Relatório sobre a Indústria de Cartões de Pagamento

Audiência Pública – CAE

junho de 2009

SDE

BANCO CENTRAL DO BRASIL

SEAE
Secretaria de Acompanhamento Econômico

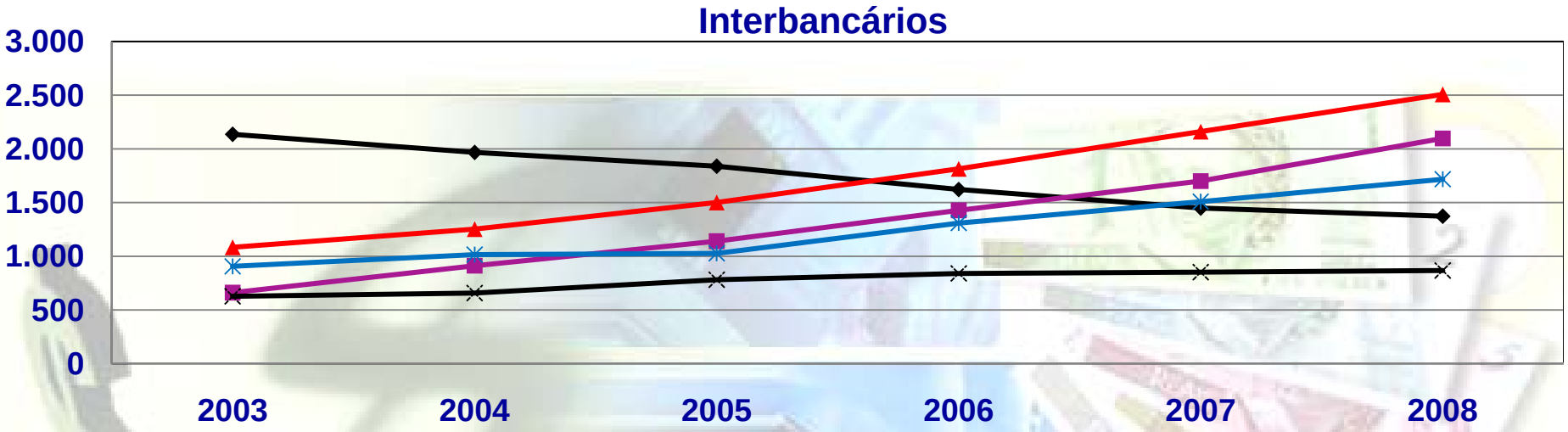
Agenda

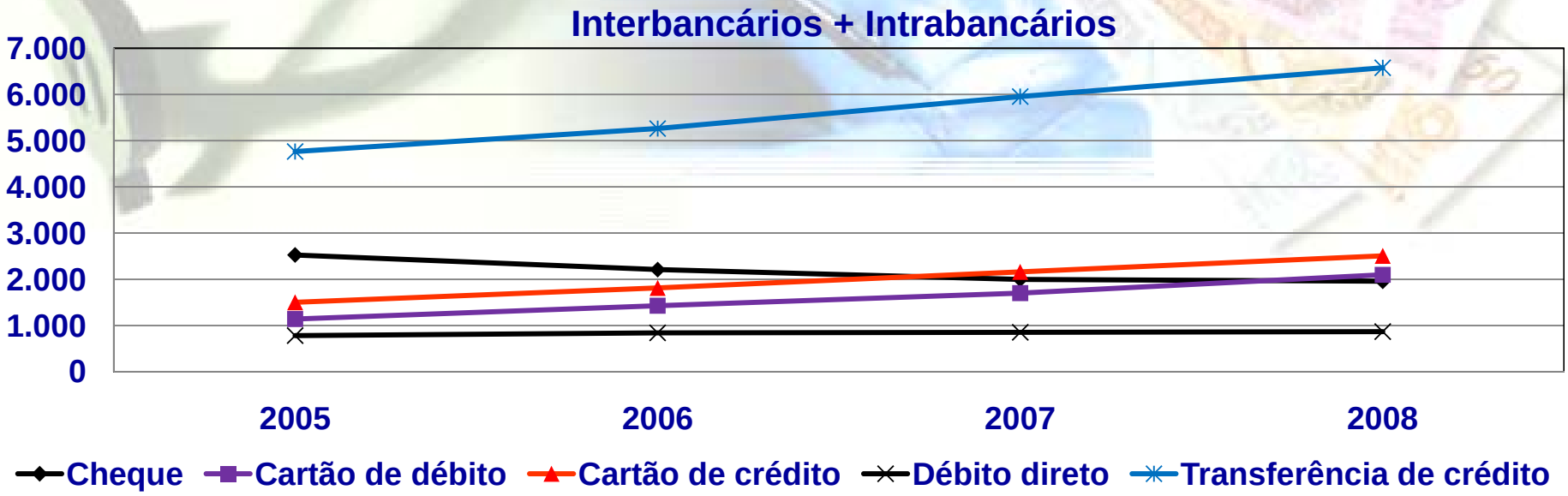
- **Introdução**
- **Relatório**
  - **Metodologia e Fonte de Dados**
  - **Aspectos Abordados**

Introdução

- **Projeto de Modernização dos Instrumentos de Varejo**
- **Convênio BCB x SDE x SEAE**
- **Motivação**
  - aumento da eficiência econômica com inovação e promoção do bem-estar social
- **Objetivo**
  - elaboração de análises e de estudos sobre a concorrência na indústria de cartões de pagamento, com foco em:
    - organização da indústria
    - existência de falhas de mercado
    - implicações de políticas

Quantidade de transações – Evolução
Milhões de transações





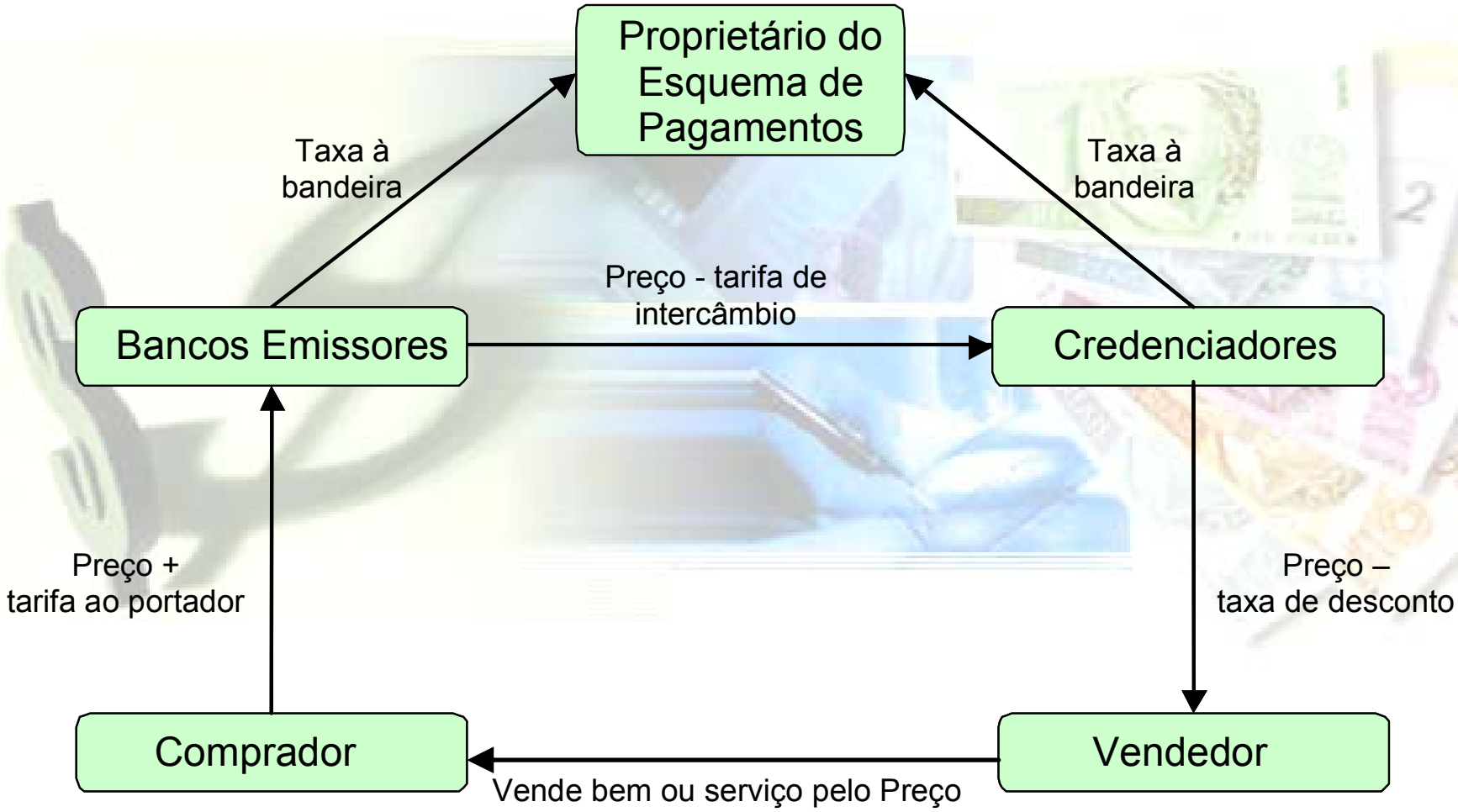
Relatório
Metodologia e fonte dos dados

- **Revisão bibliográfica**
- **Experiência internacional**
- **Coleta de dados da indústria – 1º trim/2001 a 4º trim/2007**
  - emissores – 38 conglomerados
  - credenciadores – Visanet, Redecard, Hipercard, Amex e Tecban
  - bandeiras – Visa, Mastercard, Hipercard, Amex, Diners e Cheque Eletrônico
  - estabelecimentos – pesquisa amostral
  - DPDC – Sindec
- **Tratamento estatístico dos dados**
- **Análise descritiva**
- **Exercícios econométricos**
- **Simulações**

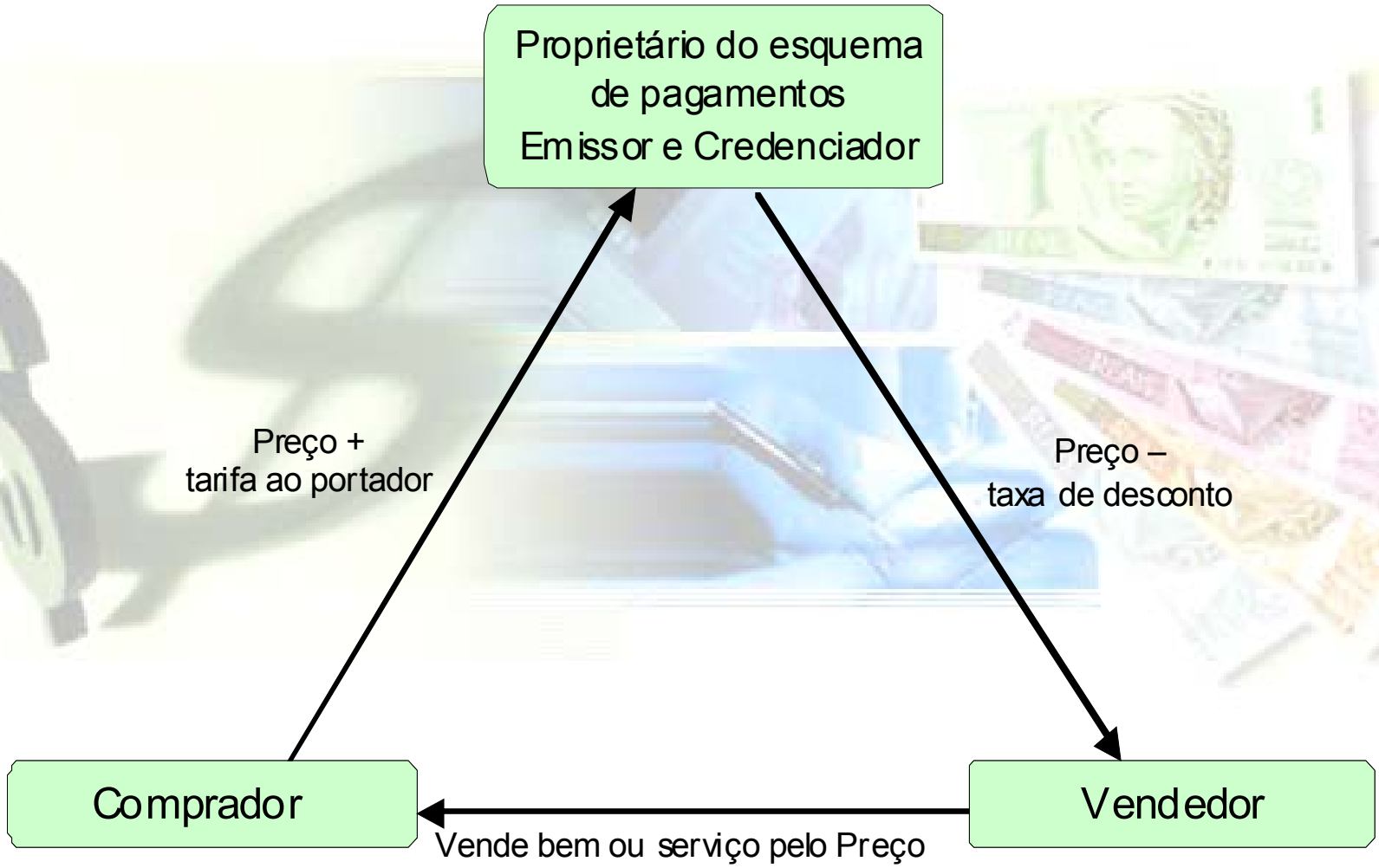
Relatório
Aspectos Abordados

- **Estrutura da Indústria**
  - forma de organização
  - grau de concentração
- **Conduta da Indústria**
  - regras de negócio
  - políticas de formação de preços
- **Desempenho da Indústria**
  - Resultado financeiro

Estrutura da indústria – Forma de organização
Modelo de quatro partes



Estrutura da indústria – Forma de organização
Modelo de três partes



Estrutura da indústria – Forma de organização Credenciadores

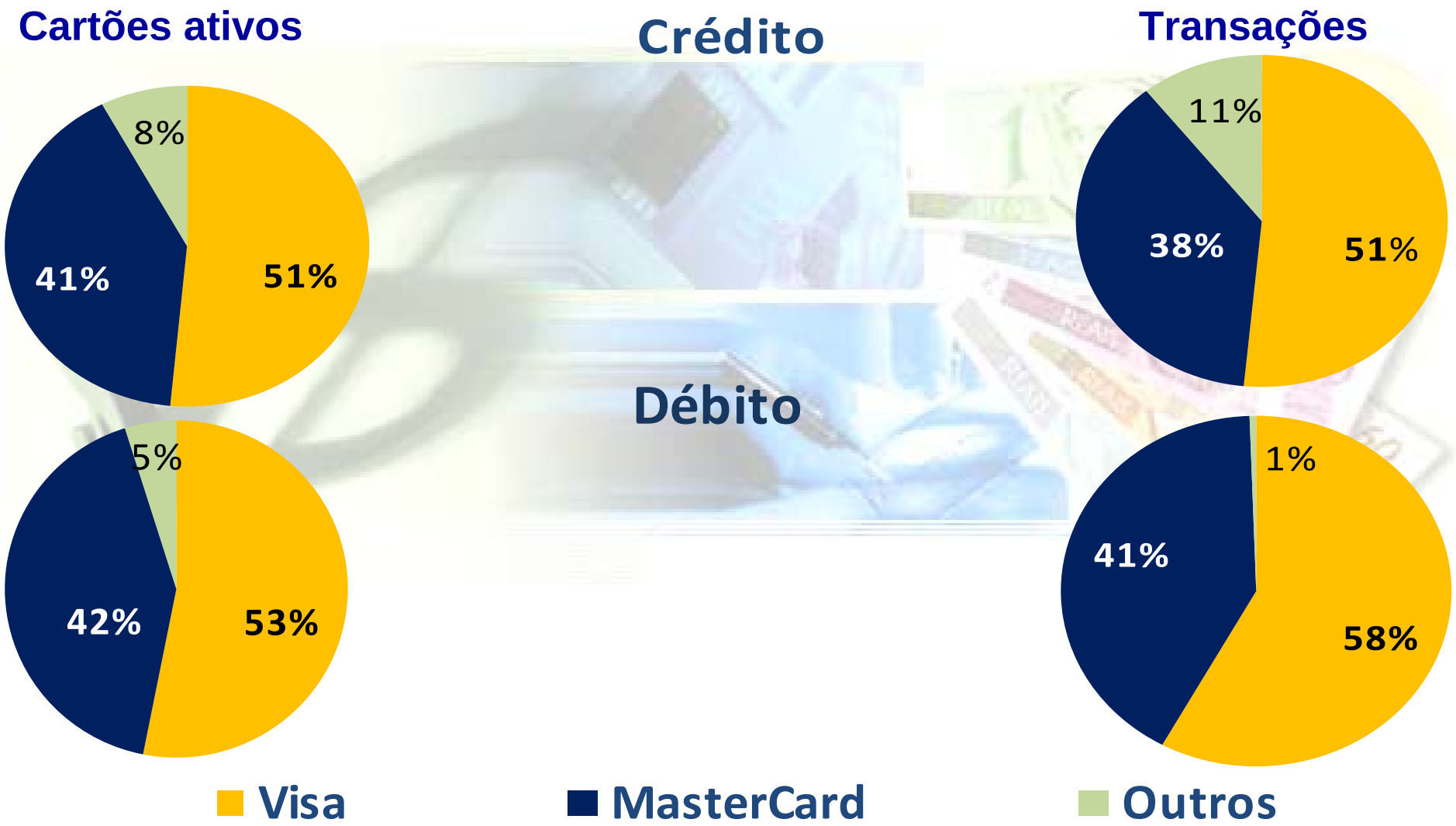
Grau de Integração Vertical					
Atividade	**Visanet**	**Redecard**	**TecBan**	**Amex**	**Hipercard**
Credenciamento	Sim	Sim	Sim	Sim	Sim
Fornecimento de POS ou de Conectividade	Sim	Sim	Sim	Sim	Sim
Captura e Processamento de Transações	Sim	Sim	Sim	Sim	Sim
Encaminhamento de pedido de Autorização	Sim	Sim	Sim	Sim	Sim
Compensação e Liquidação	Sim	Sim	Sim	Sim	Sim
Grau de Integração	5	5	5	5	5

Composição do Capital – 2007			
Redecard		**Visanet**	
Citibank	17,0%	Bradesco	39,5%
Itaucard	23,2%	Banco do Brasil	32,0%
Unibanco	23,2%	ABN-Amro	14,4%
Free float	36,6%	Visa	10,0%
		Outros	4,1%

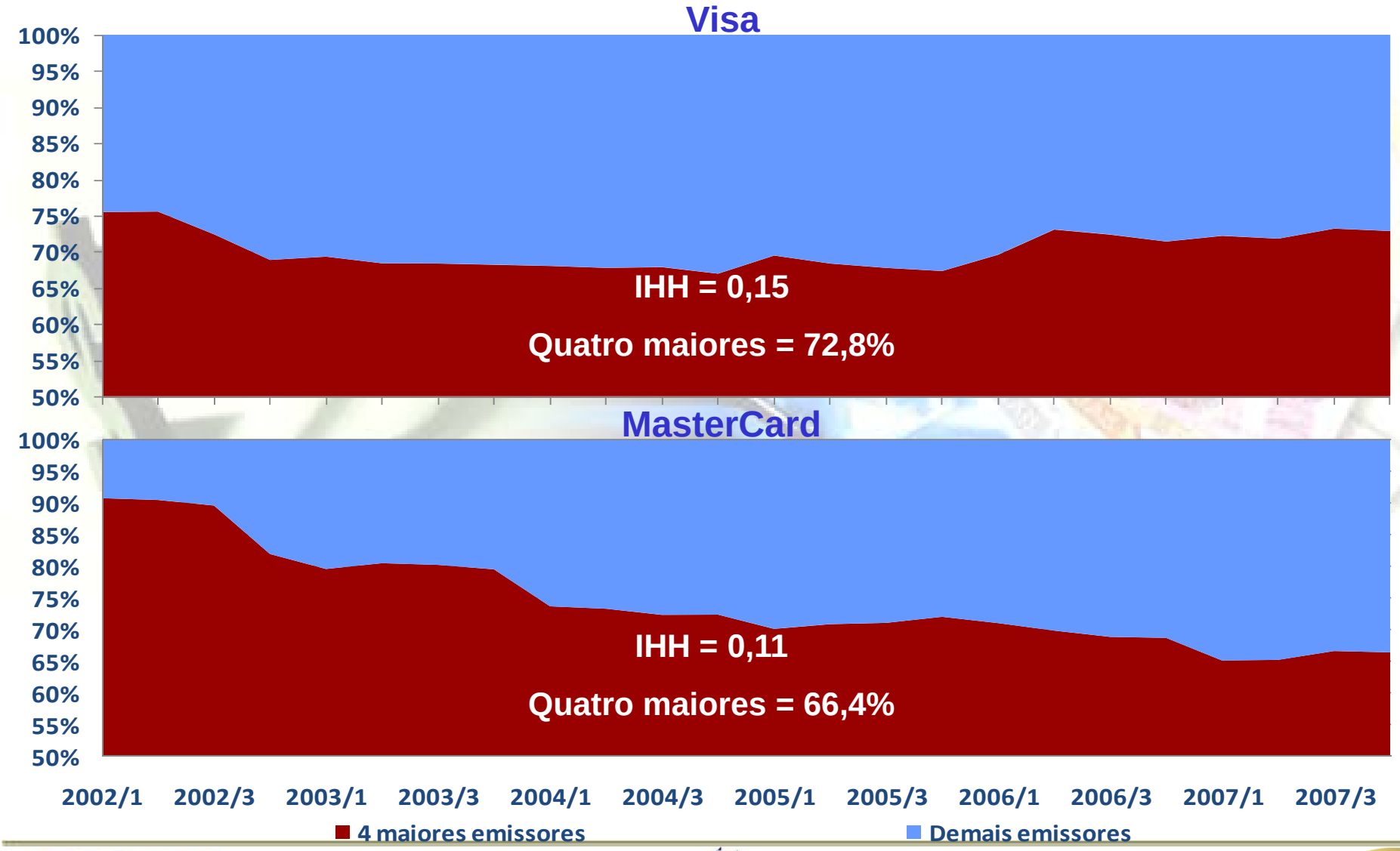
Estrutura da indústria – Forma de organização
Considerações

- **Barreira à entrada estratégica**
  - ausência de compartilhamento nos serviços de prestação de rede
  - elevado grau de integração vertical dos credenciadores
  - existência de contrato de exclusividade

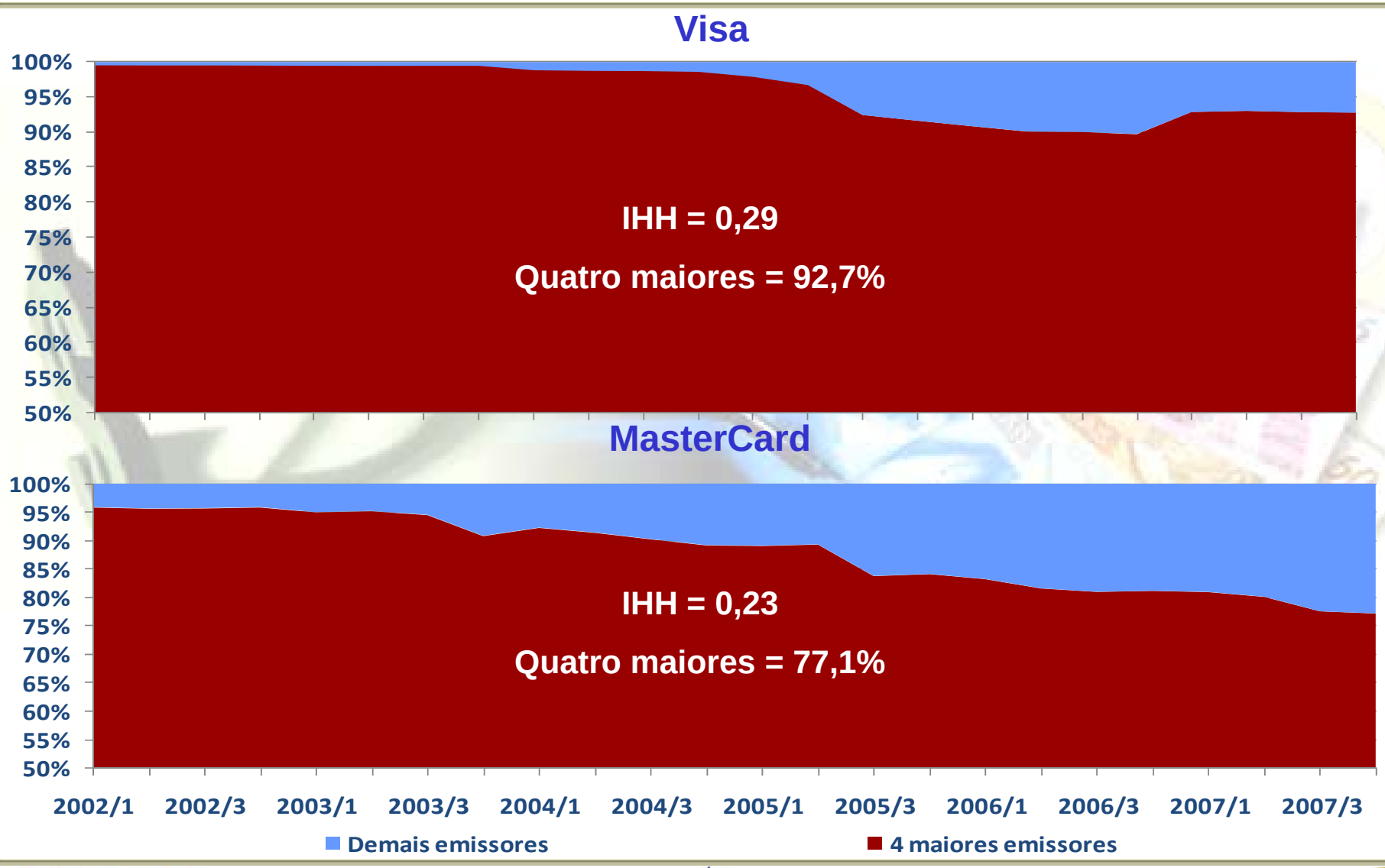
Estrutura da indústria – Grau de concentração
Bandeiras - Cartões ativos e transações



Estrutura da indústria – Grau de concentração
Emissores – Cartão de crédito – Transações



Estrutura da indústria – Grau de concentração
Emissores – Cartão de débito – Transações



Estrutura da indústria – Grau de concentração Credenciadores

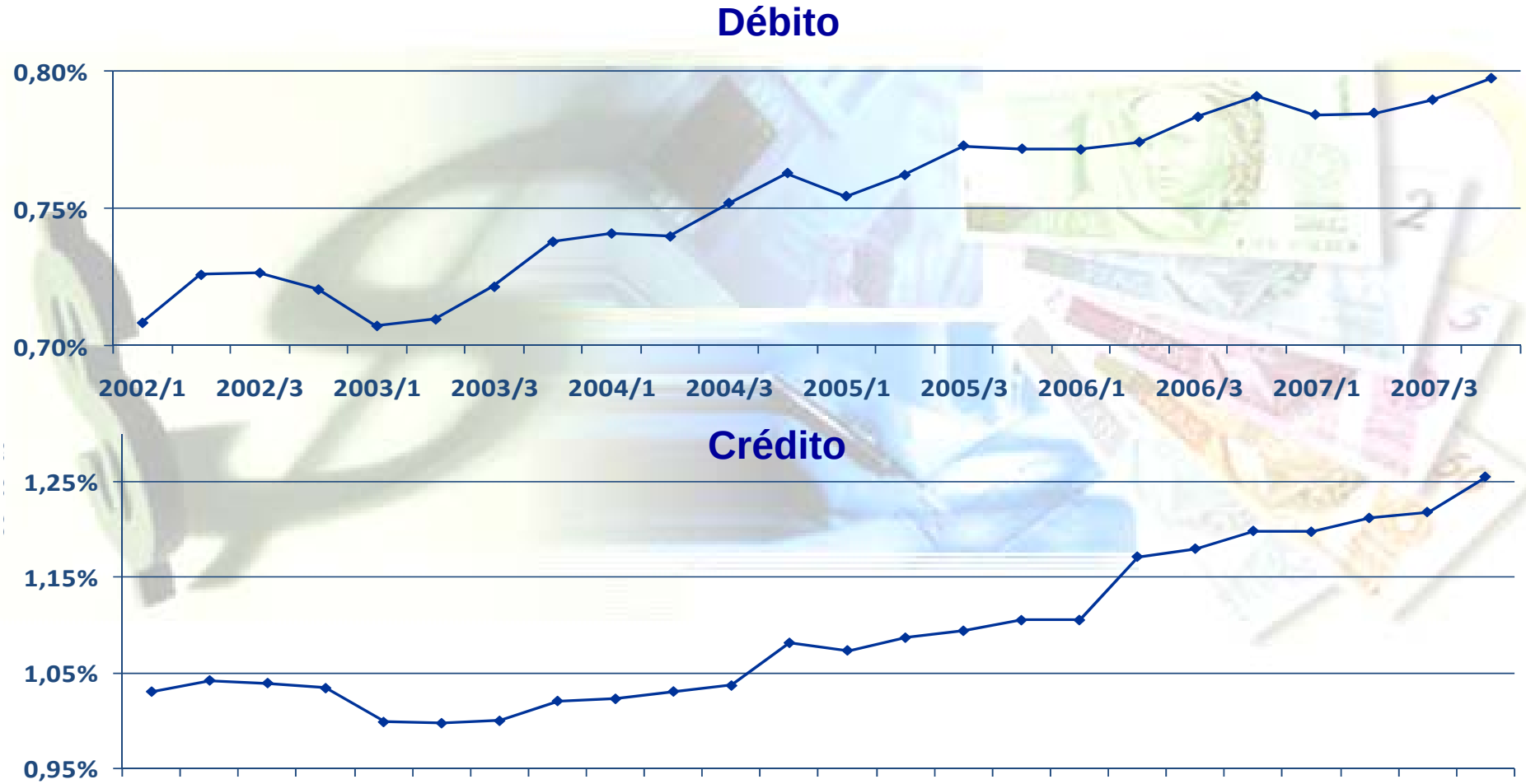
- **Modelos de três partes: por construção, existe apenas um credenciador por bandeira**
- **Modelos de quatro partes: possibilidade de múltiplos credenciadores por bandeira**
  - **Caso brasileiro - Falta de concorrência no mercado**
    - Visa: Visanet é credenciador único
    - MasterCard: Redecard é credenciador único

Conduta – Regras da indústria
Considerações

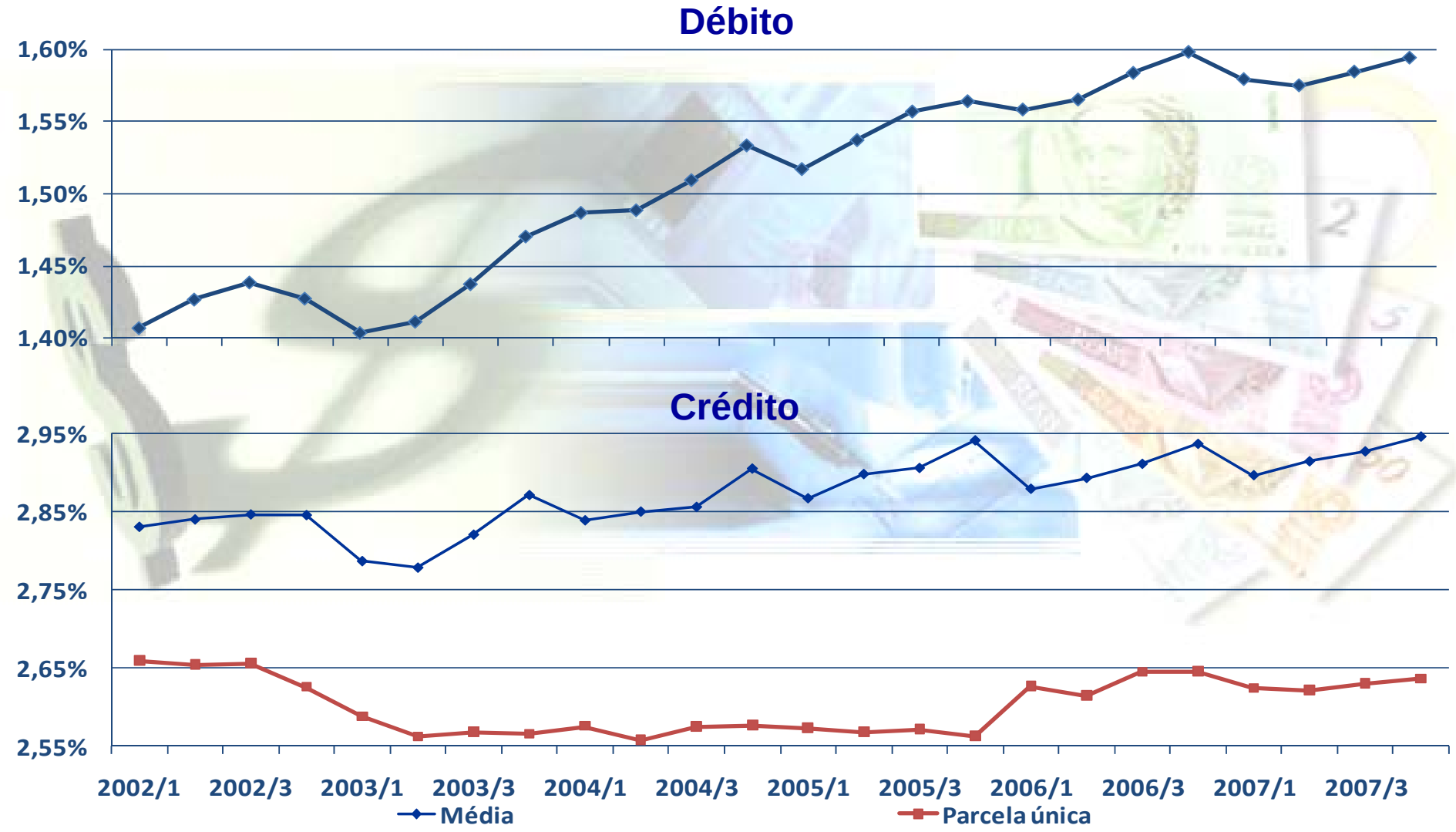
- **Adequadas**
  - ***Honor all cards* – aceitação de todos os cartões**
    - ❖ estímulo à concorrência na emissão
    - ❖ necessária à credibilidade do esquema
  - **Necessidade de ser IF ou controlada para ter acesso**
    - ❖ ganhos em termos de risco superam eventual restrição à concorrência
- **A serem aperfeiçoadas**
  - **Determinação da tarifa de intercâmbio**
    - ❖ Fixação da tarifa, embora única, não considera as características do mercado local
  - **Regra do não sobrepreço**
    - ❖ Proibição à diferenciação de preços por instrumento de pagamento reduz o poder de negociação dos lojistas, causa distorções no mercado e prejuízos ao consumidor

Conduta – Políticas de formação de preços

Tarifa de Intercâmbio – Média Geral Ponderada por Valor – em %

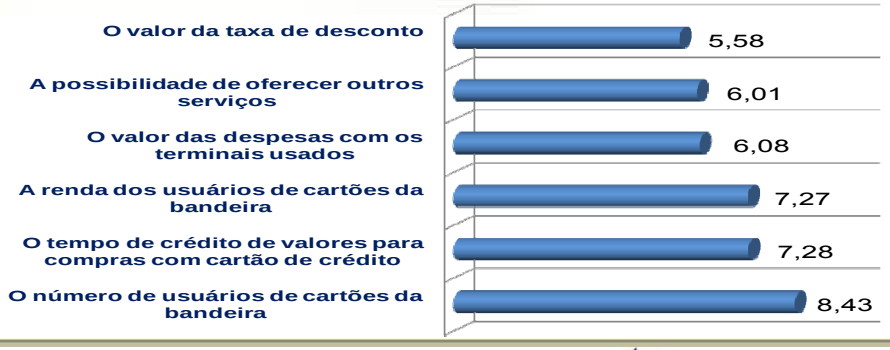


Conduta – Políticas de formação de preços
Taxa de Desconto – Média Geral Ponderada por Valor – em %



Conduta – Políticas de formação de preços Considerações

- Emissores
  - lado da demanda mais sensível a preços
  - programas de recompensa
  - cartão de crédito: preço fixo na anuidade
  - não há preço por transação
- Credenciadores
  - preço fixo no aluguel do POS
  - taxa de desconto: preço por transação – taxa de esquema local 50% dos internacionais
  - repasse médio da tarifa de intercâmbio para a taxa de desconto é maior do que um
  - diferenciação significativa de taxa de desconto por segmentos lojistas
- Fatores mais importantes para os estabelecimentos na escolha das bandeiras



Desempenho da Indústria – Resultado financeiro
Considerações – Emissores

- Principal fonte de receita: financiamento
  - cartão de crédito é superavitário – continuaria mesmo sem a receita financeira
  - cartão de débito é deficitário, desconsideradas as receitas indiretas (outras receitas auferidas de saldos em depósitos) – mais barato para as instituições do que os instrumentos em papel
- Tarifa de Intercâmbio
  - segunda maior fonte de receita, vem ganhando importância
  - resultado permanece positivo mesmo sem essa receita
- Atividade é viável mesmo se prazo para pagamento aos estabelecimentos for reduzido

Desempenho da Indústria – Resultado financeiro
Considerações – Credenciadores

- **Fortes indícios de que os credenciadores (4 partes) vêm exercendo poder de mercado**
  - rentabilidades acima da ajustada pelo risco durante longo período
  - aluguel de POS é fonte de receita significativa ao longo do tempo
  - eventuais reduções de custos advindos dos ganhos de escala e da evolução tecnológica não estão sendo repassados aos estabelecimentos
- **Processamento *versus* credenciamento**
  - é viável a separação das atividades
- **Compartilhamento na infra-estrutura**
  - significativa economia de custos para as empresas, mesmo no mais conservador dos cenários simulados, mostrando que há ganhos suficientes para os investimentos necessários

José Antonio Marciano

jose.marciano@bcb.gov.br **+55 (61) 3414-1340**