

Educação financeira em tempos de pandemia: Sistema Financeiro e Cooperativismo de Crédito

Porto Alegre, 27 de maio de 2020

Dr. André Moreira Cunha - PPGE – UFRGS

<https://www.ufrgs.br/ppge/amcunha/>

https://www.researchgate.net/profile/Andre_Cunha4

Moeda e Intermediação

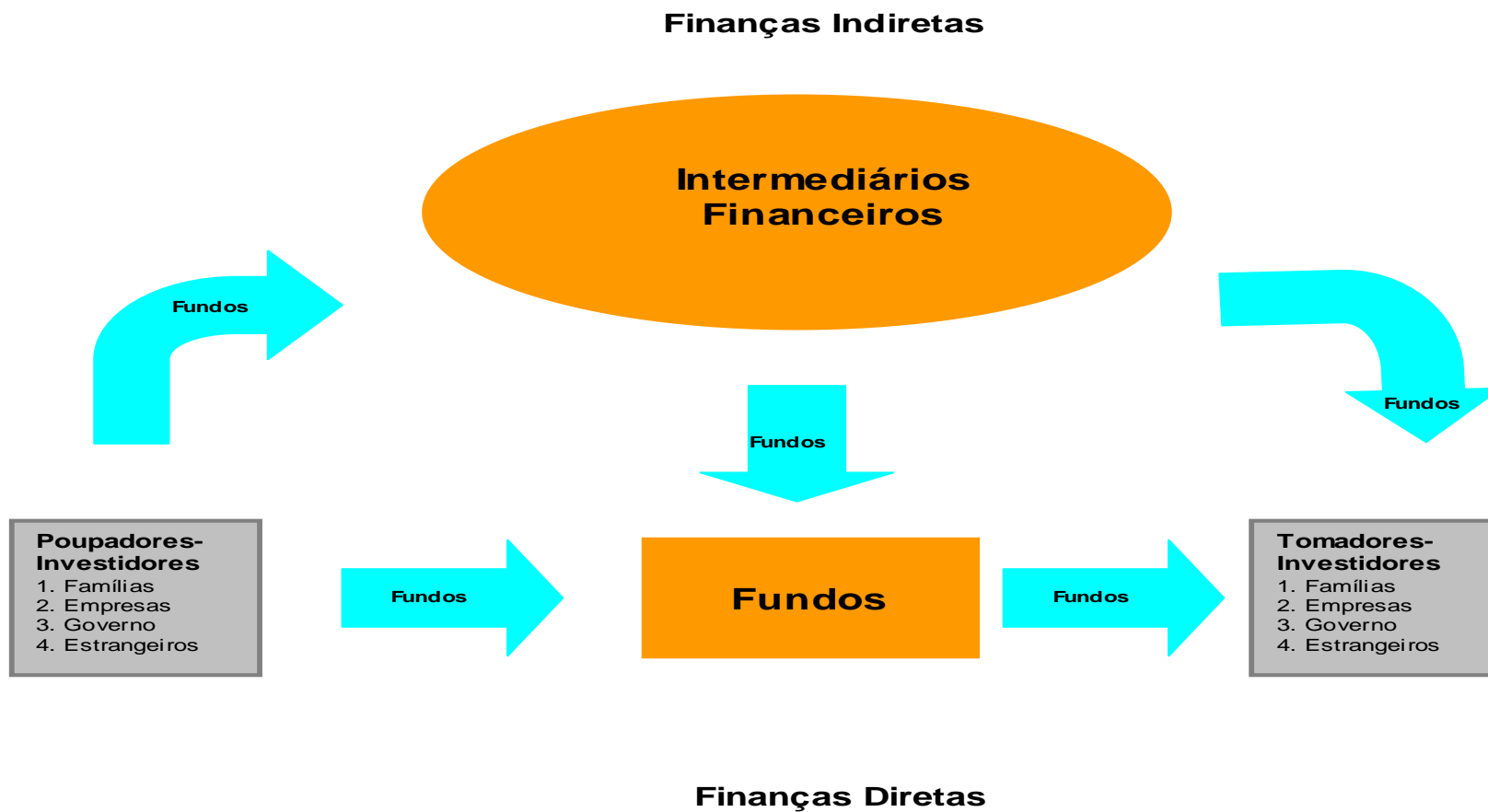
Relações teóricas e evidências

Para que serve a IF

1. Sistema de Pagamentos
2. Crédito -> Poupança das Famílias

Assim: Fixação de preços, Avaliação dos ativos, Arbitragem, Levantamento de fundos, Viabilização de operações comerciais, Investimento, Gerenciamento de Riscos etc.

Sistema de Regulação Financeira



Mercado
Primário

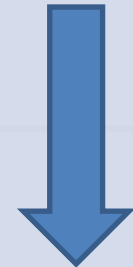
Emissor



Investidor

Mercado
Secundário

Investidor

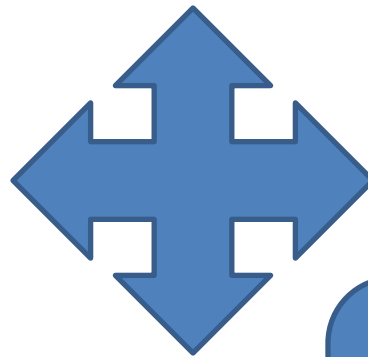


Investidor

Ativo do Investidor

Passivo
do
Investidor

Empréstimo (dívida)



Ativo do IF

Empréstimo

Passivo
do
IF

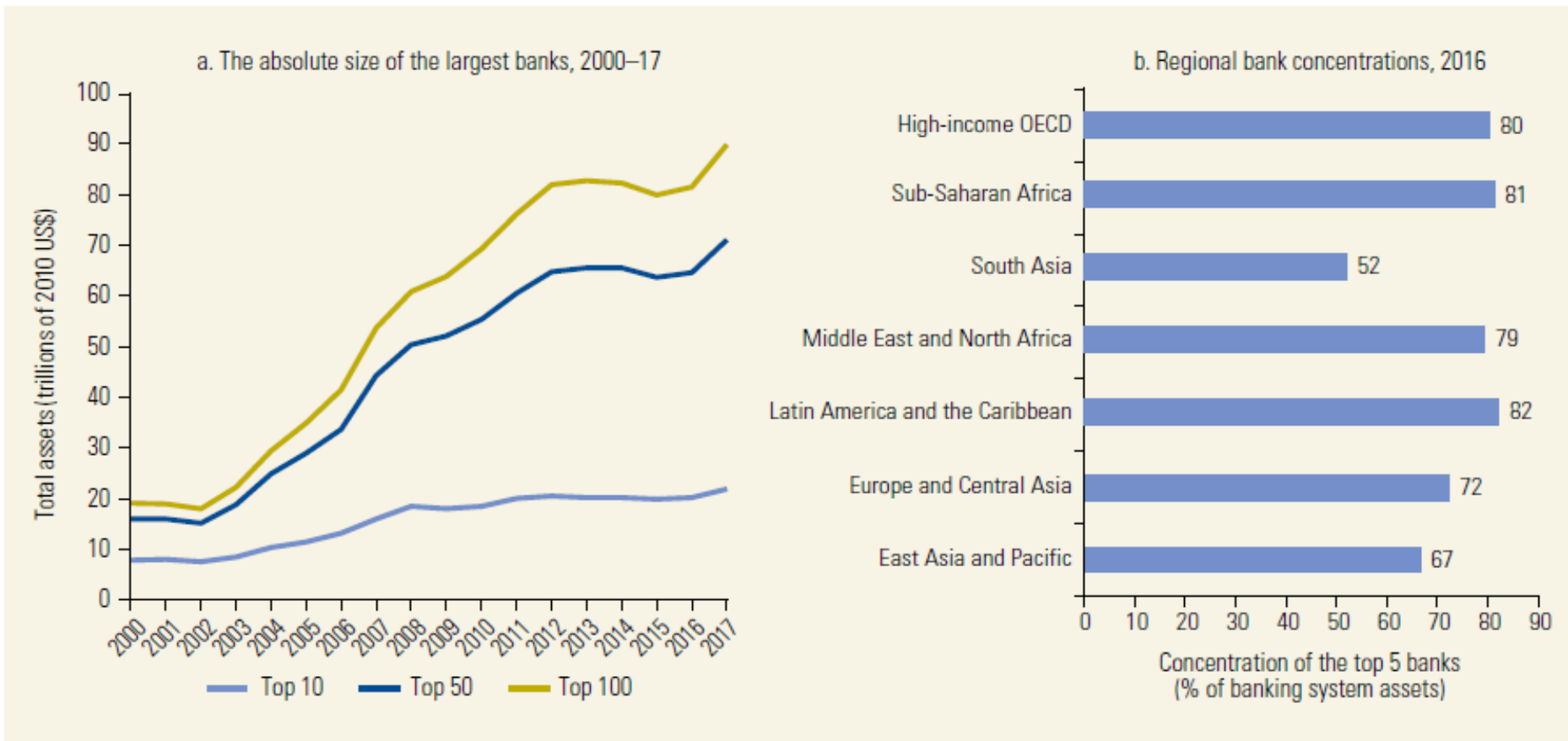
Captações com o público

BASIC DATA ON FINANCIAL SYSTEM CHARACTERISTICS, 2015–17

TABLE A.1 Economies and Their Financial System Characteristics, 2015–17

Economy	Financial institutions				Financial markets			
	Private credit by deposit money banks to GDP (%)	Account at a formal financial institution (% age 15+)	Bank lending-deposit spread (%)	Bank Z-score	Stock market capitalization to GDP (%)	Market capitalization, excluding top 10 companies, to total market capitalization (%)	Stock market turnover ratio (%)	Stock price volatility
Argentina	12.3	47.9	6.8	6.9	10.4	32.9	7.2	35.4
Brazil	63.1	70.0	36.5	15.4	36.1	49.3	79.7	25.2
Mexico	23.9	35.4	3.6	19.9	33.1	47.5	28.9	13.3
China	146.6	80.2	2.8	22.4	65.7	85.6	338.4	26.9
Korea, Rep.	130.6	94.9	1.8	10.4	91.0	68.4	139.0	11.7
Germany	76.1	99.1		24.8	50.1	57.2	78.0	19.5
United States	50.9	93.1		29.8	145.2	74.9	151.1	13.1

FIGURE 2.3 Bank Sizes Worldwide and Regional Bank Concentrations



Sources: 2000–12: archived data from Bankscope (Bureau van Dijk); 2013–17: Orbis Bank Focus (Bureau van Dijk); World Bank staff calculations.
Note: This panel shows the total assets of the largest commercial banks, using unconsolidated statements on a rolling basis.

Sources: Global Finance Development Database (World Bank) and World Bank staff calculations.
Note: This panel shows the share of countries' banking system assets held by the largest five banks, averaged at the regional level. OECD = Organisation for Economic Co-operation and Development.

Visão Geral

Instituições e Dimensões

Inflação alta + indexação + crises externos (fechamento financeiro)

Atualmente

Alta concentração -> transição de juros altos para normais?

ÓRGÃOS NORMATIVOS	ENTIDADES SUPERVISORAS	OPERADORES	
CONSELHO MONETÁRIO NACIONAL (CMN)	Banco Central do Brasil (BACEN)	Instituições Financeiras Captadoras de Depósitos à vista Demais Instituições Financeiras	Outros intermediários financeiros e administradores de recursos de terceiros
	Comissão de Valores Mobiliários (CVM)	Bolsas de Mercadorias e Futuros Bolsas de Valores	
CONSELHO NACIONAL DE SEGUROS PRIVADOS (CNSP)	Superintendência de Seguros Privados (SUSEP)	Resseguradores Sociedades Seguradoras Sociedades de Capitalização Entidades Abertas de Previdência Complementar	
CONSELHO NACIONAL DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR (CNPC)	Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC)	Entidades fechadas de previdência complementar (fundos de pensão)	

1. Número de instituições: 1.629

2. Crédito (Emp. & Finan no SFN): R\$ 3.478 bilhões (PF: R\$ 2.018 bi PJ: R\$ 1.460 bi) ou 47,9% do PIB

3. Crédito Ampliado: R\$ 10.273 bilhões ou 141,6% do PIB

4. Pessoas Físicas (CPF ativo): 170,5 milhões
Empresas (CNPJ ativo): 13,2 milhões

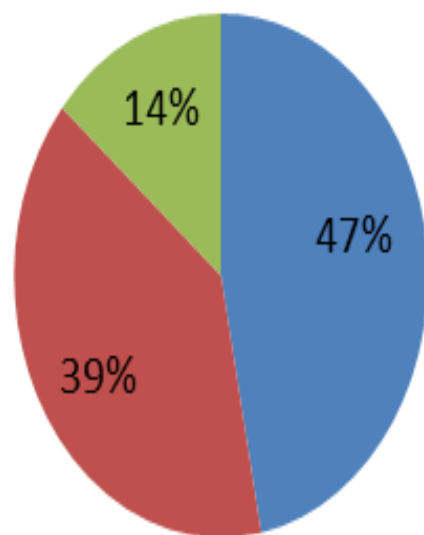
Quadro 1 - Quantitativo de instituições autorizadas³ por segmento

Segmento	Sigla	1988	2000	2020
		Dez	Dez	Abr
Banco Múltiplo	BM	8	159	133
Banco Comercial ^{1/}	BC	99	30	20
Banco de Desenvolvimento	BD	11	5	4
Caixas Econômicas Estaduais/Federal	CE	5	1	1
Banco de Investimento	BI	55	20	10
Banco de Câmbio	B Camb			5
Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento	CFI	102	44	59
Sociedade de Crédito Direto	SCD	253	187	20
Sociedade de Empréstimo entre Pessoas	SEP	253	187	5
Sociedade Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	CTVM	253	187	66
Sociedade Corretora de Câmbio	CC	8	42	56
Sociedade Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	DTVM	409	174	95
Sociedade de Arrendamento Mercantil	SAM	53	78	21
Sociedade de Crédito Imobiliário ^{2/} e Associação de Poupança e Empréstimo	SCI e APE	53	18	3
Sociedade de Crédito ao Microempreendedor e à Empresa de Pequeno Porte	SCM			33
Agência de Fomento	AG FOM			16
Companhia Hipotecária	CH		7	6
Instituição de Pagamento	IP			22
subtotal		1562	1139	575
Cooperativa de Crédito	COOP	628	1294	904
subtotal		2190	2433	1479
Sociedade Administradora de Consórcio	CONS		408	147
Total		2190	2841	1626

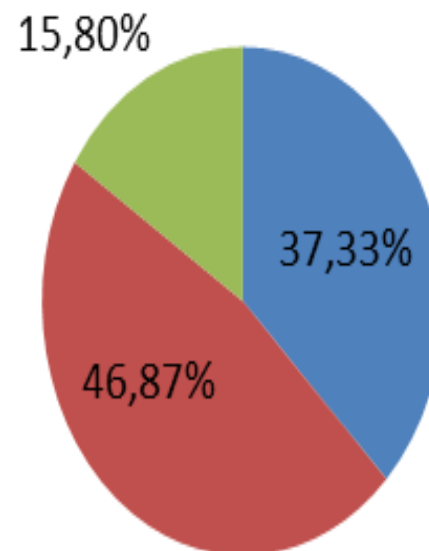
Distribuição do Crédito por Instituições em Dez de 2019

	Crédito à PF	Crédito à PJ
	R\$ 2.085 bilhões	R\$ 1.836 bilhões
Banc. Com., Banco M. com Cart. Com. ou Caixa Econômica	91,0%	78,24%
Banco M. sem Carteira Com. ou BI ou Banco de Câmbio	2,3%	3,04%
Cooperativa de Crédito Singulares	4,5%	3,07%
Central e Confederação de Cooperativas de Crédito	0%	0,07%
Bancos de Desenvolvimento	0,2%	15,03%
Não Bancário de Crédito	1,4%	0,55%
Não Bancário de Mercado de Capitais	0,0%	0,00%
Instituições de Pagamento	0,6%	0,00%

PF em dez/19



PJ em Dez 2019



- 1 - Público
- 2 - Privado Nacional
- 3 - Privado com Controle Estrangeiro

Ativo Total - R\$ mil, Dezembro de 2019

		Tipo	Controle	Ativo Total	Part
1	ITAU	b1	Privado Nacional	1.566.952.569	16,6%
2	BB	b1	Público	1.473.282.136	15,6%
3	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	b1	Público	1.293.481.745	13,7%
4	BRADESCO	b1	Privado Nacional	1.145.326.904	12,1%
5	SANTANDER	b1	Privado Estrangeiro	850.334.928	9,0%
6	BNDES	b4	Público	739.788.328	7,8%
7	BTG PACTUAL	b1	Privado Nacional	184.985.724	2,0%
8	SAFRA	b1	Privado Nacional	172.818.660	1,8%
9	VOTORANTIM	b1	Privado Nacional	96.885.221	1,0%
10	CIELO S.A.	n4	Privado Nacional	93.517.087	1,0%
11	CITIBANK	b1	Privado Estrangeiro	92.281.196	1,0%
12	BANRISUL	b1	Público	80.992.089	0,9%
13	REDECARD S.A.	n4	Privado Nacional	71.514.922	0,8%
14	BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	b1	Público	58.630.771	0,6%
15	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	b1	Privado Nacional	56.444.922	0,6%
16	BANCOOB	b1	Privado Nacional	53.777.994	0,6%
17	CREDIT SUISSE	b1	Privado Estrangeiro	52.177.332	0,6%
18	JP MORGAN CHASE	b1	Privado Estrangeiro	47.802.395	0,5%
19	BNP PARIBAS	b1	Privado Estrangeiro	44.200.588	0,5%
20	ING	b1	Privado Estrangeiro	40.504.934	0,4%
	Demais instituições			1.242.657.122	13,1%
	Total SFN			9.458.357.567	100,0%

Participação no SFN (%)

Top 3	45,8%
Top 10	80,5%
Top 20	86,9%

Captações - R\$ mil, Dezembro de 2019

	Tipo	Controle	Captações	Part
1 BB	b1	Público	1.134.685.505	18,3%
2 CAIXA ECONOMICA FEDERAL	b1	Público	1.064.374.848	17,2%
3 ITAU	b1	Privado Nacional	1.059.191.220	17,1%
4 BRADESCO	b1	Privado Nacional	827.655.134	13,4%
5 SANTANDER	b1	Privado Estrangeiro	552.868.662	8,9%
6 BNDES	b4	Público	268.728.011	4,3%
7 SAFRA	b1	Privado Nacional	138.485.726	2,2%
8 BTG PACTUAL	b1	Privado Nacional	91.151.623	1,5%
9 VOTORANTIM	b1	Privado Nacional	67.835.324	1,1%
10 BANRISUL	b1	Público	63.292.379	1,0%
11 BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	b1	Privado Nacional	51.217.644	0,8%
12 CITIBANK	b1	Privado Estrangeiro	47.248.091	0,8%
13 BANCOOB	b1	Privado Nacional	45.022.077	0,7%
14 JP MORGAN CHASE	b1	Privado Estrangeiro	31.975.306	0,5%
15 DAYCOVAL	b1	Privado Nacional	27.229.743	0,4%
16 ABC-BRASIL	b1	Privado Estrangeiro	24.738.533	0,4%
17 BANCO RABOBANK INT. S.A.	b1	Privado Estrangeiro	23.135.664	0,4%
18 PAN	b1	Privado Nacional	22.265.865	0,4%
19 BANESTES	b1	Público	21.034.619	0,3%
20 BNP PARIBAS	b1	Privado Estrangeiro	20.328.743	0,3%
Demais instituições			601.473.285	9,7%
Total SFN			6.183.938.002	100,0%
Participação no SFN (%)				
Top 3				52,7%
Top 10				85,2%
Top 20				90,3%

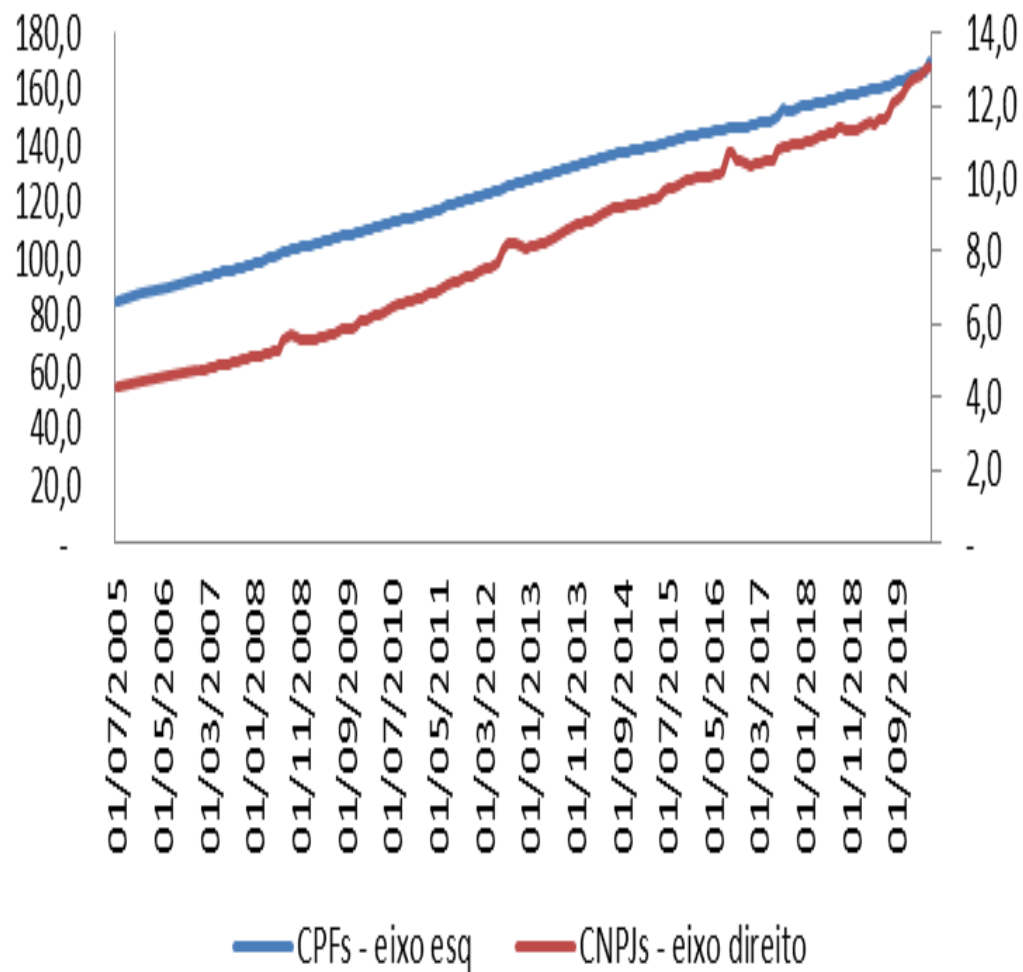
Estoque de Operações de Crédito às Pessoas Físicas - R\$ mil, Dezembro de 2019

		Tipo	Controle	Crédito PF	Part
1	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	b1	Público	547.202.940	26,4%
2	BB	b1	Público	367.069.059	17,7%
3	ITAU	b1	Privado Nacional	298.376.839	14,4%
4	BRADESCO	b1	Privado Nacional	230.518.269	11,1%
5	SANTANDER	b1	Privado Estrangeiro	205.838.349	9,9%
6	VOTORANTIM	b1	Privado Nacional	42.895.976	2,1%
7	BANRISUL	b1	Público	26.929.973	1,3%
8	SAFRA	b1	Privado Nacional	24.559.747	1,2%
9	PAN	b1	Privado Nacional	21.881.437	1,1%
10	RABOBANK INTERNATIONAL BRA	b1	Privado Estrangeiro	13.932.900	0,7%
11	NU PAGAMENTOS S.A.	n4	Privado Nacional	11.761.455	0,6%
12	BNP PARIBAS	b1	Privado Estrangeiro	10.444.463	0,5%
13	BANCO CSF S.A.	b2	Privado Estrangeiro	10.098.284	0,5%
14	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A	b1	Privado Nacional	9.990.461	0,5%
15	BRB	b1	Público	9.508.050	0,5%
16	BMG	b1	Privado Nacional	9.143.534	0,4%
17	DAYCOVAL	b1	Privado Nacional	7.950.861	0,4%
18	PORTO SEGURO	n1	Privado Nacional	7.710.058	0,4%
19	BANCO VOLKSWAGEN S.A.	b2	Privado Estrangeiro	7.312.344	0,4%
20	BANCOOB	b1	Privado Nacional	7.098.301	0,3%
	Demais instituições			205.135.939	9,9%
	Total SFN			2.075.359.239	
		Participação no SFN (%)			
		Top 3			58,4%
		Top 10			85,7%
		Top 20			90,1%

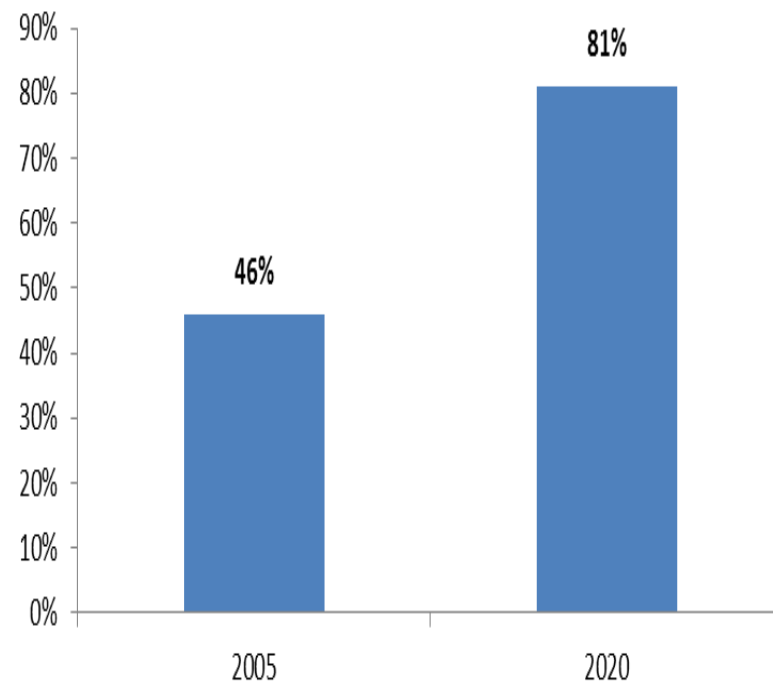
Estoque de Operações de Crédito às Pessoas Jurídicas - R\$ mil, Dezembro de 2019

		Tipo	Controle	Crédito PJ	Part
1	ITAU	b1	Privado Nacional	365.110.395	19,9%
2	BRADESCO	b1	Privado Nacional	287.170.728	15,6%
3	BNDES	b4	Público	261.077.245	14,2%
4	BB	b1	Público	246.652.278	13,4%
5	SANTANDER	b1	Privado Estrangeiro	145.684.729	7,9%
6	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	b1	Público	138.196.388	7,5%
7	SAFRA	b1	Privado Nacional	51.882.455	2,8%
8	BTG PACTUAL	b1	Privado Nacional	26.967.224	1,5%
9	ABC-BRASIL	b1	Privado Estrangeiro	16.861.607	0,9%
10	DAYCOVAL	b1	Privado Nacional	16.645.463	0,9%
11	CITIBANK	b1	Privado Estrangeiro	13.579.823	0,7%
12	MERCEDES-BENZ	b2	Privado Estrangeiro	12.124.055	0,7%
13	VOTORANTIM	b1	Privado Nacional	12.108.157	0,7%
14	BRDE	b4	Público	10.289.167	0,6%
15	BANCO VOLKSWAGEN S.A.	b2	Privado Estrangeiro	10.239.098	0,6%
16	BANRISUL	b1	Público	8.825.103	0,5%
17	BANCO RABOBANK INT. AS	b1	Privado Estrangeiro	8.130.029	0,4%
18	CCB	b1	Privado Estrangeiro	7.935.662	0,4%
19	BNP PARIBAS	b1	Privado Estrangeiro	7.210.100	0,4%
20	BANCO FIDIS S/A	b2	Privado Estrangeiro	5.739.574	0,3%
Demais instituições				183.243.934	10,0%
Total SFN				1.835.673.214	100,0%
Participação no SFN (%)					
Top 3					49,8%
Top 10					84,8%
Top 20					90,0%

Clientes Ativos no SFN - em milhões

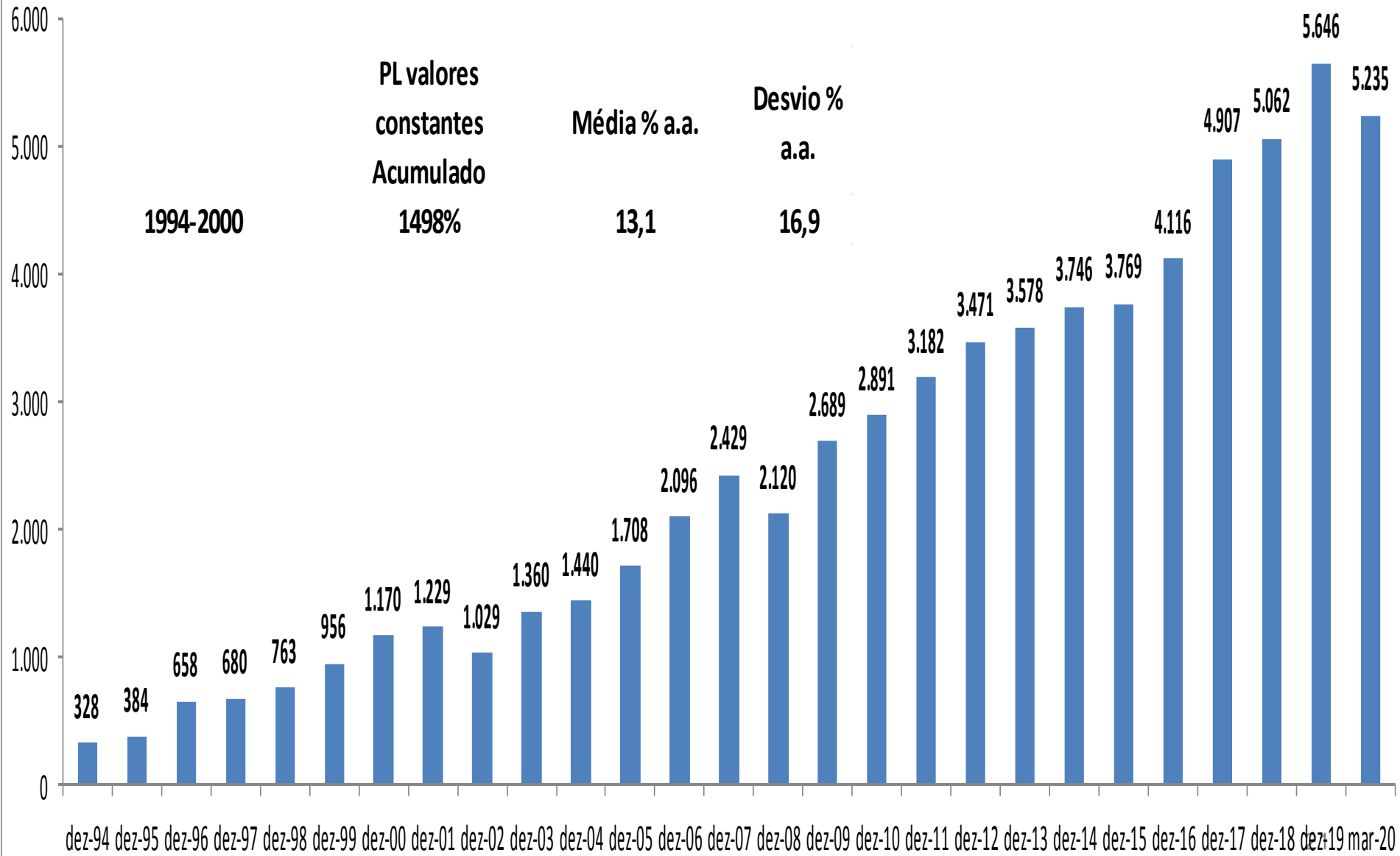


Relação CPF ativos no SFN (% total da população)



Fundos de Investimento

PL em R\$ bilhões constantes - Março de 2020

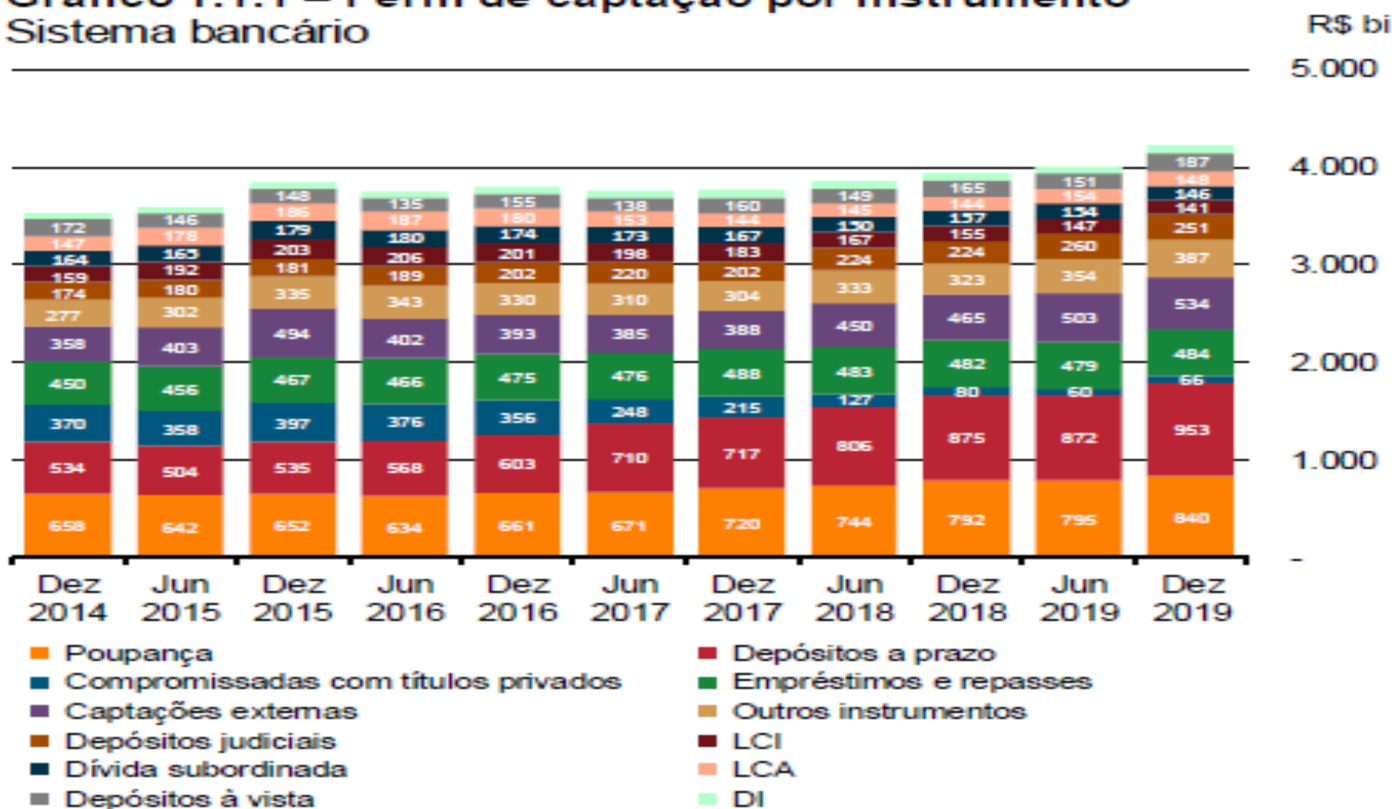


De onde vem o dinheiro dos bancos?

Os bancos usam recursos de terceiro para emprestar.

O Capital próprio é tão somente um “colchão de proteção”

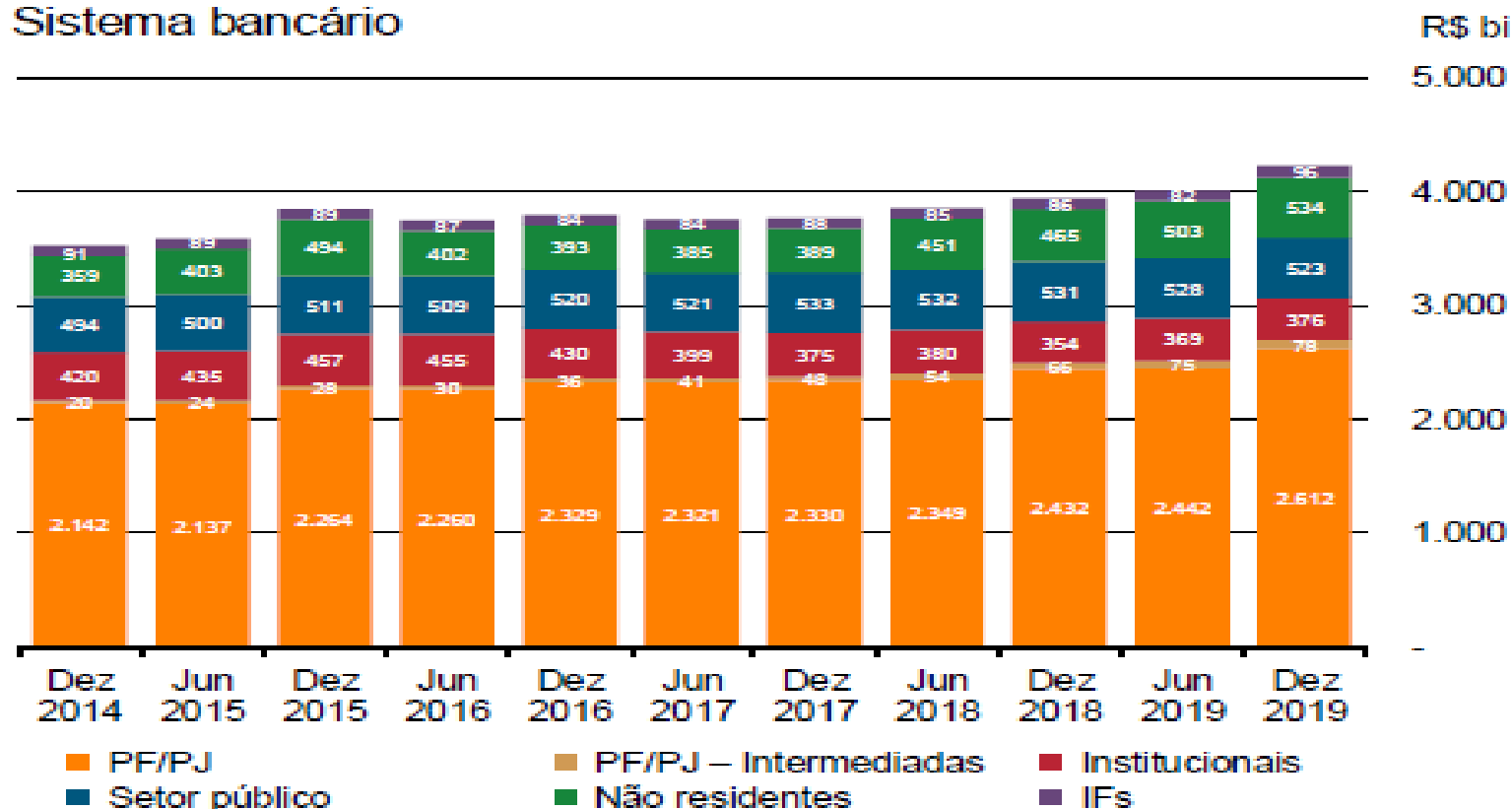
**Gráfico 1.1.1 – Perfil de captação por instrumento
Sistema bancário**



Fontes: [B]³, BCB

Depósitos a prazo: certificados de depósito bancário, recibos de depósitos bancários, depósitos a prazo com garantia especial do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Dívida subordinada: certificados de depósito bancário com cláusula de subordinação, letras financeiras com cláusula de subordinação e instrumentos elegíveis à composição de capital. Outros instrumentos: COE, letras de câmbio, letras financeiras, letras hipotecárias, operações de box, letras imobiliárias garantidas. Compromissadas: referem-se tão somente às operações compromissadas com títulos privados.

Gráfico 1.1.2 – Perfil de captação por tipo de investidor
Sistema bancário



Fontes: [B]³, BCB

[Anexo estatístico](#)

Gráfico 1.1.3 – Perfil das captações externas
Como percentual das captações totais

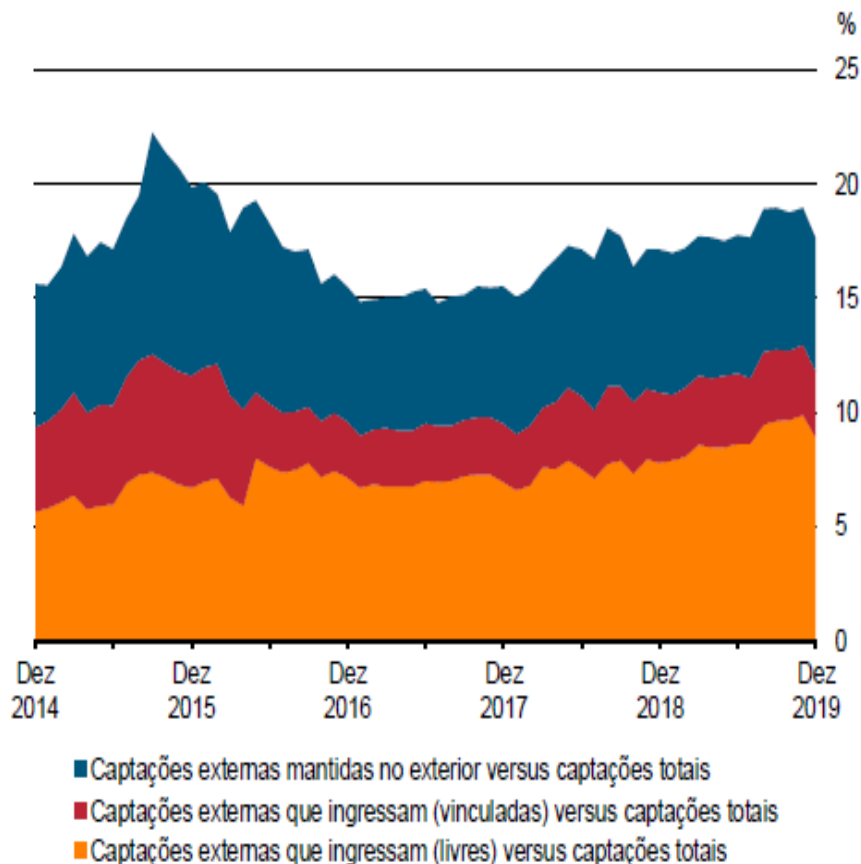
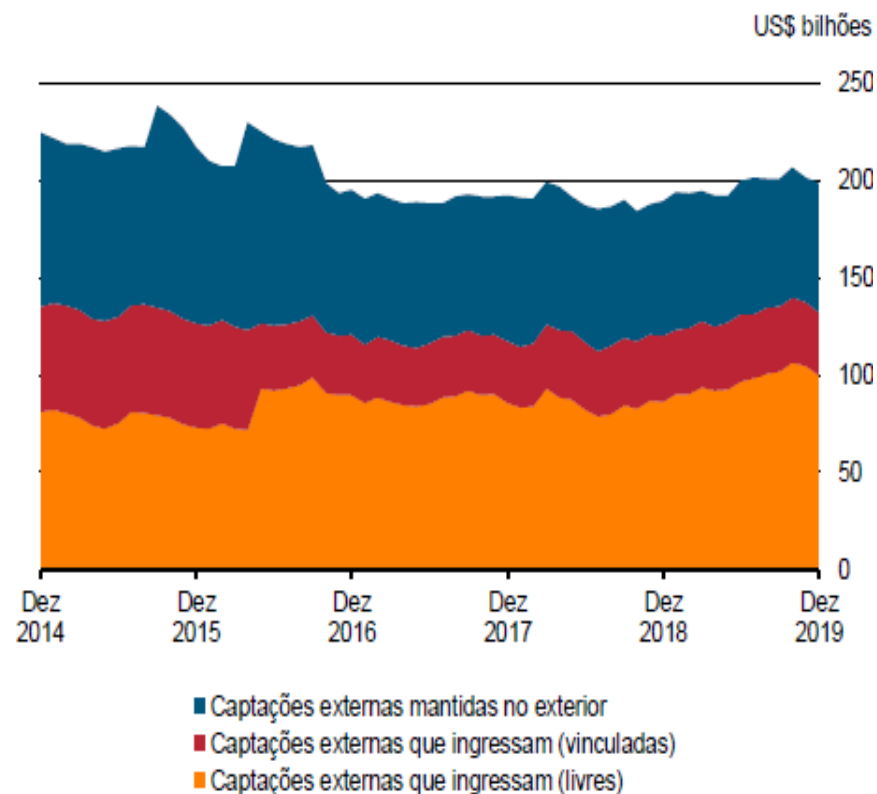


Gráfico 1.1.4 – Perfil das captações externas
Valores absolutos em dólares



[Anexo estatístico](#)

Para onde vai o dinheiro?

Caixa

Operações de Crédito

TVM

Outros Ativos

Transformação de Prazos e Riscos

Tabela 1 – Crédito do sistema financeiro

Resumo

Período	Saldos			Concessões ^{2/}			Taxas de juros			Spreads			Prazos das concessões			Inadimplência		
	R\$ bilhões			R\$ bilhões			% a.a.			p.p.			meses			%		
	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total
Mar *	1536,1	2 051,3	3 587,4	224,9	171,9	396,8	13,7	28,3	22,7	8,7	23,8	18,0	52,0	166,8	115,2	2,1	3,9	3,2
Variação %^{1/}																		
No mês	6,4	0,3	2,9	60,0	2,4	28,6	-0,1	-0,5	-0,4	-0,2	-0,7	-0,6	-1,7	-0,4	-1,7	-0,1	0,3	0,2
No trimestre	5,2	1,7	3,1	-2,2	-11,0	-6,9	0,2	0,0	0,1	0,4	0,0	0,2	-4,9	-3,5	-3,9	0,0	0,4	0,3
No ano	5,2	1,7	3,1	27,6	11,4	18,8	0,2	0,0	0,1	0,4	0,0	0,2	-4,9	-3,5	-3,9	0,0	0,4	0,3
Em 12 meses	6,9	11,7	9,6	16,4	14,5	15,4	-2,2	-2,7	-2,3	-0,5	-1,4	-0,8	-21,1	-4,7	-10,1	-0,4	0,5	0,2

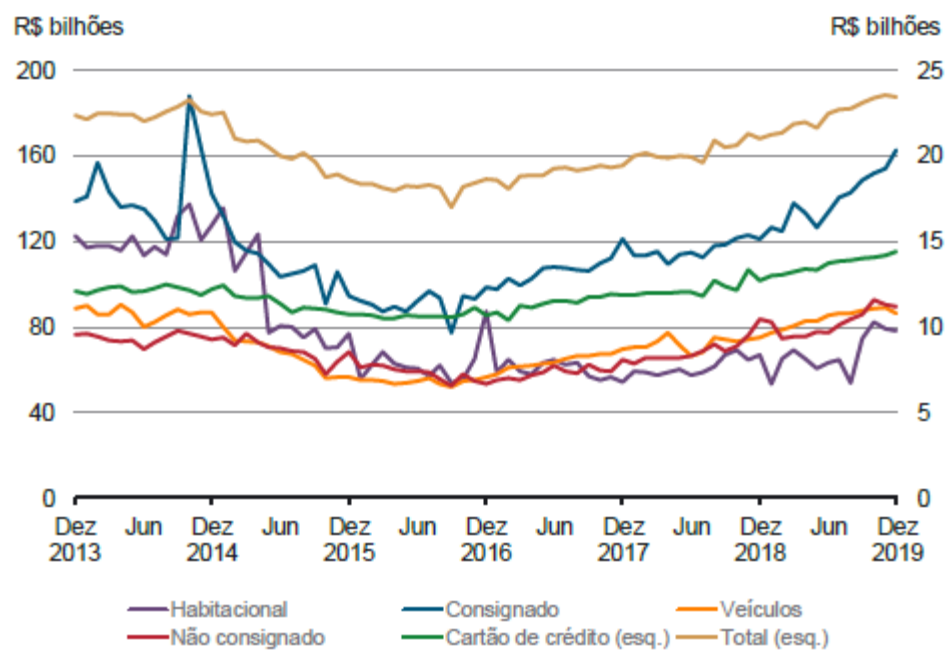
Tabela 30 – Crédito do sistema financeiro

Controle de capital

Período	Saldos			Inadimplência			Provisões		
	R\$ milhões			%			%		
	Instituições financeiras públicas	Instituições financeiras privadas nacionais	Instituições financeiras estrangeiras	Instituições financeiras públicas	Instituições financeiras privadas nacionais	Instituições financeiras estrangeiras	Instituições financeiras públicas	Instituições financeiras privadas nacionais	Instituições financeiras estrangeiras
Mar *	1671016	1276 799	639 613	2,9	3,6	2,8	5,6	7,9	4,7
Variação %:									
No mês	2,1	2,5	5,8	0,2	0,0	0,1	-0,1	-0,2	-0,2
No trimestre	2,3	3,1	5,6	0,2	0,2	0,2	-0,2	-0,1	-0,1
No ano	2,3	3,1	5,6	0,2	0,2	0,2	-0,2	-0,1	-0,1
Em 12 meses	14	16,7	20,4	0,2	0,1	0,0	-0,3	0,2	-0,2

Gráfico 1.2.4.3 – Concessões deflacionadas e dessazonalizadas

Principais modalidades de pessoas físicas



[Anexo estatístico](#)

Tabela 28 – Crédito do sistema financeiro

Saldo por atividade econômica^{1/}

Período	R\$ milhões			Variações %	
	2020	Mês	Ano	12 meses	
	Mar*				
Agropecuária	27 881	4,3	3,7	-0,8	
Indústria	645 738	6,8	5,4	-0,2	
Serviços Industriais de Utilidade Pública (SIUP)	175 985	-0,3	-1,1	-4,5	
Construção ^{2/}	67 878	2,8	2,0	-6,5	
Alimentos	92 166	14,6	13,9	9,3	
Açúcar	21 628	6,7	5,7	-0,2	
Têxtil, vestuário, couro e calçados	19 356	4,5	3,3	4,8	
Papel e celulose	19 062	3,5	0,4	-12,9	
Petróleo, gás e álcool	40 080	19,9	18,0	-2,1	
Metalurgia e siderurgia	37 416	3,0	2,0	-6,6	
Química e farmacêutica	29 330	10,4	11,6	18,6	
Bens de capital	39 718	6,0	8,9	5,0	
Automobilística	36 954	31,1	21,7	17,2	
Mineração ^{3/}	15 912	6,8	2,8	-28,5	
Obras de infraestrutura	21 410	-1,0	-1,9	-4,0	
Outros bens de consumo duráveis	13 491	11,6	7,7	19,9	
Embalagens	10 568	13,1	-2,4	25,4	
Bens de consumo não duráveis	4 784	2,6	2,5	12,5	
Serviços	851 990	6,1	4,9	14,7	
Transportes ^{4/}	146 291	5,0	7,3	14,4	
Via terrestre (carga e passageiro)	92 747	3,7	6,3	22,5	
Meios aquaviário e aéreo	46 374	8,5	13,0	12,0	
Dutoviário	7 170	0,1	-11,5	-33,3	
Comércio	304 247	6,3	4,0	17,6	
Varejo - bens não-duráveis	96 676	5,5	2,6	18,8	
Varejo - bens duráveis	20 441	8,7	4,0	22,6	
Atacado - bens duráveis e não duráveis	53 406	9,2	11,1	14,3	
Geral - veículos automotores	39 805	5,1	-7,5	10,7	
Geral - bens intermediários	81 997	6,6	8,3	20,9	
Geral - bens de capital	11 922	-0,9	0,2	17,1	
Administração pública	150 984	4,2	6,8	10,1	
Serviços imobiliários	19 031	2,6	-0,4	-6,7	
Serviços de informação e comunicação	22 620	-0,4	-9,4	-3,4	
Demais serviços prestados às famílias ^{5/}	67 414	4,8	3,0	16,0	
Demais serviços prestados às empresas ^{6/}	69 435	10,5	11,4	19,9	
Serviços financeiros	66 079	13,7	3,2	22,3	
Outros	5 889	0,5	0,7	13,1	
Outros^{7/}	10 536	13,7	20,8	-43,4	
Total	1 536 145	6,4	5,2	6,9	

Tabela 32 – Crédito ampliado ao setor não financeiro

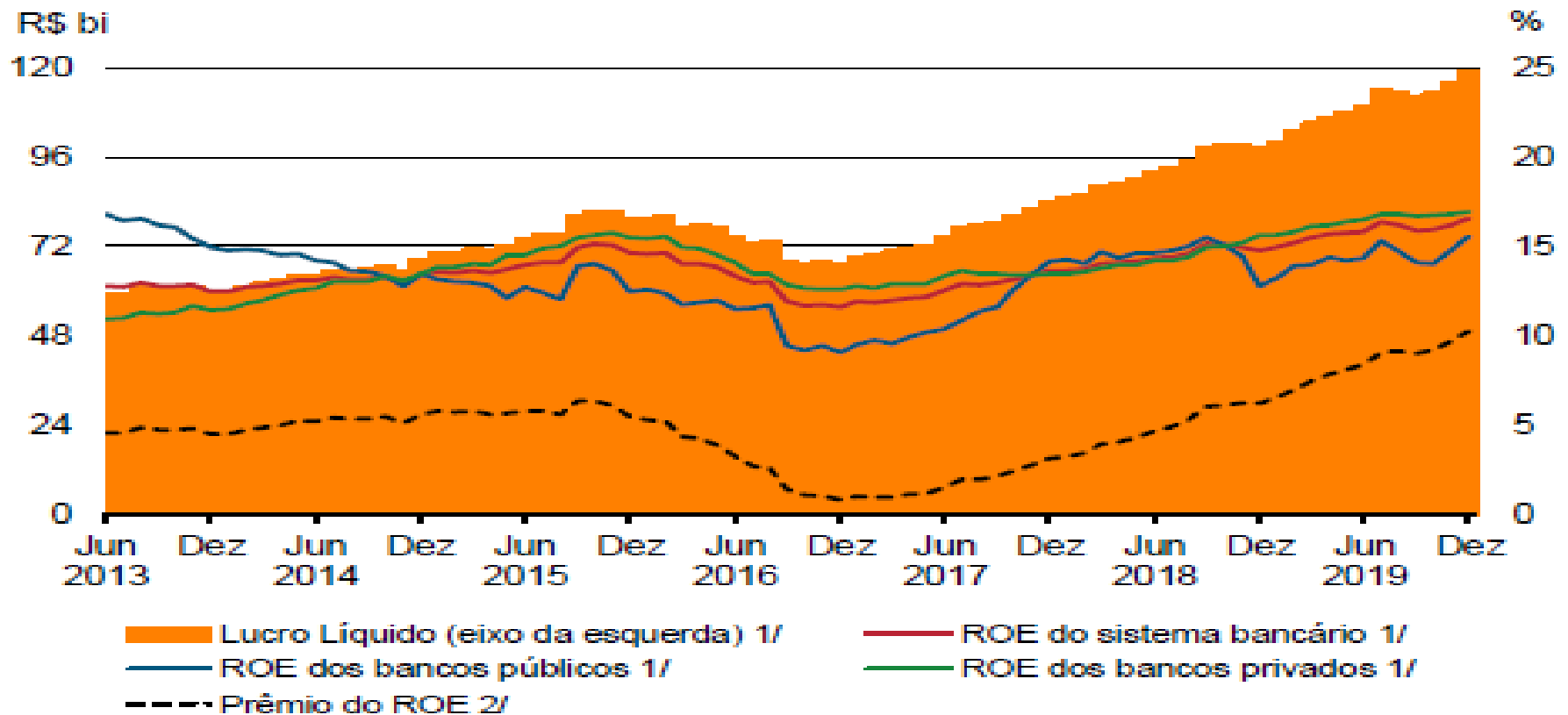
Saldo – Total

R\$ bilhões

Período	Empréstimos e financiamentos				Títulos de dívida ^{4/}				Dívida externa				Total	% PIB
	SFN ^{1/}	Outras soc. financeiras ^{2/}	Fundos governamentais ^{3/}	Total	Títulos públicos	Títulos privados	Securitized ^{7/}	Total	Empréstimos	Títulos emitidos no mercado externo	Títulos emitidos no mercado doméstico ^{8/}	Total		
Mar *	3587,4	98,5	135,8	3821,8	3642,3	504,9	296,2	4443,3	1755,4	302,7	372,4	2430,5	10695,6	145,7
Variação %														
No mês	2,9	2,9	0,7	2,8	-0,9	1,6	-0,6	-0,6	12,7	3,9	-13,9	6,6	2,1	2,5
No trimestre	3,1	2,6	0,0	3,0	-1,1	1,4	-3,3	-1,0	24,6	17,9	-8,8	17,2	4,1	4,1
No ano	3,1	2,6	0,0	3,0	-1,1	1,4	-3,3	-1,0	24,6	17,9	-8,8	17,2	4,1	4,1
Em 12 meses	9,6	6,5	10,7	9,6	9,5	27,7	22,5	12,1	31,0	20,1	-16,0	19,4	12,8	9,3

Rentabilidade

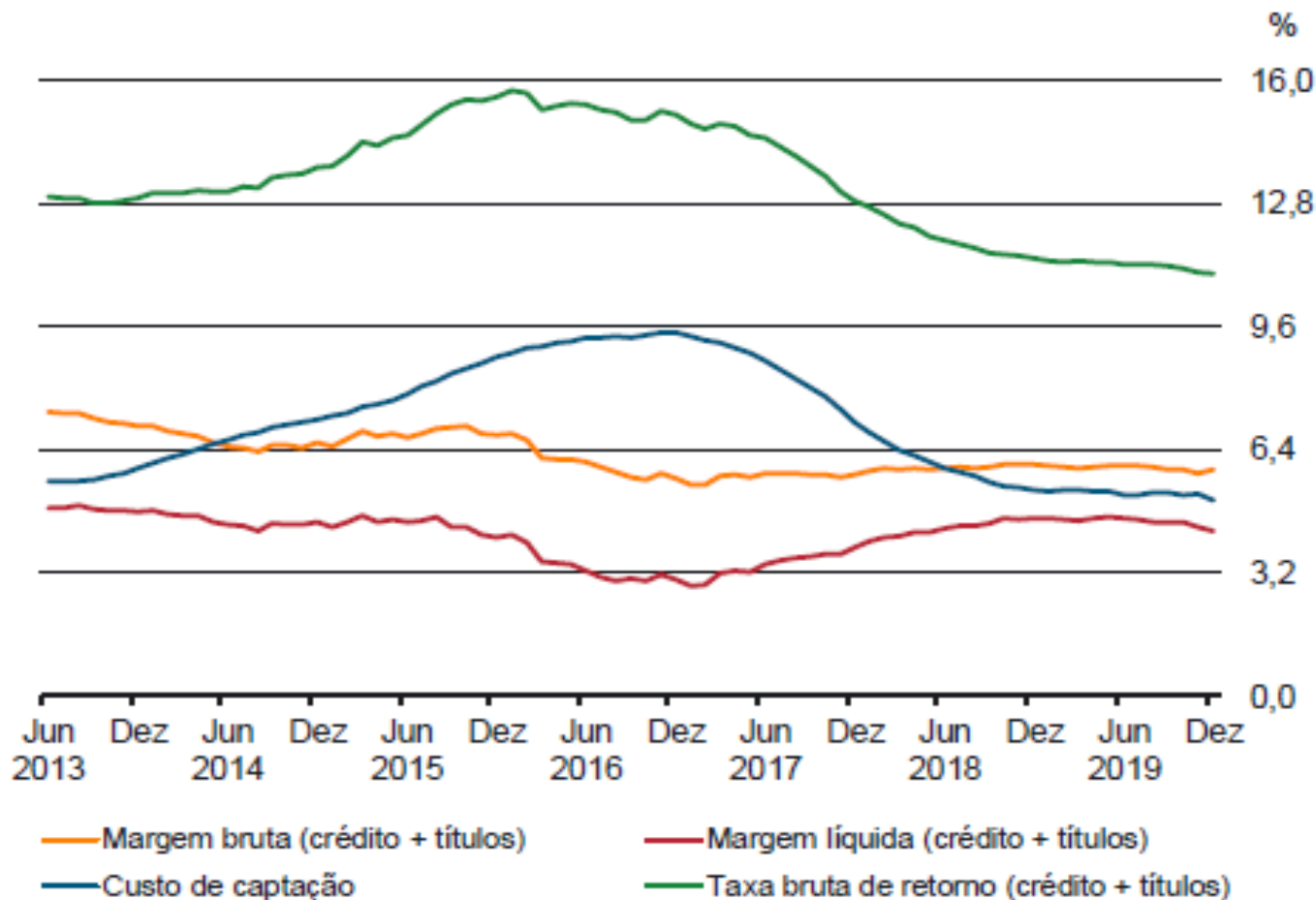
Gráfico 1.3.1 – Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE)^{1/} Acumulado nos últimos doze meses



1/ Ajuste de resultados não recorrentes identificados.

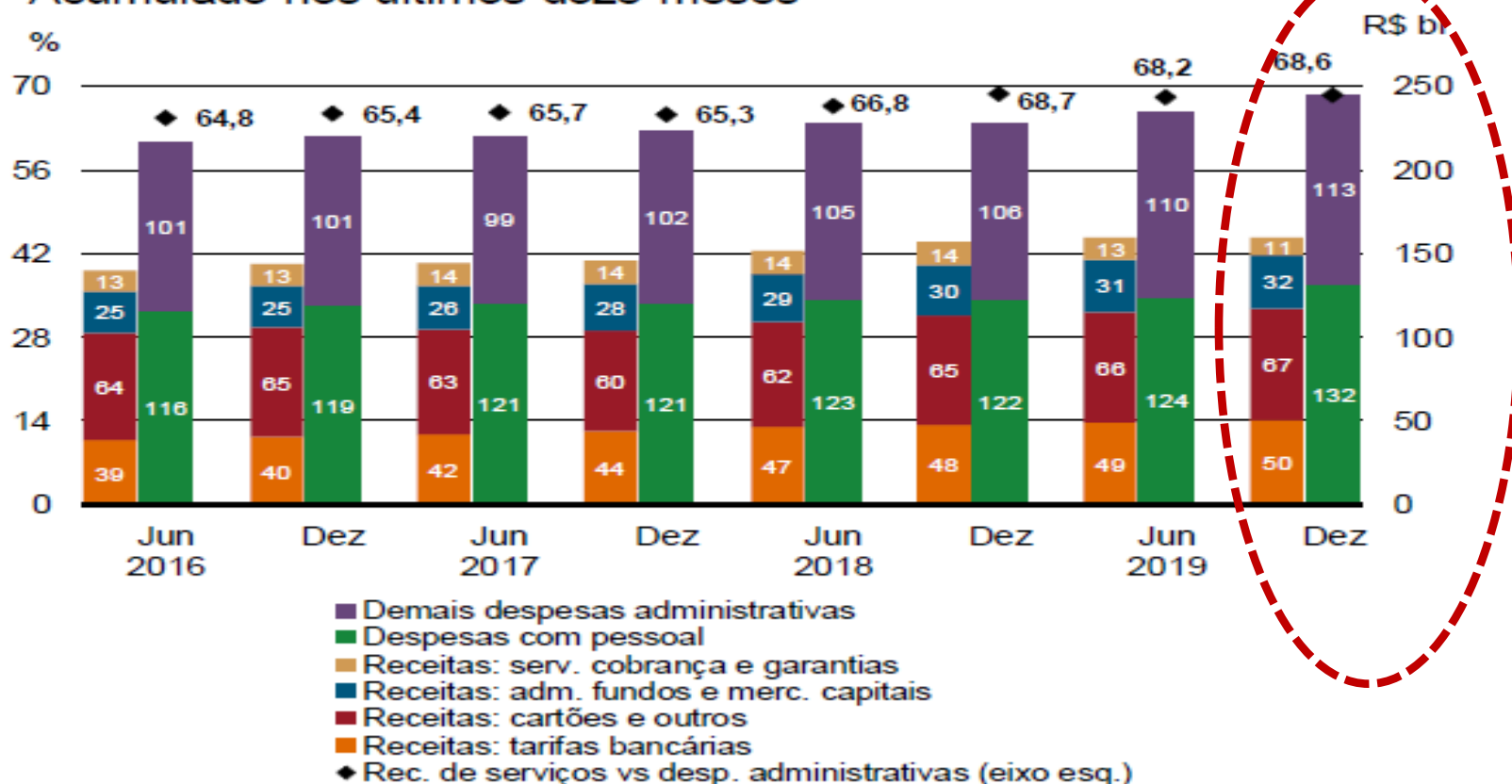
2/ Prêmio = ROE (-) Proxy da taxa livre de risco

Gráfico 1.3.3 – Margem de juros
Acumulado nos últimos doze meses



Receitas e Despesas no SFN

Gráfico 1.3.6 – Principais componentes das despesas administrativas e receita de serviços
Acumulado nos últimos doze meses



Considerações Finais

SFN atípico: maior peso do Estado e menor participação do capital estrangeiro

Covid 19: ruptura?

MUITO OBRIGADO!

<http://lattes.cnpq.br/8489743997277206>

<https://www.ufrgs.br/ppge/amcunha/>

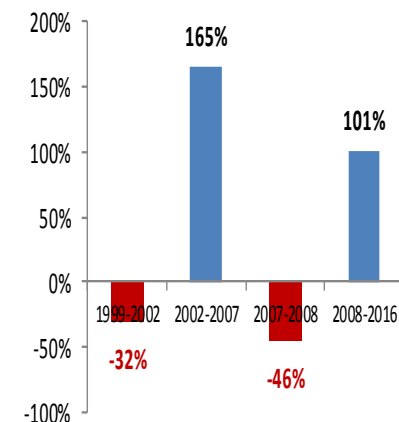
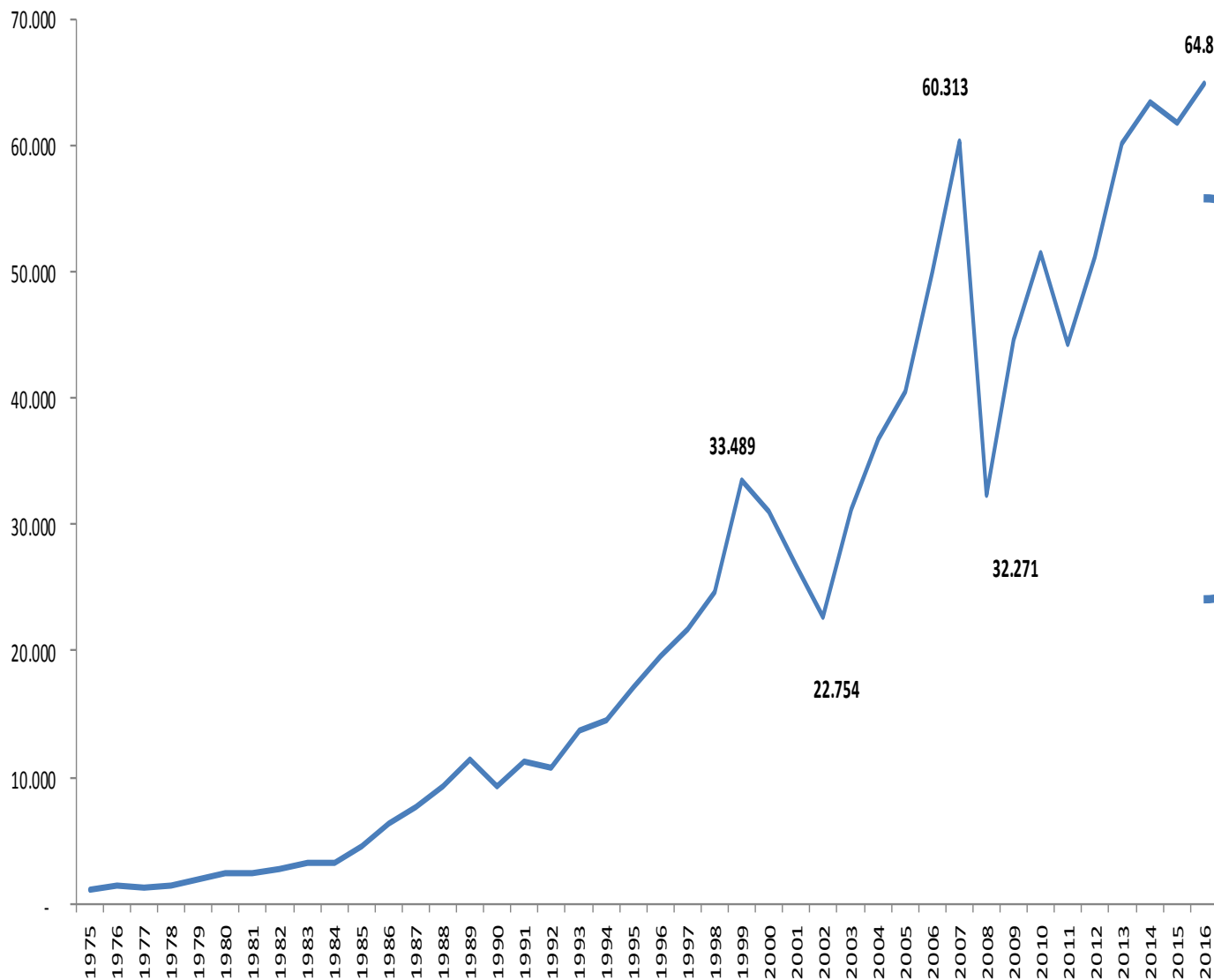
https://www.researchgate.net/profile/Andre_Cunha4

Anexo

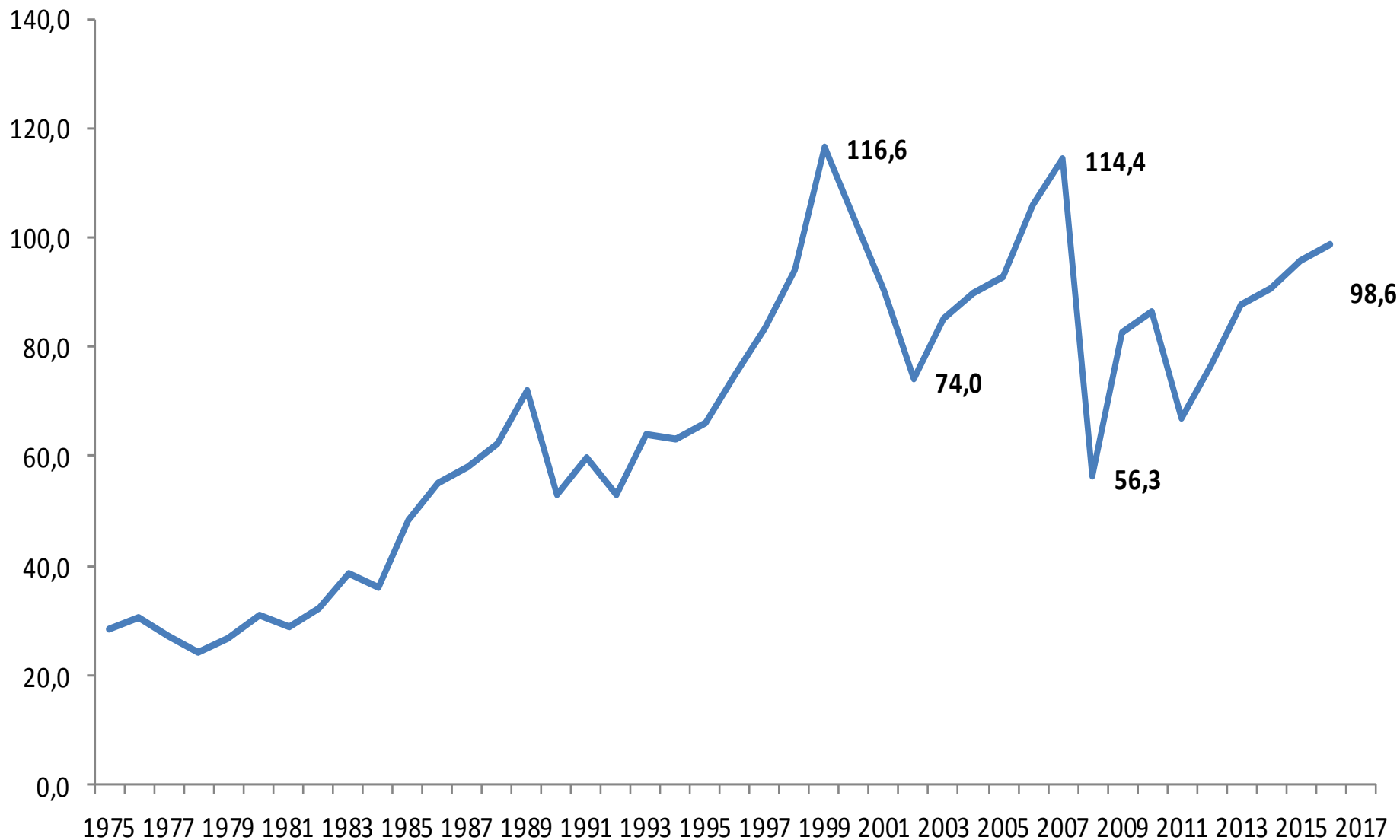
A Crise Financeira -> efeitos sobre estoques de riqueza
no conjunto da Economia Global

<http://data.worldbank.org/topic/financial-sector>

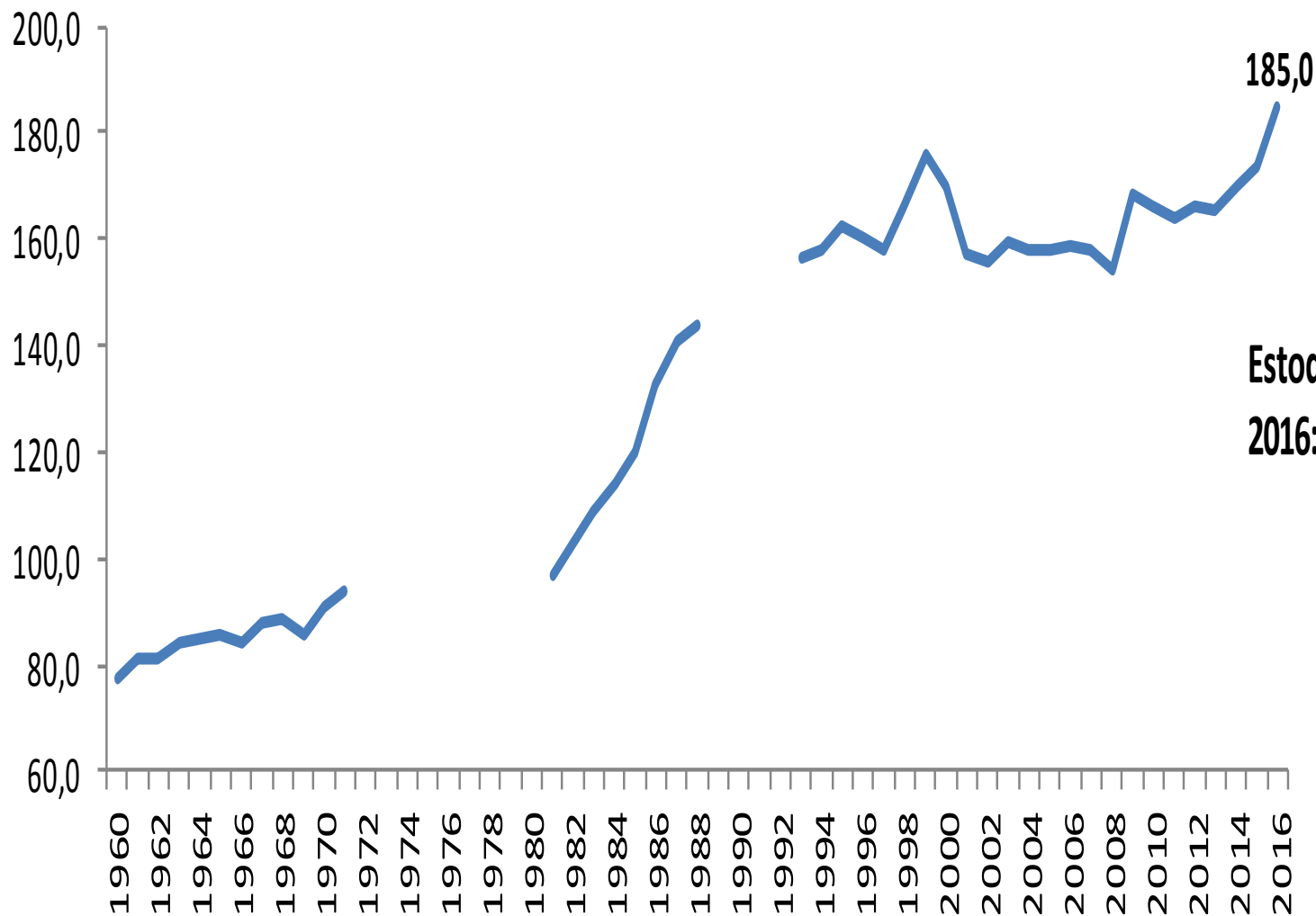
Capitalização - Mercado Acionário (US\$ bilhões correntes), 1975-2016



Capitalização - Mercado Acionário (% PIB), 1975-2016



Crédito Bancário (% PIB) - Mundo, 1960-2016



Estoque de Crédito em
2016: US\$ 216 trilhões

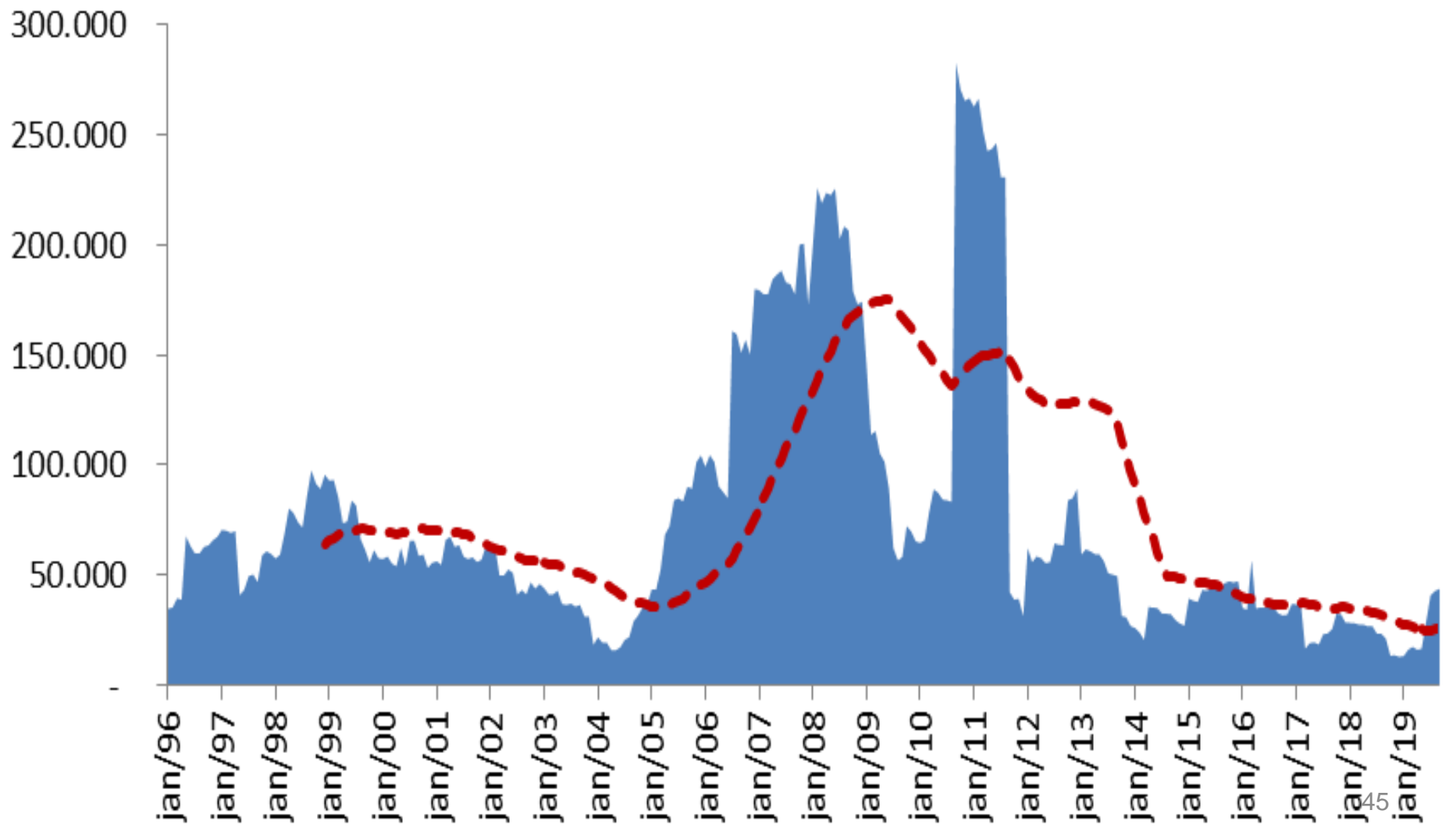
Table 1. Financial Structure in Selected Economies, 1960-2017

		1960s	1970s	1980s	1990s	2000s	2010s
Argentina	Private credit by deposit money banks and other financial institutions to GDP (%)	15.7	12.6	14.5	17.5	12.2	12.8
	Financial system deposits to GDP (%)	14.4	12.9	10.1	15.7	19.0	17.2
	Net interest margin (%)	n.a.	n.a.	n.a.	4.4	4.0	7.0
	Stock market capitalization to GDP (%)	n.a.	2.8	1.3	14.3	17.2	9.2
	Stock market total value traded to gdp (%)	n.a.	0.9	0.4	12.4	1.6	0.5
	Stock market turnover ratio (%)	n.a.	38.6	53.7	89.5	9.2	6.2
	Private bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	n.a.	2.7	6.5	3.9
	Public bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	6.7	7.6	19.7	12.7
	International debt issues to GDP (%)	n.a.	0.5	0.8	16.0	35.5	9.8
Brazil	Private credit by deposit money banks and other financial institutions to GDP (%)	10.2	30.3	24.9	34.3	37.1	66.1
	Financial system deposits to GDP (%)	12.0	17.5	18.1	27.6	47.3	52.4
	Net interest margin (%)	n.a.	n.a.	n.a.	6.8	7.0	5.0
	Stock market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	3.1	18.0	50.4	41.4
	Stock market total value traded to gdp (%)	n.a.	1.2	2.5	11.3	23.1	29.3
	Stock market turnover ratio (%)	n.a.	n.a.	78.9	94.9	47.7	72.9
	Private bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	n.a.	8.0	18.2	30.3
	Public bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	n.a.	22.4	55.8	55.5
	International debt issues to GDP (%)	n.a.	n.a.	0.6	6.8	11.8	12.3
Mexico	Private credit by deposit money banks and other financial institutions to GDP (%)	23.5	20.6	10.7	20.2	17.3	27.3
	Financial system deposits to GDP (%)	19.4	20.4	15.8	20.8	21.1	27.2
	Net interest margin (%)	n.a.	n.a.	n.a.	6.7	6.8	5.2
	Stock market capitalization to GDP (%)	n.a.	0.6	3.9	25.3	25.1	36.2
	Stock market total value traded to gdp (%)	n.a.	1.7	2.5	8.5	6.7	9.7
	Stock market turnover ratio (%)	n.a.	290.0	118.6	36.8	28.5	27.6
	Private bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	1.3	3.5	11.6	16.2
	Public bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	18.3	9.4	16.6	27.7
	International debt issues to GDP (%)	n.a.	1.6	2.8	13.2	9.4	15.0

Korea	Private credit by deposit money banks and other financial institutions to GDP (%)	18.4	36.4	48.6	58.3	88.1	117.4
	Financial system deposits to GDP (%)	11.4	24.5	27.9	36.7	60.7	102.3
	Net interest margin (%)	n.a.	n.a.	n.a.	2.2	2.8	2.1
	Stock market capitalization to GDP (%)	n.a.	7.0	18.1	31.3	64.0	90.6
	Stock market total value traded to gdp (%)	n.a.	3.5	14.4	50.3	113.2	122.1
	Stock market turnover ratio (%)	n.a.	48.9	84.1	172.6	187.3	136.2
	Private bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	27.9	39.6	59.5	67.3
	Public bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	15.8	14.6	24.0	34.2
	International debt issues to GDP (%)	n.a.	n.a.	2.1	6.6	10.0	13.0
China	Private credit by deposit money banks and other financial institutions to GDP (%)	n.a.	n.a.	68.5	86.1	106.3	130.3
	Financial system deposits to GDP (%)	n.a.	n.a.	18.5	25.7	41.9	46.3
	Net interest margin (%)	n.a.	n.a.	n.a.	2.9	2.8	3.0
	Stock market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	n.a.	15.0	44.4	53.9
	Stock market total value traded to gdp (%)	n.a.	n.a.	n.a.	22.7	63.5	136.5
	Stock market turnover ratio (%)	n.a.	n.a.	n.a.	179.3	142.5	252.4
	Private bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	3.3	3.9	22.6	39.1
	Public bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	2.5	4.2	14.6	18.9
	International debt issues to GDP (%)	n.a.	n.a.	1.2	1.6	1.2	3.5
G7 - average	Private credit by deposit money banks and other financial institutions to GDP (%)	44.6	63.3	81.8	104.1	126.1	107.6
	Financial system deposits to GDP (%)	37.2	53.6	64.0	69.0	79.7	75.0
	Net interest margin (%)	n.a.	n.a.	n.a.	0.9	1.8	1.6
	Stock market capitalization to GDP (%)	n.a.	14.6	41.6	72.2	83.5	70.5
	Stock market total value traded to gdp (%)	n.a.	3.5	18.2	39.7	94.6	78.0
	Stock market turnover ratio (%)	n.a.	23.5	42.1	63.5	115.6	93.9
	Private bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	3.3	40.6	48.3	18.2
	Public bond market capitalization to GDP (%)	n.a.	n.a.	4.9	51.4	65.0	42.8
	International debt issues to GDP (%)	n.a.	0.3	5.6	12.9	38.7	47.3

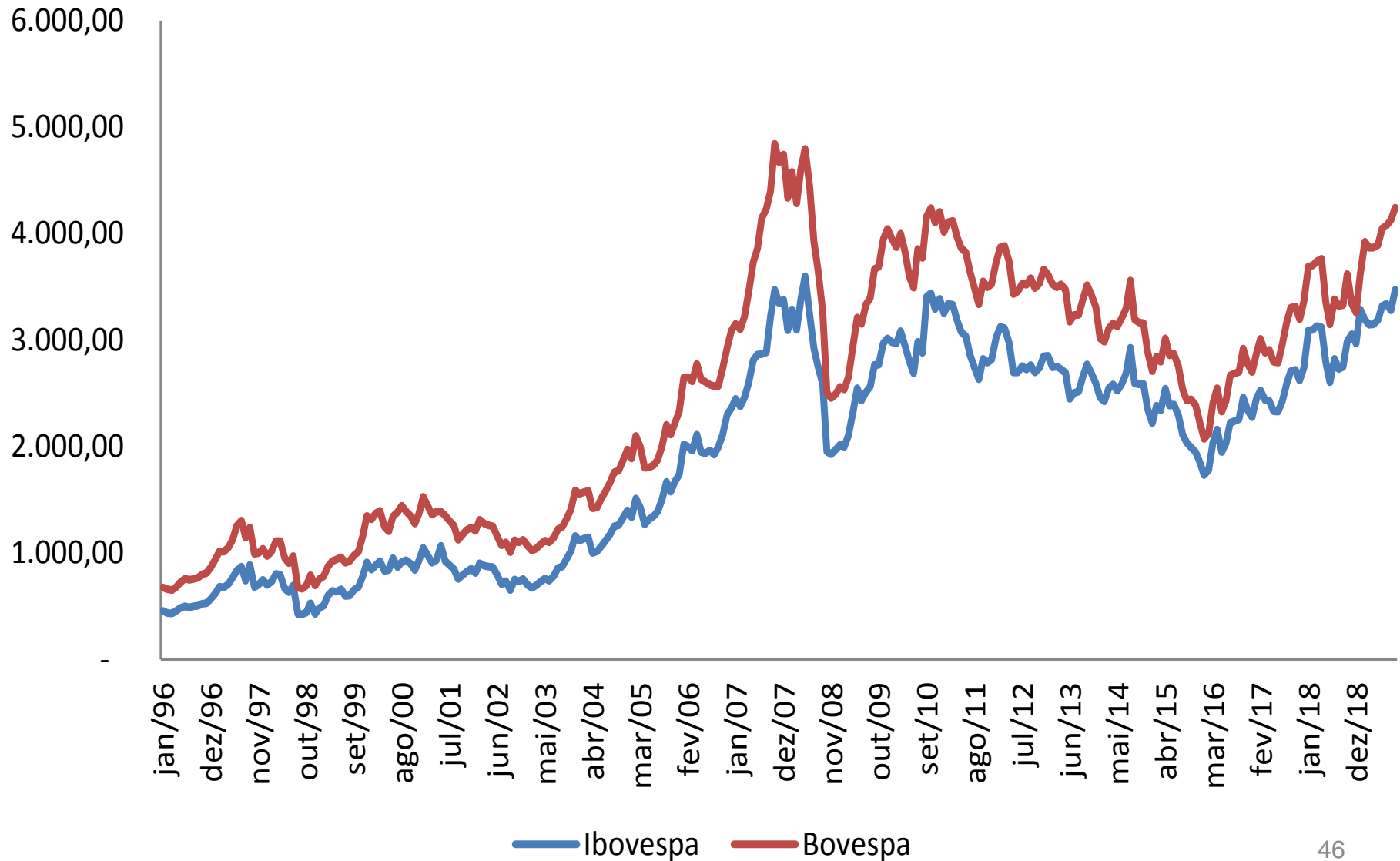
Source: authors' elaboration based on the World Bank Financial Development and Structure Dataset (updated July 2018), access in

Capital Markets Primary Market - IPOs and Bonds - 12 months accumulated flows, 1996-2019 (R\$ million constant prices - Sept 2019)



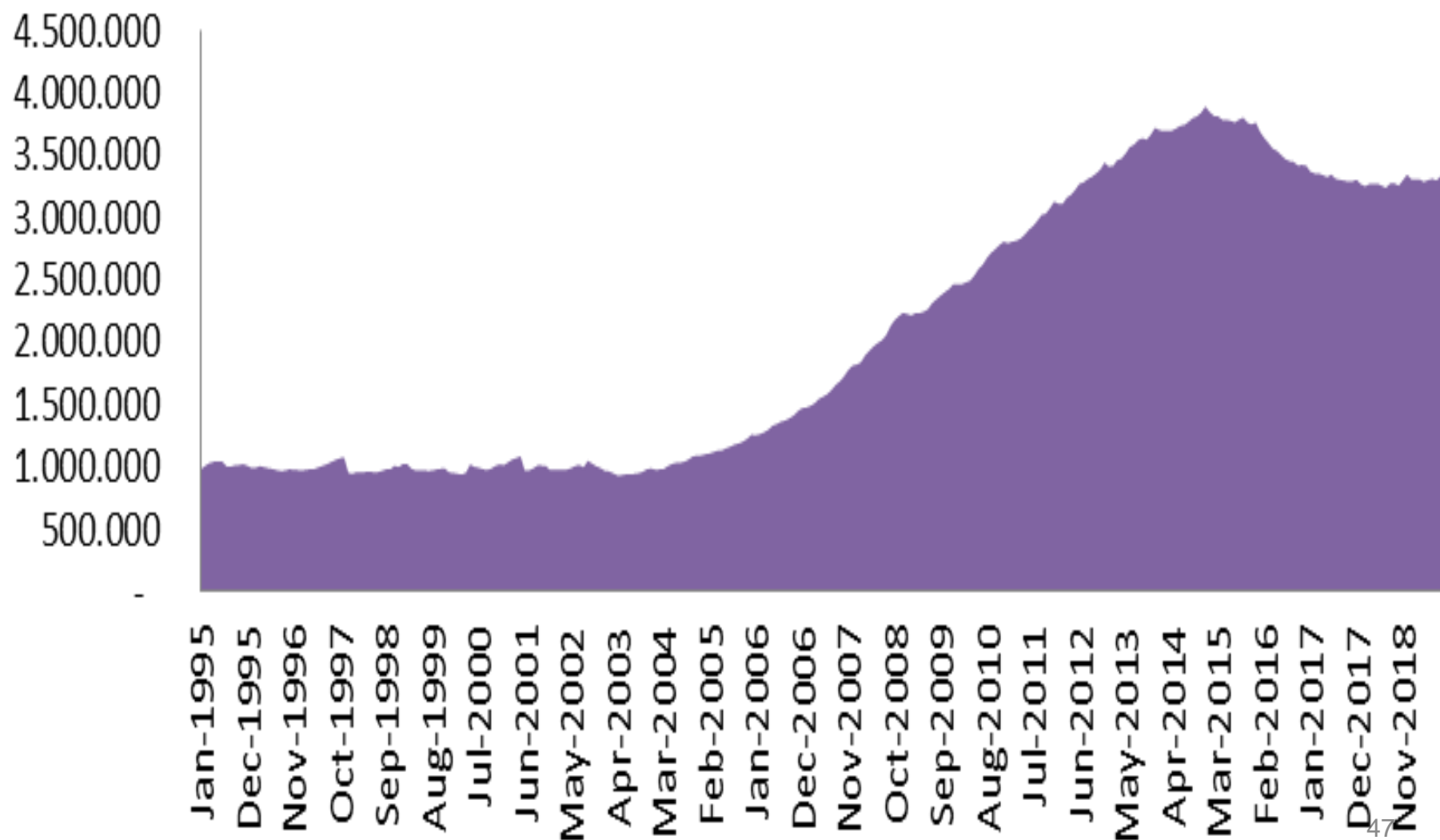
Valor de Mercado das Empresas, 1996-2019

(R\$ bilhões - constantes em preços de setembro de 2019)



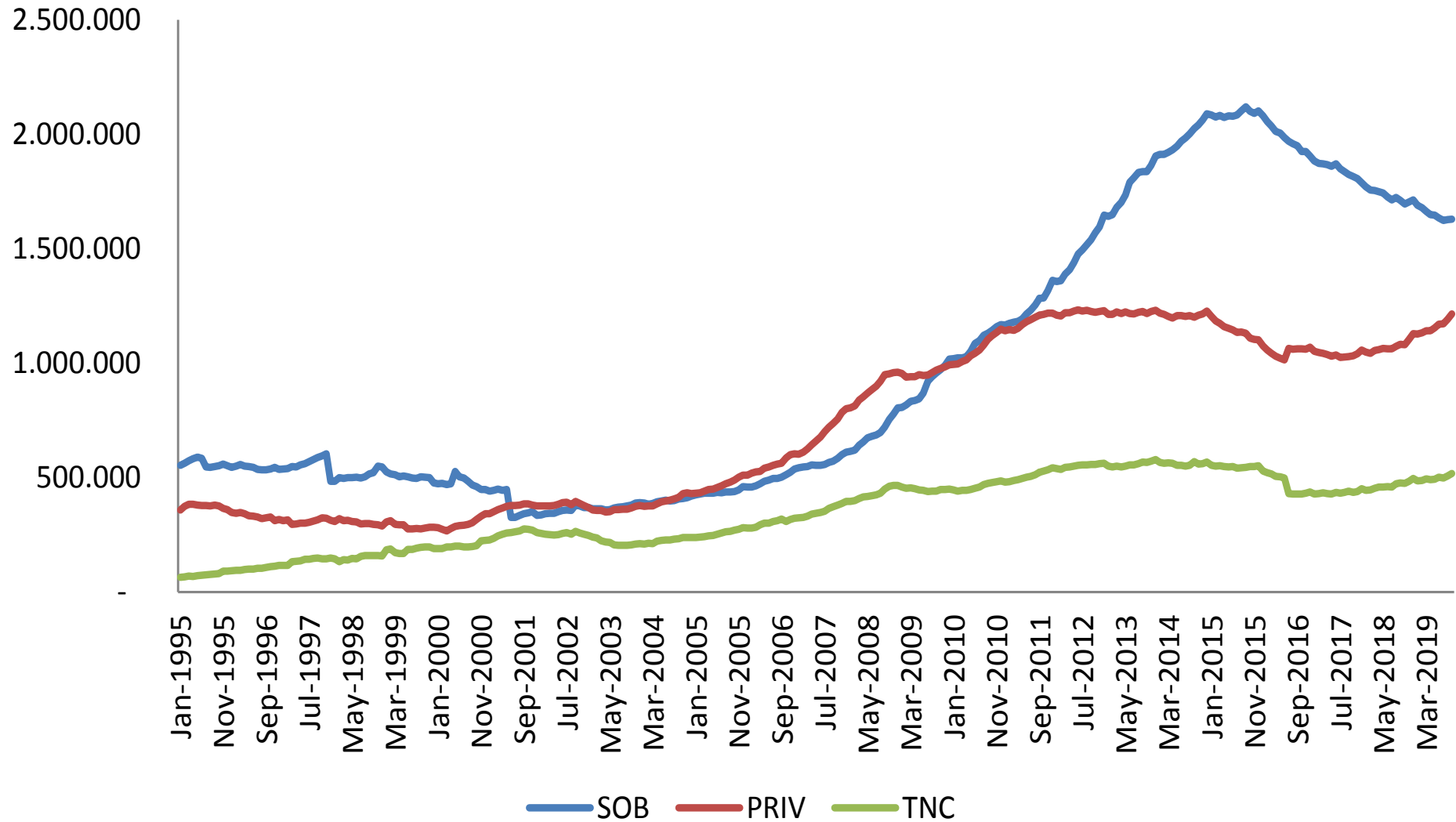
Saldo das Operações de Crédito, 1995-2019

(R\$ milhões - constantes de setembro de 2019)

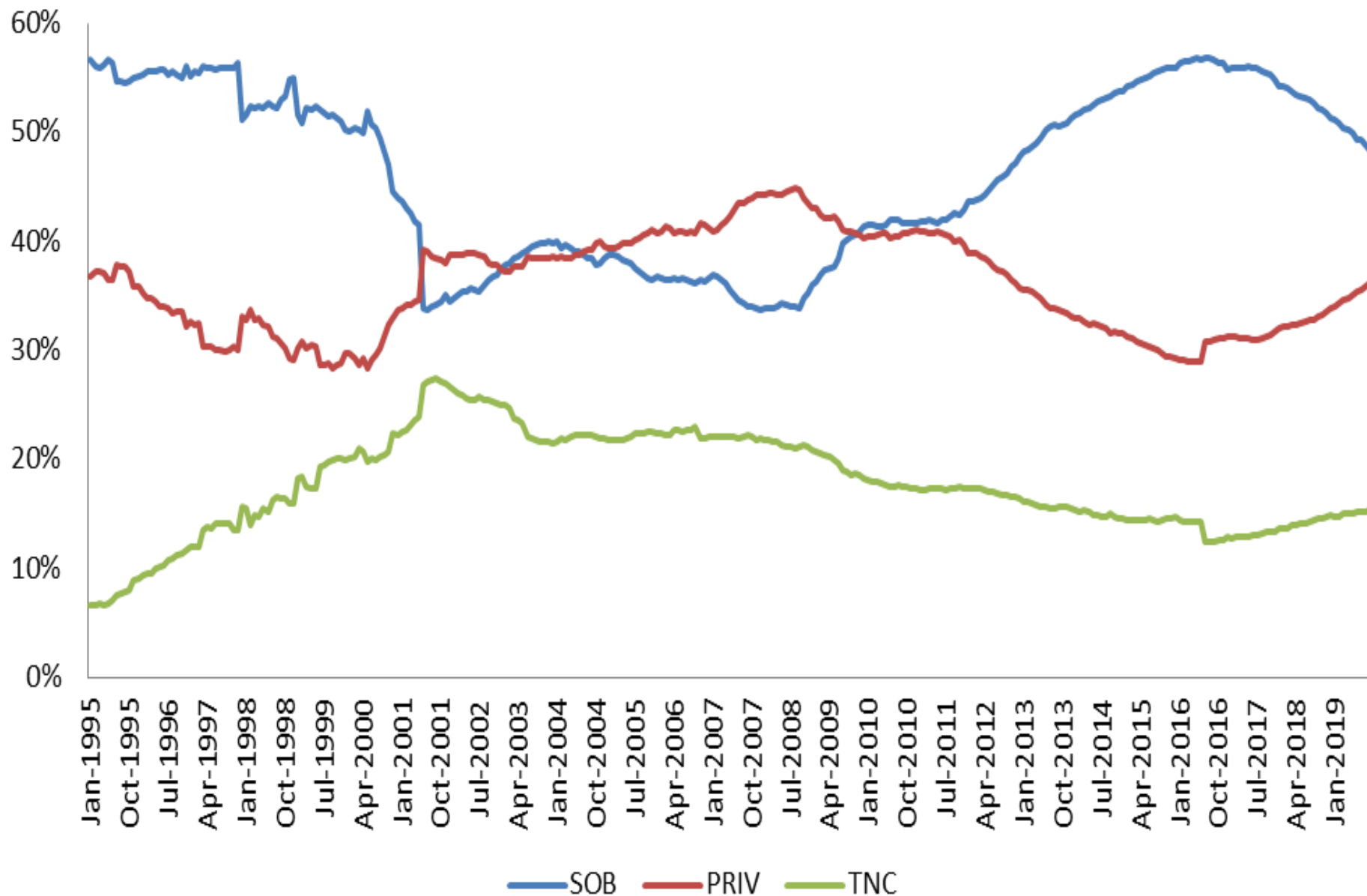


Operações de Crédito por Controle do Capital, 1995-2019

(R\$ milhões - constantes de setembro de 2019)

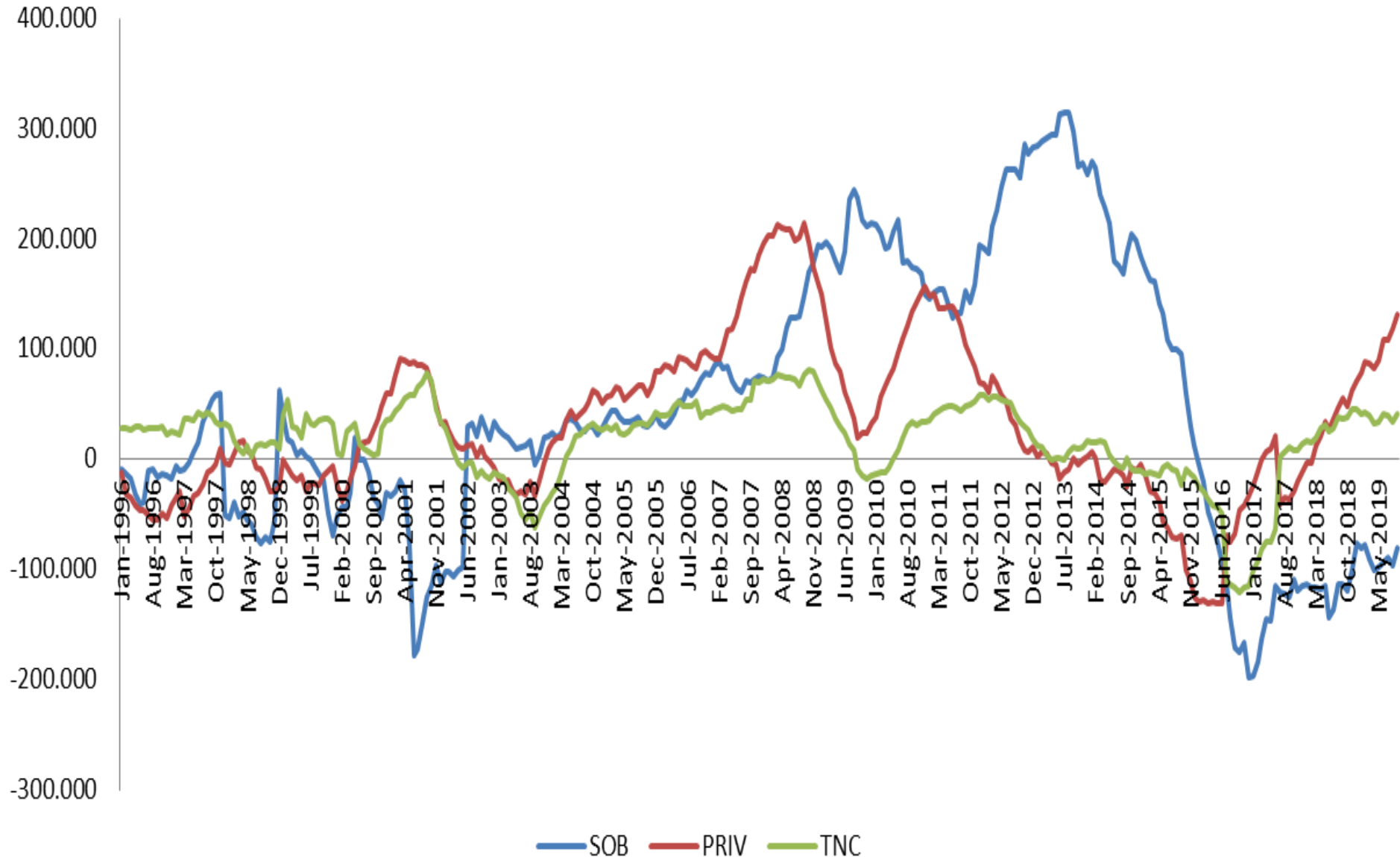


Distribuição dos Saldos por Controle de Capital, 1995-2019 (%)



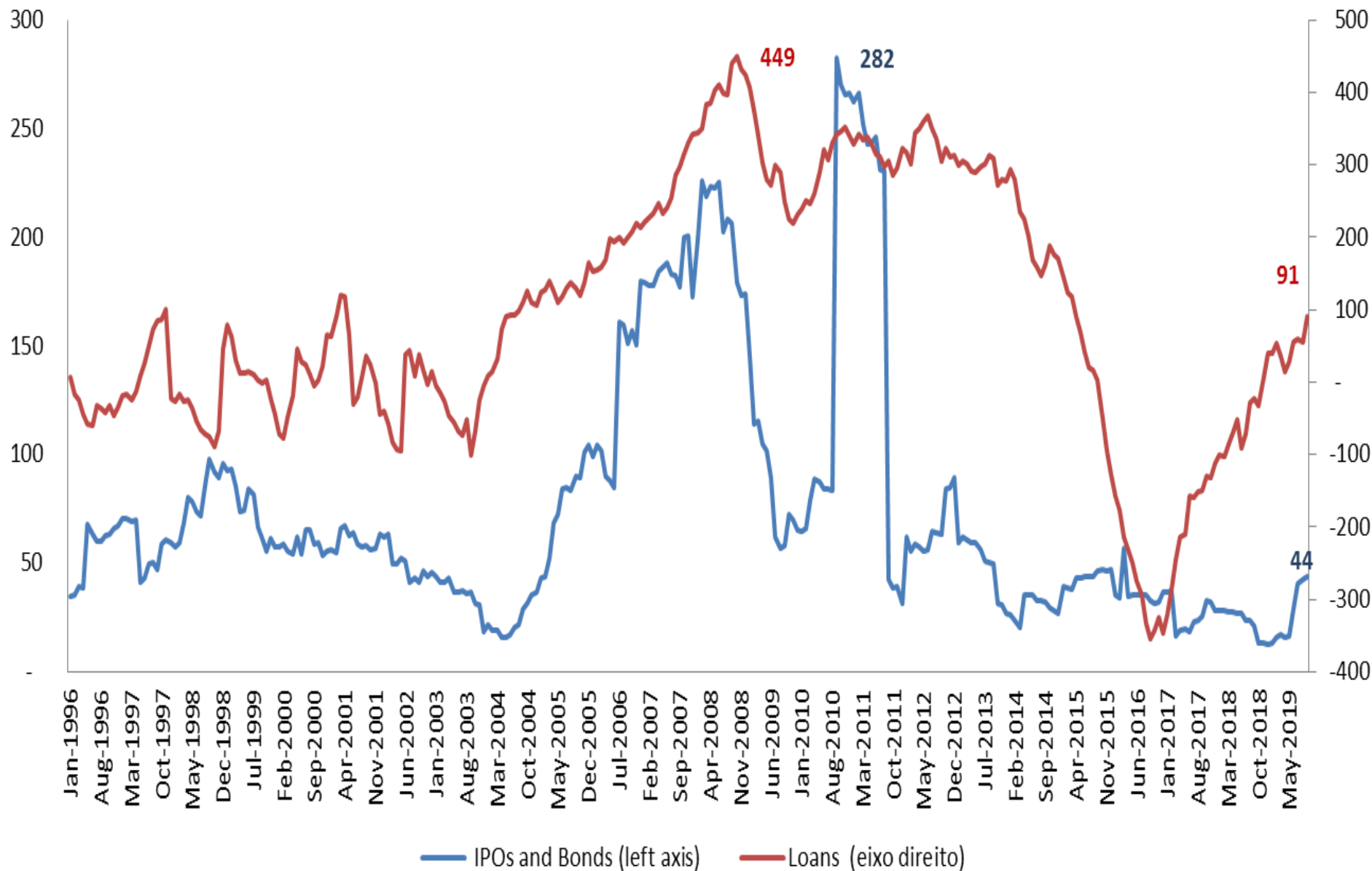
Concessão de Crédito, 1995-2019

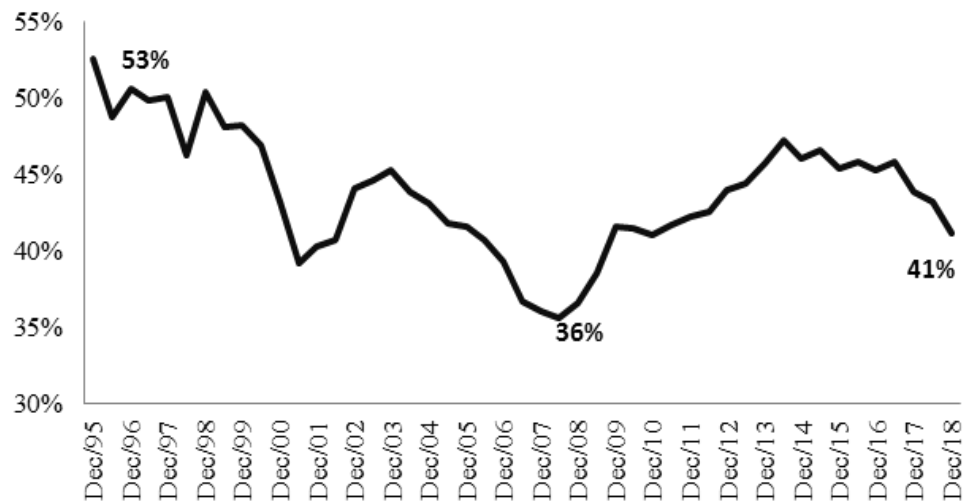
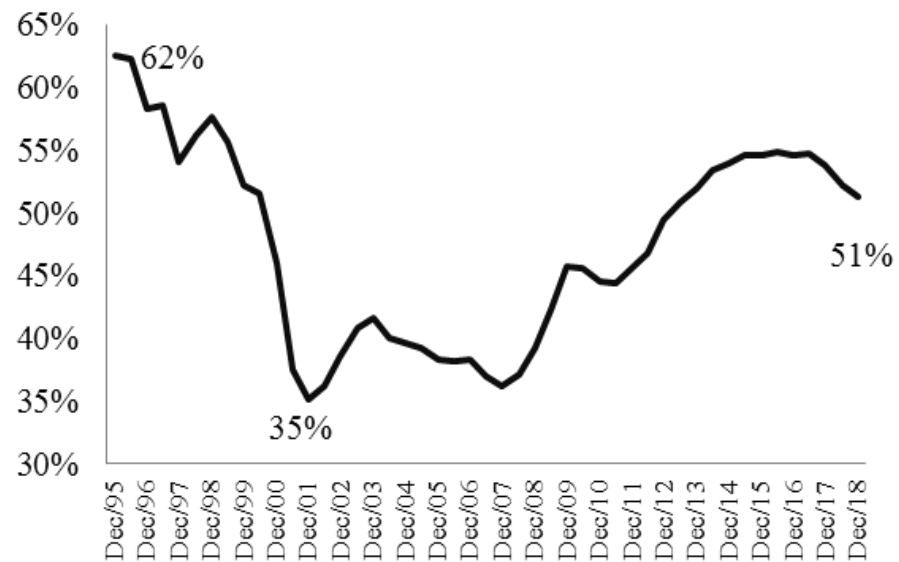
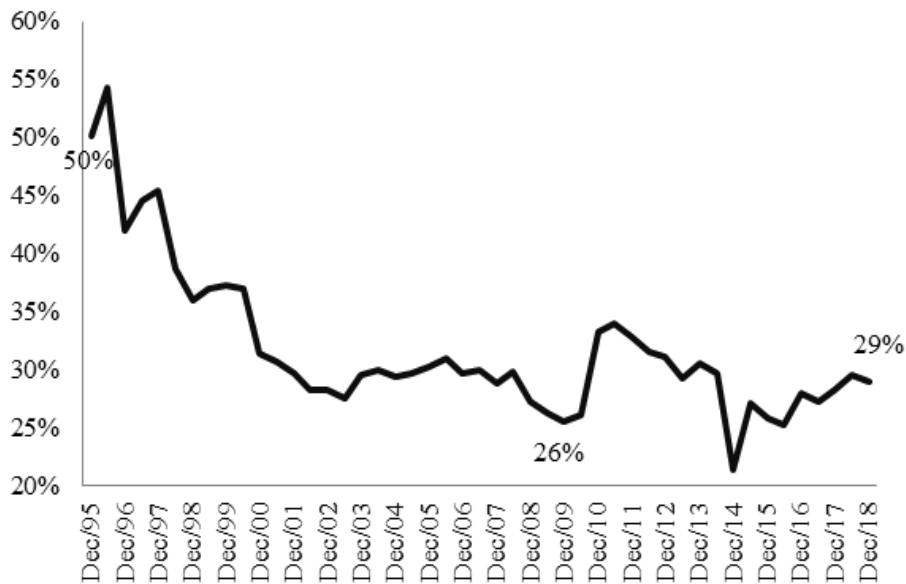
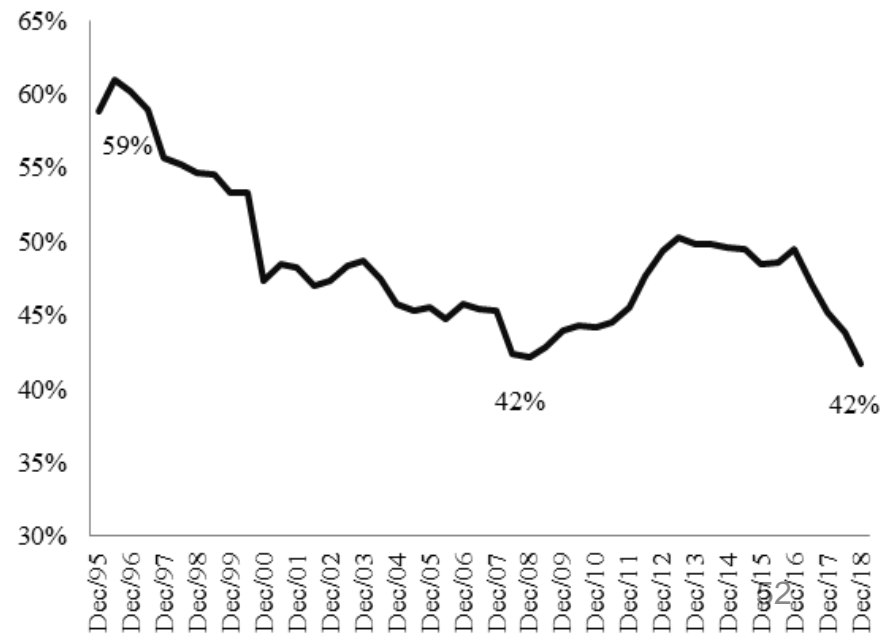
(R\$ milhões em valores constantes de setembro de 2019)



Concessões de Crédito e Emissões Primárias, 1996-2019

(R\$ milhões contantes de setembro de 2019)



(A) Assets**(B) Credit (Stock of Loans)****(C) Capital****(D) Deposits**

Institution	Capital Control	History and Main Mission	Market-Share in Brazilian Financial System*		
			Assets	Loans	Deposits
Banco do Brasil (BB)	Federal Government	Founded in 1808 - Multiple bank with developmental tasks	15.7	18.2	18.4
Caixa Econômica Federal (Caixa)	Federal Government	Founded in 1861 - Savings and Loans Institution	14.0	21.4	19.7
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES)	Federal Government	Founded in 1952 - Development Bank	8.9	9.3	0.4
Banrisul	State of Rio Grande do Sul	Founded in 1928 - Multiple bank with developmental tasks	0.9	1.0	1.9
Banco do Nordeste	Federal Government	Founded in 1958 - Multiple bank with developmental tasks	0.6	0.3	0.5
Banestes	State of Espírito Santo	Founded in 1937 - Multiple bank with developmental tasks	0.3	0.1	0.4
Banco da Amazônia	Federal Government	Founded in 1942 - Multiple bank with developmental tasks	0.2	0.1	0.2
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE)	Rio Grande do Sul, Santa Catarina and Paraná	Founded in 1961 - Development Bank	0.2	0.4	0.0
Others**			0.3	1.0	0.2
System of SOB			51.3	41.2	41.7
Top 10 Private Institutions***			43.7	36.0	45.4
Others private institutions			15.2	12.6	12.9




Source: Authors' elaboration based on Banco Central do Brasil "IF.Data" dataset, access in 20/07/2019).

(*) At end December 2018: Total Assets = R\$ 9,041 billion (USD 2,443 billion); Credit (Stock of Loans) = R\$ 3,201 billion (USD 865 billion); Deposits = R\$ 2,649 billion (USD 716 billion)

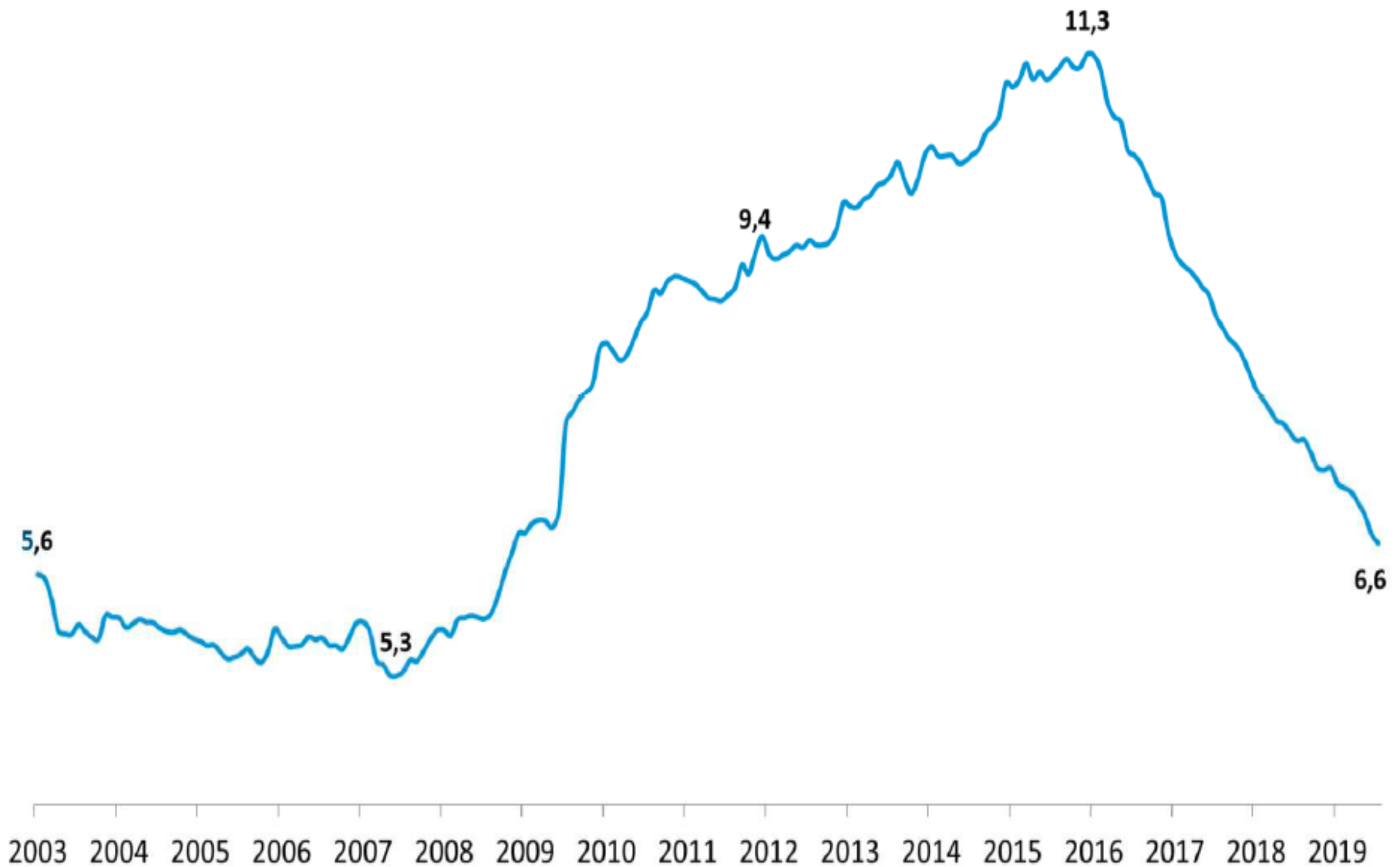
(**) Banpara, BDMG, Banco do Estado de Sergipe, Badesul, AF Paraná, Desenvolve SP, Bandes, Desenbahia, AF Santa Catarina, AF Rio de Janeiro, Afeam, AF Goiás, AFRN, AFPE, Afal, AFMT, AAFTO, AFAP, Piauí Fomento, AFRR.

(***) Itaú, Bradesco, Santander, Safra, BTG Pactual, Votorantim, Citibank, JP Morgan Chase, BNP Paribas, ABC Brasil

Atuação contracíclica

	SOB	PRIV	TNC	Total
1995-2002	1,1%	1,5%	3,0%	1,5%
2003-2008	2,1%	2,3%	1,9%	2,1%
2009-2014	2,3% 	1,3% 	1,2% 	1,7%
2015-2019	0,5%	0,8%	0,7%	0,6%

Saldo das Operações de Crédito do BNDES Crédito do BNDES frente ao PIB (%)



Fonte: Banco Central do Brasil. Dado de 2019 até o mês de julho.

State Owned Banks - Overview

Literature reviewed: **private banks tend to act in a procyclical manner** -

> it intensifies episodes of real and financial euphoria, but can also aggravate contractions in the level of production and employment.

Even more, it can abruptly lead from one situation to the other (Minsky, 1986; Borio, 2012; BIS, 2014, 2016).

This is why recent **research suggests that SOB**, besides resolving market failure setbacks, **should also act counter-cyclically** (Micco and Panizza, 2006; Bertay, Demirgüç-Kunt and Huizinga, 2012; Thibaut, 2012; Cull and Martínez Pería, 2012; Ollioqui, 2013, World Bank, 2012; 2018a).

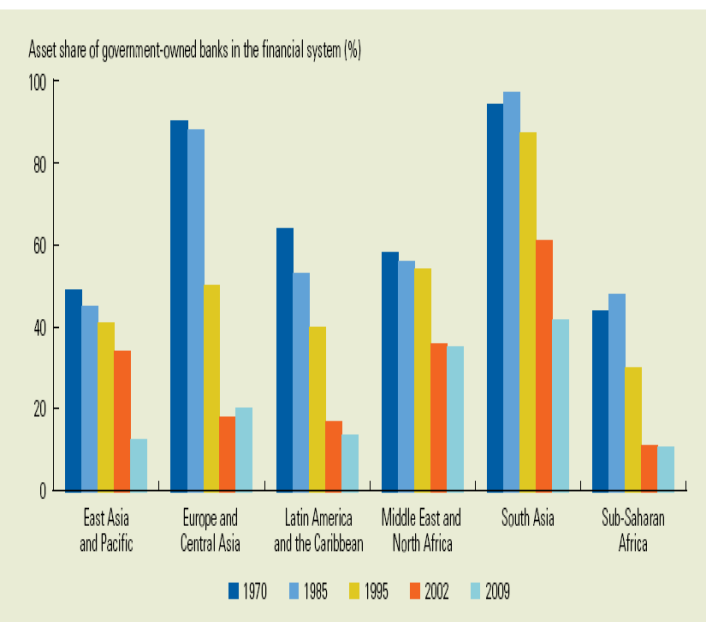
Context: the role of State in Finance



⇒ The debate concerning the role of the State in market economies and in Finance (World Bank, 2012, 2018a).

⇒ Despite privatizations (1980s and 1990s), SOB assets in the total financial system assets is 22% for emerging countries – proportion that, in the case of advanced economies, would reach 10% (World Bank, 2012, 2018a).

⇒ The concern with the role of official financial institutions was renewed in the aftermath of the Global Financial Crisis (GFC).



- ⇒ Emerging and advanced countries used their state-owned banks (SOB) to minimize the shortage of private credit.
- ⇒ Even the World Bank (2012, p.11) recognized that:
 - ⇒ “... the global financial crisis underscored the potential countercyclical role of state-owned banks in offsetting the contraction of credit from private banks, leading to arguments that this is an important function that can perhaps better justify their existence.”
- ⇒ Thus, the countercyclical role of SOB (Micco e Panizza 2006; Bertay, Demirgüç-Kunt e Huizinga, 2012; Thibaut, 2012; Cull and Martínez Pería, 2012) contrasted with the typical pro-cyclical private sector behavior (Borio, Furfine e Lowe, 2001; Borio, 2012; BIS, 2014, 2018a; Cull et al., 2018).

POLICY RESEARCH WORKING PAPER

8297

Bank Ownership

Trends and Implications

Robert Cull

Maria Soledad Martinez Peria

Jeanne Verrier



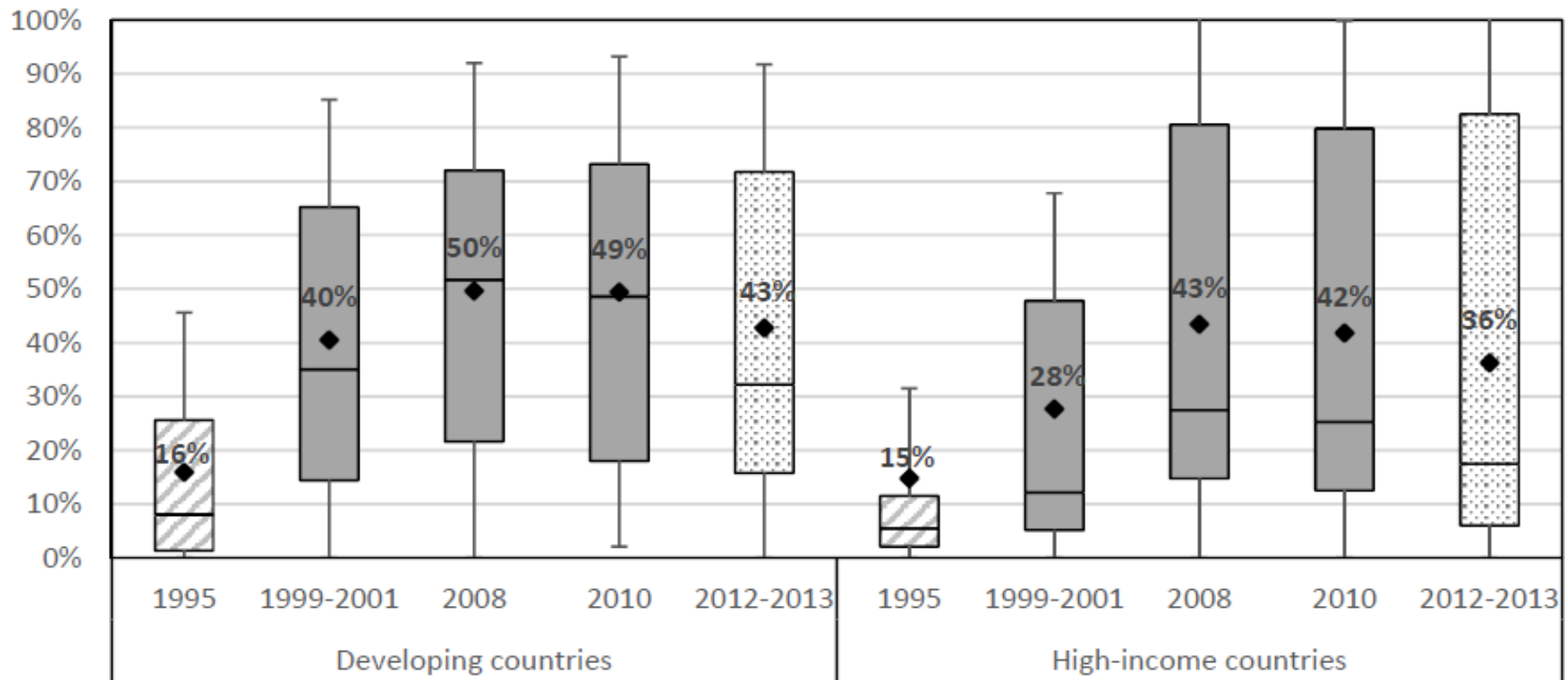
WORLD BANK GROUP

Development Research Group

Finance and Private Sector Development Team

January 2018

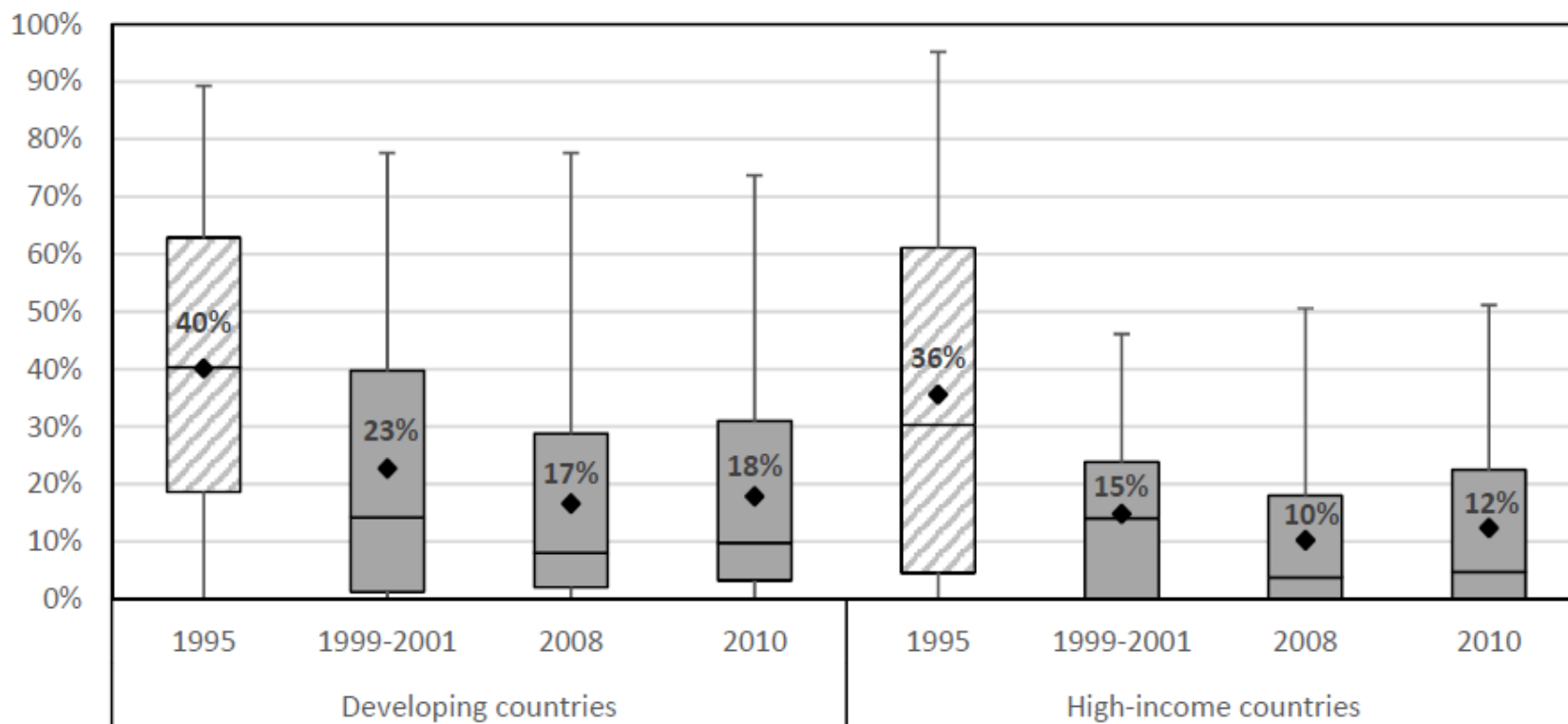
Figure 1.1. Asset share of foreign-owned banks by income group, 1995-2013



Note: The statistics are computed over country aggregates. The boxplots show the minimum, 25th percentile, median, 75th percentile and maximum, and the diamonds represent the average. Estimates for 1999-2010 are based on a balanced sample of 65 developing and 28 high income countries, while estimates for 1995 and 2012-2013 are based on a smaller sample of countries (cf list of countries in Table A.1 in Appendix). Ownership is defined as the asset share of banks that are more than 50% controlled by the foreign owners, except for 1995 where ownership reflects the actual share owned by foreign banks.

Sources: Micco et al. (2007) for 1995; Bank regulation and Supervision Surveys for 1999-2010; Claessens and Van Horen (2015) for 2012-2013.

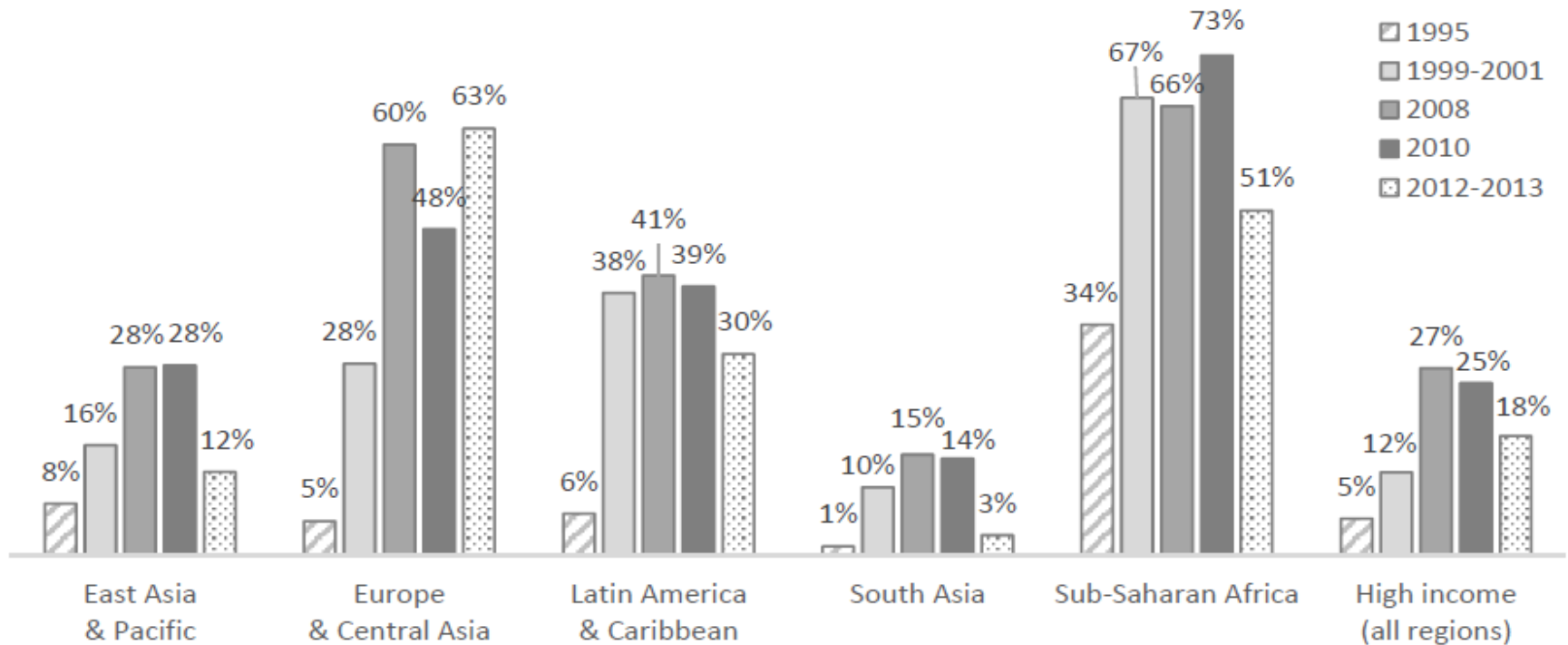
Figure 1.2. Asset share of government-owned banks by income group, 1995-2010



Note: The statistics are computed over country aggregates. The boxplots show the minimum, 25th percentile, median, 75th percentile and maximum, and the diamonds represent the average. Estimates for 1999-2010 are based on a balanced sample of 65 developing and 28 high income countries, while estimates for 1995 are based on a smaller sample of countries (cf list of countries in Table A.1 in Appendix). Ownership is defined as the asset share of banks that are more than 50% controlled by the government, except for 1995 where ownership reflects the actual share owned by the government.

Sources: Micco et al. (2007) for 1995 and Bank regulation and Supervision Surveys for 1999-2010.

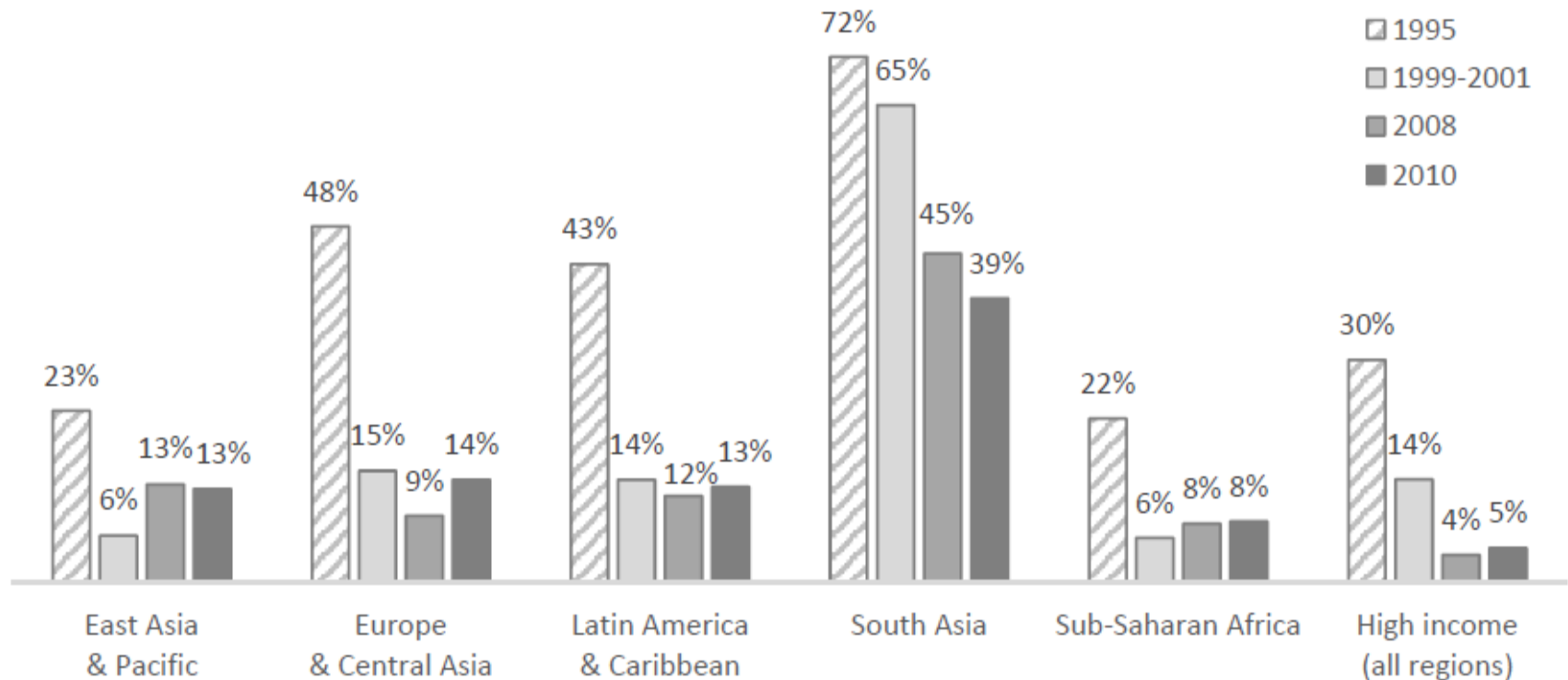
Figure 2.1. Median asset share of foreign-owned banks in developing countries by region, 1995-2013



Note: The bars represent the median country in each region. High-income countries are grouped together in one category and excluded from the five regions. Estimates for 1999-2010 are based on a balanced sample of 65 developing and 28 high income countries, while estimates for 1995 and 2012-2013 are based on a smaller sample of countries (cf list of countries in Table A.1 in Appendix). Ownership is defined as the asset share of banks that are more than 50% controlled by foreign owners, except for 1995 where ownership reflects the actual share owned by foreign banks.

Sources: Micco et al. (2007) for 1995; Bank regulation and Supervision Surveys for 1999-2010, Claessens and Van Horen (2015) for 2012-2013.

Figure 2.2. Median asset share of government-owned banks by region, 1995-2010



Note: The bars represent the median country in each region. High-income countries are grouped together in one category and excluded from the five regions. Estimates for 1999-2010 are based on a balanced sample of 65 developing and 28 high income countries, while estimates for 1995 are based on a smaller sample of countries (cf list of countries in Table A.1 in Appendix). Ownership is defined as the asset share of banks that are more than 50% controlled by the government, except for 1995 where ownership reflects the actual share owned by the government.

Sources: Micco et al. (2007) for 1995; Bank regulation and Supervision surveys for 1999 onwards.

Participação de Bancos Estrangeiros e Estatais em Países Seleccionados, 2010/2012-2013 (% total)

