

Panorama do setor de crédito no Brasil e as oportunidades geradas para as plataformas

Bruno Reis

**CAPITAL
LIBERTO**
O mercado de capitais sob novos ângulos

ali  **crédito**
confiável como você

Junho 2018

Previously on...



2018...



Mais Cidadania Financeira
Legislação mais moderna
SFN mais eficiente
Crédito mais barato



**SCD e SEP,
Rotativo
e
Cheque Especial**



**Desafios
Fintechs e Startups**



2018... Olhando até 2017



Relatório de Economia Bancária
Volume 1 | Número 1 | 2017

2017... Estoque de Crédito em Queda

Tabela 1.1 – Evolução do saldo do crédito

Discriminação	R\$ bilhões					
	2015	2016	2017	Variação %		
				2015	2016	2017
Total	3.219,2	3.106,2	3.091,5	6,7	-3,5	-0,5
PJ	1.707,1	1.545,2	1.442,0	6,4	-9,5	-6,7
Livres	831,9	747,5	733,2	4,8	-10,1	-1,9
Direcionados	875,2	797,7	708,8	7,8	-8,9	-11,1
PF	1.512,2	1.560,9	1.649,5	7,1	3,2	5,7
Livres	805,3	809,1	851,5	2,9	0,5	5,2
Direcionados	706,9	751,8	798,0	12,3	6,4	6,1
	2015	2016	2017	Variação p.p.		
				2015	2016	2017
Total/PIB	53,7	49,6	47,1	1,5	-4,1	-2,5
PJ/PIB	28,5	24,7	22,0	0,7	-3,8	-2,7
PF/PIB	25,2	24,9	25,1	0,8	-0,3	0,2
Livres/PIB	27,3	24,9	24,2	0,0	-2,4	-0,7
Direcionados/PIB	26,4	24,8	23,0	1,5	-1,6	-1,8

Fonte: Banco Central do Brasil

2018... Melhoria do endividamento e inadimplência

Gráfico 1.1 – Endividamento e comprometimento de renda com o serviço da dívida das famílias

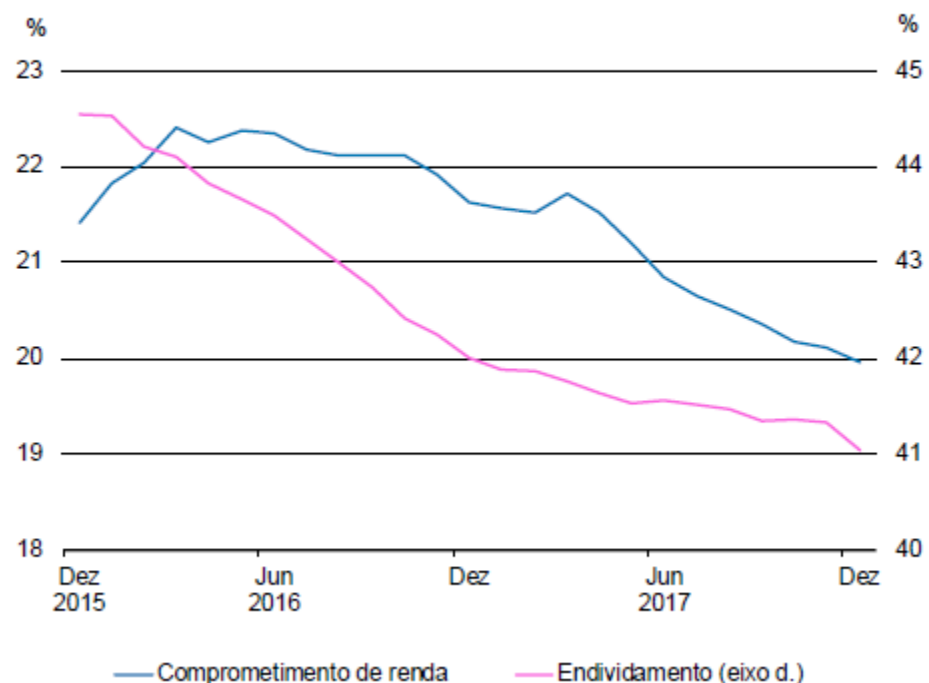
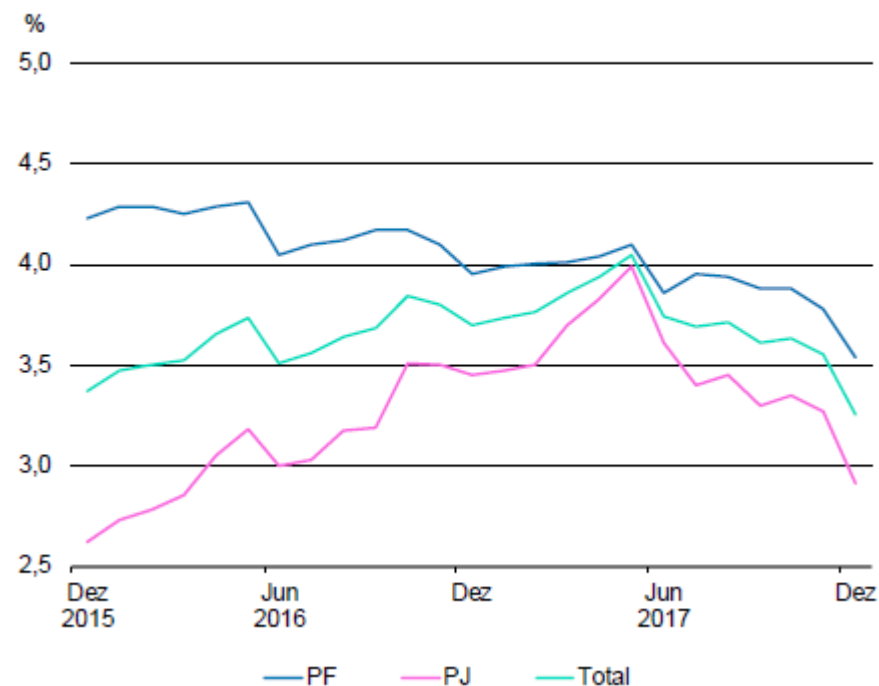


Gráfico 1.5 – Inadimplência



2018... Crédito per capita e inadimplência PJ

Figura 1.1 – Volume de crédito *per capita* por Unidade da Federação
Ano de 2017 – Valores em R\$ mil *per capita*



Figura 1.3 – Taxa de inadimplência das operações de crédito para pessoa jurídica por Unidade da Federação
Ano de 2017 – Valores em %



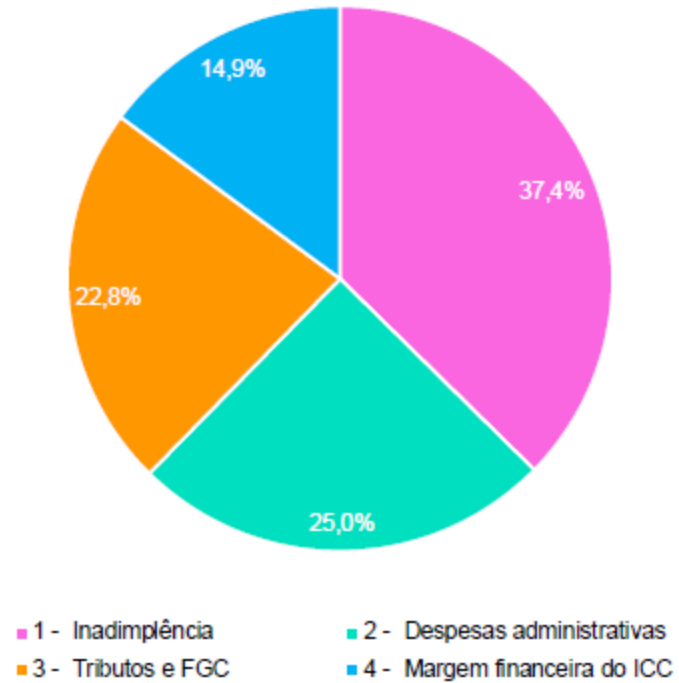
2018... Redução do Compulsório

Tabela 3.8 – Efeito da liberação de 10% dos recursos do crédito direcionado na taxa de crédito

Ano	Crédito Total ^{3/}				Crédito Livre ^{3/}			
	$r^{1/}$	$r^{2/}$	$r' - r$	$\Delta L / L^{4/}$	$r^{liv\ 1/}$	$r^{liv\ 2/}$	$r^{liv} - r^{liv}$	$\Delta L^{liv} / L^{liv\ 4/}$
2015	20,64	22,47	1,83	-1,90	33,76	32,84	-0,92	5,79
2016	22,56	24,64	2,07	-2,07	38,10	36,87	-1,23	5,83
2017	22,25	24,10	1,85	-2,19	37,06	35,75	-1,31	5,60

2018... Custo do Spread

Gráfico 3.3 – Decomposição do *spread* do ICC
Média: 2015 a 2017



Mercado de Crédito no Brasil

Restrição e aumento de taxas como estratégia básica



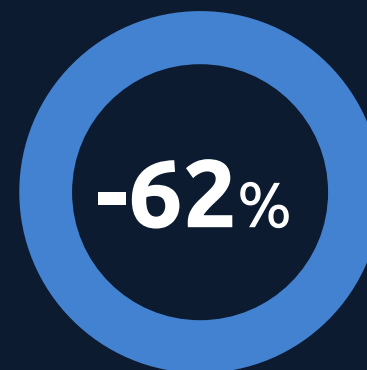
Volume **mensal** de novas concessões para **Pessoas Físicas**



Taxa média juros a PF é +**38 vezes** a Selic / CDI real



Volume **mensal** de novas concessões para PJ capital de Giro



De **redução**, em relação a Jun/15, no crédito PJ capital de giro no Itaú e Bradesco



Taxa média capital de Giro **10 vezes** a Selic Meta

Mercado de Crédito a PJ no Brasil

Mais caro e restritivo, com Spread base atingindo recorde no milênio

O mercado PJ para capital de Giro está mais **restritivo** a cada ano.

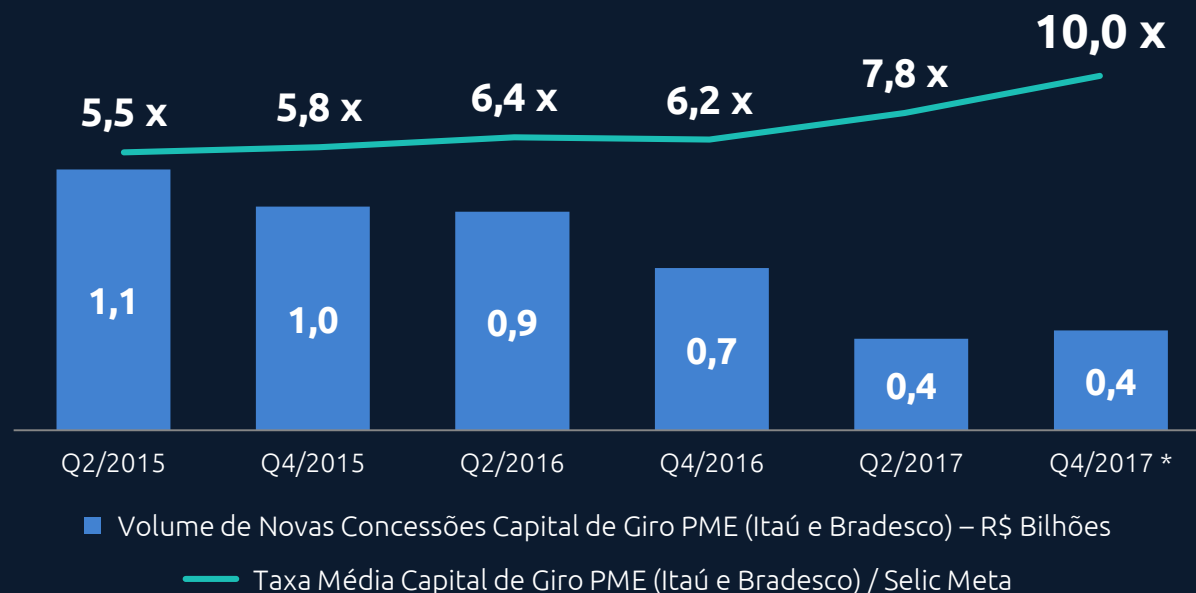
Redução de 40%, no volume mensal de concessões:

- Jun/15: **R\$ 21,9 Bi**
- Dez/17: **R\$ 13,2 Bi**



Redução ainda maior: **62%**.

Já os spreads fizeram o caminho inverso.



“Given the dynamics of the Brazilian market
(concentration, penetration and pricing)
we see this evolution happening differently from what has
occurred in other markets, both developed and developing.”

Goldman Sachs Equity Research 2017 (Future of Finance – Fintech’s Brazil Moment)

Sistema bancário Brasileiro

Ineficiência

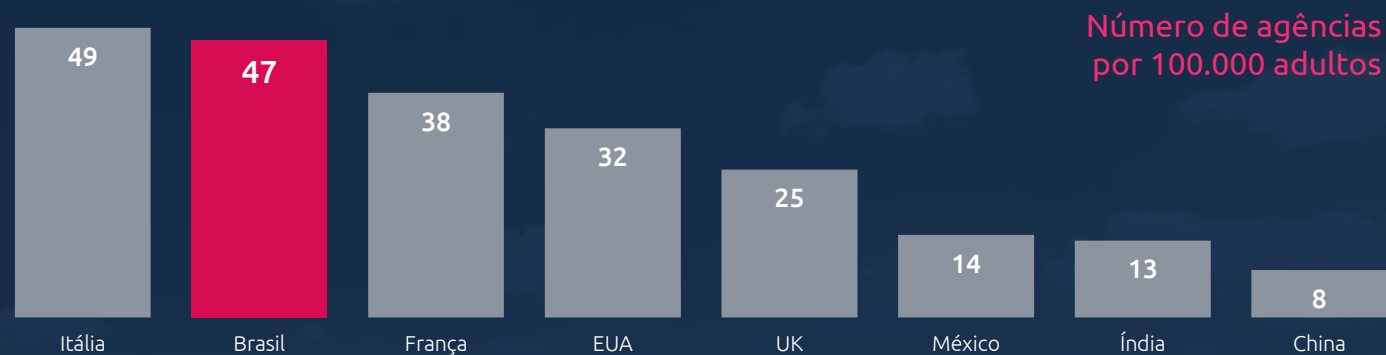
Concentração

Custo elevado

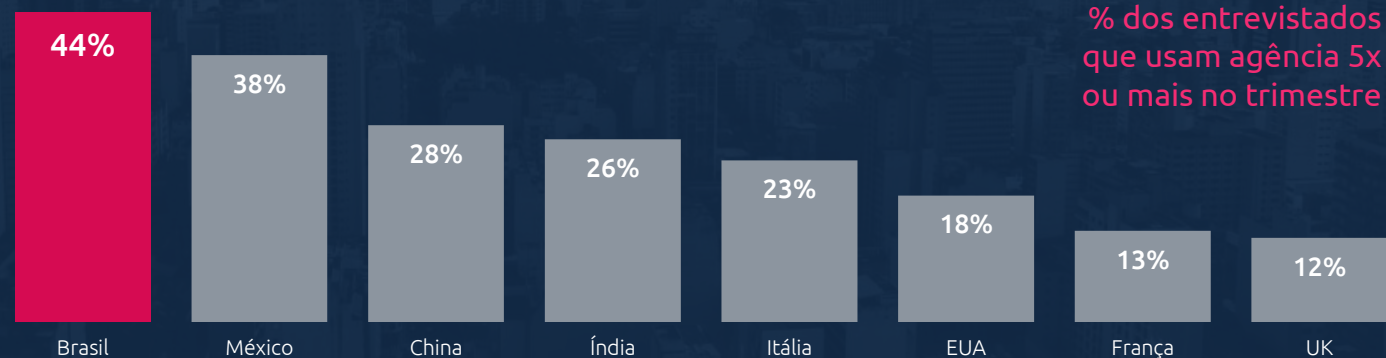
Baixa penetração

A rede de agências ainda é muito grande...

Ineficiência



... e bastante utilizada.



Os 5 maiores bancos possuem ...

Concentração



90%
das agências

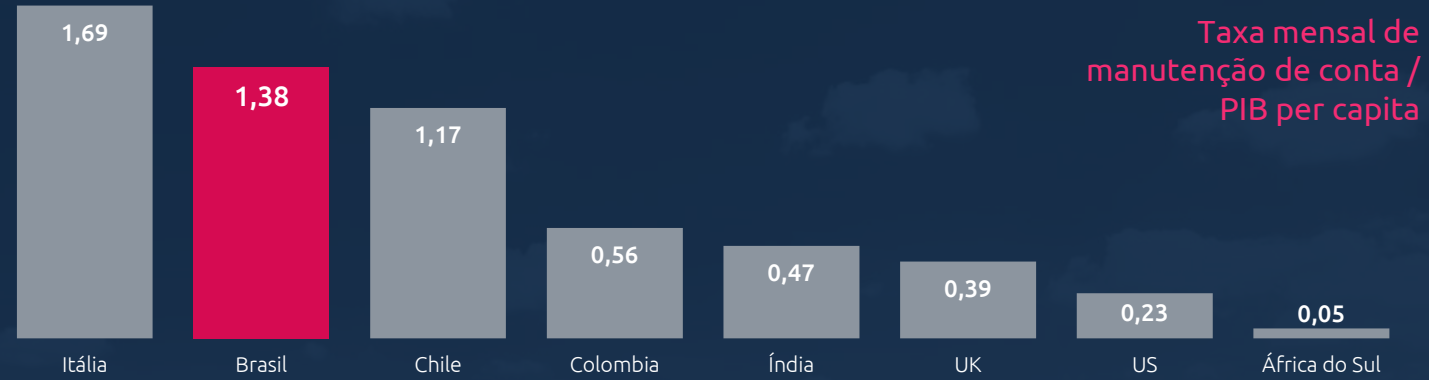


87%
do crédito



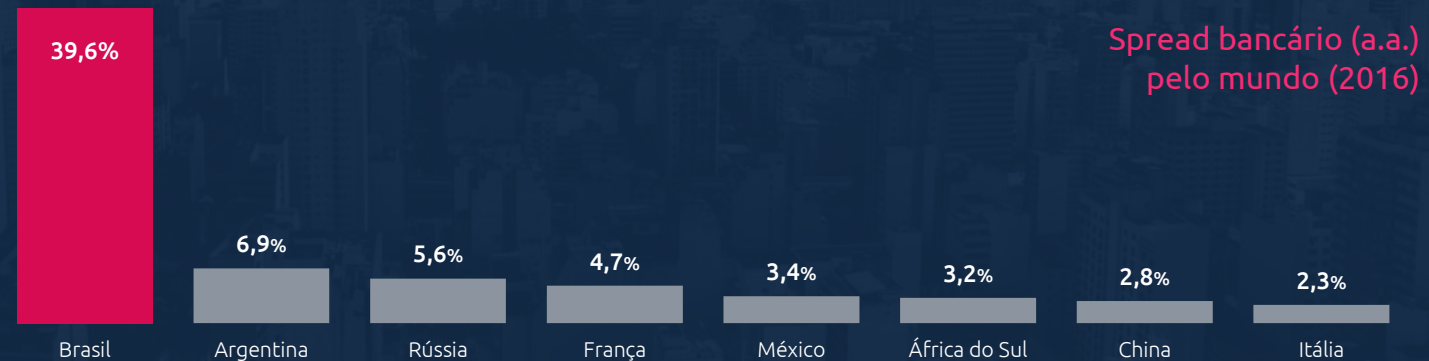
82%
dos ativos

É caro ter conta em banco...



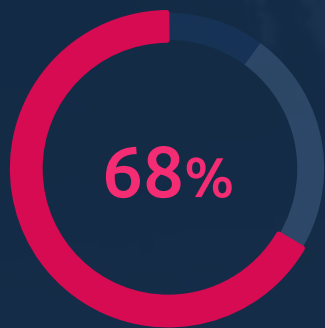
Custo elevado

... e é caro tomar crédito.

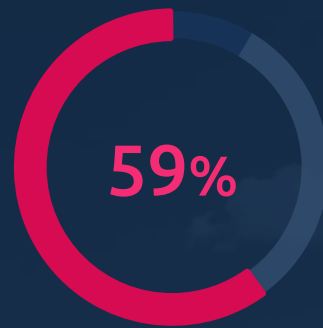




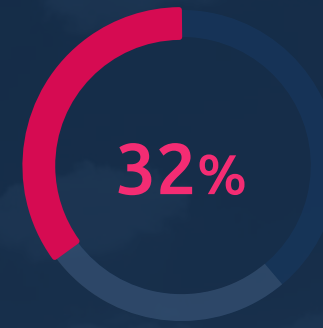
Baixa penetração



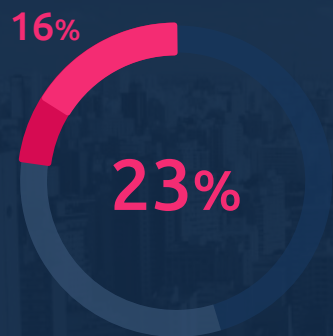
bancarizados



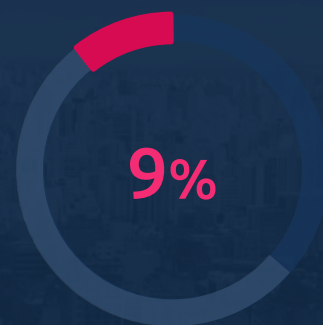
fizeram ou receberam
pagamento digital



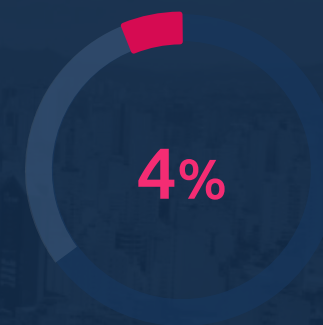
possuem **cartão de crédito**



possuem alguma
aplicação financeira



já usaram **internet** pra pagar
contas ou comprar



já efetuaram pagamento
pelo **celular**

Pop. acima 15 anos

U.S.

Brasil

Com isso o momento se apresenta mais que propício...



Por que agora?

Aumento
concentração

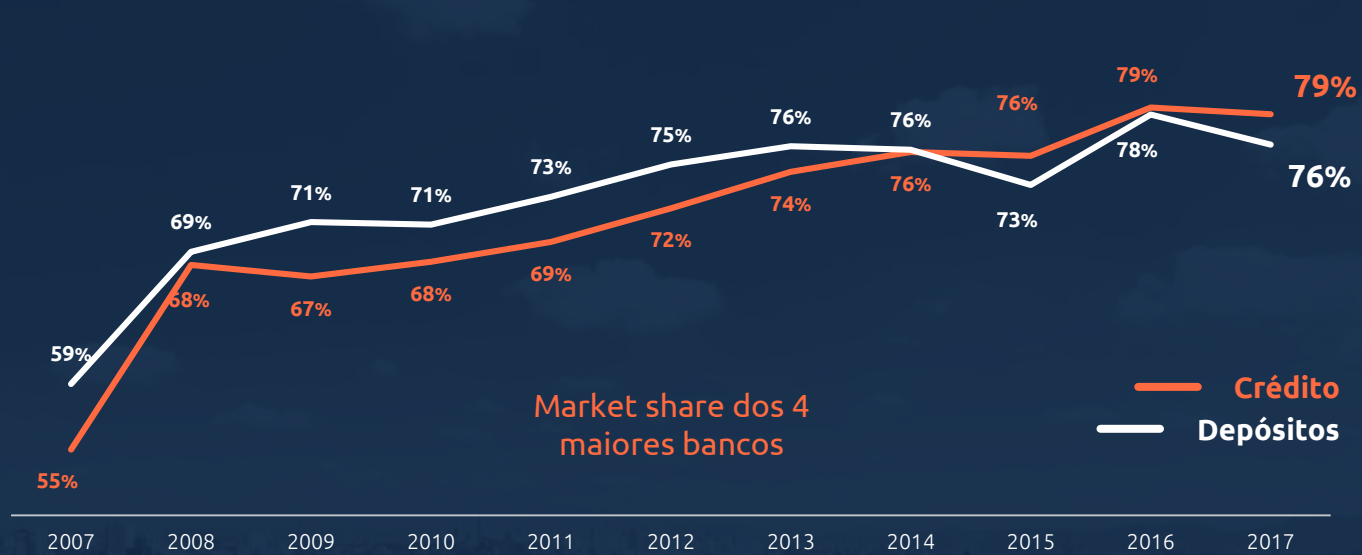
Novas gerações

Penetração
smartphones e
internet

Recuperação
econômica

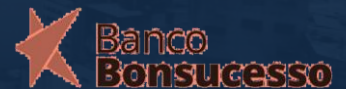
A concentração bancária vem aumentando....

Concentração



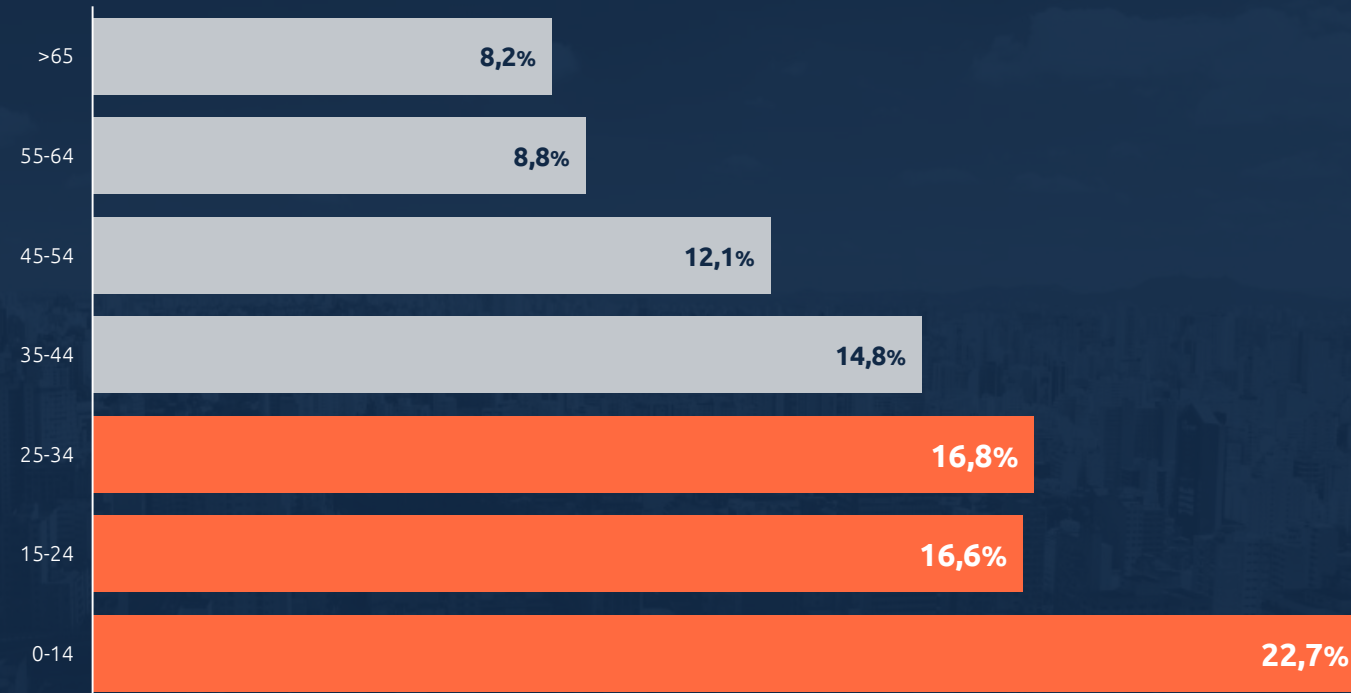
87%
5 maiores

... e as fusões e aquisições no setor só contribuíram para isso.



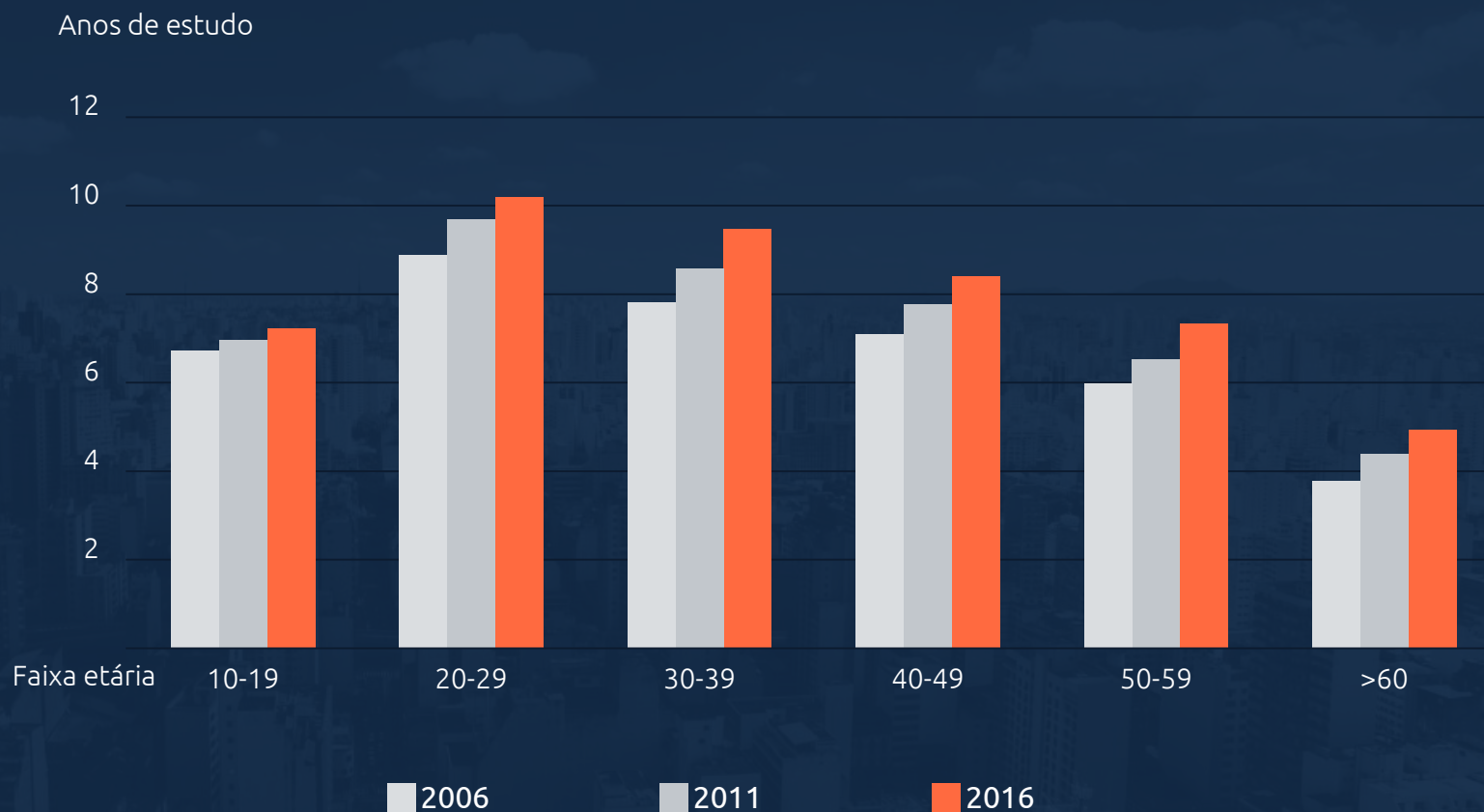
Mais da metade da população brasileira cresceu sob grande influência da internet, essas gerações começam a chegar em seus anos mais produtivos.

Novas gerações



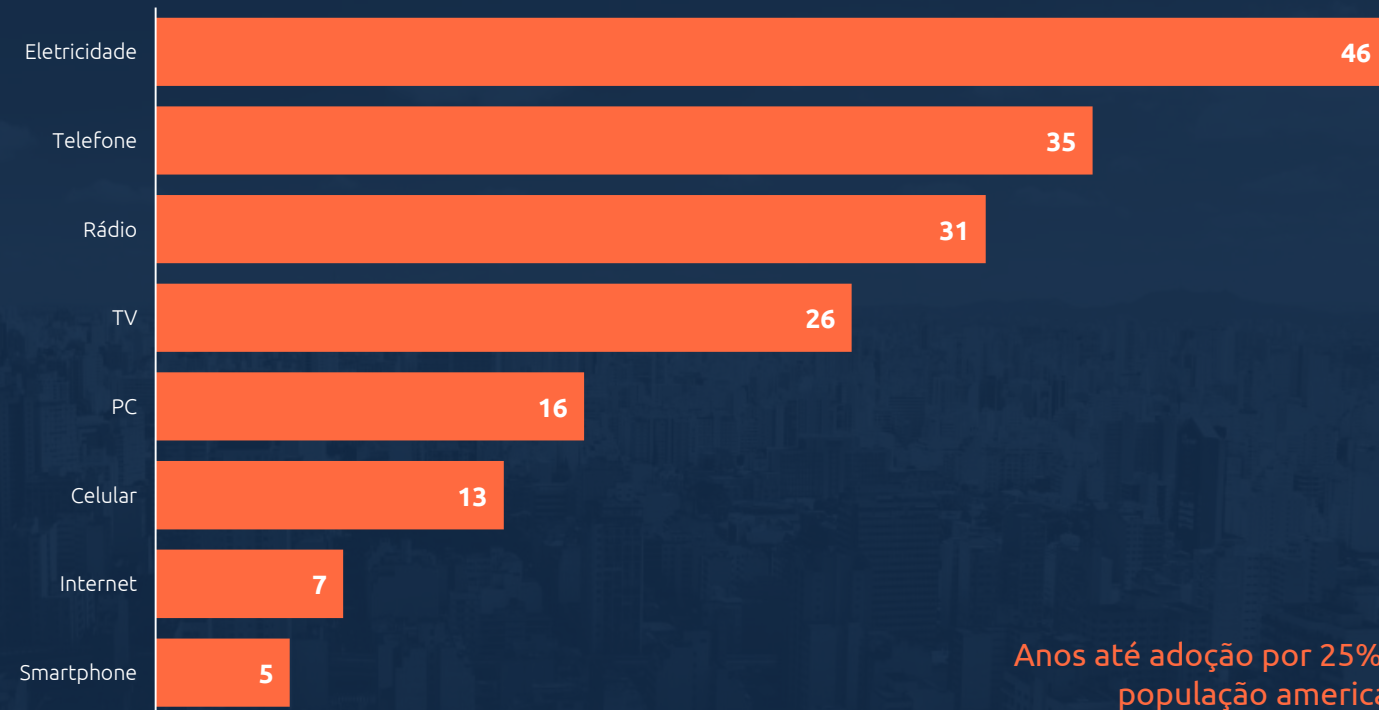
Dada ainda a grande correlação entre nível de educação e uso de tecnologia, as novas gerações estão mais preparadas para o uso da internet e aplicações mobile.

Novas gerações



A adoção de novas tecnologias está cada vez mais rápida.

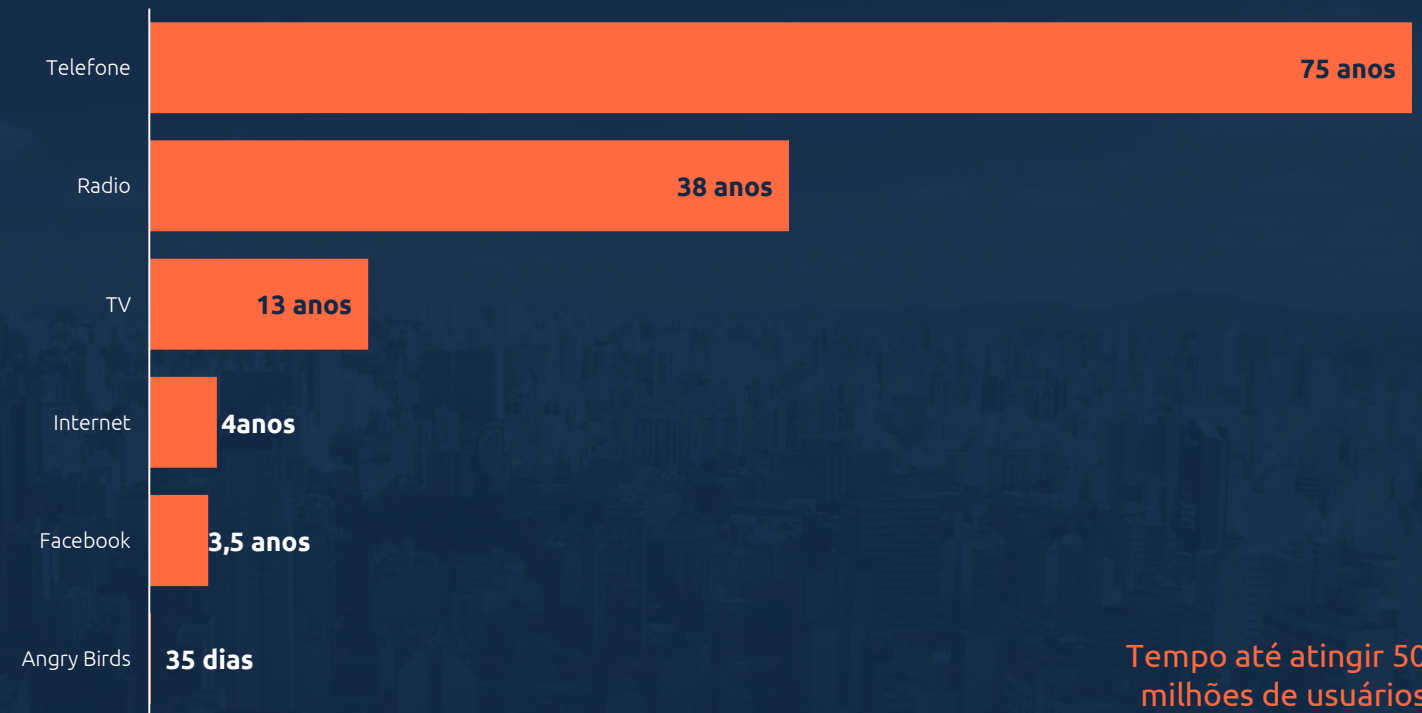
Penetração



Anos até adoção por 25% da população americana

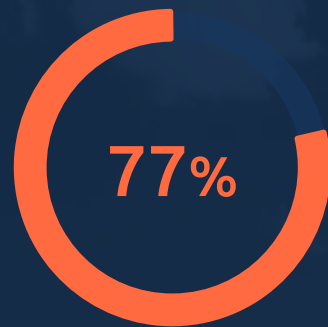
E atingindo mais pessoas cada vez mais rápido.

Penetração

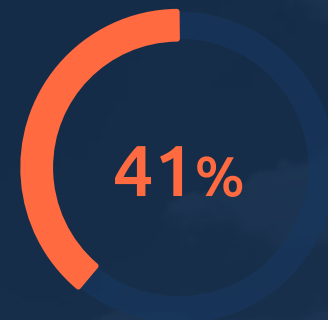


Tempo até atingir 50 milhões de usuários

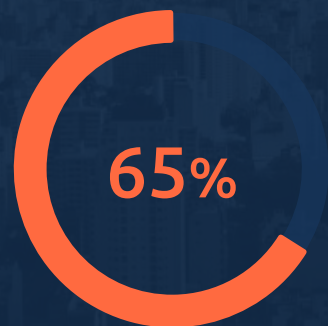
Penetração



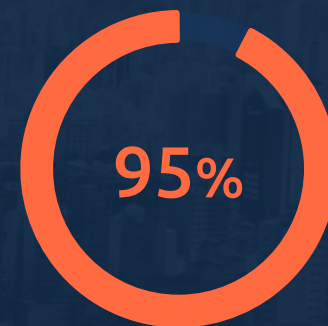
dos brasileiros acima de 10 anos possuem **celular**



dos adultos possuem **smartphone**



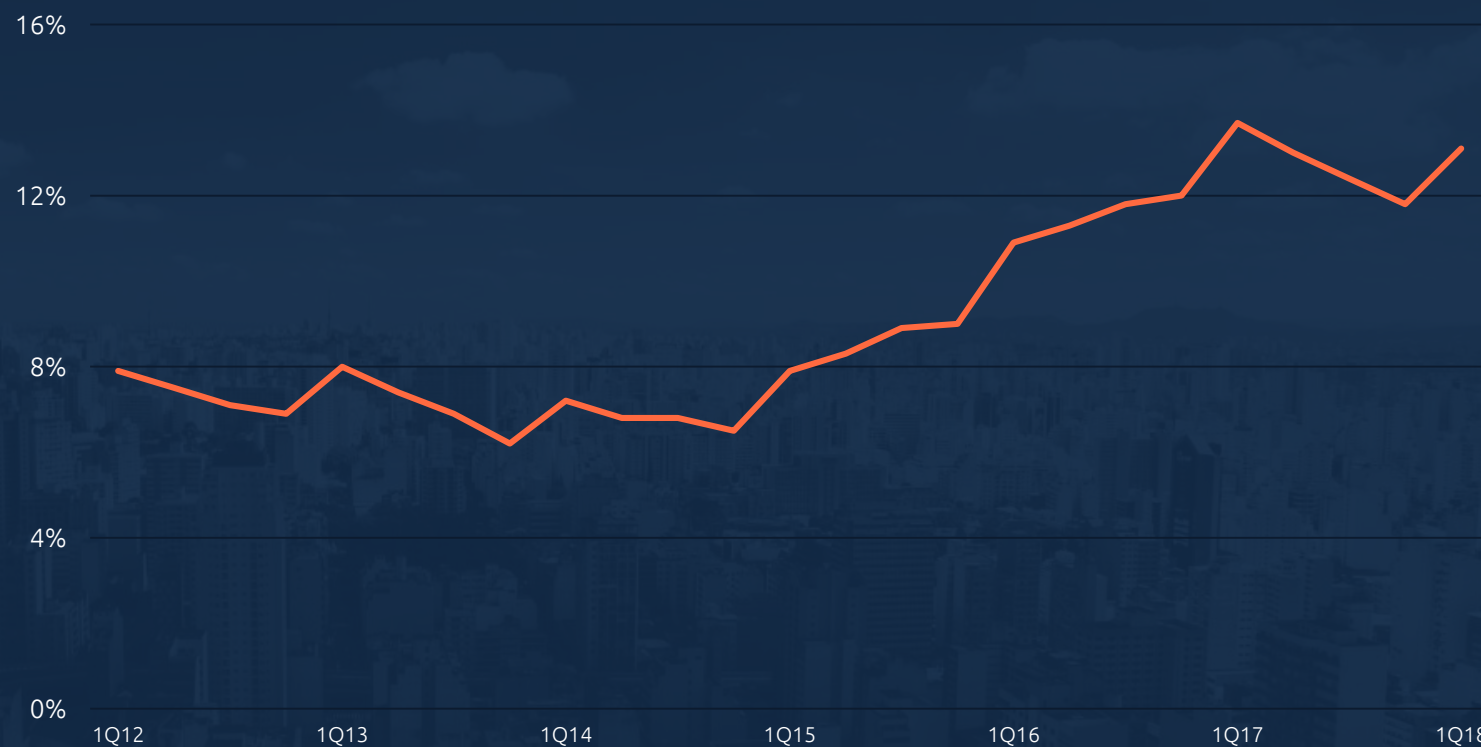
dos brasileiros acima de 10 anos usam **internet**



dos brasileiros que usam internet o fazem pelo **celular**

Taxa de desemprego aumentou consideravelmente com a crise, mas deve recuar com a recuperação econômica.

Economia



Com a recuperação econômica, os níveis de consumo digital e de tecnologia devem aumentar.

% dos brasileiros acima de 14 anos, empregados e desempregados, que:



usam internet



possuem celular



■ Empregados

■ Desempregados

Economia

Reflexos positivos para as Fintechs

Diversificação
de segmentos

Aumento no
investimento

Crescimento do
número de fintechs

Cenário Global

A cada dia surgem novos sub-segmentos.

Segmentos



Pagamentos



Investimentos



Lending



Seguros



Gestão



Funding



Multisserviços



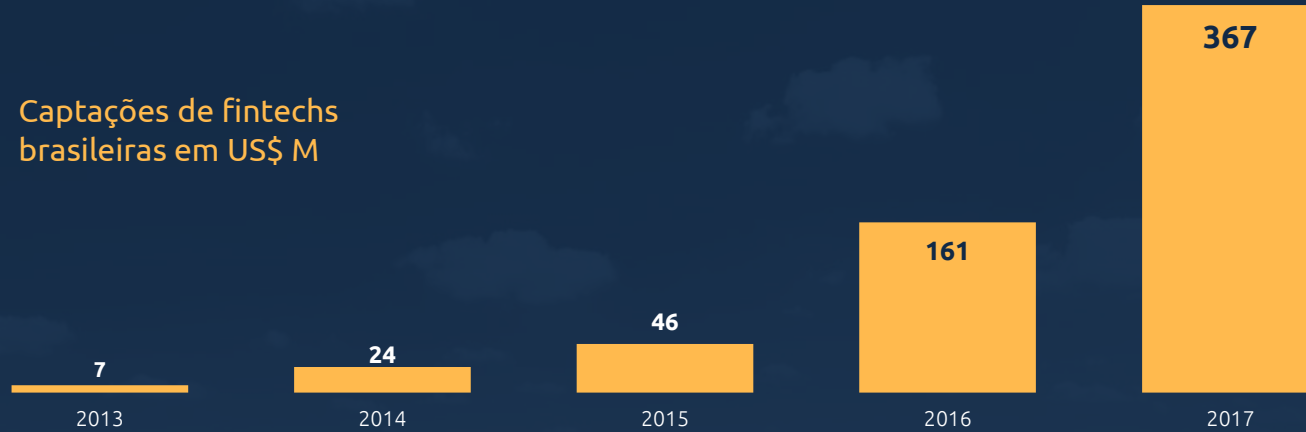
Crypto



Scoring/Identity

Com crescimento exponencial de investimentos...

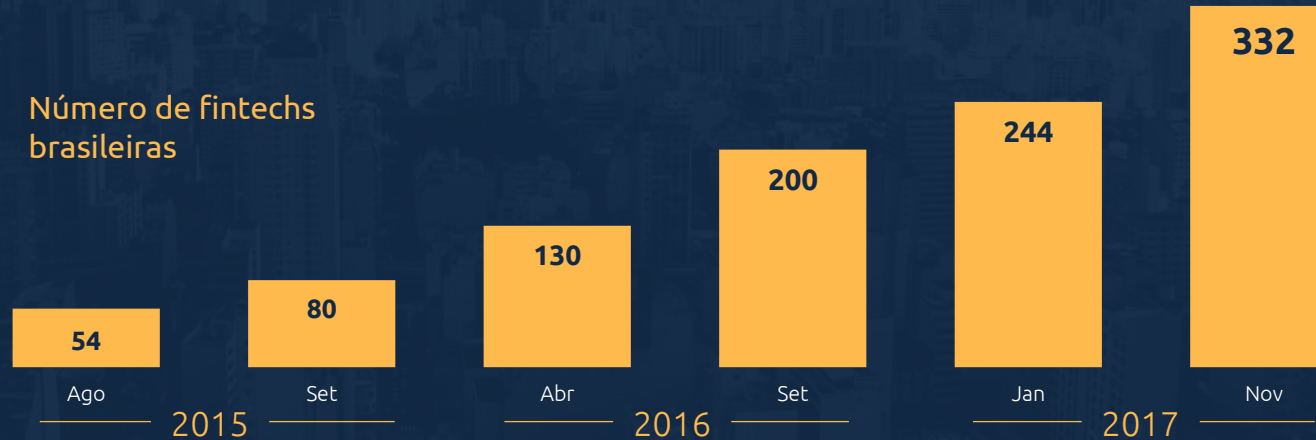
Captações de fintechs
brasileiras em US\$ M



Investimento

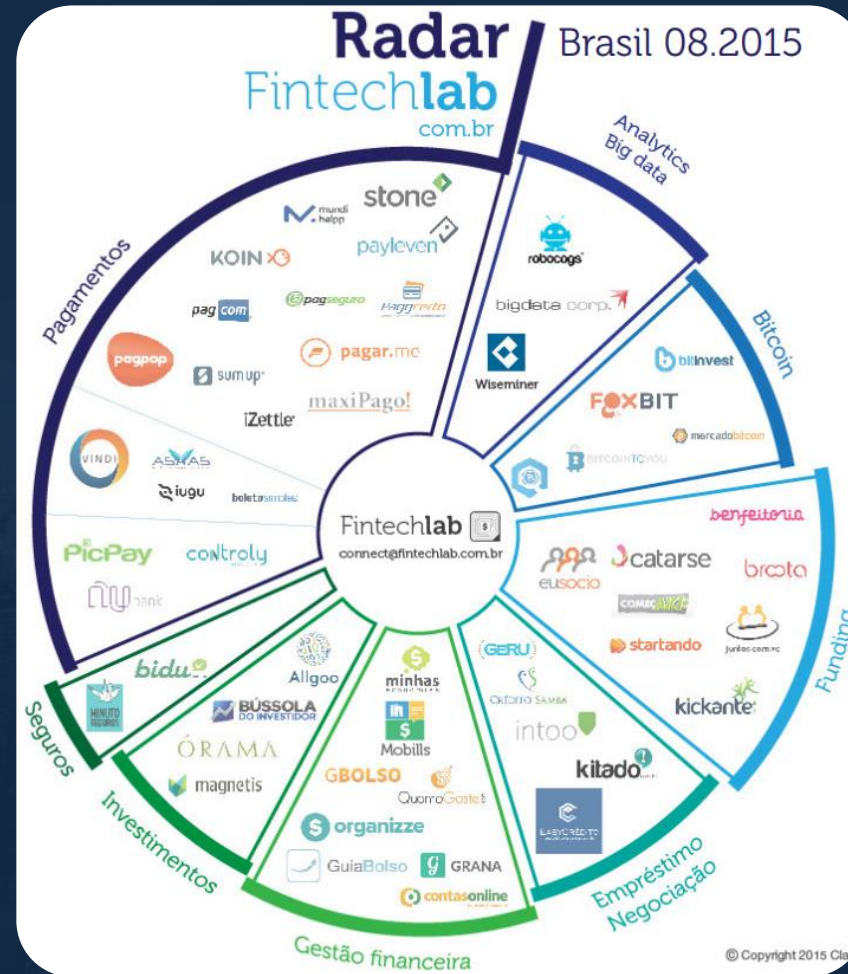
...e de fintechs.

Número de fintechs
brasileiras



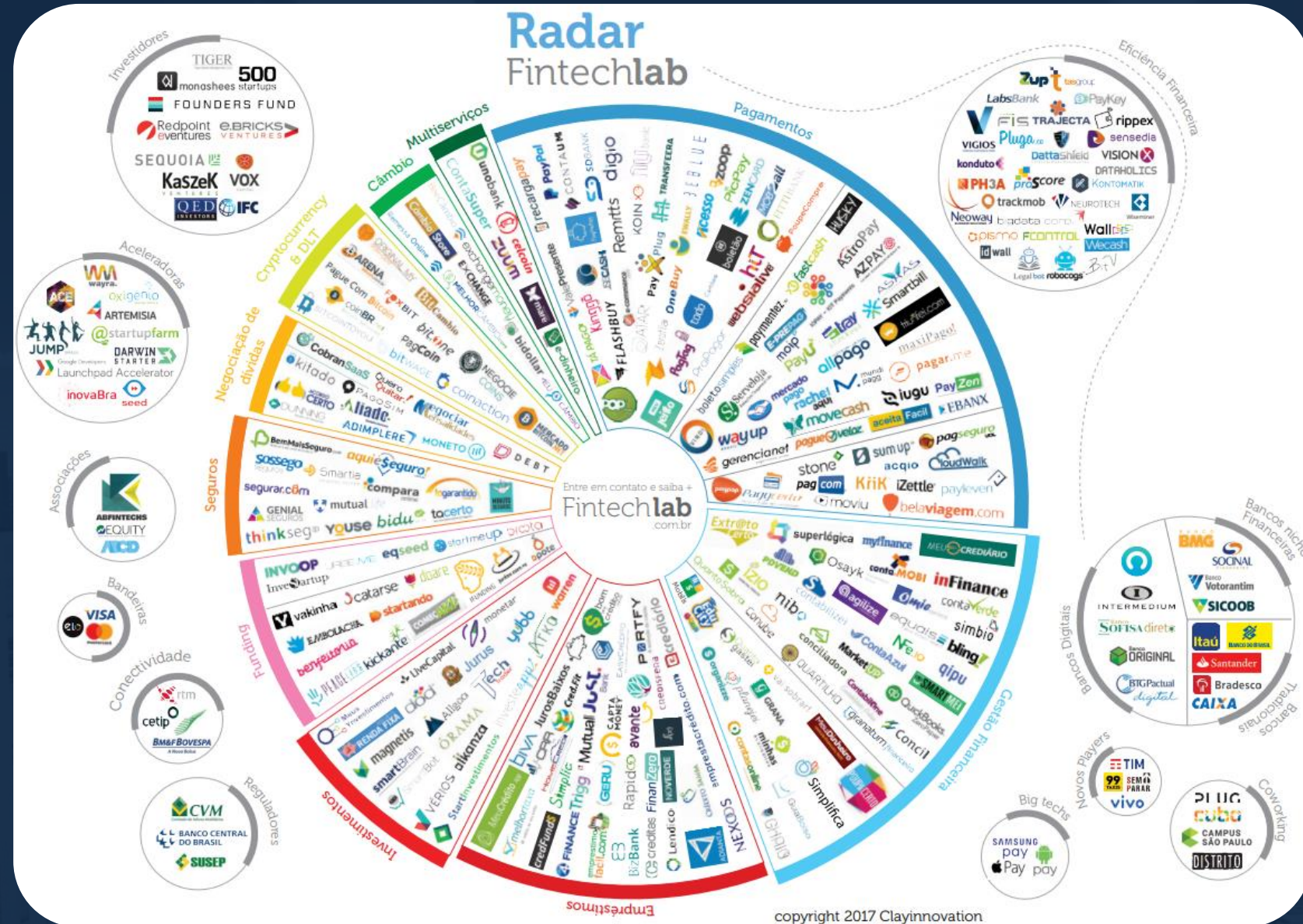
Ago-2015

Fintechs



Nov-2017 (Mais recente)

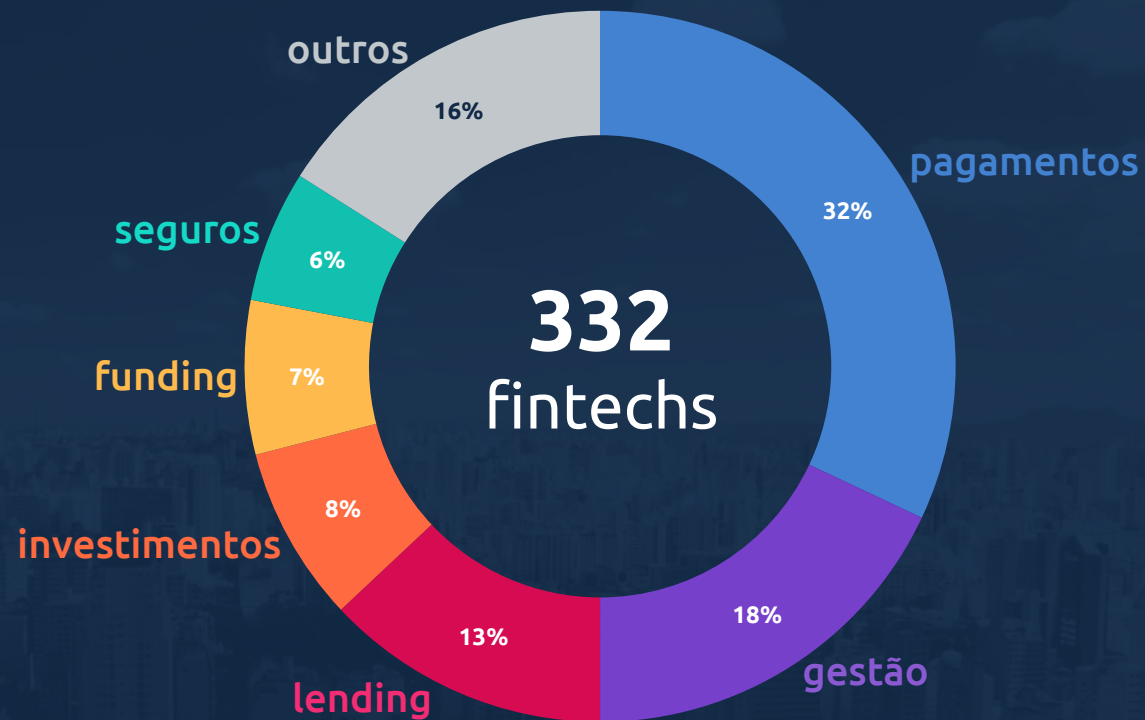
Fintechs



copyright 2017 Clayinnovation

Fintechs

72% já receberam aporte



65% SP
11% RJ
6% BH

Principais deals recentes no mercado brasileiro de fintechs:



US\$ **150 M** - Series E
US\$ **150 M** - Debt



US\$ **55 M** - Series C
US\$ **19 M** - Series B



US\$ **50 M** - Series D
US\$ **70 M** - FIDC Just

Fintechs



US\$ **2,3 B** - IPO



US\$ **722 M** - IPO

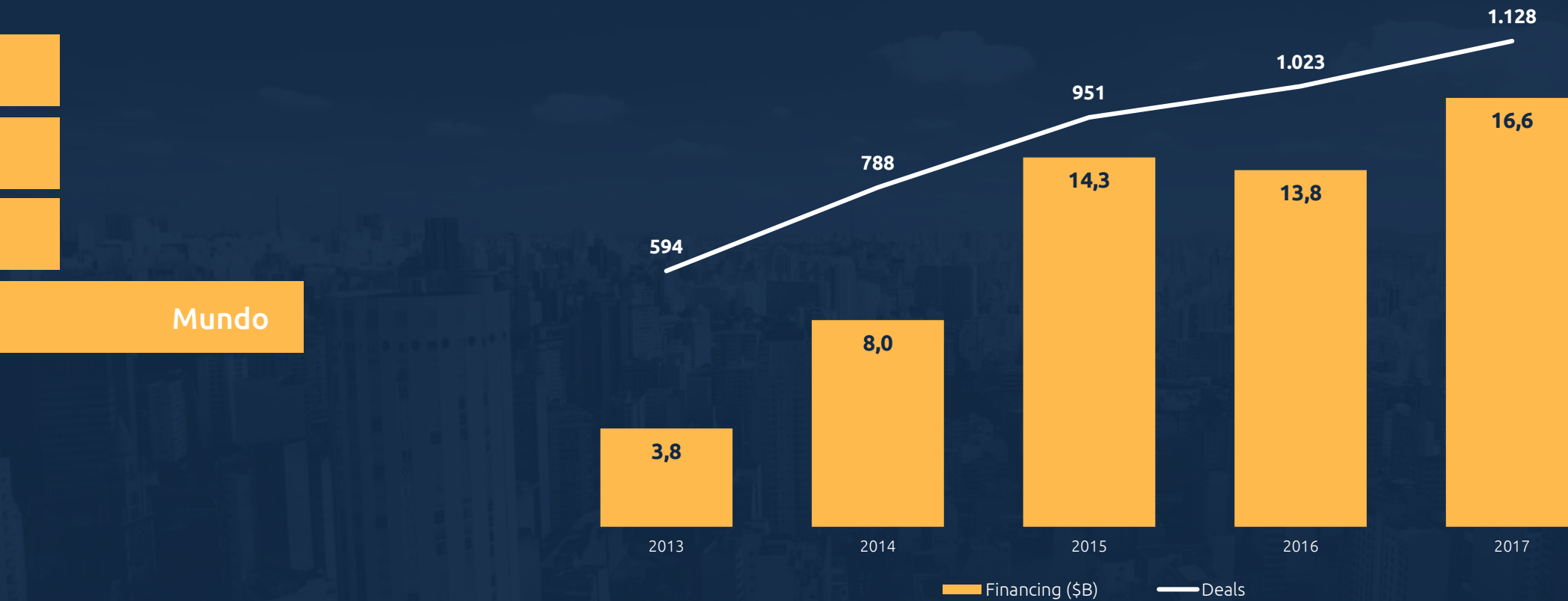


US\$ **250 M** - pre-IPO
R\$ **1 B** - FIDC



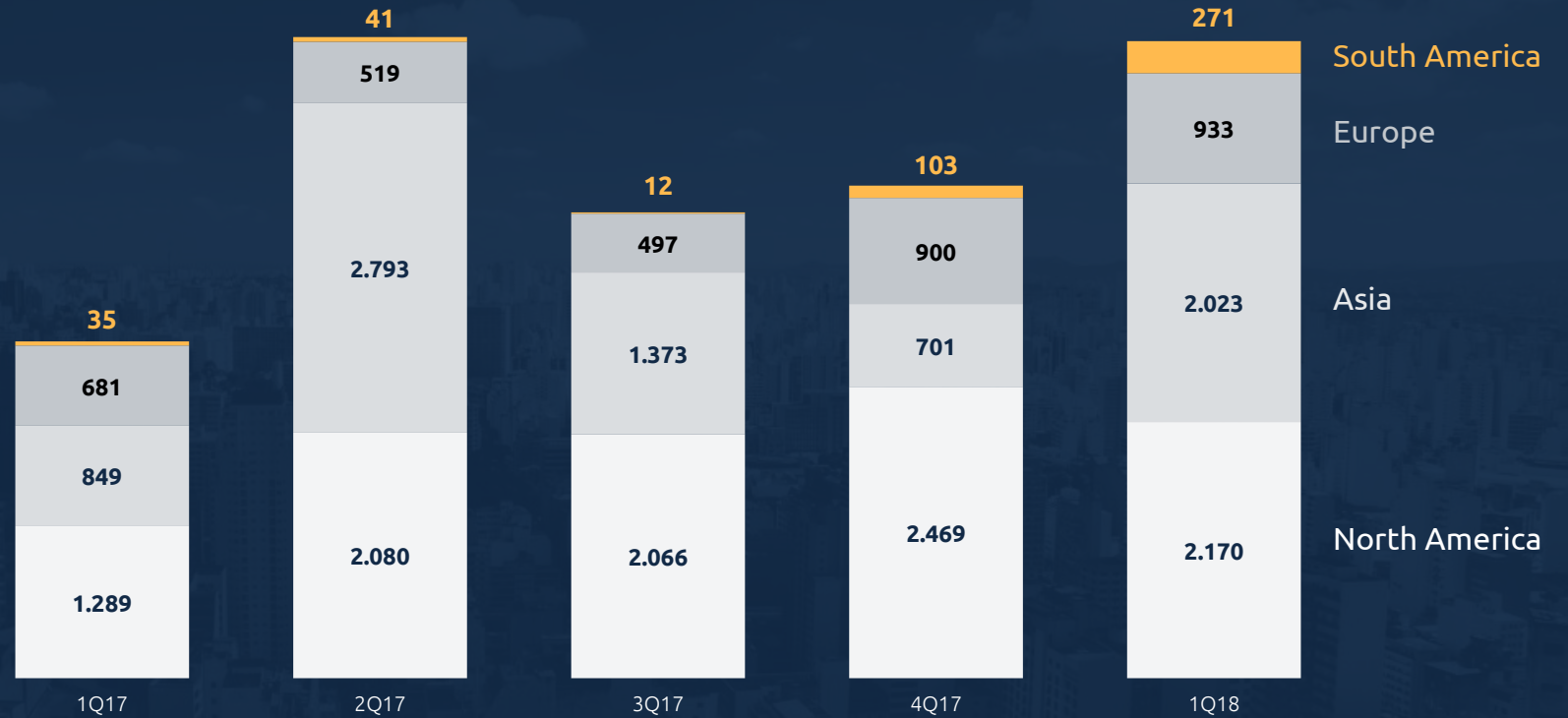
R\$ **6,3 B** - M&A

Levando em consideração apenas VC-backed deals, nos últimos 5 anos foram investidos mais de **US\$ 56 bilhões** em fintechs.



Analisando os últimos trimestres, vemos que os investimentos estão se espalhando pelo mundo.

VC-backed fintech funding (\$M)

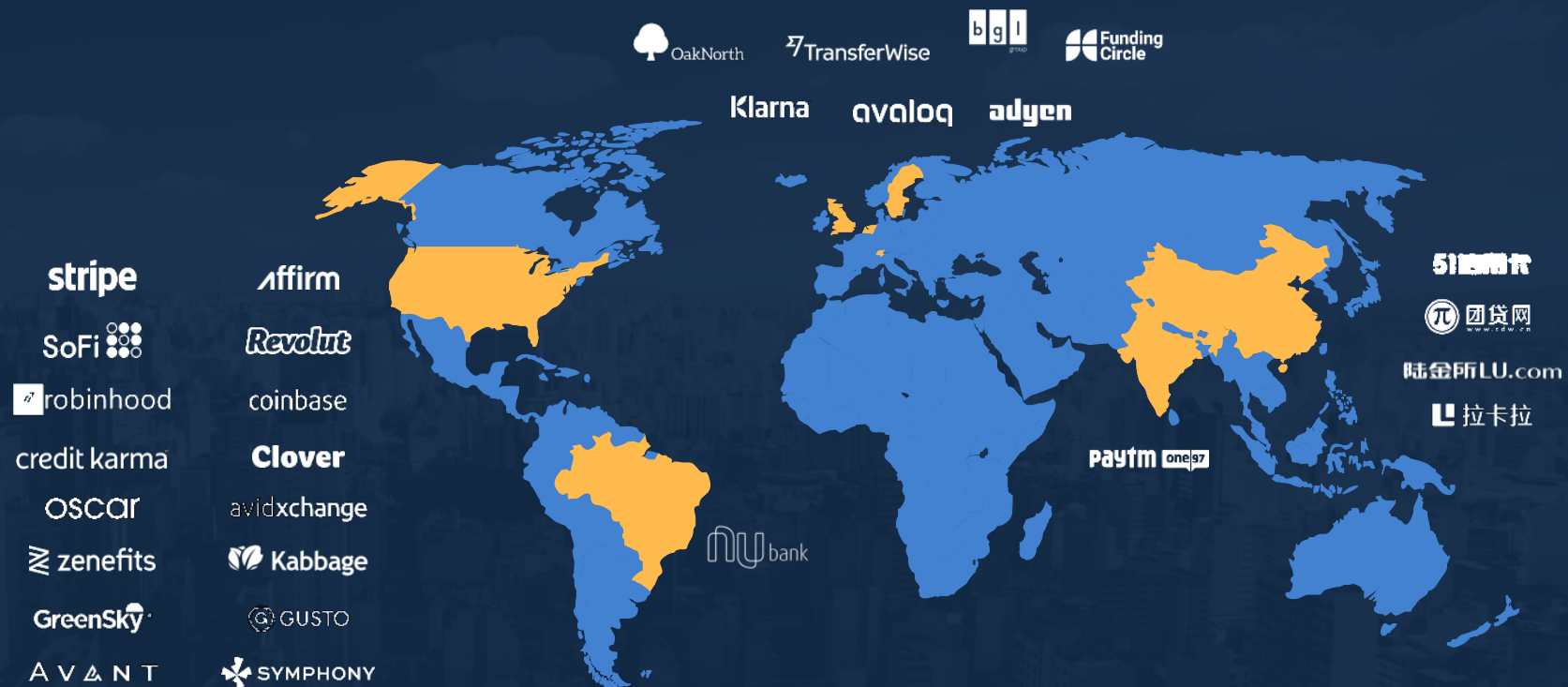


Pelo mundo, já são 29 fintech unicorns, avaliadas em mais de **US\$ 85 bilhões**.

Private companies valued +US\$1B



Mundo



E está só no começo...

Mercado
potencial

Amadurecimento

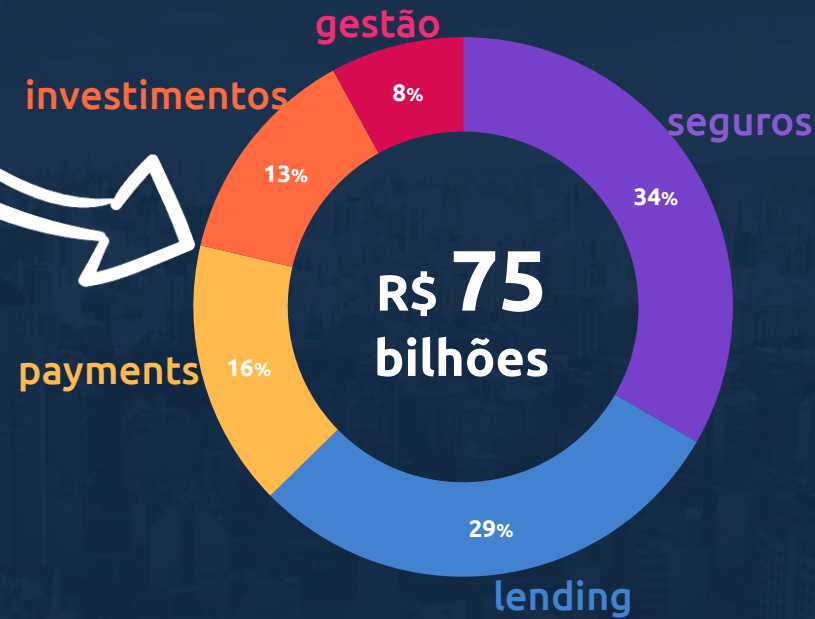
Regulação

Tendências



US\$ 4,7 trilhões é o tamanho do mercado financeiro que as fintechs podem ocupar.

Potencial



é a **receita anual** potencial das fintechs no Brasil em **10 anos**.

Sinais de amadurecimento:

Amadurecimento



Ampliação de escopo
(land & expand)



Parcerias entre fintechs e com bancos

ContaAzul



ÓRAMA



GERU



Goldman Sachs

ali crédito



Grande atividade de **PE** no mercado



stone¹

creditas

BestPay^b

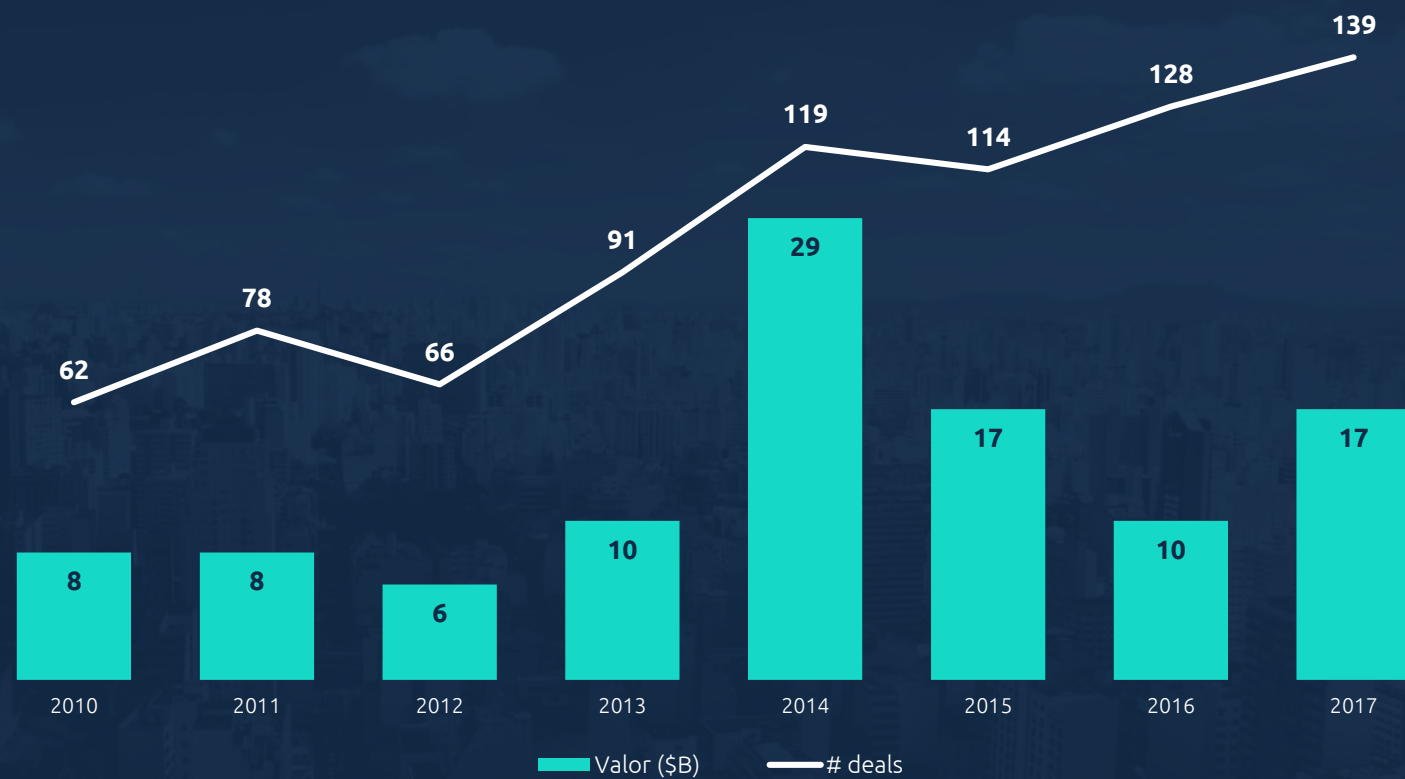


Discussões e atos **regulatórios**



Atividade global de PE em fintech.

Amadurecimento



Primeiras regulações aparecendo, porém com espírito de colaboração.

Abr 2018

CMN apresenta resolução regulamentando o funcionamento de **fintechs no mercado de crédito** (crédito direto e P2P).

Mar 2018

BC só vai regular fintechs quando elas se desenvolverem. Objetivo é criar ambiente favorável a novas empresas, segundo Ilan Goldfajn.

Regulação

Dez 2017

Resolução da **SUSEP** permite criação de seguradoras totalmente **digitais**.

Mai 2017

Projeto de Lei nº 2.303/2015 em tramitação na Câmara dos deputados visando a **regulação de criptomoedas**.



Tendências

Multi-produto

Fintechs que nascem majoritariamente buscando resolver uma dor estão agora lançando novos produtos. Expandindo a venda na rede já formada.

Parcerias

Pelo mundo tem se tornado cada vez mais comum fintechs fazerem parcerias com bancos, seguradoras e outras fintechs para criação e distribuição de produtos e serviços.

Blockchain

A tecnologia do blockchain começa a ser testada em diferentes frentes, inclusive com projetos de instituições financeiras como r3 e ripple.

AI e ML

Assim como blockchain, Inteligência artificial e Machine Learning começam a ser aplicadas em fintechs. O segmento de investimentos é um ótimo exemplo.

A reação do status quo

Digitalização

Novas iniciativas

Fomento e
aproximação

Aquisições e
investimentos

Em 2017, os bancos investiram **R\$ 19,5 bilhões** em tecnologia.

Digitalização



Segundo projeções do Goldman Sachs, se os bancos brasileiros migrarem cerca de 50% da sua base de clientes para plataformas digitais, podem aumentar seu **ROE** de **300** a **600 bps**.



As transações com movimentação financeira por aplicativos de celular saltaram **70%** em 2017.

No total, foram realizadas **25,6 bilhões** de transações através do canal mobile.



Iniciativas



BANCO DO BRASIL



BANCO DO BRASIL



BANCO DO BRASIL



CAIXA
seguradora



Fomento


cubo ^{Itaú}



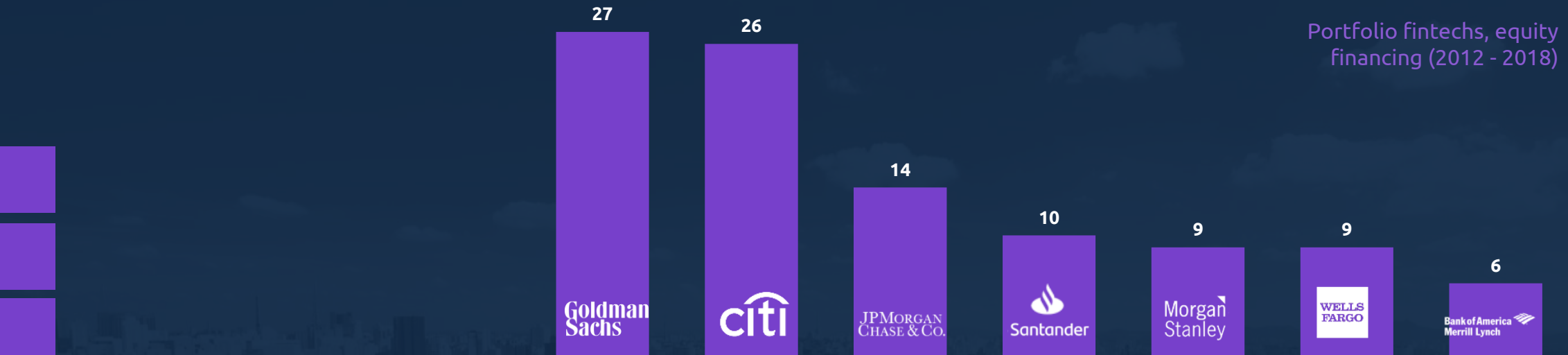
inovaBra
startups

oxigênio
aceleradora

PORTO SEGURO  PLUGANDPLAY

 Santander InnoVentures

No mundo, os bancos já investem ativamente em fintechs...



Investimentos

... e no Brasil esse movimento também começa a ser percebido.



Ótimas perspectivas para Fintechs

CENÁRIO

O Brasil apresenta um cenário sem paralelo, em relação a outros mercados, com potencial para fintechs: Alta Concentração Bancária, Rede de agências de alto custo, Preços elevados do Sistema (tarifas, spread) e baixa penetração.

MOMENTO

Este é o momento pois, ao contrário do passado, reúne algumas condições estruturais: boa penetração de gadgets de acesso (Smartphones e Internet), maioria da população cresceu sob influência da Internet (e cada dia mais entrando no mercado de trabalho) e mais anos de educação média, com menor resistência a utilizar tecnologia.

ECOSSISTEMA DE FINTECHS

O mercado de fintechs no Brasil já tem se beneficiado, com mais de US\$ 367 milhões investidos em 2017 no segmento (+128% em relação a 2015), mais de 330 fintechs no mercado e casos já frequentes de fintechs investidas por fundos de Private Equity ou que já se associaram a instituições financeiras.

POTENCIAL

Estamos apenas no início, a perspectiva é que em 10 anos as fintechs apresentem uma receita anual de R\$ 75 bilhões no Brasil sendo os principais segmentos Seguros, Crédito e Pagamentos.

REAÇÃO DO STATUS QUO

O sistema bancário tem reagido à inovação, seja via investimentos massivos em TI, fomento via iniciativas próprias (Next, Digio, Youse) ou a empreendedores (Cubo, InovaBra).

Os bancos precisam ampliar sua presença digital como forma de melhorar eficiência. Para isso, terão como saída também a associação ou aquisição de fintechs inovadoras.

CASE



fisher



fisher

- Venture Builder com foco em fintechs
- Construimos fintechs do zero - identificamos um problema, criamos soluções, montamos times e executamos
- Fundadores e time originados do mercado financeiro, desde bancos até gestores de VC
- Suportados por uma rede de investidores apaixonados por tecnologia

fisherzoo



Founders



Carlos Gamboa



Marcelo Nascimento



Gustavo Muller



Paola Munaro



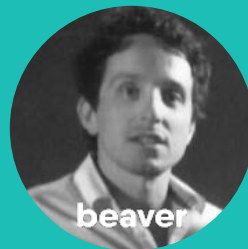
Pietro Bonfiglioli



Bruno Reis



Rodrigo Herrera



Gabriel Drukas



Raul Nichele



Andress Barão



Empreendedores

CRÉDITO, LOGO ALI !

Rápido, eficiente, bons para clientes e investidores

Fale com o CEO:

bruno@alicredito.com.br