



# **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

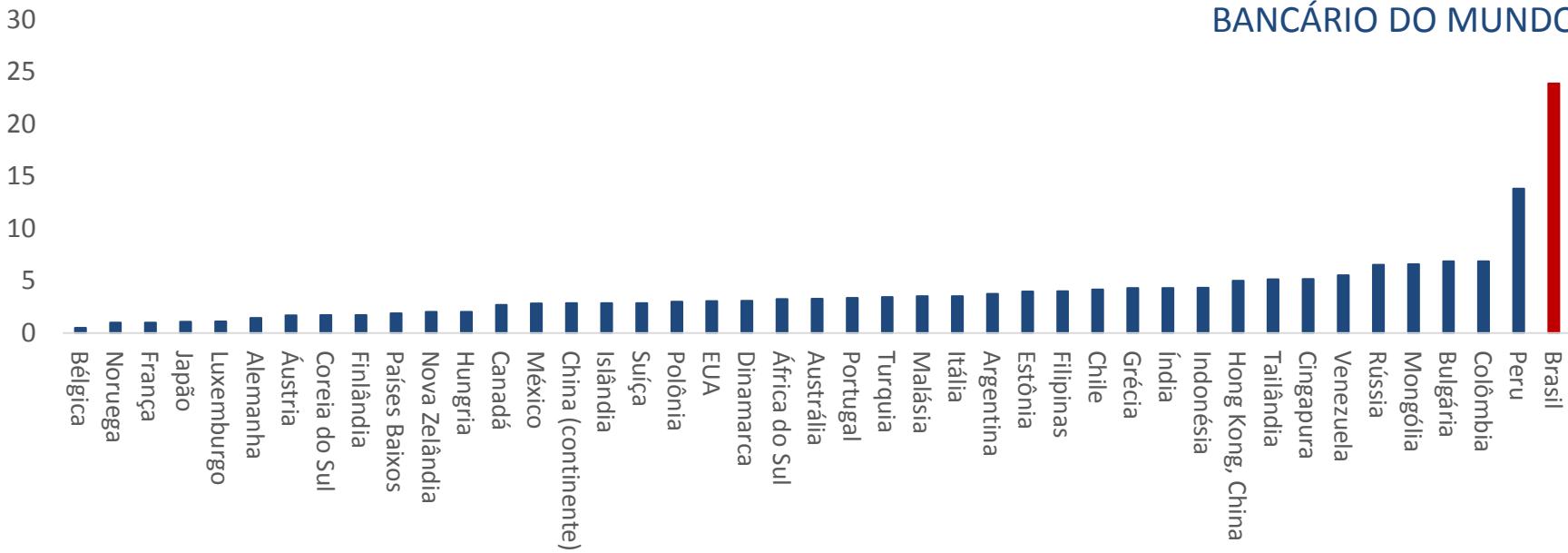
TAXA MÉDIA DE JUROS DAS  
OPERAÇÕES DE CRÉDITO DO  
SISTEMA FINANCEIRO É DE 32%

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

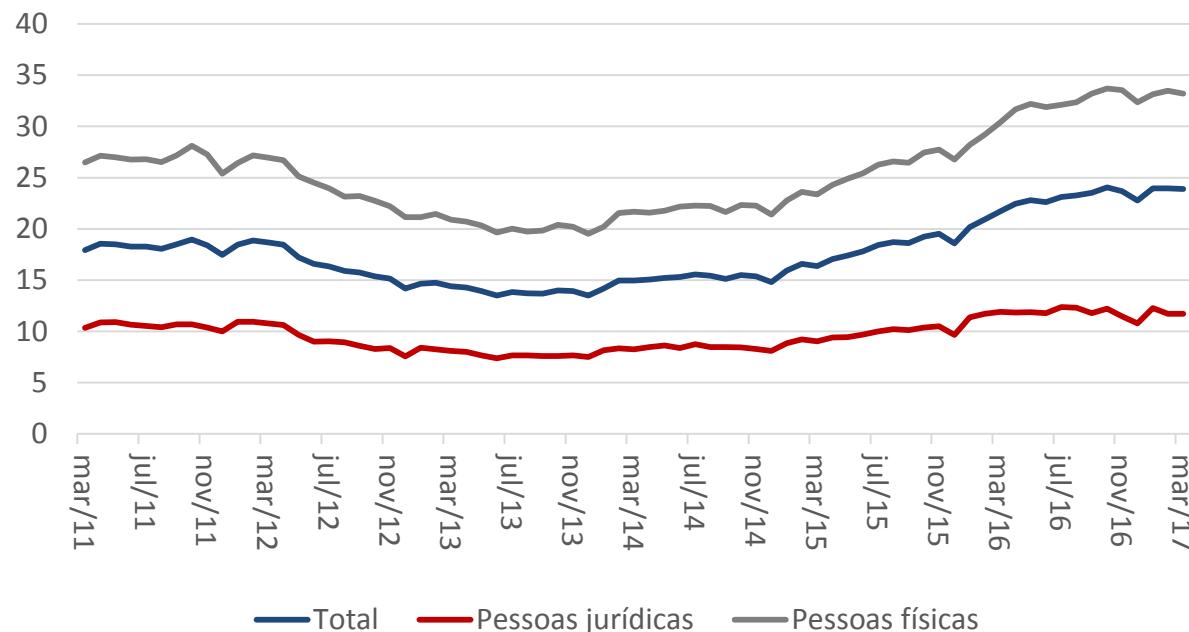
BRASIL TEM UM DOS  
MAIORES SPREAD  
BANCÁRIO DO MUNDO



Fonte: *IMD World Competitiveness Yearbook 2016*.

# Spread Bancário – Por tipo de tomador

## Spread médio das operações de crédito

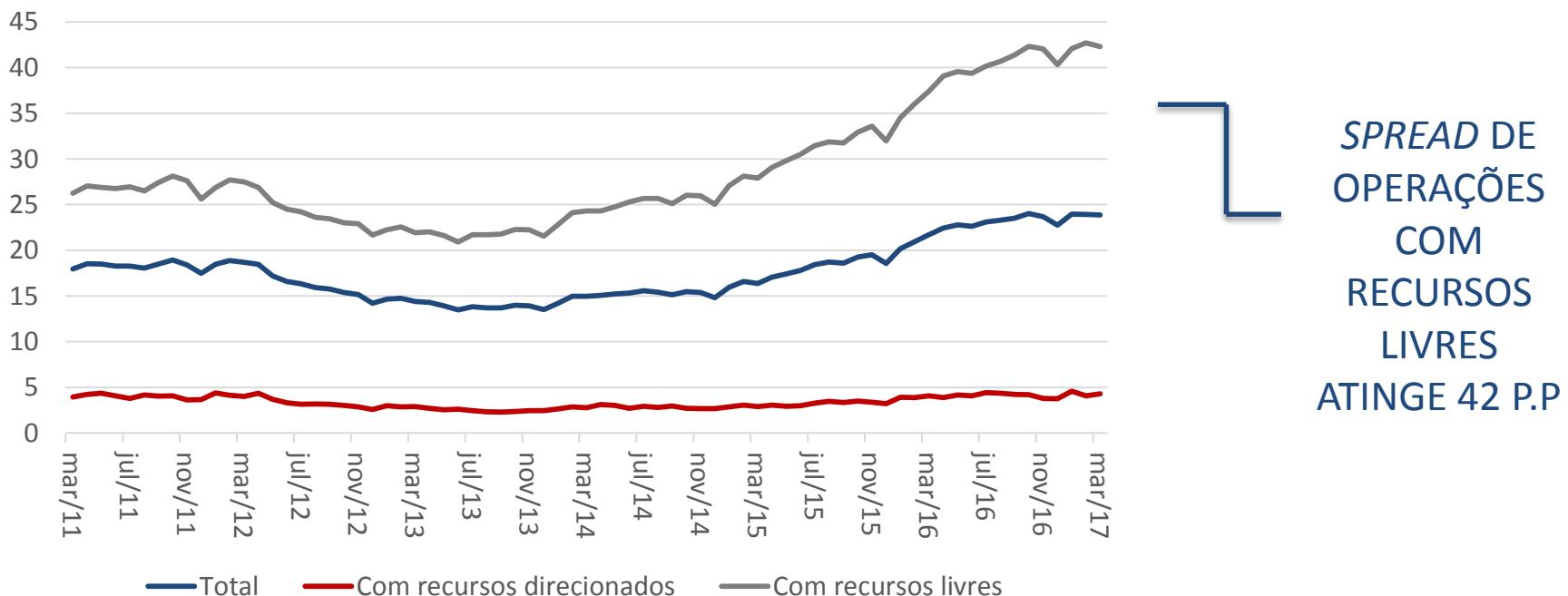


O SPREAD É  
MAIS  
ELEVADO  
PARA  
RECURSOS  
DESTINADOS  
ÀS PESSOAS  
FÍSICAS

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

# 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

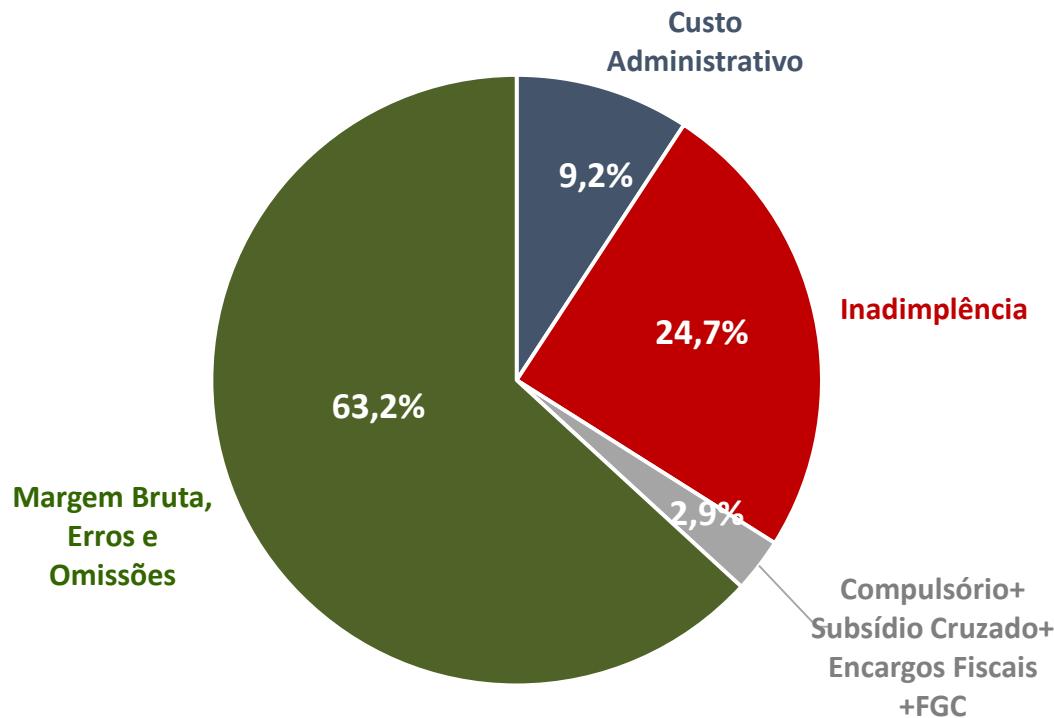
Em proporção do spread (%)

Discriminação	Em proporção (%) do spread							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
1 - Spread Total	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

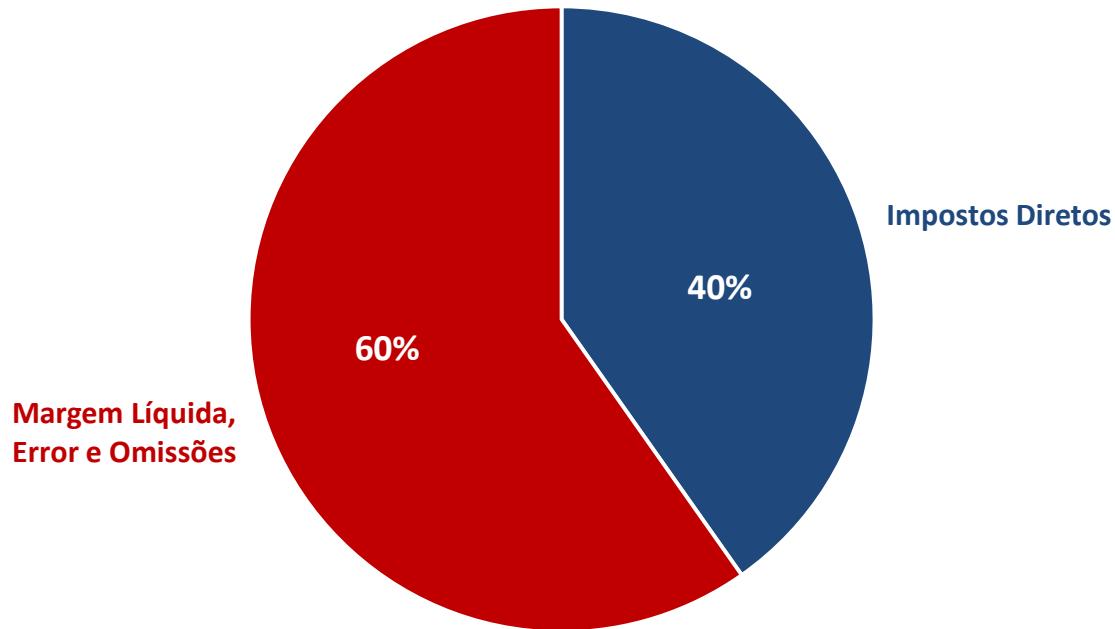
Em proporção do spread (%)



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 - Spread Total	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 spread:

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 spread:

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**

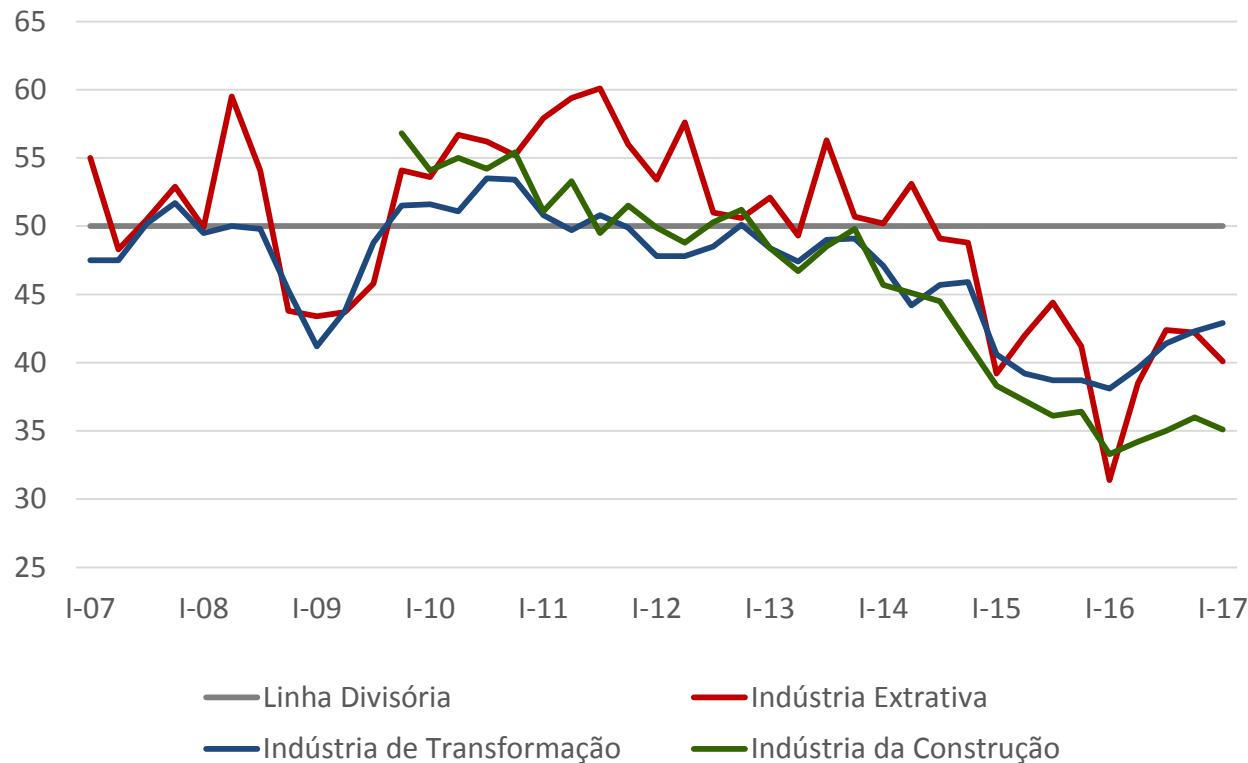
# ✓ Insegurança jurídica e ineficiência do judiciário

## → 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



OS  
EMPRESÁRIOS  
ESTÃO  
INSATISFEITOS  
COM A  
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 adimplência

# ✓ 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