



# Bancos Comerciais: Financiamento como Missão Social

Fernando Nogueira da Costa  
Professor-Titular do IE-UNICAMP

<http://fernandonogueiracosta.wordpress.com/>



# Narrativa Econômica

**Visão Macrossistêmica**

**Financiamento:  
Missão Social e/ou Ação Comercial**

**Fontes da Rentabilidade Bancária no Brasil**

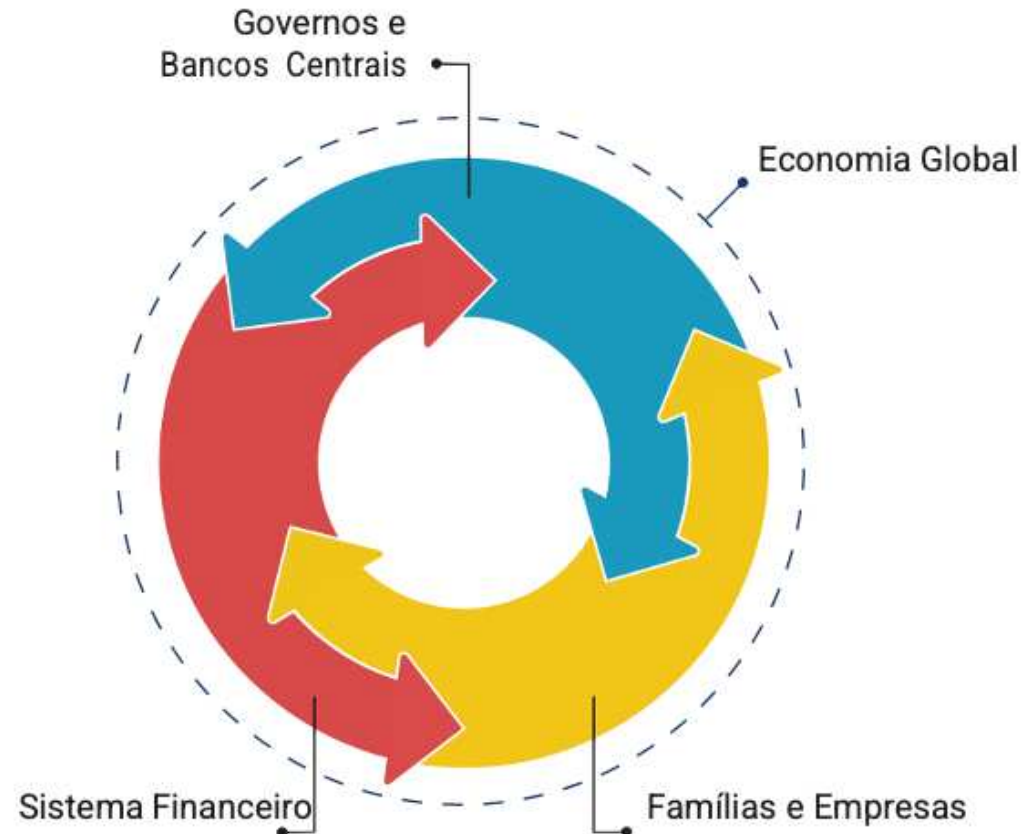
**Reforma do Sistema de Pagamentos  
com Cartões de Crédito**



# Visão Holista ou Macrossistêmica



## Marco conceitual: riscos financeiros interconectados em Sistema Complexo



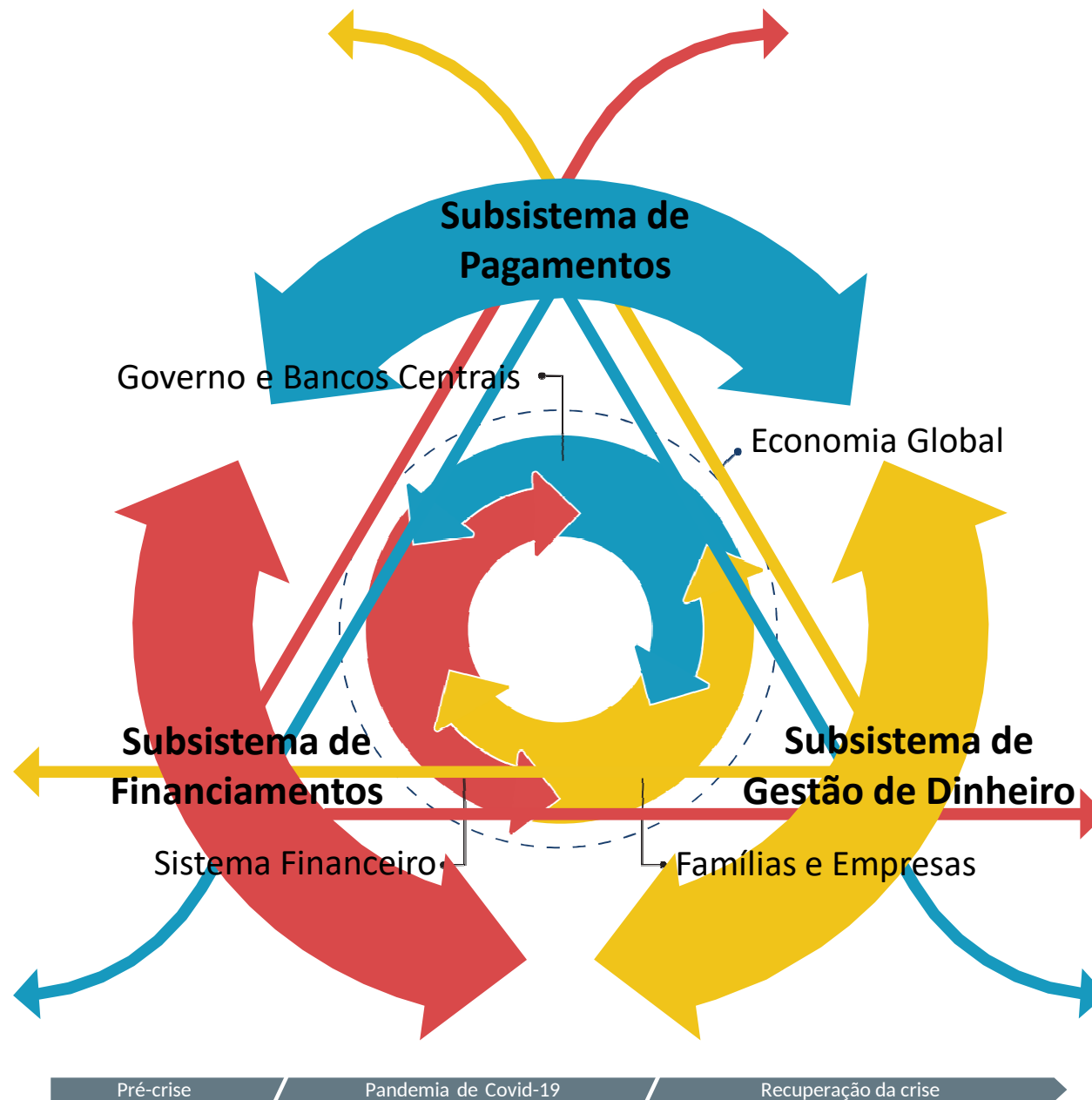
Pré-crise

Pandemia de Covid-19

Recuperação da crise

Fonte: Equipe do RDM 2022.

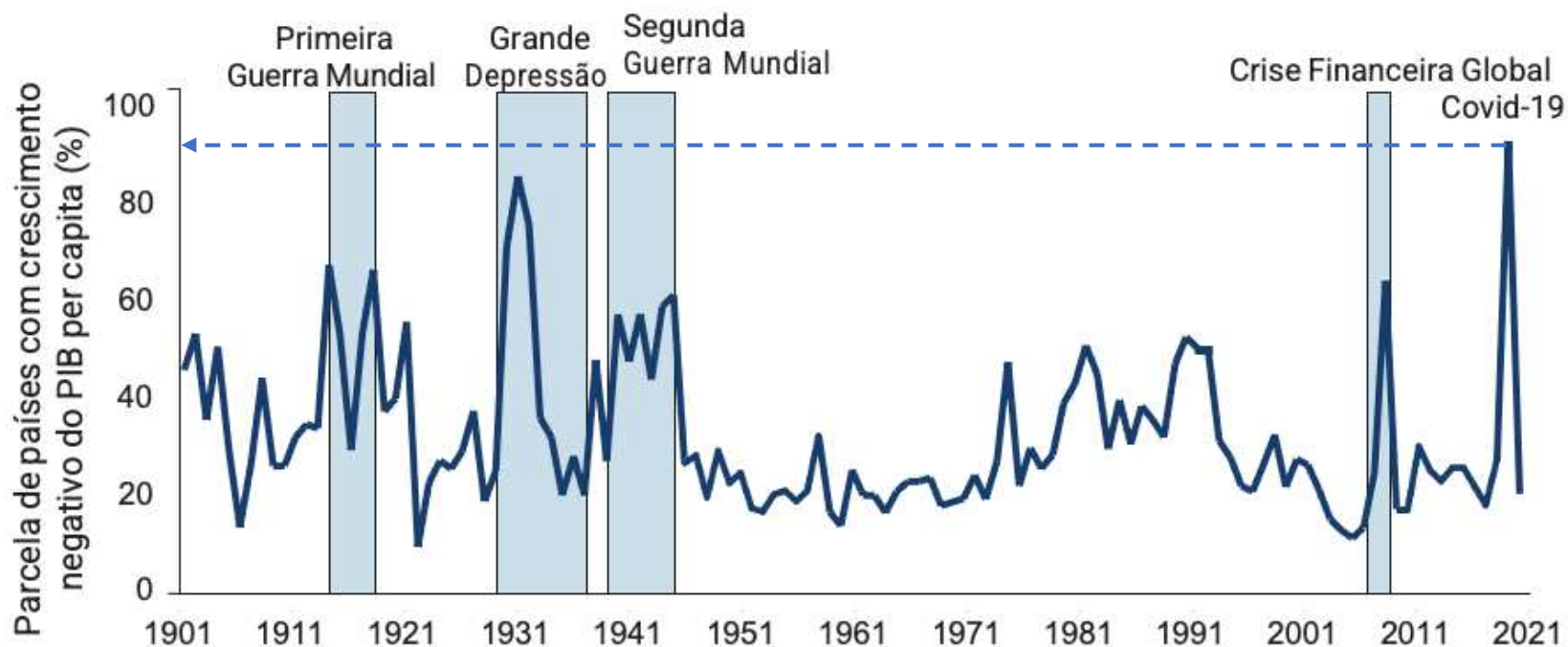
Observação: A figura apresenta os vínculos e/ou as interações entre os principais componentes da economia, por meio dos quais os riscos em um subsistema podem afetar o sistema econômico complexo emergente de maneira mais ampla. |



A figura apresenta os vínculos e/ou as interações entre os principais componentes da economia, por meio dos quais os riscos em um subsistema podem afetar o sistema econômico-financeiro complexo emergente de interações com os demais.

# Maior parcela de países com queda do PIB per capita

## Perspectiva Histórica do Impacto Econômico da Covid-19



Fonte: [Holston, Kaminsky e Reinhart \(2021\)](#), com base em dados do Centro de Crescimento e Desenvolvimento da Universidade de Groningen, Banco de Dados do Projeto [Maddison 2020](#), Faculdade de Economia e Negócios, Universidade de Groningen, Groningen, Países Baixos, <https://www.rug.nl/ggdc/historicaldevelopment/maddison/releases/maddison-project-database-2020>; Fundo Monetário Internacional, WEO (Bancos de Dados do Panorama Econômico Mundial – painel) <https://www.imf.org/en/Publications/SPROLLS/world-economic-outlook-databases>.

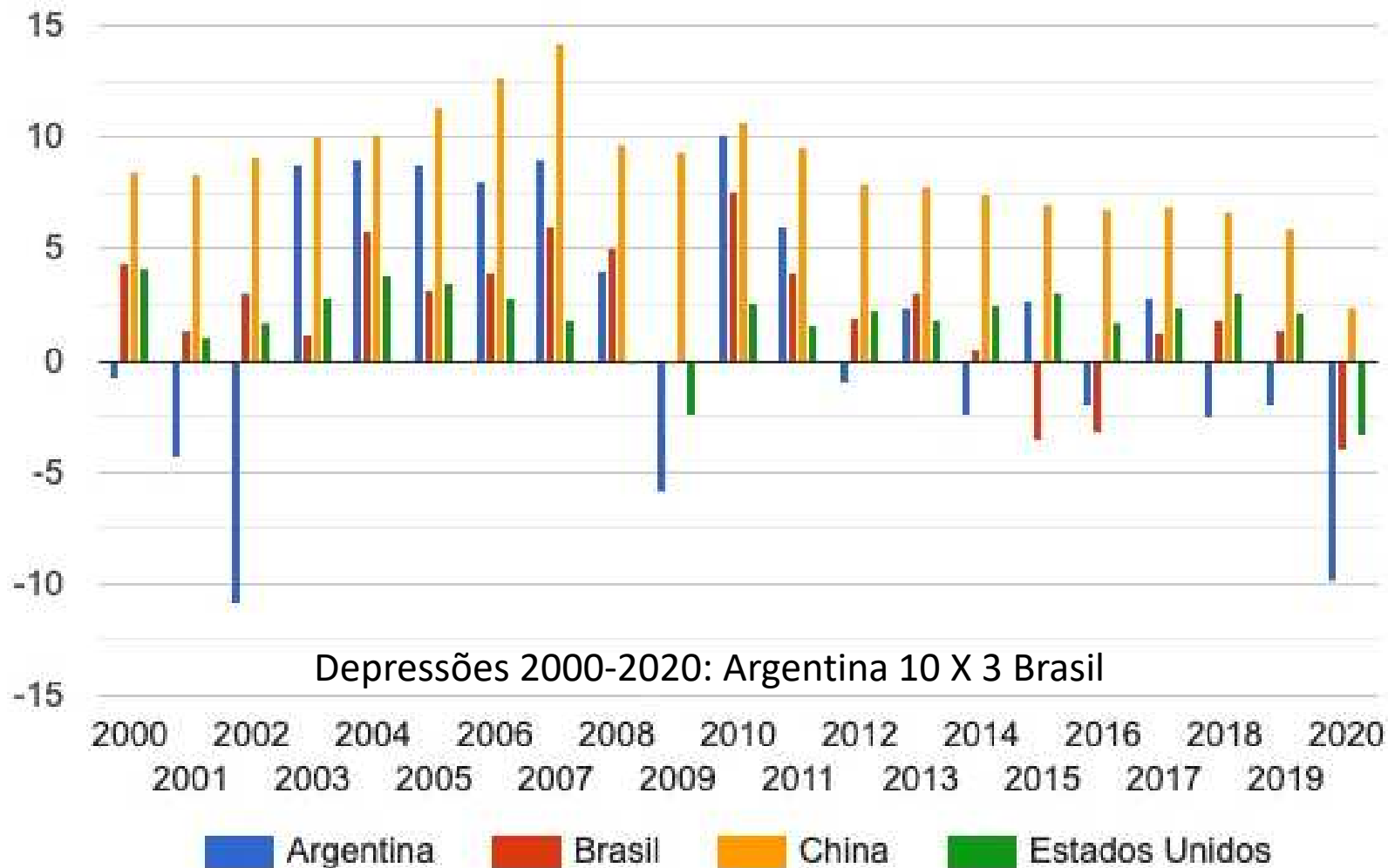
Observação: A figura apresenta a **percentagem de países com crescimento negativo do Produto Interno Bruto (PIB) per capita de 1901 a 2021**. Dados de 21 de outubro de 2021.

Ano	% dos Países na Contração	Número das Contrações	Número de Países	Grandes Eventos	Impacto
<b>1914</b>	65,0	26	40	I Guerra Mundial	100
<b>1915</b>	51,3	20	39		100
<b>1916</b>	28,2	11	39		100
<b>1917</b>	51,3	20	39		100
<b>1918</b>	64,1	25	39		100
<b>1929</b>	24,0	12	50	Grande Depressão	100
<b>1930</b>	68,6	35	51		100
<b>1931</b>	82,7	43	52		100
<b>1932</b>	73,1	38	52		100
<b>1933</b>	34,6	18	52		100
<b>1939</b>	26,0	13	50	II Guerra Mundial	100
<b>1940</b>	55,1	27	49		100
<b>1941</b>	45,8	22	48		100
<b>1942</b>	55,3	26	47		100
<b>1943</b>	42,2	19	45		100
<b>1944</b>	56,8	25	44		100
<b>1945</b>	59,1	26	44		100
<b>2007</b>	12,6	24	191	Crise Financeira Global	100
<b>2008</b>	23,6	45	191		100
<b>2009</b>	61,8	118	191		100
<b>2019</b>	26,0	50	192		
<b>2020</b>	89,6	172	192		
<b>2021</b>	19,5	37	190		

Fonte: World Bank – *Relatório do Desenvolvimento Mundial - 2022*

# *Stop-and-Go = Estagflação + Estagdesigualdade:* Capitalismo de Mercado ou Capitalismo de Estado?

**Crescimento económico: a taxa de variação do PIB real**

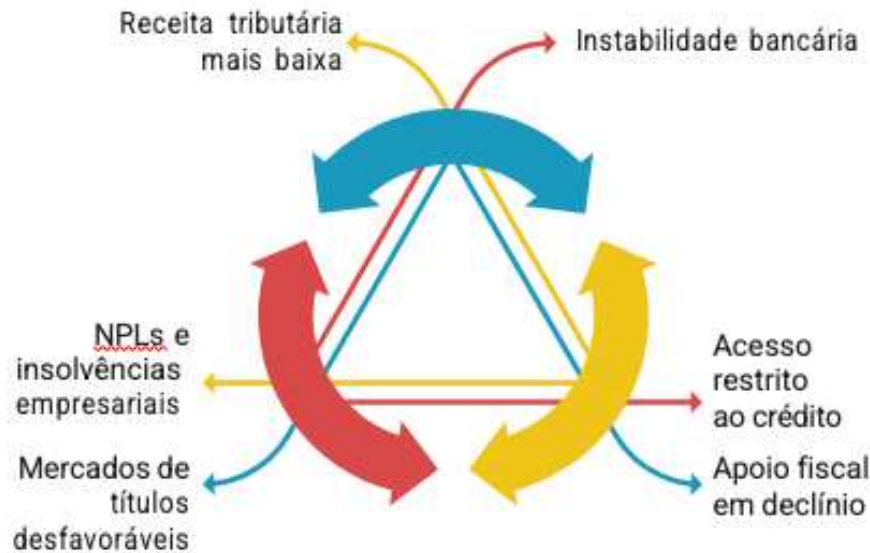




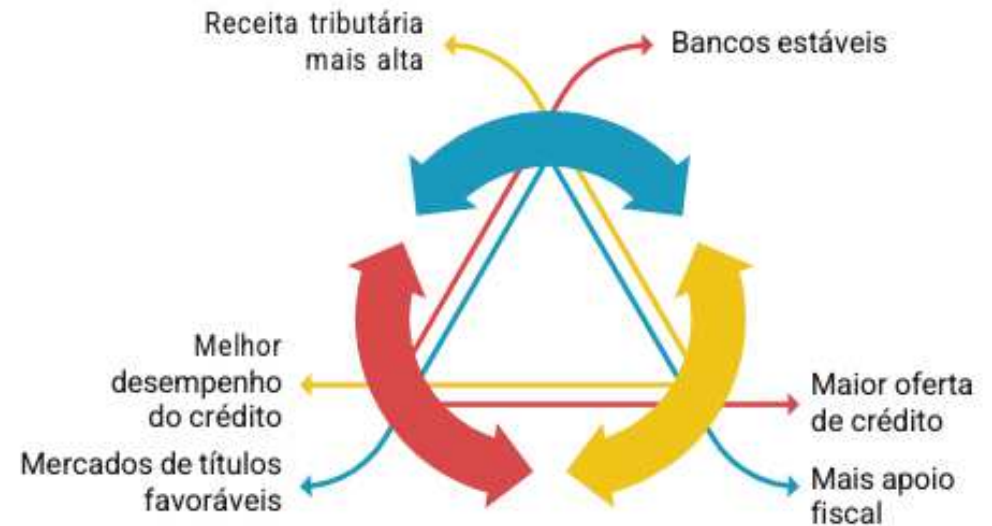
# Missão Social do Sistema Financeiro Nacional

## Marco Conceitual: Círculos Viciosos e Virtuosos

### a. Círculo Vicioso



### b. Círculo Virtuoso



▶ Governos e Bancos Centrais ▶ Sistema Financeiro ▶ Famílias e Empresas

Fonte: Equipe do RDM 2022, com base em Schnabel (2021).

Observação: NPLs = empréstimos inadimplentes [Non-Performing Loans].

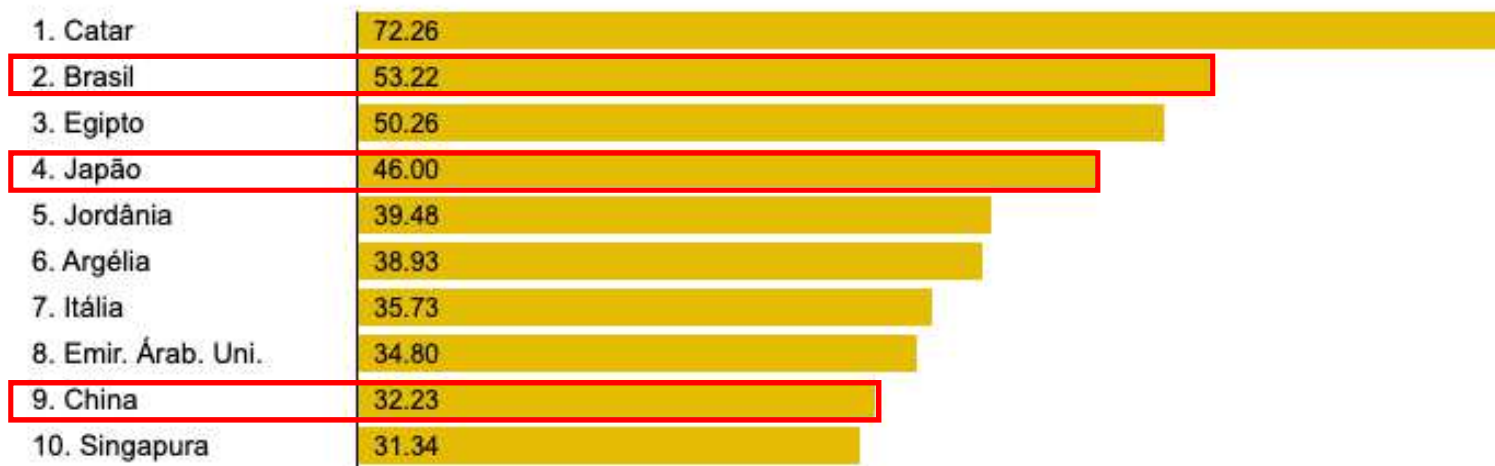
**Processo de Retroalimentação** necessita ser arrastado por **Gastos/Financiamentos Públicos Produtivos** contra **Expectativas Negativas do Empresariado** com **Capacidade Produtiva Ociosa**.

# Crédito Bancário Concedido ao Governo e às Empresas Estatais: Brasil 2º no ranking mundial

**Crédito bancário concedido ao governo e emp. públicas, % PIB, 2019 - Classificações de países:** O médio por 2019 foi 12.61 por cento. O valor mais alto foi em Catar: 72.26 por cento e o valor mais baixo foi em São Tomé e Príncipe: 0.01 por cento. Abaixo há um gráfico para todos os países onde existem dados disponíveis.

Calcular: por cento; Fonte: The International Monetary Fund

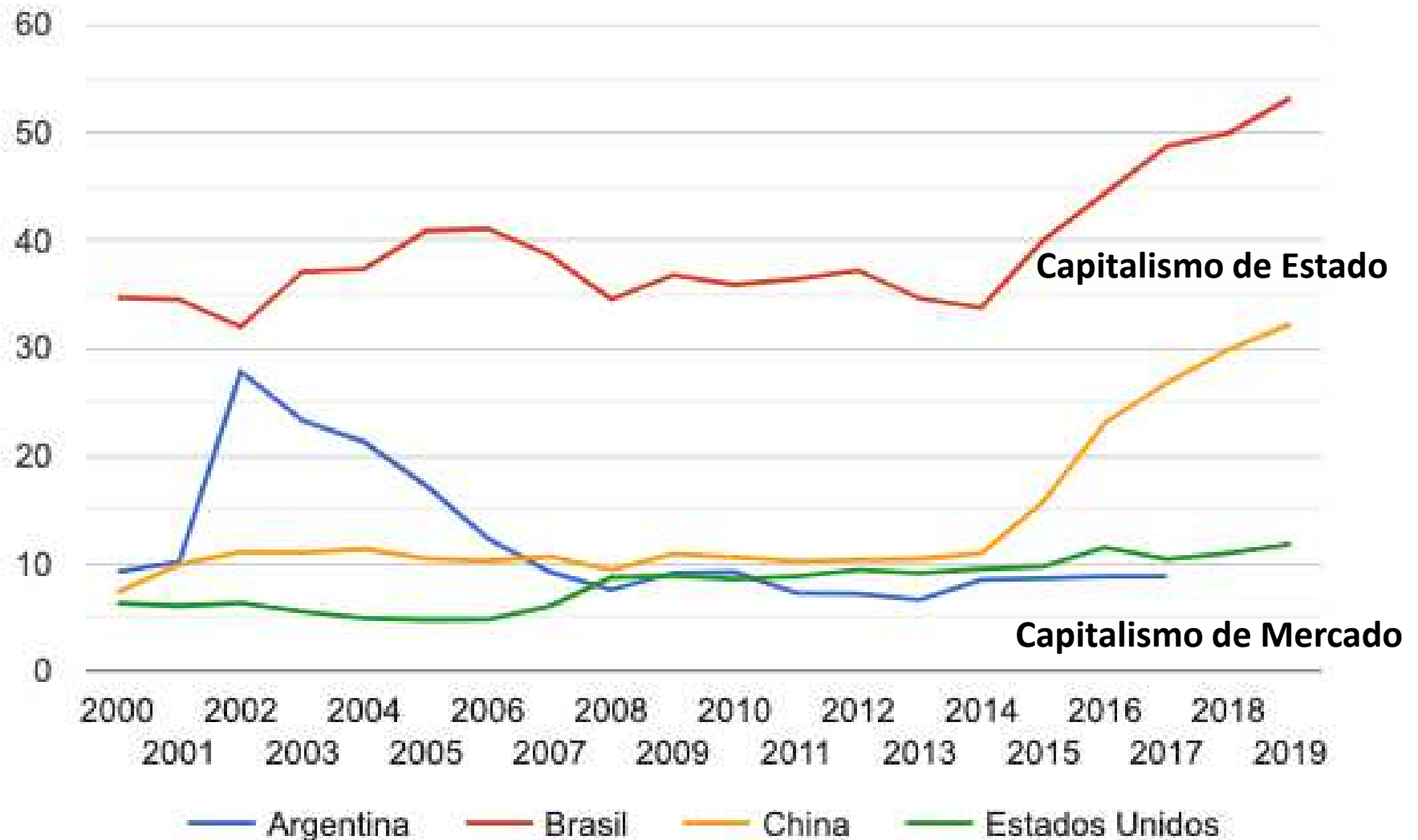
Mundo  Todos  2019   [Download data](#)



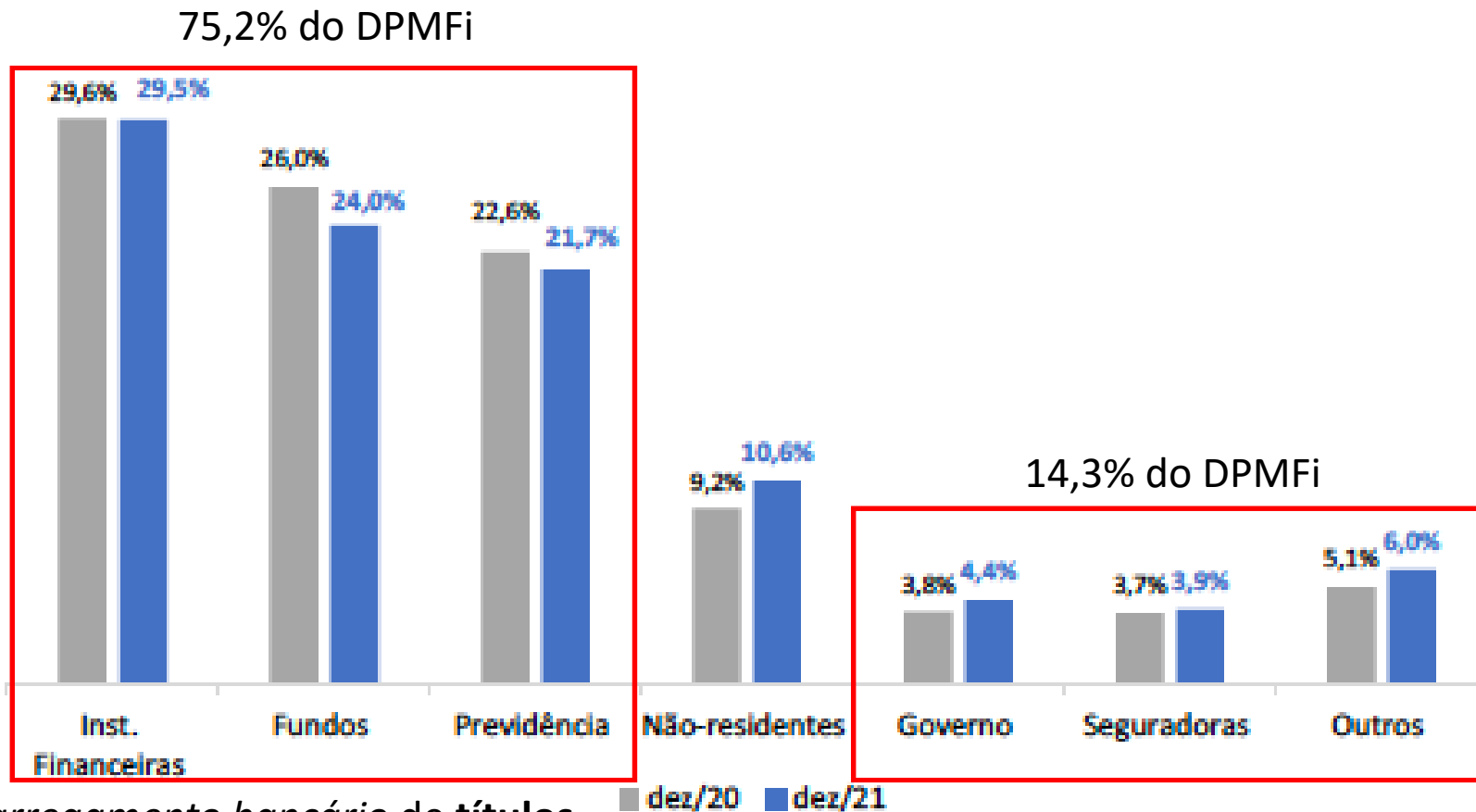
Fonte: TheGlobalEconomy.com: *Business and Economic Data for 200 Countries.*

# Crédito Bancário Concedido ao Governo e às Empresas Estatais: “Risco Soberano”

Crédito bancário concedido ao governo e emp. públicas, % PIB



**Figura 17 – Evolução da Base de Detentores da DPMFi (% da DPMFi)**



**Carregamento bancário de títulos de dívida pública direta e indiretamente: 53,5%**

*Fonte: Tesouro Nacional e Selic*

**Tabela 32 – Crédito ampliado ao setor não financeiro**  
**Saldo Total**

Período	Empréstimos e financiamentos				Títulos de dívida <sup>4/</sup>			
	SFN <sup>1/</sup>	Outras soc. financeiras <sup>2/</sup>	Fundos governamentais <sup>3/</sup>	Total	Títulos públicos <sup>5/</sup>	Títulos privados <sup>6/</sup>	Securitized <sup>7/</sup>	Total
2019	3449,1 <b>34%</b>	95,8 <b>1%</b>	135,8 <b>1%</b>	3680,8 <b>36%</b>	3683,8 <b>36%</b>	481,9 <b>5%</b>	310,6 <b>3%</b>	4476,2 <b>44%</b>
2020	3975,7 <b>33%</b>	108,9 <b>1%</b>	155,2 <b>1%</b>	4239,9 <b>35%</b>	4354,2 <b>36%</b>	501,1 <b>4%</b>	289,3 <b>2%</b>	5144,6 <b>43%</b>
2021	4624,2 <b>34%</b>	122,3 <b>1%</b>	160,3 <b>1%</b>	4906,8 <b>36%</b>	4814,7 <b>35%</b>	637,7 <b>5%</b>	433,6 <b>3%</b>	5886,0 <b>43%</b>

SFN:  
53% do PIB

TDPb:  
56% do PIB +  
Não Residentes:  
6% do PIB

Período	Dívida externa				Total	% PIB
	Empréstimos	Títulos emitidos no mercado externo	Títulos emitidos no mercado doméstico <sup>8/</sup>	Total		
2019	1409,2 <b>14%</b>	256,8 <b>3%</b>	408,5 <b>4%</b>	2074,5 <b>20%</b>	10231,5 <b>100%</b>	<b>138,5</b>
2020	1774,8 <b>15%</b>	360,1 <b>3%</b>	432,1 <b>4%</b>	2567,0 <b>21%</b>	11951,6 <b>100%</b>	<b>160,0</b>
2021	1923,4 <b>14%</b>	334,5 <b>2%</b>	561,2 <b>4%</b>	2819,1 <b>21%</b>	13611,8 <b>100%</b>	<b>156,9</b>

PIB nominal (R\$ bilhões)

7 389

7 468

8 674

**Tabela 35 – Meios de pagamento ampliados +/- 54% do Total dos Haveres Financeiros alocados em Títulos de Dívida Pública**

SalDOS em final de período									
Período	M1			M2					
	PMPP <sup>2/</sup>	Depósitos à vista <sup>3/</sup>	Total M1	Depósito de poupança	Títulos Privados emitidos pelo SFN				
					Depósitos a Prazo	Letras Finan.	Letras de Crédito <sup>4/</sup>	Outros <sup>5/</sup>	Total
2019	228 309 3%	219 413 3%	447 722 6%	849 177 12%	1115 229 15%	350 793 5%	295 752 4%	40 749 1%	1802 523 25%
2020	308 889 4%	332 218 4%	641 108 8%	1039 907 12%	1739 246 21%	251 338 3%	276 139 3%	50 483 1%	2317 206 27%
2021	287 268 3%	345 317 4%	632 585 7%	1034 519 11%	1934 785 20%	286 323 3%	332 256 3%	83 332 1%	2636 697 28%

Período	M3				M4		PIB	
	Total M2	Quotas de fundos monetários <sup>6/</sup>	Operações comprometidas com títulos federais <sup>7/</sup>	Operações Compromissadas com títulos privados <sup>8/</sup>	Total M3	Títulos federais <sup>9/</sup>		Total M4
2019	3099 422 43%	3513 686 48%	135 546 2%	64 819 1%	6 813 474 94%	442 970 6%	7 256 444 100%	7 389 131 98%
2020	3998 221 47%	3812 713 45%	152 748 2%	71 875 1%	8 035 558 95%	410 775 5%	8 446 332 100%	7 467 616 113%
2021	4303 801 45%	4205 988 44%	209 827 2%	79 547 1%	8 799 163 92%	733 402 8%	9 532 565 100%	8 674 463 110%

Fonte: BCB - NI Estatísticas Monetárias e de Crédito (elaboração Fernando Nogueira da Costa)

7/ Referem-se a títulos federais adquiridos pelos residentes no país do setor não financeiro em operações comprometidas.

9/ Incluem títulos do Tesouro Nacional em poder dos residentes no país do setor não financeiro, adquiridos em operações definitivas.

# Pessoas Físicas preponderantes, mas Pessoas Jurídicas buscam Investimentos Financeiros

Perfil de captação por tipo de investidor

Data	PF	PJ	Institucionais	Setor Público	Não Residentes	IFs	TOTAL
jun/16	40%	22%	12%	14%	11%	2%	100%
dez/16	39%	23%	11%	14%	10%	2%	100%
jun/17	39%	24%	11%	14%	10%	2%	100%
dez/17	39%	24%	10%	14%	10%	2%	100%
jun/18	39%	23%	10%	14%	12%	2%	100%
dez/18	40%	24%	9%	14%	12%	2%	100%
jun/19	39%	24%	9%	13%	13%	2%	100%
dez/19	38%	26%	9%	12%	13%	2%	100%
jun/20	37%	29%	7%	11%	14%	2%	100%
dez/20	38%	30%	6%	12%	12%	2%	100%
jun/21	39%	30%	6%	12%	12%	2%	100%

Fontes: Banco Central do Brasil - REF out 2021, [B]3, CRT4

**Fase de Desalavancagem Financeira com Elevação da Taxa de Juro Básica**

**Evolução da Concentração da Riqueza Financeira por Segmentos de Clientes**

Produtos Bancários		Dezembro de 2015				
Riqueza Financeira	Valor (R\$ 1000)	Em %	Clientes	Em %	Per Capita (R\$)	Em %
<b>VAREJO TRADI CI ONAL</b>	<b>821.830.669</b>	<b>39%</b>	<b>66.583.725</b>	<b>93%</b>	<b>12.343</b>	<b>0,2%</b>
Poupança (> R\$ 100) R\$ mil	531.772.400	25%	60.260.349	84%	8.825	0,1%
FI Fs e TVMs - R\$ Mil	290.058.269	14%	6.323.376	9%	45.871	0,7%
<b>VAREJO ALTA RENDA</b>	<b>569.896.867</b>	<b>27%</b>	<b>5.044.615</b>	<b>7%</b>	<b>112.971</b>	<b>1,7%</b>
Poupança (> R\$ 100) R\$ mil	71.807.734	3%	1.919.900	3%	37.402	0,6%
FI Fs e TVMs - R\$ Mil	498.089.133	24%	3.146.863	4%	158.281	2,4%
<b>TOTAL DO VAREJO</b>	<b>1.391.727.536</b>	<b>66%</b>	<b>71.628.340</b>	<b>100%</b>	<b>19.430</b>	<b>0,3%</b>
Poupança (> R\$ 100) R\$ mil	603.580.151	29%	62.180.249	87%	9.707	0,1%
FI Fs e TVMs - R\$ Mil	788.147.385	37%	9.448.091	13%	83.419	1,3%
<b>PRI VATE BANKI NG</b>	<b>712.480.020</b>	<b>34%</b>	<b>109.894</b>	<b>0,2%</b>	<b>6.483.339</b>	<b>100,0%</b>
Ações e Fundo de Ações	98.831.086	5%				
FI Fs e TVMs - R\$ Mil	613.648.934	29%				
<b>TOTAL GERAL PF</b>	<b>2.104.207.556</b>	<b>100%</b>	<b>71.738.234</b>	<b>100%</b>	<b>29.331,74</b>	<b>0,5%</b>
Saldos de Fim de Período		Dezembro de 2021				
Riqueza Financeira	Valor (R\$ 1000)	Em %	Clientes	Em %	Per Capita (R\$)	Em %
<b>VAREJO TRADI CI ONAL</b>	<b>1.525.845.220</b>	<b>34%</b>	<b>115.624.491</b>	<b>90%</b>	<b>13.197</b>	<b>0,1%</b>
Poupança (> R\$ 100) R\$ mil	827.451.200	18%	74.996.172	58%	11.033	0,1%
FI Fs e TVMs - R\$ Mil	698.394.100	16%	40.628.319	32%	17.190	0,1%
<b>VAREJO ALTA RENDA</b>	<b>1.254.070.900</b>	<b>28%</b>	<b>12.639.859</b>	<b>10%</b>	<b>99.216</b>	<b>0,6%</b>
Poupança (> R\$ 100) R\$ mil	156.131.100	3%	3.020.780	2%	51.686	0,3%
FI Fs e TVMs - R\$ Mil	1.097.939.900	24%	9.619.079	7%	114.142	0,7%
<b>TOTAL DO VAREJO</b>	<b>2.779.916.120</b>	<b>62%</b>	<b>128.264.350</b>	<b>100%</b>	<b>21.673</b>	<b>0,1%</b>
Poupança (> R\$ 100) R\$ mil	983.582.300	22%	78.016.952	61%	12.607	0,1%
FI Fs e TVMs - R\$ Mil	1.796.333.940	40%	50.247.398	39%	35.750	0,2%
<b>PRI VATE BANKI NG</b>	<b>1.721.945.197</b>	<b>38%</b>	<b>125.062</b>	<b>0,1%</b>	<b>15.641.491</b>	<b>100,0%</b>
Ações e Fundo de Ações	596.379.950	13%				
FI Fs e TVMs - R\$ Mil	1.125.565.247	25%				
<b>TOTAL GERAL PF</b>	<b>4.501.861.316</b>	<b>100%</b>	<b>128.389.412</b>	<b>100%</b>	<b>35.064</b>	<b>0,3%</b>

Fonte: ANBIMA (elab. FNC) Obs.: *Private Banking* com Previdência Aberta (8,5%) e Ações (35% com FIF) em 2021





# Financiamento como Missão Social e Ação Comercial (fundos sociais e *funding*)



## Market-share no Crédito com Recursos Direcionados (Missão Social) e Recursos Livres (Ação Comercial)

<b>Mercado de Crédito</b>	<b>Banco Líder</b>	<b>Participação em %</b>	<b>RC5 (<i>Big Five</i>) em %</b>
<b>Imobiliário</b>	Caixa	70%	98%
<b>Rural</b>	Banco do Brasil	53%	69%
<b>Direcionado</b>	BNDES	76%	93%
<b>Capital de Giro</b>	Itaú	16%	66%
<b>Pessoal</b>	Banco do Brasil	21%	73%
<b>Consignado</b>	Banco do Brasil	21%	76%
<b>Aquisição de Veículos</b>	Santander	25%	74%
<b>Cartões de Crédito</b>	Itaú	28%	66%

Fonte: BCB-REB 2018 (Direcionados) e 2020 (Livres) - elab. FNC



# Mercado de Crédito Imobiliário

**Tabela 6.6 – Participação de mercado no estoque de crédito – Imobiliário**  
Pessoas físicas + pessoas jurídicas

O crédito direcionado é destinado a determinados setores ou atividades, realizados com recursos regulados em lei ou normativo.

Posição	2016		2017		2018	
1	Caixa Econômica Federal	68,17%	Caixa Econômica Federal	69,96%	Caixa Econômica Federal	69,99%
2	Banco do Brasil S.A.	7,86%	Banco do Brasil S.A.	7,75%	Banco do Brasil S.A.	8,20%
3	Banco Bradesco S.A.	7,26%	Banco Bradesco S.A.	7,06%	Banco Bradesco S.A.	7,94%
4	Itaú Unibanco S.A.	7,10%	Itaú Unibanco S.A.	6,80%	Itaú Unibanco S.A.	6,99%
5	Banco Santander (Brasil) S.A.	5,73%	Banco Santander (Brasil) S.A.	5,08%	Banco Santander (Brasil) S.A.	5,28%
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	3,57%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	3,06%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	1,29%
7	Segmento não bancário	0,31%	Segmento não bancário	0,30%	Segmento não bancário	0,27%
8	Cooperativas de crédito	0,00%	Cooperativas de crédito	0,00%	Cooperativas de crédito	0,02%
9	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,00%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,00%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,02%
10	Bancos de desenvolvimento	0,00%	Bancos de desenvolvimento	0,00%	Bancos de desenvolvimento	0,00%
Total		100,00%		100,00%		100,00%

Fonte: *Relatório de Economia Bancária* do Banco Central do Brasil – 2018

Obs.: RC5 em 2018: 98,4% do Total

# Mercado de Crédito Rural

**Tabela 6.7 – Participação de mercado no estoque de crédito – Rural  
Pessoas físicas + pessoas jurídicas**

Recursos obrigatórios (**exigibilidades**) são destinados a operações de crédito rural, provenientes de 27,5% do Valor Sujeito a Recolhimento (VSR) relativo a recursos à vista.

Posição	2016		2017		2018	
1	Banco do Brasil S.A.	47,55%	Banco do Brasil S.A.	55,45%	Banco do Brasil S.A.	53,36%
2	Banco Bradesco S.A.	6,14%	Banco Bradesco S.A.	7,21%	Banco Bradesco S.A.	6,54%
3	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	4,28%	Banco Santander (Brasil) S.A.	4,05%	Banco Santander (Brasil) S.A.	3,79%
4	Itaú Unibanco S.A.	2,57%	Itaú Unibanco S.A.	3,05%	Itaú Unibanco S.A.	2,88%
5	Banco Santander (Brasil) S.A.	2,53%	Banco Desenv. Regional do Extremo Sul	2,95%	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	2,67%
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	23,60%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	13,86%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	14,08%
7	Demais cooperativas de crédito	7,08%	Cooperativas de crédito	9,10%	Demais cooperativas de crédito	9,85%
8	Bancos de desenvolvimento	3,34%	Demais bancos de desenvolvimento	0,76%	Bancos de desenvolvimento	3,37%
9	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart. comercial	2,41%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart. comercial	3,03%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart. comercial	3,02%
10	Segmento não bancário	0,50%	Segmento não bancário	0,53%	Segmento não bancário	0,44%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>		<b>100,00%</b>

Fonte: *Relatório de Economia Bancária* do Banco Central do Brasil – 2018

Obs.: RC5 em 2018: 69% do Total

# Mercado de Crédito Direcionado

**Tabela I – Participação de mercado no estoque de crédito  
Crédito direcionado com recursos do BNDES**

Posição	2016		2017		2018	
1	BNDES	74,89%	BNDES	73,70%	BNDES	76,26%
2	Banco do Brasil S.A.	6,07%	Caixa Econômica Federal	7,02%	Caixa Econômica Federal	7,31%
3	Caixa Econômica Federal	6,07%	Banco do Brasil S.A.	5,30%	Banco do Brasil S.A.	4,48%
4	Banco Bradesco S.A.	2,87%	Banco Bradesco S.A.	2,92%	Banco Bradesco S.A.	2,38%
5	Itaú Unibanco S.A.	2,81%	Itaú Unibanco S.A.	2,75%	Itaú Unibanco S.A.	2,07%
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	4,67%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	5,33%	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	4,31%
7	Demais bancos de desenvolvimento	2,13%	Demais bancos de desenvolvimento	2,50%	Demais bancos de desenvolvimento	2,41%
8	Segmento não bancário	0,40%	Segmento não bancário	0,39%	Segmento não bancário	0,44%
9	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,06%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,06%	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,33%
10	Cooperativas de crédito	0,01%	Cooperativas de crédito	0,02%	Cooperativas de crédito	0,03%
Total		100,00%		100,00%		100,00%

Fonte: *Relatório de Economia Bancária* do Banco Central do Brasil – 2018

Obs.: **RC5 em 2018: 92,5% do Total**

# Mercado de Crédito para Capital de Giro

**Tabela B – Participação de mercado no estoque de crédito – Capital de giro**

Posição	2018	2019	2020	%		
1	Banco do Brasil S.A.	16,4	Banco do Brasil S.A.	16,1	Itaú Unibanco S.A.	16,5
2	Banco Bradesco S.A.	14,7	Banco Bradesco S.A.	15,7	Banco Bradesco S.A.	16,4
3	Itaú Unibanco S.A.	14,1	Itaú Unibanco S.A.	14,9	Banco do Brasil S.A.	13,5
4	Caixa Econômica Federal	13,9	Caixa Econômica Federal	10,2	Caixa Econômica Federal	10,6
5	Banco Santander (Brasil) S.A.	8,4	Banco Santander (Brasil) S.A.	7,7	Banco Santander (Brasil) S.A.	8,9
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	21,2	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	22,1	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	22,9
7	Cooperativas de crédito	9,1	Cooperativas de crédito	11,1	Cooperativas de crédito	10,1
8	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	1,6	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	1,6	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,6
9	Segmento não bancário	0,4	Segmento não bancário	0,4	Segmento não bancário	0,2
10	Bancos de desenvolvimento	0,2	Bancos de desenvolvimento	0,2	Bancos de desenvolvimento	0,2
Total		100,0		100,0		100,0
IHHn		0,0989		0,0941		0,0973
Equiv do IHHn		10,1		10,6		10,3
RC5(%)		67,5		64,6		66,0



# Mercado de Crédito Pessoal

Tabela C – Participação de mercado no estoque de crédito – Crédito pessoal

Posição	2018		2019		2020		%
1	Banco do Brasil S.A.	22,0	Banco do Brasil S.A.	21,9	Banco do Brasil S.A.	21,4	
2	Banco Bradesco S.A.	15,0	Banco Bradesco S.A.	16,9	Banco Bradesco S.A.	16,0	
3	Caixa Econômica Federal	14,4	Caixa Econômica Federal	13,1	Caixa Econômica Federal	13,5	
4	Itaú Unibanco S.A.	13,6	Itaú Unibanco S.A.	12,6	Itaú Unibanco S.A.	11,6	
5	Banco Santander (Brasil) S.A.	9,8	Banco Santander (Brasil) S.A.	10,2	Banco Santander (Brasil) S.A.	9,8	
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	18,1	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	18,0	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	19,8	
7	Cooperativas de crédito	6,1	Cooperativas de crédito	6,4	Cooperativas de crédito	6,9	
8	Segmento não bancário	0,7	Segmento não bancário	0,8	Segmento não bancário	0,8	
9	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,2	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,2	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,1	
10	Bancos de desenvolvimento	0,0	Bancos de desenvolvimento	0,0	Bancos de desenvolvimento	0,0	
Total		100,0		100,0		100,0	
IHHn		0,1231		0,1226		0,1161	
Equiv do IHHn		8,1		8,2		8,6	
RC5(%)		74,9		74,6		72,5	

# Mercado de Crédito Consignado

Tabela D – Participação de mercado no estoque de crédito – Consignado

Posição	2018	2019	2020	%		
1	Banco do Brasil S.A.	21,1	Banco do Brasil S.A.	21,2	Banco do Brasil S.A.	21,3
2	Caixa Econômica Federal	17,7	Banco Bradesco S.A.	16,4	Caixa Econômica Federal	16,0
3	Banco Bradesco S.A.	15,1	Caixa Econômica Federal	16,2	Banco Bradesco S.A.	15,8
4	Itaú Unibanco S.A.	13,8	Itaú Unibanco S.A.	12,7	Itaú Unibanco S.A.	12,6
5	Banco Santander (Brasil) S.A.	9,6	Banco Santander (Brasil) S.A.	10,7	Banco Santander (Brasil) S.A.	10,7
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	19,7	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	19,6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	20,4
7	Cooperativas de crédito	2,6	Cooperativas de crédito	2,8	Cooperativas de crédito	2,8
8	Segmento não bancário	0,2	Segmento não bancário	0,3	Segmento não bancário	0,4
9	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,2	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,1	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	0,1
10	Bancos de desenvolvimento	0,0	Bancos de desenvolvimento	0,0	Bancos de desenvolvimento	0,0
Total		100,0		100,0		100,0
IHHn		0,1310		0,1297		0,1268
Equiv do IHHn		7,6		7,7		7,9
RC5(%)		77,3		77,2		76,3



# Mercado de Crédito para Aquisição de Veículos

Tabela F – Participação de mercado no estoque de crédito – Aquisição de veículos

Pessoas físicas

Posição	2018		2019		2020		%
1	Banco Santander (Brasil) S.A.	25,3	Banco Santander (Brasil) S.A.	24,9	Banco Santander (Brasil) S.A.	25,0	
2	Banco Votorantim S.A.	19,1	Banco Votorantim S.A.	18,6	Banco Votorantim S.A.	18,5	
3	Banco Bradesco S.A.	13,8	Banco Bradesco S.A.	14,1	Banco Bradesco S.A.	13,3	
4	Itaú Unibanco S.A.	9,4	Itaú Unibanco S.A.	9,4	Itaú Unibanco S.A.	10,7	
5	Banco Safra S.A.	5,6	Banco Safra S.A.	6,7	Banco Safra S.A.	6,3	
6	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	13,0	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	13,0	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	12,1	
7	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	10,3	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	9,5	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	9,5	
8	Cooperativas de crédito	2,3	Cooperativas de crédito	2,6	Cooperativas de crédito	3,0	
9	Segmento não bancário	1,2	Segmento não bancário	1,3	Segmento não bancário	1,5	
10	Bancos de desenvolvimento	0,0	Bancos de desenvolvimento	0,0	Bancos de desenvolvimento	0,0	
Total		100,0		100,0		100,0	
IHHn		0,1377		0,1360		0,1367	
Equiv do IHHn		7,3		7,4		7,3	
RC5(%)		73,1		73,7		73,9	

# Mercado de Cartão de Crédito

Tabela E – Participação de mercado no estoque de crédito – Cartão de crédito

Posição	2018	2019	2020	%		
1	Itaú Unibanco S.A.	33,1	Itaú Unibanco S.A.	32,7	Itaú Unibanco S.A.	28,0
2	Banco Bradesco S.A.	14,8	Banco Bradesco S.A.	14,3	Banco Bradesco S.A.	12,7
3	Banco Santander (Brasil) S.A.	13,4	Banco Santander (Brasil) S.A.	12,8	Banco Santander (Brasil) S.A.	11,9
4	Banco do Brasil S.A.	12,3	Banco do Brasil S.A.	11,5	Banco do Brasil S.A.	10,3
5	Caixa Econômica Federal	4,2	Caixa Econômica Federal	3,9	Nu Pagamentos S.A.	3,6
6	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	9,6	Segmento não bancário	10,3	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	19,8
7	Segmento não bancário	8,3	Demais bancos comerciais e múltiplos com carteira comercial	9,6	Demais - segmento não bancário	8,3
8	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	3,5	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	4,0	Bancos de investimento/ múltiplos s/ cart comercial	4,4
9	Cooperativas de crédito	0,8	Cooperativas de crédito	0,9	Cooperativas de crédito	1,1
10	Bancos de desenvolvimento	0,0	Bancos de desenvolvimento	0,0	Bancos de desenvolvimento	0,0
Total		100,0		100,0		100,0
IHHn		0,1703		0,1636		0,1483
Equiv do IHHn		5,9		6,1		6,7
RC5(%)		77,8		75,2		66,4



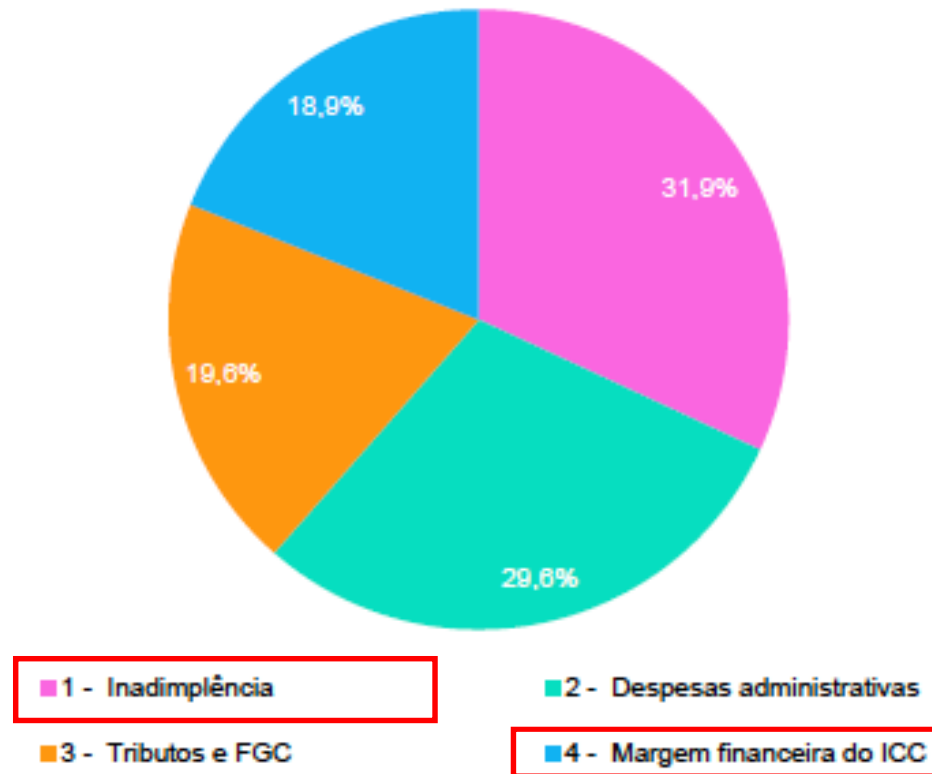
# Rentabilidade Bancária em Tesouraria e PCLD em Crédito

Escolha: crescer em *linhas de maior risco/retorno* como cartões de crédito e/ou em *carteiras com maior segurança* como consignado e crédito para empresas médias ou grandes



# Decomposição do *Spread*: Inadimplência em quase 1/3

Gráfico 3.4 – Decomposição do *spread* do ICC  
Média 2018 a 2020



Fonte: Banco Central do Brasil. *Relatório de Economia Bancária*.

# Resultado Bruto de Intermediação Financeira (RIF - DIF) com e sem TVM e PCLD

R\$ bilhões Ano	Receitas de Intermediação Financeira				Despesas de Intermediação Financeira			DIF sem PCLD
	Crédito	Arrendamento Mercantil	Aplicações Compulsórias	Subtotal	PCLD	Subtotal		
				Crédito				
2015	439	7,3	23,6	469,9	-91,7	-496,2	-404,5	
2016	473,1	11,2	41,9	526,2	-126,4	-693,8	-567,4	
2017	443,9	8,3	34,6	486,8	-110,5	-553,7	-443,2	
2018	439,0	7,3	23,6	469,9	-91,7	-496,2	-404,5	
2019	444,8	6,4	23,6	474,8	-103,8	-465,2	-361,4	
2020	457,4	5,9	12,4	475,7	-123,7	-571,7	-448,0	
	TVM	Derivativos	Operações de Câmbio	Subtotal	RBIF com Tesouraria	RBIF sem Tesouraria	RBIF s/Tes. + reversão PCLD	
				Tesouraria				
2015	206,5	-12	22,6	217,1	190,8	-26,3	65,4	
2016	311,2	13,5	23,5	348,2	180,6	-167,6	-41,2	
2017	251,9	4,1	12,3	268,3	201,4	-66,9	43,6	
2018	206,5	-12,0	22,6	217,1	190,8	-26,3	65,4	
2019	220,9	-5,9	16,7	231,7	241,3	9,6	113,4	
2020	181,9	-17,7	39,2	203,4	107,4	-96,0	27,7	

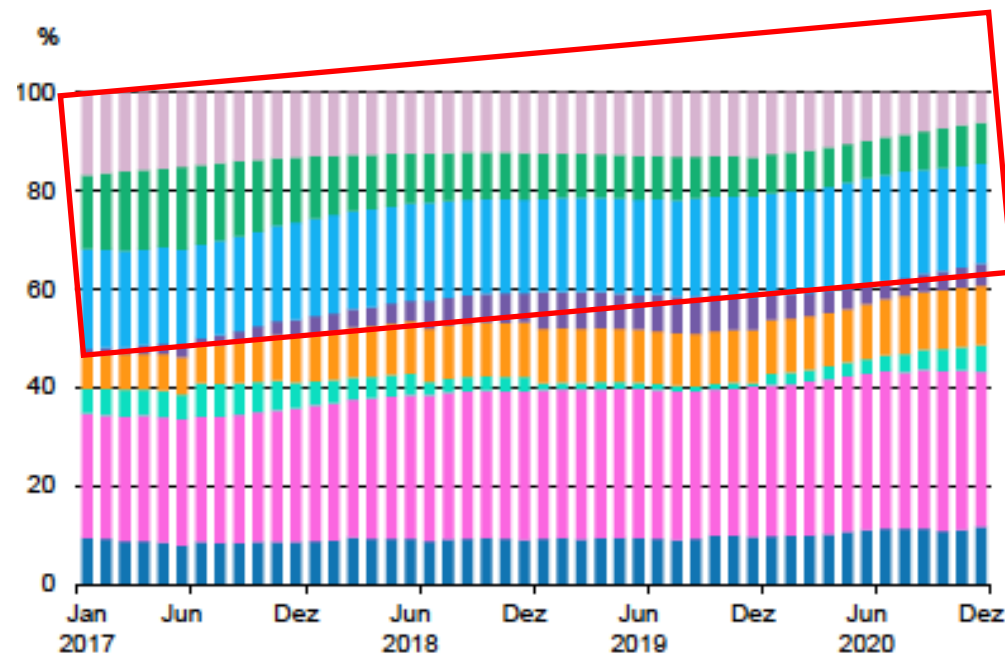
Fonte: Elaboração de Fernando Nogueira da Costa a partir de Martins, Sarno, Boechat e Macahyba (IE-UFRJ) com dados do IF.Data, BCB.

**Baixo Resultado Bruto de Intermediação Financeira (RBIF) s/ Tesouraria (TVM) e considerando perdida toda a Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD)**



# Margem de Crédito Líquida (-PCLD) por Produtos – Pessoas Físicas

Gráfico 5.12 – Margem de crédito líquida por produtos  
Pessoa física



- Habitacional
- Rural e agroindustrial
- Outros créditos
- Cartão de crédito
- Empréstimo com consignação
- Veículos
- Empréstimo sem consignação
- Cheque especial

Linhas de maior risco/retorno



# Necessidade de Reforma do Sistema de Pagamentos do Varejo com Cartões de Crédito







		Tipo de dívida (% de famílias)				
		Abril de 2022				
Ativos Data	Cartões de Débito	Cartões de Crédito	Tipo	Renda familiar mensal		
				Total	Até 10 SM	+ de 10 SM
2010	78	83	<b>Cartão de Crédito</b>	88,8%	88,1%	91,6%
2011	85	78	<b>Cheque Especial</b>	5,9%	6,1%	4,7%
2012	83	78	<b>Cheque Pré-Datado</b>	0,6%	0,7%	0,4%
2013	90	82	<b>Crédito Consignado</b>	5,6%	5,7%	5,5%
2014	101	83	<b>Crédito Pessoal</b>	9,4%	9,9%	7,4%
2015	97	85	<b>Carnês</b>	18,2%	18,1%	18,0%
2016	101	84	<b>Financiamento de Carro</b>	11,2%	9,2%	20,4%
2017	108	82	<b>Financiamento de Casa</b>	8,3%	6,7%	15,7%
2018	115	99	<b>Outras dívidas</b>	2,0%	2,2%	1,2%
2019	116	100	<b>Não sabe</b>	0,0%	0,0%	0,0%
<b>2020</b>	<b>167</b>	<b>134</b>	<b>Não respondeu</b>	0,1%	0,2%	0,0%

Fonte: BCB-Deban (em milhões)

+44% CD e +34% CC  
em 2020



# Cartões de Crédito em Saldo (*Estoque*) e em Concessão Mensal (*Fluxo*)

**Crédito do sistema financeiro – Recursos livres e Direcionados**  
Saldo por modalidade – Pessoas físicas

R\$ milhões

Período	Cartão de crédito				Total Recursos Livres	Total Recursos Direcionados	Total Crédito para Pessoa Física
	Rotativo <sup>1/</sup>	Parcelado <sup>2/</sup>	A vista <sup>3/</sup>	Total			
<b>Dezembro</b>							
2016	2,4%	0,7%	8,7%	11,8%	51,8%	48,2%	100,0%
2017	2,0%	1,0%	9,2%	12,2%	51,6%	48,4%	100,0%
2018	1,9%	1,1%	9,9%	12,9%	52,9%	47,1%	100,0%
2019	2,0%	1,2%	10,6%	13,9%	55,1%	44,9%	100,0%
2020	1,6%	1,0%	10,2%	12,8%	54,9%	45,1%	100,0%
2021	1,8%	1,2%	11,4%	14,5%	55,9%	44,1%	100,0%

**Crédito do sistema financeiro – Recursos livres e Direcionados**  
Concessões Mensais por Modalidade - Pessoas Físicas

R\$ milhões

Período	Cartão de crédito				Total Recursos Livres	Total Recursos Direcionados	Total Crédito para Pessoa Física
	Rotativo <sup>1/</sup>	Parcelado <sup>2/</sup>	A vista <sup>3/</sup>	Total			
<b>Dezembro</b>							
2016	9,1%	1,4%	42,3%	52,8%	87,6%	12,4%	100,0%
2017	9,6%	1,9%	43,6%	55,1%	90,9%	9,1%	100,0%
2018	7,9%	2,2%	45,3%	55,5%	91,0%	9,0%	100,0%
2019	7,9%	2,3%	52,5%	62,7%	89,8%	10,2%	100,0%
2020	6,5%	2,0%	51,5%	60,0%	86,6%	13,4%	100,0%
2021	9,7%	2,8%	54,3%	66,8%	86,3%	13,7%	100,0%

Fonte: Banco Central do Brasil - Notas para Imprensa Estatísticas Monetárias e de Crédito (elaboração Fernando Nogueira da Costa)

Inadimplência média (2016-2021)  
no *rotativo* 35%; no *parcelado* 3,6%.

**Tabela 24-A –  
Crédito do sistema financeiro – Recursos livres  
Inadimplência por Modalidade** %

Período	Aquisição de veículos	Cartão de crédito			Total
		Rotativo <sup>1/</sup>	Parcelado <sup>2/</sup>	Total	
2016	4,6	37,2	1,1	7,7	6,0
2017	3,8	37,6	1,7	6,2	5,2
2018	3,3	36,6	2,9	5,7	4,8
2019	3,4	37,2	4,9	6,0	5,0
2020	3,0	32,7	5,5	4,5	4,2
2021	3,7	35,7	6,1	5,0	4,4

Fonte: Banco Central do Brasil-Notas para Imprensa (elaboração Fernando Nogueira da Costa)

# Taxas de Juros em Cartões de Crédito: *Correlação Causal* com ICC de PF

**Tabela 15-A – Crédito do sistema financeiro**

**– Recursos livres**

**ICC (Índice do Custo do Crédito) Cartões de Crédito - Pessoa Física**

**% a.a.**

Período	Cartão de crédito				Total
	Rotativo <sup>1/</sup>	Parcelado <sup>2/</sup>	À Vista <sup>3/</sup>	Total	
<b>Dezembro</b>					
2016	497,7	134,4	-	55,5	50,4
2017	334,8	148,8	-	38,8	45,8
2018	285,4	151,9	-	33,9	42,9
2019	318,5	159,7	-	35,8	40,5
2020	327,8	149,6	-	29,9	33,5
2021	349,6	159,4	-	32,4	35,0

Fonte: BCB - NI Estatísticas Monetárias e de Crédito (elaboração Fernando Nogueira da Costa)



**Taxas de juros elevadíssimas do rotativo afetam a média ponderada do sistema.**

# Debate Público para Consenso Social sobre Necessidade de Reforma do Sistema de Pagamentos com Cartões de Crédito

1º Trim./22	Crédito a Pessoa Física via Cartões de Crédito	Cartões de Crédito em RPS
Itaú	34%	35%
Bradesco	19%	37%
Santander		29%
Banco do Brasil		8%
Caixa*		4%

Fonte: Balanços - Contas de Resultado - \*4T2021

**Retomada do Crescimento pelo Consumo para Ocupação da Capacidade Produtiva Ociosa:**

*Crédito Comercial +*

**Retomada por Financiamento para Cobertura do Déficit Habitacional : *Missão Social***



fercos@eco.unicamp.br  
<http://fernandonogueiracosta.wordpress.com/>