



SPREAD BANCÁRIO: **avaliação e propostas**

Flávio Castelo Branco
Confederação Nacional da Indústria

Comissão de Assuntos Econômicos (CAE) - Senado Federal
Brasília, 3 de Maio de 2017



O que é *spread* bancário?

A diferença entre o custo de captação
dos bancos e a taxa cobrada nas
operações de crédito

Spread Bancário

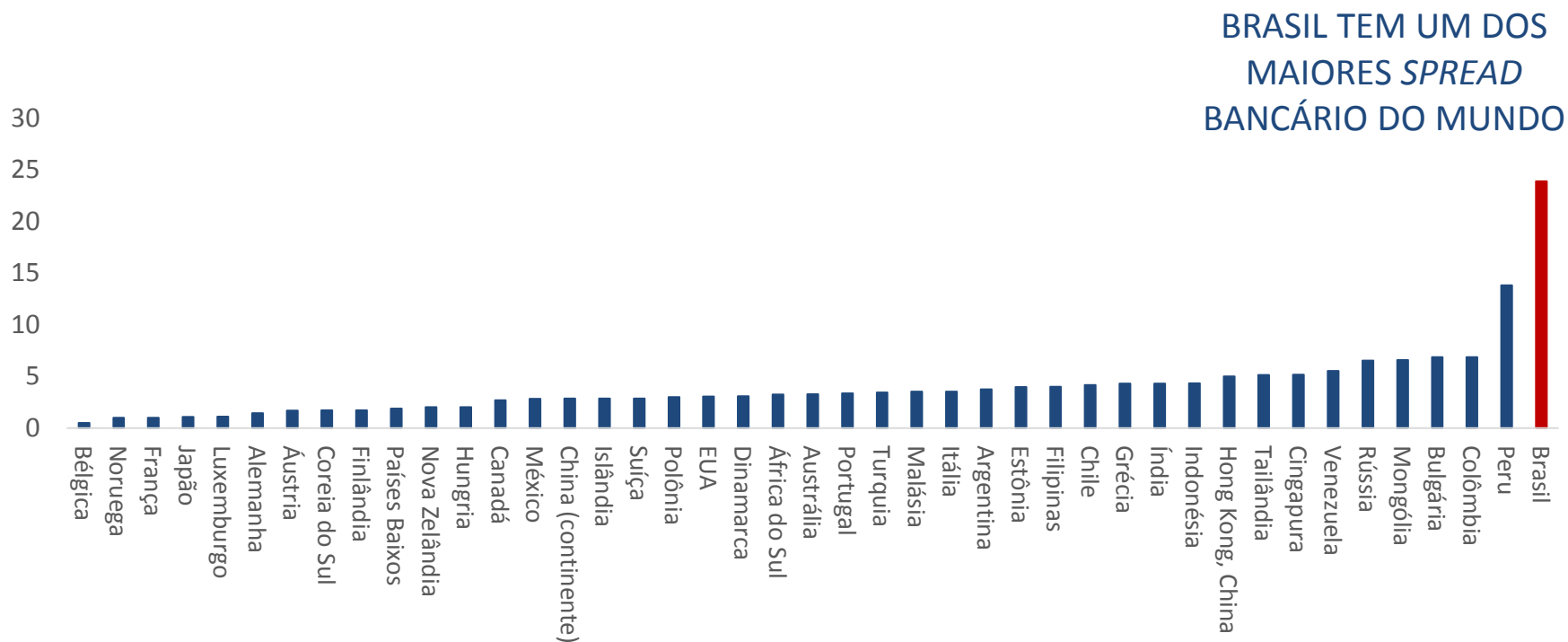
O BRASIL TEM UMA DAS
MAIORES TAXA DE JUROS DO
MUNDO

TAXA MÉDIA DE JUROS DAS
OPERAÇÕES DE CRÉDITO DO
SISTEMA FINANCEIRO É DE 32%

O *SPREAD* BANCÁRIO
ENCONTRA-SE ATUAMENTE EM
23,9 P.P, ANTE 6,2 P.P DA MÉDIA
MUNDIAL

O *SPREAD* REPRESENTA CERCA
DE 74% DAS TAXAS COBRADAS
NOS EMPRÉSTIMOS

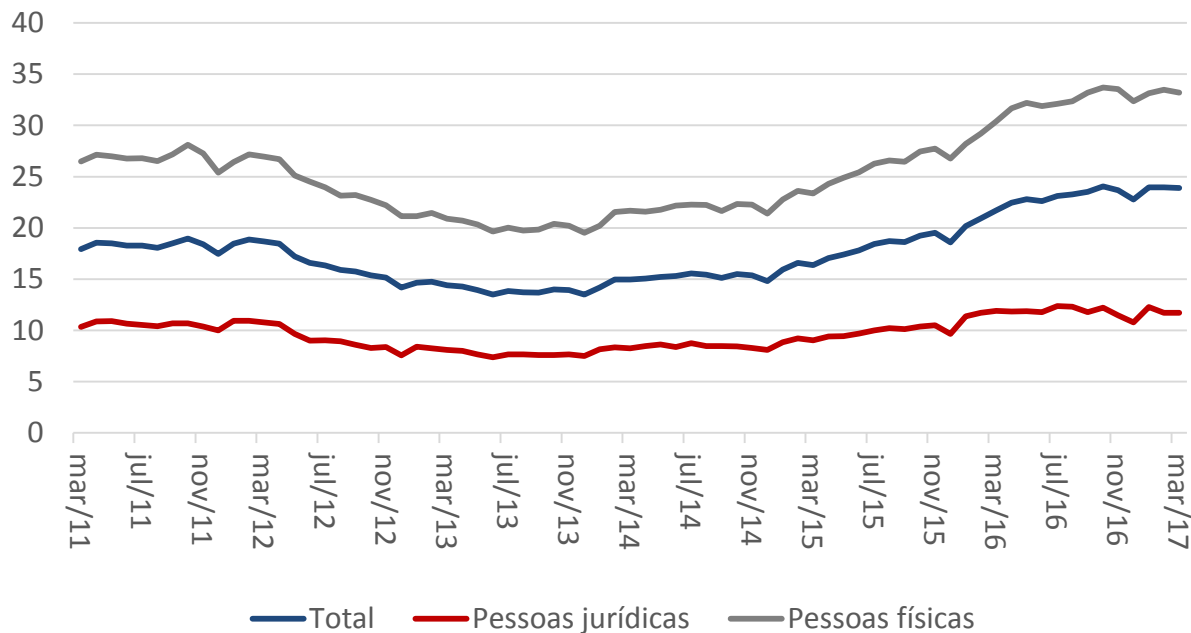
Spread Bancário – Comparação Mundial



Fonte: IMD World Competitiveness Yearbook 2016.

Spread Bancário – Por tipo de tomador

Spread médio das operações de crédito

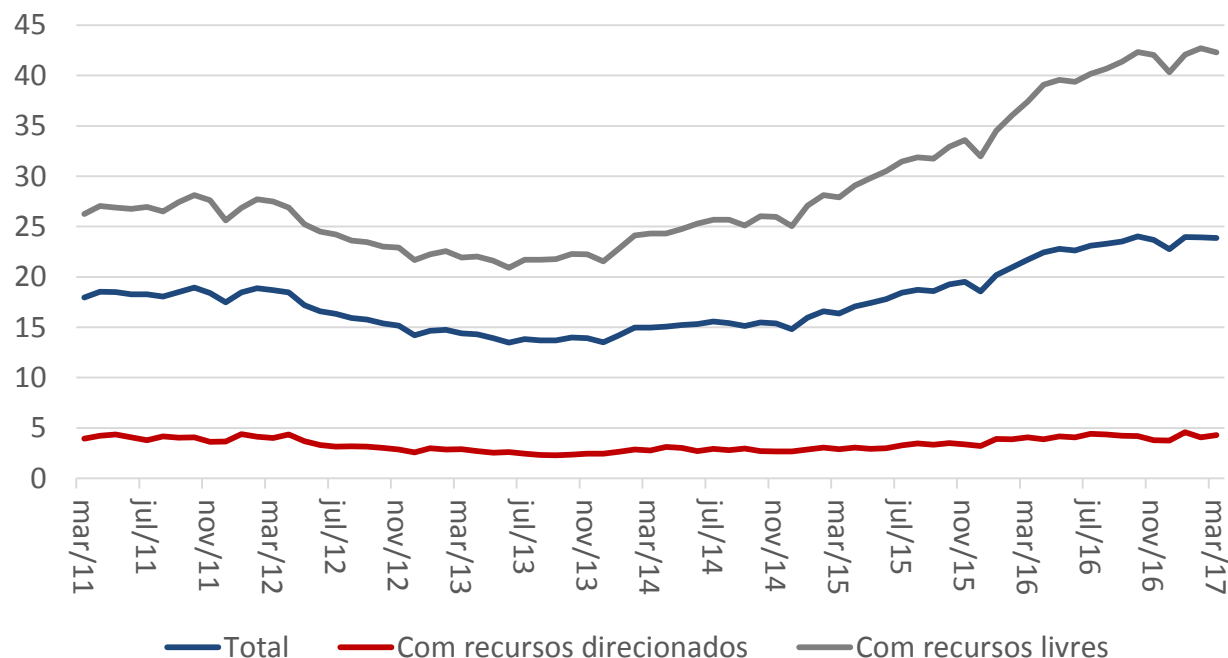


O SPREAD É
MAIS
ELEVADO
PARA
RECURSOS
DESTINADOS
ÀS PESSOAS
FÍSICAS

Fonte: Banco Central do Brasil

Spread Bancário – Por tipo de recurso

Spread médio das operações de crédito



SPREAD DE
OPERAÇÕES
COM
RECURSOS
LIVRES
ATINGE 42 P.P

Fonte: Banco Central do Brasil

The background of the slide is a grayscale image. It features a line graph with multiple peaks and valleys, typical of a stock market or economic data chart. Overlaid on the bottom left is a portion of a Brazilian 100 Real banknote. The text 'BANCO CENTRAL DO BRASIL' is visible on the note, along with the large number '100'.

Decomposição do *spread*

Determinantes do *spread* bancário pelo Banco Central

- ✓ **Custo administrativo dos bancos**
- ✓ **Inadimplência**
- ✓ **Compulsório, subsídio cruzado, encargos fiscais e FGC**
- ✓ **Impostos diretos**
- ✓ **Margem líquida, erros e omissões**

Decomposição do *spread* bancário

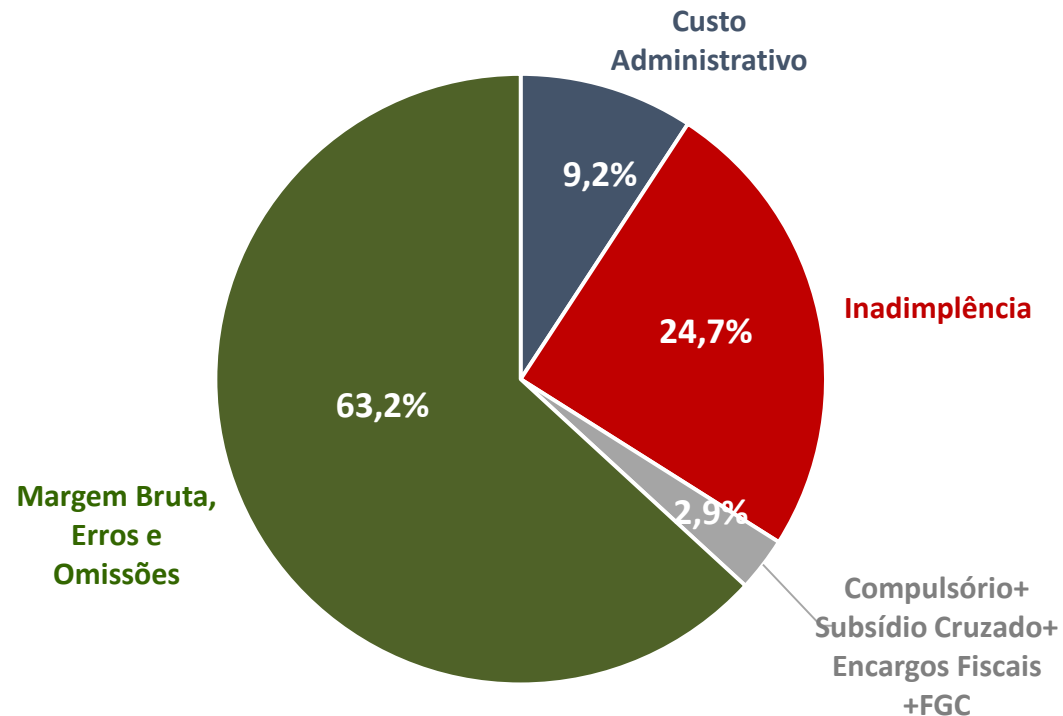
Em proporção do *spread* (%)

Discriminação	Em proporção (%) do <i>spread</i>							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
1 - <i>Spread Total</i>	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2 - Custo Administrativo	13,36	8,32	11,31	10,92	9,80	13,52	11,77	9,23
3 – Inadimplência	25,96	24,02	28,75	24,94	24,09	30,06	26,62	24,73
4 - Compulsório + Subsídio Cruzado + Encargos Fiscais e FGC	3,82	4,07	4,01	2,98	1,26	3,46	2,49	2,87
5 - Margem Bruta, Erros e Omissões (1-2-3-4)	56,86	63,59	55,93	61,15	64,84	52,97	59,11	63,17
6 - Impostos Diretos	19,34	25,43	22,38	24,46	25,94	21,19	23,64	25,41
7 - Margem Líquida, Erros e Omissões (5-6)	37,53	38,15	33,56	36,69	38,91	31,77	35,47	37,75

Fonte: Banco Central do Brasil – Relatório de Economia Bancária e Crédito 2014.

Decomposição do *spread* bancário

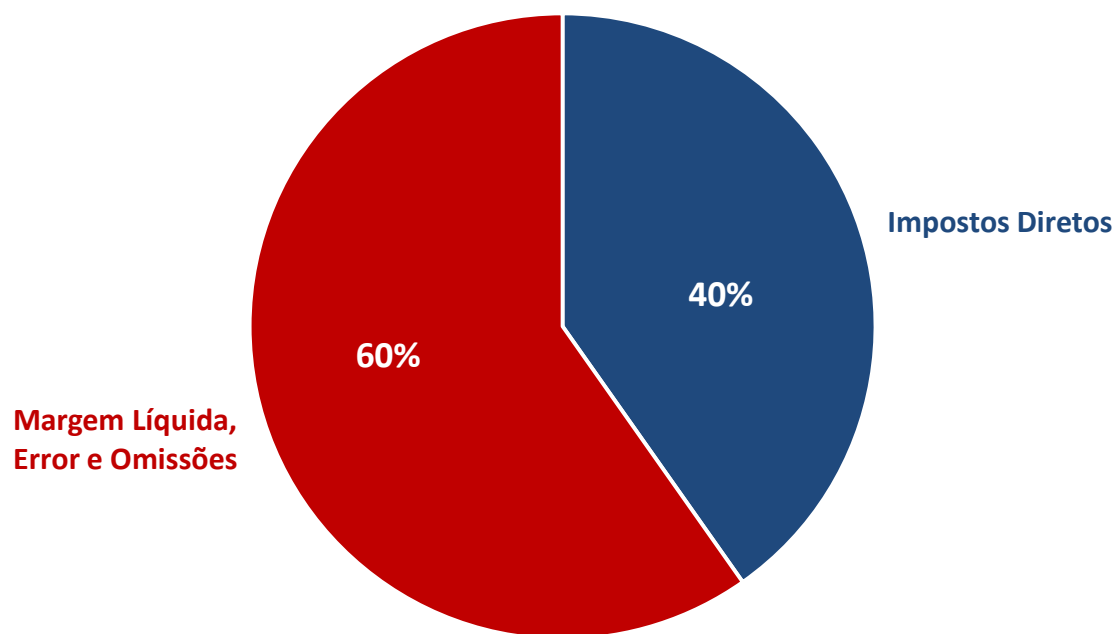
Em proporção do *spread* (%)



Fonte: Banco Central do Brasil – Relatório de Economia Bancária e Crédito 2014.

Decomposição da margem bruta

Em proporção do *spread* (%)



Fonte: Banco Central do Brasil – Relatório de Economia Bancária e Crédito 2014.

Decomposição do *spread* bancário

Em pontos percentuais (p.p.)

Discriminação	Em pontos percentuais (p.p.)							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
A - Taxa de Aplicação	35,19	46,34	35,31	34,74	36,48	29,77	33,36	37,27
B - Taxa de Captação	10,33	12,51	8,17	9,09	10,22	6,64	9,20	10,65
1 - <i>Spread Total</i>	24,86	33,83	27,14	25,65	26,26	23,13	24,16	26,62
2 - Custo Administrativo	3,32	2,82	3,07	2,80	2,57	3,13	2,84	2,46
3 - Inadimplência	6,45	8,13	7,80	6,40	6,33	6,95	6,43	6,58
4 - Compulsório + Subsídio Cruzado + Encargos Fiscais e FGC	0,95	1,38	1,09	0,76	0,33	0,80	0,60	0,76
5 - Margem Bruta, Erros e Omissões (1-2-3-4)	14,14	21,51	15,18	15,68	17,03	12,25	14,28	16,81
6 - Impostos Diretos	4,81	8,60	6,07	6,27	6,81	4,90	5,71	6,76
7 - Margem Líquida, Erros e Omissões (5-6)	9,33	12,91	9,11	9,41	10,22	7,35	8,57	10,05

Fonte: Banco Central do Brasil – Relatório de Economia Bancária e Crédito 2014.

✓ Custo administrativo dos bancos

- Pagamento de salários e benefícios
- Manutenção de agências e escritórios
- Publicidade e propaganda
- Custo judicial
- Custo de avaliação de risco de crédito

✓ Custo administrativo dos bancos

➡ Impacto no spread:

- O custo administrativo é repassado para os tomadores de empréstimos bancários

Participação no spread:	
9,2 %	2,5 p.p.

✓ Inadimplência

- Estimativas de perda em função do não pagamento das obrigações financeiras dos tomadores

Participação no <i>spread</i> :	
24,7 %	6,6 p.p.

✓ Inadimplência

➡ Impacto no *spread*:

- Quanto maior a expectativa de inadimplência, maior será o provisionamento de perdas pelo não cumprimento das obrigações
- O resultado é o aumento do *spread* para todas as operações de crédito

✓ Compulsório, subsídio cruzado, encargos fiscais e FGC

- Obrigatoriedade de destinação de parte dos recursos captados pelas instituições financeiras à financiamento de setores – como o habitacional e o rural – à taxas reduzidas
- Compulsório – Depósito obrigatório de recursos das instituições financeiras no Banco Central do Brasil

✓ Compulsório, subsídio cruzado, encargos fiscais e FGC

- Contribuição mensal ordinária ao Fundo Garantidor de Crédito (FGC)
- Impostos indiretos – PIS, COFINS e IOF

Participação no <i>spread</i> :	
2,9 %	0,8 p.p.

✓ Compulsório, subsídio cruzado, encargos fiscais e FGC

➡ Impacto no spread:

- Os direcionamentos obrigatórios impossibilitam a aplicação desses recursos em operações mais rentáveis
- O resultado é o aumento das taxas cobradas nas operações livres, de forma a compensar os baixos retornos dos recursos compulsórios e dos direcionados

✓ Impostos diretos

- Imposto de renda
- Contribuição social sobre o lucro líquido

Participação no spread:	
25,4 %	6,7 p.p.

✓ Impostos diretos

➡ Impacto no spread:

- Oneram a intermediação financeira e reduzem a margem de lucro dos bancos
- Desta forma, as despesas com impostos diretos tendem a ser repassadas para os tomadores de crédito



Outros determinantes do *spread* bancário

Outros determinantes do *spread* bancário

- ✓ Condições macroeconômicas
- ✓ Taxa básica de juros
- ✓ Concentração bancária
- ✓ Assimetria de informação
- ✓ Insegurança jurídica e ineficiência do judiciário

✓ Condições macroeconômicas

- Taxa de inflação
- Crescimento econômico
- Resultados fiscais
- Volatilidade da taxa de câmbio
- Juros Nominal

Impacto no spread:

- Aumento da inadimplência causado pela deterioração das condições macroeconômicas
- Taxa de juros

✓ Taxa básica de juros

- Corresponde ao custo de captação de recursos pelas instituições financeiras
- Representa o custo de oportunidade dos bancos entre conceder empréstimos e investir na dívida pública
- Quanto maior, mais elevado será o *spread* e as taxas finais de financiamento

✓ Taxa básica de juros

➡ Impacto no *spread*:

- Juros elevados reduzem a capacidade de pagamento do tomador e elevam o risco de inadimplência
- A existência de títulos públicos de alto retorno, baixo risco e elevada liquidez torna elevado o prêmio de risco de empréstimos ao setor privado
- O resultado é o aumento do *spread* a fim de compensar o risco associado às operações do mercado privado

✓ Concentração bancária

- O grau de concentração do setor bancário impacta na concorrência

➡ Impacto no *spread*:

- A maior concentração do setor bancário reduz a competitividade entre as instituições financeiras, o que possibilita a cobrança de maiores *spreads*

✓ Assimetria de informação

- Quando uma parte da transação possui mais informação que a outra

➡ Impacto no *spread*:

- Falta de informação sobre o mutuário dificulta a distinção entre adimplentes e inadimplentes, resultando em um aumento do *spread* em todas as operações de crédito bancário

✓ Insegurança jurídica e ineficiência do judiciário

- **Morosidade das decisões**
- **Custo judicial**
- **Risco na falta de previsibilidade**
- **Judiciário em grande parte favorável aos devedores**

✓ Insegurança jurídica e ineficiência do judiciário

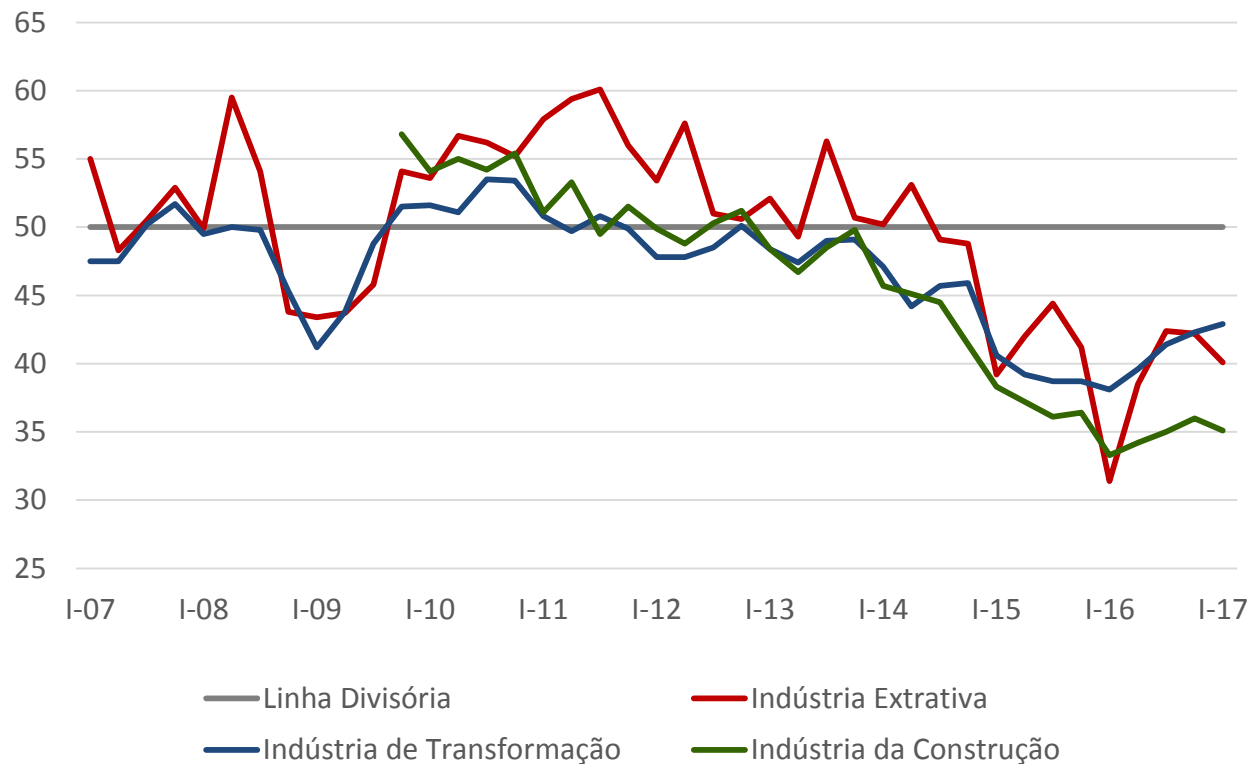
➡ Impacto no spread:

- A insegurança jurídica causada pela imprevisibilidade das decisões judiciais pode aumentar o provisionamento de perdas pelas instituições financeiras
- A morosidade da justiça brasileira incentiva o não cumprimento das obrigações pelo mutuário e reduz o valor das garantias dadas como colateral, limitando sua função de minimizar o risco de inadimplência



A necessidade de redução do *spread*

Situação Financeira das Empresas



Fonte: Sondagem Industrial e Sondagem Indústria da Construção

Principais Problemas

Indústria de Transformação e Extrativa

- Elevada Carga Tributária
- Demanda Interna Insuficiente
- **Taxas de Juros Elevadas**



A TAXA DE JUROS ENCONTRA-SE DESDE O INÍCIO DE 2016 ENTRE OS TRÊS PRINCIPAIS PROBLEMAS DA INDÚSTRIA DE TRANSFORMAÇÃO E DA INDÚSTRIA EXTRATIVA

Indústria da Construção

- Demanda Interna Insuficiente
- **Taxas de Juros Elevadas**
- Inadimplência dos Clientes



NA INDÚSTRIA DA CONSTRUÇÃO, A TAXA DE JUROS SOBE PARA SEGUNDA POSIÇÃO DO *RANKING* DE PRINCIPAIS PROBLEMAS

Fonte: Sondagem Industrial e Sondagem Indústria da Construção



Propostas para redução do *spread*

✓ Propostas

➡ Custo administrativo dos bancos

- Diminuir as exigências burocráticas

➡ Inadimplência

- Criar fundo público de aval, com garantia parcial do crédito concedido
- Rever a regulamentação do sistema nacional de garantias e aperfeiçoar os mecanismos existentes
- Incentivar a redução da exigência de garantia vinculada ao histórico de inadimplência

✓ Propostas

➡ Compulsório, subsídio cruzado, encargos fiscais e FGC

- Implementar medidas de redução da cunha fiscal dos *spreads* bancários
- Reduzir o IOF nas operações de crédito
- Flexibilizar o direcionamento obrigatório do crédito
- Reduzir os compulsórios

➡ Impostos diretos

- Não incidir IR e CSLL sobre provisionamento de créditos

✓ Propostas

➡ Condições macroeconômicas

- Proporcionar condições macroeconômicas para redução permanente da taxa básica de juros

➡ Taxa de juros

- Reduzir a emissão de títulos públicos atrelados a *Selic*

➡ Concentração bancária

- Facilitar e estimular a portabilidade cadastral
- Publicar as taxas de operações por instituição

✓ Propostas

- Melhorar educação financeira de modo a conscientizar a população das opções de crédito disponíveis
- Fomentar práticas de desintermediação bancária na economia e de estímulos ao mercado de capitais
- Fomentar o cooperativismo de crédito
- Aperfeiçoar o sistema de divulgação de informação sobre custo do crédito para pessoas físicas e jurídicas do Bacen
- Promover a ampliação de produtos bancários substitutos

✓ Propostas

➡ Assimetria de informação

- Desenvolver e disseminar o cadastro positivo

➡ Insegurança jurídica e ineficiência do judiciário

- Melhorar ambiente institucional, com o objetivo de agilizar a recuperação do crédito
- Possibilitar a segmentação entre juros e principal no processo de cobrança



SPREAD BANCÁRIO: **avaliação e propostas**

Flávio Castelo Branco
Confederação Nacional da Indústria

Comissão de Assuntos Econômicos (CAE) - Senado Federal
Brasília, 3 de Maio de 2017