Inovação e Competição: Novos Caminhos para Redução dos Spreads Bancários ?

24 de Abril de 2018

Murilo Portugal
Presidente

O setor bancário sempre esteve na vanguarda da tecnologia

1967

Criação da Serasa

- ✓ 6 milhões de consultas diárias

1983

1993

Lançamento dos Terminais de Autoatendimento

- ✓ 170 mil ATMs em operação no Brasil

Criação do Boleto de Pagamento Interbancário

- ✓ Pagamento de 3,8 Bilhões de boletos por ano

1995

Uso de Internet Banking no Brasil

- ✓ 15 Bilhões de transações por ano

1996

Compensação eletrônica de Cheques

- ✓ BRL 750 Bilhões em cheques compensados

1999

Início dos cartões com chip no Brasil

- ✓ 4 Bilhões de transações a cada ano

2000

Criação do Correspondente Bancário

- ✓ 87.000 Correspondentes em operação

2001

Criação da Câmara Interbancária de Pagamentos

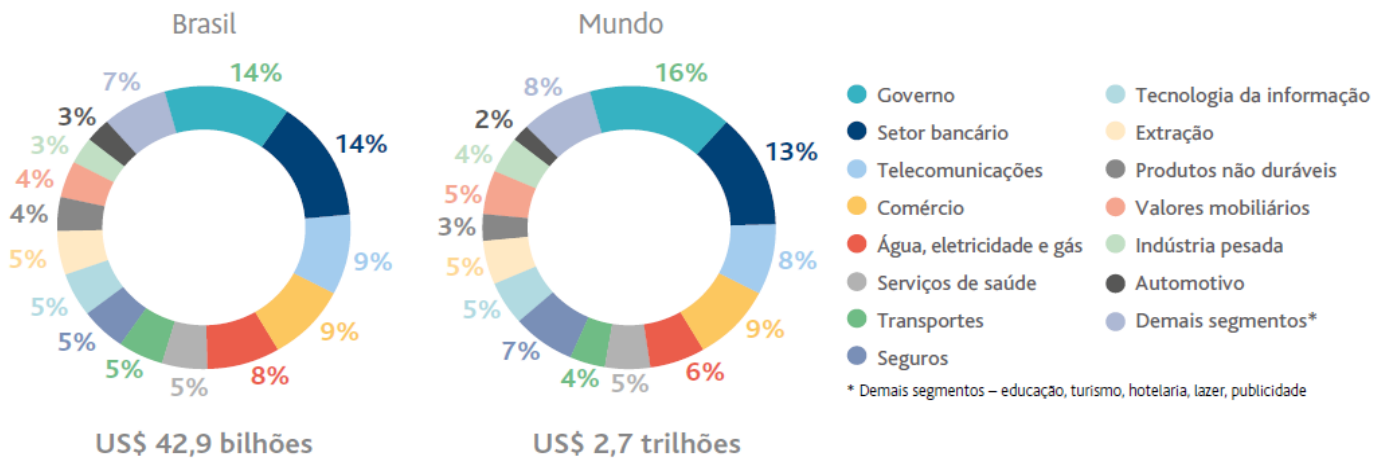
- ✓ BRL 8 Trilhões em transações

- ➢ Mobile Banking
- ➢ Token
- ➢ Banco Digital
- ➢ Nova Plataforma de Cobrança
- ➢ GIC
- ➢ Cybersecurity

O setor bancário é o segmento com maiores investimentos em tecnologia

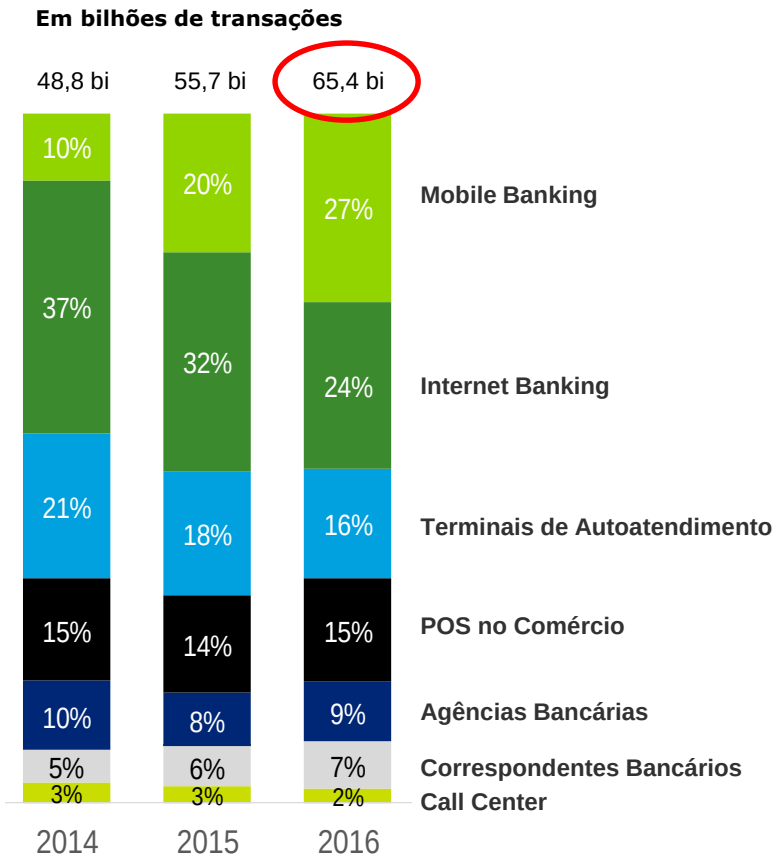
Investimentos do Setor Bancário em tecnologia somaram R$ 118,7 bilhões entre 2012-2017, com média anual de R$ 19,8 bilhões

COMPOSIÇÃO DOS DISPÊNDIOS EM TECNOLOGIA POR SETORES NO BRASIL E NO MUNDO EM 2016



FONTE: GARTNER

A evolução tecnológica do setor bancário deu comodidade para a população



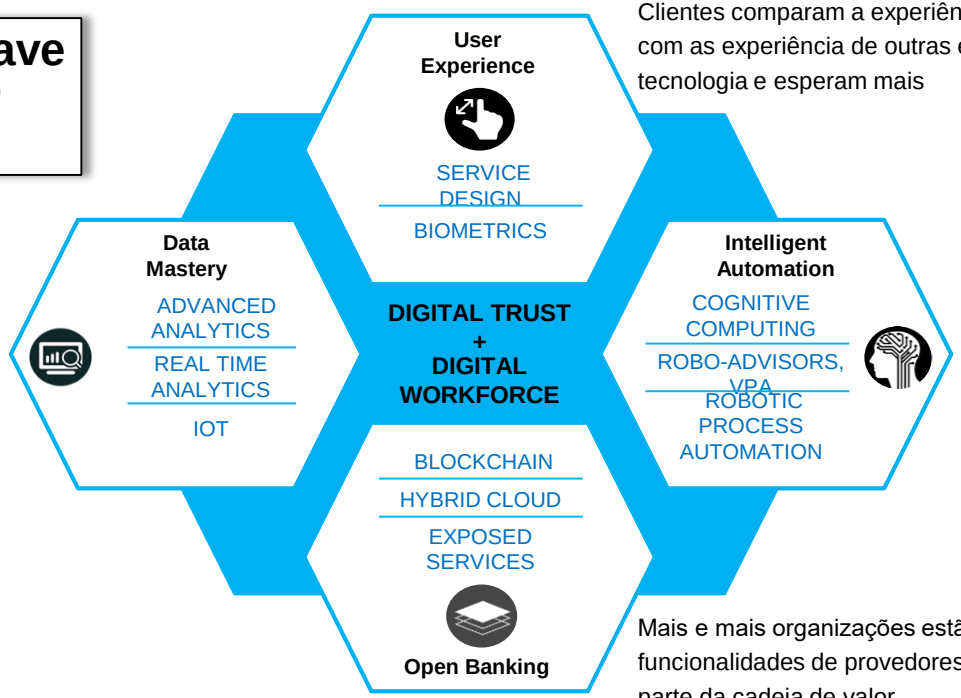
Fonte: Pesquisa FEBRABAN de Tecnologia Bancária

Mobile banking e Internet Banking já representam mais da metade das transações bancárias

Número de transações

Principais inovações que impulsionam a revolução digital no setor bancário dizem respeito à Experiência do Usuário, Analytics, Inteligência Artificial e Open Banking

Tendências Chave para o Setor Bancário



Clientes comparam a experiência bancária com as experiência de outras empresas de tecnologia e esperam mais

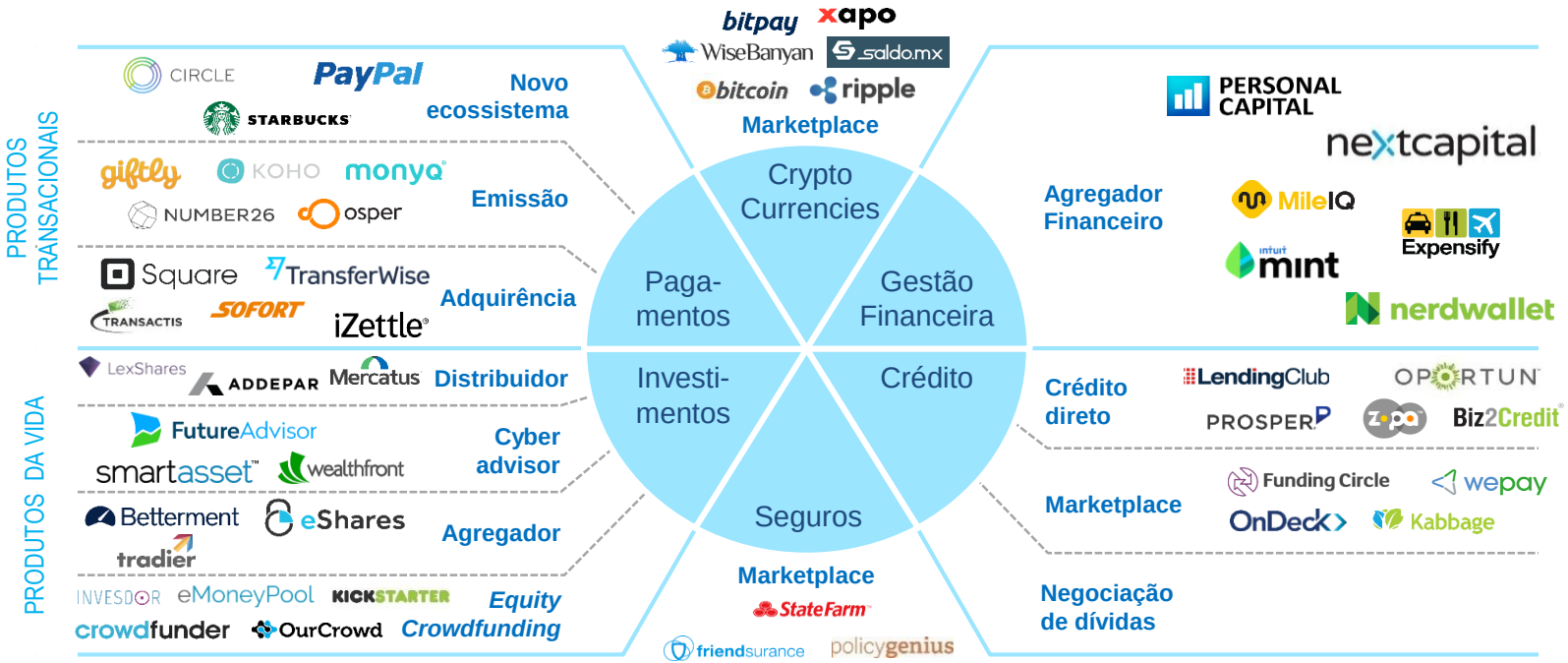
Novos modelos tecnológicos permitem que operações sejam realizadas de forma mais eficiente e com menores chances de erros

Mais e mais organizações estão “emprestando” funcionalidades de provedores externos como parte da cadeia de valor

Todas estas tendências estão sendo adotadas pelo setor bancário no Brasil, que já é um dos mais modernos e inovadores do mundo

No mundo, além dos líderes digitais (Google, Apple, Facebook, Amazon), startups exploram negócios tradicionais de instituições financeiras, gerando experiências e concorrência em 6 Áreas distintas

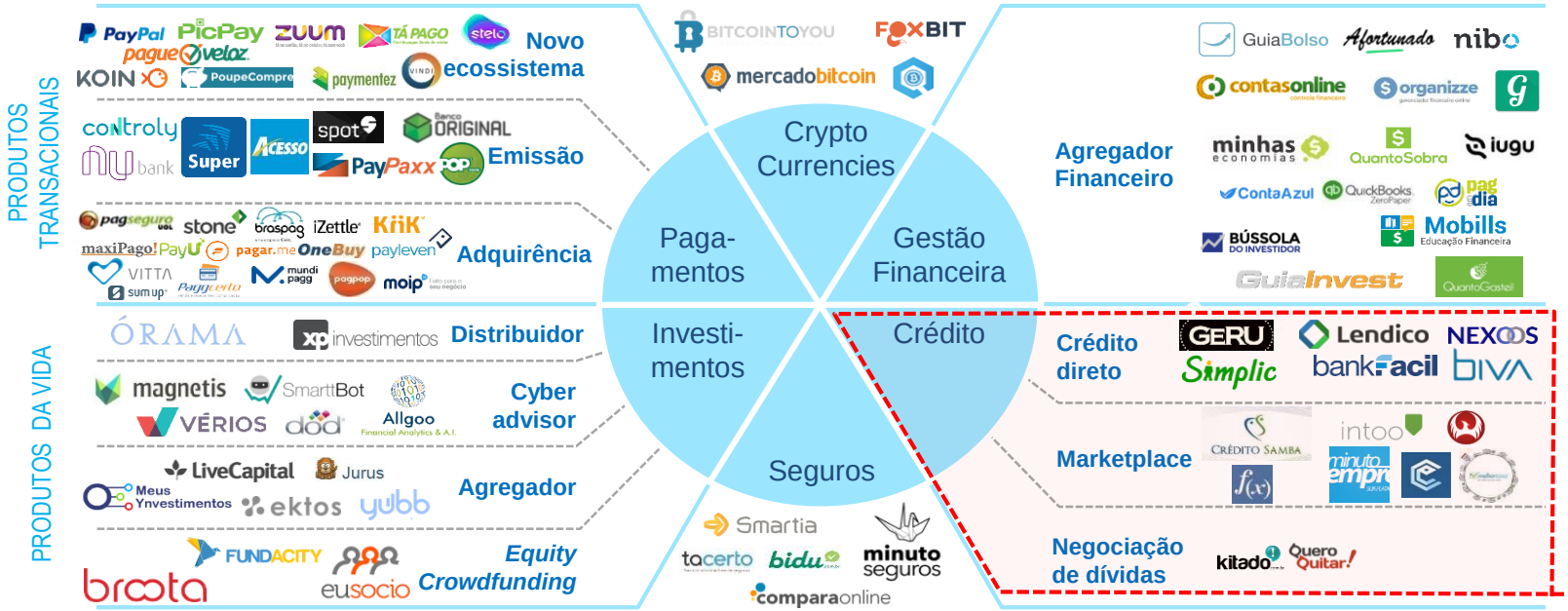
Mapa Fintechs Selecionadas – Visão Mundo



Fonte: CB Insights, AB Startups, CrunchBase; análise Accenture

No Brasil o quadro não é muito diferente, com crescimento acelerado na quantidade de Fintechs e novas iniciativas no setor financeiro

Mapa Fintechs Selecionadas – Visão Brasil



Fonte: Levantamento de Fintechs operacionais em Jun/16; Fonte: CB Insights, AB Startups, CrunchBase; Análise Accenture. Obs.: no mapa acima, não estão representadas 30 Fintechs atuantes na área de suporte operacional da Gestão Financeira e na área de Crowdfunding (foco em doações), por não interferirem em negócios bancários.

Iniciativas de fomento a parcerias com Fintechs

Bradesco

Itaú

Santander

Santander InnoVentures

Banco do Brasil

PlugAndPlay

next

cubo coworking Itaú

ContaSuper

Bradesco Inteligência Artificial

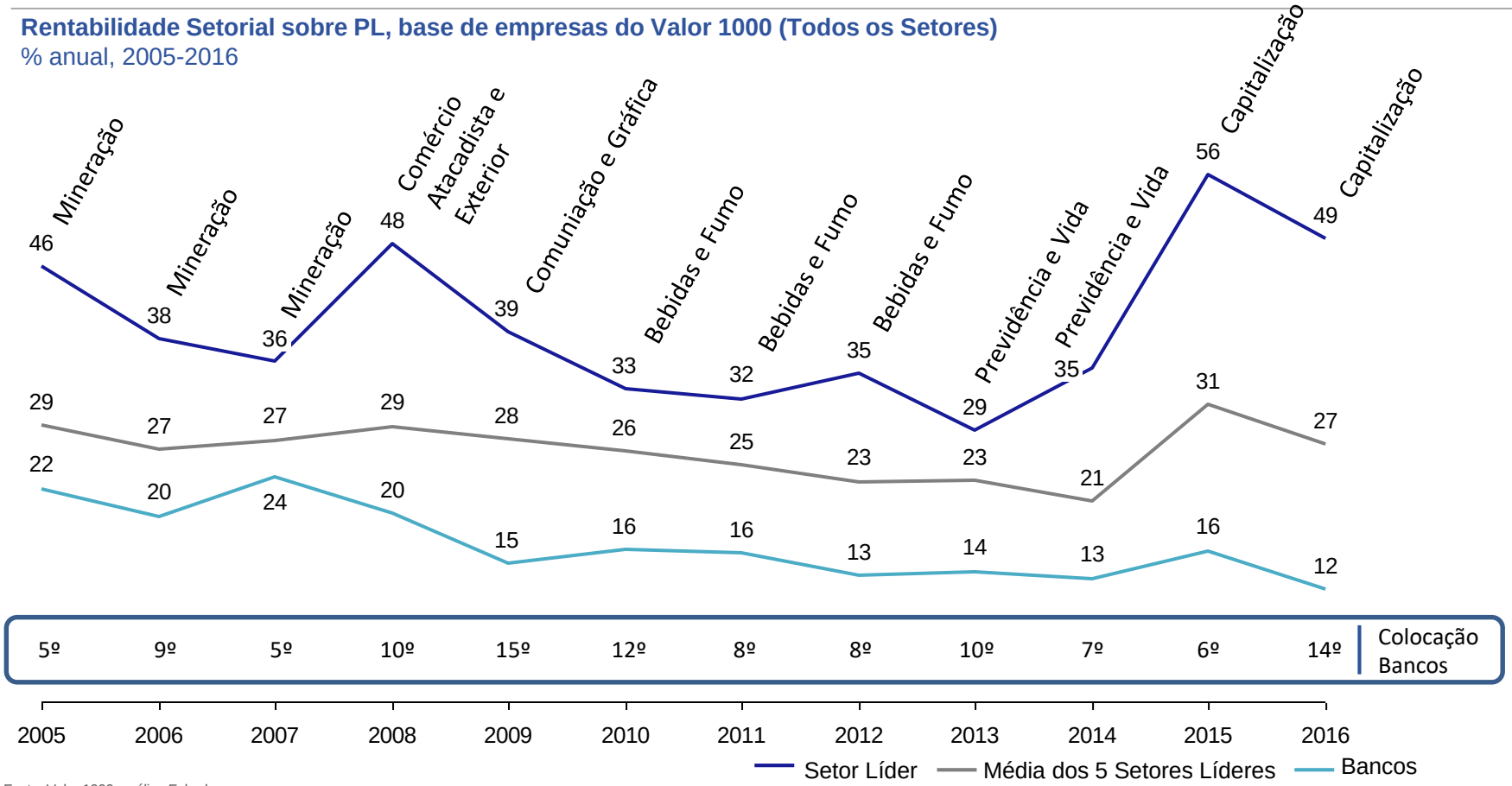
inovaBra startups

CIAB FINTECH DAY 2018

- ✓ Maior feira de tecnologia da América Latina
- ✓ 11 mil pessoas inscritas
- ✓ 34 Fintechs convidadas para participar
- ✓ 1 Dia de Fintech Day

Principal sinal de competição, a rentabilidade do setor bancário está em posição intermediária na comparação com outros setores da economia brasileira

Rentabilidade Setorial sobre PL, base de empresas do Valor 1000 (Todos os Setores)
% anual, 2005-2016

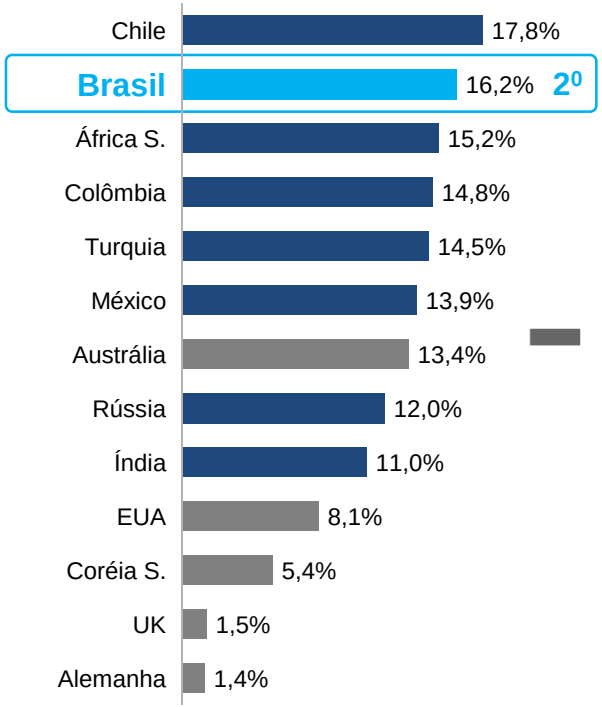


Fonte: Valor 1000, análise Febraban
O anuário Valor 1000 segmenta as empresas cobertas em 37 setores de atividade no total

Na comparação internacional, o Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) dos bancos brasileiros é alinhado ao dos países emergentes. Deduzida a taxa básica de juros de cada país, o ROE do Brasil fica abaixo da média e da maioria dos emergentes

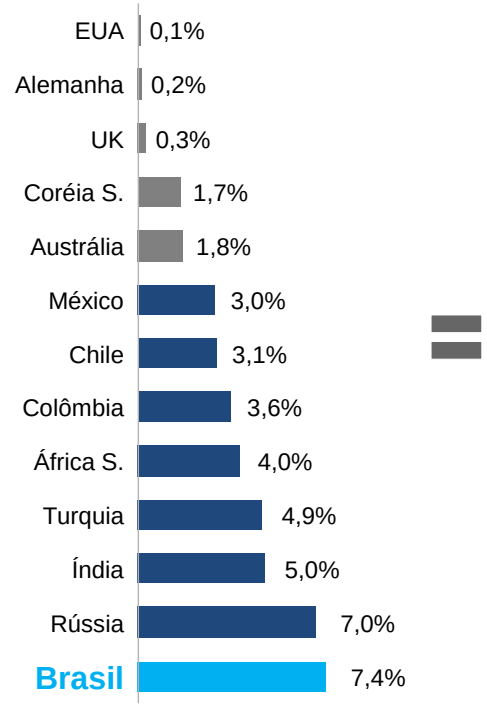
ROE (Lucro Liquido / PL Médio)

% a.a. Médio 5 anos dos 5 maiores bancos comerciais



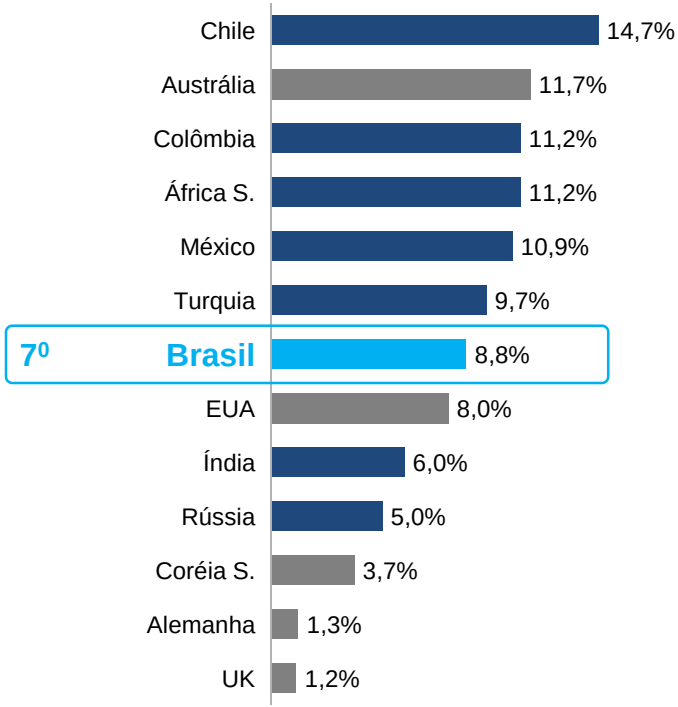
Taxa Básica País pós impostos

% a.a. Média 5 anos. Em moeda local



Retorno Adicional (ROE[1] – Taxa Básica)

% a.a. Médio 5 anos dos 5 maiores bancos comerciais



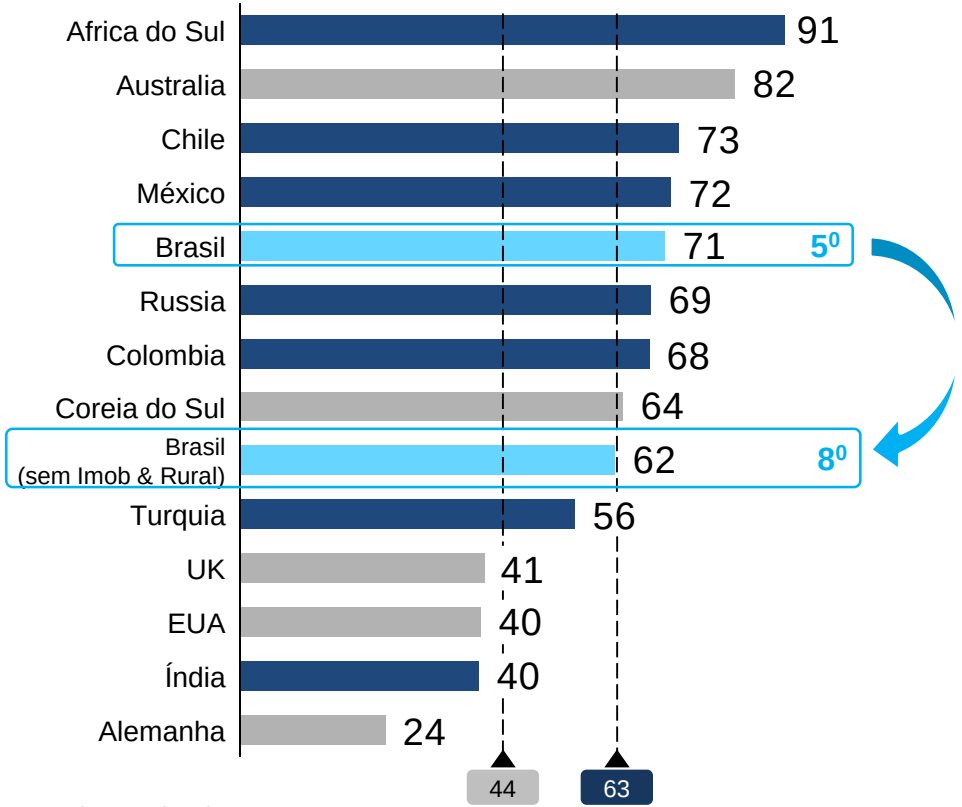
Brasil | Países Desenvolvidos | Demais Países Emergentes

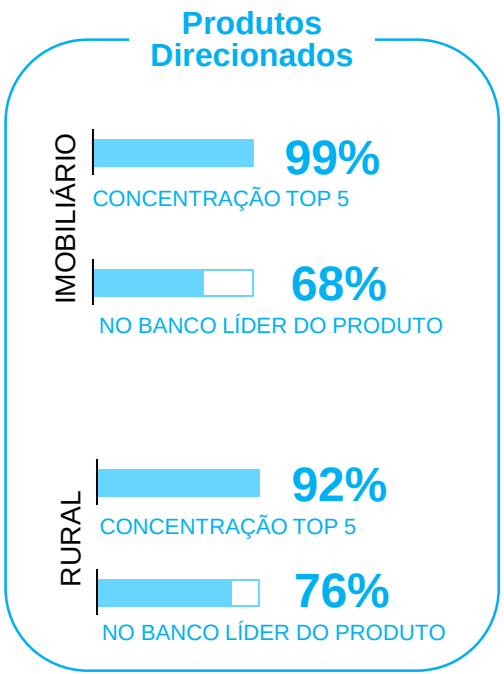
Fonte: Análise Accenture

Índice de concentração no Brasil é fortemente influenciado pela participação dos bancos públicos no crédito direcionado

Carteira de Crédito

% dos 5 maiores Bancos no total do sistema financeiro em 2015





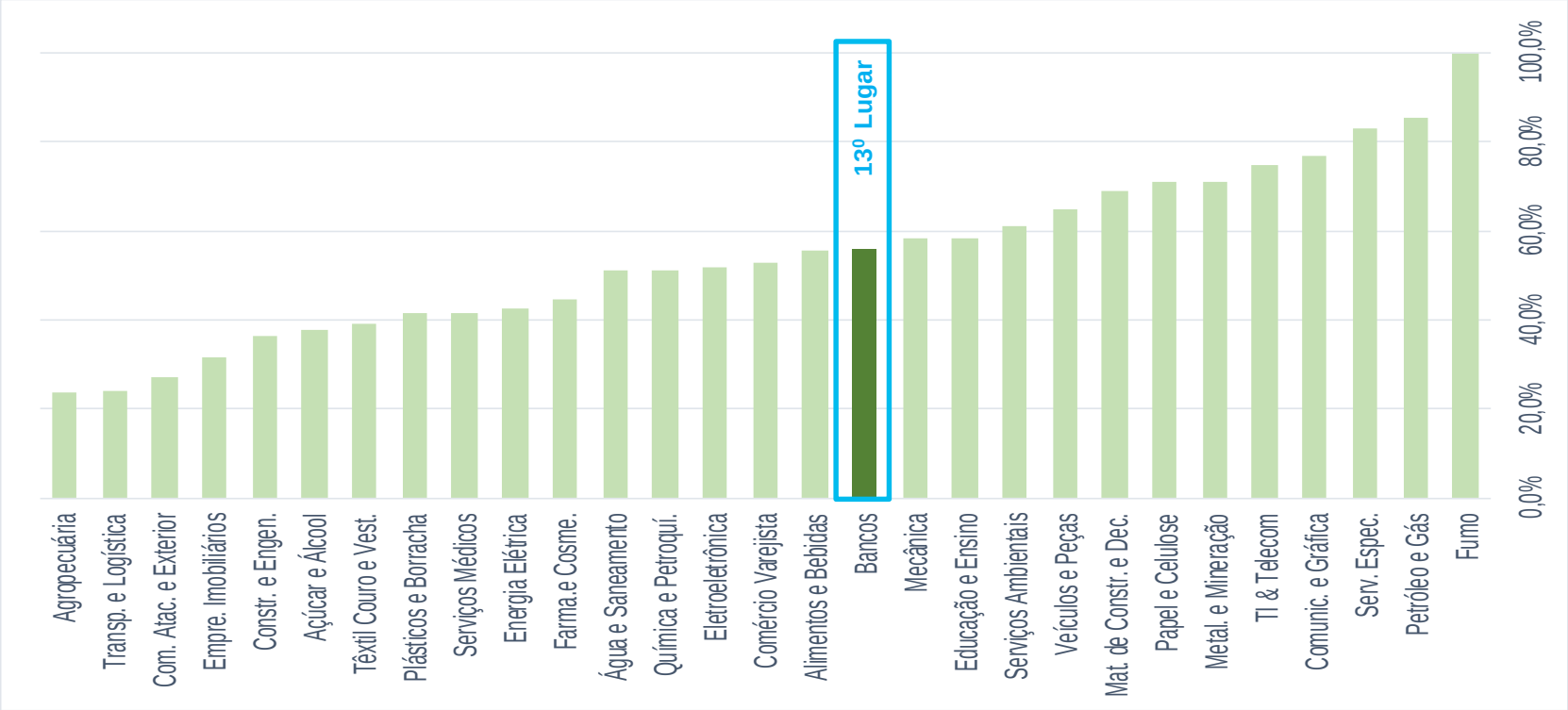
Fonte: The Economist. Balanços Bancos, Bacen.

(1): Considerando incorporação dos ativos e carteira do HSBC no grupo Top 5.

Brasil[1] | Países Desenvolvidos | Demais Países Emergentes

Em uma comparação com outros setores da economia brasileira, o Setor Bancário se situa em torno da média em termos de concentração

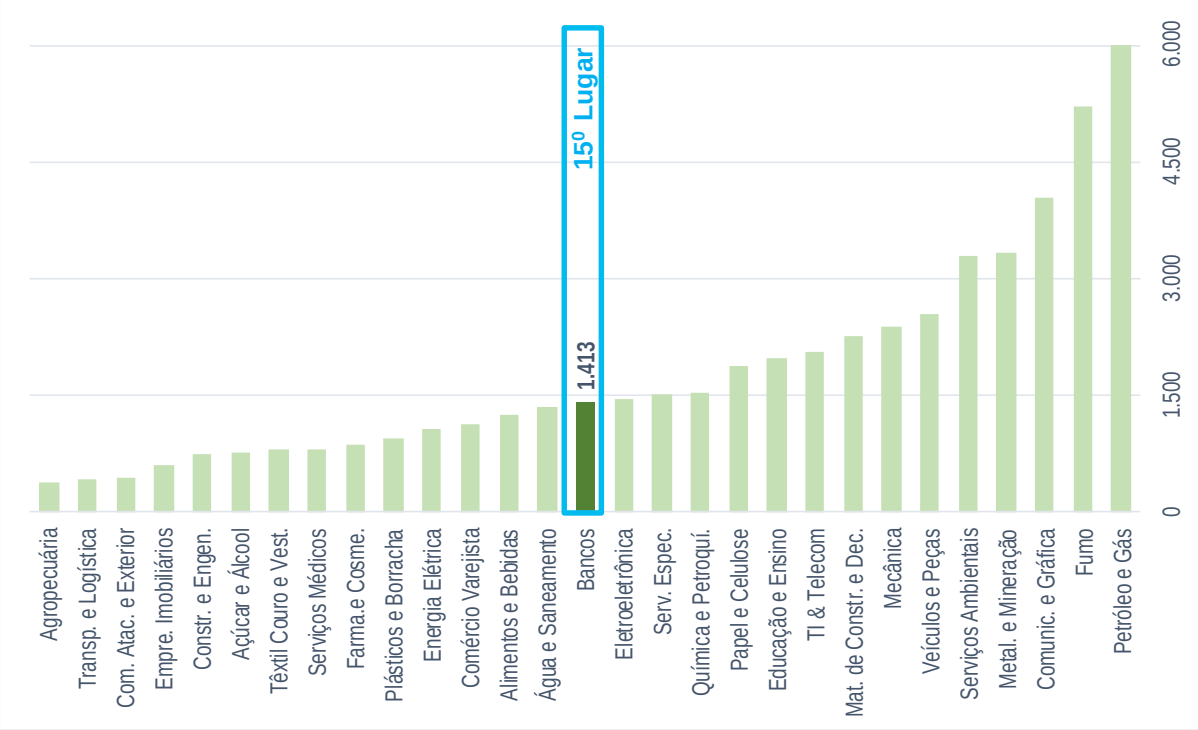
Concentração Setorial por Ativos, base Valor 1000 – Concentração dos 3 maiores – C3
2016



Fonte: Valor. Elaboração e análise: GO Associados.

Indicador reconhecido e usado mundialmente por autoridades antitrustes aponta para uma posição intermediária em termos de concentração do setor bancário na comparação com outros setores da economia brasileira

Concentração Setorial por Ativos, base Valor 1000: Índice Herfindahl-Hirschman (HHI)
2016



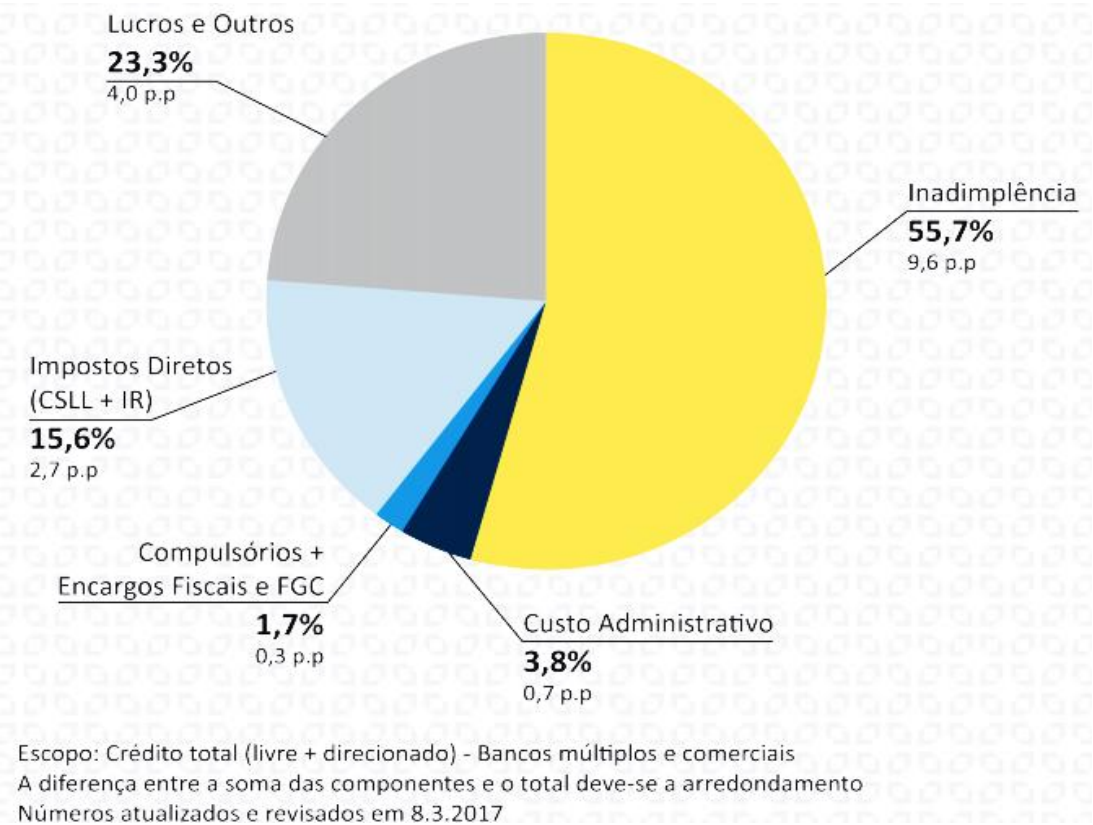
O HHI é uma medida completa e mensura a dimensão e a distribuição das empresas em relação ao mercado em que atuam;
HHI = somatória do quadrado do market-share de todas as empresas do mercado.
O valor resultante, que varia entre 0 e 1, é multiplicado por 10.000.

Valores críticos para o Cade: Autoridades antitrustes dos EUA, a Federal Trade Commission (FTC) e o Departamento de Justiça (DOJ) dos EUA julgam mercados como:
. desconcentrados: HHI < 1.500
. moderadamente concentrados: 1.500 < HHI < 2.500
. altamente concentrados: HHI > 2.500.

Valores adotados pelo Bacen, para mercados:
. desconcentrados: HHI < 1.000
. moderadamente concentrados: 1.000 < HHI < 1.800
. altamente concentrados: HHI > 1.800.

Fonte: Valor. Elaboração e análise: GO Associados.

Quedas dos Spreads Bancários resultarão da redução de seus componentes, dentre os quais o maior é o custo da inadimplência



Segundo o Banco Central, na média de 2011 a 2016, 77% do spread bancário corresponde aos custos: inadimplência, administrativos, tributários, compulsórios, FGC, etc;

Dentre os custos, a inadimplência responde por 55,7% do total, segundo o Bacen;

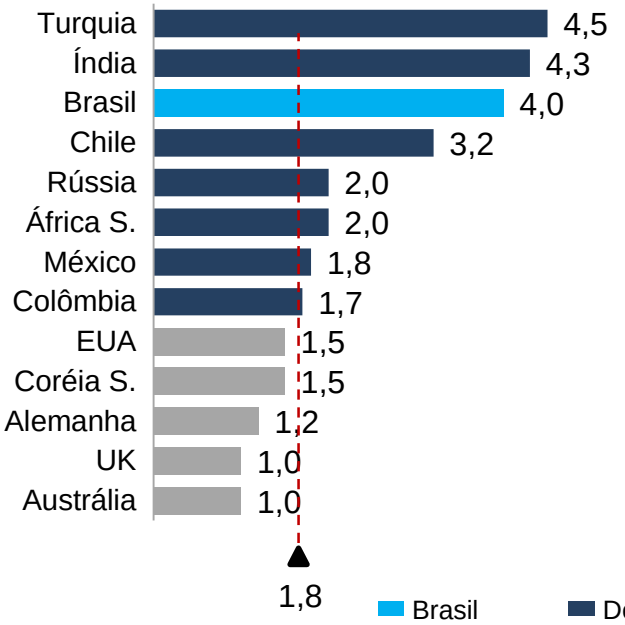
O lucro dos bancos nas operações de crédito equivale a 23% do spread, considerando recursos livres e direcionados; Lucro é essencial para manter os níveis de Capital (Basileia) e os investimentos (inclusive em tecnologia da informação);

Fonte: BCB – Painel Projeto Spread bancário (2017)

Tempo e custos para recuperação de garantias no Brasil são elevados comparados aos demais países

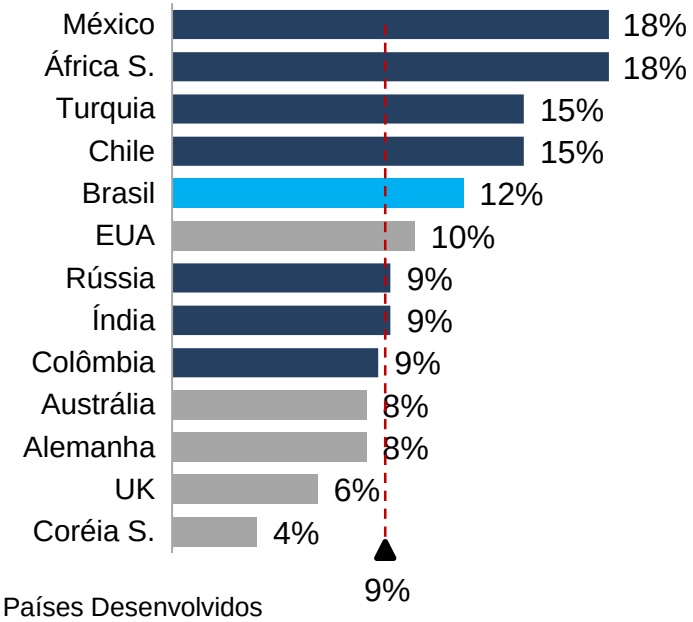
Tempo de Recuperação do Crédito[1]

Em anos, 2016



Custo do Processo de Recuperação[2]

% em Relação ao Valor Total dos Bens dados em Garantia, 2016



Brasil | Demais Países Emergentes | Países Desenvolvidos

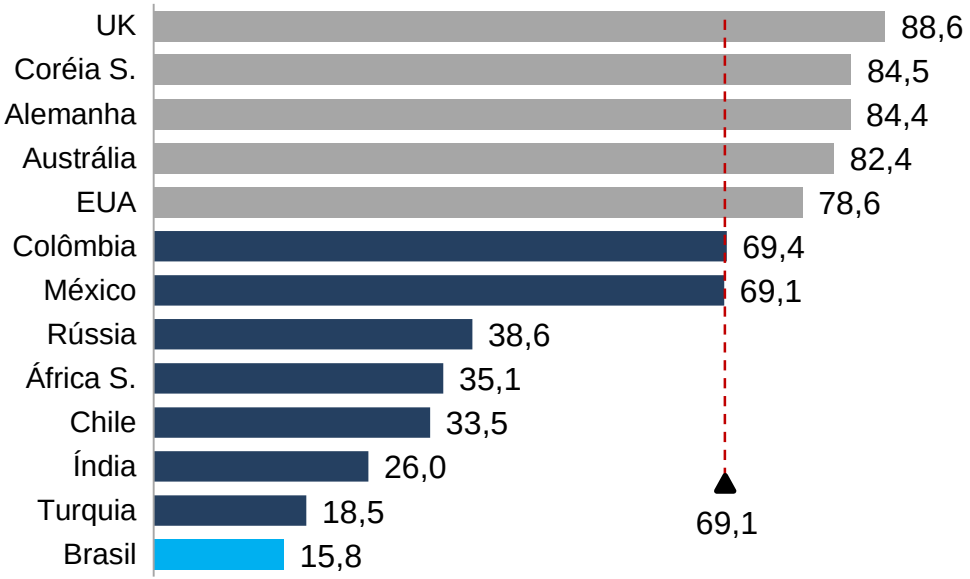
1) Mede o tempo que os credores levam para recuperar seu crédito uma vez que o cliente ficou inadimplente

2) Mede o custo do processo de recuperação como uma porcentagem do patrimônio do devedor. Inclui taxas judiciais, tributos, honorários dos administradores da insolvência, leiloeiros, avaliadores, advogados, entre outros custos

Fonte: World Bank. Análise Accenture

Taxa de recuperação de garantias no Brasil é a menor numa amostra de países relevantes

Taxa de Recuperação da Garantia[1]
% do Valor da Garantia, 2016

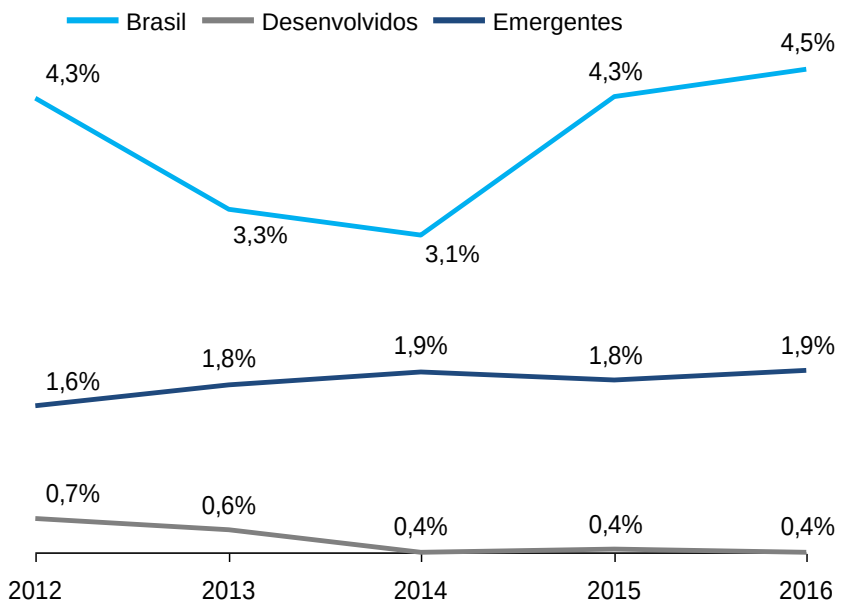


- Mesmo para os créditos com garantia, a taxa de recuperação é baixa
- Relatório Doing Business aponta que menos de 16% dos créditos garantidos são recuperados no Brasil em casos de falência, ante uma taxa de recuperação de 69,1% da mediana dos demais países (a média da amostra sem o Brasil é 59%)
- Baixa taxa de recuperação no Brasil se deve a: i) deságios punitivos na RJ; ii) morosidade processual para retomada de bens e garantias; iii) redução do VPL pelo aumento do risco das operações; iv) custas judiciais para recuperação dos valores; v) viés judicial pró devedor;

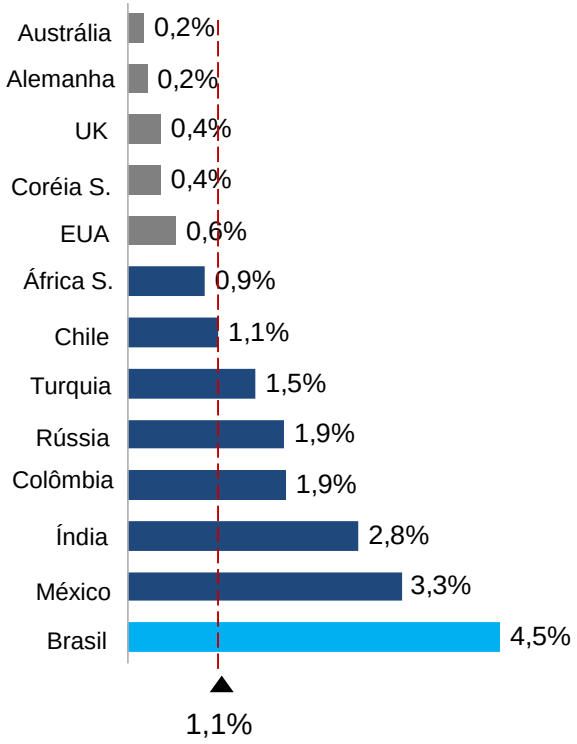
1) Mede quantos cents por dólar assegurados em garantia os credores recuperam de uma empresa insolvente no final do processo de falência
2) Cálculo considera as modalidades de Imobiliário, Veículos, BNDES, Capital de Giro, Conta Garantida e Descontos
Fonte: World Bank,. Análise Accenture

O custo da inadimplência no Brasil é o maior em amostra de países emergentes e desenvolvidos e, sem dúvida, um dos maiores do mundo

Despesas de PDD (Provisões para Devedores Duvidosos) sobre Total de Ativos de Crédito



Despesas de PDD sobre Total de Ativos de Crédito
2016

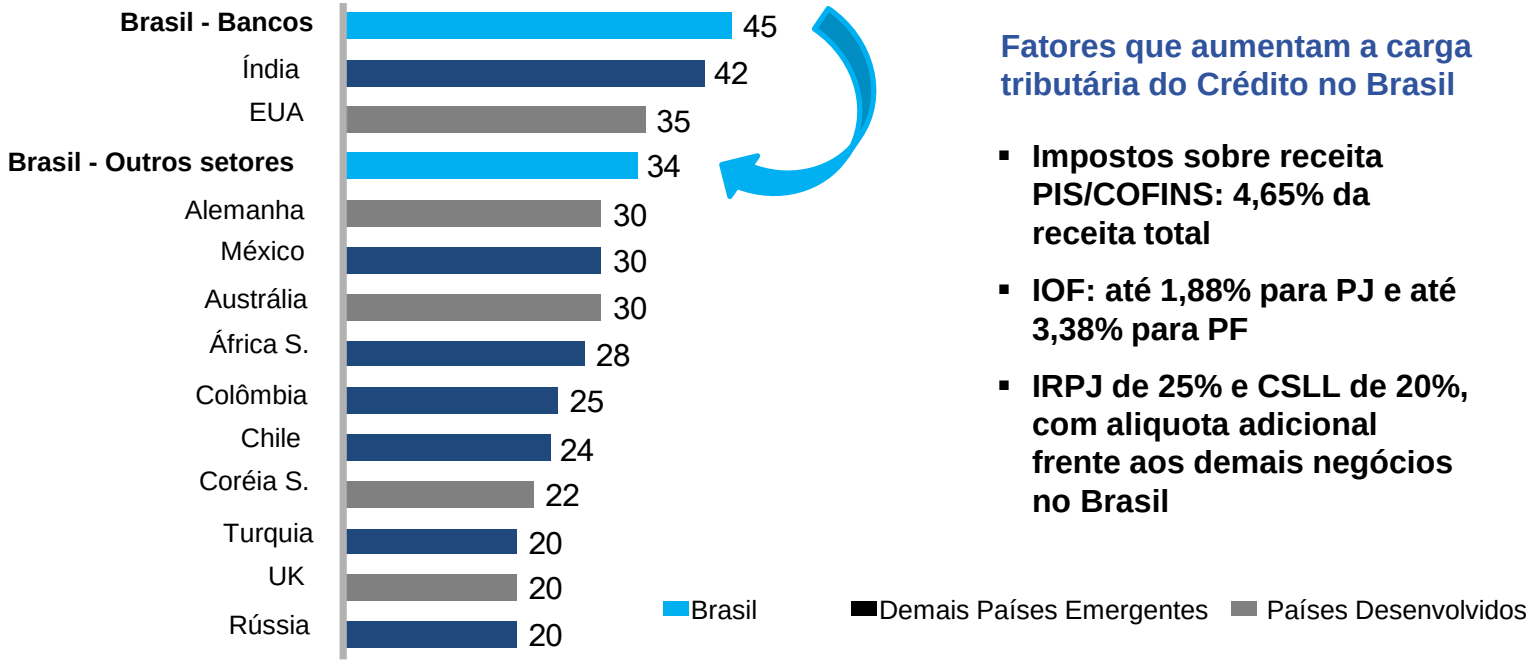


Países Emergentes excluem o Brasil
Fonte: S&P Capital IQ, Analise Accenture

Alíquota nominal da tributação sobre a renda no Brasil é mais elevada da amostra de países

Impacto da Carga Tributária no Spread

Imposto sobre Resultado %



Fatores que aumentam a carga tributária do Crédito no Brasil

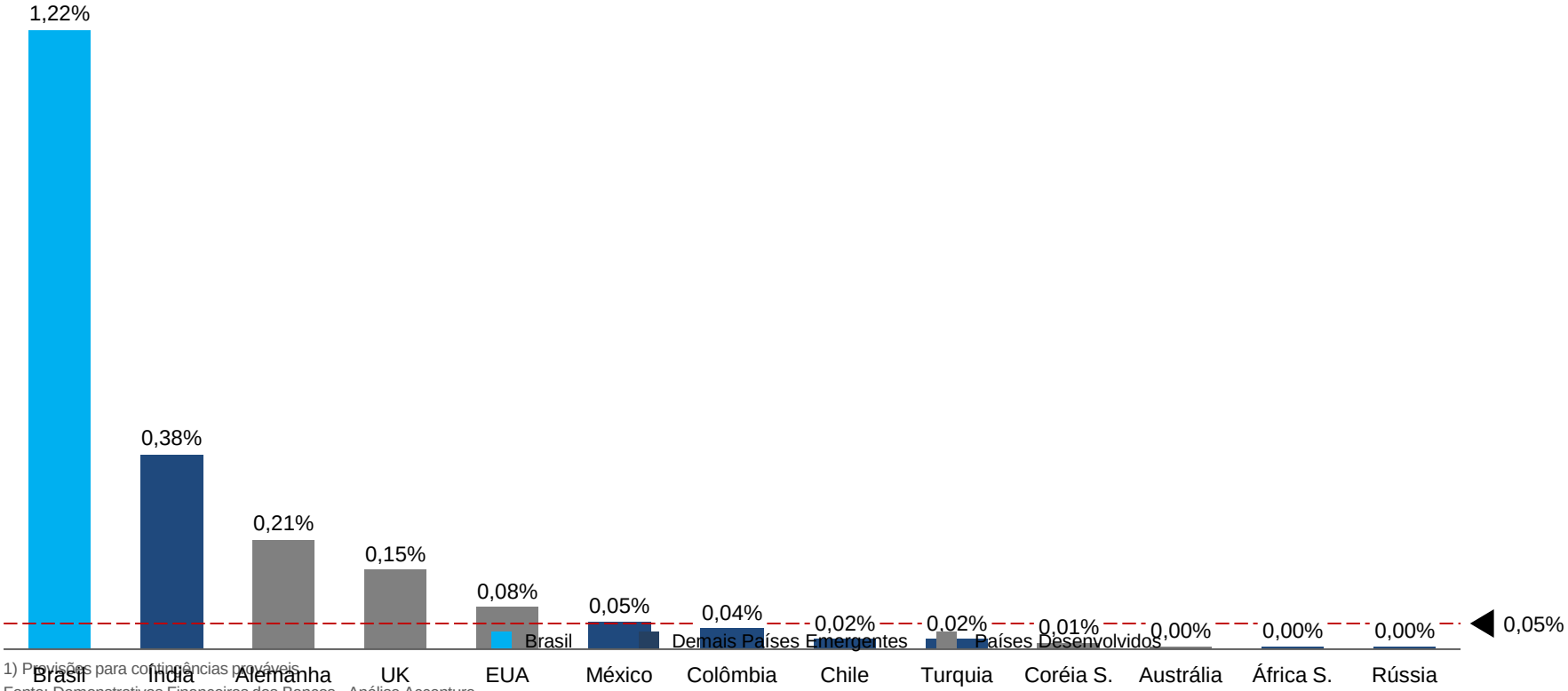
- **Impostos sobre receita PIS/COFINS: 4,65% da receita total**
- **IOF: até 1,88% para PJ e até 3,38% para PF**
- **IRPJ de 25% e CSLL de 20%, com aliquota adicional frente aos demais negócios no Brasil**

Fonte: Data Request Bancos (Itaú, Bradesco, Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal e Santander), S&P Capital IQ, Receita Federal. Análise Accenture

Brasil tem a maior taxa de provisões com processos trabalhistas, cíveis e fiscais entre os países da amostra

Saldo de Provisões para Processos Trabalhistas, Cíveis e Fiscais em relação ao Passivo Total[1]

%, 2015



1) Provisões para contingências prováveis

Fonte: Demonstrativos Financeiros dos Bancos. Análise Accenture

As taxas dos empréstimos e os spreads estão recuando de forma efetiva;

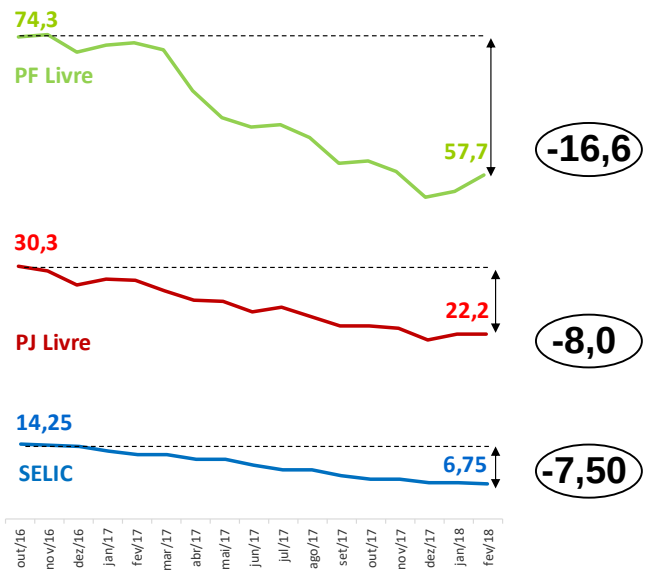
Recuo é mais expressivo no Crédito Livre, que tem custo de captação "aderente" à Selic e grande peso da inadimplência nos spreads. Crédito direcionado tem o custo de captação menos indexado à Selic e tem spreads menores por sofrer menos com a inadimplência;

Selic vs. Taxa de Juros PF e PJ no segmento livre

Em %, Out/16 – Fev/18

I-) Queda da Selic reduz custo de captação dos bancos e, consequentemente, reduz taxa dos empréstimos;

Taxa = Custo de Captação (~Selic) + Spread

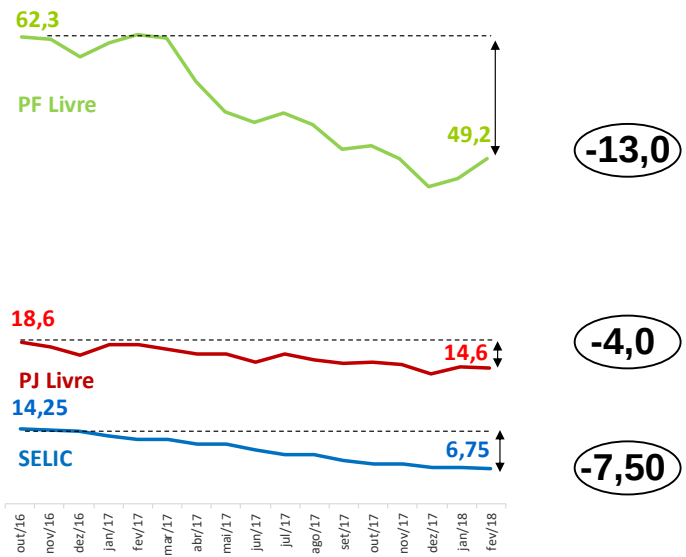


Selic vs. Spreads PF e PJ no segmento livre

Em %, Out/16 – Fev/18

II-) Recuo da inadimplência, com melhora da economia, atua diretamente na redução do Spread, pois é seu principal componente;

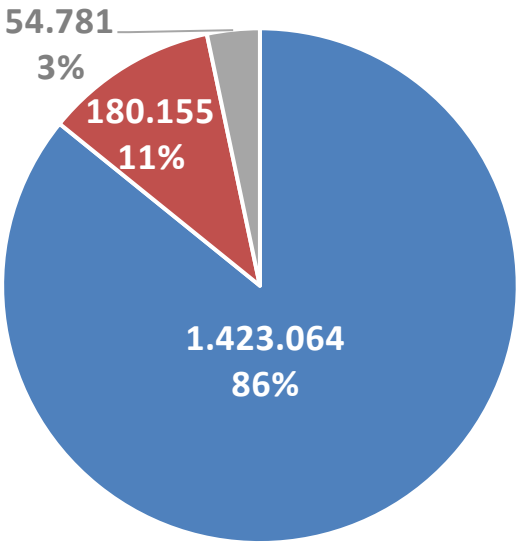
Selic não atua diretamente no Spread!



Fonte: Bacen.

Linhas tradicionais de crédito de PF concentram 86% dos saldos e tem taxa média de 13,1% (~2x Selic);demais estão sendo tratadas com ações específicas do governo e FEBRABAN;

Saldo da Carteira de Crédito Pessoa Física – fev/18
em R$ Milhões



	Taxa Média de Juros* (% a.a.)
Linhas "tradicionais de financiamento"	13,1 %
Linhas "emergenciais/ sem garantia"	198,3 %
Demais linhas	60,6 %
Taxa Média de Juros Pessoa Física – BACEN	33,3 %

Modalidades:

Consignado - RL
Aquisição de Veículos / Leasing - RL
Aquisição de Outros Bens - RL
Cartão de Crédito à Vista - RL
Financiamento Imobiliário - RD
Crédito Rural - RD
Crédito PF do BNDES e Outros RD
Microcrédito - RD

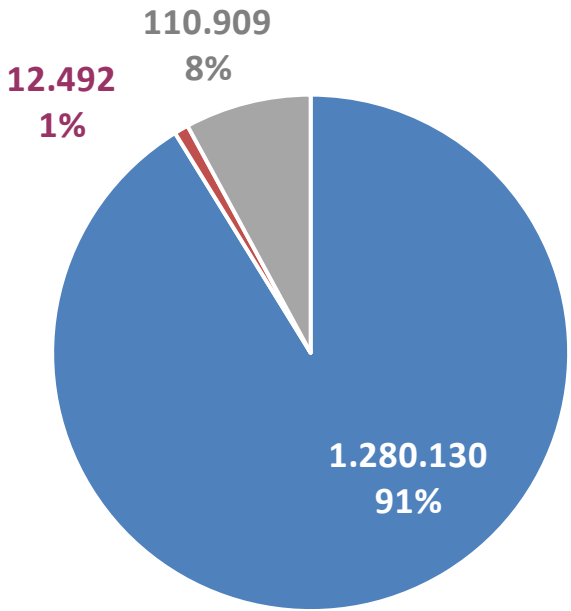
Cartão de Crédito Parcelado - RL
Cartão de Crédito Rotativo Total - RL
Cheque Especial - RL
Crédito Pessoal Não Consignado - RL

Desconto de cheques - RL
Composição de dívidas - RL
Outros Bacen - RL

Fonte: Bacen; * Média Ponderada pelos Saldos

No crédito de PJ, as linhas tradicionais concentram 91% dos saldos e tem taxa média de 12% (menos de 2x Selic);

Saldo da Carteira de Crédito Pessoa Jurídica – fev/18
em R$ Milhões



	Taxa Média de Juros* (% a.a.)
Linhas "tradicionais de financiamento"	12 %
Linhas "emergenciais/ sem garantia"	327,8 %
Demais linhas	40,2 %
Taxa Média de Juros Pessoa Jurídica – BACEN	17,9 %

Modalidades:

Desconto de Duplicatas - RL
Antecipação de Cartão de Crédito - RL
Capital de Giro - RL
Aquisição/Leasing de Veículos e Outros
Linhas de comércio exterior
Crédito Rural - RD
Financiamento Imobiliário - RD
Crédito BNDES e Outros - RD

Cartão de Crédito Rotativo e Parc. - RL
Cheque Especial - RL

Conta garantida - RL
Desconto de Cheques – RL
Outros RL

Fonte: Bacen; * Média Ponderada pelos Saldos

Estão em tramitação no Congresso uma série de projetos que contribuiriam para reduzir o spread

Câmara dos Deputados

PLP 441/17 - Aperfeiçoamento da Lei do Cadastro de Histórico de Crédito (Cadastro Positivo)
PLP 461/2017 - Criação de mecanismo de recolhimento centralizado para o ISS
PL 3729/04 - Responsabilidade Ambiental do Poluidor Indireto
PL 9327/17- Duplicata eletrônica
PL 7920/17 - Digitalização de documentos
PL 6723/13 - Utilização da Previdência Privada como garantia de operações de crédito com a finalidade de fomentar a concessão de crédito
PL 9619/18 - Contratação de Operações por Meios Eletrônicos/Remotos
PL 5900/16 - Justiça Gratuita
PL 533/2015 - Aumento da CSLL de 20% para 21% (impacto negativo)

Senado Federal

PLS 478/2017 - Busca e apreensão extrajudicial de bens móveis alienados fiduciariamente
SCD 06/2016 - Estatuto da Segurança Privada
PLS 276/07 - Bloqueio reserva de margem consignável até decisão final em processos administrativos/ judiciais

Anteprojetos Lei

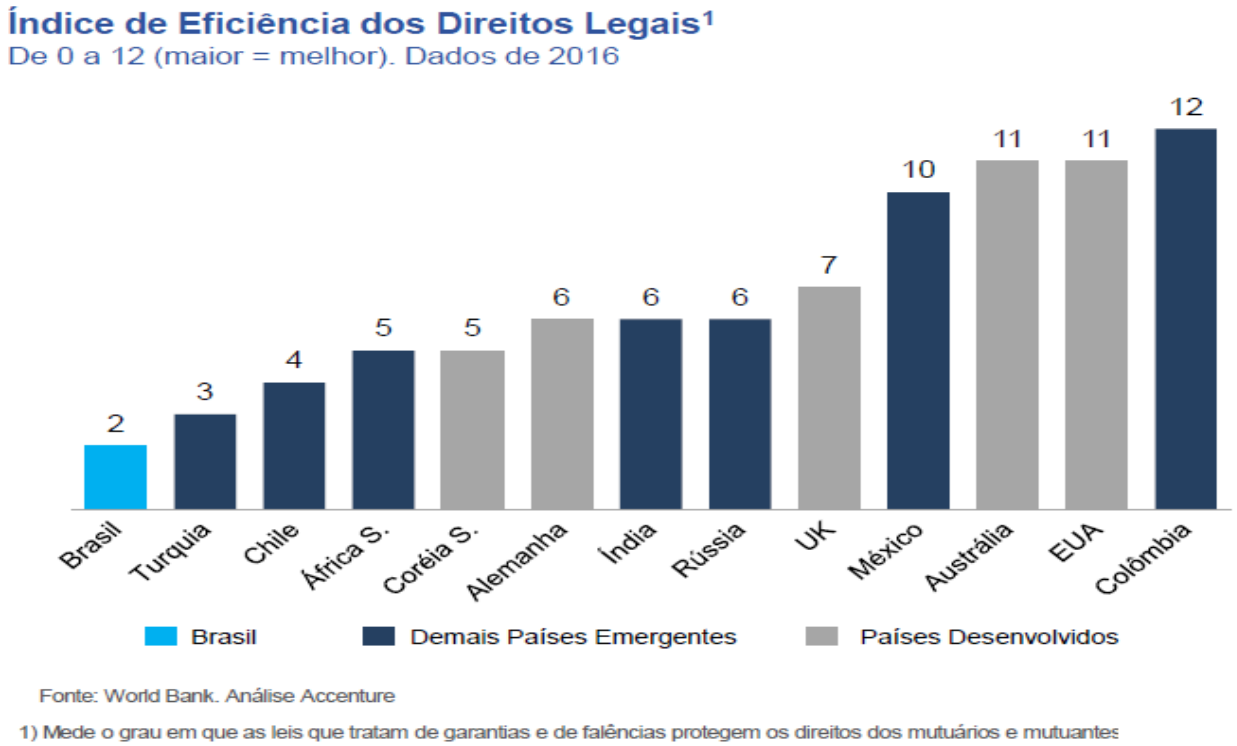
PEC - federalização da competência para legislar sobre o SFN
Desjudicialização da Provisão para Devedores Duvidosos (PDD)
Melhorias no Marco Legal do Consignado Privado
Inclusão de Devedores no Cadastro de Crédito sem a necessidade de utilização do A.R. (alterar art. 43, § 2º, do CDC)
Aperfeiçoamento da Lei de Recuperação Judicial e Falências (Lei 11.101/2005)

Anexo

Bancos implantaram as primeiras CPDs do país

Fonte:Arquivo Museu Histórico Bradesco

Segundo o Doing Business, o Brasil é um dos países com menor índice do mundo de força dos direitos legais dos credores, baseado em 12 critérios;



Os únicos dois critérios observados no Brasil estão diretamente relacionados aos direitos assegurados aos credores pelo instituto da alienação fiduciária

Fonte: Banco Mundial/ Doing Business; Elaboração: Accenture

A inovação tecnológica nos serviços financeiros,gera benefícios para o crescimento econômico e a estabilidade financeira:

Benefícios	
Descentralização e Diversificação	Pode atenuar, em alguns casos, os efeitos dos choques financeiros
Eficiência	Promove modelos de negócios estáveis e contribui para ganhos gerais de eficiência no sistema financeiro como um todo e na economia real
Transparência	Reduz as assimetrias de informação, melhorando a capacidade dos participantes do mercado de gerenciar riscos.
Acesso e Conveniência dos Serviços	O acesso aos serviços financeiros e a conveniência afetam a inclusão financeira de famílias e empresas, importante para apoiar o crescimento econômico sustentável

Fonte: Financial Stability Implications from FinTech (Financial Stability Board)

Os principais riscos associados ao surgimento de Fintechs incluem aqueles de origem financeira e operacional...

	Riscos	
Origem financeira	Descasamento de Maturidade	Ocorre quando um empréstimo é prorrogado por um período maior do que o financiamento contratado, criando risco de rolagem
	Descasamento de Liquidez	Surge quando ativos e passivos têm diferentes características de liquidez, resultando em “risco de execução”
	Alavancagem	Alavancagem mais alta implica menos capital disponível para absorver quaisquer perdas que se materializem da realização de riscos de mercado, de crédito ou outros
Origem operacional	Controle / Processo de Governança ruim	Podem levar a um aumento do risco de interrupção direta na prestação de serviços financeiros ou infraestrutura crítica
	Riscos Cibernéticos	A atividade financeira pode ficar mais suscetível ao ciberataque quanto mais conectados estiverem os sistemas de diferentes instituições
	Confiança de Terceiros	Riscos sistêmicos podem surgir quando instituições ou mercados sistemicamente importantes dependem dos mesmos terceiros
	Risco Legal / Regulatório	Pode ser maior quando a arbitragem regulatória é buscada; a incerteza em relação à responsabilidade por perdas pode ser prejudicial ao sistema

Fonte: Financial Stability Implications from FinTech (Financial Stability Board)

... e também riscos macrofinanceiros:

Contágio	A dificuldade sentida por uma única instituição ou setor pode ser transmitida aos demais - devido à exposições diretas entre eles ou semelhanças que levam a uma perda geral de confiança nessas instituições ou setores
Prociclicidade	Os participantes do mercado podem agir de forma a exacerbar o grau e o impacto das flutuações no crescimento econômico e nos preços de mercado no curto e/ou longo prazos
Excesso de volatilidade	Pode levar a resultados adversos se, por exemplo, uma reação exagerada criar problemas de solvência ou liquidez
Importância sistêmica	Entidades que são vistas como sendo sistemicamente importantes (ou altamente conectadas) podem ampliar os riscos através do risco moral

Fonte: Financial Stability Implications from FinTech (Financial Stability Board)

Se captarem recursos junto ao público, as fintechs estarão sujeitas aos mesmos riscos do setor bancário e se tornarão sensíveis do ponto de vista regulatório

Pessoas e empresas → **depósitos** → **SFN** (bancos, sociedades de crédito e financiamento, etc)

IFs operam em regime de reservas fracionárias para cobrir eventuais demandas dos depositantes

empréstimos / **reservas** → **Mecanismo traz riscos e torna IFs sensíveis do ponto de vista regulatório:**

i) **Alavancagem:** Instituições bancárias multiplicam os meios de pagamento;

ii) **Liquidez:** descasamento de prazo entre as fontes de recursos e aplicações dos bancos;

iii) **Solvencia/Capital insuficiente:** retorno insuficiente dos ativos aplicados para remunerar ou mesmo retornar as aplicações dos clientes (inadimplência)

Crises financeiras

Causas

- Acúmulo de desequilíbrios no sistema financeiro;
- Assimetria de informação entre os agentes econômicos;
- Aumento do risco moral e incentivo a comportamentos menos prudentes.

Efeitos

- Efeito-dominó e expectativa de colapso do sistema de pagamentos;
- Depositantes perdem suas economias;
- Retração severa na demanda agregada e aumento do desemprego.

É missão das autoridades regulatórias e supervisoras evitar estas crises

Exemplos de requisitos: FGC, Níveis Mínimos de Provisões, Capital / Basileia, Liquidez/ Compulsórios, Limites de Alavancagem, Requisitos para IFs importantes sistemicamente / Too big to fail;

Olhando detalhadamente o mercado de Crédito, podemos notar 3 áreas de atuação, com diferentes necessidades. No entanto, os novos entrantes enfrentarão as mesmas dificuldades do setor bancário tradicional, caso inovações institucionais não melhorem o ambiente de crédito

	Problemas	Solução
Crédito Direto	➢ Informação do comportamento de Crédito do cliente ➢ Fraudes documentais ➢ Arcabouço legal para digitalização ➢ Risco trabalhista ➢ Capital necessário ➢ Segurança da Informação	➢ Cadastro Positivo ➢ Implementação do documento único nacional com biometria ➢ Documento digital com valor legal ➢ Consolidação da Lei Trabalhista
Marketplace	➢ Arcabouço legal para digitalização	➢ Documento digitalizado com valor legal ➢ Desmaterialização de documentos ➢ Duplicatas eletrônicas
Negociação de Dívidas	➢ Dificuldade de retomada de garantias	➢ Judiciário julgar rápido segundo a lei

Especificamente sobre a Recuperação Judicial,o instituto não tem funcionado de maneira adequada e atesta essa baixa recuperação de garantias indicada

Recuperação Judicial Deferida: 3.522

Processos em andamento: 2.576 (73,1%)	Processos encerrados: 946 (26,9%)

Segundo estudo do SERASA, de Jun/05 até Dez/14, 3,5 mil empresas de todos os portes e segmentos tiveram recuperação judicial deferida, sendo que destas, apenas 6,2% ou 218 empresas retomaram suas atividades

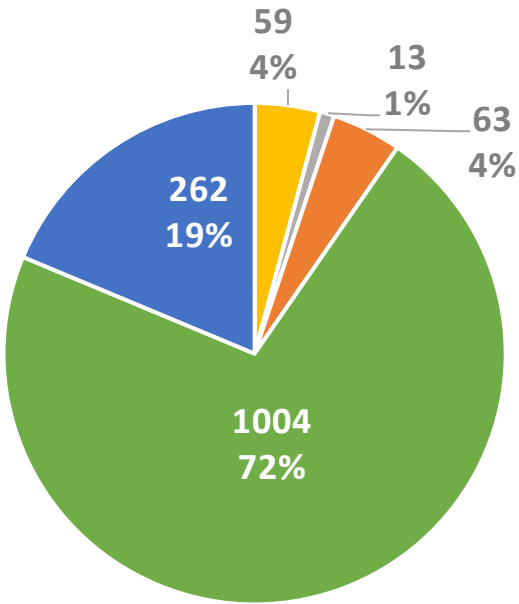
Segundo o mesmo estudo, 728 empresas ou 20,8% do total tiveram seu processo convolado em falência e 73,1% ainda estão com seus processos em andamento nos tribunais.

Fonte: Serasa

Sistema Financeiro Nacional é bem capilarizado e conta com ~1400 instituições, que atuam e competem em segmentos distintos e nichos específicos

Número de Instituições

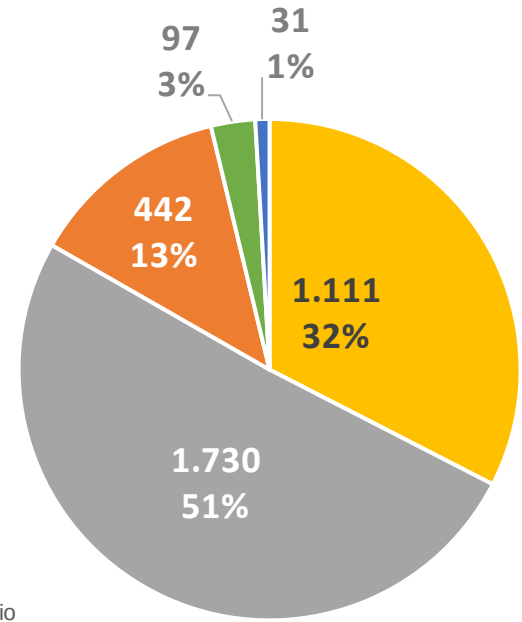
Conforme classificação do Bacen por segmento e controle



- 1) Bancos Privados Nacionais
- 2) Bancos Públicos
- 3) Bancos Privados Estrangeiros
- 4) Cooperativas de Crédito
- 5) Financeiras e Mercado de Capitais

Saldo da Carteira de Crédito

em R$ Bi



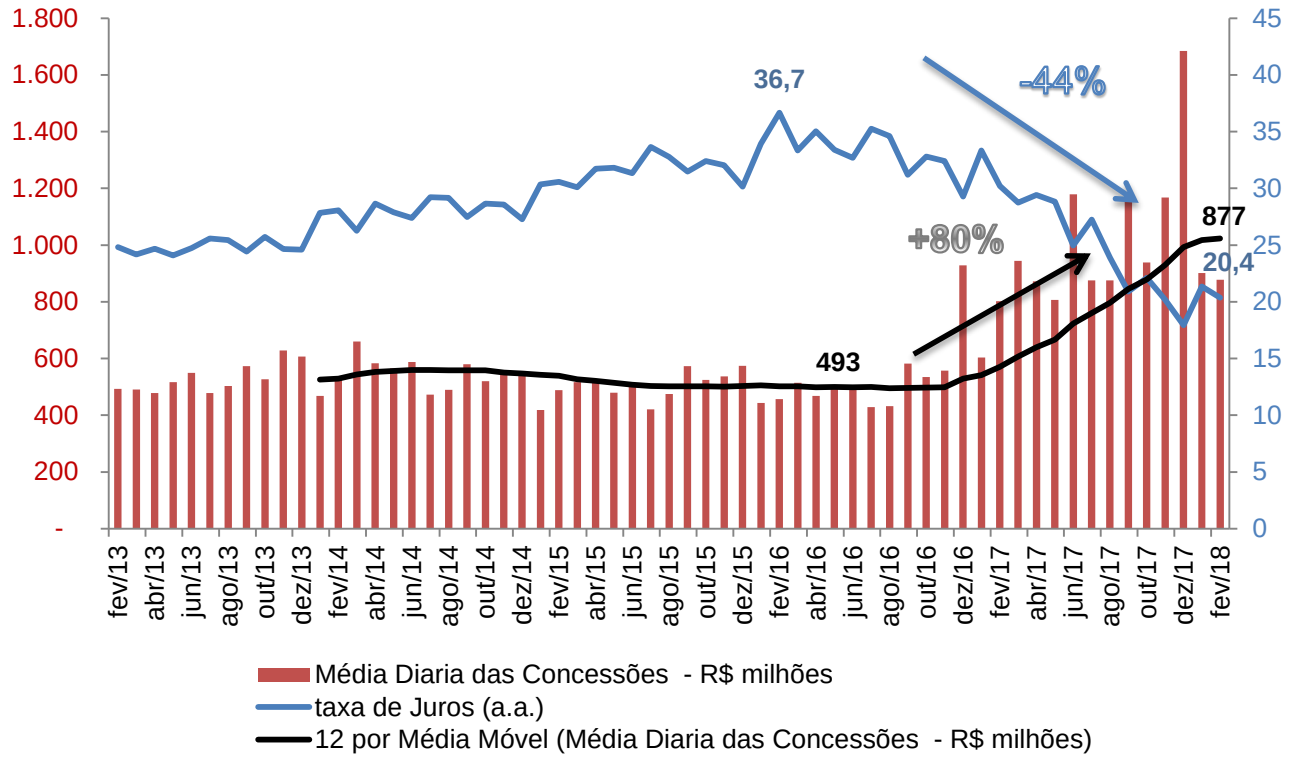
1) Bancos Comerciais, Múltiplos, de Investimentos e de Câmbio
2) Bancos Comerciais, CEF e de Desenvolvimento
3) Bancos Comerciais, Múltiplos, de Investimentos e de Câmbio
4) Cooperativas Singulares, Centrais e Confederações
5) Não Bancários de Crédito e de Mercado de Capitais e Instituições de Pagamento

Fonte: Bacen (if.data)

Inovações institucionais tem grande potencial para reduzir os spreads bancários e as taxas dos empréstimos

Desconto de Duplicatas e Recebíveis de PJ: Concessões (Média Diária) x Taxa de juros da modalidade

Em %, Out/16 – Fev/18



Medidas que reforcem a garantia e a qualidade das informações contribuem para reduzir os componentes de custos dos spreads e, consequentemente, as taxas praticadas nos empréstimos;

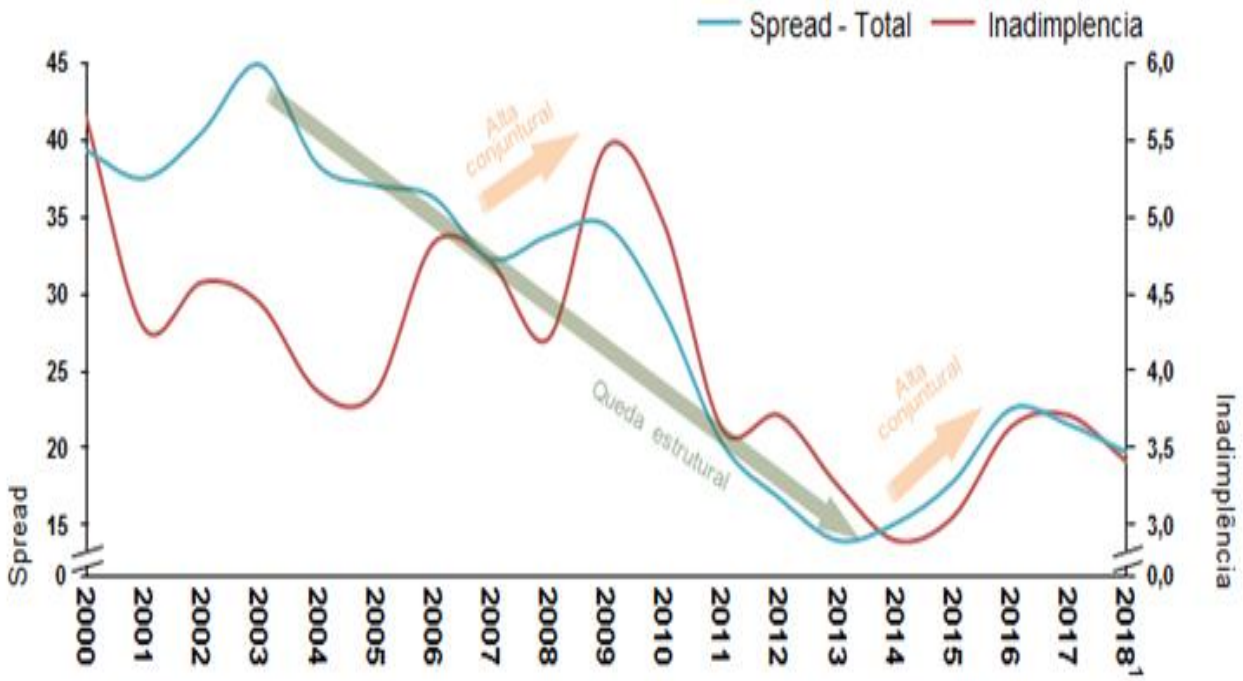
Exemplo: LEI Nº 13.476, de 28 de agosto de 2017. Conversão da MP nº 775, de 2017, que altera a Lei no 12.810, para dispor sobre a constituição de gravames e ônus sobre ativos financeiros e valores mobiliários objeto de registro ou de depósito centralizado;

Fonte: Bacen

Taxas de juros e spreads bancários apresentaram trajetória estrutural de queda nas últimas décadas

Evolução do Spread e Inadimplência

Em % da carteira de crédito



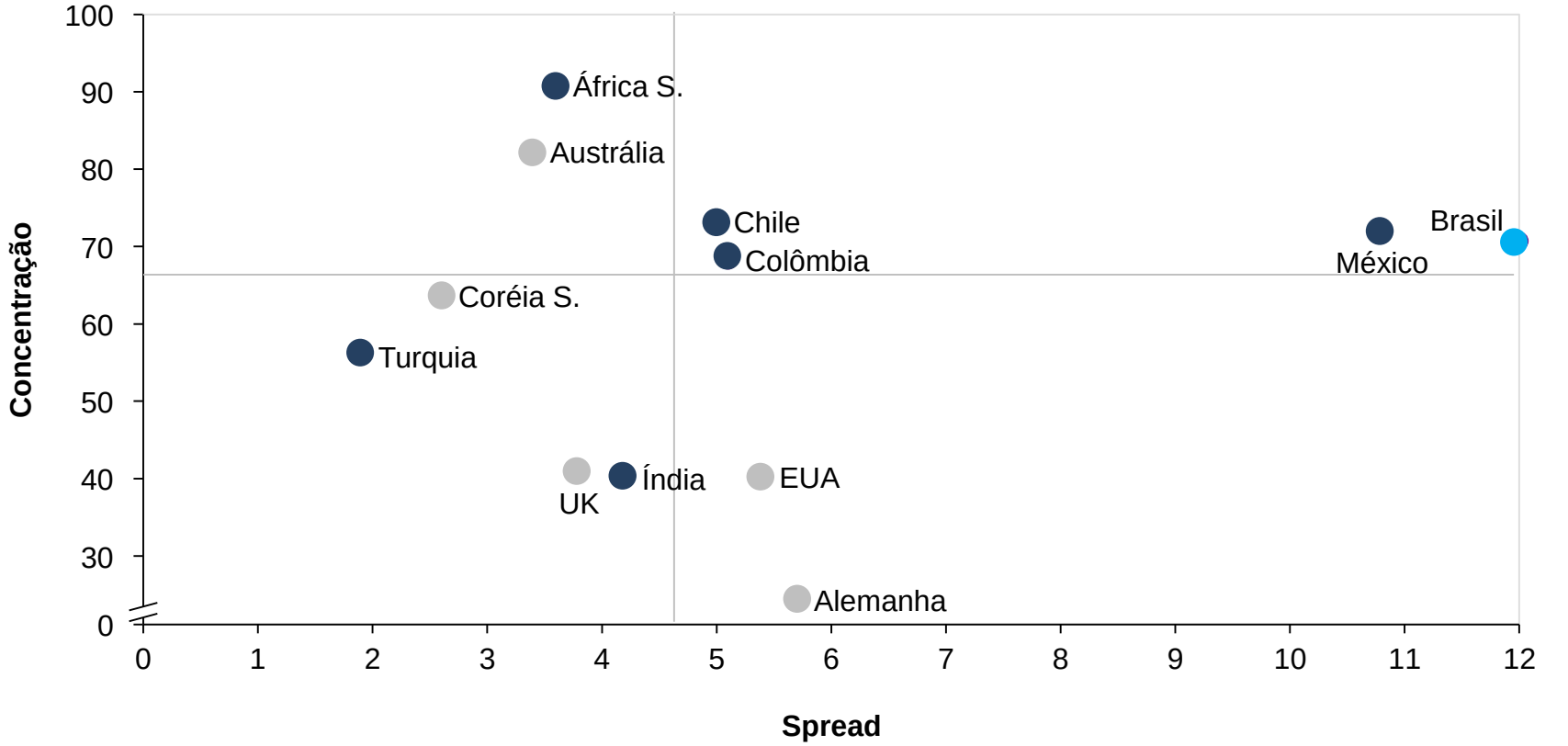
Fonte: Bacen – Séries temporais "SGS".
Nota 1: Dado de Janeiro de 2018.

Em alguns momentos, por fatores conjunturais, que elevaram a inadimplência, essa trajetória foi interrompida;

Exemplos: a crise financeira internacional de 2008/09 e a recente histórica recessão econômica brasileira;

Ao compararmos a concentração bancária com o spread de crédito, identificamos baixa correlação entre as métricas

Correlação Spread de Crédito vs. Índice de Correlação Bancária
% dos 5 maiores Bancos, em 2015

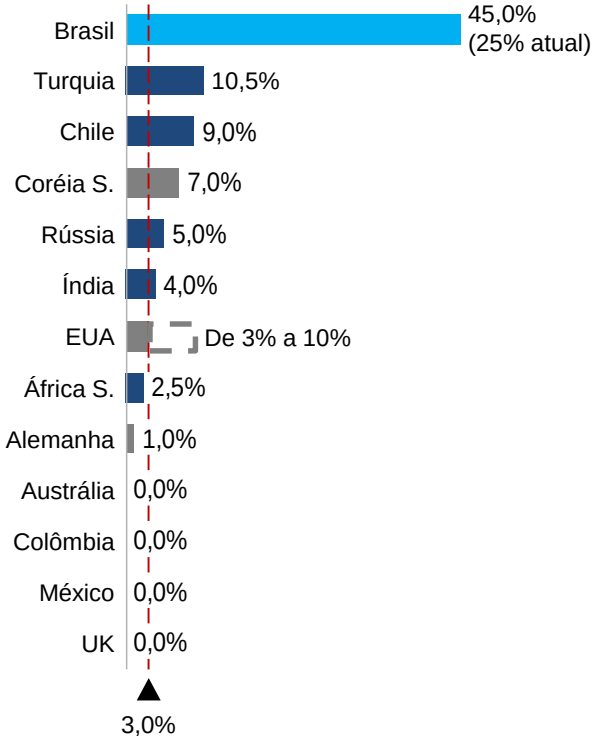


Fonte: The Economist. Balanços Bancos, Bacen.
(1): Considerando incorporação dos ativos e carteira do HSBC no grupo Top 5.

Alíquotas nominais de depósitos compulsórios no Brasil são as mais altas dentre os países analisados, o que resulta em um volume recolhido de 6,4% dos ativos totais dos bancos, comparativamente a 1,9% na mediana dos países da amostra.

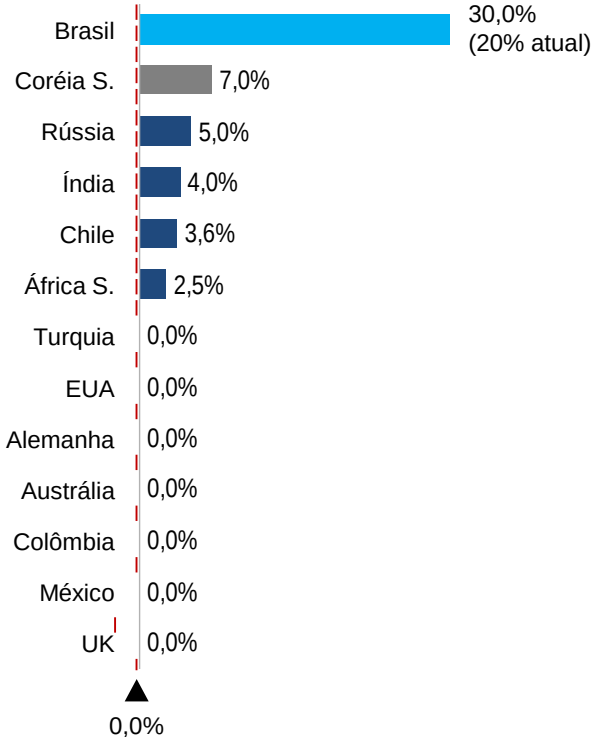
Recolhimento de Depósitos à Vista[1]

%. Alíquotas em vigor em Março/2017



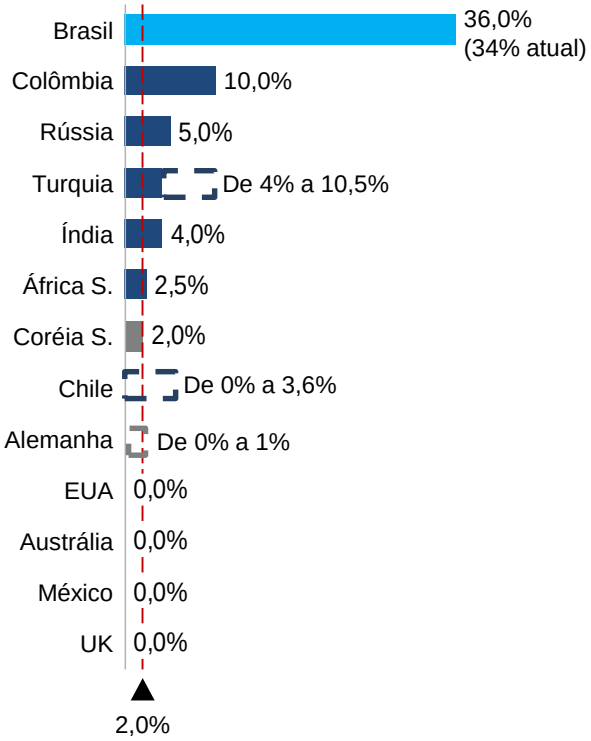
Recolhimento de Poupança[1]

%. Alíquotas em vigor em Março/2017



Recolhimento de Depósitos a Prazo[1]

%. Alíquotas em vigor em Março/2017



1) Contempla depósitos compulsórios e exigências adicionais.. Para cálculo da mediana, considerou-se o a alíquota mínima para os países com faixas de recolhimento;

Fonte: Banco Central de cada país. Análise Accenture