

# Regulação Financeira

Centro de Pesquisa em Direito e Economia – CPDE  
08/08/2017

# Superendividamento

- **Histórico:** Mudanças legislativas facilitaram o acesso a crédito:
  - ✓ Alienação fiduciária de imóveis (1997)
  - ✓ Empréstimo consignado (2003)
  - ✓ Cartão de crédito e tecnologia
- Nível de endividamento das famílias com o Sistema Financeiro Nacional, com relação à renda acumulada em 12 meses, ultrapassou **43%** em março de **2016** (em **2005**, era de apenas **18%**)

2015-2016:

Crise macroeconômica:

Desemprego; Juros alto; Inflação

Como **entender** e **lidar** com o endividamento  
das pessoas físicas no Brasil?

# Como entender o fenômeno?

- **Survey 2014 e 2016:** 2002 domicílios/cada ano
  - ✓ Teria havido aumento e/ou mudança de perfil do superendividado brasileiro diante da crise?

## Resultados:

- Percentual dos indivíduos com nome inscrito em algum cadastro negativo de crédito
  - ✓ De **25,3%** em 2014 para **30%** em 2016
- Percentual dos indivíduos que diz que depois do pagamento de todas as despesas faltará dinheiro
  - ✓ De **18,3%** em 2014 para **35,4%** em 2016
- Percentual dos indivíduos com mais de 50% da renda comprometida com dívidas
  - ✓ De **8,1%** em 2014 para **22,4%** em 2016

# Como tratar o fenômeno? Insolvência civil não traz resposta adequada

- A legislação atual desconsidera o consumidor como um agente econômico

- Efeitos do procedimento (hoje)

- Vencimento antecipado das dívidas
- Arrecadação dos bens suscetíveis de penhora, os adquiridos no curso do processo judicial e em até cinco anos após o seu encerramento
- Perda do direito de administrar os seus bens e dispor deles até a liquidação total da massa

- Fresh start apenas após cinco anos de encerramento do processo. Ao todo, estima-se que a duração pode chegar a 10 anos

## A experiência americana é diferente

### BANKRUPTCY FILINGS IN THE UNITED STATES BY YEAR



### The National Bankruptcy Institute Report 2016 (NBI):

95.5% dos 499.909 dos casos petionados pelo capítulo 7 foram decididos favoravelmente à concessão do *fresh start*

Somente 22.388 casos foram indeferidos

O gráfico demonstra a situação dos petionamentos nos Estados Unidos: houve uma queda de 70% em 2006, com apenas 617.660 casos; porém, com a crise de 2008, os casos aumentaram para 1.6 milhão em 2010. Com a recuperação progressiva da economia, caiu 50% no ano de 2016

# Próximo passo: regulação da falência pessoal

- Drivers de uma nova lei de falência pessoal
  - ✓ Incentivo à tomada e à oferta conscientes de crédito
  - ✓ Retorno do indivíduo ao processo produtivo, com impacto positivo inclusive sobre arrecadação tributária
  - ✓ Reduz custo para os credores com cobranças inúteis
  - ✓ Atende aos credores de forma mais isonômica
  - ✓ Um recomeço para o indivíduo superendividado
  - ✓ Reduz custos sociais com crimes, doenças e desemprego

Fonte: Banco Mundial, *Report on the Treatment of the Insolvency of Natural Persons*



Home » Núcleo de Estudos Avançados de Regulação do Sistema Financeiro Nacional (NEASF)

## Núcleo de Estudos Avançados de Regulação do Sistema Financeiro Nacional (NEASF)

**Projeto:** Núcleo de Estudos Avançados de Regulação do Sistema Financeiro Nacional (NEASF)

**Coordenação:** Antônio Maristrello Porto

**Equipe:** Patrícia Regina Pinheiro Sampaio, Rafaela Nogueira, Giulia Benguigui (estagiária)

**Início do projeto:** 01/03/2017

**Status:** Em andamento

O NEASF tem por objetivo contribuir para o aprimoramento da regulação do Sistema Financeiro Nacional, por meio de análises que permitam diagnosticar gargalos e propor melhorias na regulação do setor, visando ao desenvolvimento dos mercados financeiros no Brasil. Possui composição multistakeholder, com participação de membros da academia, do mercado e do governo.

Relatório - NEASF





# Obrigado

[antonio.maristrello@fgv.br](mailto:antonio.maristrello@fgv.br)

<http://direitorio.fgv.br/cpde>