

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

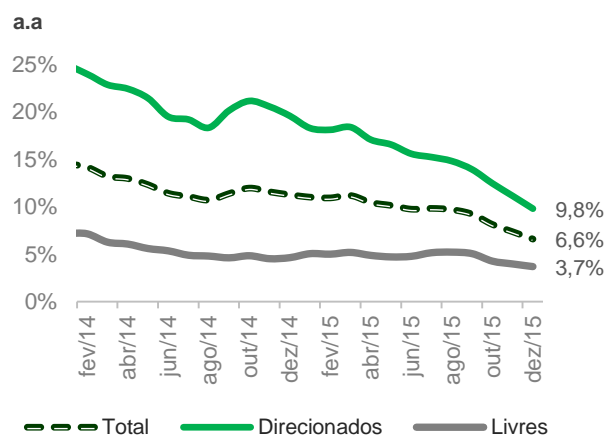
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 28 | Janeiro de 2016 | www.abbc.org.br

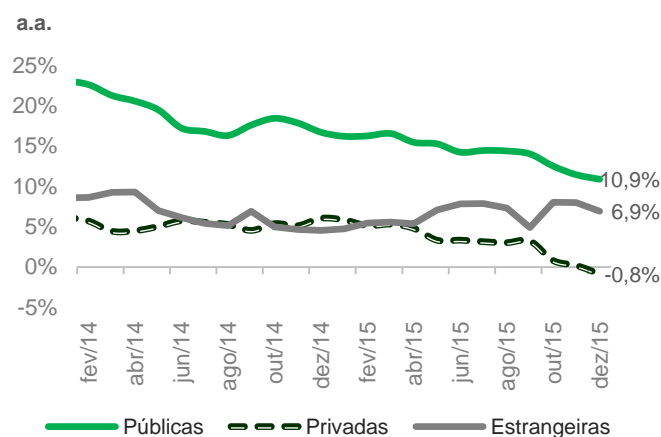
## 2015: Queda no saldo das instituições privadas nacionais

Em 2015, a carteira de crédito do sistema financeiro nacional (SFN) apresentou queda em termos reais. Com saldo de R\$ 3,2 trilhões e representando 54,2% do PIB, apresentou variação nominal de 6,6% contra 11,3% em 2014. Considerando-se o crédito concedido por tipo de instituições, as públicas e privadas fecharam com variação de 10,9% a.a. ante 16,7% e -0,8% a.a. ante 6,0%, respectivamente. Já as estrangeiras encerraram com maior crescimento anual, 6,9% contra 4,6%. Apesar da queda de 0,6 p.p. na margem, a taxa média de juros acumulou alta de 6,1% em 2015. Com isso, o *spread* médio da carteira acumulou alta de 3,8 p.p. na mesma base comparativa. Por último, a taxa de inadimplência da carteira apresentou estabilidade em relação a novembro, acumulando alta de 0,7 p.p. no ano.

### Carteira de Crédito



### Evolução da carteira das instituições



Em dezembro, o crescimento da carteira de crédito do SFN manteve trajetória cadente, com alta de 6,6% a.a.. Na margem, a carteira apresentou alta de 1,3% ante 0,6% em novembro. Considerando-se a variação anual, a carteira de crédito às famílias encerrou com crescimento de 6,9% ante 13,3% em dezembro passado e as operações com PJ fechou com alta de 6,3% contra 9,5%.

A carteira com recursos livres (RL) encerrou dezembro com crescimento de 3,7% a.a. – desaceleração no ritmo de crescimento de 0,9 p.p. em relação ao fechamento de 2014. Na abertura, o crescimento da carteira de crédito PF com RL desacelerou de 5,5% a.a. para 2,5%. Já em relação a 2014, a carteira de crédito PJ com RL elevou a sua taxa de crescimento de 3,8% a.a. para 4,8%.

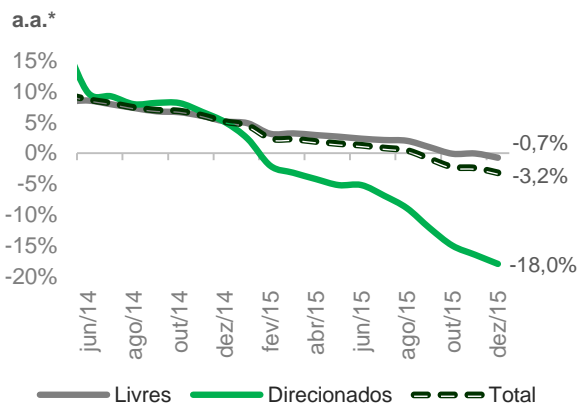
Por sua vez, a carteira de crédito com recursos direcionados (RD) apresentou maior desaceleração no ritmo de crescimento durante o ano (9,8 p.p.), totalizando alta de 9,8% a.a.. Dentre o segmento, a carteira de crédito PF com RD apresentou crescimento de quase a metade do verificado em dezembro de 2014 – alta de 12,3% a.a. contra 25,0%. Em menor escala, a carteira de crédito PJ com RD desacelerou o ritmo de expansão de 15,7% a.a. em dezembro passado para 7,8%.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

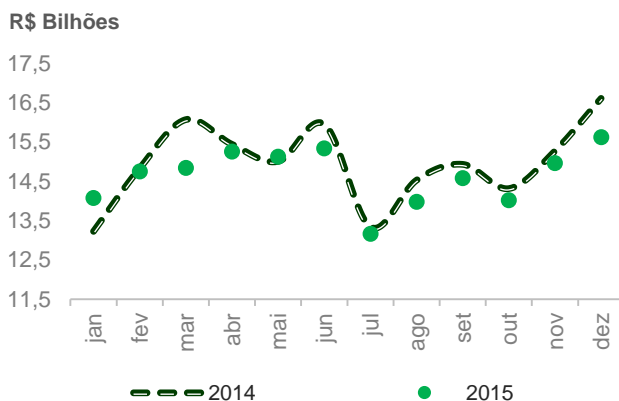
Ano 4 | Número 28 | Janeiro de 2016 | www.abbc.org.br

## Concessão de Crédito

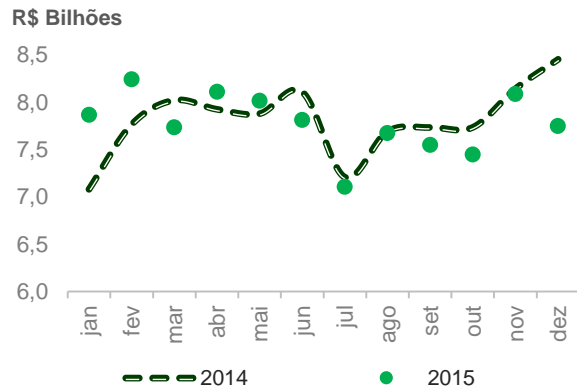


\* Acumulado 12 meses

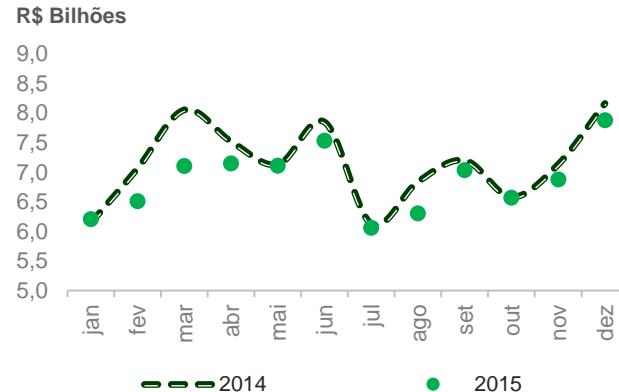
## Concessão de Crédito por dia útil



## Concessão de Crédito por dia útil PF



## Concessão de Crédito por dia útil PJ



Em dezembro, a variação do volume das concessões acumuladas em 12 meses intensificou o ritmo de queda para -3,2% a.a. ante crescimento de 5,1% a.a. em dezembro de 2014. Na abertura, a variação para as concessões com RL voltou ao campo negativo (-0,7% a.a.) – desaceleração de 5,9 p.p. em relação a dezembro passado. Na mesma base comparativa, a variação para as concessões com RD apresentou a maior desaceleração (23,0 p.p.), encerrando em -18,0% a.a..

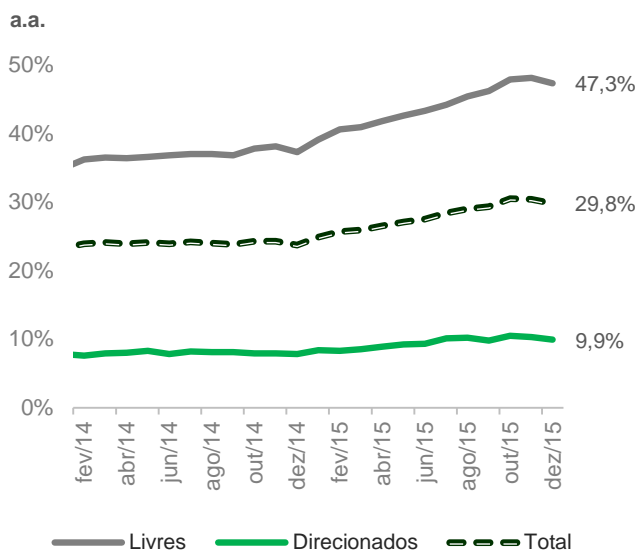
Com queda de 6,0% em relação a dezembro passado, a média das concessões totais por dia útil fechou o mês em R\$ 15,6 bilhões – permanecendo abaixo do verificado no ano anterior, com exceção de janeiro e maio. A média para PJ seguiu comportamento sazonal, totalizando R\$ 7,9 bilhões – alta de 14,5% na margem e queda de 3,5% a.a.. Já para PF ficou em R\$ 7,7 bilhões – quedas de 4,2% na margem e de 8,4% em 12 meses.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

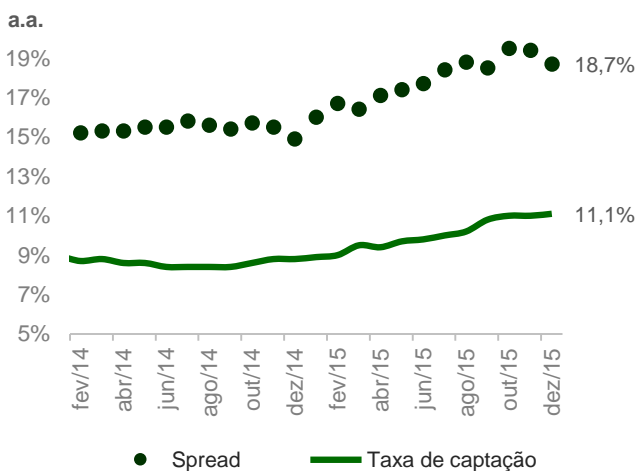
Ano 4 | Número 28 | Janeiro de 2016 | www.abbc.org.br

## Taxas de Juros



Com queda de 0,6 p.p. na margem, a taxa média de juros total do SFN finalizou em 29,8% a.a.. Esse movimento é resultado das quedas observadas no mês para RL (0,8 p.p.) e RD (0,4 p.p.), que terminaram o ano com 47,3% a.a. e 9,9% a.a., respectivamente. Apesar da queda observada na margem, todas as categorias acumulam alta no ano, sendo 10,0 p.p. para RL, 2,1 p.p. para RD e 6,1 p.p. para o total. Na abertura por natureza de pessoa, observa-se comportamento semelhante, com queda na margem de 0,3 p.p. para PJ e de 0,8 p.p. para PF. Porém, com alta acumulada no ano (4,4 p.p. para PJ e 7,2 p.p. para PF).

## Taxa de Captação e Spread



O *spread* médio da carteira total apresentou em dezembro queda de 0,7 p.p. na margem, ficando em 18,7% a.a., refletindo as quedas no mês de 0,6 p.p. para PJ e de 0,8 p.p. para PF. No entanto, para os últimos 12 meses, observa-se aumento em todas as categorias – 1,9 p.p. para PJ, 5,1 p.p. para PF e 3,8 p.p. para a carteira total. Na abertura por fonte de recursos, também verificou-se alta acumulada no ano para RL (6,8 p.p.) e RD (0,7 p.p.), que encerraram o mês em 32,1% a.a. e 3,4% a.a., respectivamente. Já a taxa média de captação manteve-se crescente tanto na comparação mensal (0,1 p.p.) quanto na anual (2,3 p.p.) e fechou dezembro de 2015 em 11,1% a.a.. Na comparação anual, verifica-se alta para PF e PJ de 2,1 p.p. e 2,5 p.p., respectivamente.

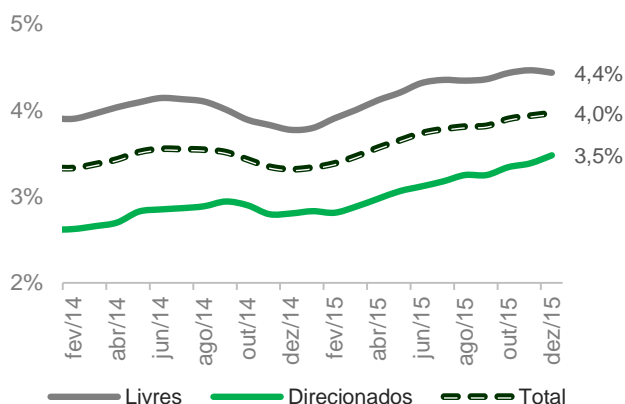
# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

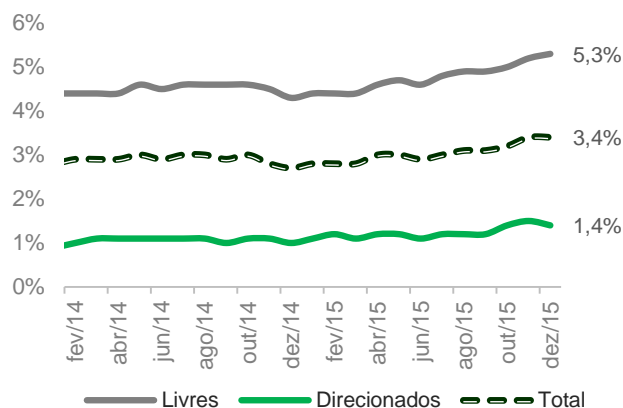
Ano 4 | Número 28 | Janeiro de 2016 | www.abbc.org.br

## Atrasos

MM6M



## Inadimplência

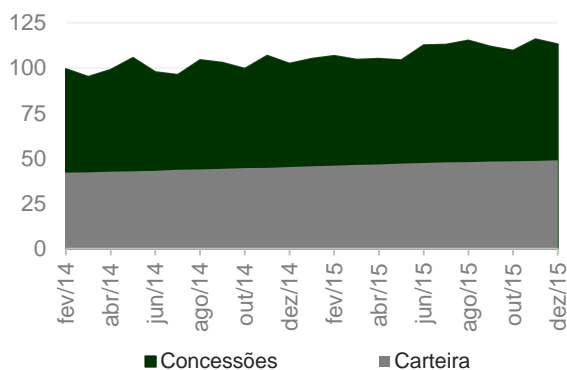


A série com a média móvel em seis meses dos atrasos mostra variação positiva de 0,1 p.p. em relação ao último mês, fechando o ano com 4,0% – o que representa alta de 0,7 p.p. em 12 meses. Tanto para RD quanto para RL, também houve alta anual de 0,7 p.p., que terminaram 2015 com 3,5% e 4,4%, respectivamente. Considerando a abertura por natureza, a série com PF acumulou alta de 0,7 p.p. no ano e com PJ alta de 0,6 p.p. em 12 meses, totalizando 5,9% e 2,3%, respectivamente.

A taxa de inadimplência da carteira do SFN apresentou estabilidade no mês, fechando dezembro com 3,4%. Tanto para PF quanto PJ, também verificou-se estabilidade na margem, ficando o índice em 4,2% e 2,6%, respectivamente. Apesar do comportamento estável em dezembro, a variação foi positiva nos últimos 12 meses, com alta de 0,7 p.p. para a carteira do SFN. Na mesma base, observa-se alta acumulada de 0,4 p.p. para RD e de 1,0 p.p. para RL.

## Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



O prazo médio da carteira apresentou estabilidade em relação ao mês anterior e finalizou dezembro em 49 meses. Mesmo comportamento foi observado nas carteiras PF e PJ, que terminaram com prazos médios de 63 e 38 meses, respectivamente. Na mesma linha, tanto o prazo para RL quanto para RD mantiveram-se estáveis em 19 e 75 meses, respectivamente. No caso do prazo médio para as concessões, verificou-se aumento de um mês na margem, fechando em 114 – com aumento de dois no prazo PJ, que terminou em 74 e aumento de um para PF, que fechou em 165 meses.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 28 | Janeiro de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Janeiro de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	dez/15	2014 <sup>1</sup>	2013 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	<b>3.217</b>	<b>11,3%</b>	<b>14,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,7%</b>	<b>6,6%</b>
<b>Recursos Livres</b>	<b>1.635</b>	<b>4,6%</b>	<b>7,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>3,7%</b>
Pessoa Física	803	5,5%	7,2%	0,2%	0,7%	2,5%
Pessoa Jurídica	832	3,8%	8,0%	2,6%	2,3%	4,8%
<b>Recursos Direcionados</b>	<b>1.582</b>	<b>19,6%</b>	<b>24,0%</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,8%</b>	<b>9,8%</b>
Pessoa Física	706	25,0%	30,7%	1,1%	2,5%	12,3%
Pessoa Jurídica	875	15,7%	19,5%	1,4%	1,3%	7,8%
<b>Total PF</b>	<b>1.510</b>	<b>13,3%</b>	<b>15,6%</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,5%</b>	<b>6,9%</b>
<b>Total PJ</b>	<b>1.707</b>	<b>9,5%</b>	<b>13,2%</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,8%</b>	<b>6,3%</b>

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	dez/15	2014 <sup>1</sup>	2013 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	<b>15,63</b>	<b>-2,5%</b>	<b>7,5%</b>	<b>4,4%</b>	<b>7,1%</b>	<b>-6,0%</b>
<b>Recursos Livres</b>	<b>13,46</b>	<b>-0,9%</b>	<b>8,6%</b>	<b>1,5%</b>	<b>6,0%</b>	<b>-3,6%</b>
Pessoa Física	6,92	4,3%	12,5%	-5,5%	2,5%	-6,4%
Pessoa Jurídica	6,54	-6,1%	4,9%	10,1%	9,8%	-0,4%
<b>Recursos Direcionados</b>	<b>2,16</b>	<b>-10,0%</b>	<b>2,8%</b>	<b>27,4%</b>	<b>15,1%</b>	<b>-18,6%</b>
Pessoa Física	0,83	-1,2%	16,8%	8,7%	3,4%	-22,1%
Pessoa Jurídica	1,33	-15,0%	-3,7%	42,5%	23,8%	-16,2%
<b>Total PF</b>	<b>7,75</b>	<b>3,6%</b>	<b>13,0%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>2,6%</b>	<b>-8,4%</b>
<b>Total PJ</b>	<b>7,88</b>	<b>-8,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>14,5%</b>	<b>12,0%</b>	<b>-3,5%</b>

Prazo da Carteira (meses)	dez/15	2014 <sup>2</sup>	2013 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	<b>48,9</b>	<b>45,2</b>	<b>41,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>3,7</b>
<b>Recursos Livres</b>	<b>18,9</b>	<b>17,6</b>	<b>17,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>1,3</b>
Pessoa Física	19,0	18,9	18,4	0,1	0,1	0,1
Pessoa Jurídica	18,8	16,5	16,3	0,5	0,7	2,3
<b>Recursos Direcionados</b>	<b>75,2</b>	<b>71,1</b>	<b>67,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>4,1</b>
Pessoa Física	102,5	96,8	92,1	0,0	0,3	5,7
Pessoa Jurídica	54,4	52,2	50,3	0,4	0,4	2,2
<b>Total PF</b>	<b>63,2</b>	<b>58,1</b>	<b>52,2</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>5,1</b>
<b>Total PJ</b>	<b>37,9</b>	<b>35,3</b>	<b>33,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>-2,6</b>

<sup>1</sup>Variações anuais nos finais de períodos

<sup>2</sup>Valores nos finais de período.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 28 | Janeiro de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Janeiro de 2016

Prazo das Concessões (meses)	dez/15	2014 <sup>2</sup>	2013 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	114,1	106,7	99,4	1,2	-1,8	7,4
Recursos Livres	41,9	39,7	38,7	2,4	3,7	2,2
Pessoa Física	50,9	52,2	48,0	-0,8	-0,5	-1,3
Pessoa Jurídica	34,7	29,4	30,9	5,2	7,3	5,3
Recursos Direcionados	175,5	167,1	163,9	0,5	-7,1	8,4
Pessoa Física	264,4	257,4	231,2	1,9	4,5	7,0
Pessoa Jurídica	107,2	99,6	115,1	-0,4	-16,4	7,6
Total PF	165,4	157,3	133,2	1,4	4,0	8,1
Total PJ	74,1	67,1	73,1	1,7	-5,9	7,0

Taxas de juros (% a.a.)	dez/15	2014 <sup>2</sup>	2013 <sup>2</sup>	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
Total	29,8%	23,7%	22,4%	-0,6	0,5	6,1
Recursos Livres	47,3%	37,3%	33,4%	-0,8	1,1	10,0
Pessoa Física	63,7%	49,6%	44,0%	-1,1	1,4	14,1
Pessoa Jurídica	30,0%	24,2%	22,2%	-0,2	0,7	5,8
Recursos Direcionados	9,9%	7,8%	7,5%	-0,4	0,1	2,1
Pessoa Física	9,7%	7,9%	7,6%	-0,3	-0,1	1,8
Pessoa Jurídica	10,1%	7,6%	7,3%	-0,5	0,4	2,5
Total PF	37,9%	30,7%	29,1%	-0,8	0,5	7,2
Total PJ	20,9%	16,5%	15,7%	-0,3	0,5	4,4

Inadimplência (% da carteira)	dez/15	2014 <sup>2</sup>	2013 <sup>2</sup>	Variações		
				mês	trimestre	12 meses
Total	3,4%	2,7%	2,8%	0,0	0,3	0,7
Recursos Livres	5,3%	4,3%	4,4%	0,1	0,4	1,0
Pessoa Física	6,1%	5,3%	5,7%	0,1	0,4	0,8
Pessoa Jurídica	4,5%	3,4%	3,1%	0,0	0,4	1,1
Recursos Direcionados	1,4%	1,0%	0,9%	-0,1	0,2	0,4
Pessoa Física	2,0%	1,6%	1,6%	-0,2	0,1	0,4
Pessoa Jurídica	0,9%	0,5%	0,4%	0,0	0,2	0,4
Total PF	4,2%	3,7%	4,1%	0,0	0,3	0,5
Total PJ	2,6%	1,9%	1,8%	0,0	0,2	0,7

<sup>2</sup>Valores nos finais de período.

# ABBC

ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DE BANCOS

---

## Assessoria Econômica

Av. Paulista, 949 – 6º andar – Bela Vista  
CEP: 01311-100 – São Paulo – SP

Telefone: (5511) 3288-1688 | Fax: (5511) 3288-3390

[assessoriaeconomica@abbc.org.br](mailto:assessoriaeconomica@abbc.org.br)

---