



Boanerges & Cia.
Consultoria em varejo financeiro



Pagamentos Instantâneos em contexto
Como pagamos:
passado lembrado, presente vivido, futuro imaginado

Evolução dos meios de pagamento: *Como costumávamos pagar?* Mix muito grande de meios eletrônicos e não-eletrônicos

Meios de pagamento

Baseados em transações eletrônicas

Na fronteira entre eletrônico e não-eletrônico

Baseados em transações não-eletrônicas

Cartões/
Mobile

Débito

Loja

Crédito

Rede

Cheque

Dinheiro

Pré-pagos

Uso restrito¹

Uso amplo

Vouchers em papel²

Outros

Transferências eletrônicas (DOC, TED, etc)

Débito automático

Boletos/ faturas

Carnê

Fiado e outros

1- Cartões de benefício (alimentação, refeição, transporte, combustível, etc). 2- bilhete de transporte, "vales" em papel, etc

Evolução dos meios de pagamento: **Como pagamos atualmente?** Meios eletrônicos vêm evoluindo e ocupando cada vez mais espaço

Meios de pagamento

Baseados em transações eletrônicas

Na fronteira entre eletrônico e não-eletrônico

Baseados em transações não-eletrônicas

Cartões/
Mobile

Débito

Loja

Crédito

Rede

Carteiras/
Contas
Digitais³

Cheque



Cheques e vouchers praticamente desapareceram no dia a dia do consumidor

Dinheiro



Dinheiro vem caindo em participação

Pré-pagos

Mobile payments
(celular, vestíveis, etc)³

Uso restrito

Uso amplo

Vouchers em
papel



Pagtos.³
Invisíveis

Outros

Transferências eletrônicas (P2P, DOC, TED, etc)

Débito automático

Boletos/
faturas

Carnê

Fiado e outros

Evolução dos meios de pagamento: **Como pagaremos no futuro?** Para onde estamos indo?

Meios de pagamento

Baseados em transações eletrônicas

Na fronteira entre eletrônico e não-eletrônico

Baseados em transações não-eletrônicas

Cartões/
Mobile

Carteiras/
Contas Digitais

Mobile payments
(celular,
vestíveis, etc)

Pré-pagos

Pagos.
Invisíveis

Pagos.
Instantâneos

QR Code

Criptomoeda

Outros

Biometria

Blockchain

✓ *Estamos rumando para uma "cashless society" em algum momento?*

✓ *O que deve mudar e em que direção?*

✓ *O processo de mudança será gradual ou disruptivo?*

✓ *Quem ganha e quem perde nesse processo?*

✓ *Que impactos podemos esperar de/para os vários agentes?*

- *Consumidores, varejistas, bancos, fintechs, bandeiras, reguladores, etc*

✓ *Qual o papel das fintechs nessa transformação?*

Não são meios de pagamento, mas tecnologias que viabilizam novos formatos

Mas o pagamento é apenas uma parte das relações essenciais no mundo de serviços financeiros, e todos vêm passando por profundas mudanças

Compra ↔ Venda



Investimento ↔ Crédito



Risco ↔ Proteção



Lealdade ↔ Recompensa



Especificamente em Pagamentos, teremos um mundo cada vez mais "cashless" e com novas trilhas, impactando diretamente as IFs

Cashless World



Mobile Payments



Streamlined Payments



Integrated Billing



Next Generation Security

Novas experiências do consumidor estão sendo construídas sobre os sistemas de pagamento existentes, e resultarão em mudanças significativas no comportamento dos clientes

Novas trilhas de pagamento



Cryptographic Protocols



P2P Transfers



Mobile Money

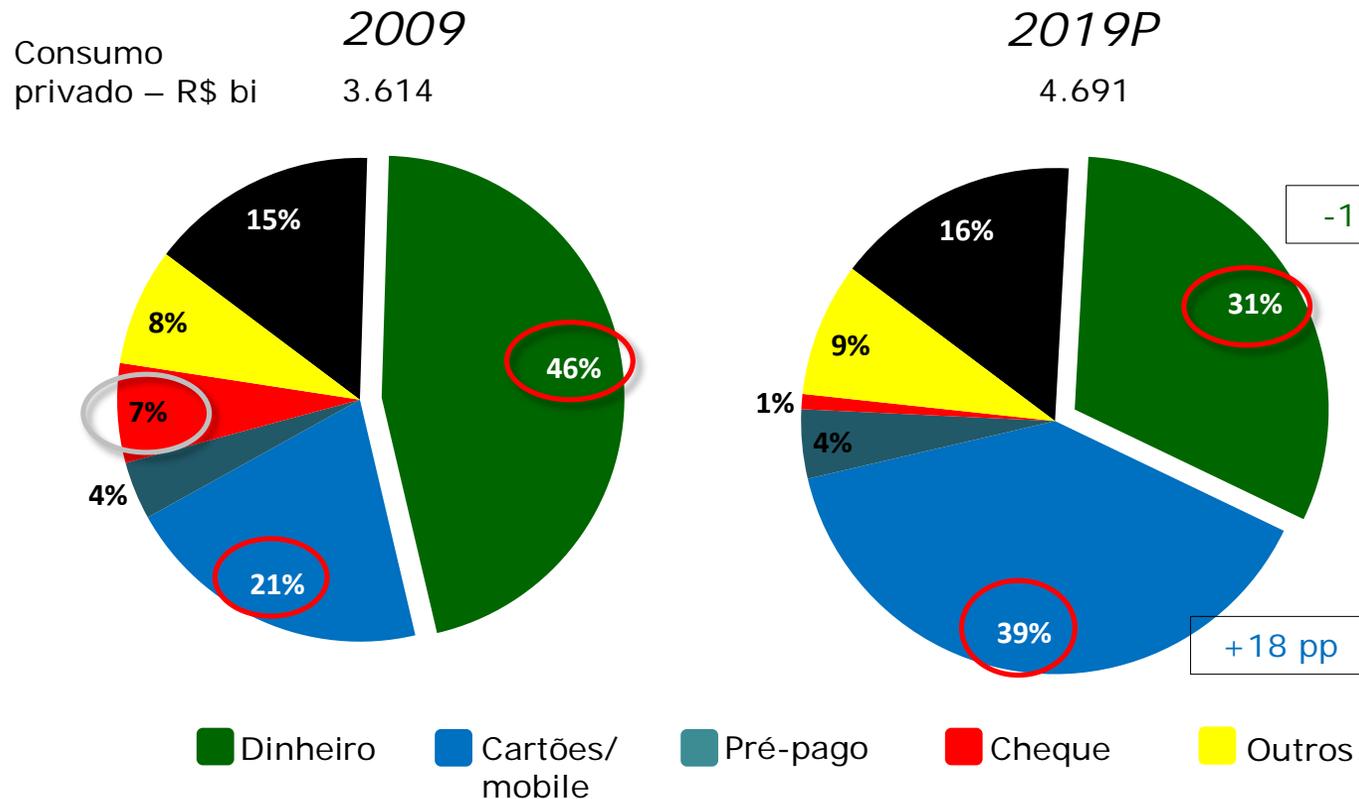
O grande potencial de **Pagamentos Instantâneos** deve simplificar radicalmente as transferências de valor

Impactos para as Instituições Financeiras

- ✓ **Possível perda de controle sobre a experiência dos clientes**
- ✓ **Desafio cada vez maior para se tornar o meio preferencial dos clientes**
- ✓ **Novas trilhas, diminuindo o papel das IFs**
- ✓ **Novo conjunto de riscos (p.ex. reputação, segurança)**
- ✓ **Aplicação em outros serviços financeiros, gerando novas transformações**

No mundo dos pagamentos, Cartões (em todas suas formas) já são o principal meio em valor, mas Dinheiro continua muito relevante

Evolução dos principais meios de pagamento no Brasil
Participação no consumo privado - %



✓ “Cartões” cresceram inicialmente ocupando o espaço do Cheque e nos últimos anos, em cima do Dinheiro, se favorecendo dos anos de melhoria nas condições de emprego e renda

IMPORTANTE: uma vez que o consumidor entra no mundo de meios eletrônicos de pagamento, dificilmente volta aos meios não-eletrônicos. Geralmente, ele troca de modalidade em cenário de crise (crédito pelo débito, p.ex.), mas não volta ao comportamento anterior

Somente gastos PF. Não inclui cartões corporativos

* 2019P: Gastos com cartão	R\$ bi	%
Crédito (grandes bandeiras)	1.050	22,4
Débito (grandes bandeiras)	670	14,3
Rede (bandeiras regionais)	55	1,2
Loja (Private Labels)	64	1,4
Total	1.839	39,2

1 - Aluguel não-monetário, plantio, pesca e caça para consumo próprio, fornecimento de cesta básica e/ou produtos de empresas para funcionários, programas de governo que provêm bens (remédios, alimentos, etc.)

Valores a preços de 2019

Fontes: Banco Central / ABECS / IBGE / Febraban / The Nilson Report
Análises Boanerges & Cia.

Existem alguns vetores que atuam sobre o processo de transformação do mundo de meios de pagamento

Pagamentos invisíveis – processo de desmaterialização

Serviços de streaming



Transporte privado



“Connected cars”



e-Wallets



Eventos



Hospedagem



Refeição & Alimentação



Ação do regulador

Pagamentos Instantâneos

Open Banking

Incentivo a novas fintechs

+ interoperabilidade

Instantaneidade

Sistema + aberto

Forças de arrasto vs. forças de disrupção

Exemplos de “drag forces” atuando sobre o ambiente de inovações em soluções financeiras

Tradições socioculturais (ex. uso de dinheiro)

Custo geral da tecnologia (ex. smartphones)

Baixo conhecimento tecnológico da população

Usabilidade desenhada para outros mercados (ex. WeChat)

Poder econômico dos grandes bancos no Brasil

Hostilidade do ambiente para novas empresas

Carência ou inadequação de infraestrutura tecnológica no Brasil

Imagem associada ao uso de novas tecnologias (insegurança, etc.)

Pagamento será cada vez mais Meio e menos um Negócio em si

Pagamentos Instantâneos vêm para atender uma série de necessidades do mercado

Definição: são **transferências** de recursos realizadas de maneira **eletrônica/digital** na qual a **transmissão** da transação de pagamento e da disponibilidade de fundos para o receptor ocorrem de forma **imediate e direta** e que os serviços estão **sempre disponíveis** ao uso

Principais motivadores

1

Utilização elevada de dinheiro em espécie

2

Alto custo e dificuldade de transferências eletrônicas interbancárias

3

Taxas elevadas para transações por cartões

Requisitos fundamentais definidos para o Brasil



Disponibilidade

Operação ininterrupta, 24x7



Conveniência

Simple e fácil, sem fricção



Multiplicidade

Adoção de qualquer tipo de pagamento



Velocidade

Liquidação da transação em tempo real



Abertura

Interoperável entre qualquer iniciador



Fluxo de dados

Conciliação para pagador e receptor

Modelo em desenvolvimento no Brasil para Pagamentos Instantâneos deve agregar benefícios para diversos elos da cadeia

Benefícios esperados para o mercado

Pagadores:

- ✓ *Maior rapidez e segurança*
- ✓ *Menor custo*
- ✓ *Praticidade (uso de lista de contatos no celular ou de QR Code para iniciar pagamento)*
- ✓ *Possibilidade de integração com outros serviços do smartphone*

Recebedores:

- ✓ *Disponibilização imediata dos recursos transferidos*
- ✓ *Facilidade e rapidez de checkout (sem necessidade de POS)*
- ✓ *Facilidade de conciliação de pagamentos*

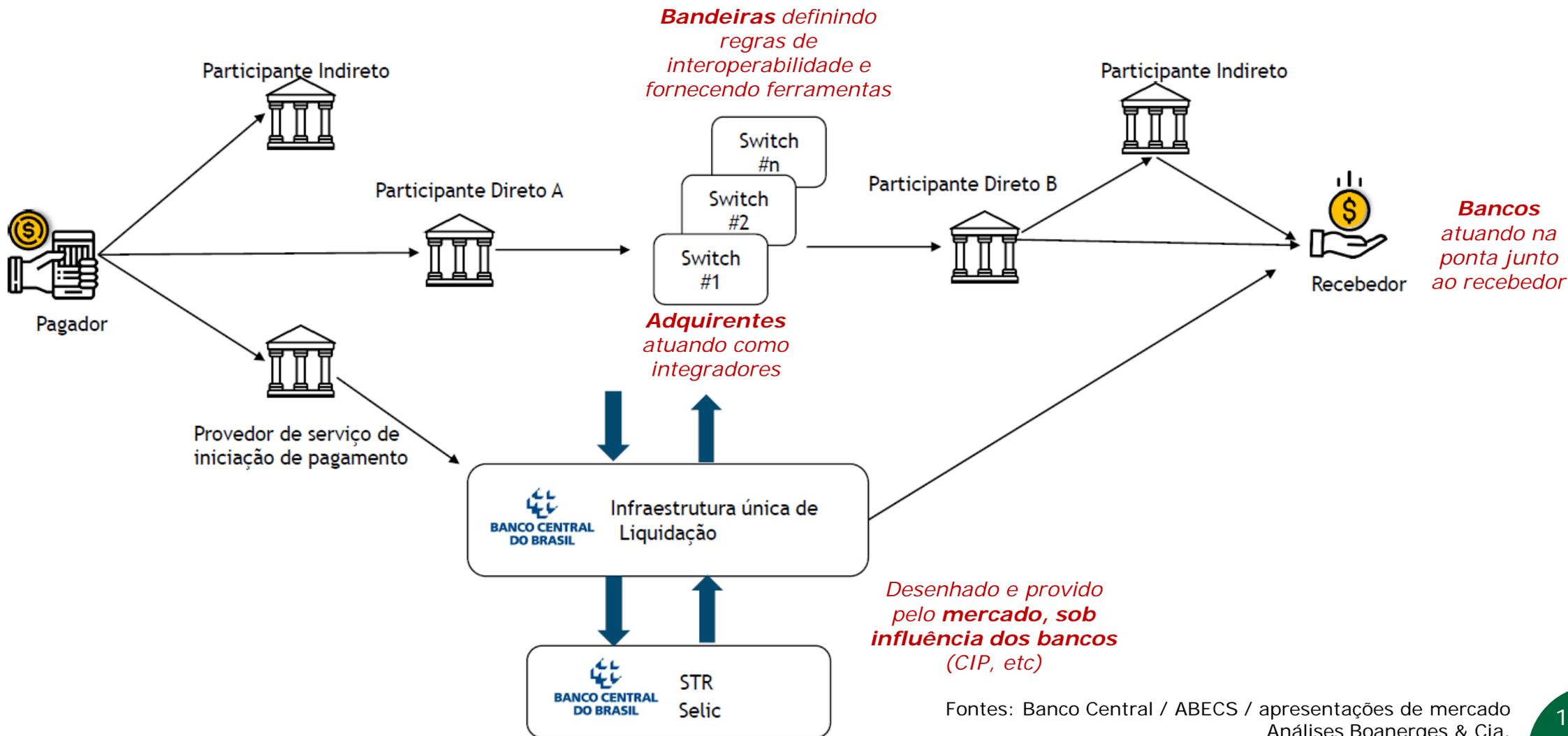
Para o ecossistema:

- ✓ *Maior competição entre meios de pagamentos*
- ✓ *Estímulo à entrada de fintechs e big techs*
- ✓ *Maior potencial para inclusão financeira*
- ✓ *Maior digitalização dos meios de pagamento*

O setor de Cartões está lutando para manter o status quo, tentando evitar o inevitável



Tentativa do setor, liderado pela ABECS, de utilizar as estruturas do mercado atual de 3 partes como solução para Pagamento Instantâneo, visando preservar o papel atual dos players da cadeia: Emissores, Bandeiras e Adquirentes



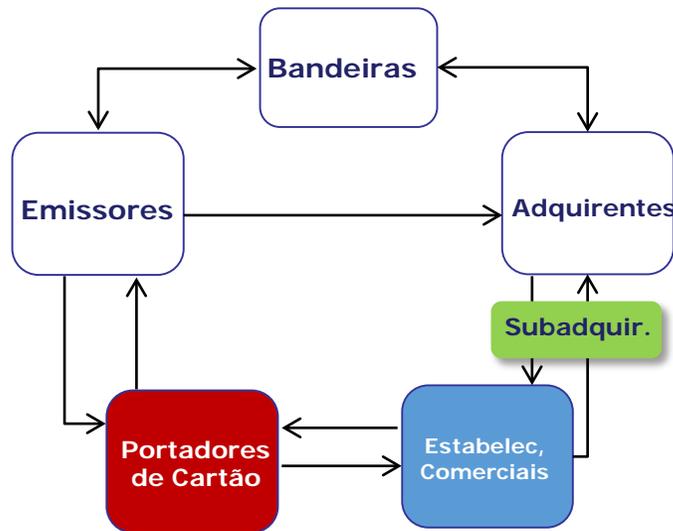
Diferenças entre o modelo proposto pelo BACEN e a proposta da AB ECS são relevantes

Características/Benefícios	PI-BACEN	PI-AB ECS
Plataforma/Estrutura	Nova, em desenvolvimento	Atual, de cartões, adaptada
Natureza da iniciativa	Inovadora/disruptiva	Defensiva
Disponibilidade ininterrupta (24/7)	●	●
Conveniência (simples, fácil, sem fricção)	●	◐
Multiplicidade (adoção de qualquer pagamento)	●	○
Velocidade (liquidação em tempo real)	●	◐
Abertura (interoperabilidade entre qualquer iniciador)	●	◐
Fluxo de dados (conciliação)	●	◐
(+) Segurança	●	●
(-) Custo	●	◐
Integração com serviços do smartphone	●	◐
(+) Competição entre meios de pagamento	●	○
Entrada de mais e novos players (fintechs, big techs, etc)	●	○
Inclusão financeira	●	◐
(+) Digitalização de meios de pagamento	●	◐
Operações de crédito (parcelamento, pagamento com prazo, etc)	○ Em princípio	◐ Em estudo
Programas de benefícios (cashback, pontuação, etc)	○	◐
Previsão de conclusão da 1ª etapa	Nov/2020	Meados 2020 (P2P)
Previsão de conclusão da etapa	2023	?
Garantidor de operações	Desnecessário	Indispensável

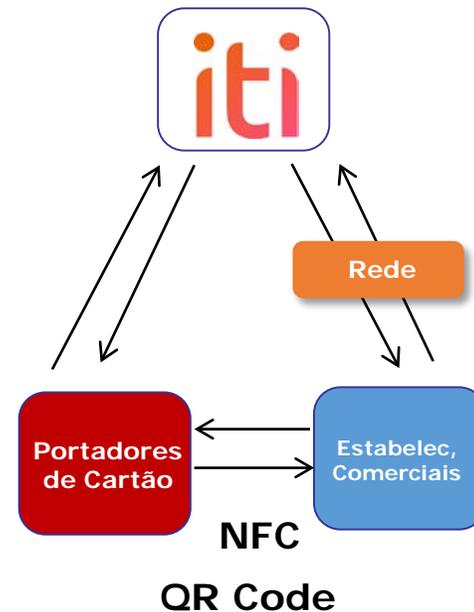
Mais iniciativas de desintermediação da cadeia, criando novos ecossistemas e se antecipando ao Pagamento Instantâneo



Modelo Tradicional



Modelo Iti



Modelo Iti elimina a bandeira como intermediário e traz a Rede como um fornecedor de captura de transações

- ✓ Iti se relaciona diretamente com ambos os lados do mercado: comprador e vendedor
- ✓ Reduz o custo total de transação ao...
 - Reduzir o MDR para o varejista (1% segundo anunciado)
 - Rede cobrar do iti um custo fixo por transação, de alguns centavos apenas
 - Retirar toda parte dos custos de bandeira da transação
 - Não precisar de cartão físico para operar, apenas app

Modelos semelhantes já em operação ou em desenvolvimento



mercado
pago



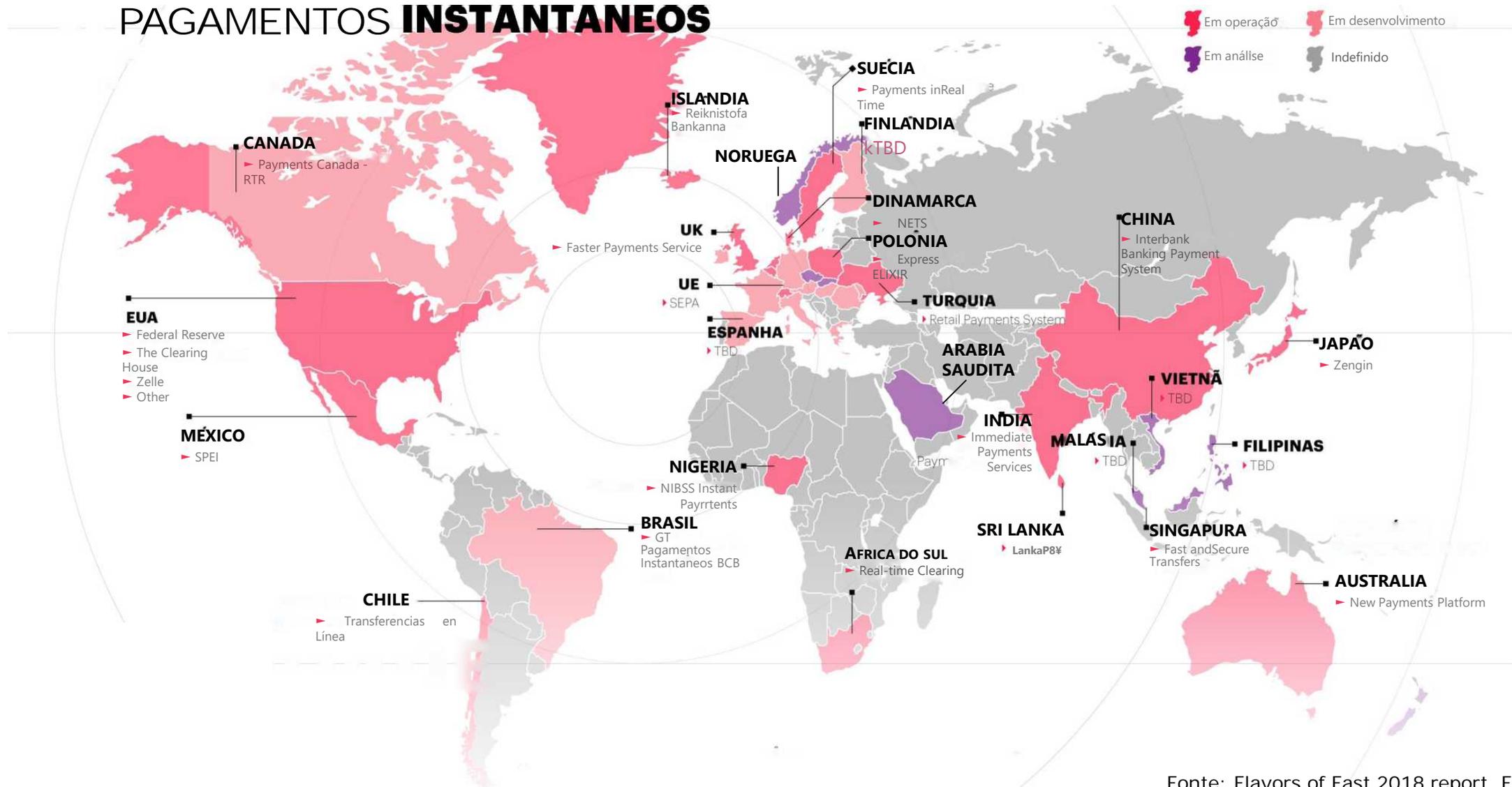
PagSeguro



É uma antecipação do que deve se tornar o mercado com os Pagamentos Instantâneos

Há uma tendência mundial nesta direção, com particularidades em cada país

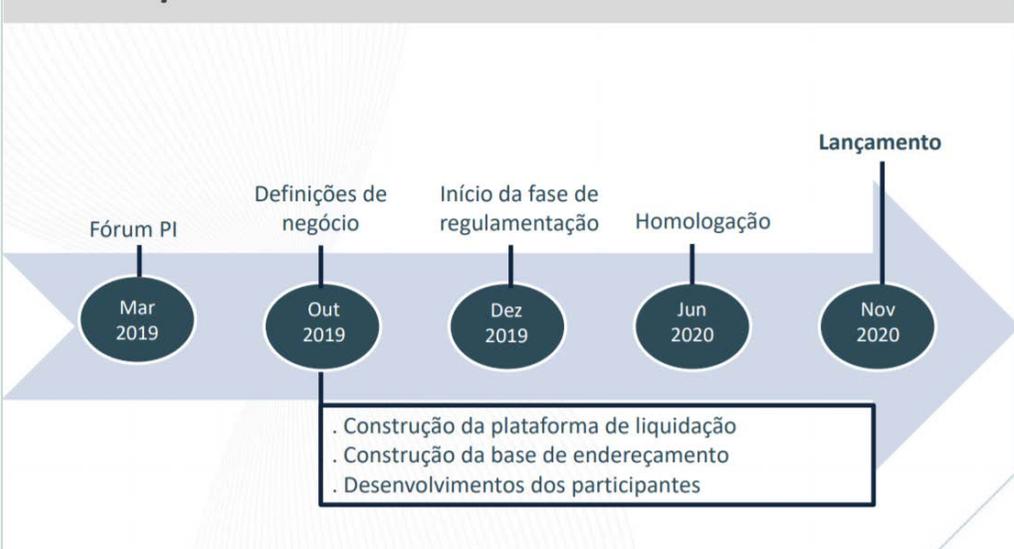
PLATAFORMAS DE PAGAMENTOS **INSTANTANEOS**



Fonte: Flavors of Fast 2018 report, FIS

Projeto do BACEN vem evoluindo e tem cronograma bem definido: lançamento previsto para nov/2020

Roadmap



Priorização dos tipos de transferência e de iniciação de pagamentos

BLOCO 1 (11/2020) .Participantes diretos e indiretos .Liquidação prioritária	BLOCO 2 (2021)	BLOCO 3 (2022)	BLOCO 4 (2023)
Inserção manual dos dados (com chave)	Participantes indiretos Pagamento por aproximação	Requisição de Pagamento	Pagamento com documento
QR Code estático			
QR Code dinâmico	Liquidação não prioritária QR Code pagador	QR-Code pagador Liquidação não prioritária	NFC
Inserção manual dos dados (modelo TED)			

Encerradas



Mecanismos de liquidez

Idempotência

Mensagens com várias transações

Certificados

Em andamento



DICT

Especificação de uso de QR Codes

GT Mensagens PI

GT-SEG

Manual da interface de comunicação

Não iniciadas



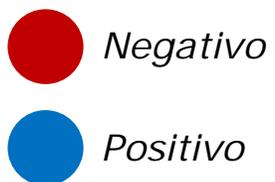
Experiência do cliente

Tarifação no âmbito do arranjo

Pagamentos Instantâneos devem impactar os players deste mercado de diferentes formas

Principais linhas analisadas	Bandeiras	Adquirentes	Emissores	Processadoras	Fintechs
Market share (%)					
Volume transacionado (\$)					
Margens (%)					
Rentabilidade (\$)					

Vetor de impacto



Intensidade do impacto relativo



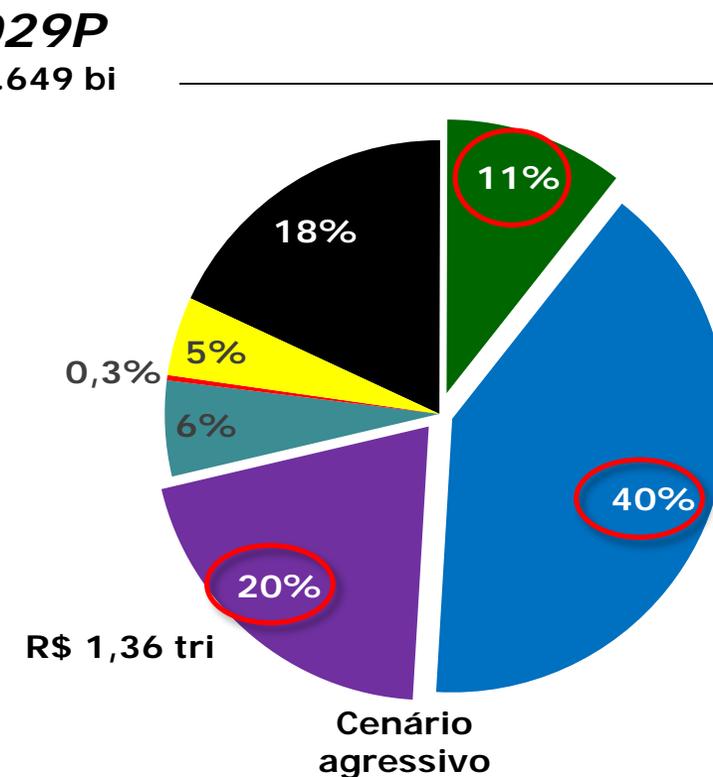
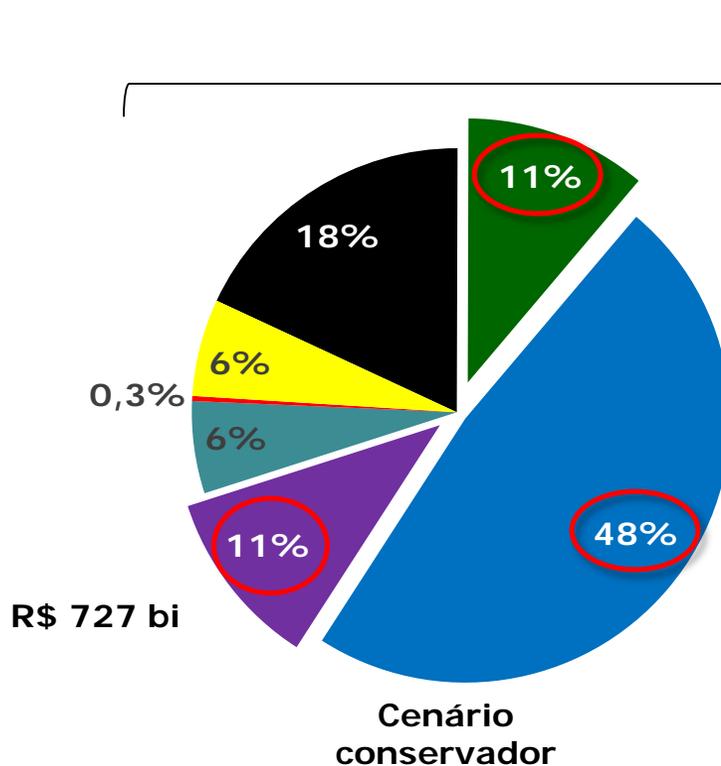
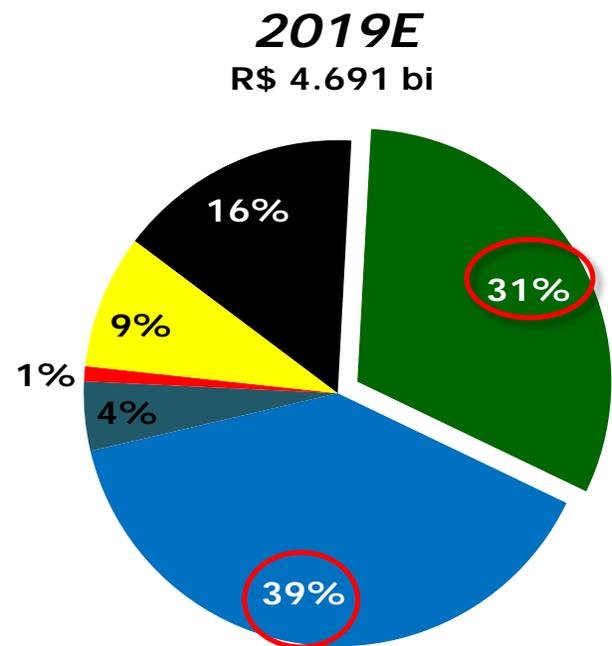
Potencial de Pagamentos Instantâneos é relevante, deslocando cartão de débito, transferências eletrônicas e dinheiro,

Principais meios de pagamento impactados

Modalidade	Intensidade do impacto	Comentários / drivers
Cartão de débito	Alta 	<i>Baixa rentabilidade para os emissores Demanda recursos em conta de forma similar</i>
Cartão de crédito	Baixa 	<i>Crédito à vista tende a ser mais impactado, visto que parcelado é uma forma de financiamento de difícil substituição</i>
Cartões de loja e de Rede	Baixa 	<i>Mesma dinâmica do crédito</i>
Cartões pré-pagos	Alta 	<i>Idem débito, com agravante de que não há cultura disseminada</i>
Dinheiro	Média 	<i>Impacto virá com o tempo, pois demanda mudança de cultura (não é imediato)</i>
Transferências (TED, DOC, etc)	Alta 	<i>Principalmente transferências usadas no dia-a-dia e para pagamentos de serviços (faxina, eletricista, etc) Transferências de alto valor devem continuar via banco (similar ao que ocorre até hoje com cheque)</i>
Boletos	Média 	<i>E-commerce deve se favorecer da modalidade para substituir os boletos (buscando menor atrito com o cliente na hora da venda) Alta demanda por soluções antifraude, dada a dinâmica de liquidação ser imediata</i>

Devemos ter uma mudança grande no share de meios de pagamento daqui para frente

Evolução dos principais meios de pagamento no Brasil Participação no consumo privado - %



- Dinheiro
- Cartões/mobile
- Pagos Instantâneos
- Pré-pago
- Cheque
- Outros
- Não monetário

Potencial para alcançar entre 11% e 20% do Consumo Privado em 10 anos!

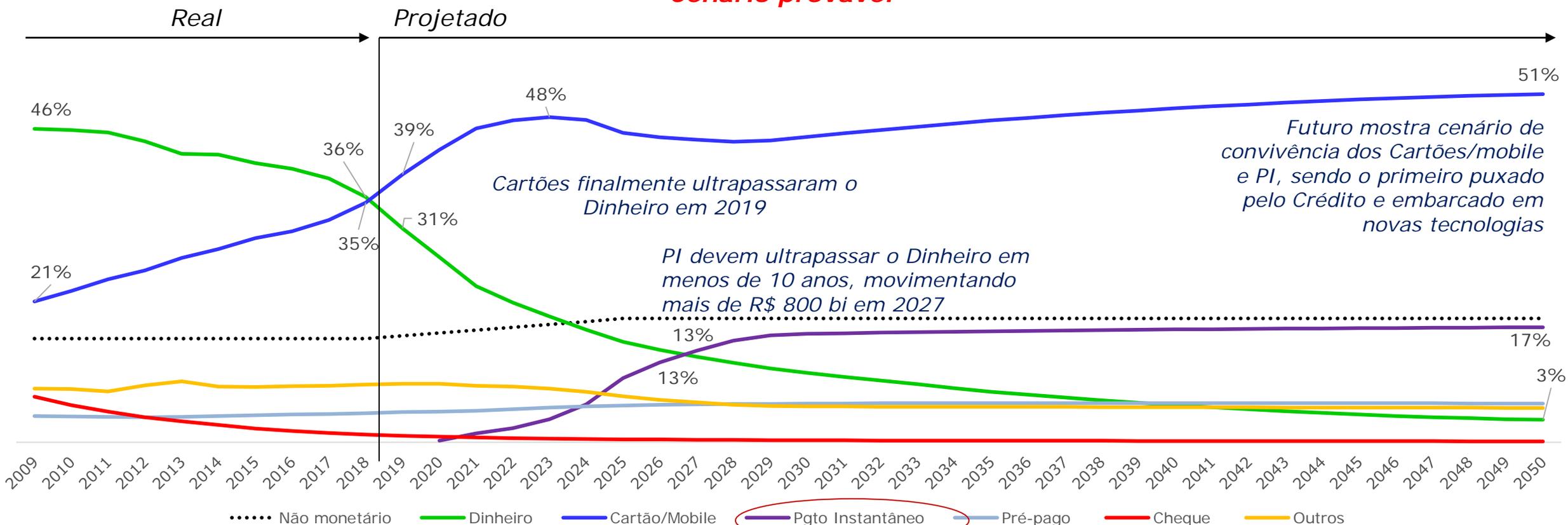
Valores a preços de 2019

Principais fontes: Banco Central / ABECS / IBGE / Febraban / The Nilson Report
Análises, estimativas e projeções Boanerges & Cia.

Devemos ter uma grande mudança no share de meios de pagamento daqui para frente

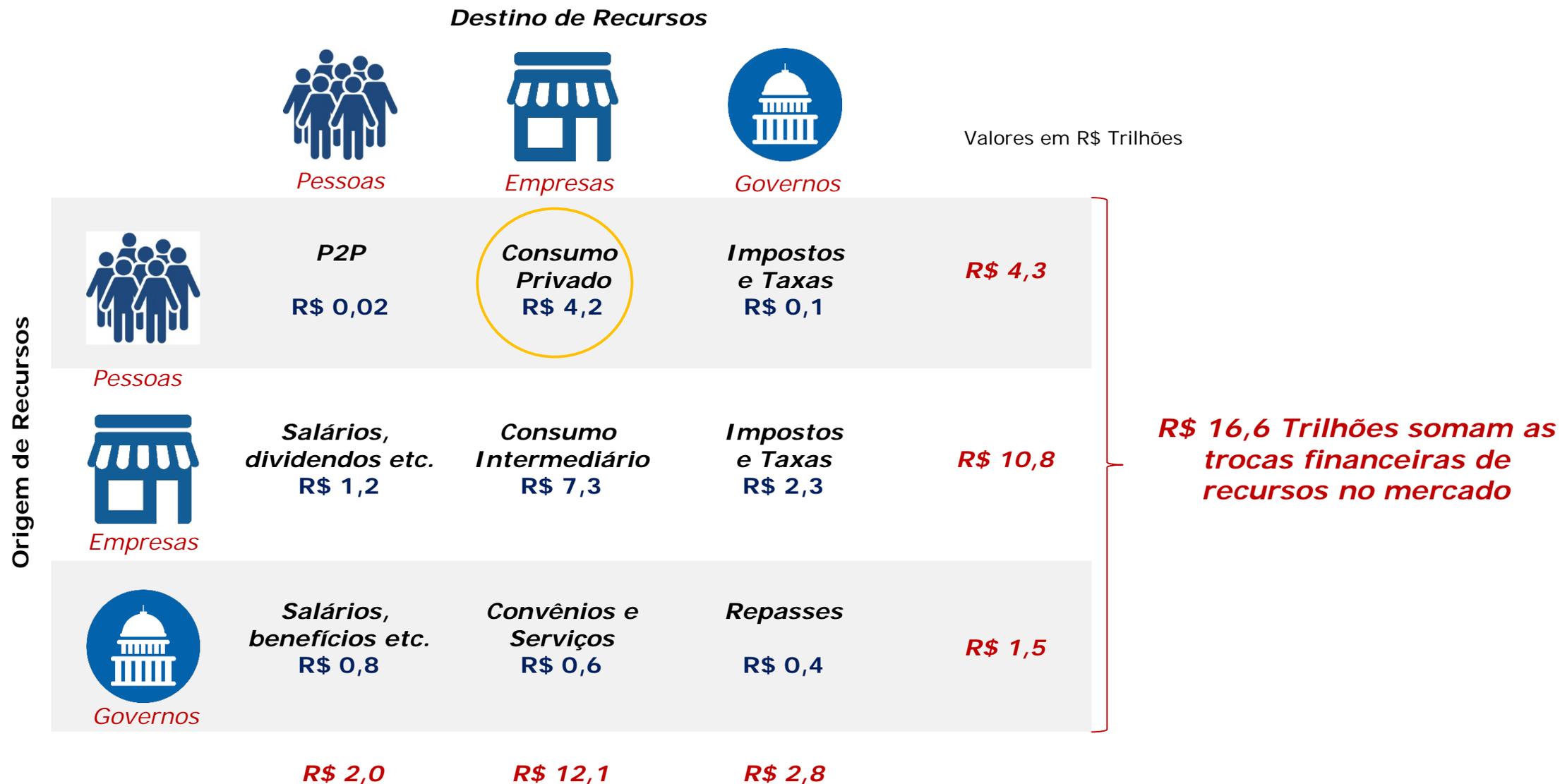
Evolução dos principais meios de pagamento no Brasil Participação no consumo privado - %

Cenário provável



Mesmo olhando para 2050, Dinheiro deve continuar existindo, mas em patamar bem baixo (3%)

E o mercado endereçável potencial para os Pagamentos Instantâneos vai além das relações de consumo, podendo chegar a vários R\$ trilhões



Para fechar...

Na longa **história dos meios de pagamento** (que se confunde com a da sociedade humana), **já evoluímos muito**



Aqui tratamos apenas de marcos e eventos relativamente recentes e da realidade brasileira

E cada **novo capítulo**, escrito por novas tecnologias, novos atores, novos processos etc, se propõe a ser **“o definitivo”** ou, pelo menos, **“o melhor”**

Mas, o que se observa de fato nesse história, é muito mais um processo de **Convivência (relativamente pacífica), Adaptação e Substituição parcial e gradual de meios de pagamento**

Pagamentos Instantâneos se inserem nessa **evolução**, trazendo um **novo e renovado método de pagar/receber e transferir recursos**

... que seguirá seu processo de adoção, aculturação e consolidação ao longo do tempo, com vários impactos relevantes sobre os players e instrumentos atuais, **combinando inovação evolutiva e disruptiva**

O que **mais deve mudar (e já está mudando)** nesse front é a própria natureza e relevância do pagamento se tornando **menos um negócio e mais um meio** (como, aliás, o chamamos corretamente...)

Nas palavras recentes de um gestor do BACEN envolvido com o tema



“Pagamento é um serviço básico que não é passível de uma rentabilização muito forte.

Ele é a **porta de entrada** para serviços financeiros, para atrair e reter clientes para **outros produtos** que não estarão na plataforma de pagamentos instantâneos”



Boanerges & Cia.
Consultoria em varejo financeiro



Muito obrigado!

Contate-nos:
boanerges@boanergesecia.com.br
11 3813.6413