

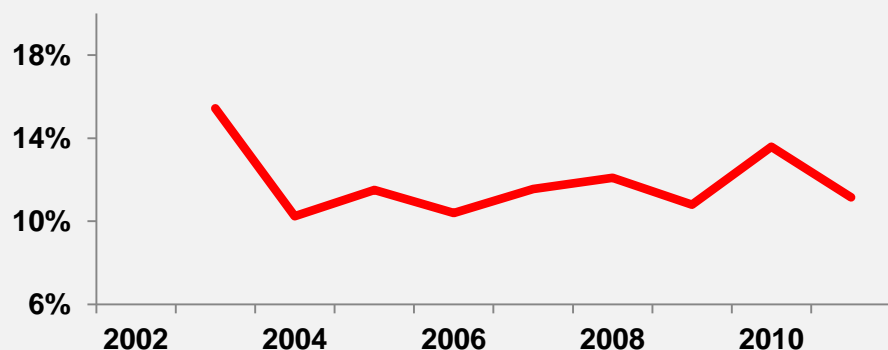
Oscar Rodriguez Herrero
Vice Presidente Executivo
Riscos de Crédito e Mercado

Panorama Geral e Expectativas Futuras

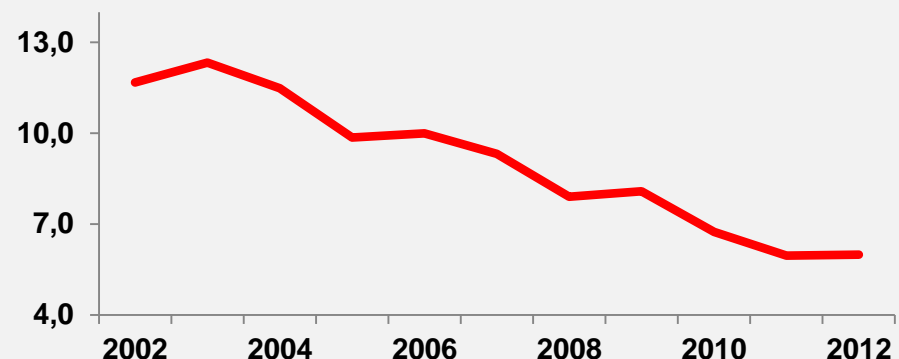
São Paulo, 26 de novembro 2012

O Brasil vive um bom momento econômico

Evolução Consumo (%)



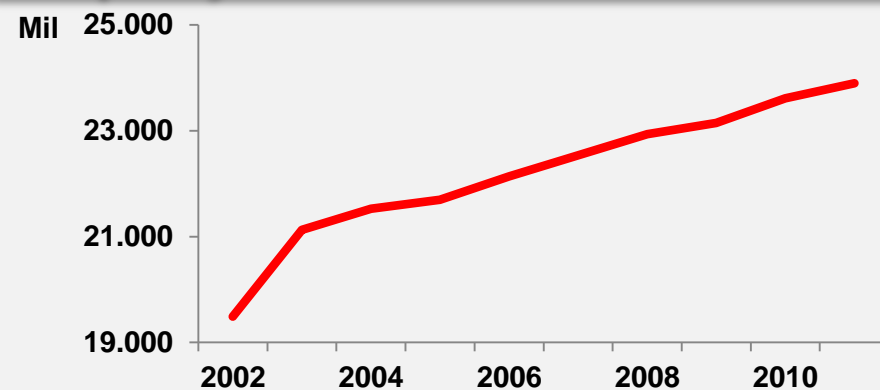
Evolução Taxa Desemprego (%)



Evolução Rendimento Real (%)

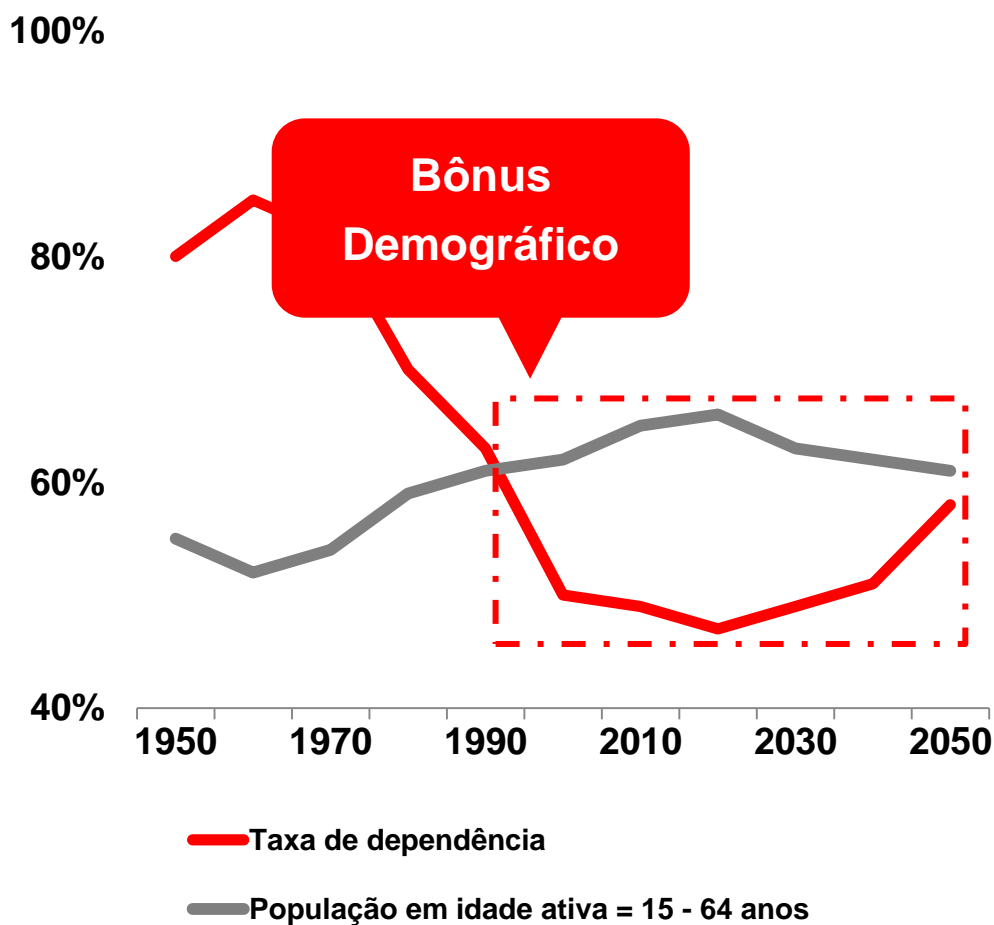


População Economicamente Ativa*



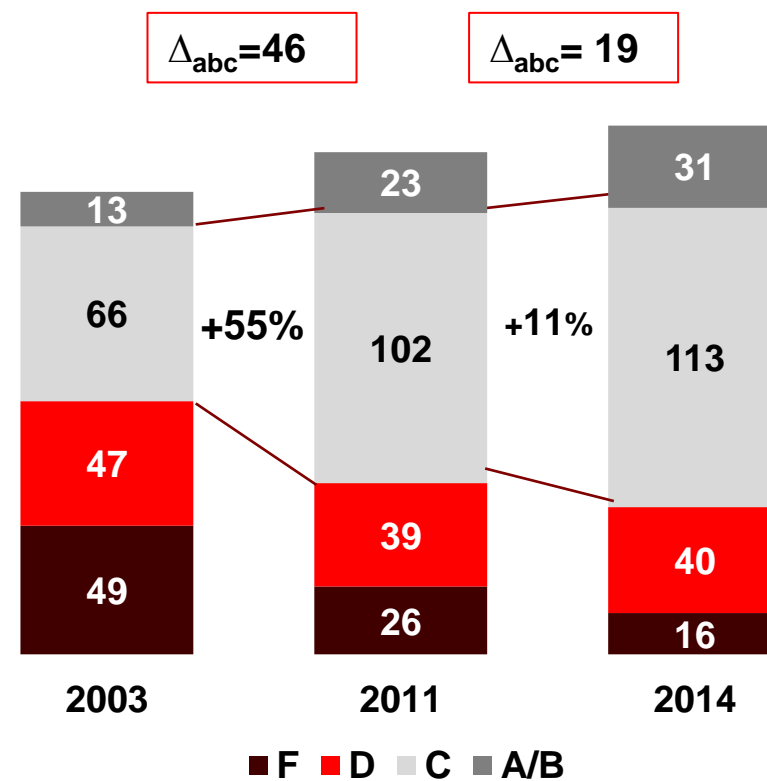
Favorecido pelo bônus demográfico e pela mobilidade social

Dinâmica Demográfica Favorável

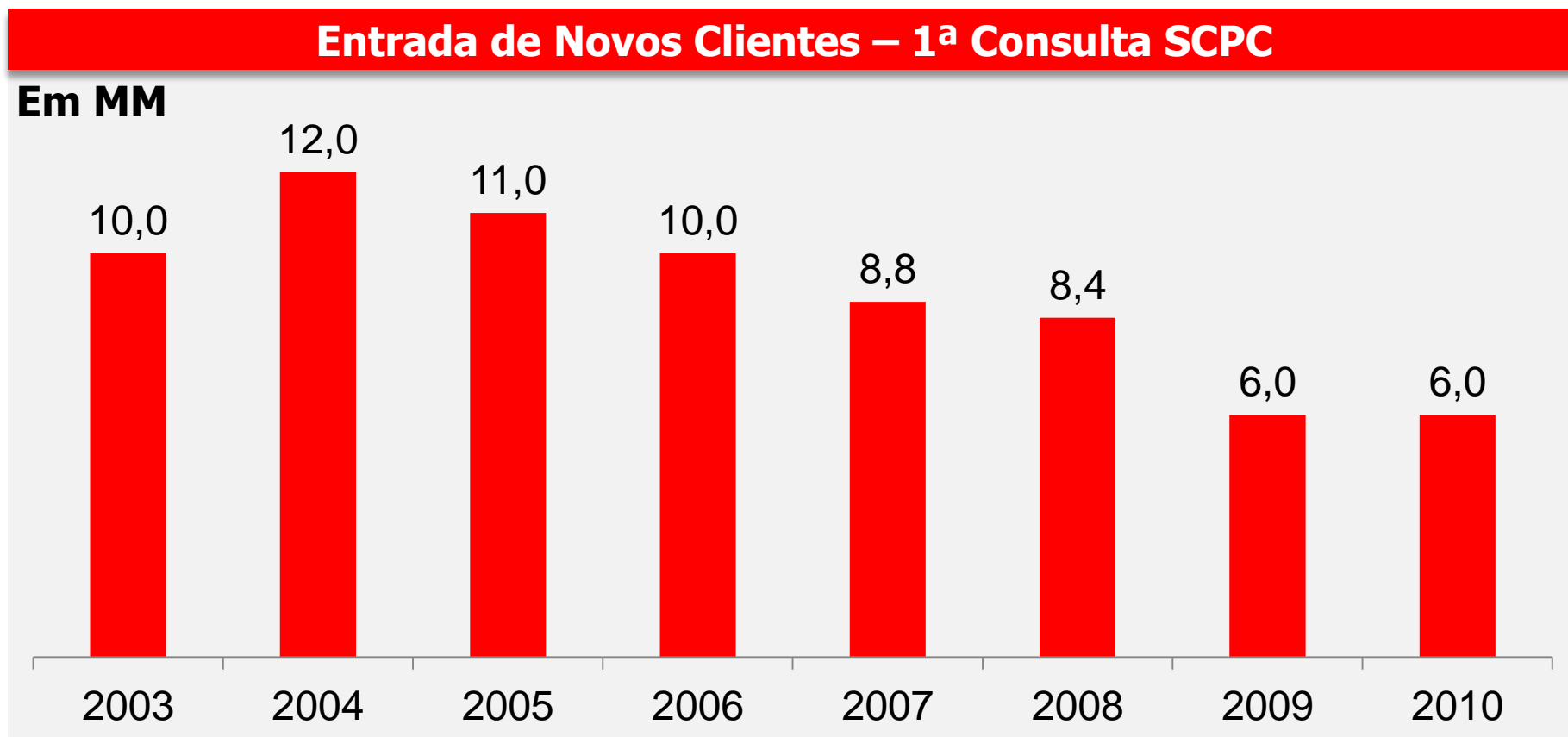


Mobilidade Social*

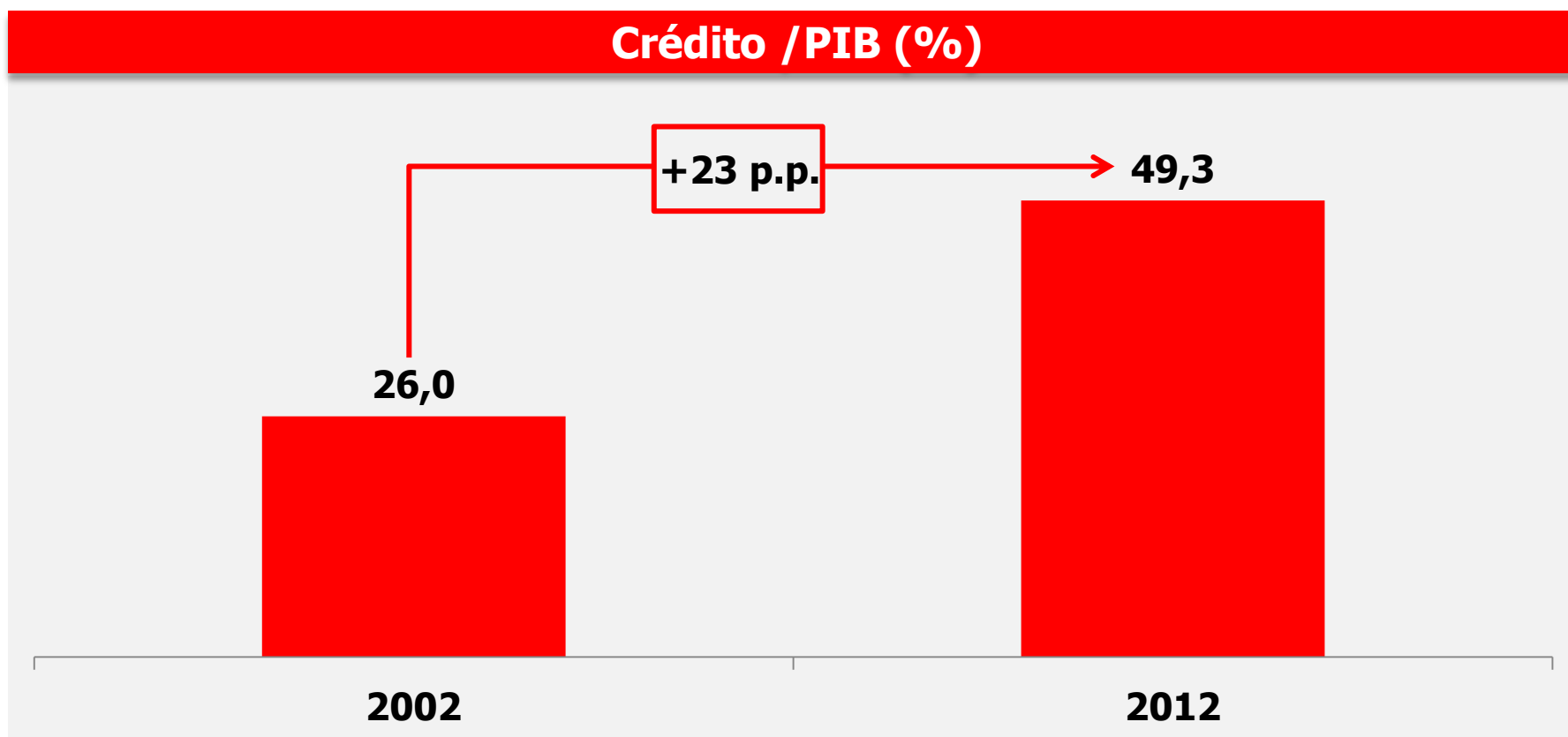
Milhões de pessoas



Neste entorno favorável, o número de novos clientes de crédito cresceu de forma importante

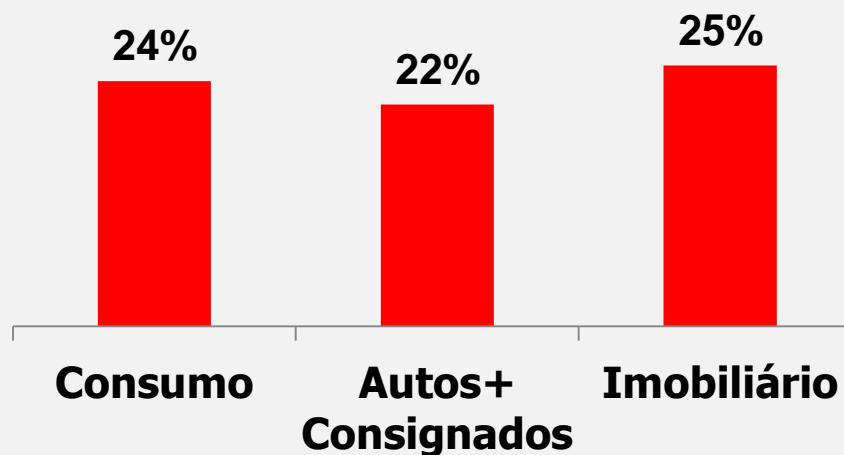


E o crédito cresceu significativamente no país

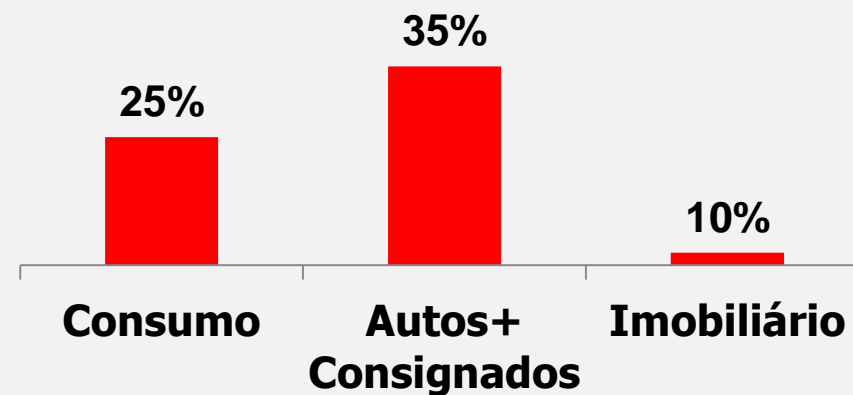


Até 2007 o crédito era para consumo e a partir de 2008 também para a formação de patrimônio (imobiliário)

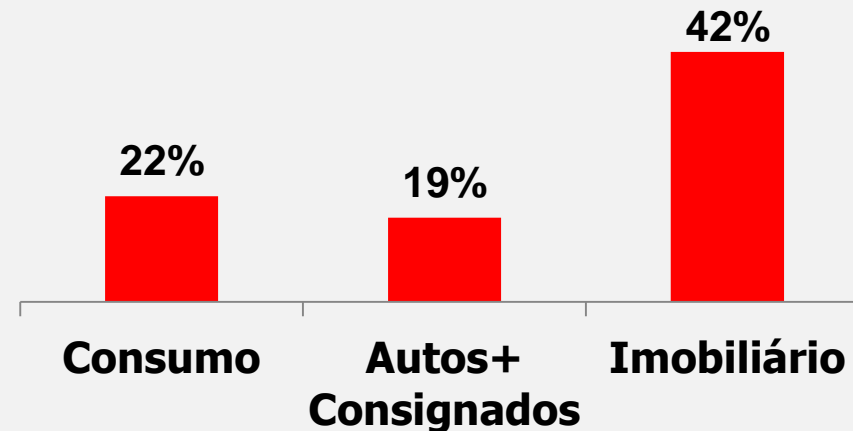
2002-2012



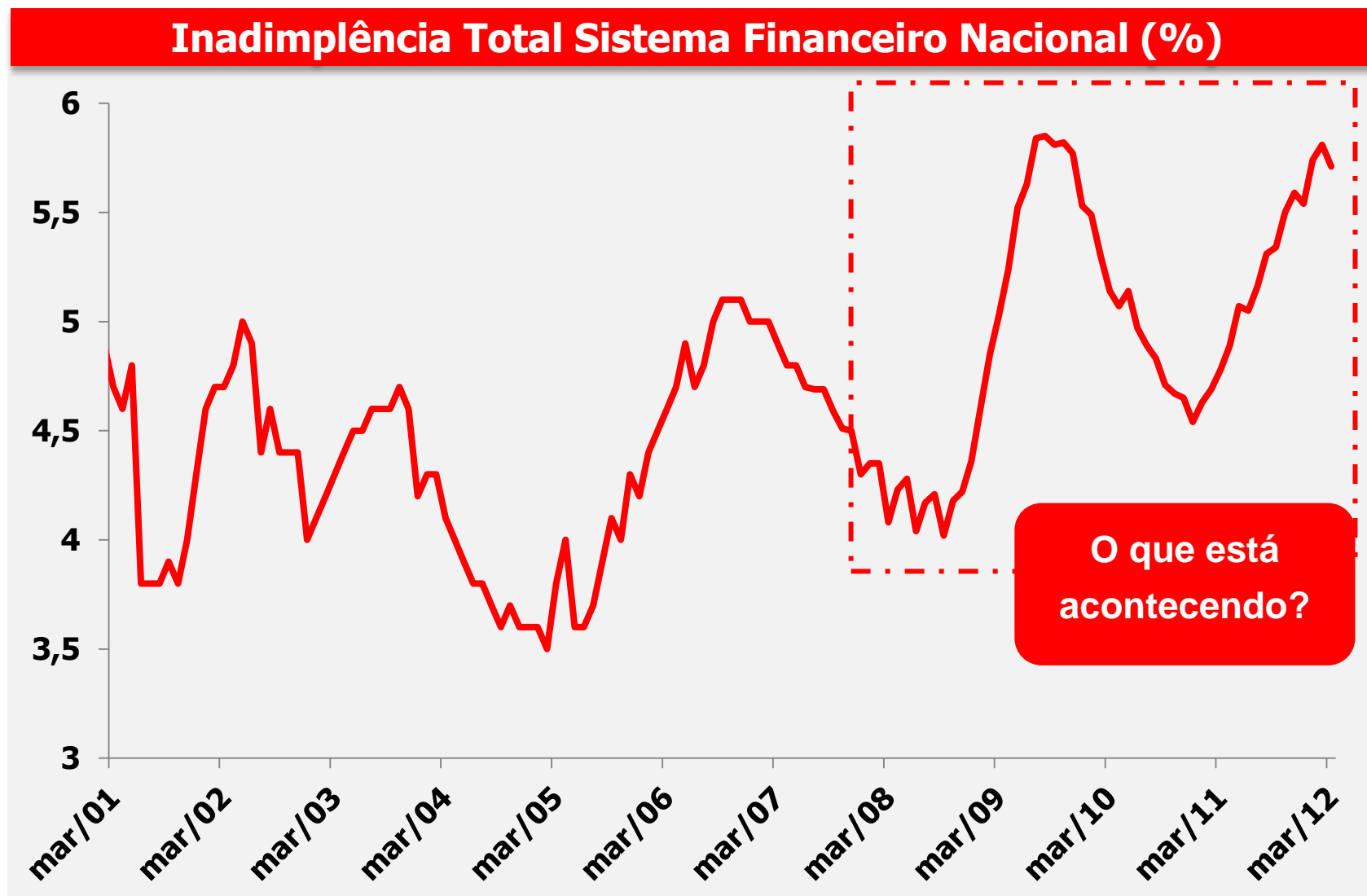
2002-2007



2007-2012



A partir de 2008 também começa a mudar o patamar de inadimplência do mercado Brasileiro



*Fonte: Banco Central do Brasil (BACEN)

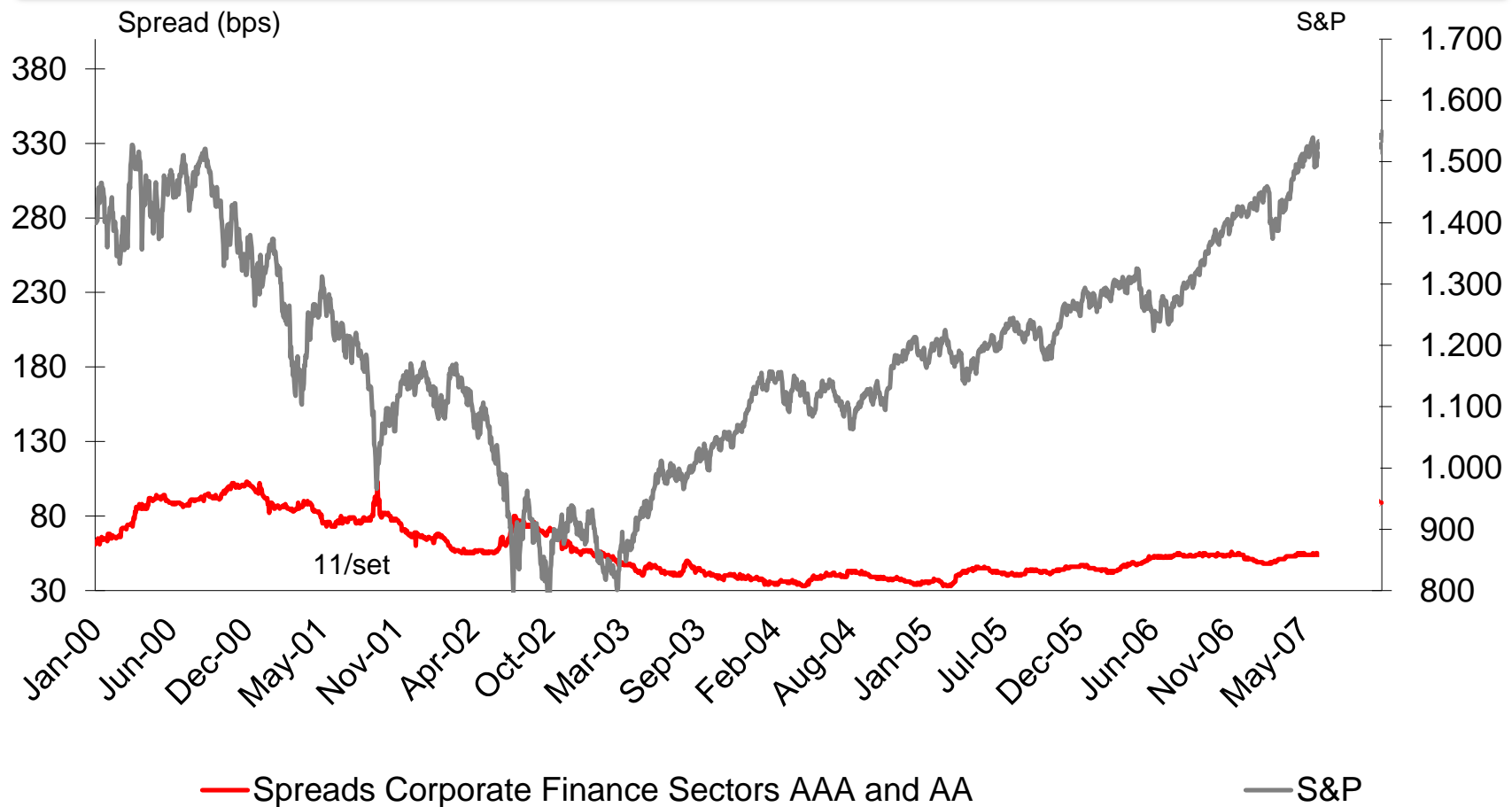
O que está acontecendo?

Reflexões para explicar o entorno do crédito no Brasil a partir de 4 pilares:

- a) Aprendizados da crise internacional que poderiam (deveriam!) ser aproveitados**
- b) Políticas de crédito básicas que jamais deveriam ser ignoradas**
- c) Muitas mudanças pontuais de regras para garantir crescimento estável**
- d) Questões estruturais que o Brasil deveria endereçar**

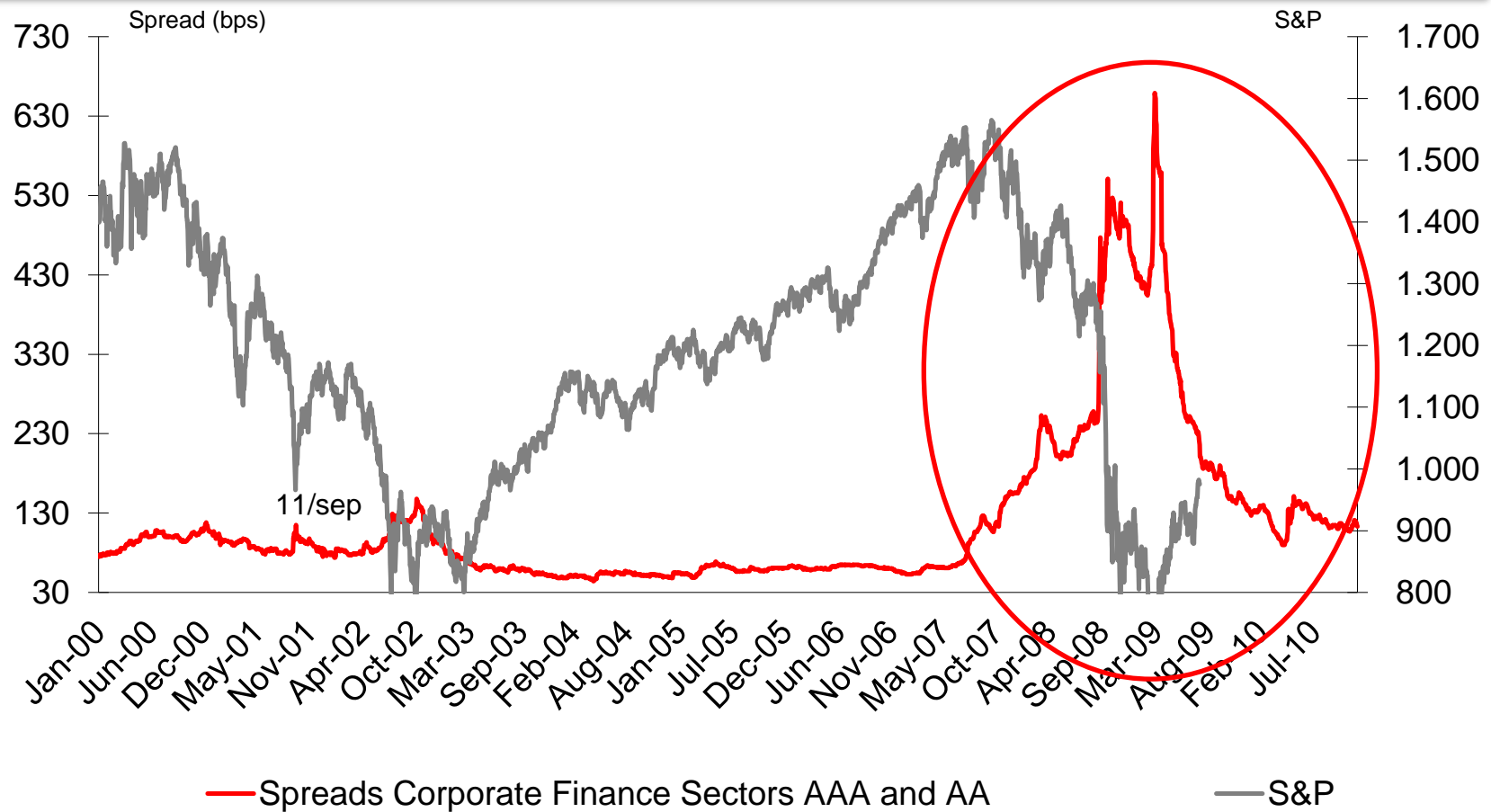
a) Um longo período de estabilidade e crescimento reduziu nossa percepção de Risco

Mercados em alta e spreads baixos eram a garantia de liquidez ilimitada



a) Mas a recente crise nos mostrou o contrário

O mundo não era tão "róseo" como parecia



a) Paradigmas de uma época...



“A liquidez é ilimitada”



“Os preços dos imóveis e ações nunca caem no longo prazo”



“Como os preços nunca caem e a liquidez é ilimitada, não preciso de capital”



| a) Por muito tempo dirigimos olhando pelo retrovisor

**Gestão de Riscos sobre
valorava o passado**

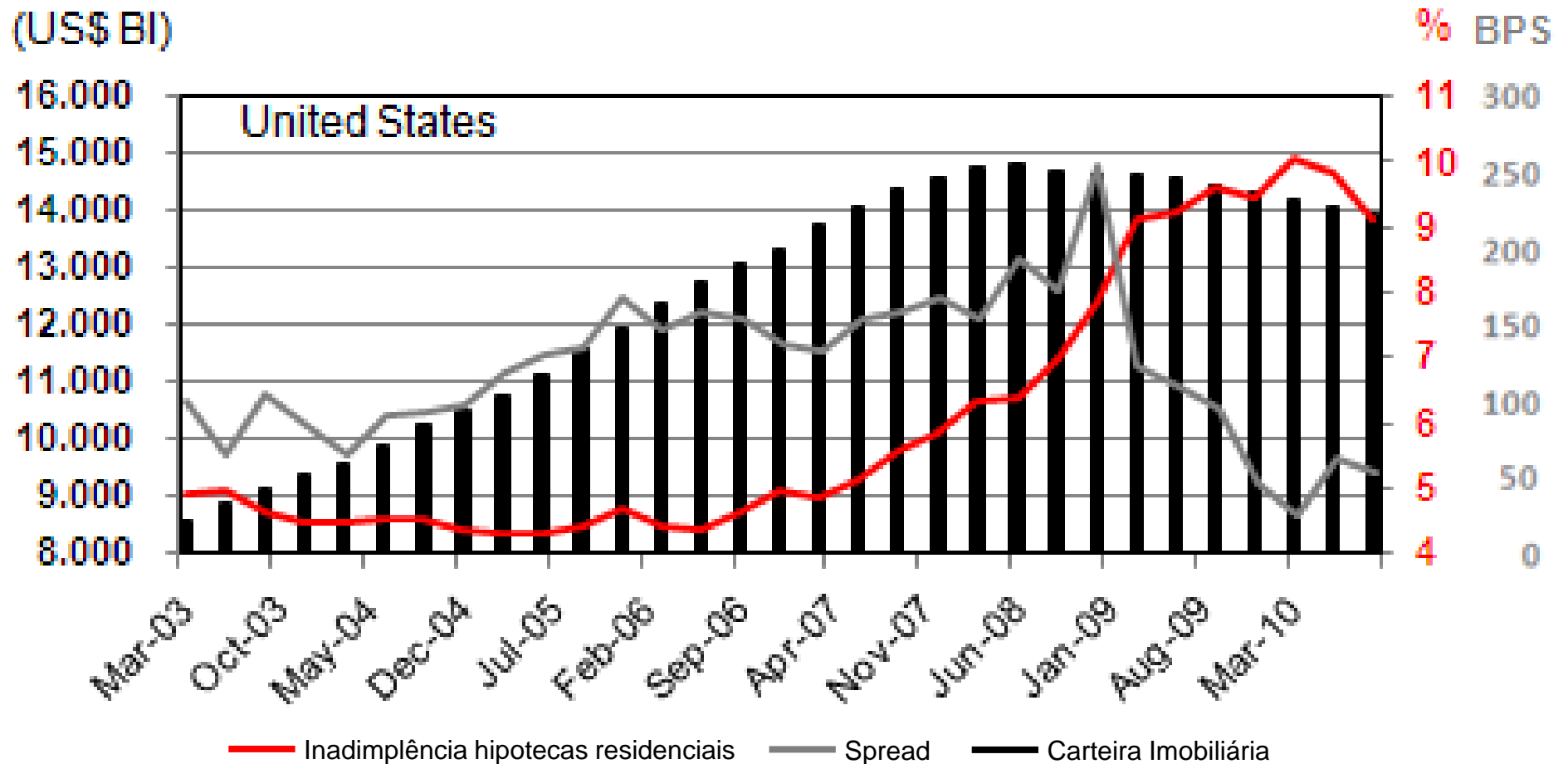


**Perdemos a visão
dos Riscos
fundamentais e nos
cegam os novos
riscos**



a) Exemplo mercado imobiliário EUA

Inadimplência Mercado Imobiliário EUA



*Fonte: Federal Reserve St. Louis

| a) Controle do negócio: saber o que está acontecendo

O GLOBO ECONOMIA Abr/10
SEC acusa Goldman Sachs de fraude com títulos imobiliários

FOLHA.com
Banco francês perde mais de US\$ 10 bi com fraude e créditos de risco

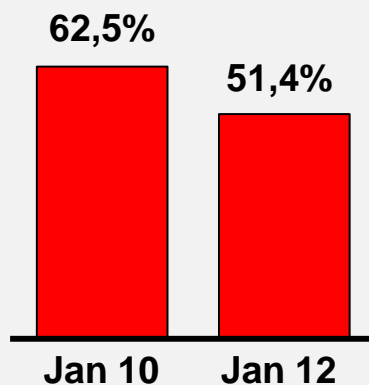
ESTADÃO.COM.BR Mai/12
JP Morgan anuncia perdas de US\$ 2 bilhões no 2º trimestre

Bancos espanhóis sofrem perdas com esquema Madoff Jan/2009



b) No Brasil, como explicar tantas famílias sobre endividadas? Estamos ignorando o básico?

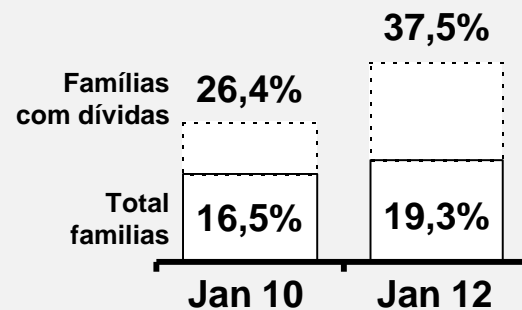
Famílias com dívidas



- 50% das famílias possuem dívidas...

Oportunidade ou Risco?

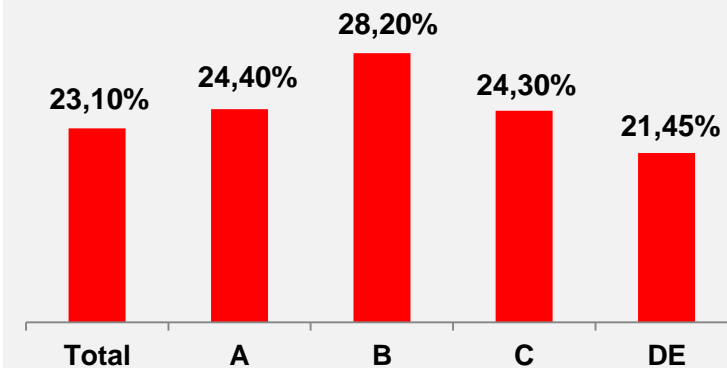
Comprometimento renda



- ... E o comprometimento de renda aumentou

Ponto de atenção !

Famílias esforço >30%

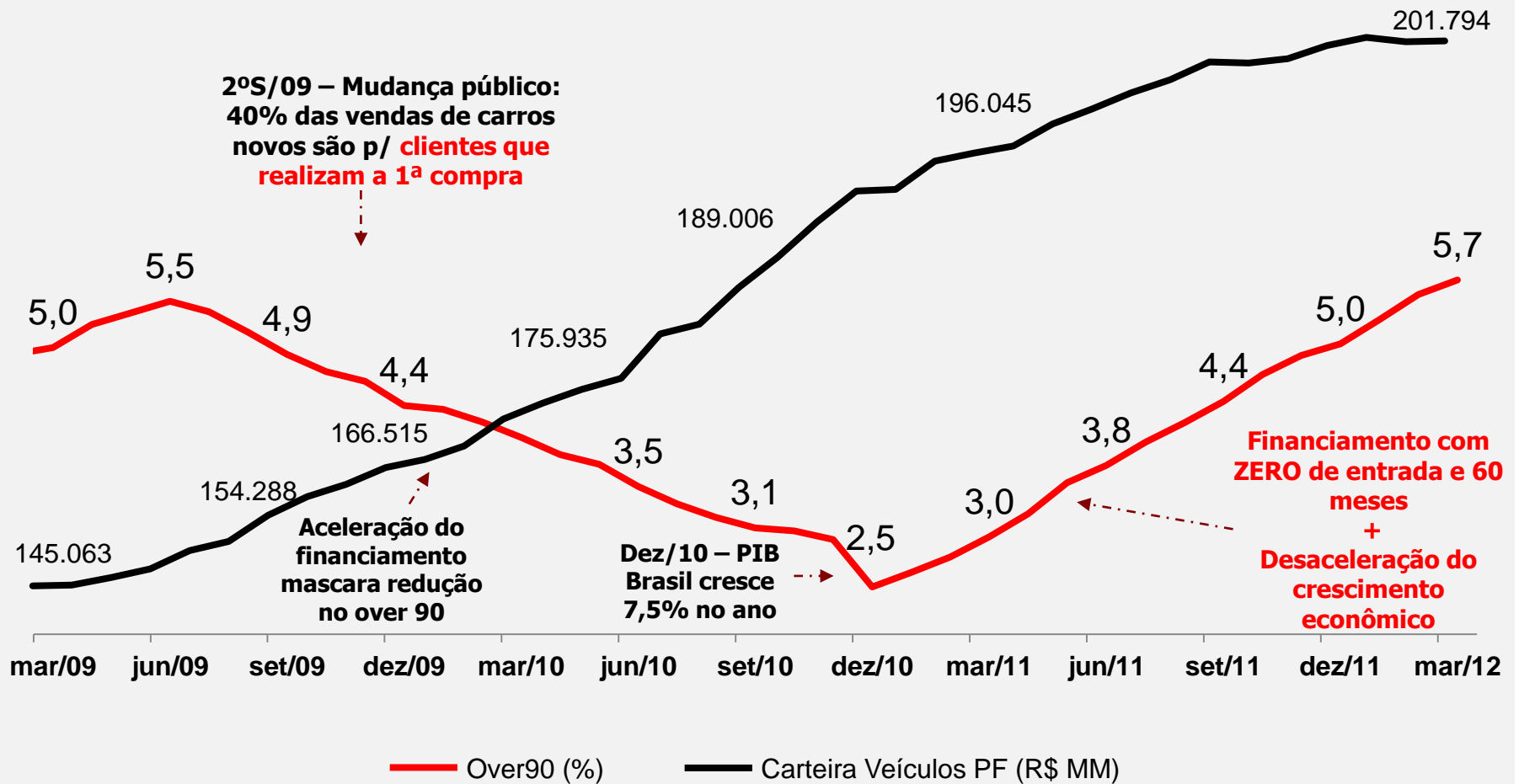


- 20-25% das famílias (40-50% dos endividados) apresenta um comprometimento de renda superior a 30%

“Problema social que deve ser cuidado e resolvido”

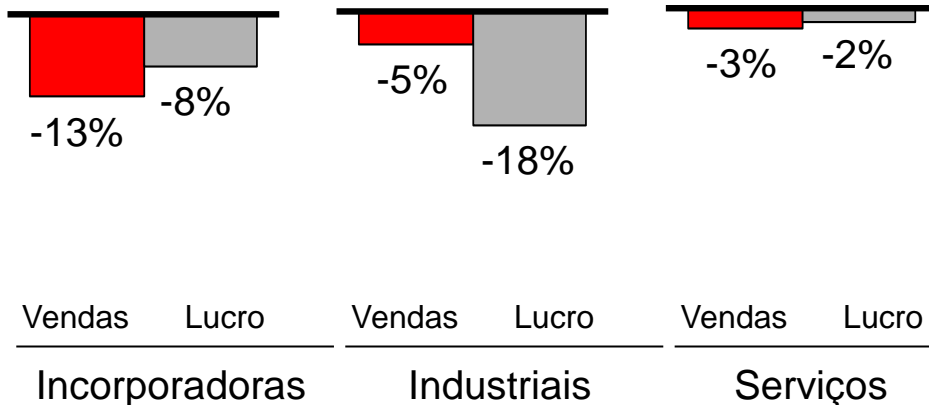
b) Zero de entrada !

Mercado de Crédito Veículos (PF)

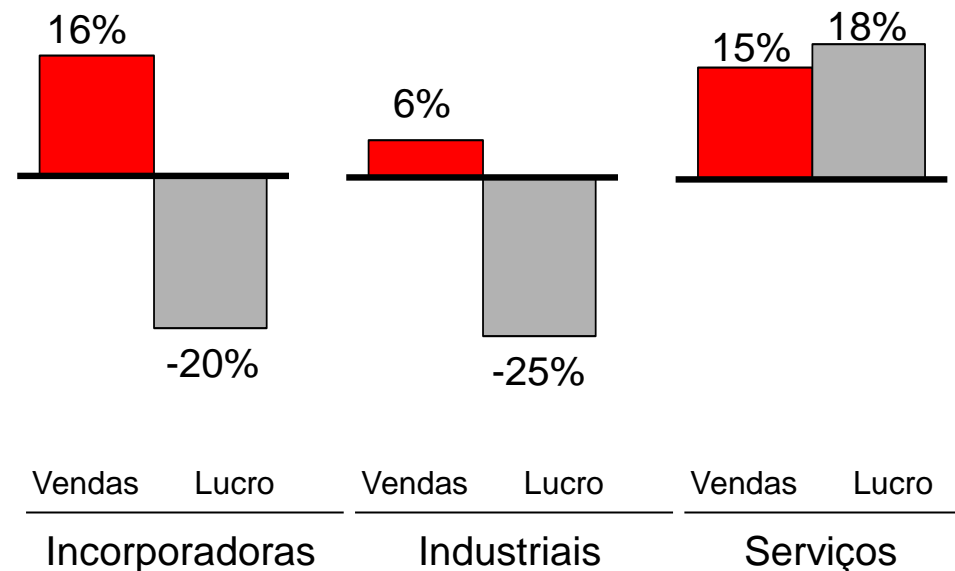


b) Crédito para investimento é uma posição de longo prazo e que pode não dar certo

Variação 1T12 vs. 4T11 empresas



Variação 1T12 vs. 1T11 empresas



O Entorno pode mudar e o negócio pode não se provar tão bom

c) Mudanças pontuais de regras nos últimos anos para garantir um crescimento estável do crédito

- **Maior requerimento de capital nas operações de crédito pessoa física superiores a 24 meses**
- **Elevação dos compulsórios sobre depósitos a vista e a prazo**
- **Redução gradual do volume de depósitos garantidos pelo FGC**
- **Pagamento mínimo do cartão elevado de 10% para 15%**

d) Mudanças estruturais ainda necessárias

- **Curva de juros de longo-prazo: Mercado secundário de debentures**
- **Bureau positivo**
- **Segurança jurídica para a execução de garantias**
- **Melhoria da governança interna dos bancos**
- **Maior clareza e simplicidade tributária**
- **Revisão jurídica do modelo de recuperação judicial**

Conclusões

- 1. O Brasil está em um momento muito bom**
- 2. Garantir o crescimento sustentável do crédito com qualidade requer:**
 - **Revisão dos falsos paradigmas**
 - **Manter o foco no cliente**
 - **Governar e controlar os negócios com visão antecipatória**
- 3. Além das medidas pontuais, para garantir a estabilidade, é preciso avançar em algumas medidas estruturais**

