

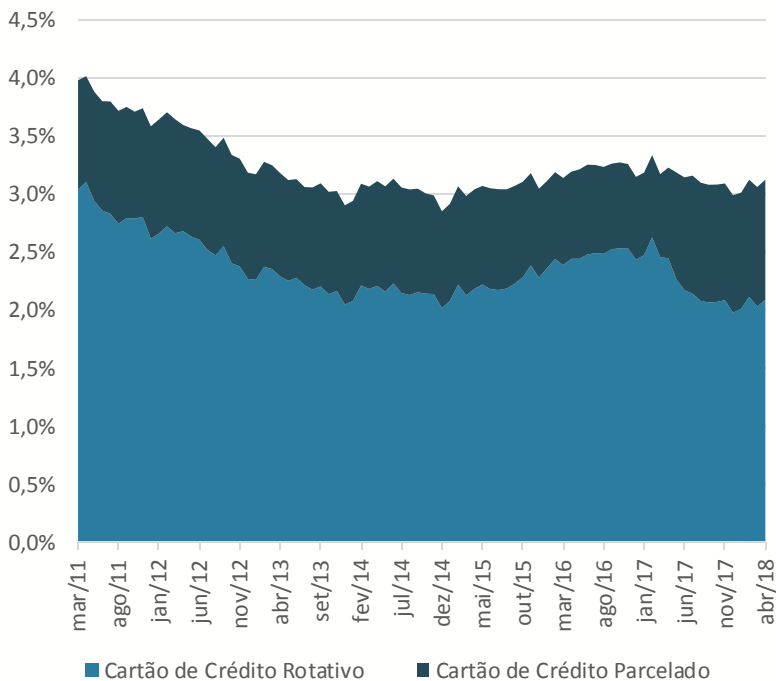
Cartões de Crédito



MINISTÉRIO DA
FAZENDA

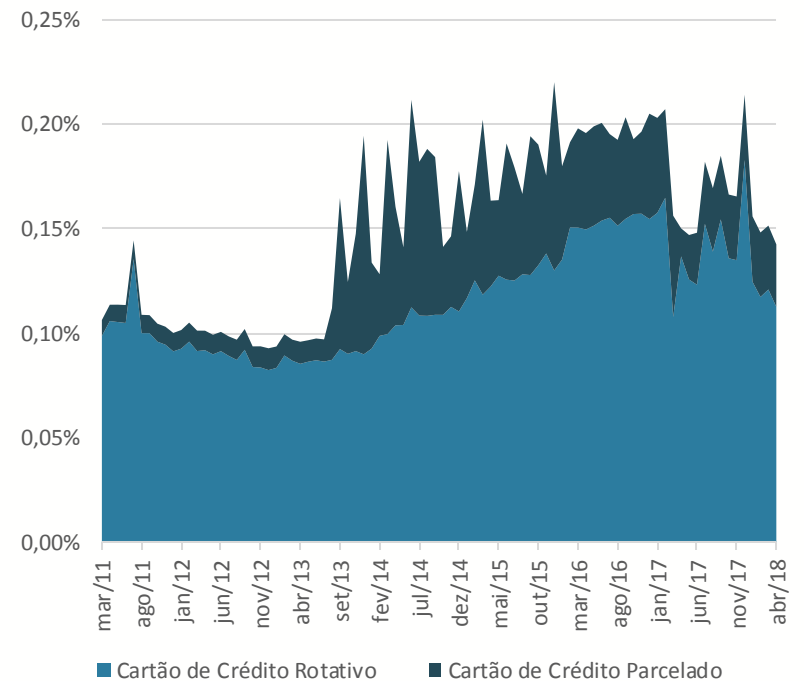


Proporção da Carteira de Crédito Pessoa Física



Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

Proporção da Carteira de Crédito Pessoa Jurídica



Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

Particularidades do Mercado de Cartões de Crédito

1. Em geral, Tarifa Média $\neq$ Tarifa Efetiva
 - i. Prazo médio de concessão do empréstimo é menor do que um ano.
 - ii. Nível elevado de inadimplência.

Prazo Médio de Concessão

	Prazo Médio da Carteira de Crédito (em meses)			
	Cartão de Crédito Rotativo - Pessoas Jurídicas	Cartão de Crédito Rotativo - Pessoas Físicas	Cartão de Crédito Parcelado - Pessoas Jurídicas	Cartão de Crédito Parcelado - Pessoas Físicas
2013	0,505	0,620	3,431	5,627
2014	0,537	0,603	1,421	4,991
2015	0,505	0,562	1,652	4,730
2016	0,423	0,541	2,092	4,828
2017	0,527	0,517	4,813	5,017

Diferentes Cenários

- Considerando as taxas de junho de 2017, vamos avaliar diferentes cenários (sem inadimplência):

	Taxa de Juros (PF) - Rotativo	Taxa de Juros (PF) - Parcelado
a.a. (jun/17)	378,30%	157,80%
a.m. (jun/17)	13,93%	8,21%

Diferentes Cenários

Cenário 1 : Dívida de 100 R\$ por 5 dias, por 5 meses ao ano

Saldo Pago em Juros	11,609
Taxa de Juros Efetiva (no ano)	11,61%

Cenário 2 : Dívida de 100 R\$ por 15 dias, todo mês, por 12 meses

Saldo Pago em Juros	83,586
Taxa de Juros Efetiva (no ano)	83,59%

Cenário 3: Dívida de 100 R\$ por 30 dias, meses alternados (mês sim, mês não), por 12 meses

Saldo Pago em Juros	83,586
Taxa de Juros Efetiva (no ano)	83,59%

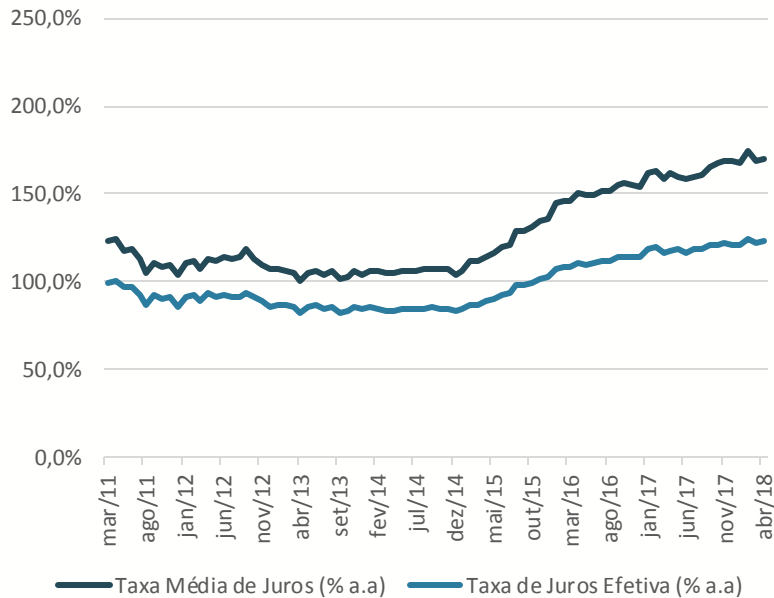
Diferentes Cenários

Cenário 4: 100 R\$, 1 Mês Rotativo, 5 meses no Parcelado (de acordo com novas regras)	
Saldo Pago em Juros	82,98
Taxa de Juros Efetiva (no ano)	82,98%

Cenário 5: 100 R\$, 1 Mês Rotativo, 11 meses no Parcelado (de acordo com novas regras)	
Saldo Pago em Juros	185,36
Taxa de Juros Efetiva (no ano)	185,36%

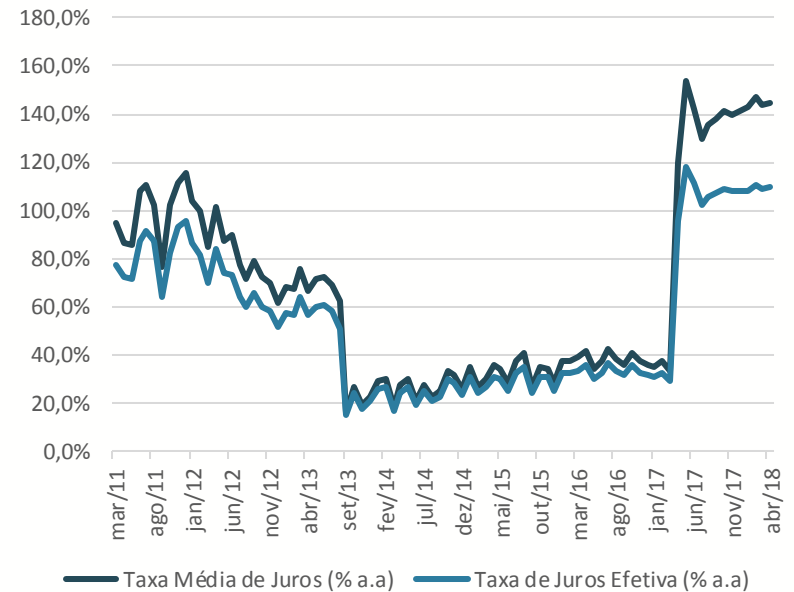
Efeito Prazo Médio

Cartão de Crédito Parcelado (Pessoa Física)
Taxa Média vs. Taxa Efetiva



Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

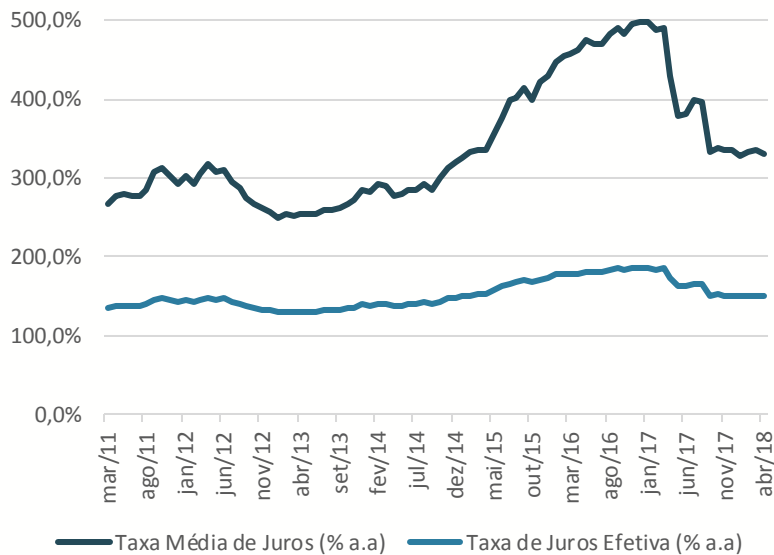
Cartão de Crédito Parcelado (Pessoa Jurídica)
Taxa Média vs. Taxa Efetiva



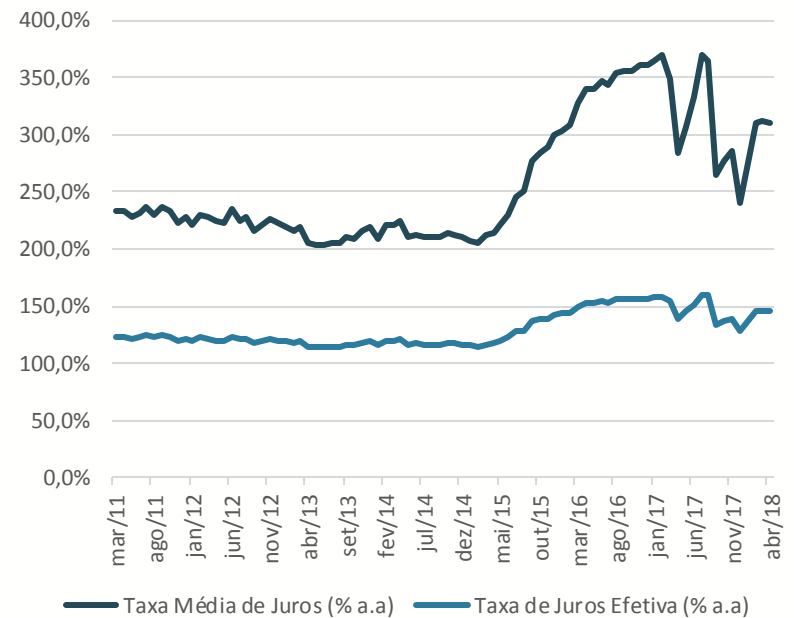
Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

Efeito Prazo Médio

Cartão de Crédito Rotativo (Pessoa Física)
Taxa Média vs. Taxa Efetiva



Cartão de Crédito Rotativo (Pessoa Jurídica)
Taxa Média vs. Taxa Efetiva

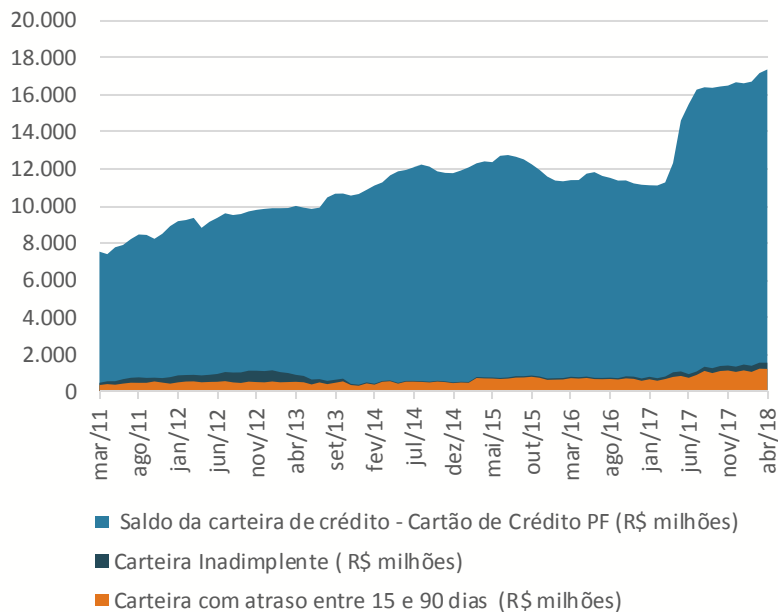


Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

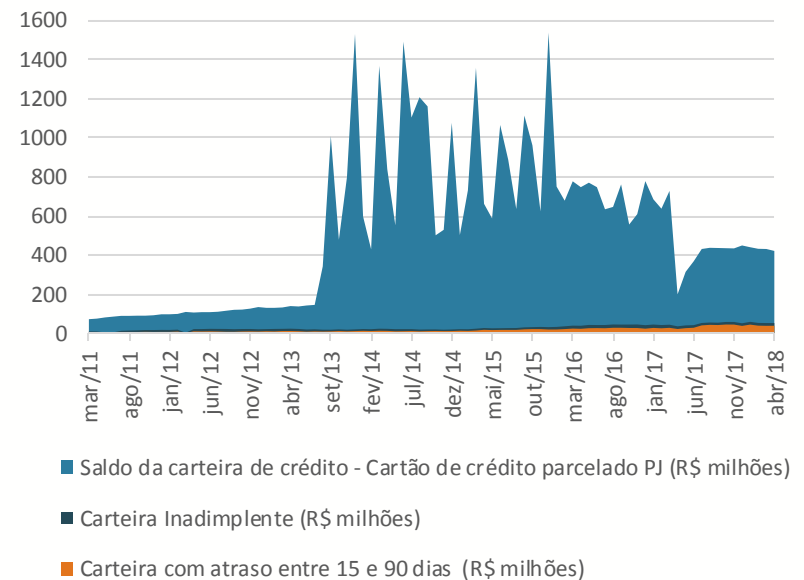
Efeito Inadimplência

Cartão de crédito Parcelado Pessoa Física
Perdas com atraso e inadimplência



Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

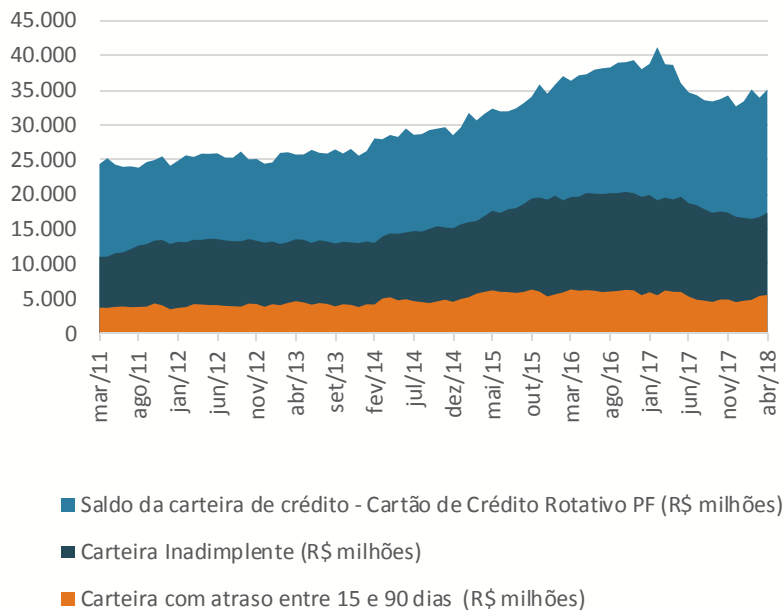
Cartão de Crédito Parcelado - Pessoa Jurídica
Perdas com atraso e inadimplência



Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

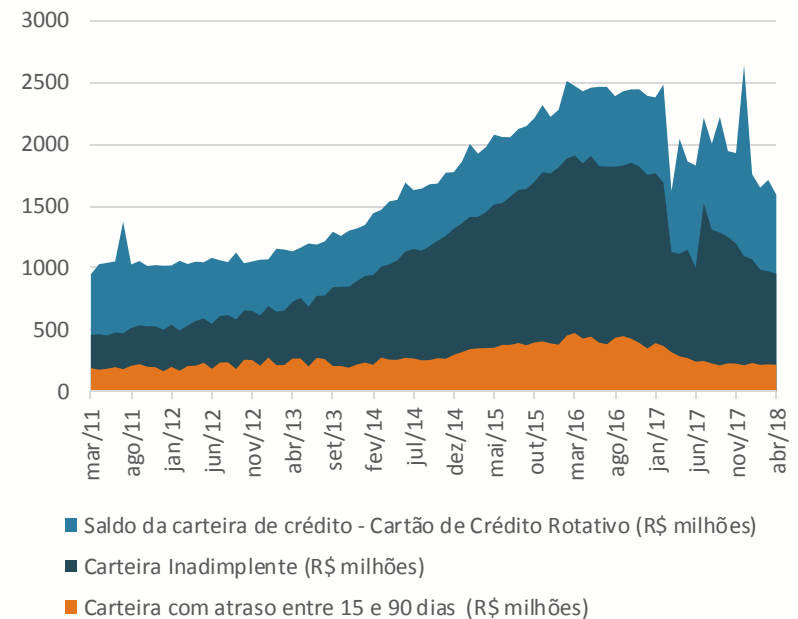
Efeito Inadimplência

Cartão de Crédito Rotativo Pessoa Física
Perdas com atraso e inadimplência



Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

Cartão de Crédito Rotativo Pessoa Jurídica
Perdas com atraso e inadimplência



Fonte: Banco Central
Elaboração: SEPRAC/MF

Efeito Inadimplência

- Considerando as taxas de juro e inadimplência, vamos avaliar diferentes cenários:

	Inadimplência da Carteira de Crédito (%)			
	Cartão de Crédito Rotativo - Pessoas Jurídicas	Cartão de Crédito Rotativo - Pessoas Físicas	Cartão de Crédito Parcelado - Pessoas Jurídicas	Cartão de Crédito Parcelado - Pessoas Físicas
2013	43,67	34,61	5,45	2,83
2014	53,22	34,36	1,20	0,36
2015	57,27	36,62	1,19	0,49
2016	58,53	36,79	2,33	0,75
2017	48,89	36,98	3,31	1,48

Qual o retorno esperado de uma dívida de 100 R\$ por 30 dias, meses alternados (mês sim, mês não), por 12 meses?

Saldo Devido Em Juros (R\$)	83,586
Probabilidade de Inadimplência (jun/17)	38,71%
Retorno Esperado (R\$)	25,615
Retorno Esperado (%a.a)	25,61%