

"Sharon está mais preocupado com o ódio que sente por Arafat do que com a segurança do povo israelense."

Príncipe Saud al-Faisal, chanceler da Arábia Saudita, ontem em Paris, em entrevista à TV francesa, ao insistir em que os EUA parem de favorecer Israel em sua política externa, pois isso põe em risco a segurança dos israelenses.

Efeito colateral



MARCELO CÔRTEZ NERI

O mercado de crédito brasileiro **v**isava mais o consumidor do que o produtor; é mais de curto do que de longo prazo; atinge mais a alta do que a baixa renda. Estes vícios podem ser sintetizados no que Cláudio Vega chamou de "mistério brasileiro": por que o crédito produtivo popular pouco se desenvolveu nesse país? A resposta aqui explorada é a insuficiência de colateral dos pobres.

Instrumentos de crédito não criam, por si, oportunidades mas permitem que as boas oportunidades existentes na economia sejam aproveitadas. Uma sociedade semi-crédito é uma sociedade de oportunidades limitadas, onde o joio e o trigo são tratados como farinha do mesmo saco, onde projetos lucrativos não saem do papel.

A relação entre credores e devedores é

colateral de empréstimos. As tristes histórias de liquidação de hipoteca, enredo comum nos filmes americanos, não habitam as cenas do cinema e da realidade nacionais. Em compensação, qualquer americano tem acesso a crédito, evento raro em nosso país. A legislação brasileira, na ânsia de proteger os donos da casa própria da dolorosa retomada do imóvel em caso de inadimplência, acaba por asfixiar o mercado de crédito no país. É preciso atacar as condições necessárias e as suficientes para observarmos aumento de empréstimos aos pobres brasileiros.

Uma outra abordagem à carência de garantias dos pobres é a do Gramscian Bank denominada colateral social. Neste esquema cada membro de um grupo de tomadores de empréstimo garante o pagamento dos demais membros do grupo. Vários conhecem melhor os detalhes da capacidade de pagamento do que uma financeira poderia jamais sonhar. A disposição de se entrar num esquema do tipo "um por todos e todos por um" informa tudo o que os credores gostariam de saber sobre os devedores, sem precisar investigar o esquema de crédito solidário é ilus-

trativo da possibilidade de soluções simples e baratas para afrouxar a restrição de crédito dos pobres.

Finalmente, um efeito colateral das políticas redistributivas hoje em difusão no país, é aumentar o potencial de garantias dos pobres. O fato de as bolsas do projeto Alvorada (escola, alimentação, renda, etc.) levarem ao setor informal di-

O efeito colateral das políticas distributivas, de aumentar as garantias dos pobres, pode viabilizar o crédito produtivo popular

neiro e tecnologia informacional através de cartões eletrônicos de entidades com tradição creditícia cria oportunidade de inpar de alavancagem do colateral de empréstimos dos pobres. A sugestão é conferir aos beneficiários destes programas alguma liberdade de escolha no timing do recebimento de recursos. Como, por exemplo, uma vez cumpridas as exigências de frequência escolar do bol-

sa-escola, seria permitida a antecipação do recebimento dos recursos devidos até a próxima verificação. Esta escolha entre renda mínima e capital mínimo equivale à opção de uma operação creditícia que não encareceria os custos de verdade, o nosso ponto é aproveitar em toda a extensão os custos operacionais e a extensão dos custos operacionais e as externalidades informacionais emanadas destes programas, o que permitiria inclusive conciliar melhor o dilema entre eficiência versus equidade embutido na implementação de políticas distributivas.

Apesar do florescimento no Brasil de iniciativas localizadas, públicas e privadas de provisão de microcrédito, o volume transacionado não vai atingir patamares desejados enquanto não atacarmos o problema em sua escala, através de inovações institucionais no campo das garantias.

Marcelo Cortes Neri Ph.D. em economia por Princeton, chefe do Centro de Políticas Sociais do IBRE/FGV e professor da EPGE/FGV, escreve quinzenalmente as terças-feiras. E-mail: mcneni@fgv.br