

# Desafios das instituições financeiras à oferta de microfinanças

*V Seminário Banco Central sobre microfinanças*

Recife, 8 de junho de 2006

**Roberto Luis Troster**  
troster@febraban.org.br

*“Um sistema financeiro saudável, ético e eficiente é condição essencial para o desenvolvimento econômico e social do País”*

# Desafio das microfinanças no Brasil

- Inserção econômica da base social
- Impacto distributivo
- Redução de desigualdades regionais
- Eliminação da agiotagem
- Serviços de pagamento e cobrança
- Seguros
- Alavancagem para micro-empresendedores
- Cidadania
- Desenvolvimento econômico



# Analogia entre viagens e crédito

Viagem de ônibus São Paulo – Recife : 2.660 km

- Ônibus consome 3km/litro = 887 litros a R\$ 1,929/litro = R\$ 1.711,02
- Ônibus leva 48 passageiros a R\$ 260,00 (a mais barata) = R\$ 12.480,00
- Lucro por viagem = R\$ 10.768,98 ou margem de 841,12%?!?!?!?

Análise de custo deveria incorporar todas as variáveis

Causas do custo do ônibus:

Pedágio,  
Amortização  
Cortesias  
Impostos  
Manutenção  
Custos administrativos  
Box na rodoviária



Causas do custo do crédito:

Rede  
Macroeconomia  
Escala  
Quadro legal  
Tributação  
Subsídios  
Lucros



# Desafio das micro-finanças no Brasil

– **Capilaridade**

- Rede

– **Custo**

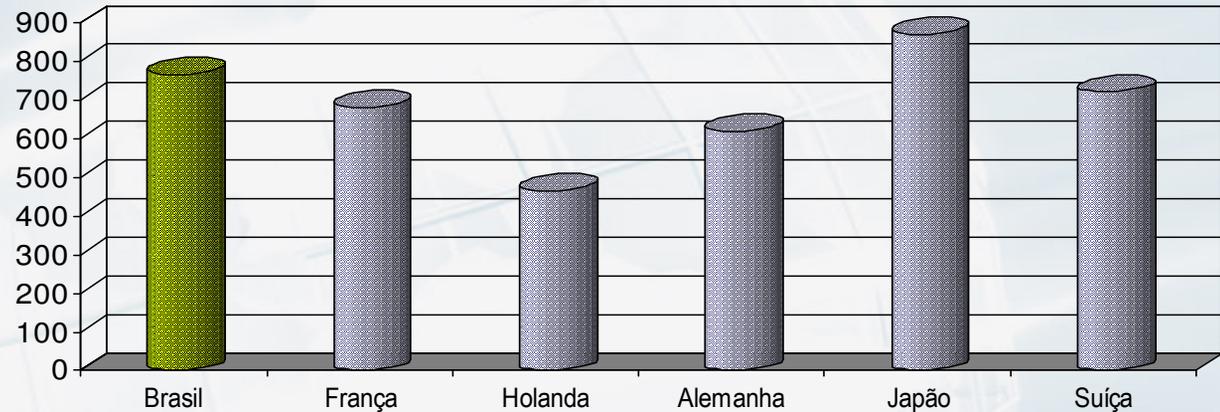
- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

– **Política**

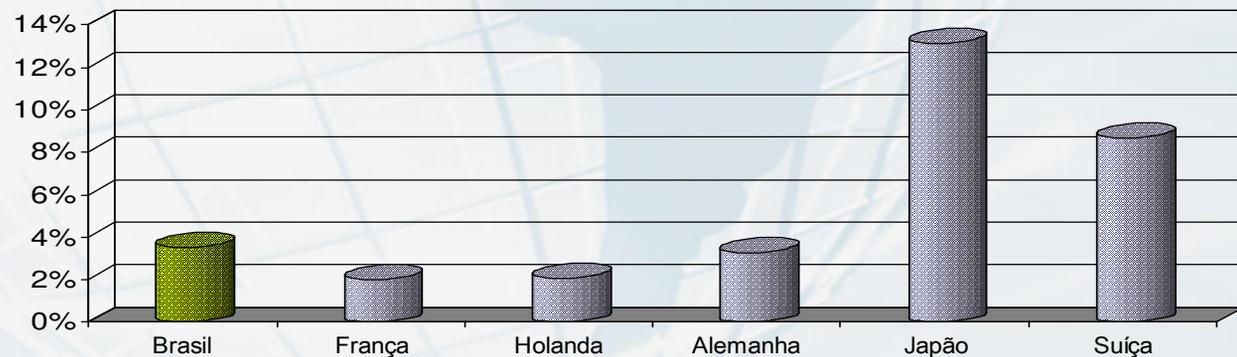


# FEBRABAN

## Habitantes por terminal



## PMPP/M4



## – Capilaridade

- Rede

## – Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

## – Política

## Atendimento – milhares de pontos

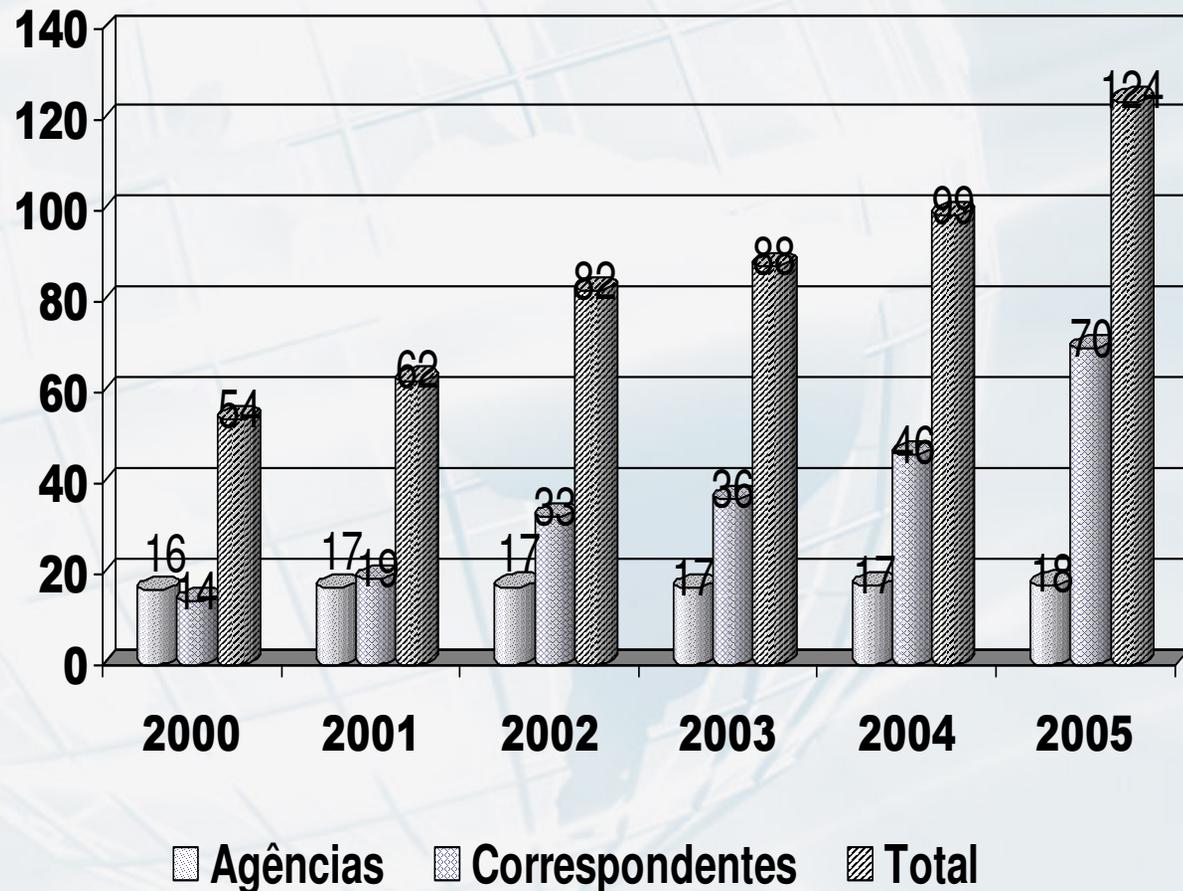
### – Capilaridade

- Rede

### – Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

### – Política



## Milhões de contas

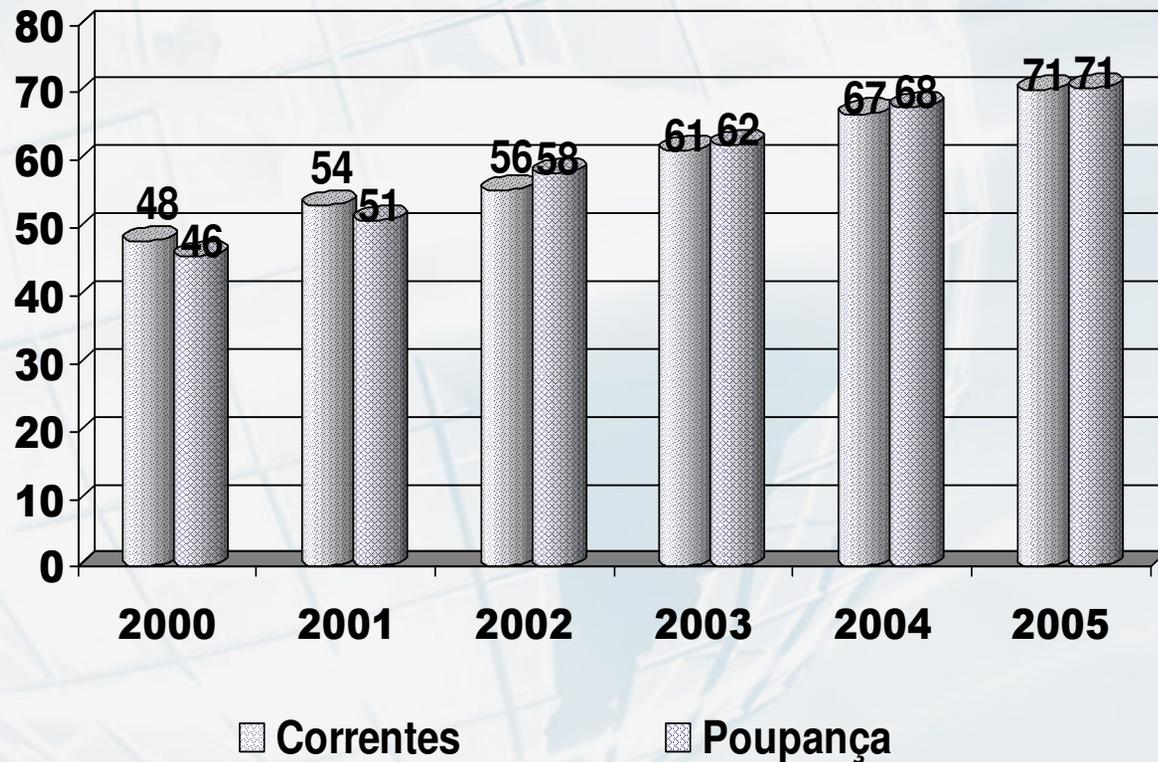
### – Capilaridade

- Rede

### – Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

### – Política



# Milhões de cartões

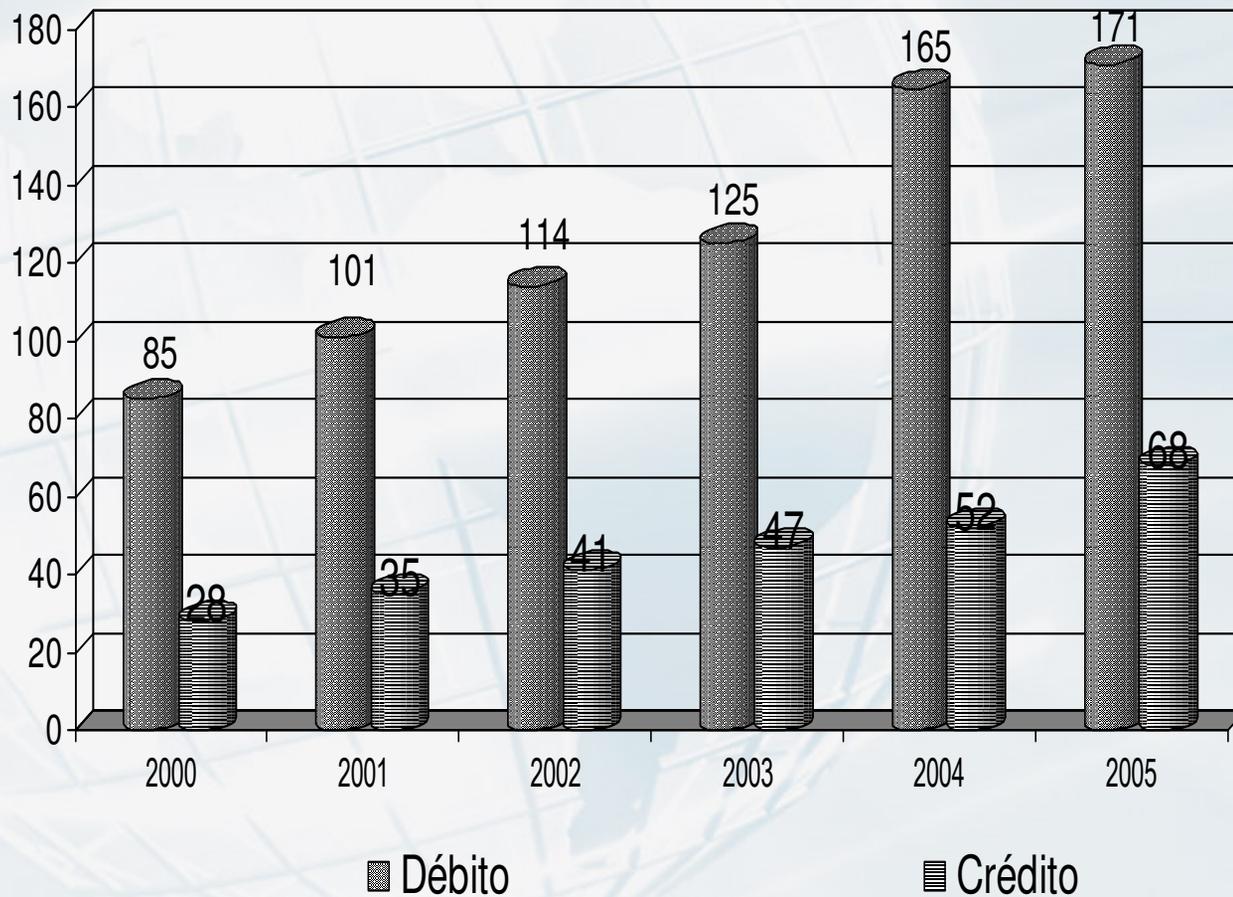
– **Capilaridade**

- Rede

– **Custo**

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

– **Política**



# Novos canais

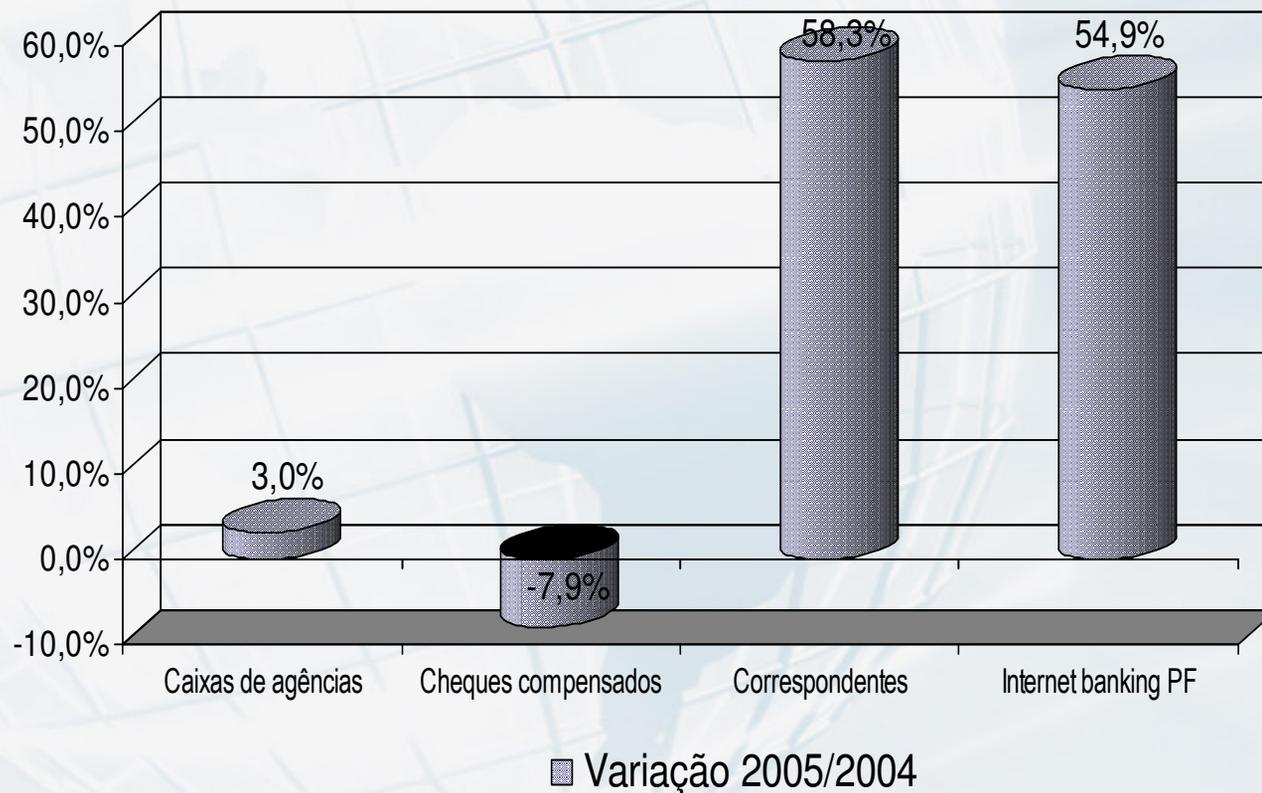
– Capilaridade

- Rede

– Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

– Política



# Taxa de juros

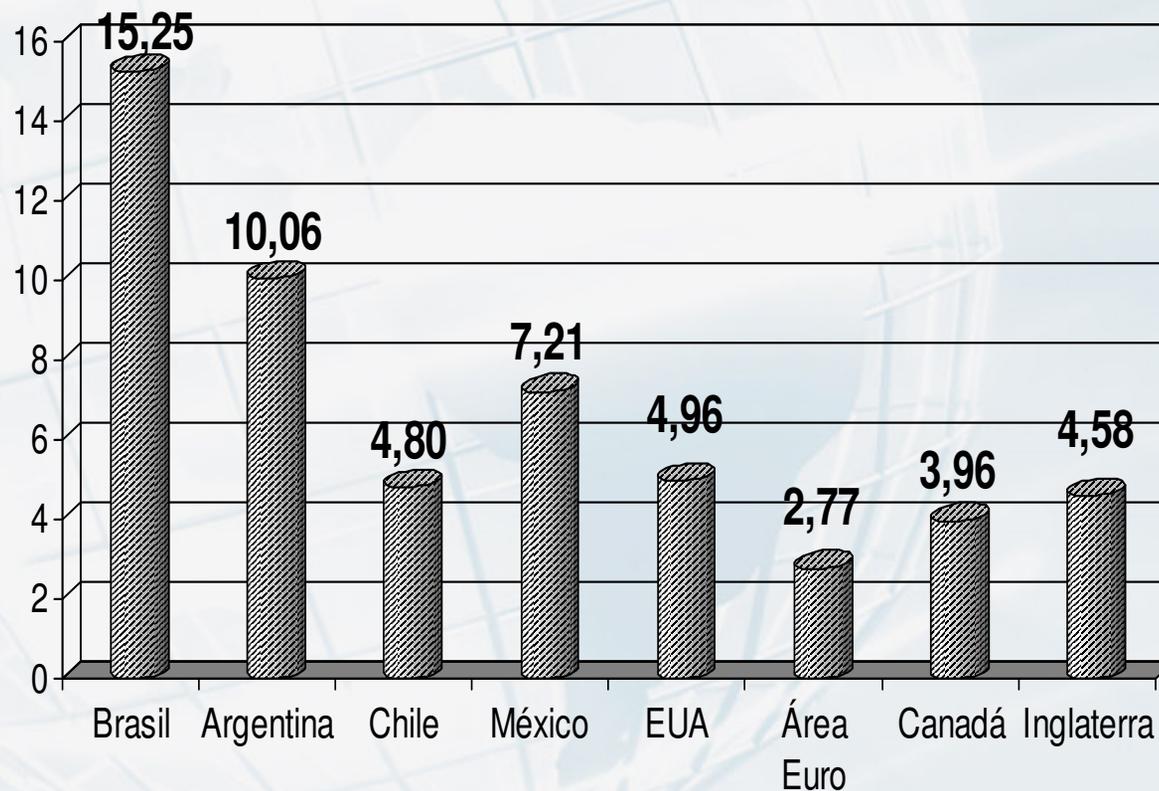
– Capilaridade

- Rede

– Custo

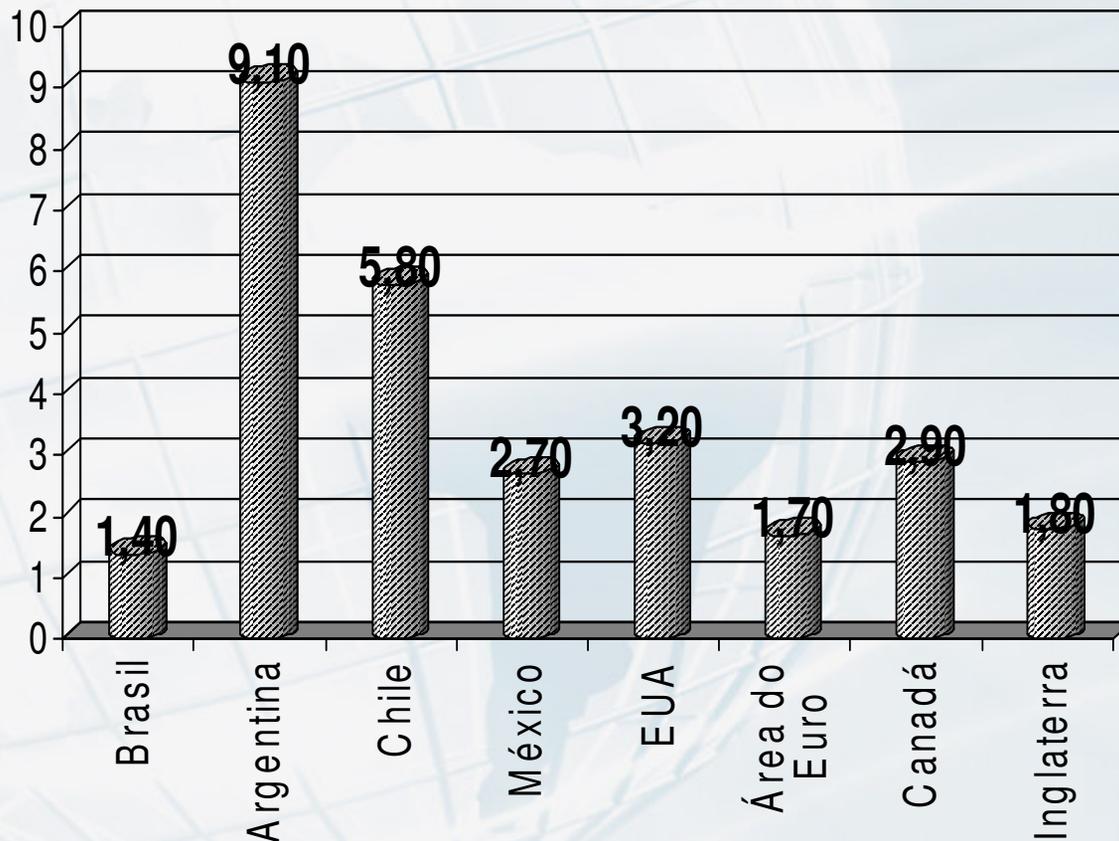
- **Macroeconomia**
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

– Política



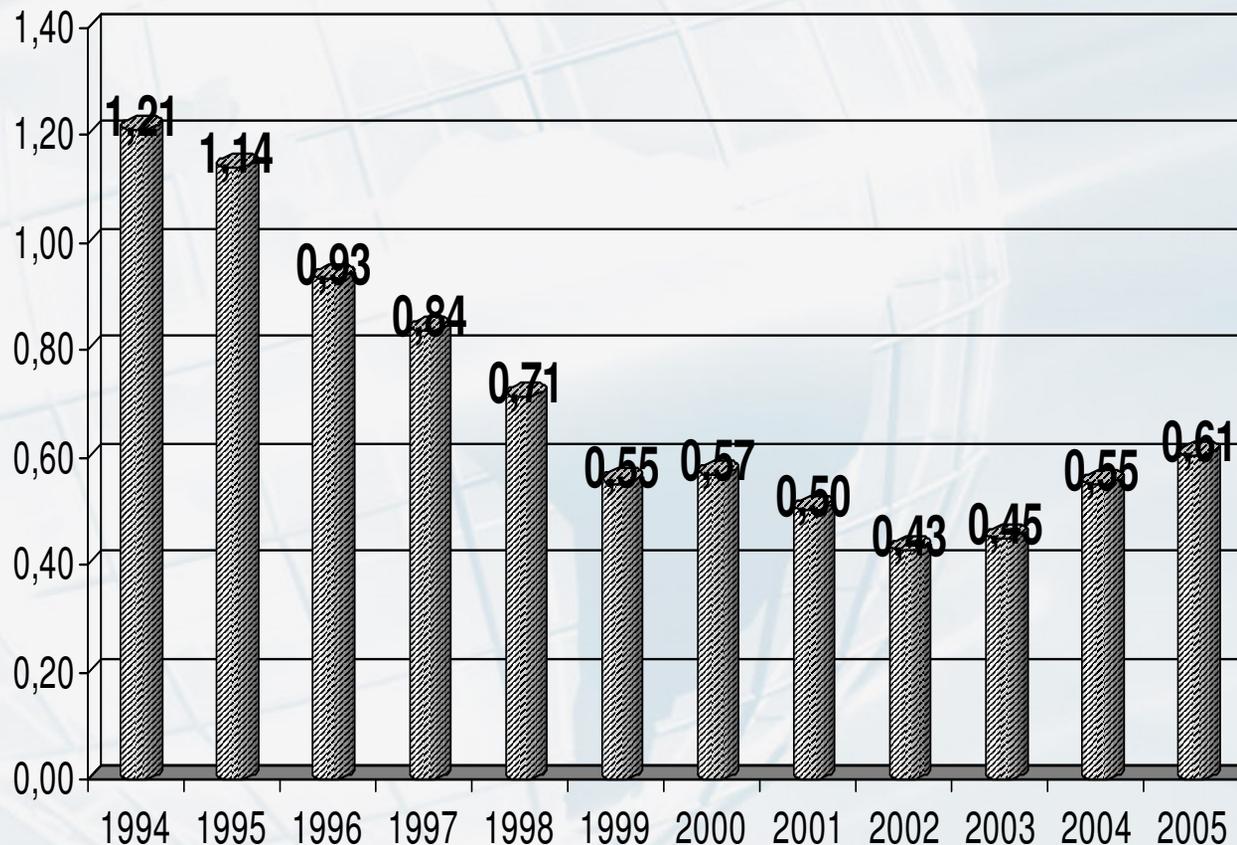
# Crescimento

- Capilaridade
  - Rede
- Custo
  - **Macroeconomia**
  - Escala
  - Quadro legal
  - Tributação
  - Subsídios
  - Lucros
- Política



# Efeito deslocamento

## Crédito Privado/Dívida Pública



– Capilaridade

- Rede

– Custo

- **Macroeconomia**
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

– Política

## Custos fixos médios

**Custos de contratar**

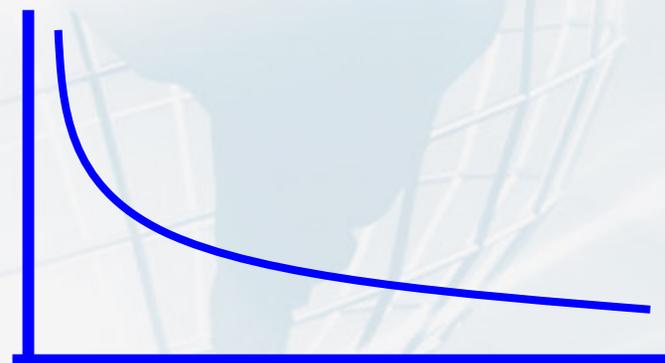
**Custos de monitorar**

**Custos de acompanhar**

**Custos de cobrar**

.....

Preço



Quantidade

– Capilaridade

- Rede

– Custo

- Macroeconomia
- **Escala**
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

– Política

# Custos fixos médios

– Capilaridade

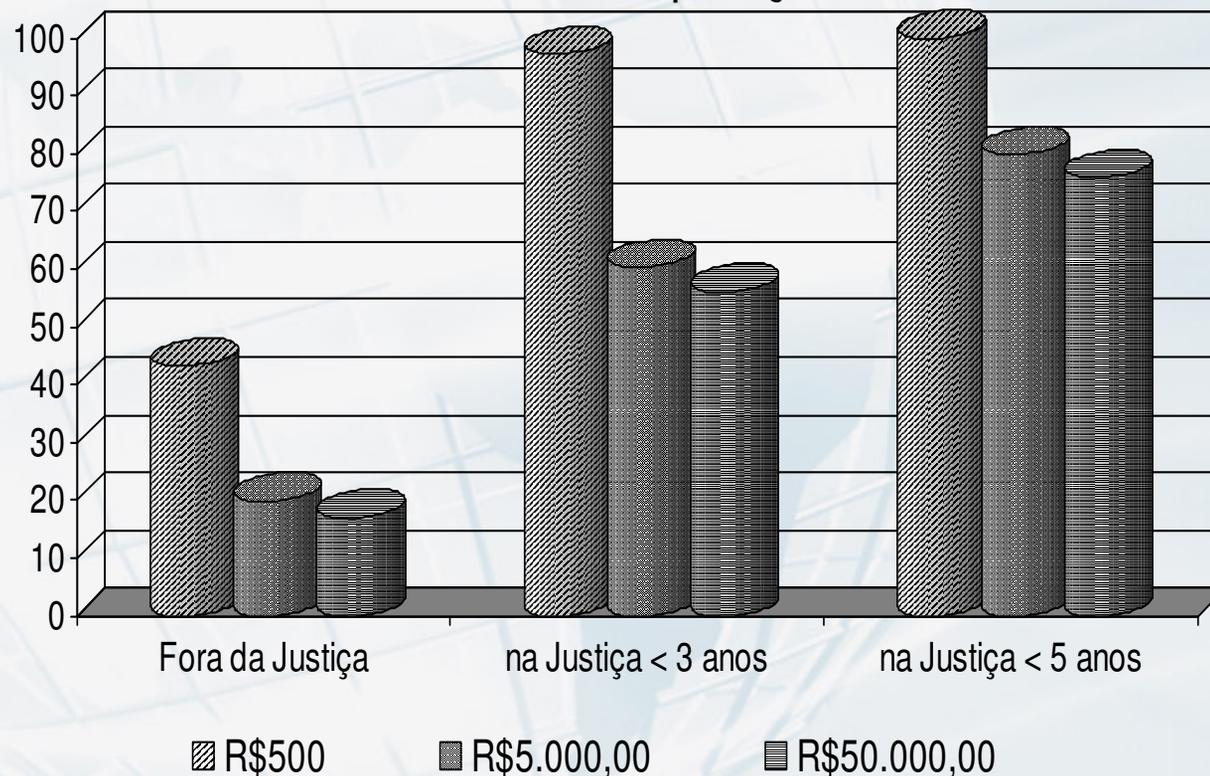
- Rede

– Custo

- Macroeconomia
- **Escala**
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

– Política

Custos de Recuperação %



## Entraves legais

### – Capilaridade

- Rede

### – Custo

- Macroeconomia
- Escala
- **Quadro legal**
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

### – Política

- Segurança jurídica de contratos
- Estrutura normativa defasada
- Competência de órgãos sub-nacionais
- Morosidade e politização das decisões
- Descasamentos: Leasing, FCVS...
- Expedientes protelatórios
- Excesso de formalismo
- Custos dissipados
- ....
- Diferenças entre os que não podem e não querem

# Spreads março 2006

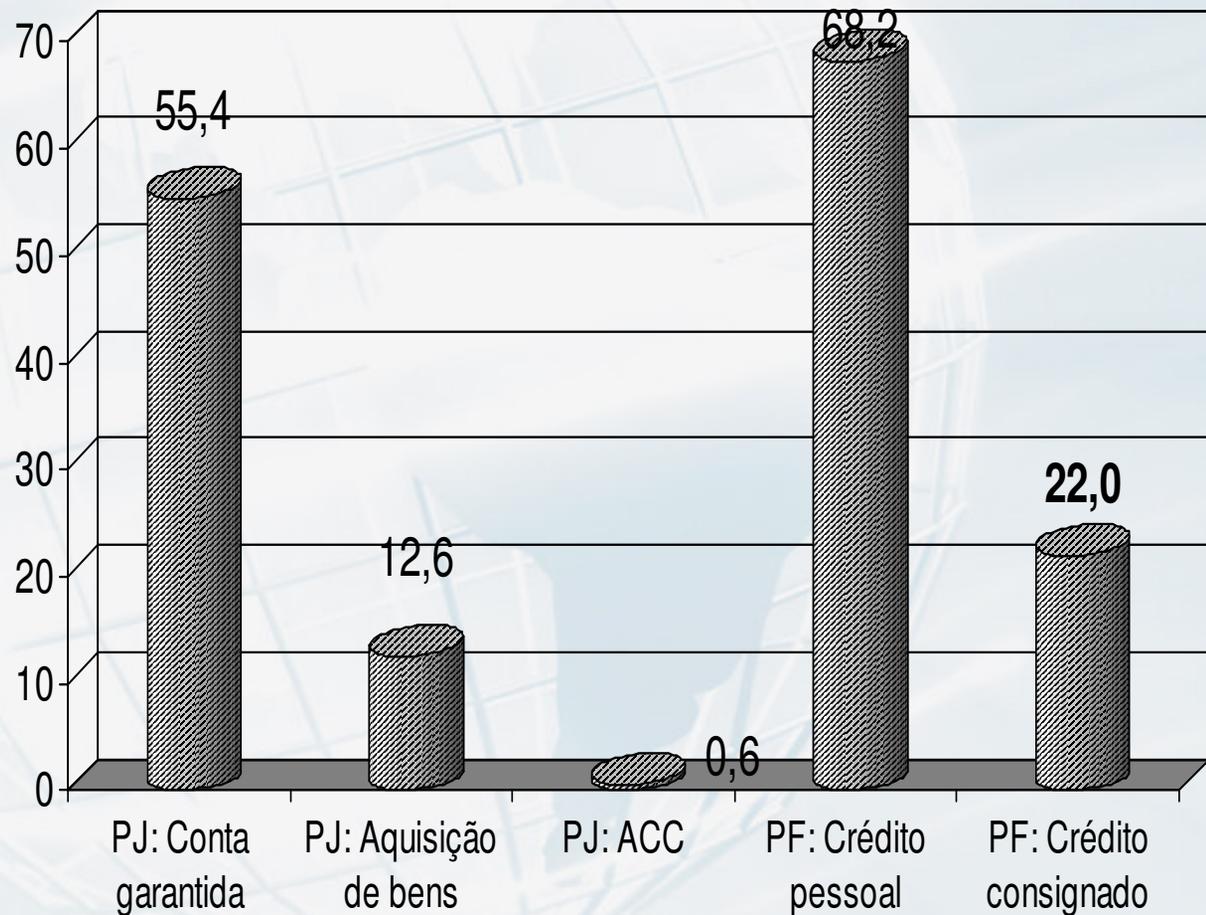
– **Capilaridade**

- Rede

– **Custo**

- Macroeconomia
- Escala
- **Quadro legal**
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

– **Política**



# Tributação

Supondo uma operação de um mês e:

– Capilaridade

- Rede

– Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- **Tributação**
- Subsídios
- Lucros

– Política

- Taxa básica = 0
- Investidor = 0
- Custo de banco = 0
- Lucro de banco = 0
- Inadimplência = 0

Custo da operação 29,4%

PIS, Cofins, CPMF, Compulsório, IRF, IOF e FGC

# Subsídios

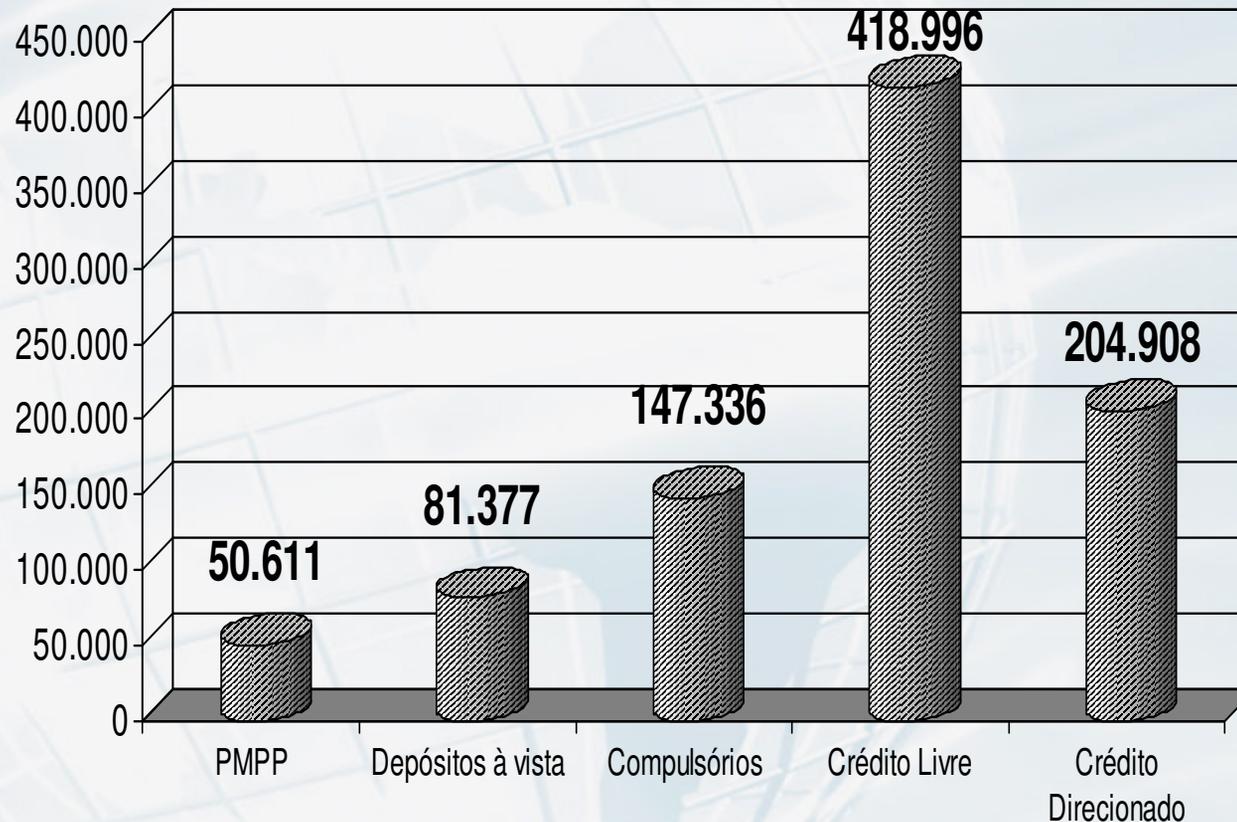
– Capilaridade

- Rede

– Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- **Subsídios**
- Lucros

– Política



■ Agregados Financeiros Mar 2006

# Margem líquida

– Capilaridade

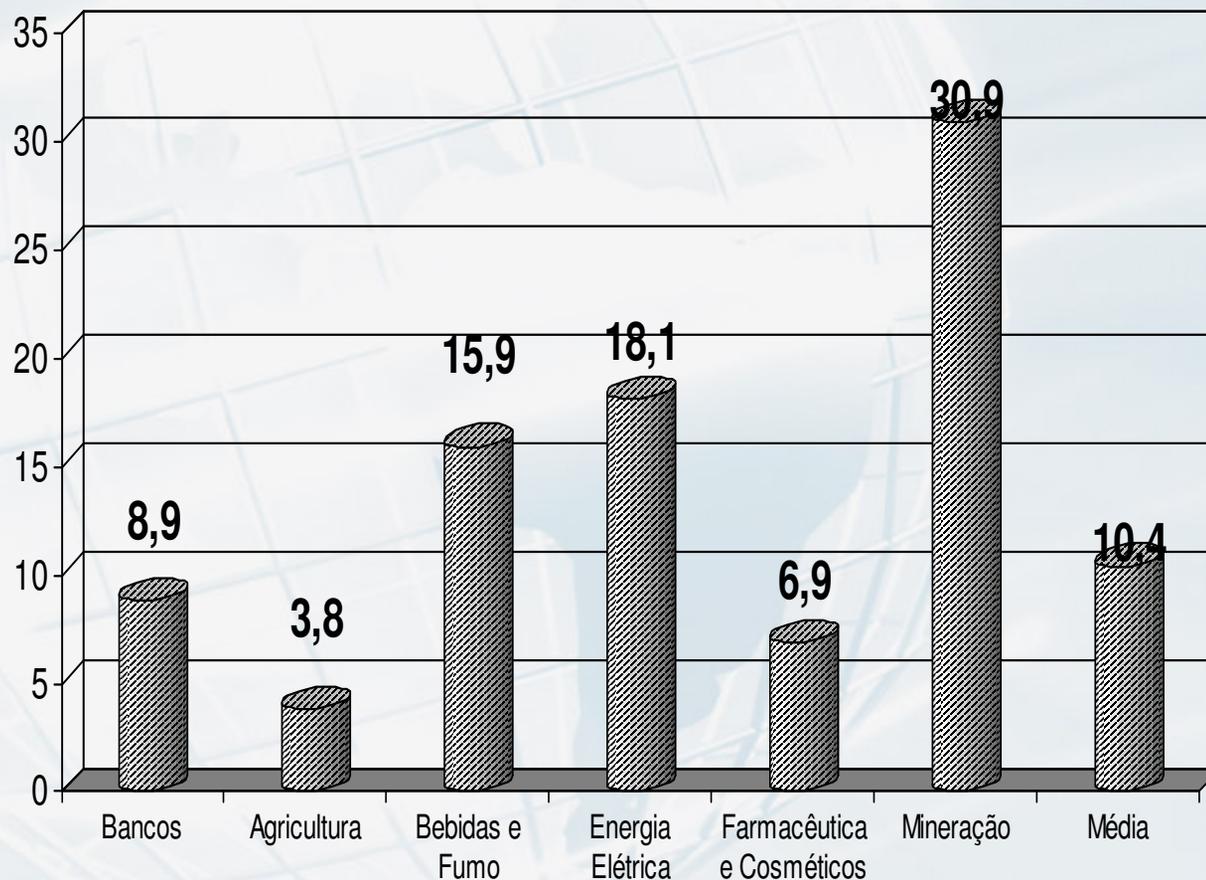
- Rede

– Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios

- Lucros

– Política



## ROE

– Capilaridade

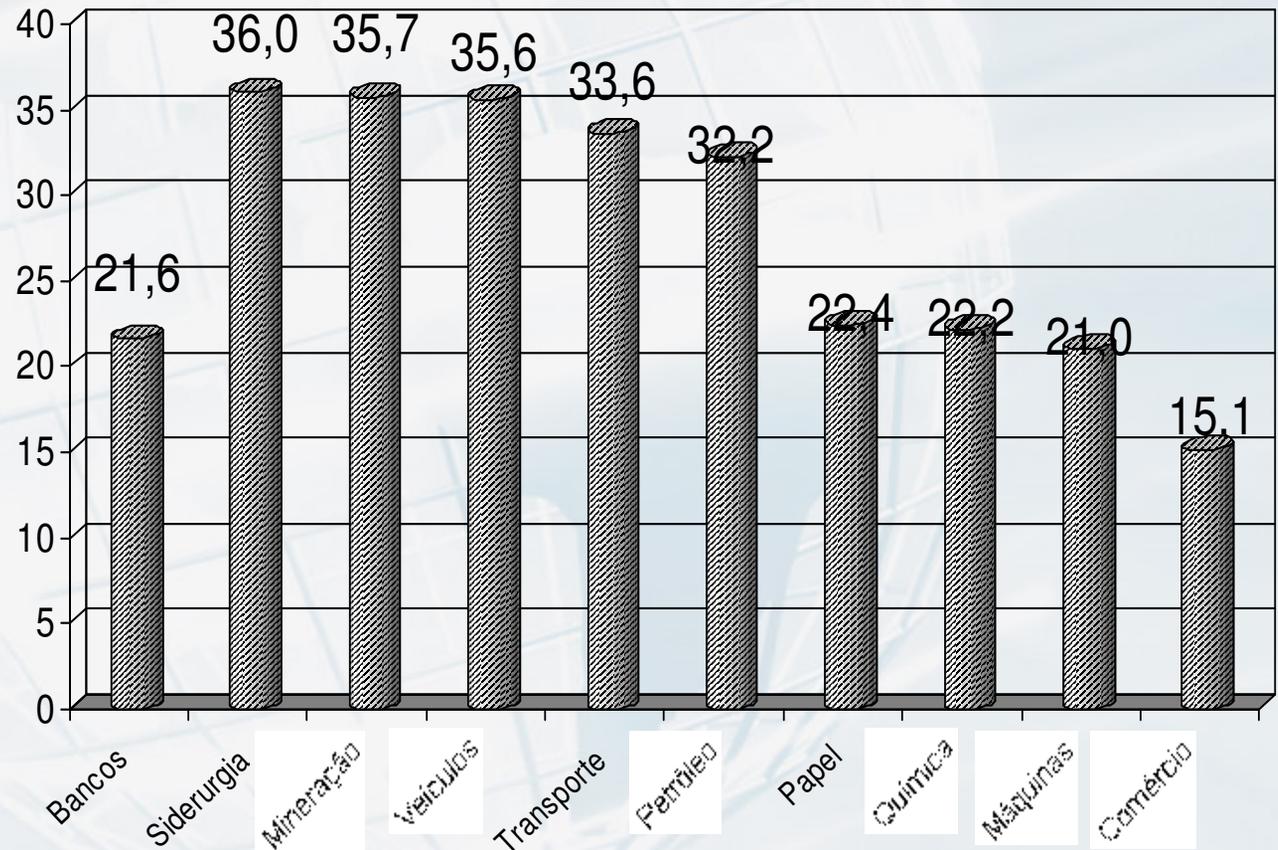
- Rede

– Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios

- **Lucros**

– Política



# Demanda política

## Justiça social:

- Regressividade das taxas
- Menos alternativas de crédito
- Vulnerabilidade à agiotagem
- Mais volatilidade
- Maior vulnerabilidade

## Ineficiência econômica:

- Investimento baixo
- Crescimento restringido
- Desemprego alto
- Inadimplência elevada
- Desenvolvimento perdido

## – Capilaridade

- Rede

## – Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

## – Política

# Política de micro-finanças

## Ambigüidade fiscal

- Subsídios e tributos simultaneamente

## Retrocessos

- Elevação do PIS-Cofins
- Aumento do compulsório
- Subsídios cruzados

## Avanços

- Crédito em consignação
- Correspondentes
- Conta simplificada
- Cédula de crédito bancário

## – Capilaridade

- Rede

## – Custo

- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Lucros

## – Política

# Agenda



- Rede
- Macroeconomia
- Escala
- Quadro legal
- Tributação
- Subsídios
- Política

- Investimentos
- Consistência de políticas
- Simplificar/desburocratizar
- Garantias/eficiência da justiça
- Racionalizar e desonerar
- Eliminar e transparência
- Fazer acontecer

Compromisso com um Brasil melhor

# Desafios das instituições financeiras à oferta de microfinanças

*V Seminário Banco Central sobre microfinanças*

Recife, 8 de junho de 2006

**Roberto Luis Troster**  
troster@febraban.org.br

*“Um sistema financeiro saudável, ético e eficiente é condição essencial para o desenvolvimento econômico e social do País”*