

Sumário

Introdução.....	1
-----------------	---

Parte I: Relatórios NEASF

Capítulo 1 – O Sistema Financeiro Nacional (SFN), consumidores e o Poder Judiciário.....	7
Contexto de surgimento dos debates e perspectiva atual	7
O Sistema Financeiro Nacional e o consumidor	12
O Sistema Financeiro Nacional e o Supremo Tribunal Federal.....	17
Capítulo 2 – Endividamento e o surgimento das fintechs de crédito.....	21
Contexto de surgimento dos debates e perspectiva atual	21
Regime Jurídico da Insolvência Civil	26
Desafios para a regulação das fintechs de crédito.....	32
Capítulo 3 – Regulação financeira e novas tecnologias	37
Contexto de surgimento dos debates e perspectiva atual	37
As criptomoedas e os meios de pagamento	40
As criptomoedas e os mercados de capitais.....	44
As criptomoedas são moedas?.....	46
Capítulo 4 – Regulação, concorrência e open banking	51
Contexto de surgimento dos debates e perspectiva atual	51
Regulação e concorrência no setor financeiro	55
Spread bancário, concentração e concorrência.....	60
Open banking	63
Concorrência no setor bancário – o papel da autoridade antitruste.....	70

Capítulo 5 – Processo sancionador no mercado financeiro.....	75
Contexto de surgimento dos debates e perspectiva atual	75
O que mudou e ainda pode mudar com a Lei 13.506/2017?	76
Acordo administrativo em processo de supervisão	81
O processo sancionador na visão das instituições financeiras	85
Capítulo 6 – Desenvolvimento do mercado de dívida corporativa	91
Contexto de surgimento dos debates e perspectiva atual.....	91
Desenvolvimento do mercado de dívida corporativa	93
Mercado de crédito bancário e suas oportunidades e desafios regulatórios	96
O mercado de crédito privado na visão das gestoras de recursos	100
Capítulo 7 – Mercado de pagamentos: disrupção tecnológica, econômica e jurídica	107
Contexto de surgimento dos debates e perspectivas futuras	107
Inovações no mercado de pagamentos	110
Regulação e concorrência no mercado de pagamentos	115
Capítulo 8 – Tecnologia, seleção e adaptação no mercado de pagamentos.....	121
Contexto de surgimento dos debates e perspectivas futuras	121
Open banking no Brasil: primeiros passos.....	123
O mercado de pagamentos na visão das instituições financeiras.....	131

Parte II: Policy papers do NEASF em 2019

Policy paper series 01/2019	143
Apresentação.....	143
1. Análise dos termos de compromisso de cessação de prática relacionados ao mercado de pagamentos.....	145
1.1 Exclusividade entre arranjos de pagamento e credenciadoras	147

1.2 Trava de domicílio bancário sem a correspondente operação de crédito garantida por recebíveis de arranjo de pagamento	148
1.3 Recusa em analisar a agenda de recebíveis e restrição de concessão de empréstimo aos EC de credenciadoras concorrentes	151
1.4 Retaliação aos EC que tentassem alterar seu domicílio bancário.....	153
1.5 Venda casada de produtos e serviços	154
1.6 Discriminação na cobrança de tarifas de liquidação e de tarifas de trava de domicílio bancário.....	155
1.7. Contratos de incentivo com cláusulas abusivas e rebates concedidos discricionariamente	156
1.8. Remoção de chaves criptográficas ou recusa em atualizar os sistemas de chaves criptográficas em PIN Pads	158
2. Propostas para a regulação do mercado de pagamentos.....	159
2.1. Regulação de operações de crédito garantidas por recebíveis de arranjo de pagamento	162
2.2. Regulação da agenda de recebíveis	170
2.3. Fiscalização da venda casada de produtos e serviços.....	174
2.4. Atualização do mapa de chaves criptográficas no PIN Pad	175
Policy paper series 02/2019	177
Abstract.....	177
1. The Digital Payment System	177
2. The Brazilian Payment System	179
2.1 Regulation.....	179
2.2 The Market	180
2.3 Literature	186
2.3.1 NFC technology acceptance for mobile payments: A Brazilian Perspective, 2018 [LUNA et al, 2017]	186

2.3.2 Digital Payment Means: The Brazilian reality. An “Environmental Segmentation” Study, 2019 [BRAGA, ISABELLA & CORREIO, 2019]	187
2.3.3 Predicting the determinants of mobile payment acceptance: A hybrid SEM-neural network approach, 2018 [LIÉBANA-CABANILLAS, 2018]	188
3. Perspectives	188
3.1 The North American Payment System & the Chinese Payment System.....	189
3.2 Is there a trend in place?	190
3.3 Challenges.....	191
4. Conclusion.....	191
Referências bibliográficas.....	193