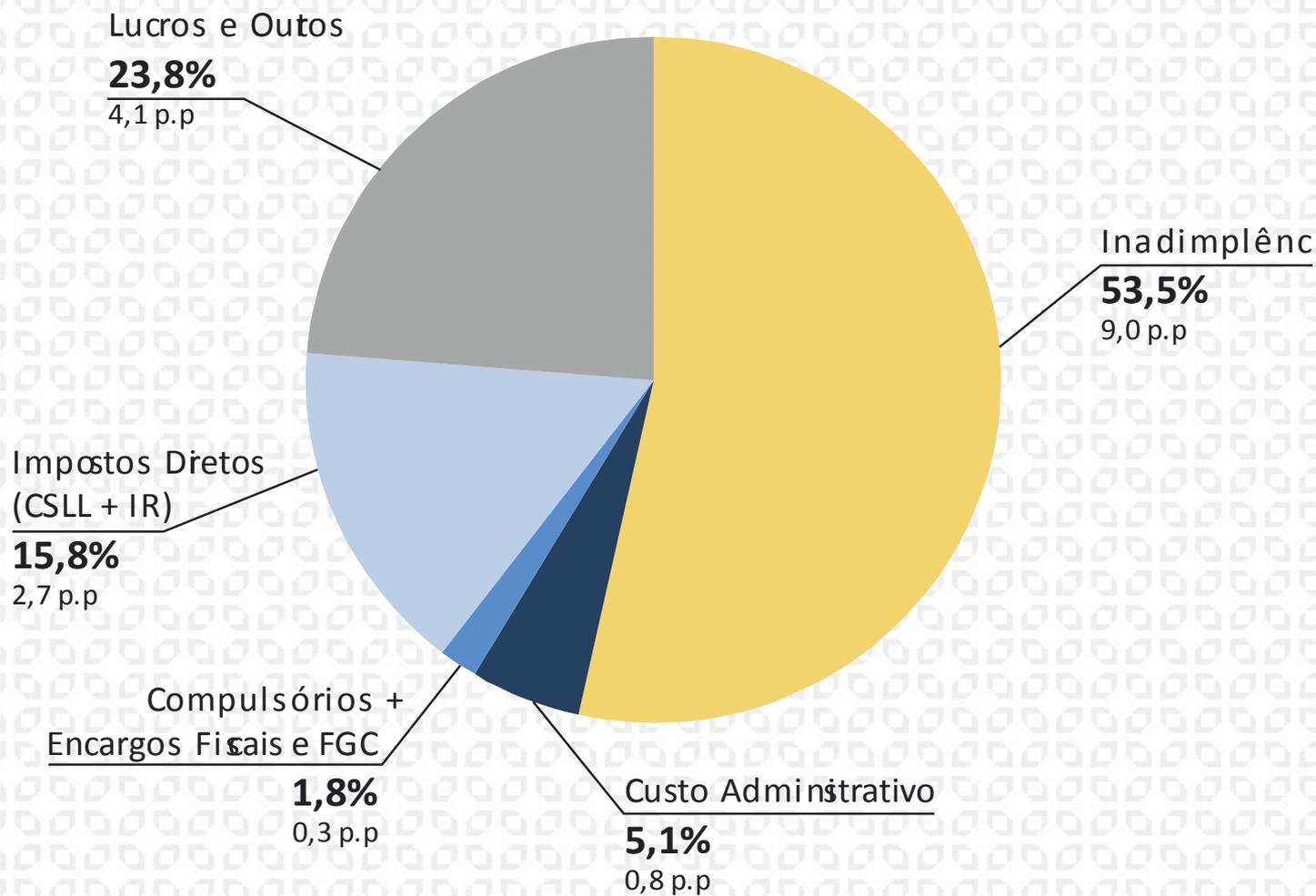
A decomposição do *spread*

Taxa média 2011-2016

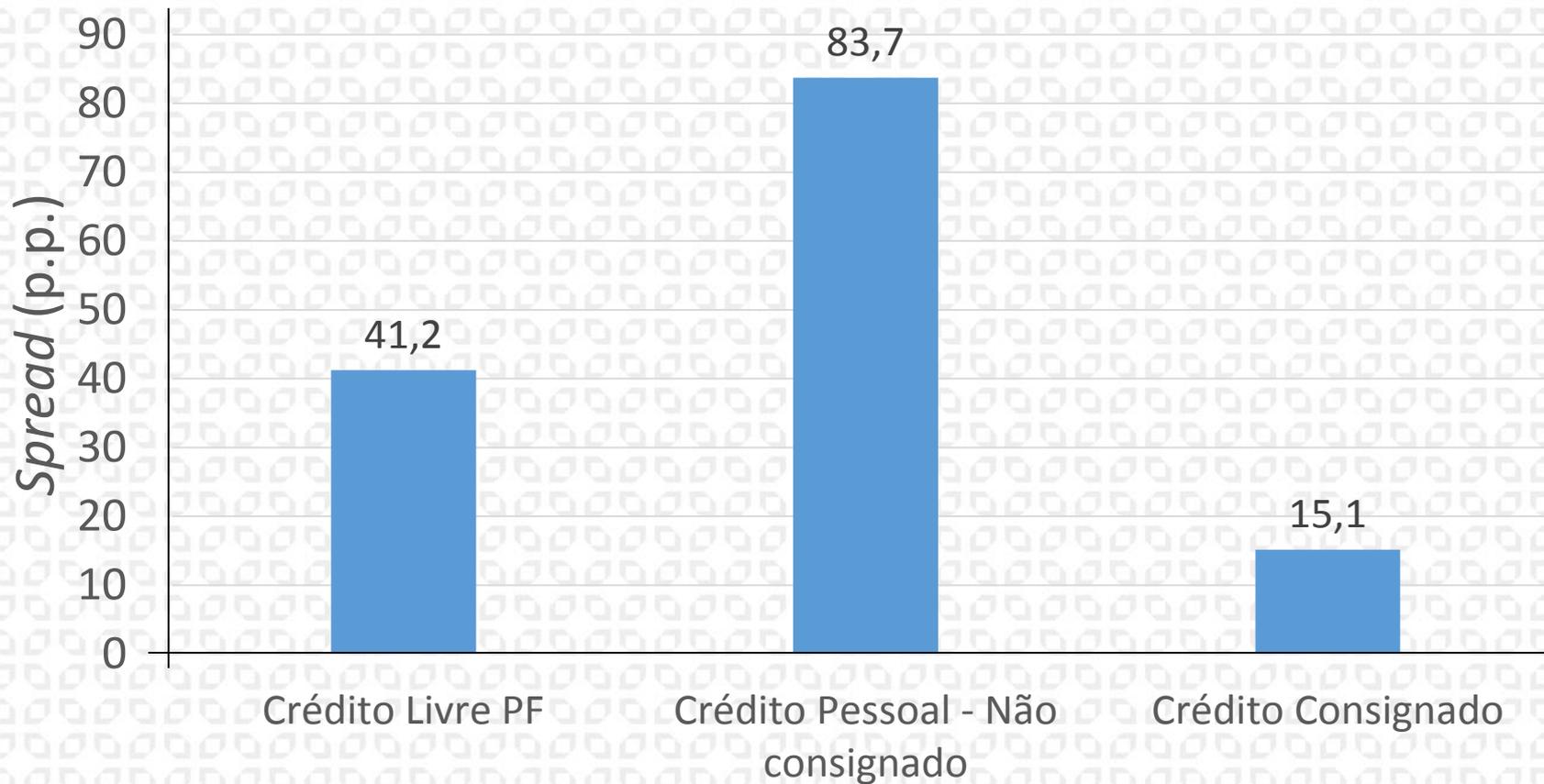


Escopo: Bancos múltiplos e comerciais

Decomposição do *spread*: média 2011-2016

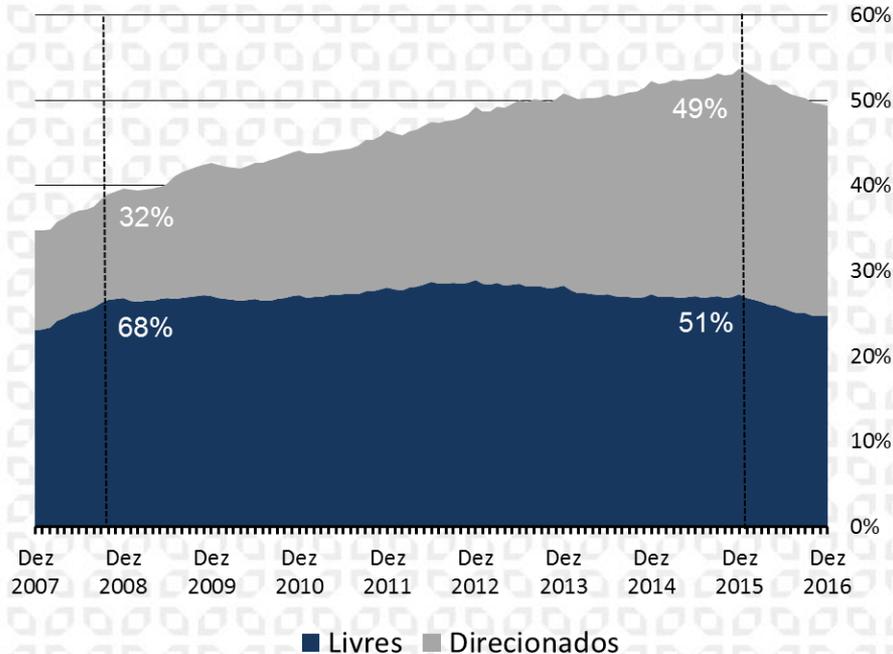


Spread: Média 2011-2016

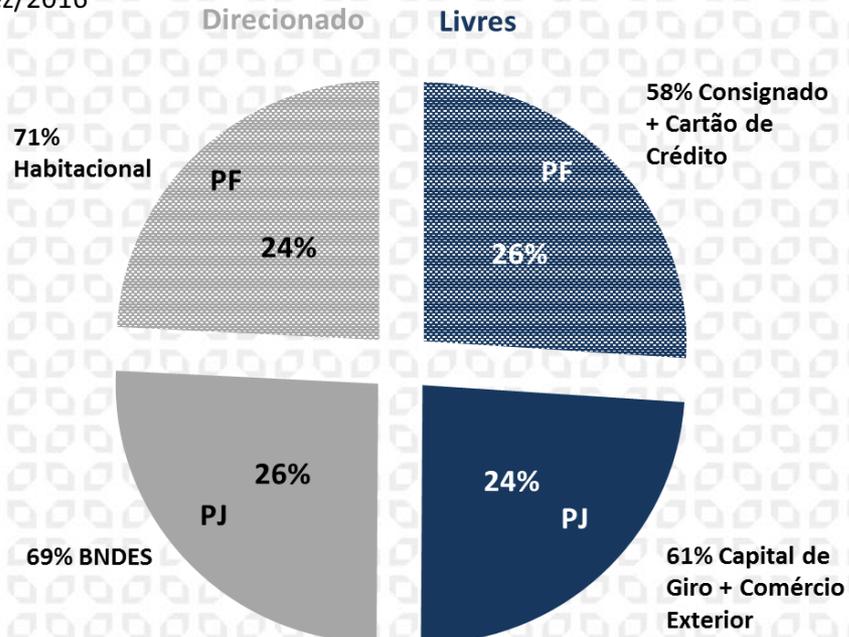


Créditos direcionados e livres

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:



acompanhará
por mensal
ad bancário
il.



Painel
Projeto *Spread* Bancário

Ilan Goldfajn

Brasília, 7 de fevereiro de 2017