

# *Reunião de diretoria*

Alternativas ao crédito rotativo

Apresentação de resultados

junho 2016

# ***Agenda***

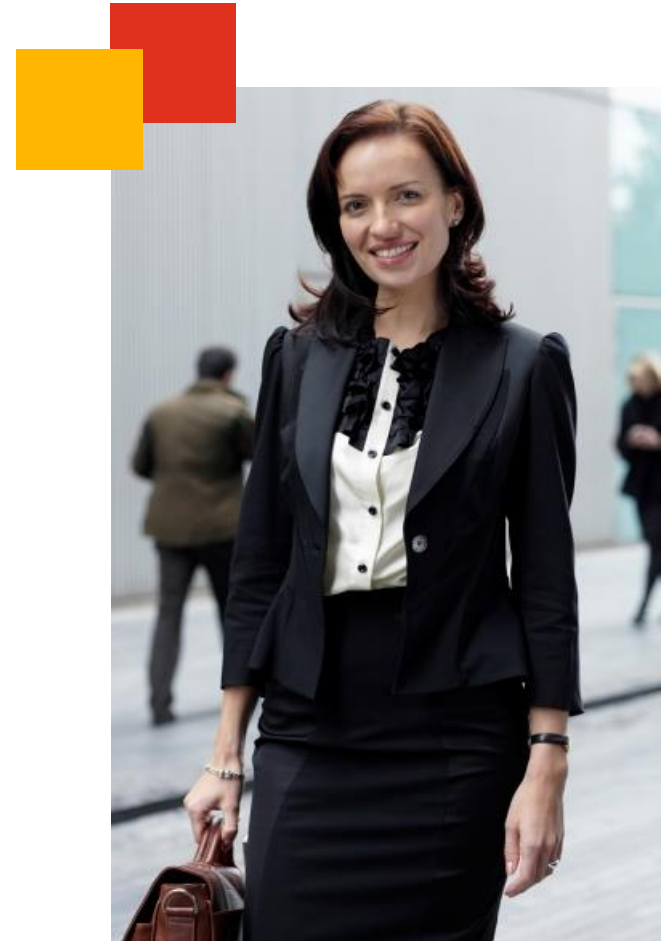
- 01.** Objetivo e escopo
- 02.** Metodologia
- 03.** Potenciais alternativas e cenários aprovados
- 04.** Resultados e análises de sensibilidade
- 05.** *Benchmark* internacional (PNA)
- 06.** Conclusão
- 07.** Próximos passos (PNA)

# Objetivo e escopo do trabalho

A Associação Brasileira de Cartões e Serviços (“abecs”) deseja **realizar um estudo sobre o crédito rotativo no Brasil.**

Nesse contexto, a abecs requer nosso apoio na análise de quatro pilares detalhados a seguir:

1. **Avaliação de potenciais alternativas** para o produto cartão de crédito em relação ao rotativo
2. **Mapeamento de ambiente regulatório global** com o objetivo de analisar as medidas tomadas pelos reguladores locais, em diferentes países, para o produto cartão de crédito em relação ao crédito rotativo (PNA)
3. **Modelagem e análise de sensibilidade** considerando as alternativas mapeadas, com o objetivo de se atingir um adequado equilíbrio financeiro para o produto cartão de crédito
4. **Elaboração de minuta inicial da proposta de autorregulação** a ser enviada posteriormente ao BACEN (PNA)



# Objetivo e escopo do trabalho

## Seleção da amostra

O estudo sobre o crédito rotativo no Brasil foi realizado com uma **amostra de 06 Instituições Financeiras e 03 Credenciadoras definidas pela abecs**, com grande representatividade no mercado de Cartões de Crédito

### Bancos Emissores



**Banco do Brasil**  
**Bradesco**  
**CAIXA**  
**Citibank**  
**Itaú**  
**Santander**

### Credenciadores



**Cielo**  
**Getnet**  
**Rede**

*Composição do Grupo de Trabalho abecs para discussões estratégicas, análises de cenários e aprovação técnica*



# Metodologia



Para iniciarmos o estudo foram feitas diversas **reuniões junto às instituições** para **definição das potenciais alternativas** ao produto crédito rotativo no Brasil

Após etapa de discussão das alternativas foi desenvolvido um **template para coleta de informações**, individuais das instituições para o estudo de análise de sensibilidade contendo os cenários aprovados

Já com as informações fornecidas, individual e separadamente por cada instituição, foram realizadas reuniões, igualmente individualizadas, para **tratamento das informações, sanitização de dúvidas** e padronização de **taxonomias**

Para consolidação das informações foram realizadas **análises das receitas, despesas e custos** frente às alternativas do produto crédito rotativo e cenários aprovados pelas instituições

Apresentação e validação dos resultados finais consolidados da **análise de sensibilidade e modelagem** para equilíbrio financeiro e apresentação do **relatório de alternativas para o produto** cartão de crédito em relação ao crédito rotativo

# Potenciais alternativas e cenários aprovados

## Descritivos e cenários para a análise de sensibilidade

Não aplicável

### Average Daily Balance

#### Alteração da dinâmica de cobrança de juros

- Juros desde a data da compra ou a partir do vencimento da fatura
- Novas compras ficam sujeitas a juros desde a data da compra

- **Cenário 1:** Juros cobrados a partir da 1ª compra antes do fechamento da fatura
- **Cenário 2:** Juros cobrados a partir da data de fechamento da fatura

### Crediário

#### Limitação do parcelamento sem juros

- Crediário obrigatório para parcelamento acima de 6x
- Lojista recebe o valor da compra em 2 dias úteis ou em 30 dias

- **Cenário 1:** Pagamentos aos ECs em D+2
- **Cenário 2:** Pagamentos aos ECs em D+30

### Parcelamento Automático

#### Definição de prazo limite

- Limitação do uso do crédito rotativo entre 2 e 4 meses
- Parcelamento de fatura automático após o período limite em 9 ou 12 vezes

- **Cenário 1:** Rotativo limitado a 60 dias (9 ou 12 parcelas)
- **Cenário 2:** Rotativo limitado a 90 dias (9 ou 12 parcela)
- **Cenário 3:** Rotativo limitado a 120 dias (9 ou 12 parcelas)

### Sem Rotativo

#### Eliminação do crédito rotativo

- Oferta de opções pré determinadas de parcelamento ao cliente
- Cobrança de juros remuneratórios em caso de atraso

- **Cenário 1:** Cobrança de mora, multa e juros remuneratórios sobre atraso e parcelamento de acordo com a média de mercado informada

# Matriz de resultados – análise de sensibilidade

em milhões de reais

	Cenário	Descritivo	Mercado	Pessimista	Otimista
<b>Average Daily Balance</b>	<b>Cenário 1</b>	Juros cobrados a partir da 1 <sup>a</sup> compra antes do fechamento da fatura	2.124	(3.575)	8.621
	<b>Cenário 2</b>	Novas compras ficam sujeitas a juros desde a data da compra	83	(1.477)	1.097
<b>Crediário</b>	<b>Cenário 1</b>	Pagamentos aos ECs em D+2	(3.925)	(5.687)	(256)
	<b>Cenário 2</b>	Pagamentos aos ECs em D+30	(3.794)	(4.319)	(352)
<b>Parcelamento Automático</b>	<b>Cenário 1</b>	Rotativo limitado a 60 dias e parcelamento em 12x	107	(2.868)	3.262
	<b>Cenário 2</b>	Rotativo limitado a 90 dias e parcelamento em 12x	(328)	(3.034)	3.523
	<b>Cenário 3</b>	Rotativo limitado a 120 dias e parcelamento em 12x	(665)	(2.622)	2.661
<b>Parcelamento Automático (Cenário Adicional)</b>	<b>Cenário 1</b>	Rotativo limitado a 60 dias e parcelamento em 9x	(1.183)	(3.597)	1.312
	<b>Cenário 2</b>	Rotativo limitado a 90 dias e parcelamento em 9x	(1.251)	(3.516)	1.871
	<b>Cenário 3</b>	Rotativo limitado a 120 dias e parcelamento em 9x	(1.316)	(3.019)	1.513

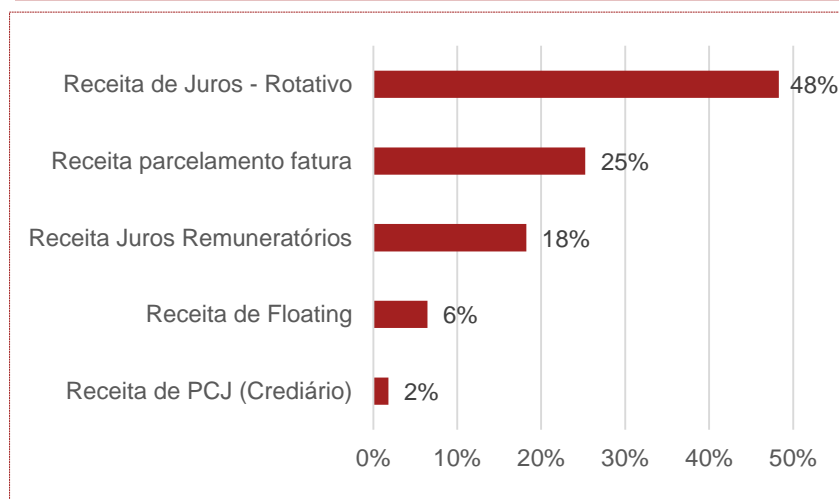
# Cenário base de comparação

## Informações de mercado do cenário atual

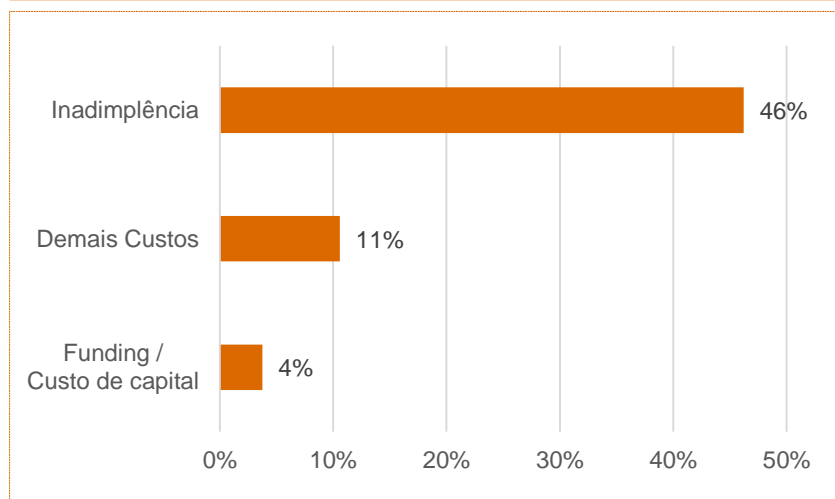
### Principais premissas

Variável	Média	Mercado	
Taxa de juros do rotativo (a.m.)	14,51%	13,86%	↔ 14,93%
Prazo médio do rotativo mensal* (dias)	27	18	↔ 30
Taxa de inadimplência (sobre o saldo médio de rotativo)	16,01%	7,82%	↔ 21,94%
Taxa de <i>funding</i> (sobre o saldo médio de rotativo)	1,12%	1,01%	↔ 1,15%

### Receitas



### Custos e despesas



\* Considerado sobre a base mensal de clientes que estão no rotativo

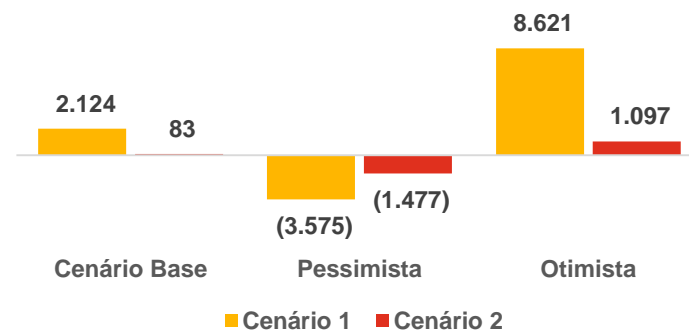


# Resultados – análise de sensibilidade

## Average Daily Balance

Principais premissas	Média	Break Even	Pessimista	Otimista
Taxa de juros do rotativo (a.m.) – Cenário 1	8,44%	7,29%	7,41%	10,10%
Prazo médio do rotativo (dias) – Cenário 1	48	48	35	56
Taxa de juros do rotativo (a.m.) – Cenário 2	12,86%	12,82%	12,83%	12,90%
Prazo médio do rotativo (dias) – Cenário 2	28	28	25	30

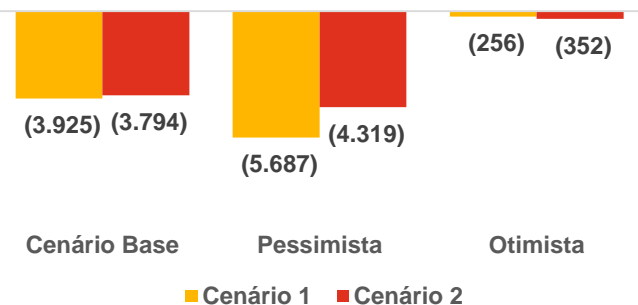
- **Cenário 1:** Juros cobrados a partir da 1ª compra antes do fechamento da fatura
- **Cenário 2:** Juros cobrados a partir da data de fechamento da fatura (em milhões de reais)



## Crediário

Principais premissas	Média	Break Even 1	Break Even 2	Pessimista	Otimista
Taxa de juros do rotativo (a.m.)	14,49%	14,49%	14,49%	13,86%	14,93%
Taxa de juros do crediário (a.m.)	3,48%	8,82%	8,69%	2,90%	6,51%
Taxa de migração para parcelamento com juros (*)	13,76%	13,76%	13,76%	10,29%	17,00%
Taxa de migração para parcelamento sem juros (*)	78,21%	78,21%	78,21%	87,00%	70,00%
Expectativa de queda de consumo (*)	(8,03%)	(8,03%)	(8,03%)	(2,71%)	(13,00%)

- **Cenário 1:** Pagamentos aos ECs em D+2
- **Cenário 2:** Pagamentos aos ECs em D+30 (em milhões de reais)



(\*) Considerando apenas as compras parceladas acima de 6 vezes

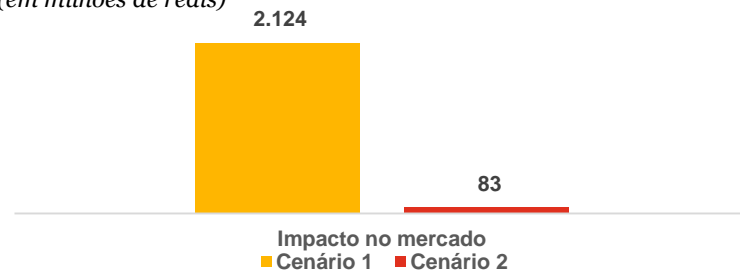
# Resultados das alternativas e cenários

## Average Daily Balance\*

### Principais premissas

Taxa rotativo (a.m.) – Cenário 1	8,44%
Prazo médio ADB (dias) – Cenário 1	48
Taxa rotativo (a.m.) – Cenário 2	12,86%
Prazo médio ADB (dias) – Cenário 2	28

(em milhões de reais)



### Potenciais impactos

- Cenário 1 – Aumento moderado na receita de juros do rotativo (~ 16%)
- Cenário 2 – Aumento discreto na receita de juros do rotativo (~ 1%)
- Demais receitas e despesas não tiveram alterações significativas

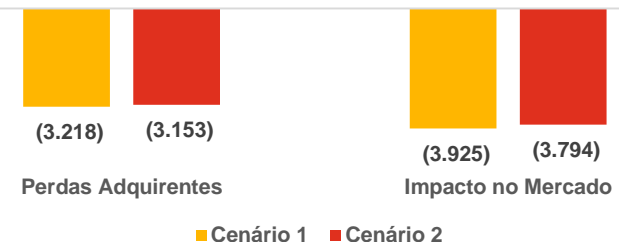
(\*) Cenários 1 e 2 – Juros cobrados a partir da 1º compra e a partir do vencimento da fatura, respectivamente

## Crediário\*

### Principais premissas

Taxa rotativo (a.m.)	14,49%
Taxa crediário (a.m.)	3,48%
Número de parcelas	11

(em milhões de reais)



### Potenciais impactos

- Cenário 1 – Aumento expressivo na receita de crediário (~ 715%) e do *funding* (~ 111%), queda discreta do intercâmbio (~ 1%)  
Adquirentes: Redução MDR Líq. (~ 108mm), *floating* (~100 mm) e antecipação (~ 3,0 bi)
- Cenário 2 – Aumento expressivo na receita de crediário (~ 715%) e do *funding* (~ 101%), queda discreta do intercâmbio (~ 1%)  
Adquirentes: Redução MDR Líq. (~ 108mm), *floating* (~80 mm) e antecipação (~ 2,9 bi)

(\*) Cenários 1 e 2 – Liquidação aos ECs em D+2 e D+30, respectivamente

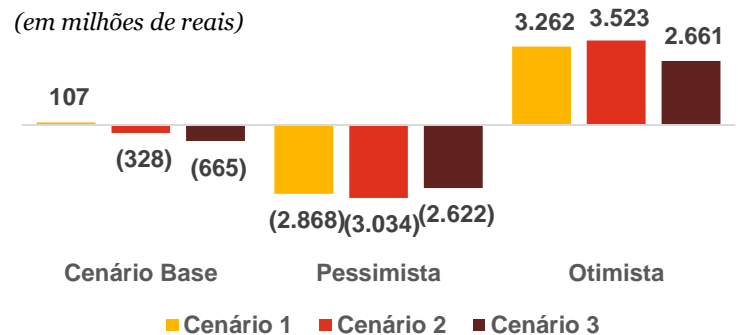
# Resultados – análise de sensibilidade

## Parcelamento Automático (12x)

Principais premissas	Média	Break Even 1	Break Even 2	Break Even 3	Pessimista	Otimista
Taxa de juros do rotativo (a.m.)	14,51%	14,51%	14,51%	14,51%	13,86%	14,93%
Taxa de juros do parcelamento automático (a.m.)	8,36%	8,22%	8,95%	10,03%	6,19%	9,50%
Prazo médio de parcelamento (meses)	12	12	12	12	12	12

- **Cenário 1:** Rotativo até a 60 dias e parc. em 12x
- **Cenário 2:** Rotativo até a 90 dias e parc. em 12x
- **Cenário 3:** Rotativo até a 120 dias e parc. em 12x

(em milhões de reais)

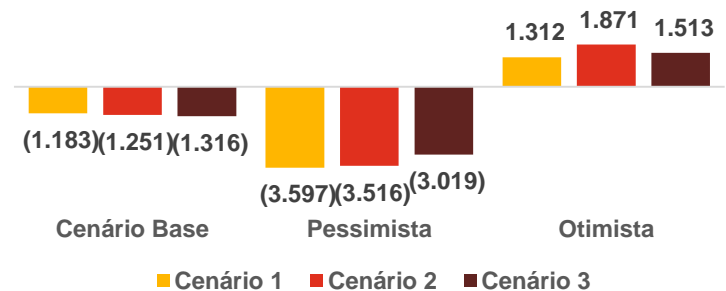


## Parcelamento Automático (9x)

Principais premissas	Média	Break Even 1	Break Even 2	Break Even 3	Pessimista	Otimista
Taxa de juros do rotativo (a.m.)	14,51%	14,51%	14,51%	14,51%	13,86%	14,93%
Taxa de juros do parcelamento automático (a.m.)	8,36%	10,45%	11,39%	12,82%	6,19%	9,50%
Prazo médio de parcelamento (meses)	9	9	9	9	9	9

- **Cenário 1:** Rotativo até a 60 dias e parc. em 9x
- **Cenário 2:** Rotativo até a 90 dias e parc. em 9x
- **Cenário 3:** Rotativo até a 120 dias e parc. em 9x

(em milhões de reais)



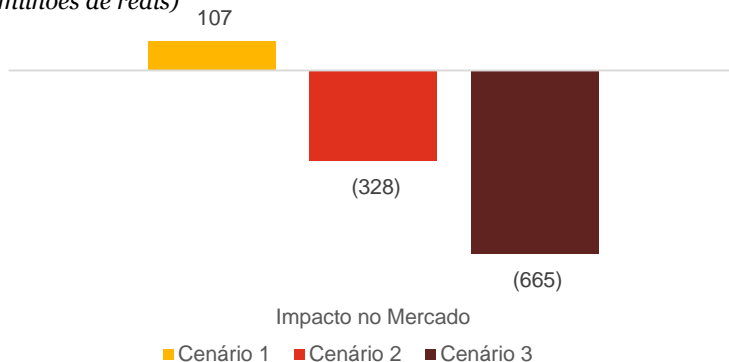
# Resultados das alternativas e cenários

## Parcelamento Automático (12x)\*

### Principais premissas

Taxa rotativo (a.m.)	14,51%
Taxa de parcelamento de fatura (a.m.)	8,36%
Número de parcelas	12

(em milhões de reais)



### Potenciais impactos

- Cenário 1 – Aumento rec. de parc. de fatura (~ 106%) e custo de *funding* (~ 46%) , queda rec. rotativo (~ 52%)
- Cenário 2 – Aumento rec. de parc. de fatura (~ 75%) e custo de *funding* (~ 31%) , queda rec. rotativo (~40%)
- Cenário 3 – Aumento rec. de parc. de fatura (~ 51%) e custo de *funding* (~ 18%) , queda rec. rotativo (~ 32%)

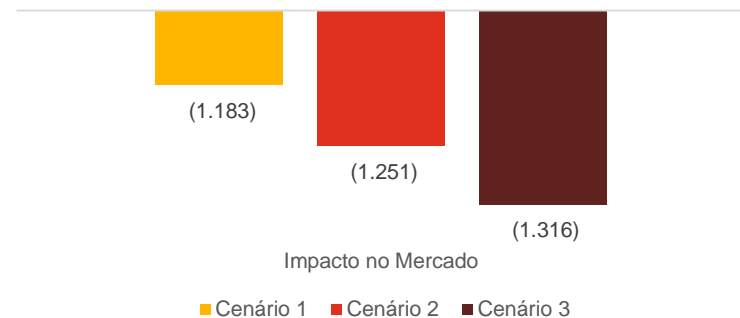
(\*) Cenários 1,2 e 3 - Rotativo limitado a 2, 3 e 4 meses, respectivamente

## Parcelamento Automático (9x)\*

### Principais premissas

Taxa rotativo (a.m.)	14,51%
Taxa de parcelamento de fatura (a.m.)	8,36%
Número de parcelas	9

(em milhões de reais)



### Potenciais impactos

- Cenário 1 – Aumento rec. de parc. de fatura (~ 78%) e custo de *funding* (~ 21%) , queda rec. rotativo (~ 52%)
- Cenário 2 – Aumento rec. de parc. de fatura (~ 54%) e custo de *funding* (~ 12%) , queda rec. rotativo (~40%)
- Cenário 3 – Aumento rec. de parc. de fatura (~ 37%) e custo de *funding* (~ 5%) , queda rec. rotativo (~ 32%)

(\*) Cenários 1,2 e 3 - Rotativo limitado a 2, 3 e 4 meses, respectivamente

## ***Benchmark internacional (PNA)***

- **Países analisados:** Argentina, Chile; EUA; Bélgica; Espanha; Alemanha; Itália; Áustria; UK; Austrália; e Portugal.
- **Países em que existe limitação à taxa do crédito rotativo:** Argentina; Chile; Bélgica; Espanha; Itália e Portugal.
  - ✓ Em apenas dois desses países há uma taxa máxima fixa: Portugal e Itália. Nos demais países, a taxa máxima é variável de acordo com outras taxas de juros praticadas (i.e., taxa base de juros ou taxa máxima do crédito consignado) ou, ainda, conforme a condição/periodicidade do crédito concedido.
- **Países em que não há uma limitação à taxa do crédito rotativo:** EUA, Alemanha, Áustria, UK e Austrália.
  - ✓ Nesses países, apesar de não existir uma taxa máxima pré-estabelecida, existe o conceito de que a taxa não pode ser abusiva. A abusividade é verificada quando a taxa é destoante da taxa praticada pelo mercado.
- **Países onde existe uma limitação de número de parcelas ou período em que o portador pode permanecer no crédito rotativo:** Bélgica e Austrália
  - ✓ Nesses países, a limitação é estabelecida conforme a situação financeira e endividamento do portador).
- **Países onde existe o parcelado estabelecimento:** Argentina; Chile; Espanha; Portugal; UK (em desuso); e Austrália (em desuso).

# Conclusão

em milhões de reais

	Cenário	Descritivo	Mercado	Pessimista	Otimista
<b>Average Daily Balance</b>	<b>Cenário 1</b>	Juros cobrados a partir da 1ª compra antes do fechamento da fatura	2.124	(3.575)	8.621
	<b>Cenário 2</b>	Novas compras ficam sujeitas a juros desde a data da compra	83	(1.477)	1.097
<b>Crediário</b>	<b>Cenário 1</b>	Pagamentos aos ECs em D+2	(3.925)		
	<b>Cenário 2</b>	Pagamentos aos ECs em D+30	(3.794)		
<b>Parcelamento Automático</b>	<b>Cenário 1</b>	<b>Rotativo limitado a 60 dias e parcelamento em 12x</b>	<b>107</b>	(2.868)	3.262
	<b>Cenário 2</b>	<b>Rotativo limitado a 90 dias e parcelamento em 12x</b>	<b>(328)</b>		
	<b>Cenário 3</b>	Rotativo limitado a 120 dias e parcelamento em 12x	(665)		
<b>Parcelamento Automático (Cenário Adicional)</b>	<b>Cenário 1</b>	<b>Rotativo limitado a 60 dias e parcelamento em 9x</b>	<b>(1.183)</b>		
	<b>Cenário 2</b>	<b>Rotativo limitado a 90 dias e parcelamento em 9x</b>	<b>(1.251)</b>	(3.516)	1.871
	<b>Cenário 3</b>	Rotativo limitado a 120 dias e parcelamento em 9x	(1.316)	(3.019)	1.513

*Cenários realistas a serem apresentados como alternativa do produto rotativo*

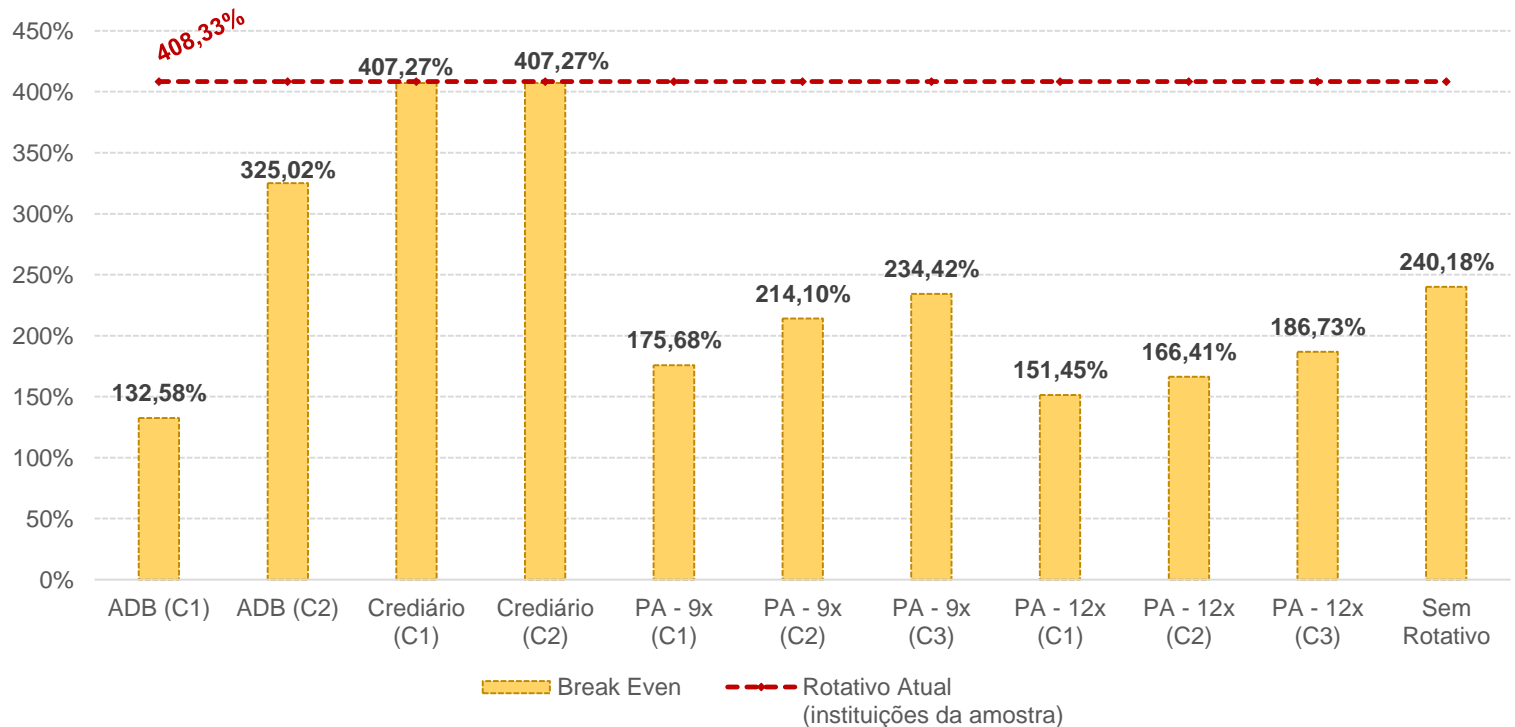
*Esforço da indústria para minimizar o impacto da renúncia financeira*

# Conclusão

## Benefícios ao consumidor vs alternativas avaliadas



✓ Efetiva redução da taxa de juros anual ao consumidor



## ***Próximos passos (PNA)***

- **1º - Reunião no Banco Central para discutir a nova proposta.**
- **2º - Reunião com Ministério Público e entidades consumeristas [em discussão].**
- **3º - Publicação da Autorregulação (definição de diretiva ou direcionamento).**

### Resumo da Autorregulação - Diretiva

- ✓ Existirão duas modalidades de crédito rotativo:
  - Produto tradicional limitado ao prazo de até 90 dias
  - Average Daily Balance sem limitação de prazo de financiamento
- ✓ Regra de transição: sugestão de que, após um ano da data de publicação da Diretiva, o período máximo para cobrança do Crédito Rotativo seja reduzido de 90 para até 60 dias [*em discussão*].
- ✓ Recomendação de que os Bancos Emissores, após o período máximo de cobrança, ofereçam soluções de crédito equitativas, de modo a fomentar a quitação do débito pelos Portadores e a redução da inadimplência no mercado.
- ✓ Sugestão de padrões mínimos para migração do modelo atual para o modelo previsto na Diretiva.
- ✓ Não haverá previsão de uma taxa máxima a ser cobrada pelos Bancos Emissores.
- ✓ Previsão de que a contratação das novas soluções de crédito observarão as normas de Direito do Consumidor.
- **4º - Comunicação aos clientes sobre a alteração no modelo do Crédito Rotativo.**



---

# *Obrigado!*

© 2016 Pricewaterhouse Coopers Contadores Públicos. Todos os direitos reservados. Neste documento, “PwC” refere-se à Pricewaterhouse Coopers Contadores Públicos, a qual é uma firma membro do network da PricewaterhouseCoopers, sendo que cada firma membro constitui-se em uma pessoa jurídica totalmente separada e independente.

O termo “PwC” refere-se à rede (network) de firmas membro da PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ou, conforme o contexto determina, a cada uma das firmas membro participantes da rede da PwC. Cada firma membro da rede constitui uma pessoa jurídica separada e independente e que não atua como agente da PwCIL nem de qualquer outra firma membro. A PwCIL não presta serviços a clientes. A PwCIL não é responsável ou se obriga pelos atos ou omissões de qualquer de suas firmas membro, tampouco controla o julgamento profissional das referidas firmas ou pode obrigá-las de qualquer forma. Nenhuma firma membro é responsável pelos atos ou omissões de outra firma membro, nem controla o julgamento profissional de outra firma membro ou da PwCIL, nem pode obrigá-las de qualquer forma.