

Modernização do Crédito no Brasil

Diretor de Política
Monetária
Reinaldo Le Grazie



6° SEMINÁRIO ABECIP 2018

22 de maio de 2018

O BC está trabalhando para **modernizar os mercados** e reduzir o custo de crédito

Um mercado de crédito mais moderno será melhor preparado para financiar nossas necessidades habitacionais

Modernização
dos mercados
de crédito



ICC

mar/18

Médio	21,5 % a.a.
Famílias	27,1 % a.a.
Empresas	15,2 % a.a.

Novos valores do Spread, ICC

mar/18

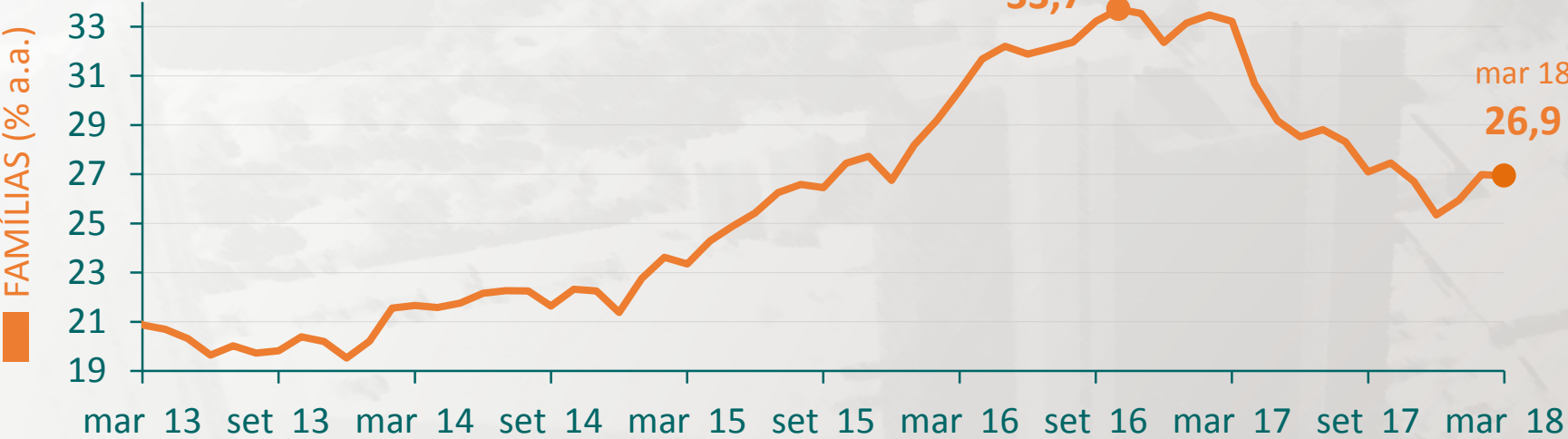
Médio	14,4 p.p.
Famílias	20,1 p.p.
Empresas	8,0 p.p.

ICC
Indicador
de Custo
de Crédito

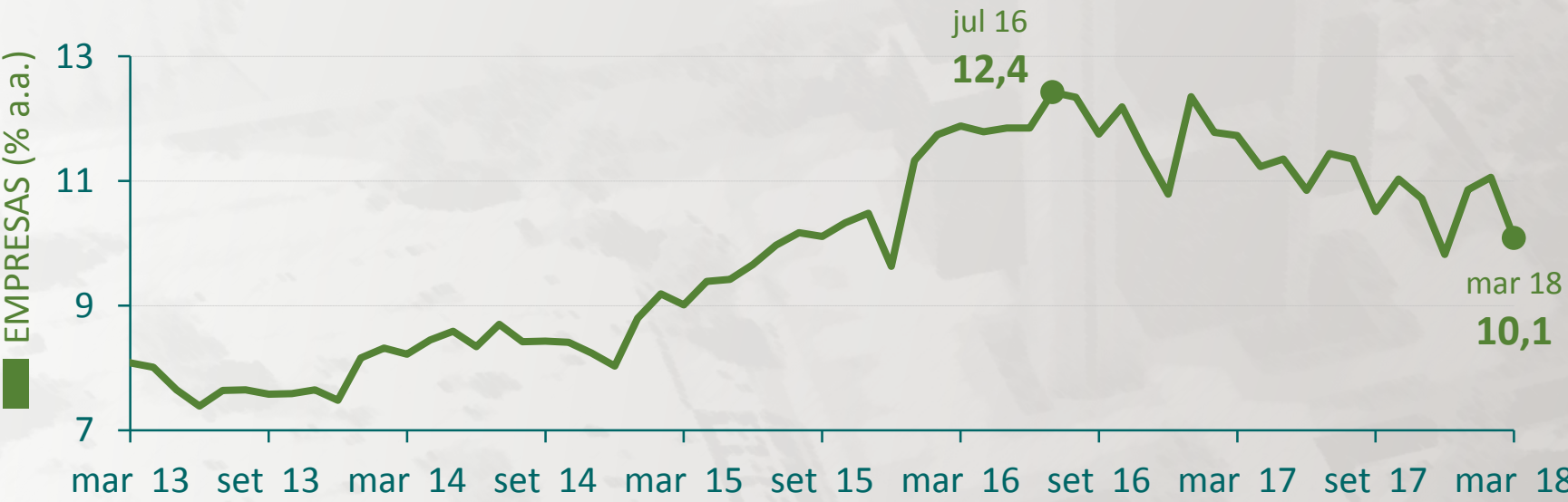
Mercado de
crédito



Spread médio de juros das concessões de crédito*



O Spread está caindo



Mercado de crédito

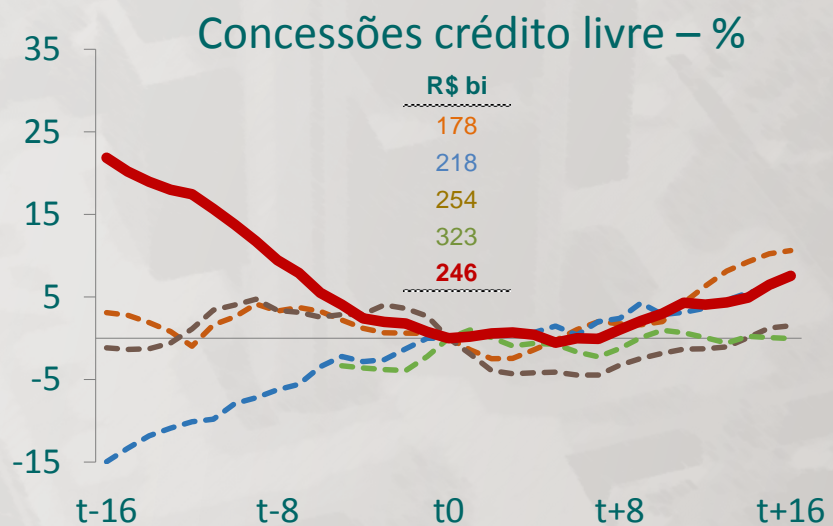
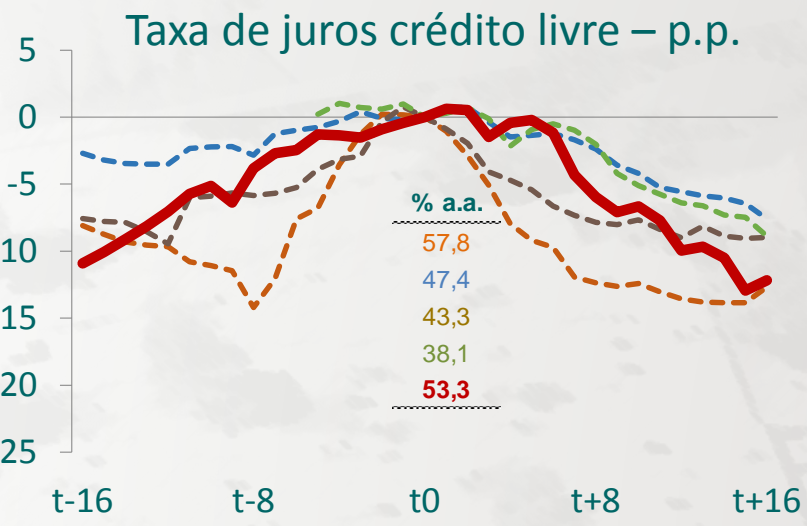
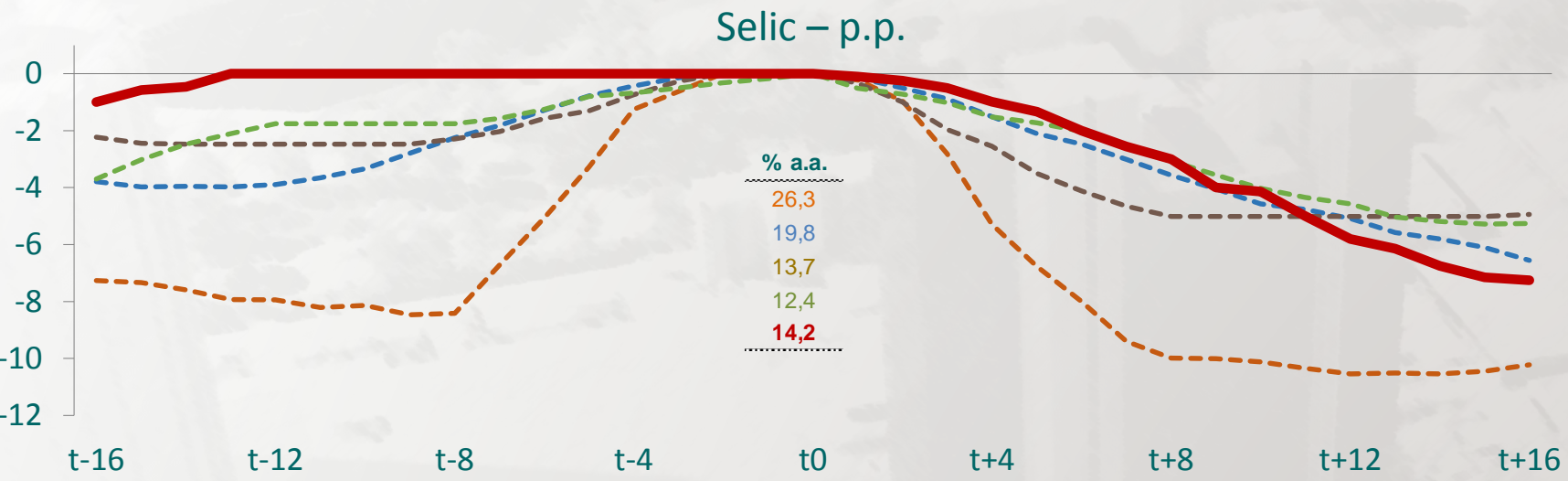


BANCO CENTRAL DO BRASIL

*Crédito total.

Ciclos de flexibilização da política monetária

variações em relação ao início do ciclo (t0)



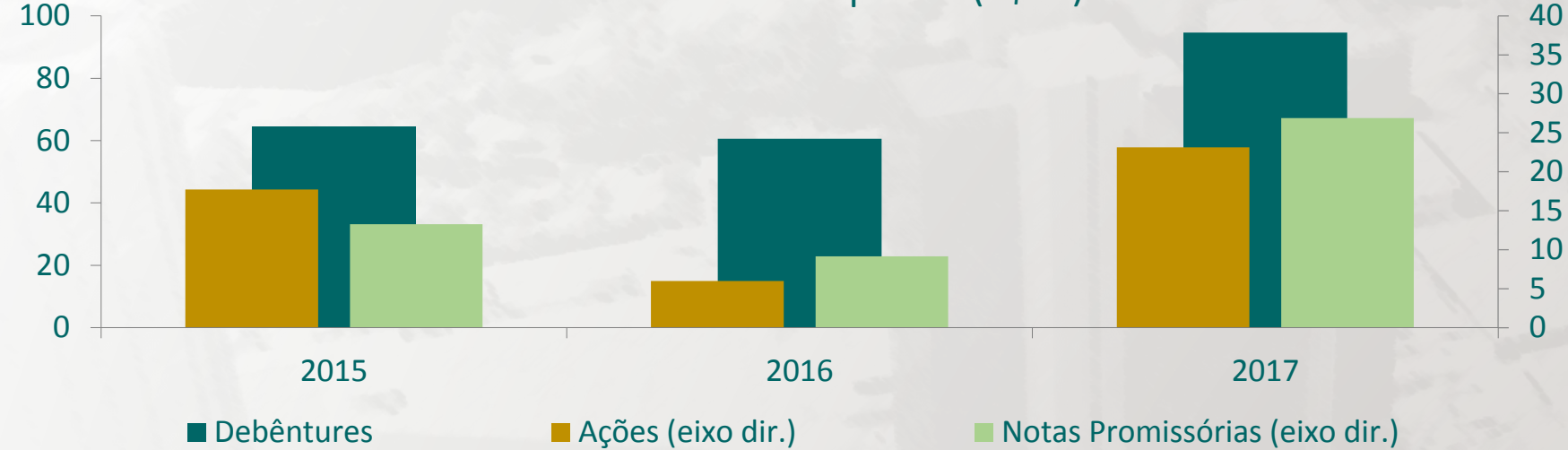
----- 1º ciclo (mai/03) - - - - - 2º ciclo (ago/05) - . - . - . 3º ciclo (dez/08) - - - - - 4º ciclo (ago/11) ——— 5º ciclo (set/16)

Ciclo atual de flexibilização tem impacto padrão

BANCO CENTRAL DO BRASIL

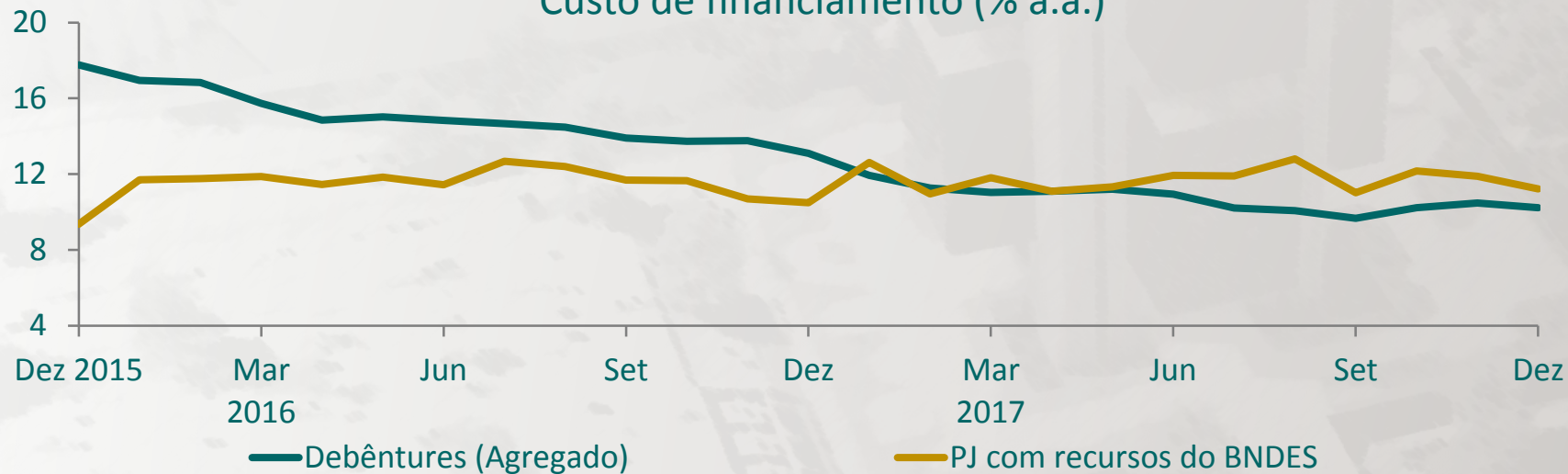
Mercado de capitais e captações externas

Financiamento às empresas (R\$ bi)



Crescimento de 90% nas captações via mercado de capitais

Custo de financiamento (% a.a.)



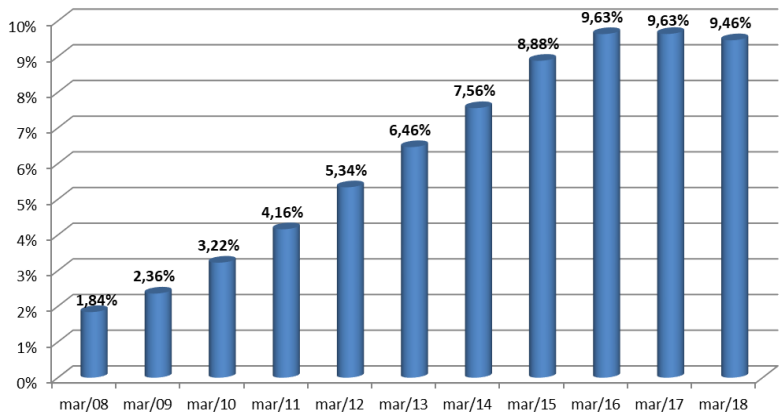
Mercado de capitais em alta



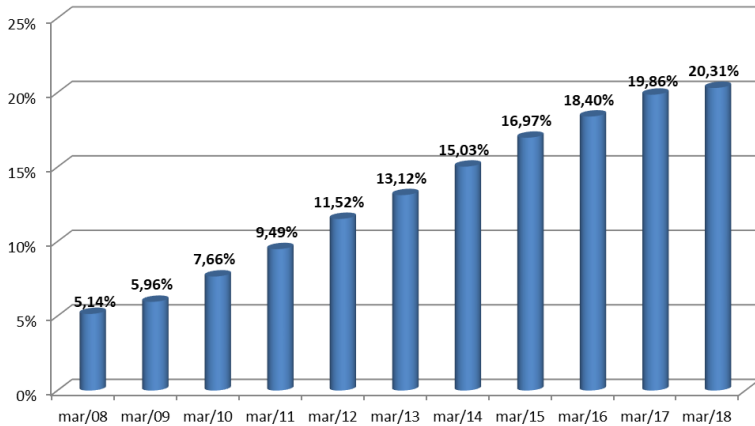
Fonte: BCB / Cemec-Fipe

Crédito imobiliário - Panorama

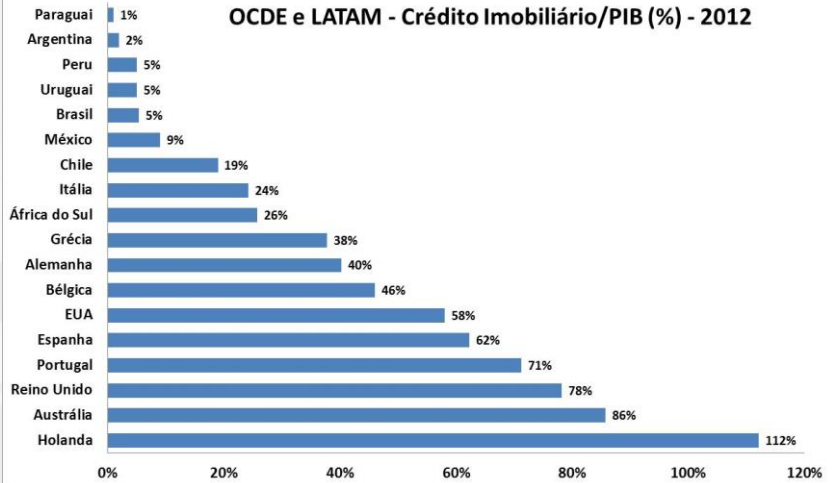
Brasil - Crédito Imobiliário/PIB (%)



Brasil - Crédito Imobiliário/Crédito Total (%)



OCDE e LATAM - Crédito Imobiliário/PIB (%) - 2012



Brasil - CI/PIB (%)

- 2008: 1,87%
- 2018: 9,46%

Brasil – CI/ Crédito Total (%)

- 2008: 5,21%
- 2018: 20,31%

OCDE e Latam - CI/PIB (%)

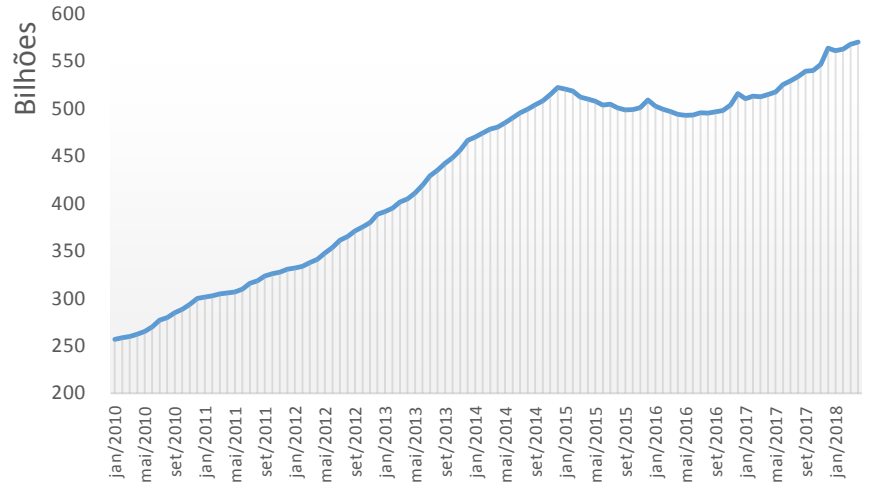
- OCDE: Média 2012 – 58% CI/PIB
- América Latina 2012: 6,77% CI/PIB

Mercado de crédito imobiliário

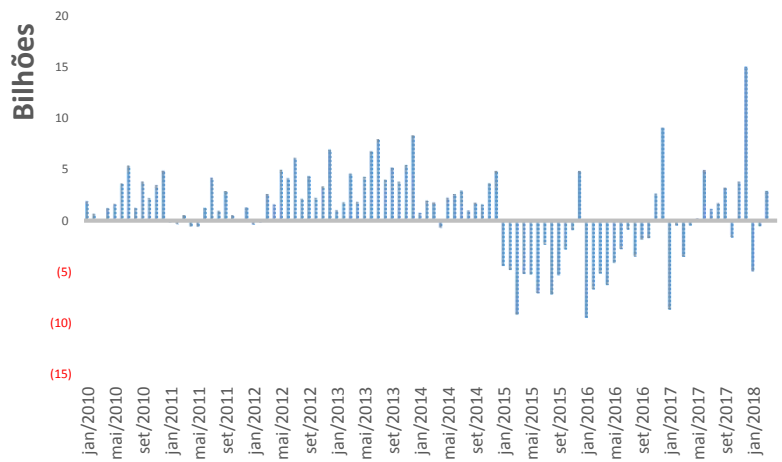
BANCO CENTRAL DO BRASIL

Crédito imobiliário - Fontes de recursos e taxas de juros

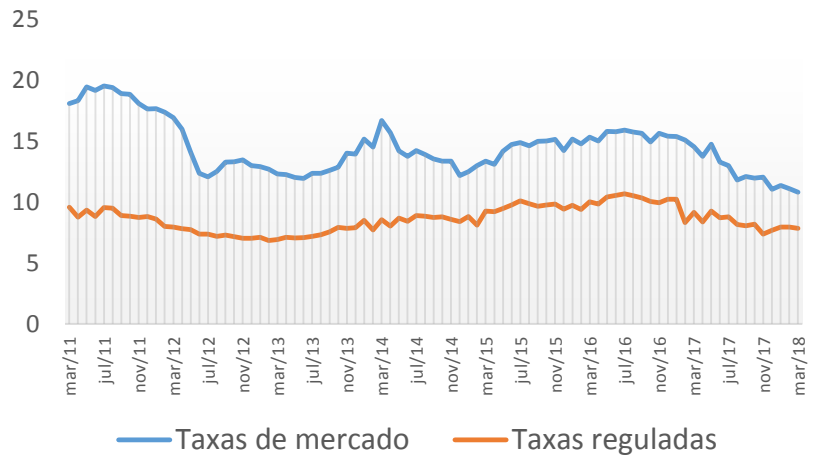
Saldo Real dos Depósitos de Poupança (SBPE)
Jan/2010 a Abr/2018



Captação Líquida de Poupança (SBPE)
Jan/2010 a Abr/2018



Taxa média de juros - Financiamento imobiliário
Pessoas Físicas - % a.a.

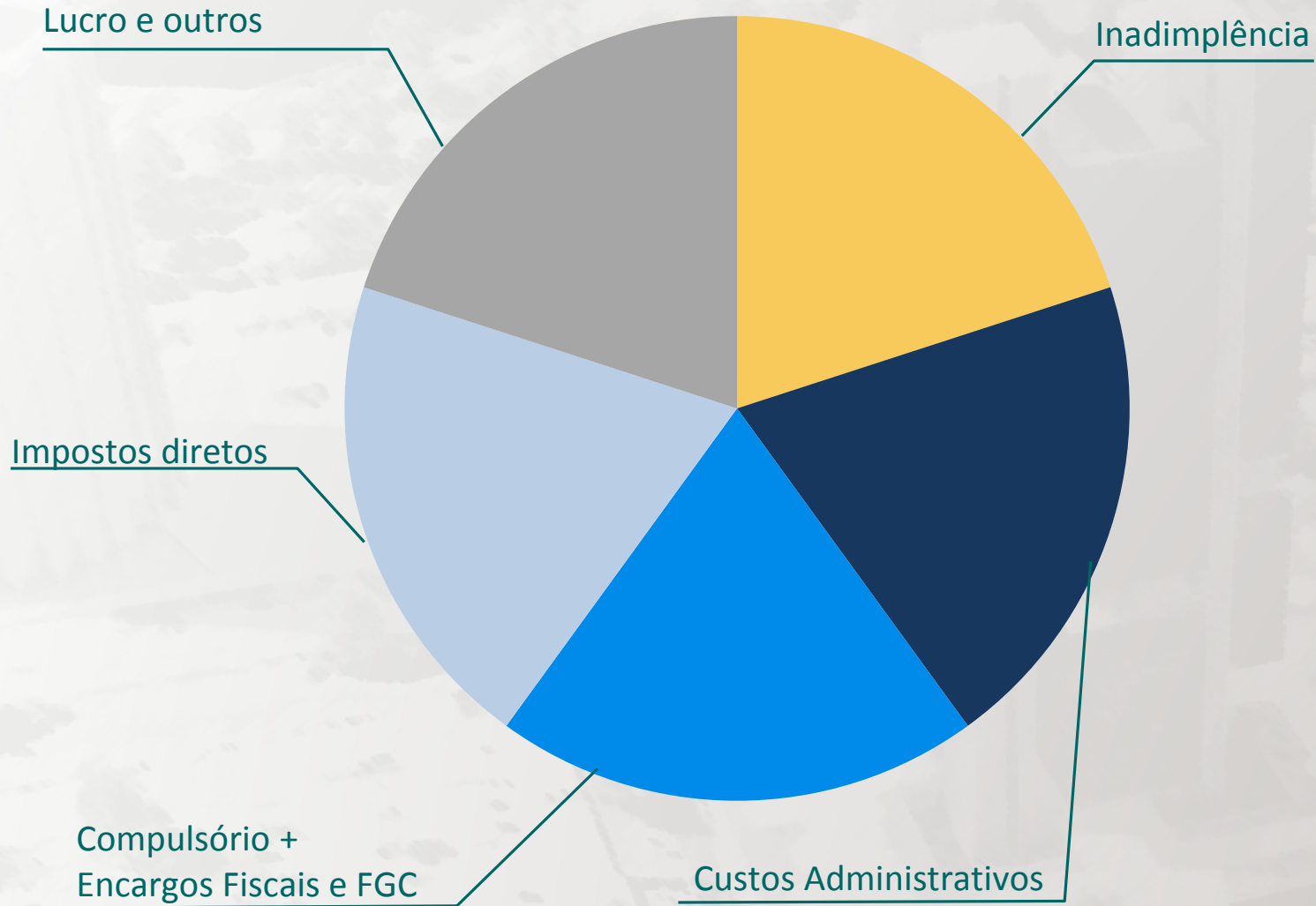


Fontes principais	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos de Poupança (alta dependência) • LCI • FGTS
Depósitos de Poupança	<ul style="list-style-type: none"> • Fortemente suscetível a ciclos econômicos • Liquidez diária e menor atratividade para o investidor
Alternativa	<ul style="list-style-type: none"> • Fonte de captação estável • Instrumento de aceitação local e internacional

Mercado de crédito imobiliário



BANCO CENTRAL DO BRASIL



Decomposição do Spread: média 2011-2016



Agenda BC+

Mais Cidadania
Financeira



Legislação
mais moderna



SFN mais
eficiente



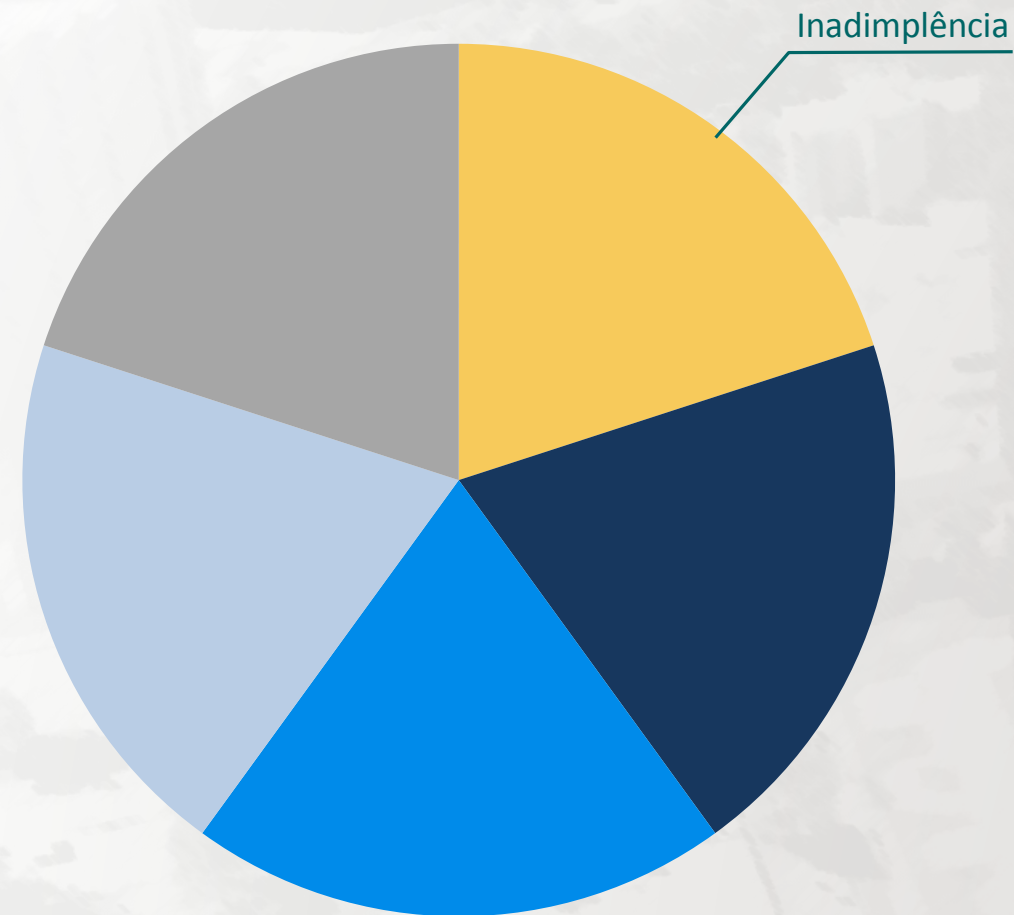
Crédito
mais barato



BC+

 BANCO CENTRAL
DO BRASIL

Redução do *spread*



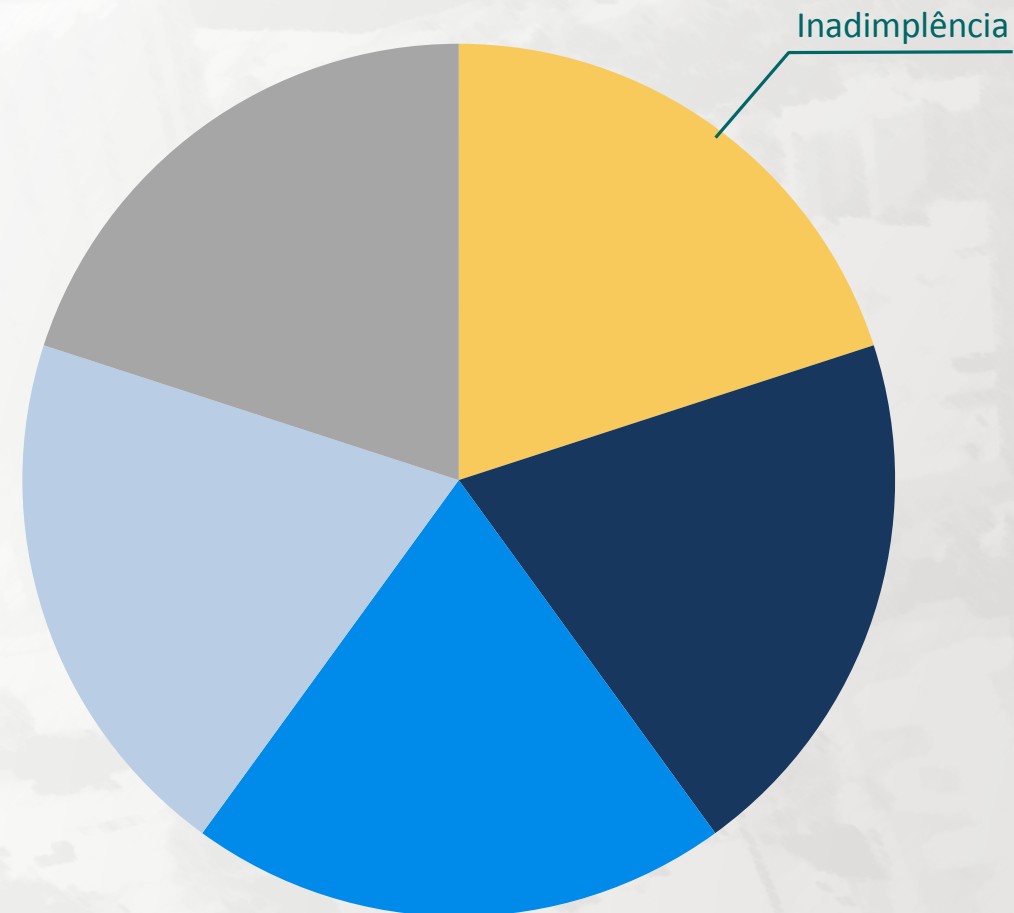
Inadimplência

- Regulamentação da letra imobiliária garantida (LIG)

Agenda BC+
Inadimplência



Redução do *spread*



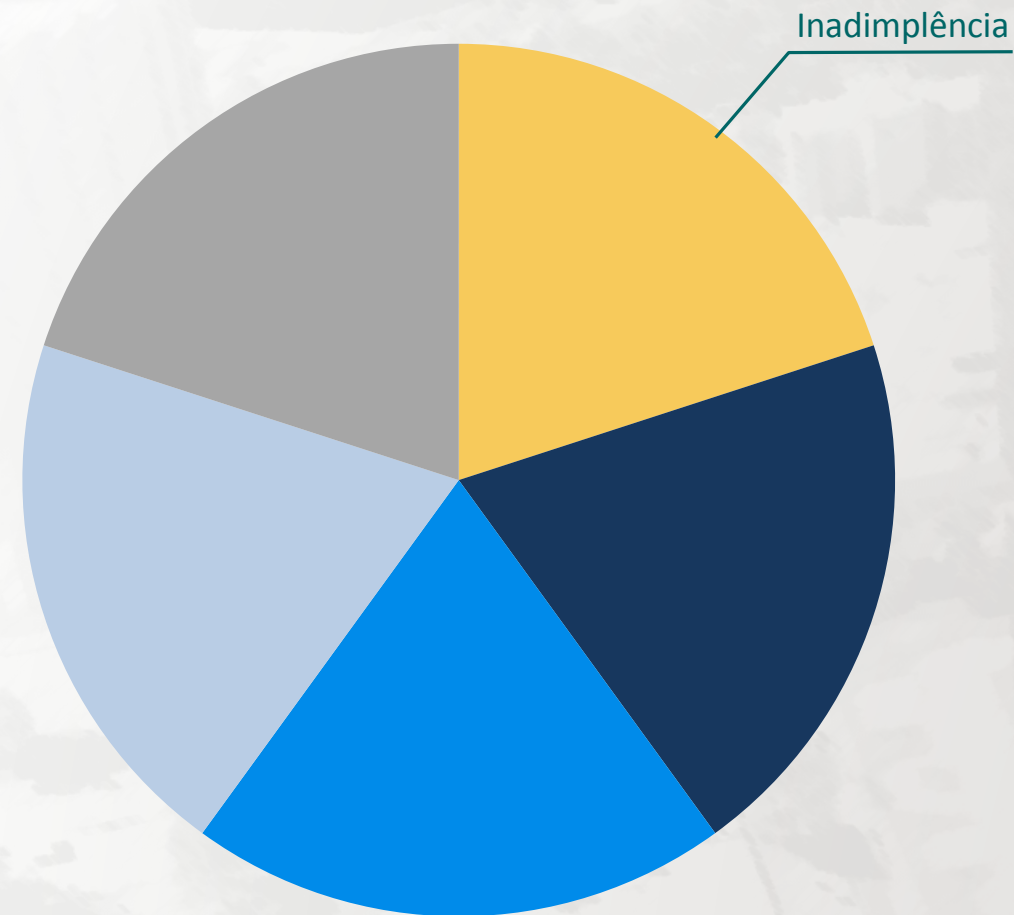
Inadimplência

- Regulamentação da letra imobiliária garantida (LIG)
- A regulamentação da LIG representa um importante avanço para o mercado de crédito imobiliário

Agenda BC+
Inadimplência



Redução do *spread*



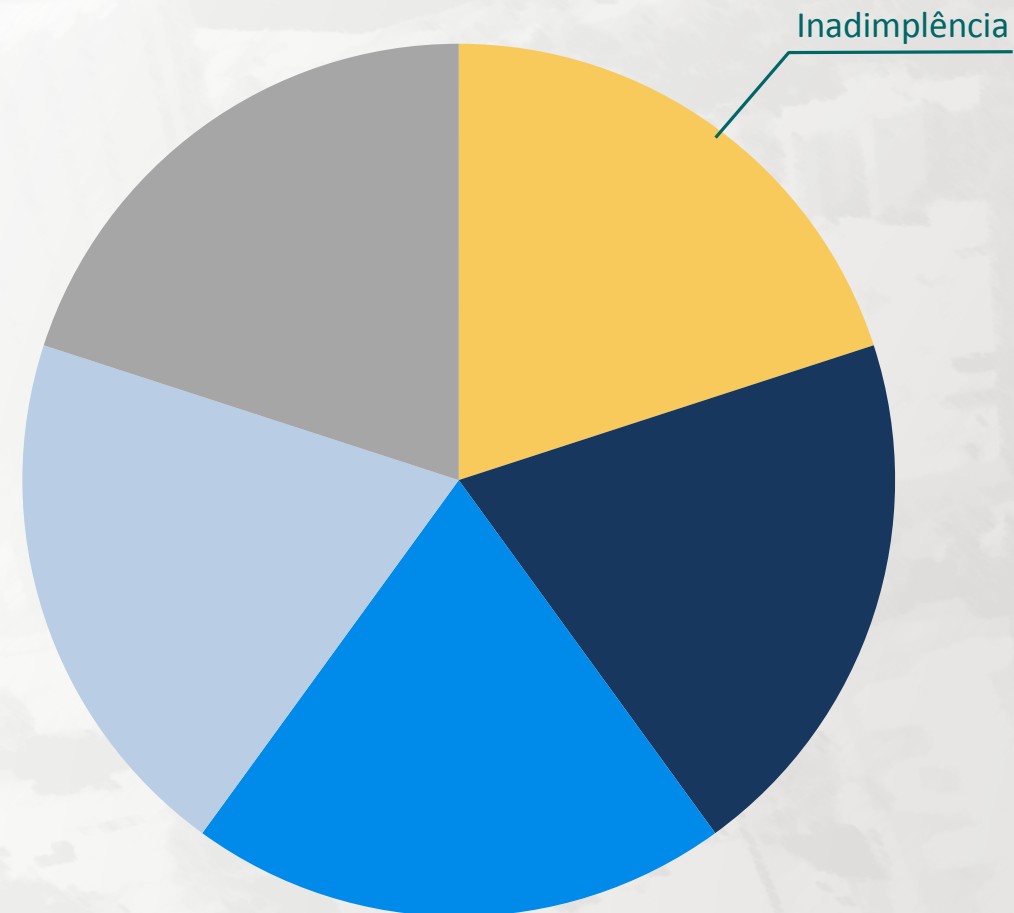
Inadimplência

- Regulamentação da letra imobiliária garantida (LIG)
- Criação de registros eletrônicos

Agenda BC+
Inadimplência



Redução do *spread*



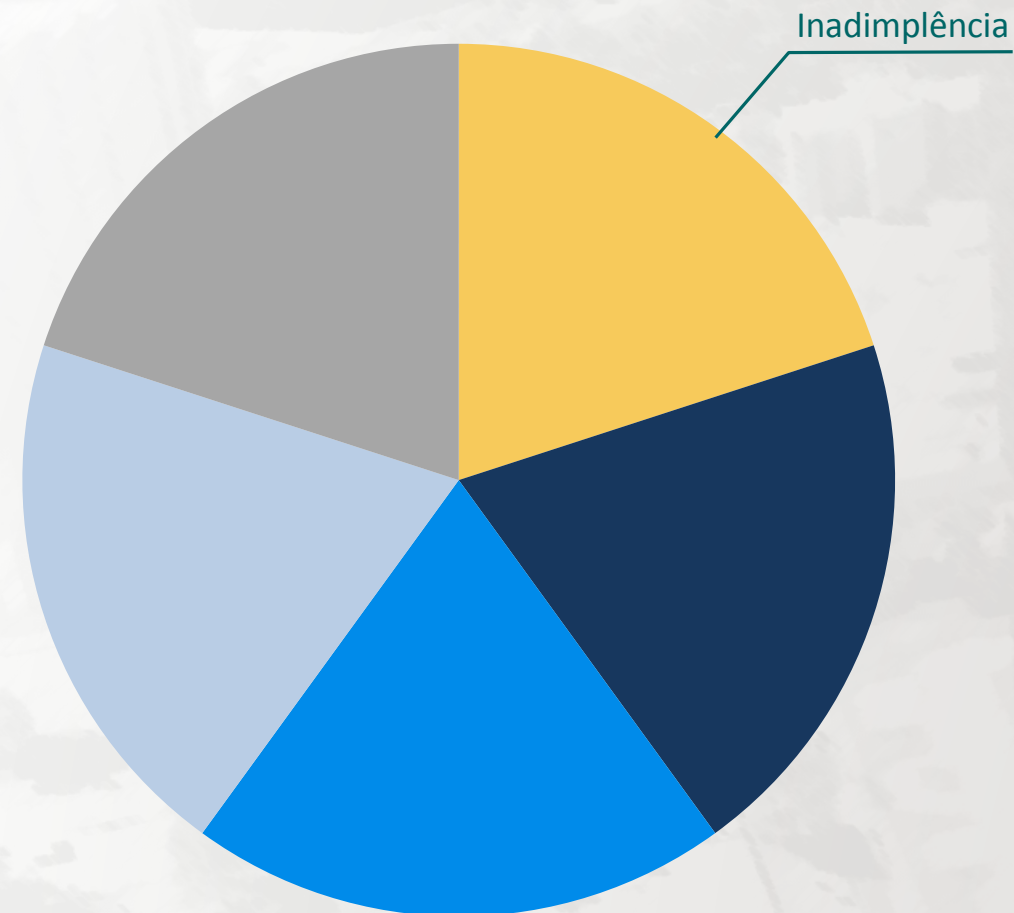
Inadimplência

- Regulamentação da letra imobiliária garantida (LIG)
- Criação de registros eletrônicos
- Cadastro positivo

Agenda BC+
Inadimplência



Redução do *spread*



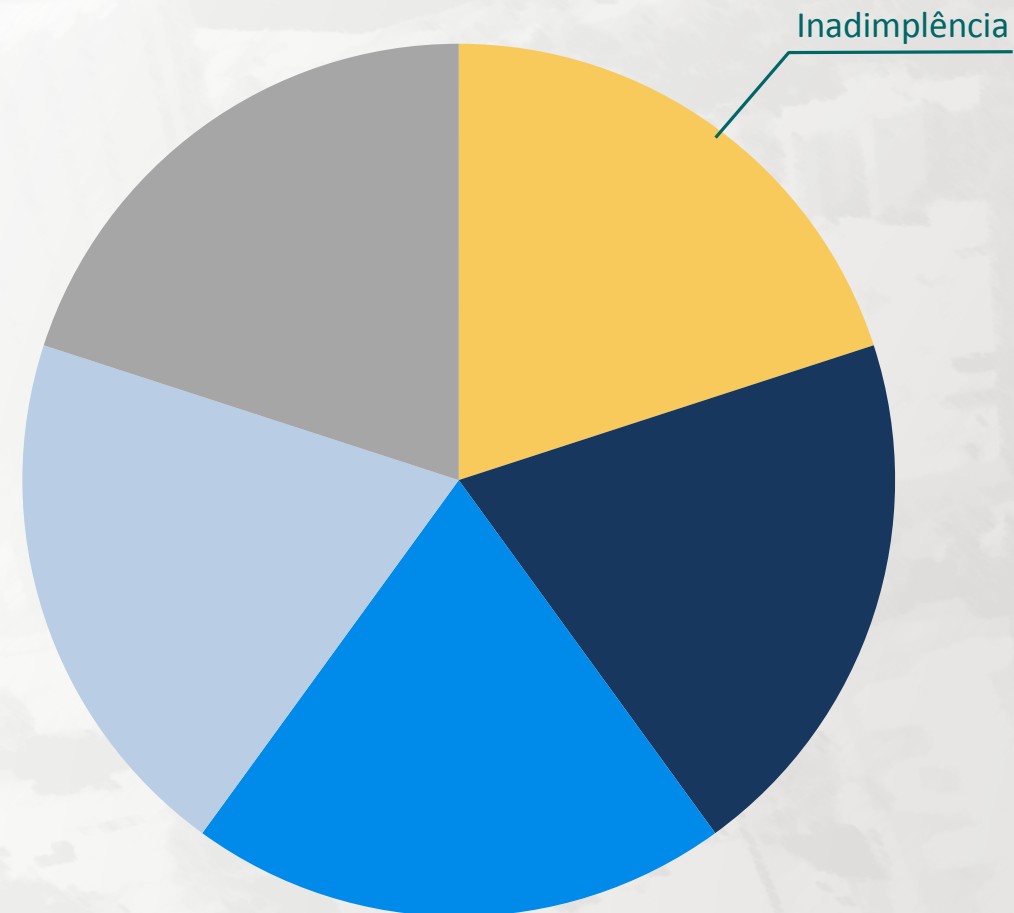
Inadimplência

- Regulamentação da letra imobiliária garantida (LIG)
- Criação de registros eletrônicos
- Cadastro positivo
- Criação da duplicata eletrônica

Agenda BC+
Inadimplência



Redução do *spread*



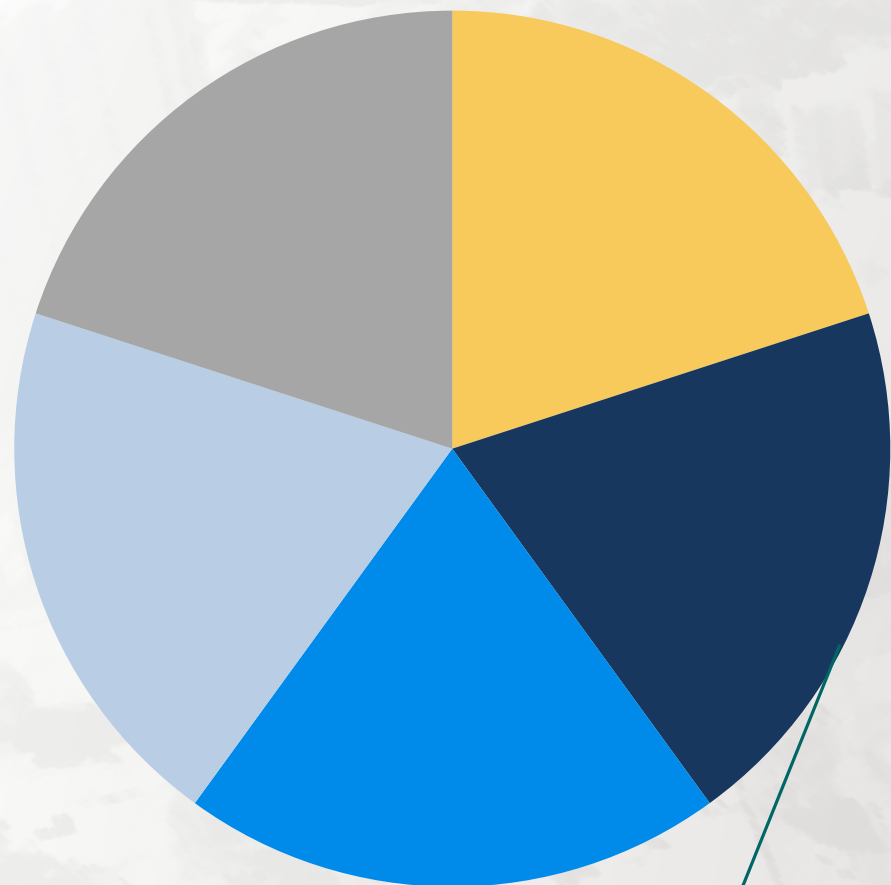
Inadimplência

- Regulamentação da letra imobiliária garantida (LIG)
- Criação de registros eletrônicos
- Cadastro positivo
- Criação da duplicata eletrônica
- Mudanças no uso do cartão de crédito

Agenda BC+
Inadimplência



Redução do *spread*



Custos Administrativos

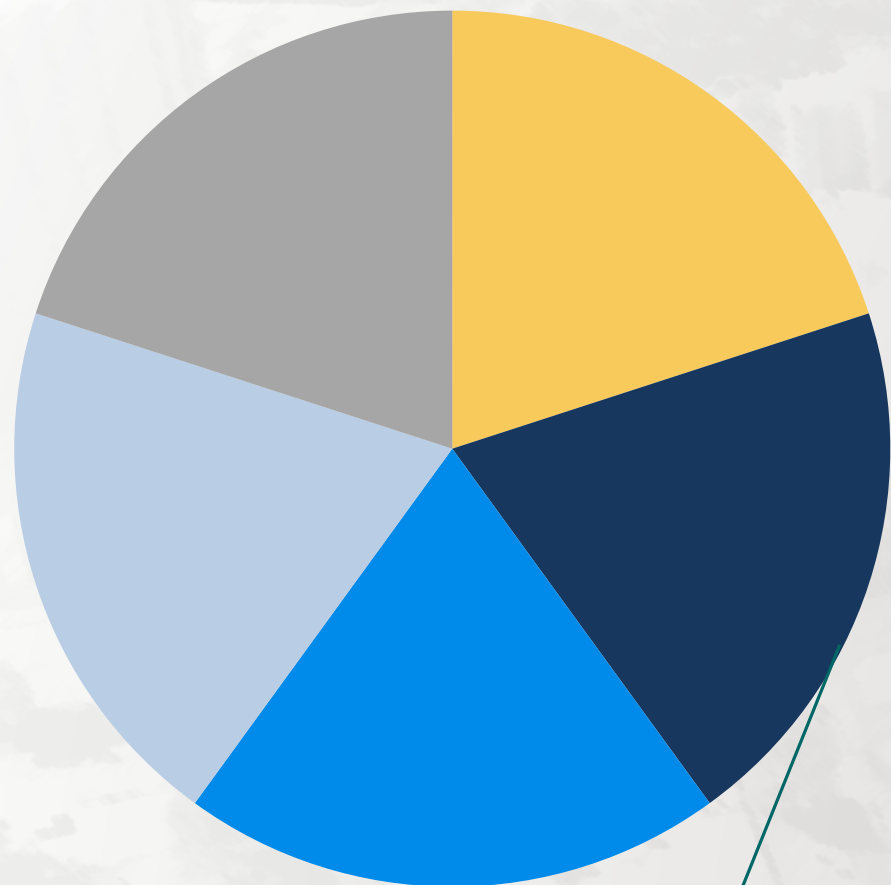
Custos Administrativos

- Implementação de critérios de segmentação e proporcionalidade da regulação prudencial

Agenda BC+ Custos Administrativos



Redução do *spread*



Custos Administrativos

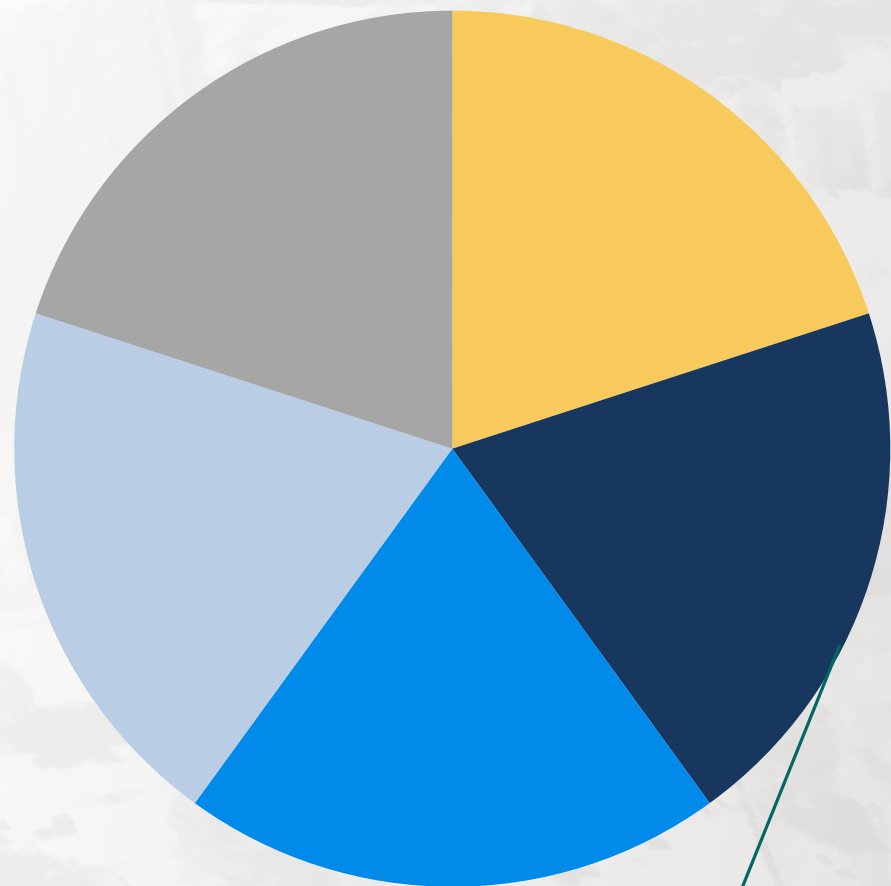
Custos Administrativos

- Implementação de critérios de segmentação e proporcionalidade da regulação prudencial
- Acordo sobre Planos Econômicos

Agenda BC+
Custos
Administrativos



Redução do *spread*



Custos Administrativos

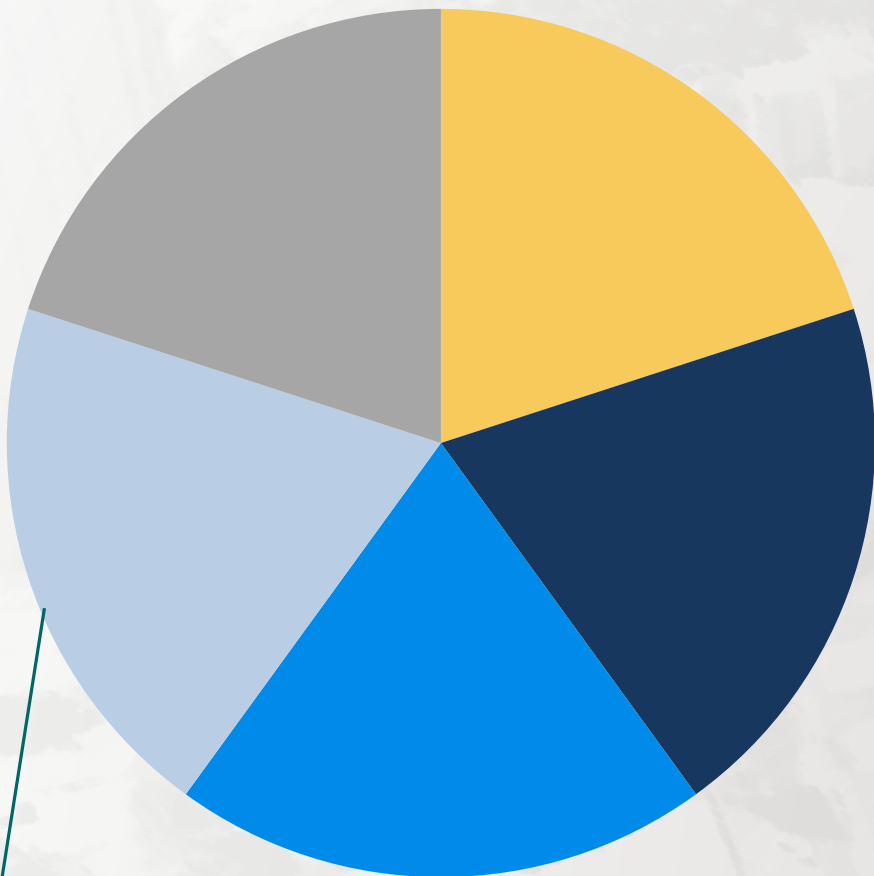
Custos Administrativos

- Implementação de critérios de segmentação e proporcionalidade da regulação prudencial
- Acordo sobre Planos Econômicos
- Reforma trabalhista

Agenda BC+ Custos Administrativos



Redução do *spread*



Compulsório +
Encargos Fiscais e FGC

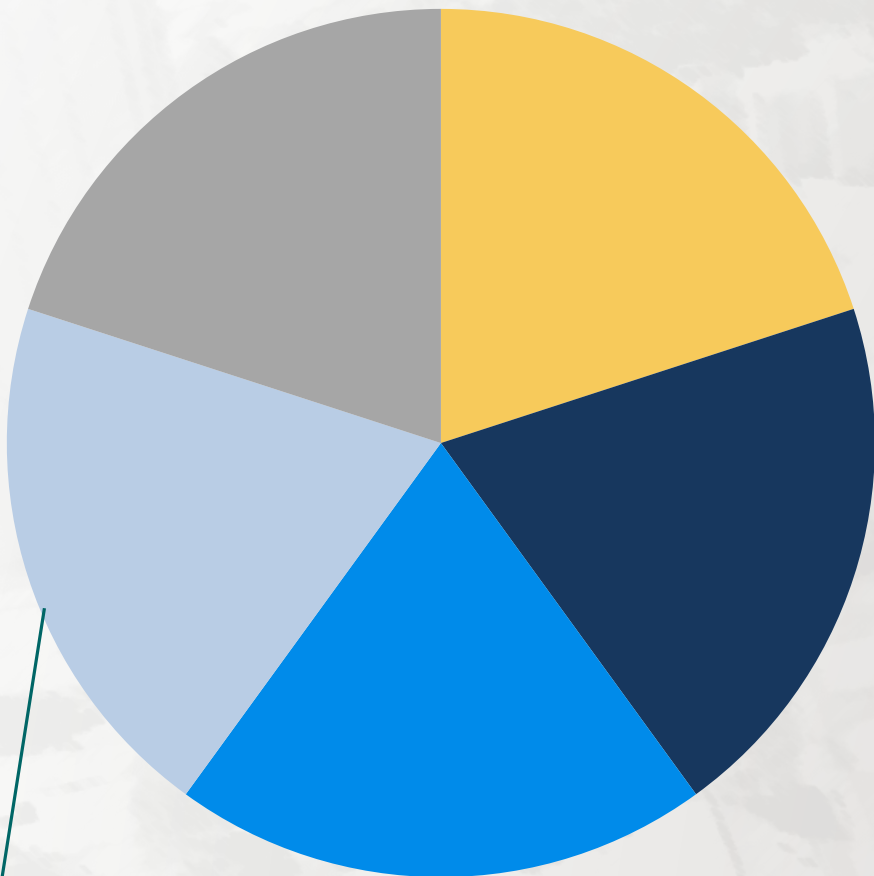
Compulsórios, e Encargos Fiscais e FGC

- Redução e simplificação do recolhimento compulsório

Agenda BC+
Encargos



Redução do *spread*



Compulsório +
Encargos Fiscais e FGC

Compulsórios, e Encargos Fiscais e FGC

- Redução e simplificação do recolhimento compulsório
- A redução do compulsório sobre poupança, além de contribuir para a redução do custo do crédito, amplia a disponibilidade de recursos para o crédito imobiliário

Agenda BC+
Encargos

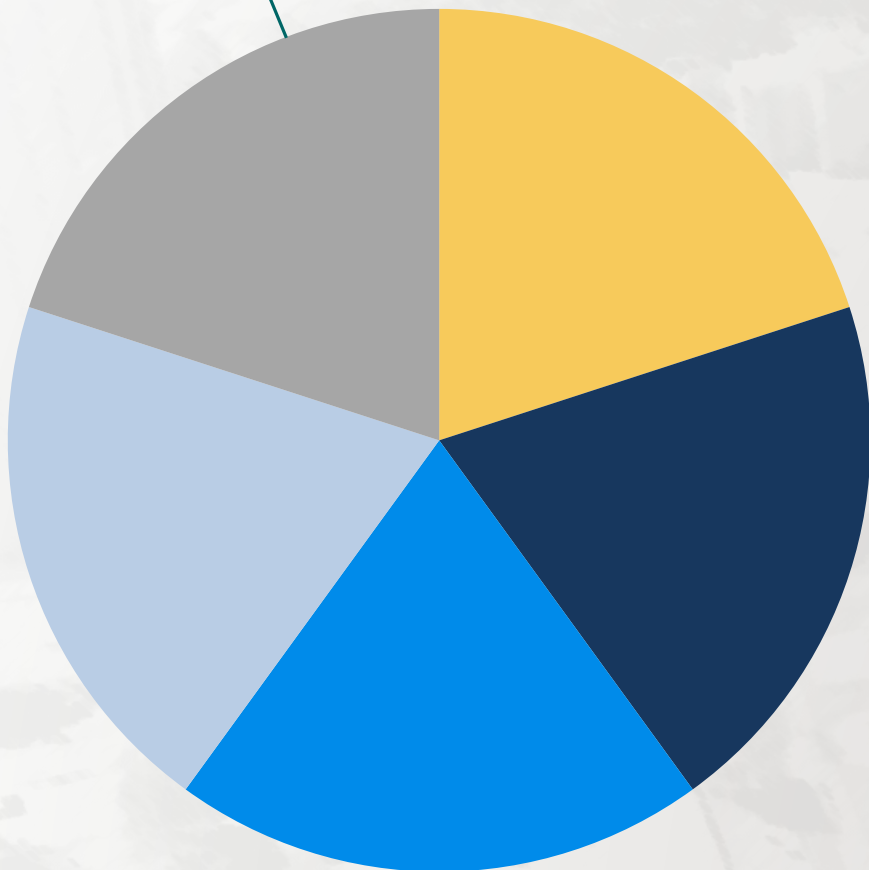


Redução do *spread*

Lucros e outros Concorrência

- Segmentação e proporcionalidade, empoderando as instituições pequenas e médias

Lucro e outros



Agenda BC+
Lucro

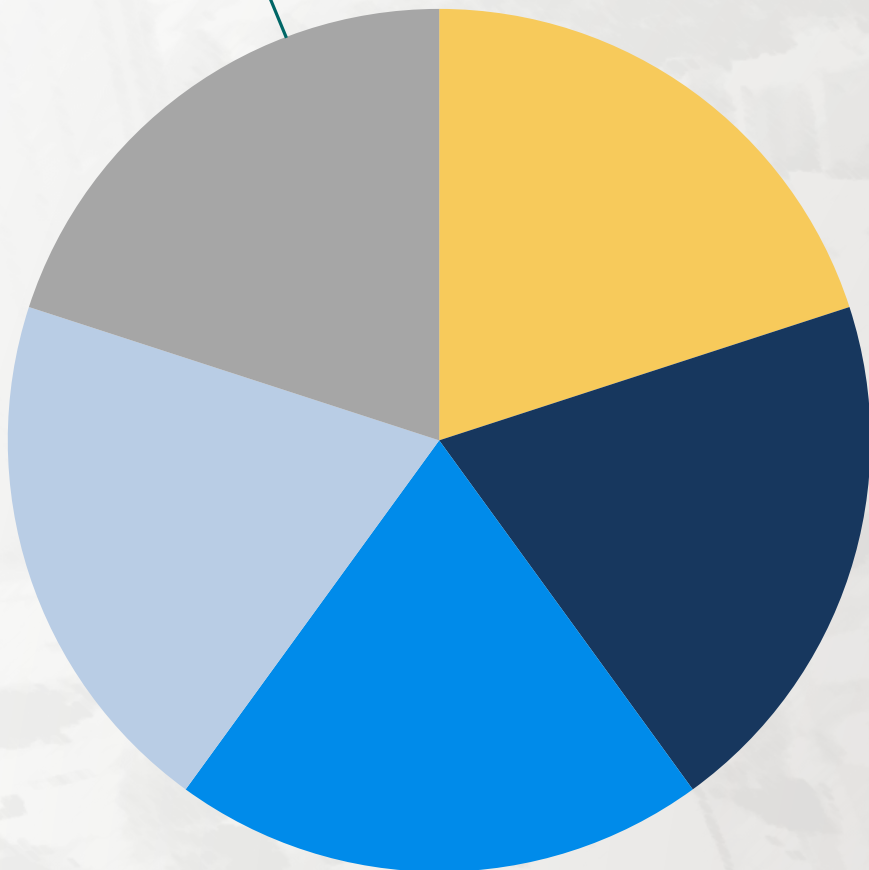


Redução do *spread*

Lucros e outros Concorrência

- Segmentação e proporcionalidade, empoderando as instituições pequenas e médias
- Incentivo às fintechs

Lucro e outros



Agenda BC+
Lucro

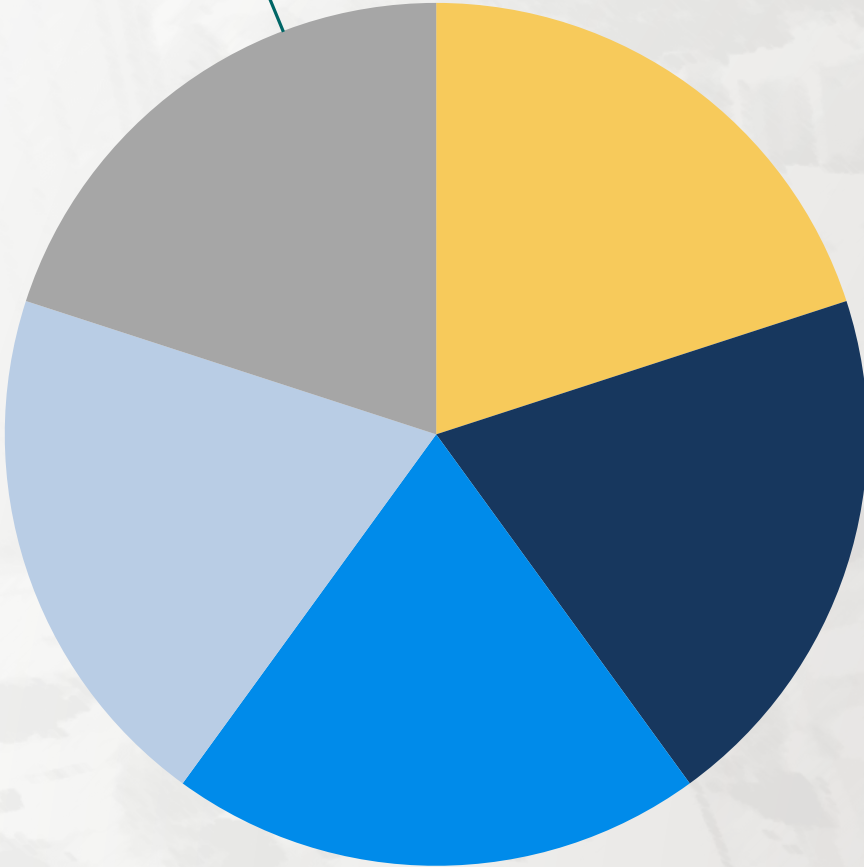


Redução do *spread*

Lucros e outros Concorrência

- Segmentação e proporcionalidade, empoderando as instituições pequenas e médias
- Incentivo às fintechs
- Cadastro positivo

Lucro e outros



Agenda BC+
Lucro

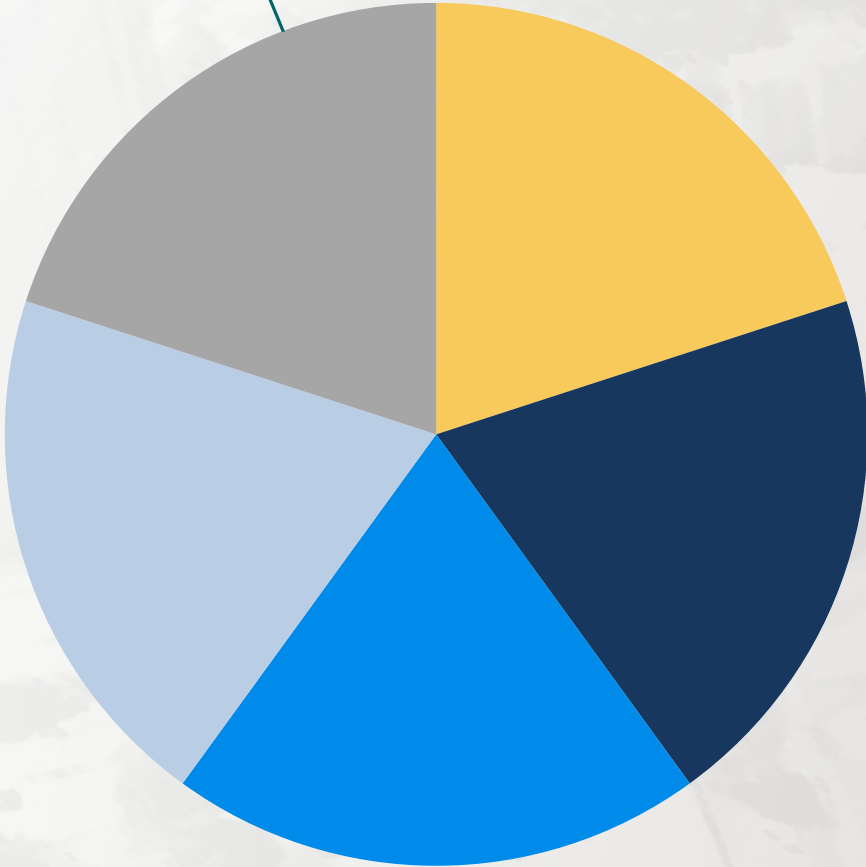


Redução do *spread*

Lucros e outros Concorrência

- Segmentação e proporcionalidade, empoderando as instituições pequenas e médias
- Incentivo às fintechs
- Cadastro positivo
- Incentivo à competição nos meios de pagamento

Lucro e outros



Agenda BC+
Lucro

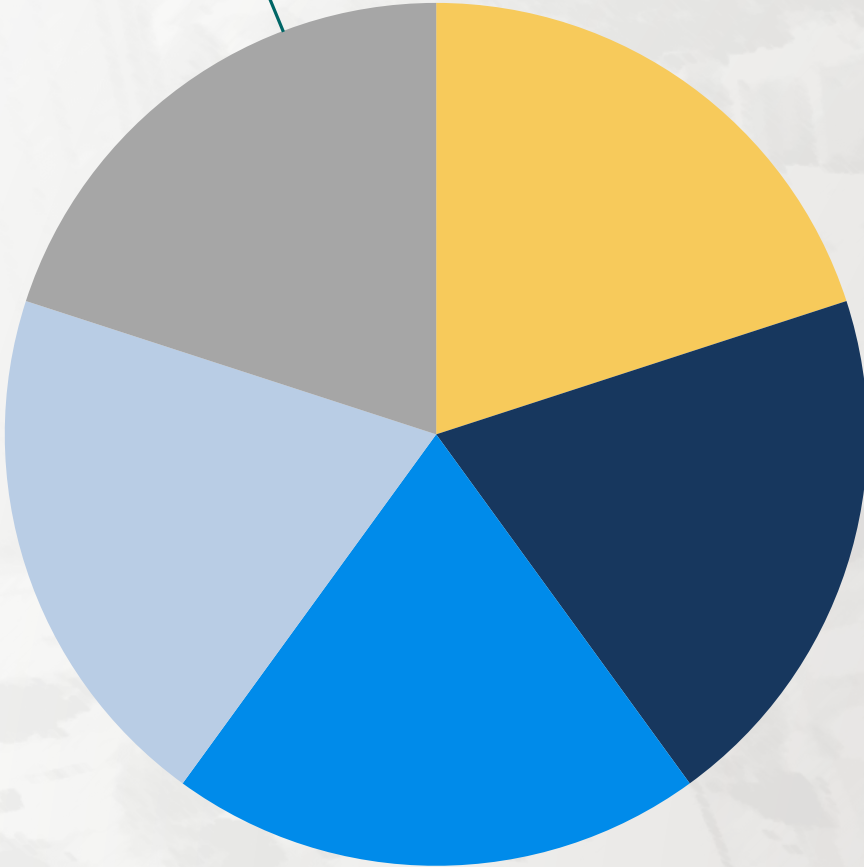


Redução do *spread*

Lucros e outros Concorrência

- Segmentação e proporcionalidade, empoderando as instituições pequenas e médias
- Incentivo às fintechs
- Cadastro positivo
- Incentivo à competição nos meios de pagamento
- Portabilidade de serviços bancários

Lucro e outros



Agenda BC+
Lucro

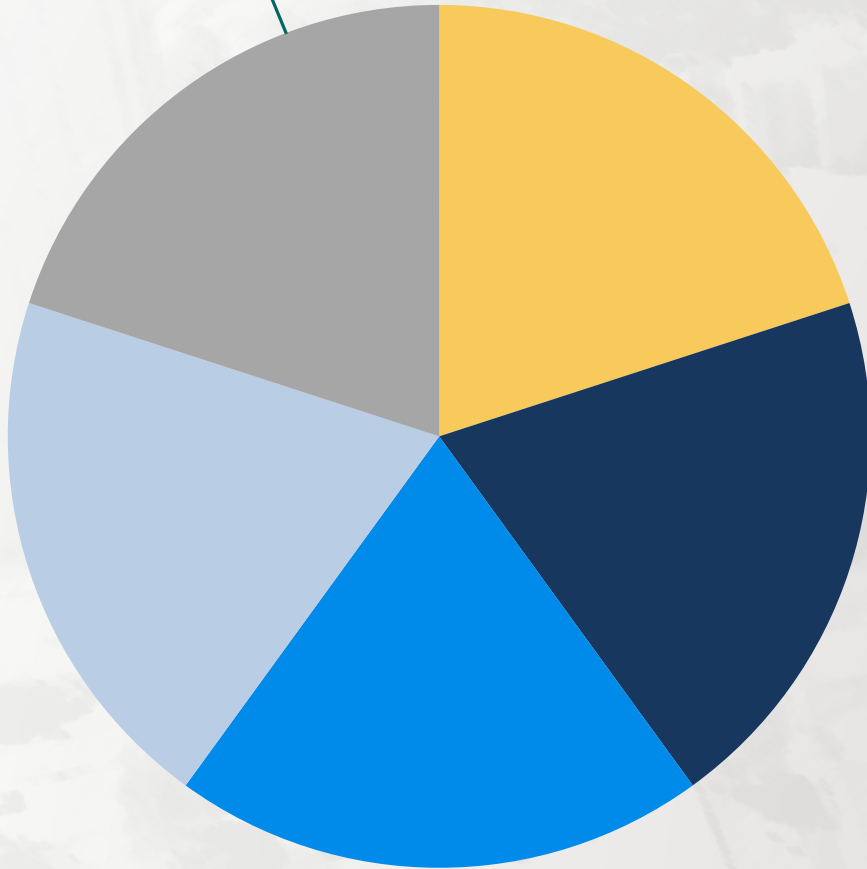


Redução do *spread*

Lucros e outros Concorrência

- Segmentação e proporcionalidade, empoderando as instituições pequenas e médias
- Incentivo às fintechs
- Cadastro positivo
- Incentivo à competição nos meios de pagamento
- Portabilidade de serviços bancários
- Acordo entre BC e CADE

Lucro e outros

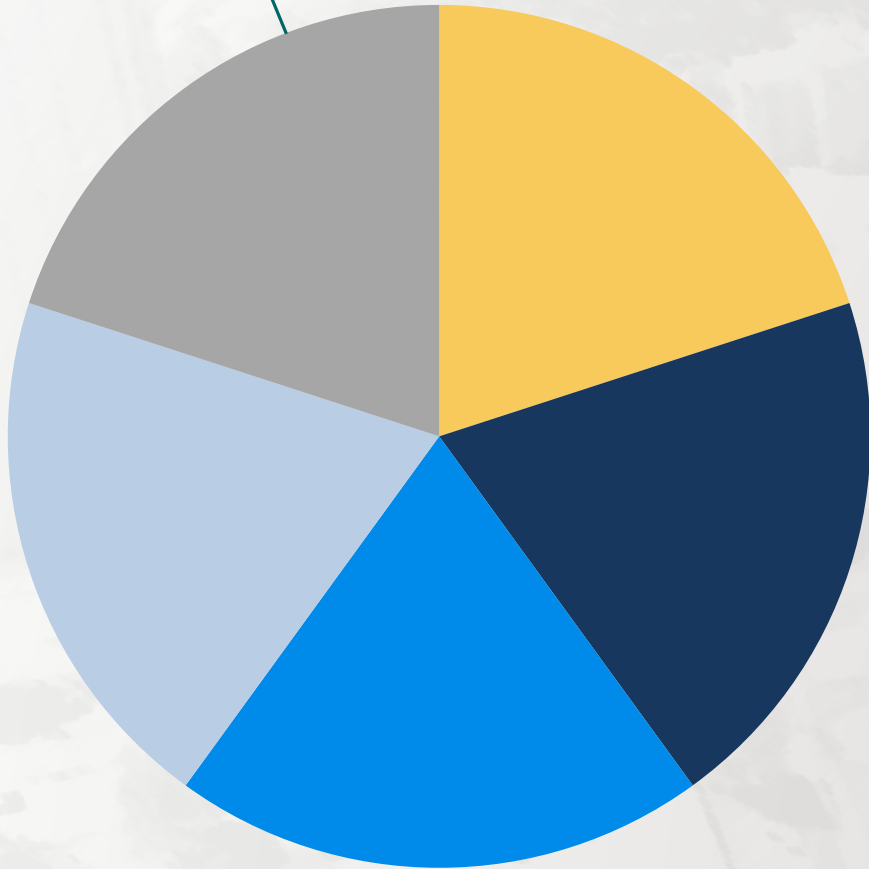


Agenda BC+
Lucro



Redução do *spread*

Lucro e outros



Lucros e outros Concorrência

- Segmentação e proporcionalidade, empoderando as instituições pequenas e médias
- Incentivo às fintechs
- Cadastro positivo
- Incentivo à competição nos meios de pagamento
- Portabilidade de serviços bancários
- Acordo entre BC e CADE
- Atualização do marco punitivo

Agenda BC+
Lucro



Redução do *spread*

Lucros e outros Concorrência

- Segmentação e proporcionalidade, empoderando as instituições pequenas e médias
- Incentivo às fintechs
- Cadastro positivo
- Incentivo à competição nos meios de pagamento
- Portabilidade de serviços bancários
- Acordo entre BC e CADE
- Atualização do marco punitivo
- Criação da TLP

Agenda BC+
Lucro



Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

BC+



**BANCO CENTRAL
DO BRASIL**

Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos



Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos
2. Liquidação centralizada de pagamento



Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos
2. Liquidação centralizada de pagamento
3. Cheques – compensação em um dia (D+1)



**BANCO CENTRAL
DO BRASIL**

Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos
2. Liquidação centralizada de pagamento
3. Cheques – compensação em um dia (D+1)
4. Inserção nas mídias sociais



**BANCO CENTRAL
DO BRASIL**

Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos
2. Liquidação centralizada de pagamento
3. Cheques – compensação em um dia (D+1)
4. Inserção nas mídias sociais
5. Ações de educação financeira

BC+



**BANCO CENTRAL
DO BRASIL**

Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos
2. Liquidação centralizada de pagamento
3. Cheques – compensação em um dia (D+1)
4. Inserção nas mídias sociais
5. Ações de educação financeira
6. Mecanismos de solução de conflitos entre cidadãos e SFN



Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos
2. Liquidação centralizada de pagamento
3. Cheques – compensação em um dia (D+1)
4. Inserção nas mídias sociais
5. Ações de educação financeira
6. Mecanismos de solução de conflitos entre cidadãos e SFN
7. Reduzir uso de papel moeda (cartão de debito, tecnologia)



Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos
2. Liquidação centralizada de pagamento
3. Cheques – compensação em um dia (D+1)
4. Inserção nas mídias sociais
5. Ações de educação financeira
6. Mecanismos de solução de conflitos entre cidadãos e SFN
7. Reduzir uso de papel moeda (cartão de debito, tecnologia)
8. Fintechs de crédito



Agenda BC+ teve outros avanços relevantes

1. Acordo Planos Econômicos
2. Liquidação centralizada de pagamento
3. Cheques – compensação em um dia (D+1)
4. Inserção nas mídias sociais
5. Ações de educação financeira
6. Mecanismos de solução de conflitos entre cidadãos e SFN
7. Reduzir uso de papel moeda (cartão de debito, tecnologia)
8. Fintechs de crédito
9. Segurança cibernética



Várias ações em andamento

A Agenda BC+ é uma “agenda viva”

BC+



BANCO CENTRAL
DO BRASIL

Várias ações em andamento

A Agenda BC+ é uma “agenda viva”

1. Autonomia do BC

BC+

 BANCO CENTRAL
DO BRASIL

Várias ações em andamento

A Agenda BC+ é uma “agenda viva”

1. Autonomia do BC
2. Relação BC – Tesouro

BC+

 BANCO CENTRAL
DO BRASIL

Várias ações em andamento

A Agenda BC+ é uma “agenda viva”

1. Autonomia do BC
2. Relação BC – Tesouro
3. Depósitos voluntários

BC+

 BANCO CENTRAL
DO BRASIL

Várias ações em andamento

A Agenda BC+ é uma “agenda viva”

1. Autonomia do BC
2. Relação BC – Tesouro
3. Depósitos voluntários
4. Comitê de Estabilidade Financeira

BC+



BANCO CENTRAL
DO BRASIL

Várias ações em andamento

A Agenda BC+ é uma “agenda viva”

1. Autonomia do BC
2. Relação BC – Tesouro
3. Depósitos voluntários
4. Comitê de Estabilidade Financeira
5. Mediação de conflitos com CNJ

BC+



**BANCO CENTRAL
DO BRASIL**

Várias ações em andamento

A Agenda BC+ é uma “agenda viva”

1. Autonomia do BC
2. Relação BC – Tesouro
3. Depósitos voluntários
4. Comitê de Estabilidade Financeira
5. Mediação de conflitos com CNJ
6. Lei de resolução bancária

BC+

 BANCO CENTRAL
DO BRASIL

Várias ações em andamento

A Agenda BC+ é uma “agenda viva”

1. Autonomia do BC
2. Relação BC – Tesouro
3. Depósitos voluntários
4. Comitê de Estabilidade Financeira
5. Mediação de conflitos com CNJ
6. Lei de resolução bancária
7. Lei de Infraestrutura do mercado financeiro

BC+

 BANCO CENTRAL
DO BRASIL

Considerações finais

- Houve avanços significativos na Agenda BC+, com diversas medidas estruturais já aprovadas e diversas iniciativas em andamento
- Os juros e o spread bancários estão em queda, mas o BC trabalha para uma redução mais veloz e de forma estrutural, através de medidas de modernização do mercado de crédito
- Avanços na estabilidade econômica e na modernização dos mercados de crédito no Brasil levarão a um mercado de crédito imobiliário mais dinâmico e com melhores condições de atender as necessidade da população
- O Brasil precisa continuar no caminho de ajustes e reformas para manter a inflação baixa, a queda da taxa de juros estrutural e a recuperação sustentável da economia

É preciso continuar
no caminho das
reformas



Modernização do Crédito no Brasil

Diretor de Política
Monetária
Reinaldo Le Grazie



OBRIGADO

