

BANCO CENTRAL DO BRASIL

Tendências de Financiamento ao Setor Privado

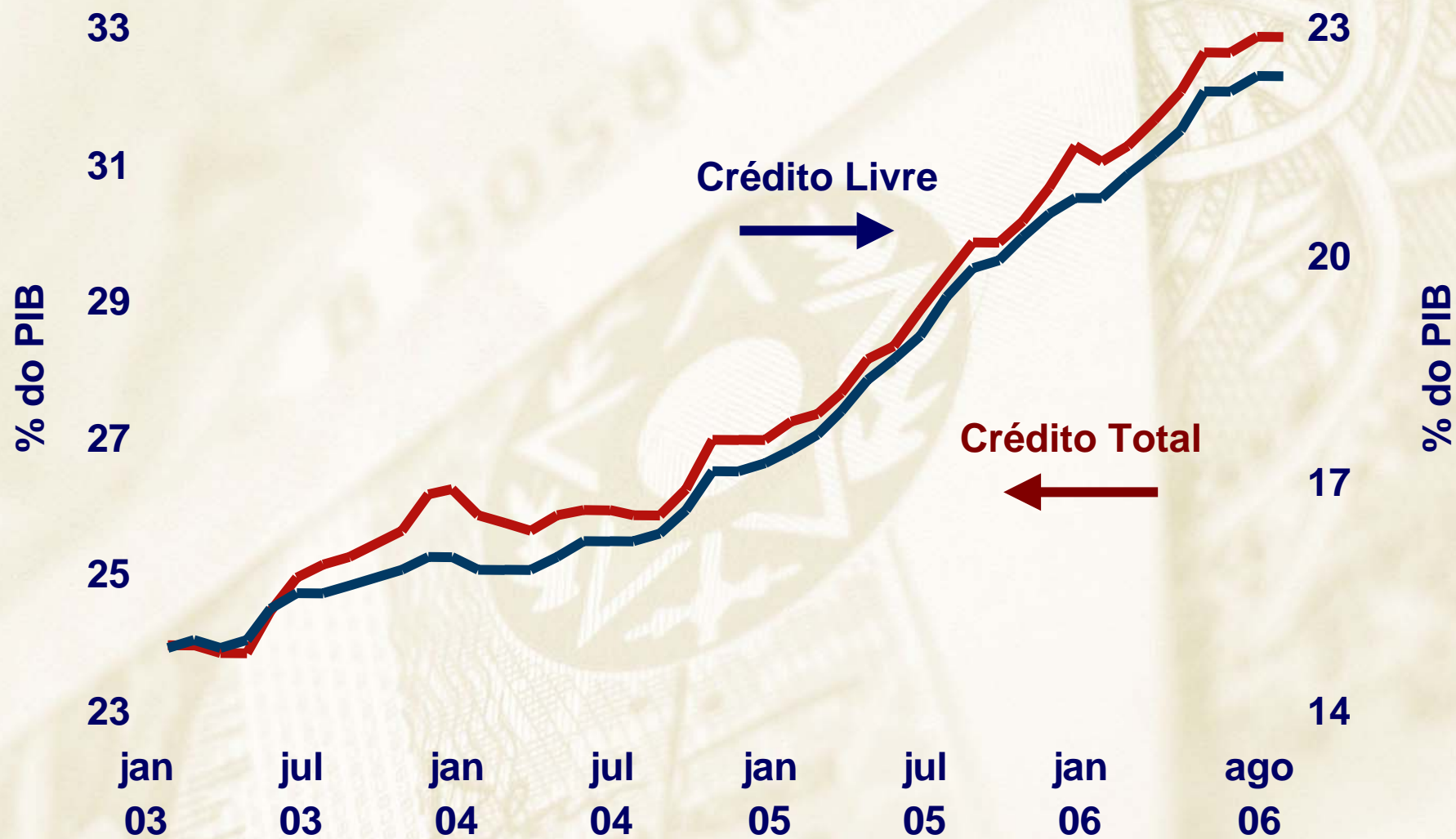
Henrique de Campos Meirelles

**Brasília
setembro de 2006**

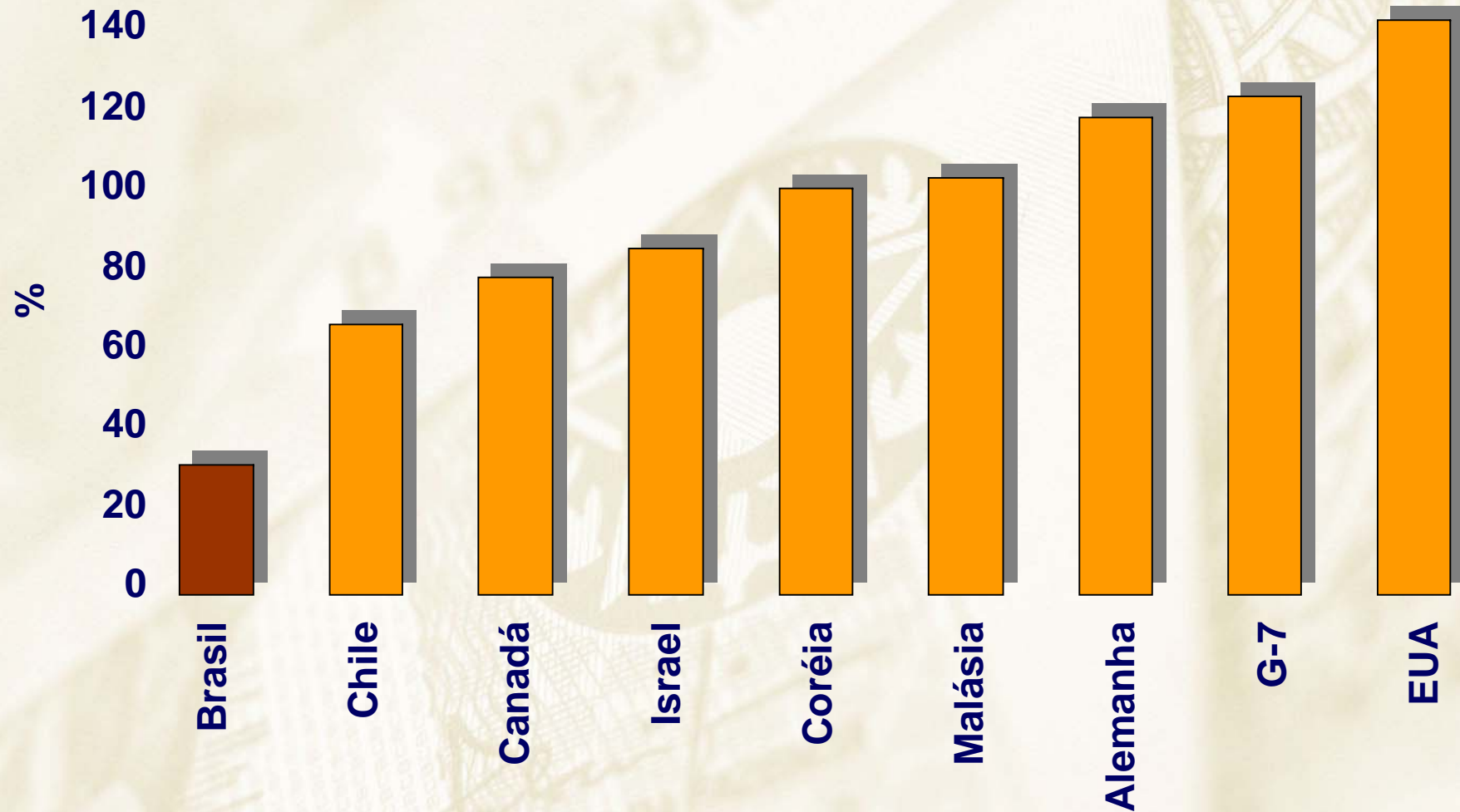
A Importância do Crédito

- **A importância de um mercado de crédito solidificado como base para a expansão da renda fixa no mercado de balcão;**
- **O volume de crédito no Brasil mostrou expressivo aumento nos últimos anos;**
- **Entretanto, numa perspectiva internacional, o volume de crédito como proporção do nível de produto ainda tem muito espaço para crescer.**

Relação Crédito/PIB



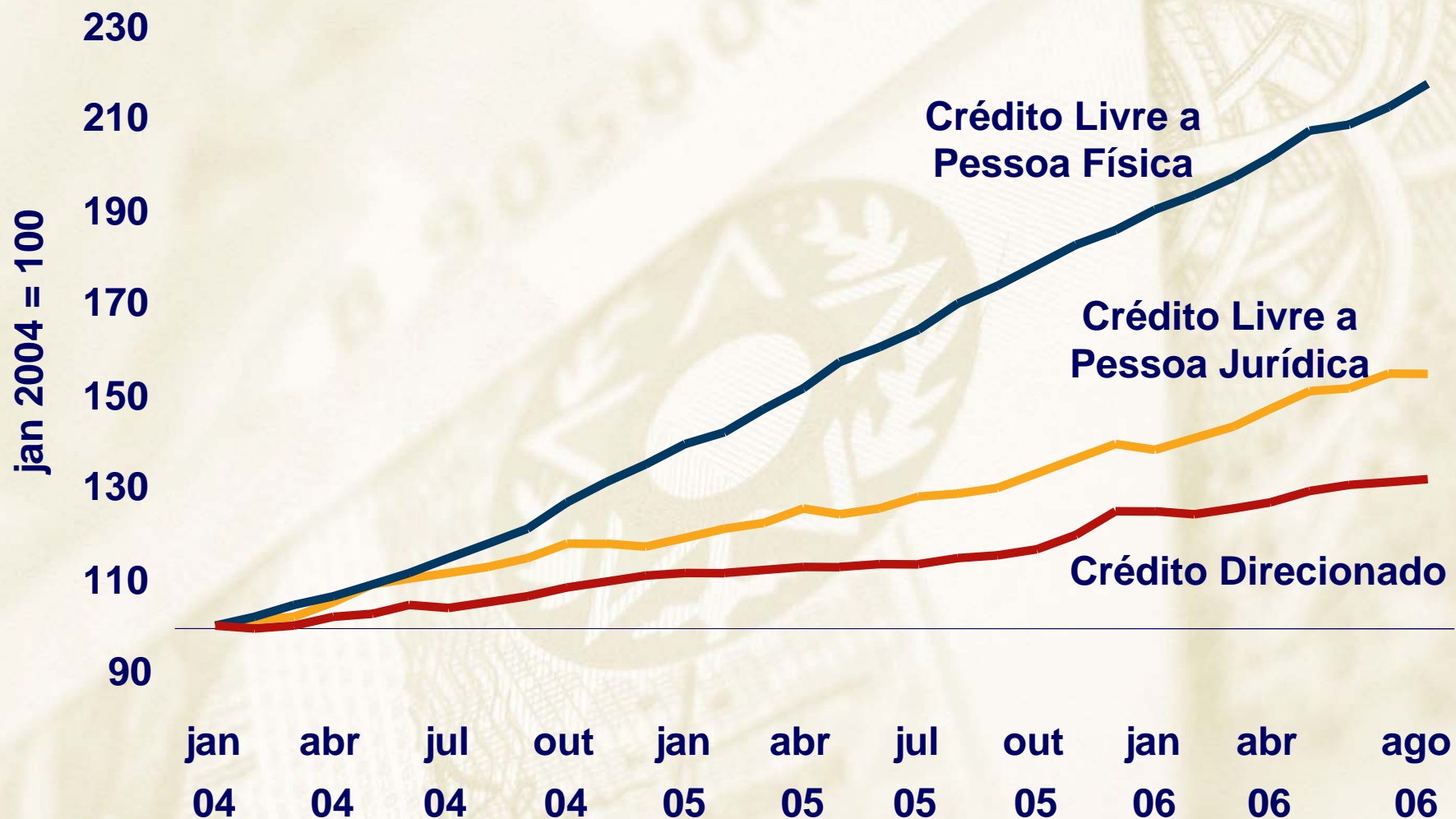
Relação Crédito/PIB: Comparação Internacional (2005)



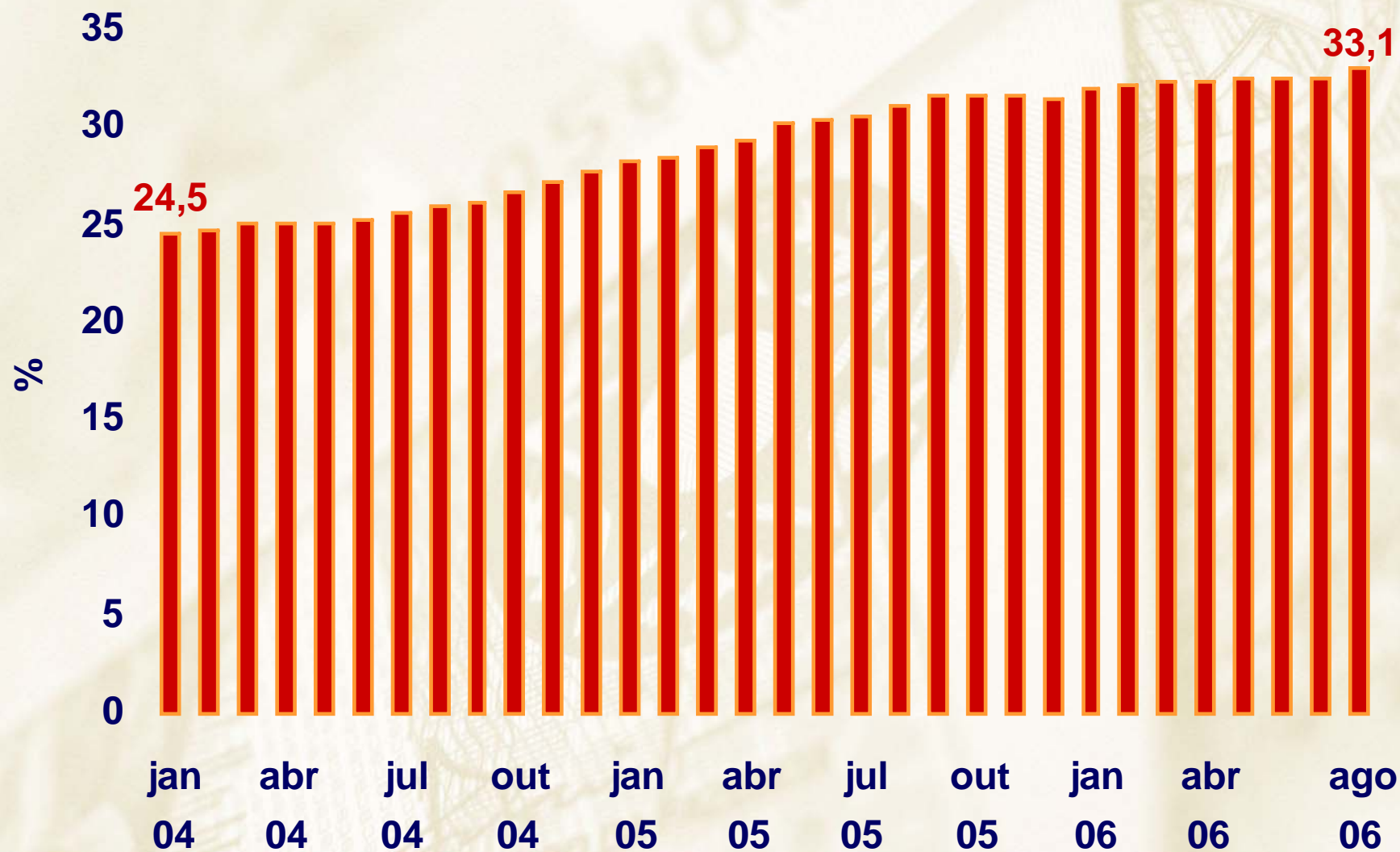
A Importância do Crédito ao Consumo

- **O aumento recente do crédito é explicado, principalmente, pelo aumento do crédito para Pessoa Física (crescimento de 28,3% em 12 meses até agosto);**
- **Crédito para Pessoa Jurídica e Crédito Direcionado apresentam desempenho mais modesto (crescimentos de 20,1% e 14,7%, respectivamente, no mesmo período).**

Crédito a Pessoa Física, a Pessoa Jurídica e Direcionado



Crédito a Pessoa Física no Crédito Total



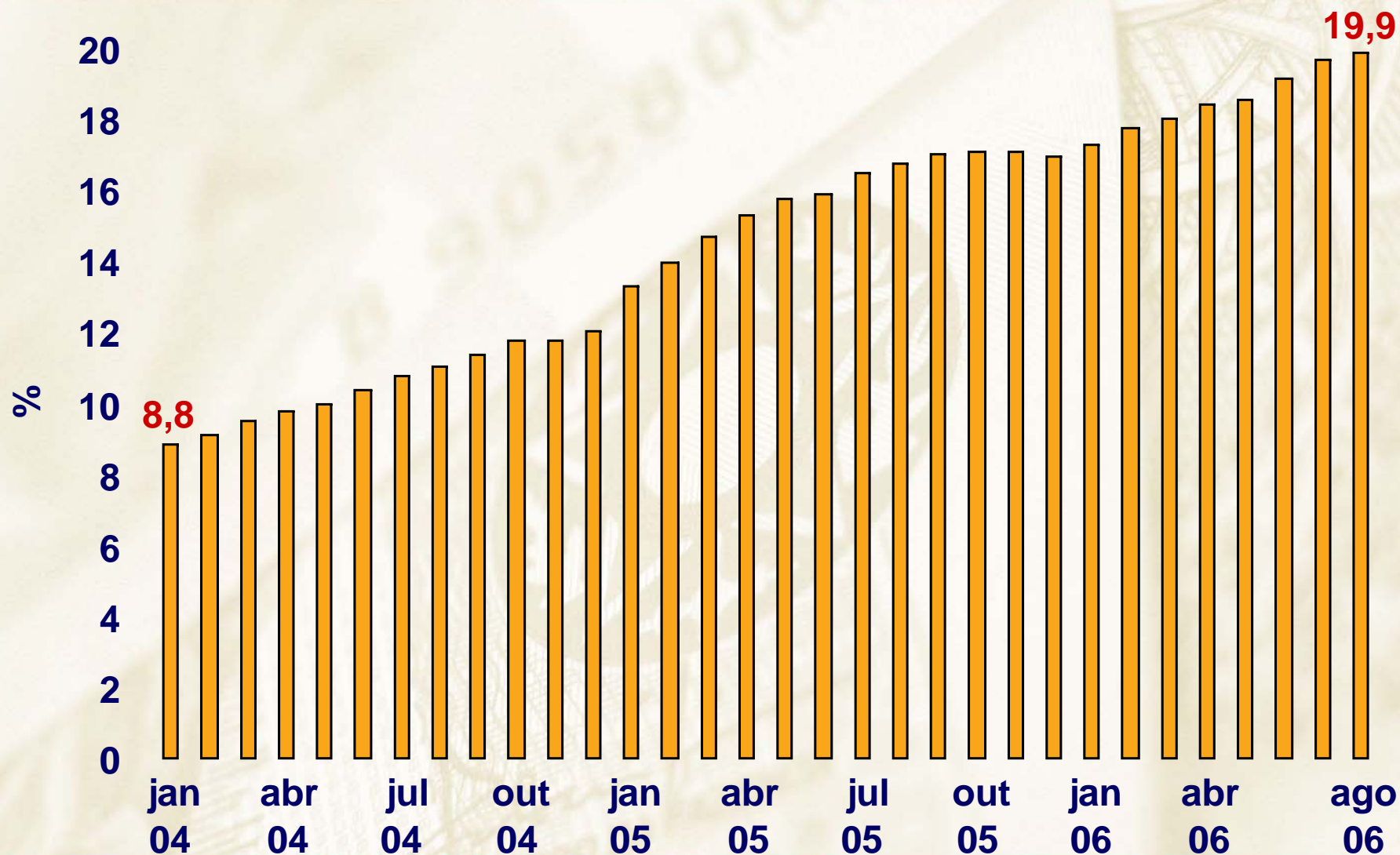
A Importância do Crédito Consignado

- A principal alavanca do crescimento recente do crédito a Pessoa Física foi o crédito consignado em folha de pagamentos, que apresenta um custo menor para o tomador do que as demais opções de crédito pessoal;
- O menor custo é resultado de sua “melhor” qualidade → maior segurança de recebimento;
- Ampliou o acesso da população ao crédito, especialmente via INSS.

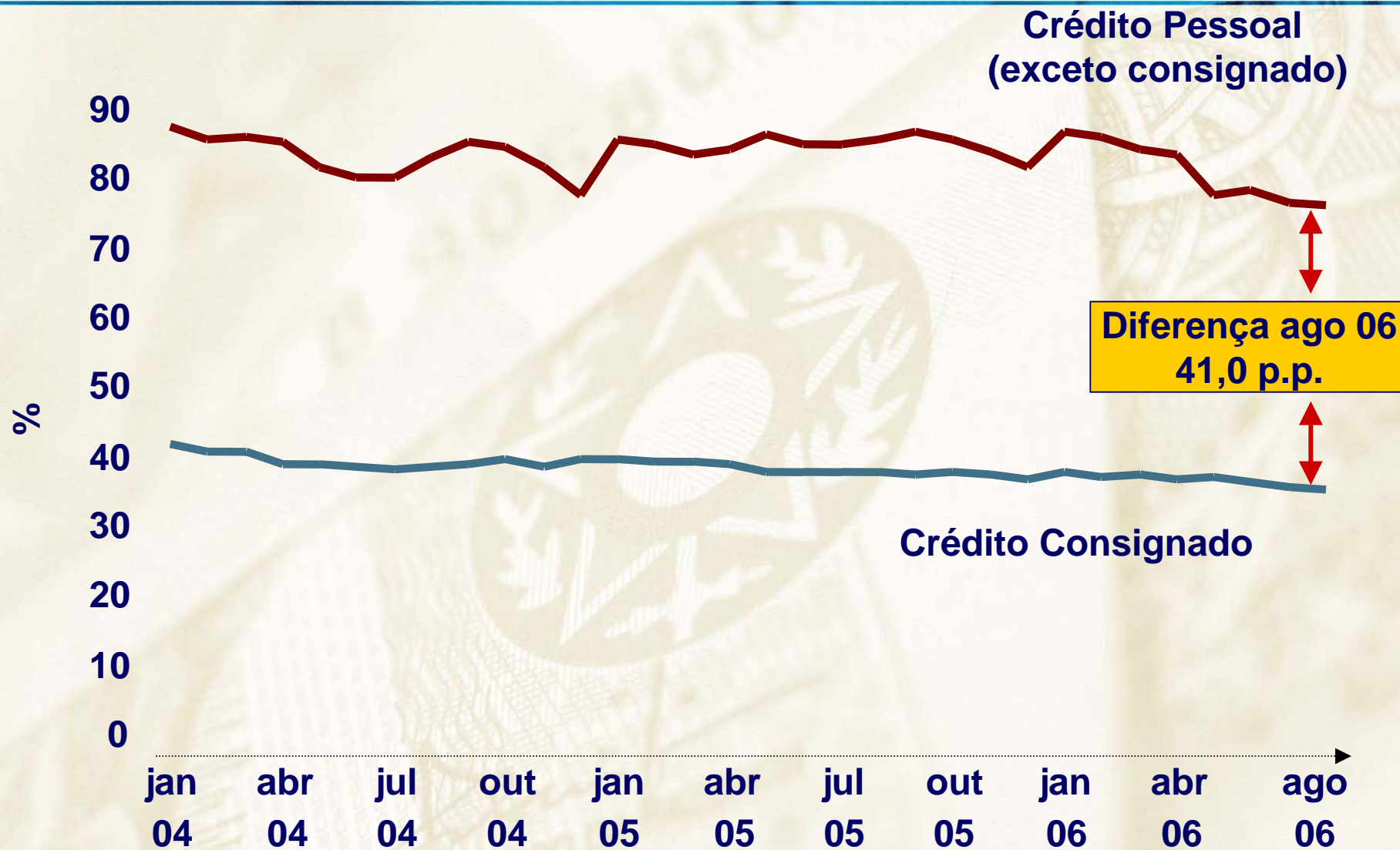
Crédito Consignado x Crédito a Pessoa Física



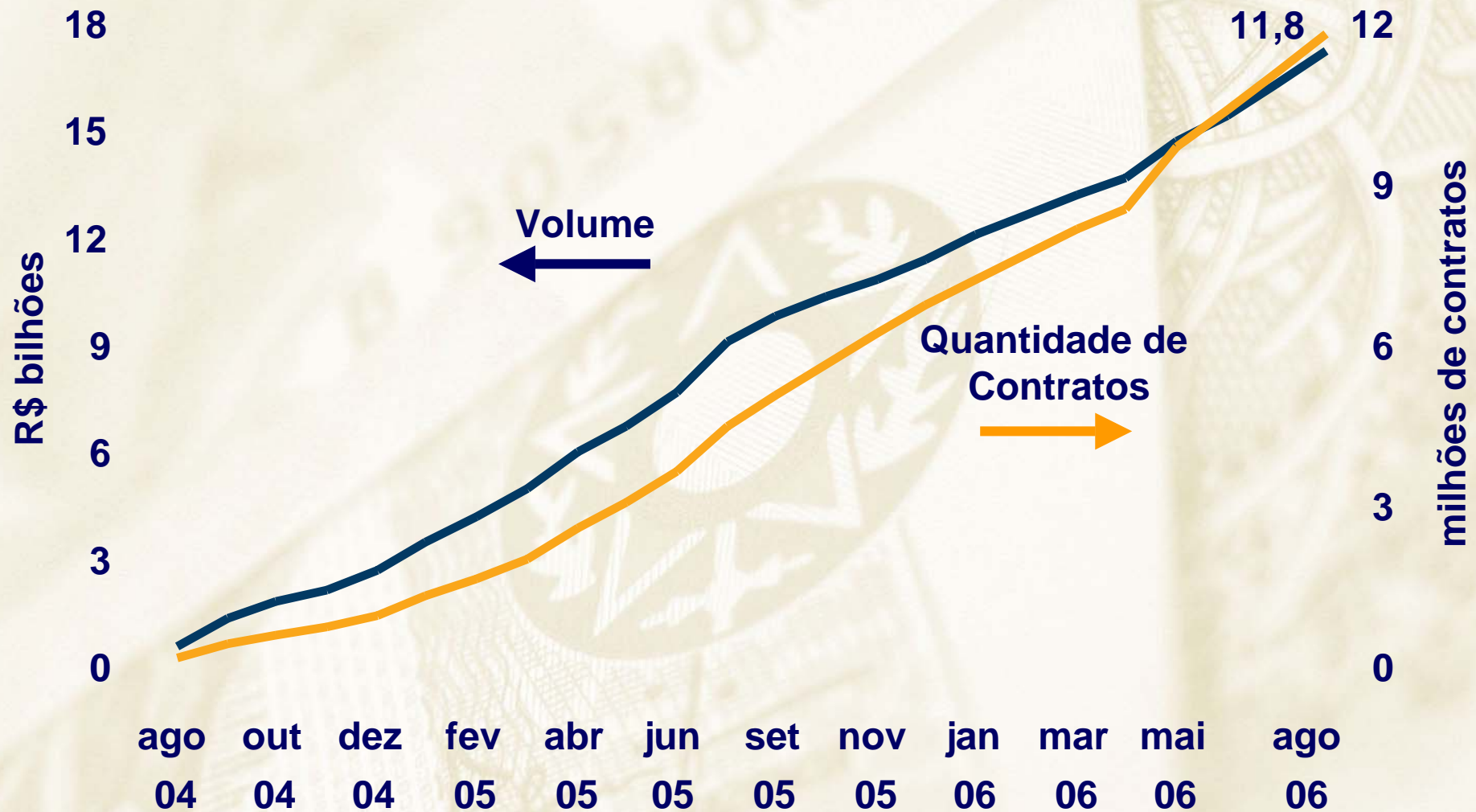
Crédito Consignado no Crédito a Pessoa Física



Taxa de Juros: Crédito Consignado x Crédito Pessoal



Crédito Consignado para Beneficiários do INSS



A Importância das Instituições

- O crédito consignado é um bom exemplo de como a redução do risco de crédito contribui para menores taxas de juros ao tomador (outro bom exemplo é o crédito para aquisição de automóveis);
- Além do consignado em folha, outras iniciativas recentes do governo e Bacen têm se orientado exatamente para o desenvolvimento de mecanismos que reduzam os riscos de crédito e legal e reforcem o papel das garantias nos contratos.

A Importância das Instituições

- **Destacam-se entre essas iniciativas:**
 - **Nova Lei de Falências;**
 - **Novo Sistema de Informações de Crédito (SCR);**
 - **Cédula de Crédito Bancário (instrumento que simplifica e acelera os procedimentos legais para cobrança em caso de inadimplência);**
 - **Extensão dos tipos de empréstimos que podem ser efetuados usando contratos de alienação fiduciária (propriedade financiada é transferida ao credor);**
 - **Patrimônio de afetação em empreendimentos imobiliários;**
 - **Reforma do judiciário, “desafogando” suas instâncias iniciais.**

Transparência e Concorrência

- Outra linha de atuação é o fomento à competição entre instituições financeiras e a melhora das informações de crédito. Exemplos de iniciativas adotadas:
 - Portabilidade de cadastros;
 - Maior transparência nas informações dadas aos contratantes sobre taxas de juros, incluindo custos de contratação/encargos, e publicação na página do Banco Central na internet de informações sobre taxa de juros cobradas por cada banco, em cada modalidade;
 - Apoio ao microcrédito;
 - Apoio a cadastros positivos.

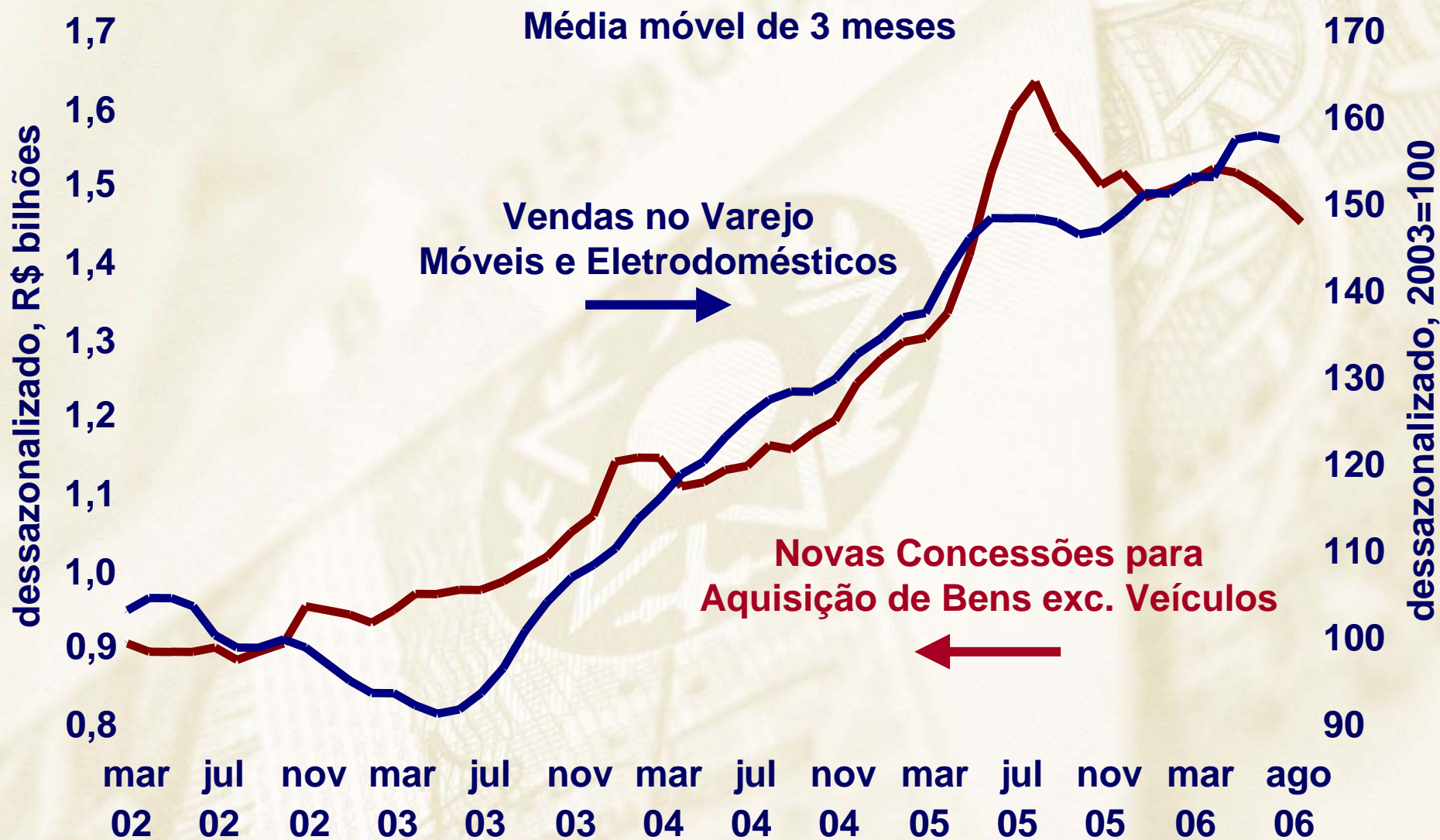
Crédito ao Consumo e Atividade Econômica

- **Evidência recente atesta a correlação entre o crescimento das concessões de crédito e o aumento do consumo, especialmente nos segmentos de bens duráveis e construção.**

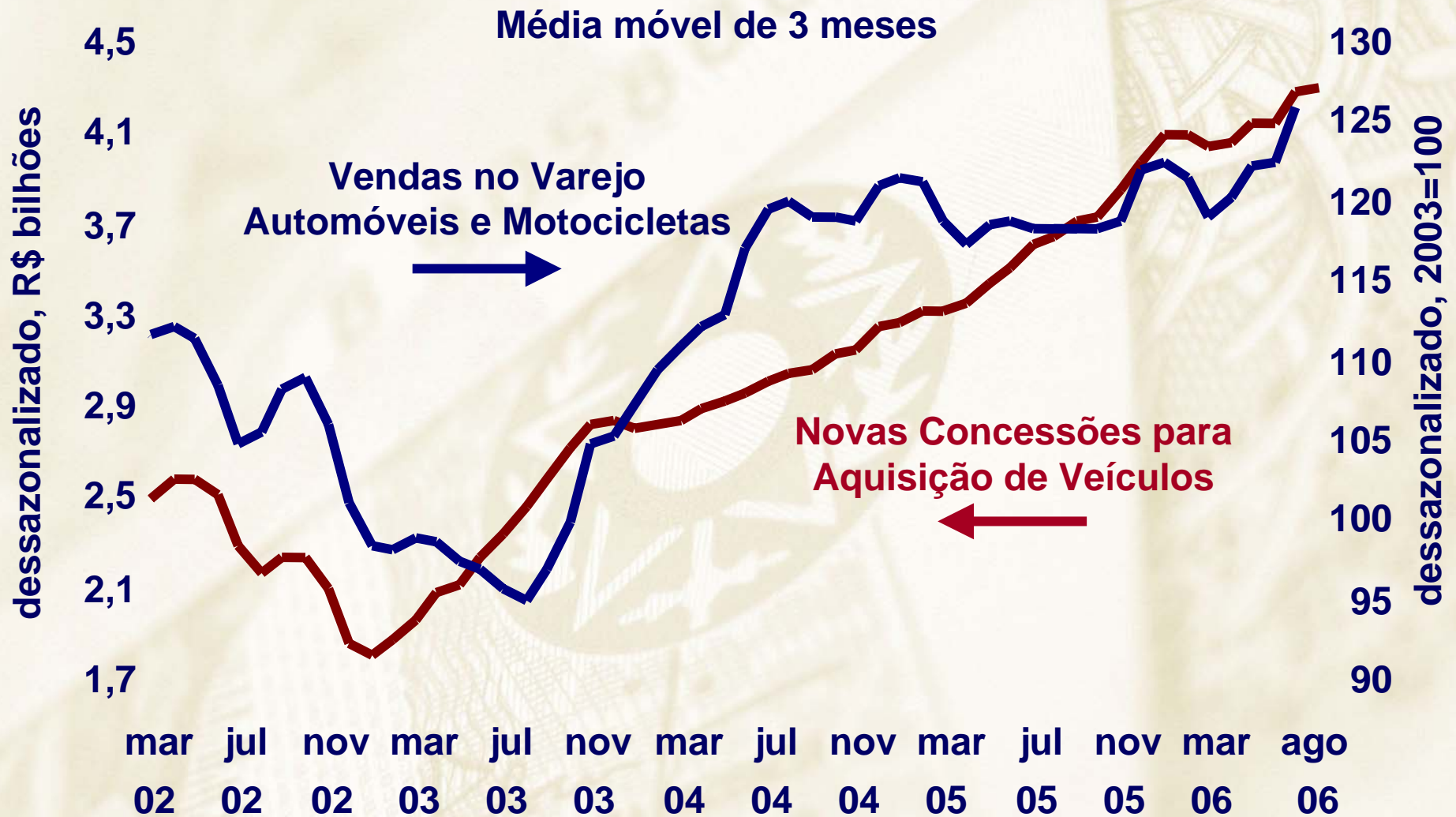
Crédito x Consumo



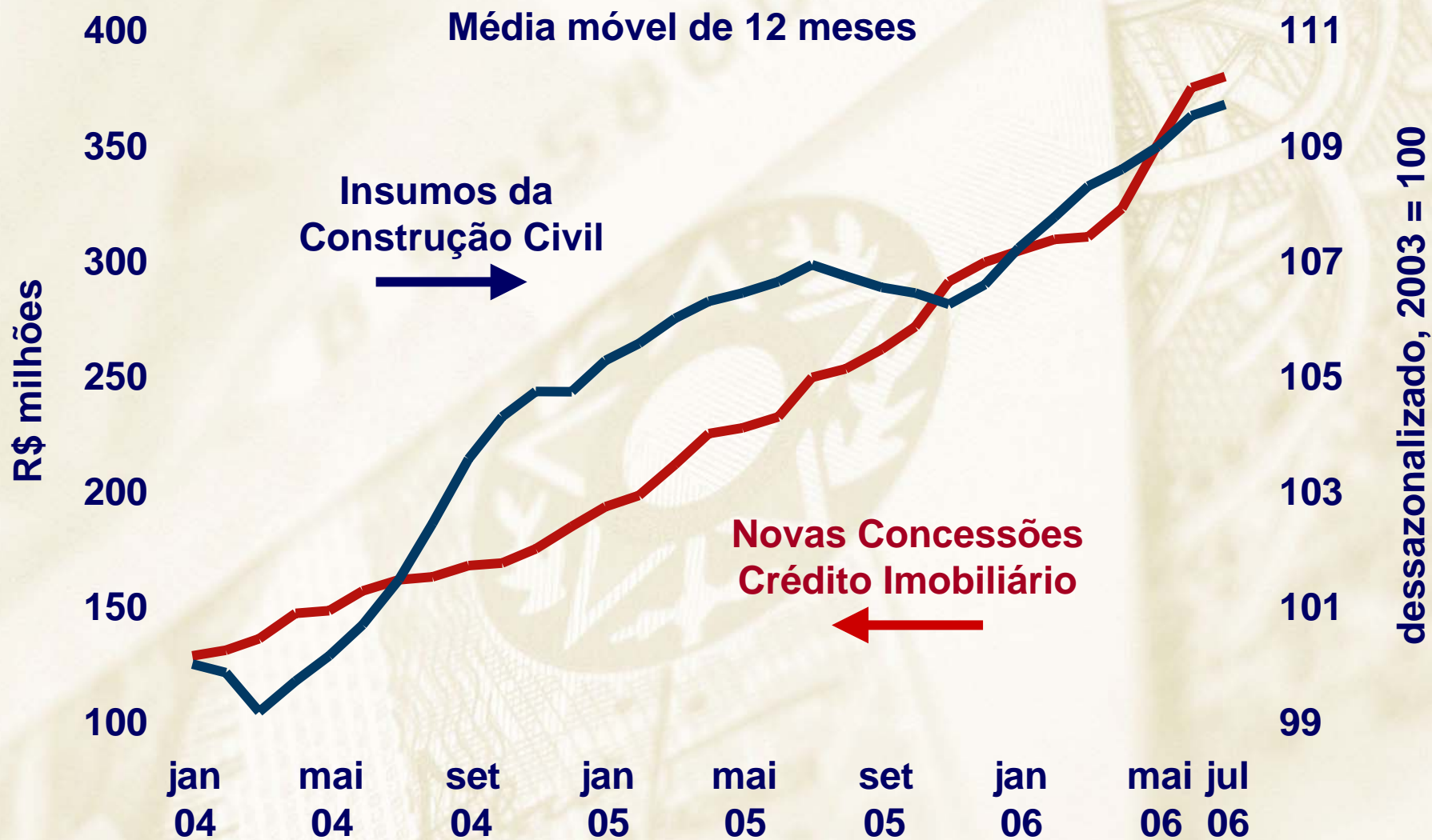
Crédito x Consumo



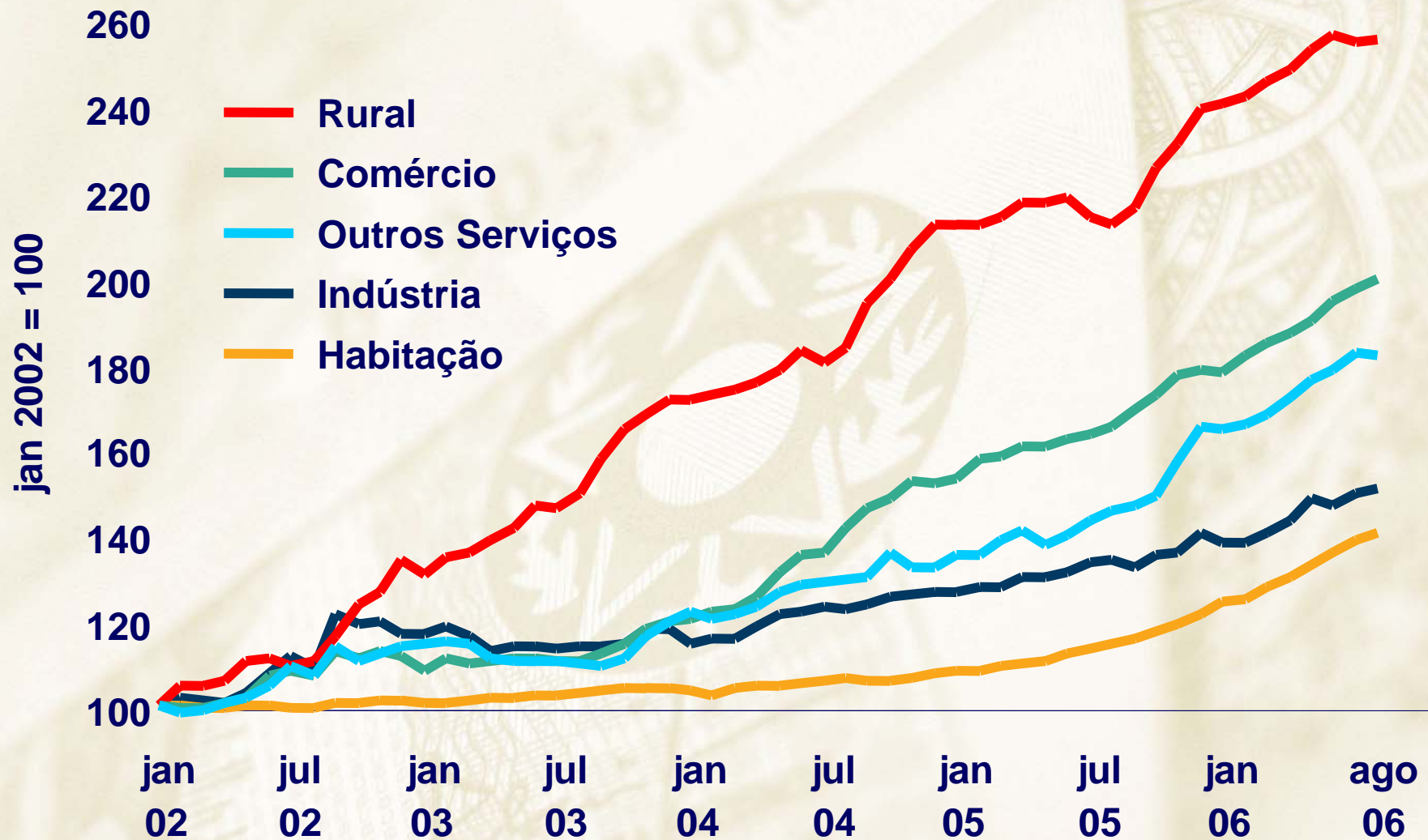
Crédito x Consumo



Crédito Imobiliário x Insumos da Construção



Crédito a Pessoa Jurídica: Principais Setores (2002-2006)

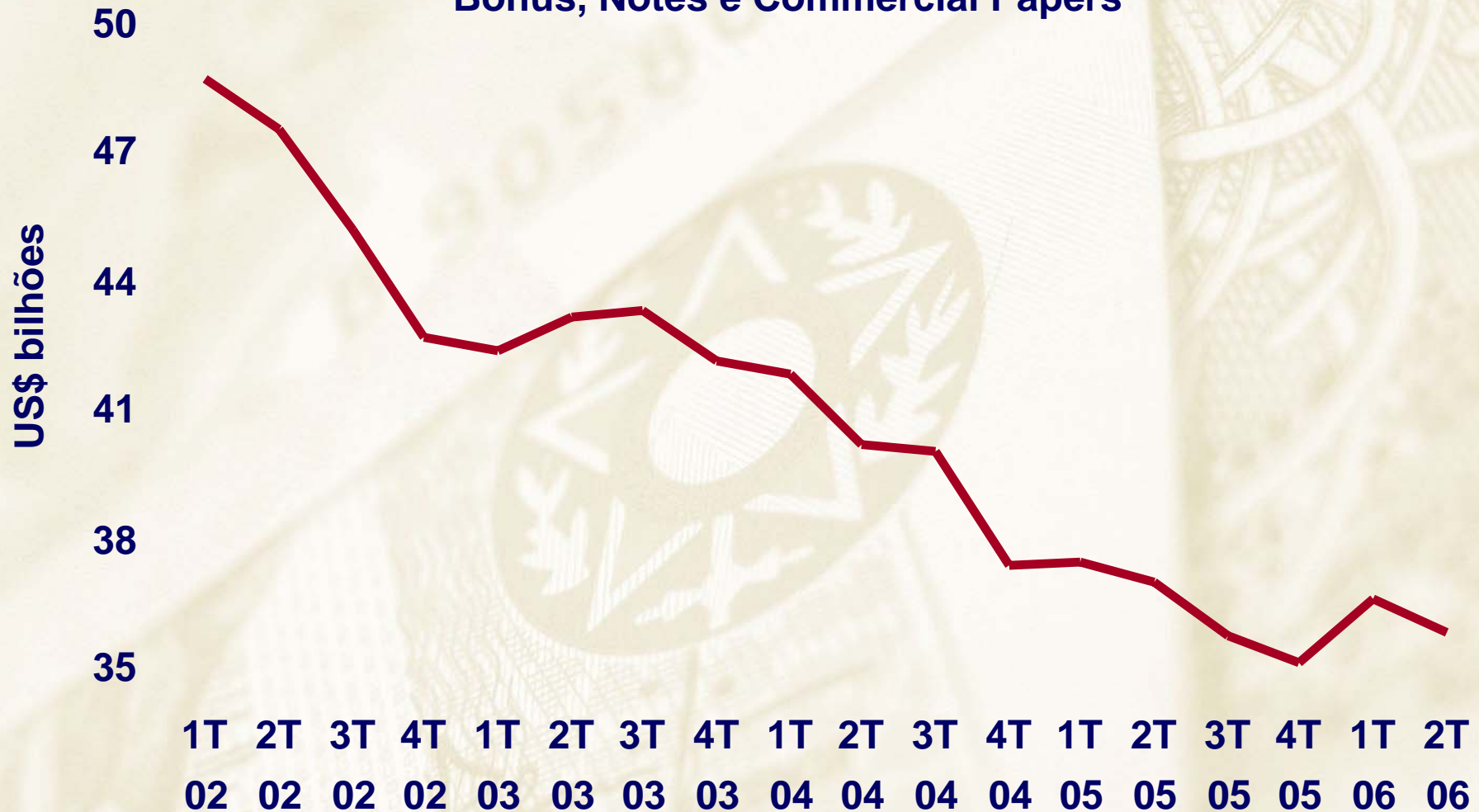


Crédito a Pessoa Jurídica: *Spread* x Selic

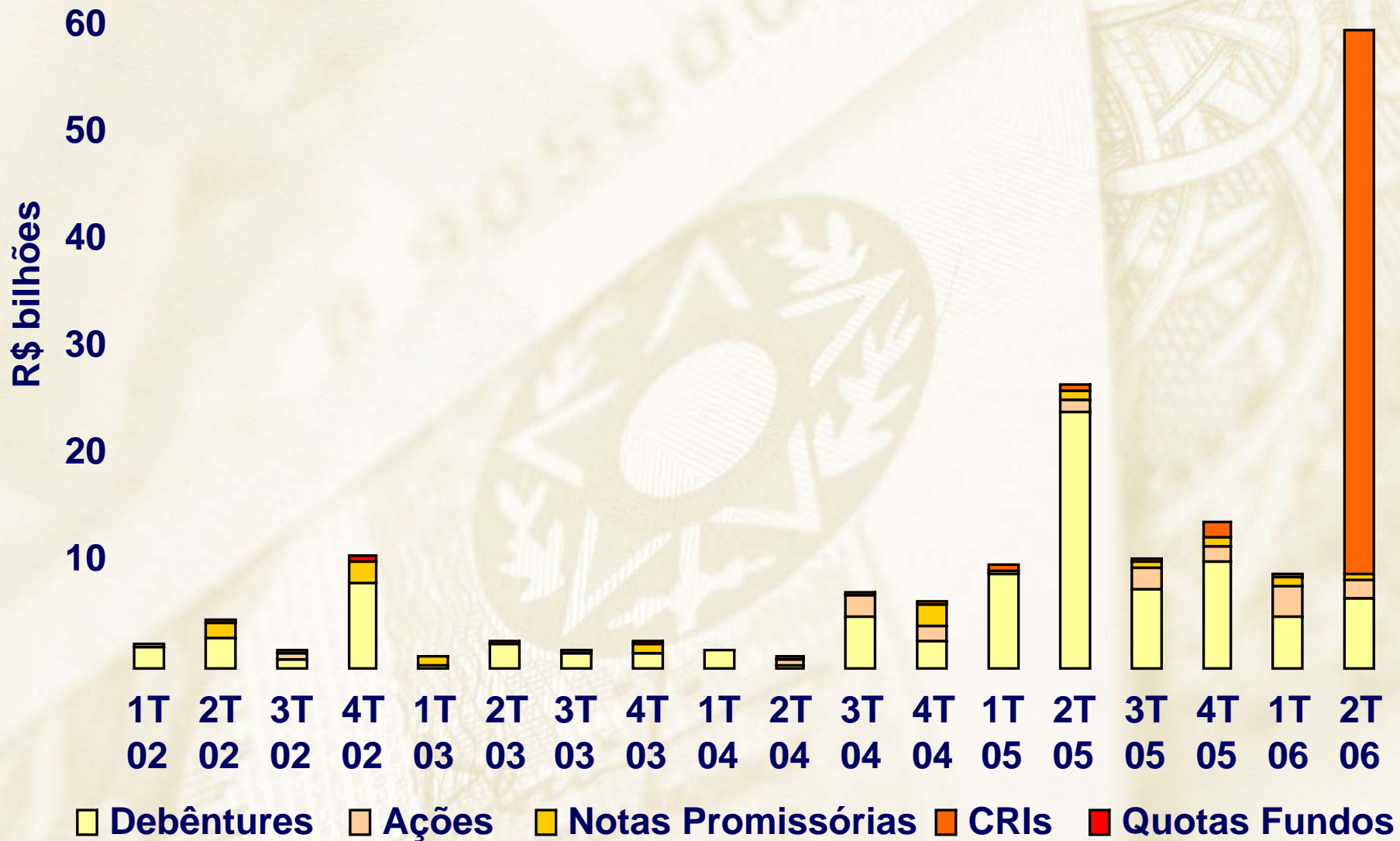


Financiamento a PJ: Estoque da Dívida Registrada do Setor Privado (2002-2006)

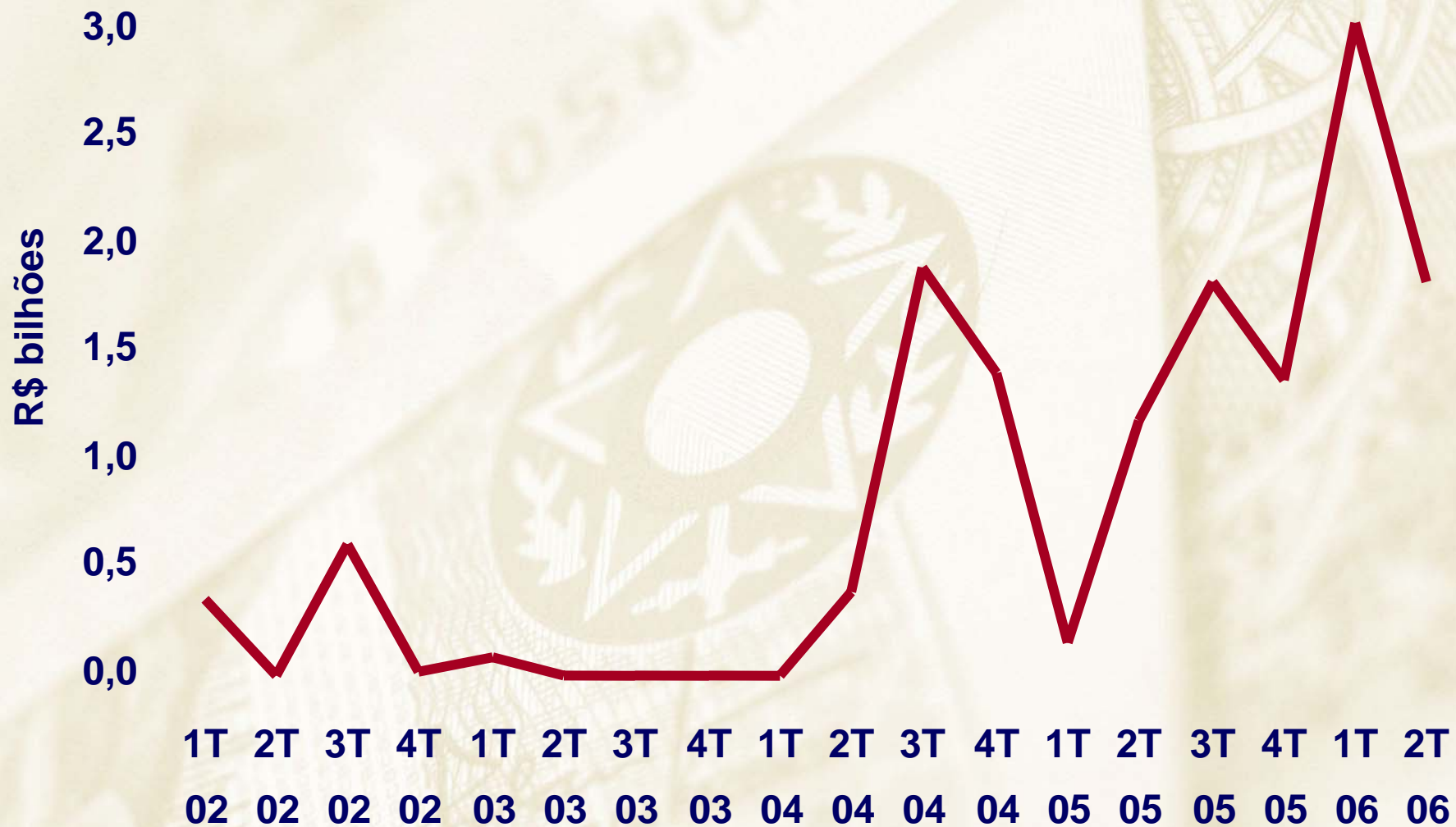
Bônus, Notes e Commercial Papers

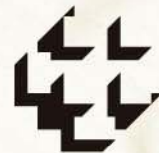


Financiamento a PJ: Emissões Internas Primárias (2002-2006)



Financiamento a PJ: Emissões de Ações (2002-2006)





BANCO CENTRAL DO BRASIL

Tendências de Financiamento ao Setor Privado

Henrique de Campos Meirelles

**Brasília
setembro de 2006**