



V Fórum Banco Central sobre

# Inclusão Financeira

De 4 a 6 de novembro de 2013  
Fortaleza – CE

Diagnóstico da Inclusão Financeira no Brasil  
Marcelo Côrtes Neri (SAE e IPEA)



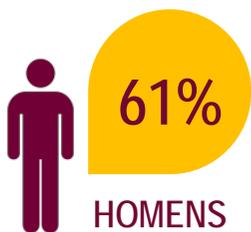
# Brasil vs. Mundo

2011

Dados do Banco Mundial

## BRASIL

POSSUI CONTA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



HOMENS



MULHERES

EMPRESTIMOS

6%

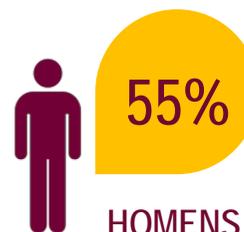


10%

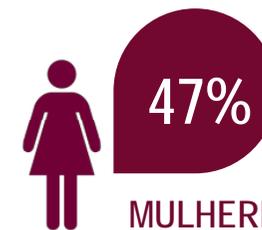
POUPANÇA FORMAL

## MUNDO

POSSUI CONTA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



HOMENS



MULHERES

EMPRESTIMOS

9%



22%

POUPANÇA FORMAL

## Inclusão Financeira no Brasil



### Principais serviços bancários utilizados (%)

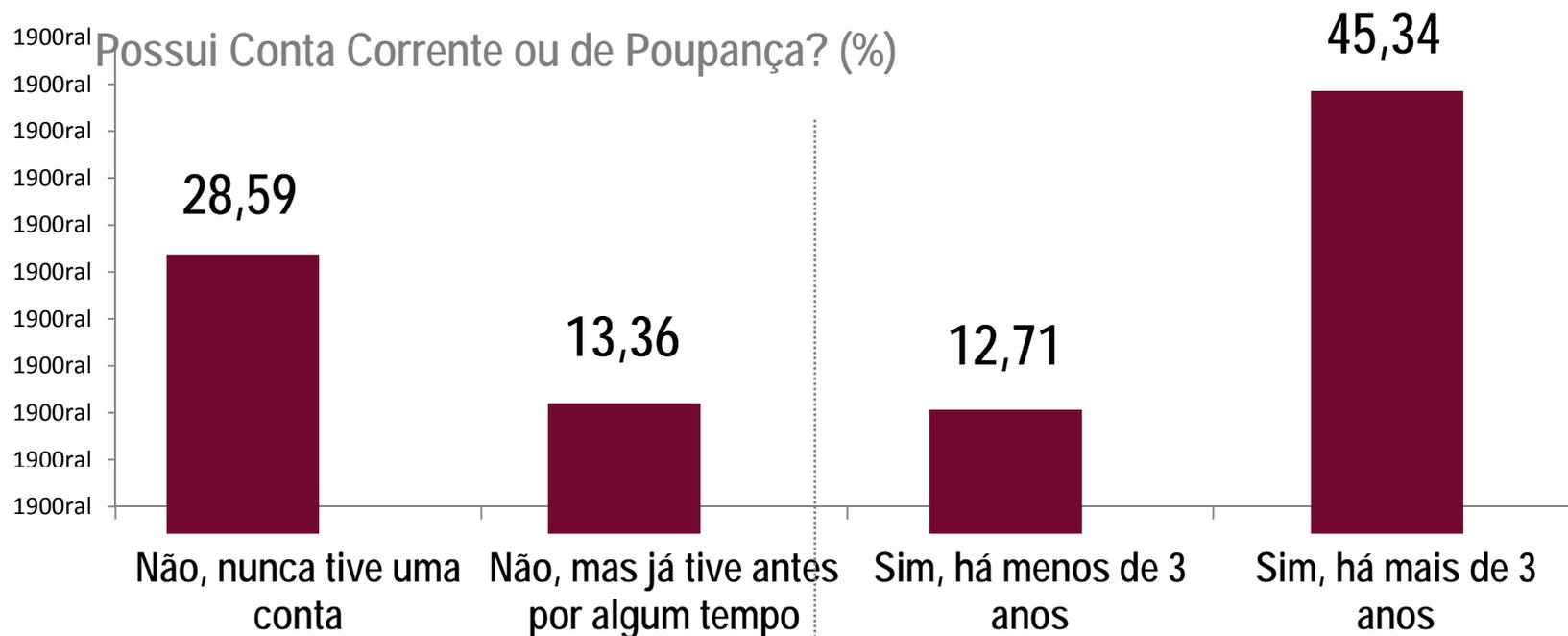
Casa lotérica .....	64,49%
Agência bancária .....	36,54%
Não usei qualquer serviço bancário .....	15,20%
Outro tipo de estabelecimento (mercado, padaria etc.) .....	12,07%
Pedi a uma pessoa para fazer o serviço bancário por mim .....	4,70%
Correio .....	3,70%

BENEFICIÁRIOS DO BOLSA FAMÍLIA TEM 18% + CHANCES DE POSSUIR CONTA CORRENTE OU DE POUPANÇA DO QUE PESSOAS SEM ACESSO AO PROGRAMA COM AS MESMAS CARACTERÍSTICAS (Renda, Gênero, Educação etc.)

## Inclusão Financeira no Brasil

### Possui Conta Corrente ou de Poupança?

**58%** POSSUEM CONTA CORRENTE OU DE POUPANÇA



**NÃO**

**SIM**

A ANÁLISE MULTIVARIADA POR MEIO DE UM MODELO LOGIT NOS PERMITE OBSERVAR A PROBABILIDADE DE EVENTOS DISCRETOS (COMO POSSE DE CONTA), CONTROLANDO AS CARACTERÍSTICAS SOCIOECONÔMICAS DOS INDIVÍDUOS, de forma a isolar a CONTRIBUIÇÃO DE CADA VARIÁVEL ISOLADA. USAMOS O PROCEDIMENTO STEPWISE PARA IDENTIFICAR A ORDEM DE IMPORTANCIA DAS MESMAS.

## O Que Importa Mais para a Inclusão Financeira?

## Possui Conta Corrente ou de Poupança? Análise Multivariada

Ordem	Parâmetro	Estimativa	p-Valor
1	Log da soma de todas as rendas do domicílio .....	0,5402	<.0001
2	Patrimônio abaixo de 10 mil reais .....	-0,6801	<.0001
3	Idade .....	0,1069	<.0001
4	Idade ao quadrado .....	-0,00091	<.0001
5	Segundo grau completo ou incompleto .....	0,713	<.0001
6	Superior completo ou incompleto .....	1,2492	<.0001
7	Homem .....	0,2838	0,0005
8	Centro-Oeste .....	0,8397	<.0001
9	Impaciente .....	-0,2803	0,0012
10	Sul .....	0,3616	0,0018
11	Nordeste .....	0,3259	0,0005
12	Educação Financeira ( <i>numeracy</i> ) .....	0,2395	0,0079
13	Número de moradores .....	-0,06	0,0165
14	Periferia .....	-0,2382	0,0353
15	Capital .....	-0,1539	0,0927
16	Patrimônio acima de 100 mil reais .....	0,205	0,1226
17	O nível de felicidade vai aumentar nos próximos 5 anos .....	0,1415	0,0991
18	Domicílio Próprio .....	0,1353	0,1353
	Intercepto .....	-6,4269	<.0001

A renda que importa é a familiar e não a renda individual

Há trajetória de ciclo de vida de uso de instrumentos financeiros

# Inclusão Financeira

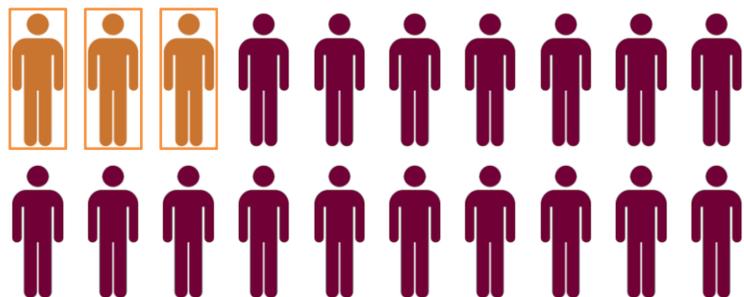
## Análise Multivariada

### Tem Empréstimo a Pagar?

Parâmetro	Estimativa	p-Valor
Intercepto	-7,0532	<.0001
Capital	-0,4854	<.0001
Nordeste	0,6323	<.0001
Sul	0,5821	<.0001
Idade	0,1273	<.0001
Idade ao quadrado	-0,00095	<.0001
Superior completo ou incompleto	0,663	<.0001
Log da soma de todas as rendas do domicílio	0,243	0,0031

**NORDESTINOS SÃO OS MAIORES TOMADORES DE CRÉDITO**

## Poupança



Somente

**14,75%**

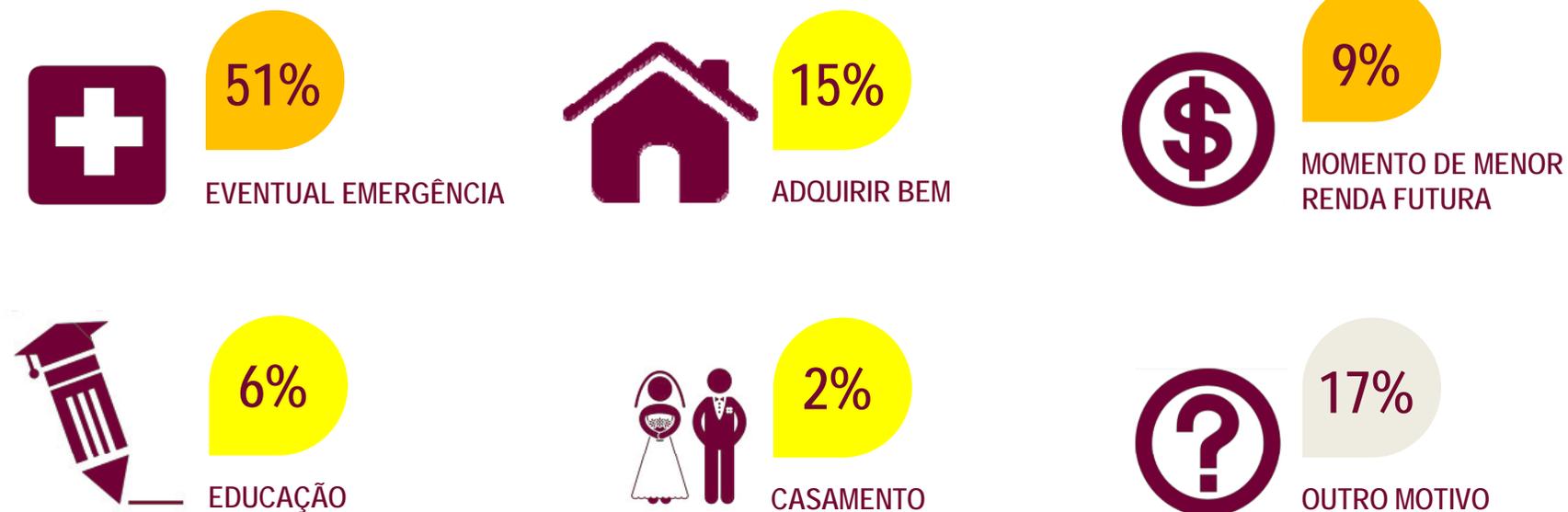
pouparam dinheiro

**nos últimos 12 meses**



## Poupança

Principal motivo apontado foi para se prevenir de uma eventual emergência (poupança precaucional)



# Poupança

## Principais motivos de poupança

NÃO HÁ EVIDÊNCIAS DE QUE A POUPANÇA BRASILEIRA SEGUIE A TEORIA DO MODELO DO CICLO DA VIDA

### POUPOU NOS ÚLTIMOS 12 MESES

	<b>SIM</b>	<b>NÃO</b>
TODOS	14,77	85,23
<b>IDADE</b>		
Menos de 25	13,32	86,68
Entre 25-29	14,54	85,46
Entre os 30-34	17,4	82,6
Entre 35-44	15,87	84,13
Entre os 45-54	13,31	86,69
Entre os 55-64	14,29	85,71
Entre os 65-74	16,01	83,99
Mais de 75	15,96	84,04

## Poupança – Análise Multivariada

Poupou nos  
Últimos 12 meses?

Ordem	Parâmetro	Estimativa	p-Valor
	Intercepto	-7,2557	<.0001
1	Log da soma de todas as rendas do domicílio	0,7681	<.0001
2	Sul	0,8997	<.0001
3	Impaciente	-0,7001	<.0001
4	Norte	-1,9929	0,0008
5	Número de moradores	-0,1641	0,0005
6	Domicílio Próprio	0,445	0,005
7	Nordeste	0,4678	0,0054
8	Homem	0,3467	0,0074
9	Otimismo quanto ao País	0,3029	0,0245
10	Patrimônio acima de 100 mil reais	0,5439	0,0125
11	Centro-Oeste	-0,7096	0,067
12	Patrimônio abaixo de 10 mil reais	-0,2967	0,1039

**SUL e NORDESTE SÃO OS MAIORES POUPADORES**

## Impaciência, Poupança e Felicidade

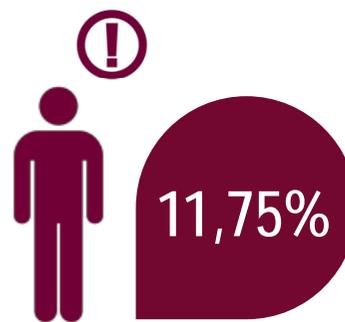
## Quem poupa mais?

OS INDIVÍDUOS QUE SÃO MAIS PACIENTES POUPAM MAIS

A PESQUISA NOS PERMITE MEDIR O GRAU DE IMPACIÊNCIA DO ENTREVISTADO AO PERGUNTAR SE O INDIVÍDUO PREFERE GANHAR R\$340 HOJE OU R\$380 NO PRÓXIMO MÊS



PACIENTES



IMPACIENTES

Ordem	Parâmetro	Estimativa	p-Valor
3	Impaciente	-0,7001	<.0001
9	Otimismo quanto ao País	0,3029	0,0245

## Perspectivas de Poupança

## Principais Motivos de Poupança

### 1 Precaucional

Incertezas ↓, Formalidade ↑ &  
Seguro Social ↑

### 2 Restrição de Liquidez e Indivisibilidades de Bens

Desigualdade ↓, Juros ↓ &  
Crédito ↑

### 3 Ciclo da Vida (c Herança?)

Demografia Muda

### 4 Renda, Riqueza, Educação Financeira e Paciência