

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

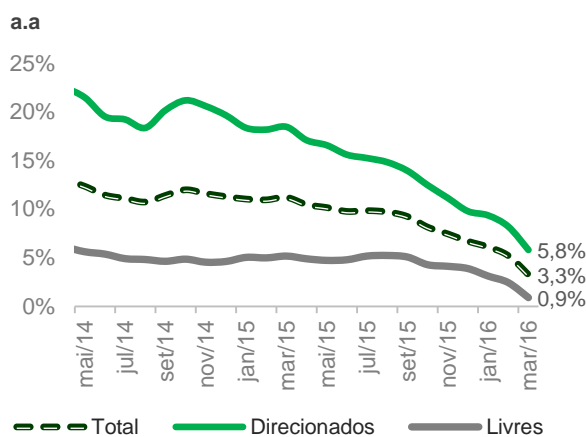
Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 31 | Abril de 2016 | www.abbc.org.br

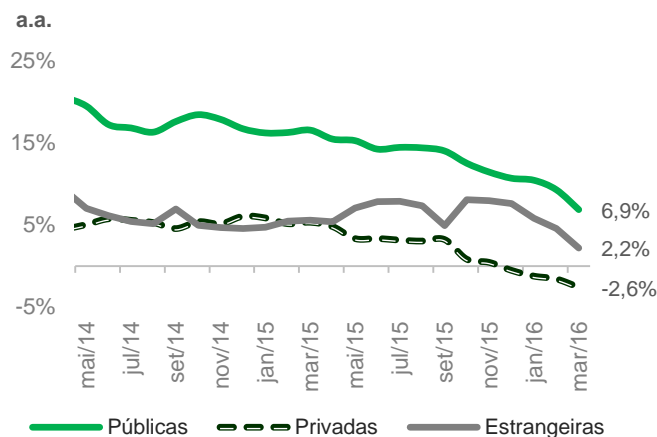
## Apreciação cambial impacta saldo e concessões frustram

Com queda de 0,7% no mês, o total das operações de crédito do SFN encerrou março em R\$ 3,1 trilhões, o que representa 53,1% do PIB. Com isso a carteira apresentou a menor taxa de expansão anual desde 2007 (3,3%). Apesar da variação do saldo ter sofrido impacto significativo da apreciação do real em março, a evolução das concessões continua frustrante. O crescimento da carteira das instituições financeiras (IFs) públicas reduziu de 9,3% a.a. em fevereiro para 6,9%. O mesmo movimento é observado para as IFs estrangeiras, que fechou o mês com expansão de 2,2% a.a.. Já o ritmo de retração das IFs privadas foi intensificado para -2,6% a.a.. A taxa média de juros para pessoa física (PF) alcançou nova máxima da série (40,6% a.a.), enquanto para pessoa jurídica (PJ) teve redução de 0,4 p.p. na margem. Por último, se por um lado a taxa de inadimplência média apresentou estabilidade no mês (3,5%), por outro, a série da média móvel de seis meses dos atrasos indica pressão futura para o indicador.

### Carteira de Crédito



### Evolução da carteira das instituições



Pela terceira vez seguida, o saldo das operações de crédito apresentou queda na margem (0,7%). Em 12 meses, a variação ficou em 3,3% contra 11,2% em março de 2015. Por causa da apreciação do real em março, a maior desaceleração ocorreu na carteira PJ (1,1% a.a. ante 4,4% em fevereiro). Com arrefecimento de 0,5 p.p. no mês, os empréstimos para PF elevaram-se 5,7% em doze meses.

A expansão da carteira com RD saiu de 18,5% a.a. em março de 2015 para 5,8%. Para empréstimos com PJ, o crescimento de foi de 2,1% a.a. contra 6,1% no mês anterior. O impacto da variação cambial foi significativo nas operações com o BNDES (71,7% do total PJ com RD), que fecharam com retração de 0,7% a.a. contra alta de 4,6% em fevereiro. Com crescimento em doze meses de 10,5%, a carteira PF apresentou elevação ligeiramente menor que a do mês anterior.

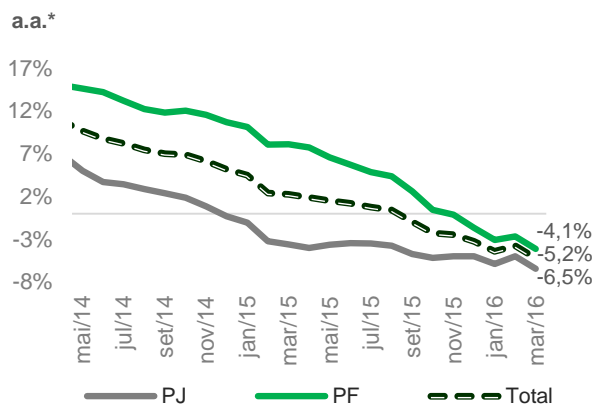
Também com desaceleração, a carteira de crédito com RL fechou março com alta de 0,9% a.a. ante 2,4% em fevereiro. A maior perda de dinamismo ocorreu na modalidade PJ com RL (2,4 p.p. na margem) que encerrou março com aumento de 0,1% a.a.. Finalmente, o crescimento da carteira PF com RL saiu de 2,4% a.a. em fevereiro para 1,7% em março.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

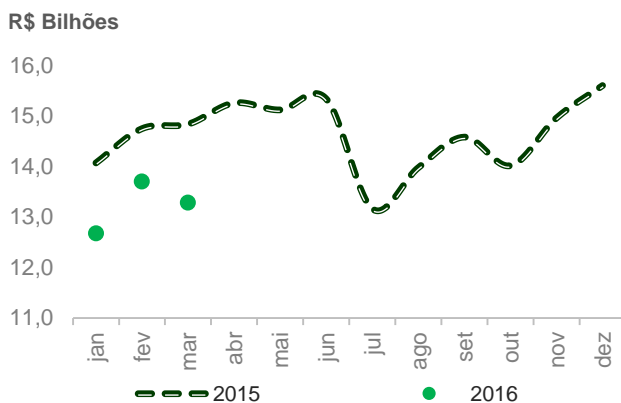
Ano 4 | Número 31 | Abril de 2016 | www.abbc.org.br

## Concessão de Crédito

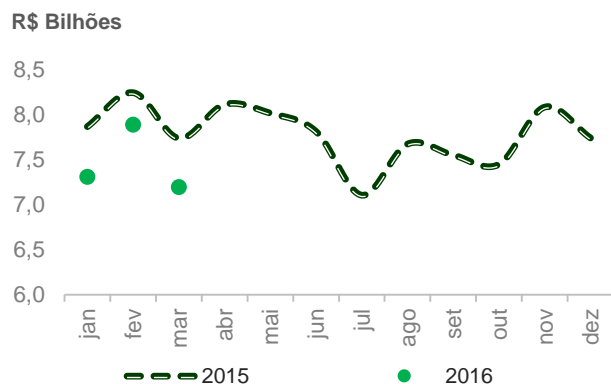


\* Acumulado 12 meses

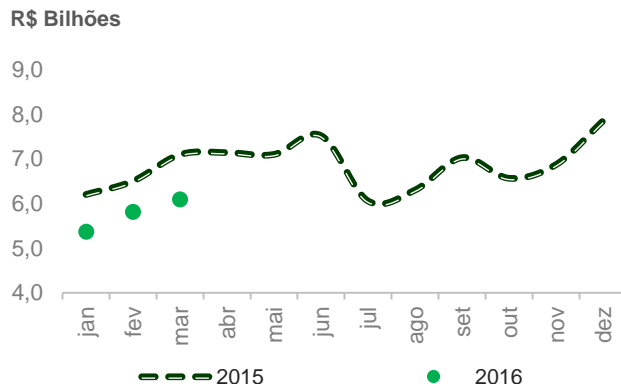
## Concessão de Crédito por dia útil



## Concessão de Crédito por dia útil PF



## Concessão de Crédito por dia útil PJ



Refletindo as incertezas na economia, as concessões acumuladas em 12 meses encerraram março com queda de 5,2% a.a.. Nas modalidades, a taxa de variação acumulada para a carteira PJ ficou em - 6,5% a.a. e -4,1% para PF.

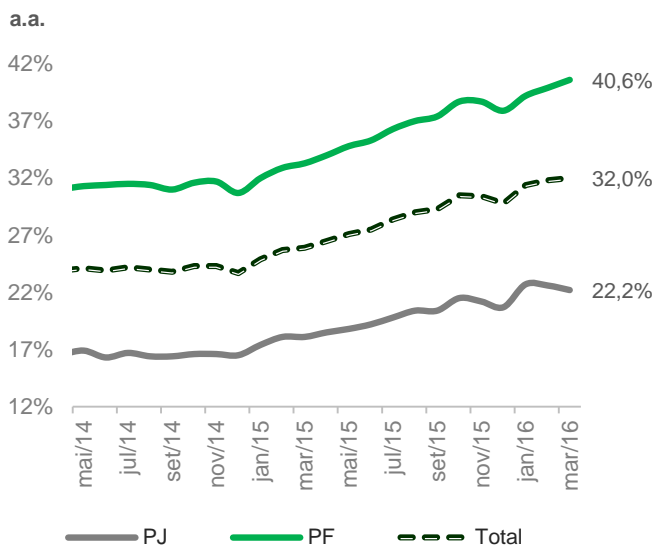
As concessões de crédito seguem com desempenho inferior ao verificado em 2015. Com retração de 3,1% na margem, a média por dia útil da carteira total foi de R\$ 13,3 bilhões. A carteira PF fechou com declínio de 8,8% no mês de 7,0% em 12 meses. Já as concessões/dia PJ tiveram alta na margem de 4,7% e queda de 14,2% em março de 2015.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

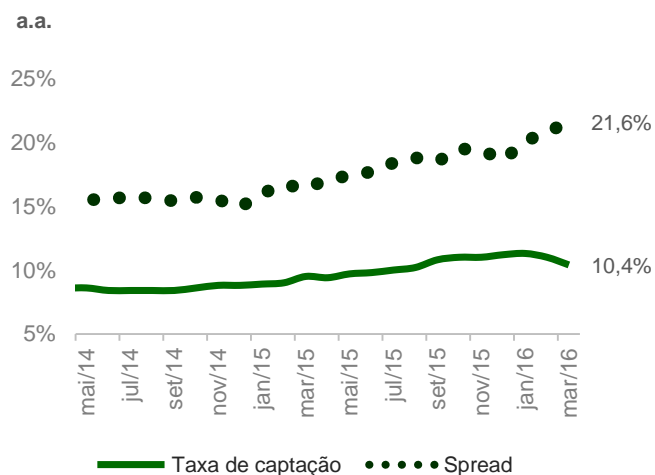
Ano 4 | Número 31 | Abril de 2016 | www.abbc.org.br

## Taxas de Juros



A taxa média de juros das operações de crédito apresentou alta de 0,2 p.p. no mês, totalizando 32,0% a.a. – a maior desde março de 2011. Na abertura por fonte de recursos, houve alta de 0,3 p.p. na margem tanto para RL (50,9% a.a.) quanto para RD (10,9% a.a.). Considerando-se a natureza do tomador, a taxa para PJ caiu 0,4 p.p. no mês, ficando em 22,2% a.a.. Já a taxa para PF fechou em 40,6% a.a. (alta de 0,7 p.p. na margem).

## Taxa de Captação e Spread



A taxa média de captação encerrou março em 10,4% a.a., com queda de 0,6 p.p. em relação ao mês anterior. Houve redução na margem de de 1,2 p.p. para RL e aumento de 0,1 p.p. para RD. Dessa forma, o *spread* médio da carteira do SFN fechou o mês com alta de 0,8 p.p., encerrando em 21,6% a.a., maior valor desde março de 2011. Na abertura, o *spread* para operações com RL ficou em 37,3% a.a., com alta de 1,5 p.p.. Para RD permaneceu em 4,1% a.a., com alta de 0,2 p.p.. O *spread* para operações com PJ e PF apresentou alta na margem de 0,3 p.p. e de 1,1 p.p., respectivamente.

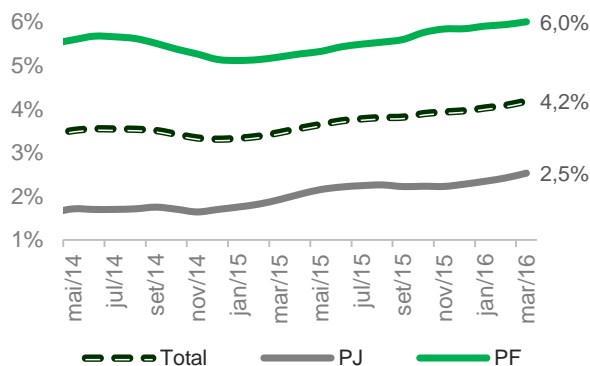
# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

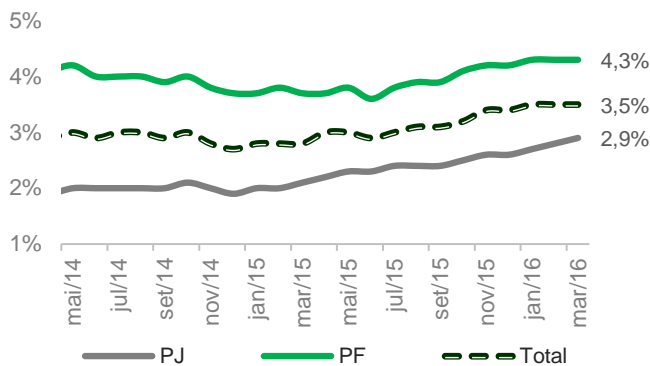
Ano 4 | Número 31 | Abril de 2016 | www.abbc.org.br

## Atrasos

MM6M



## Inadimplência

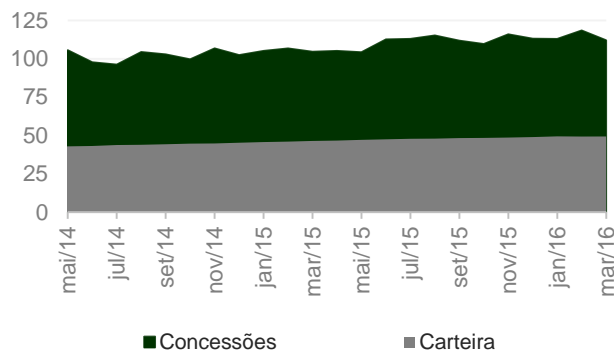


Como indicador antecedente da inadimplência, a série com a média móvel em seis meses dos atrasos manteve tendência crescente, com alta de 0,1 p.p. no mês e encerrando em 4,2%. Em 12 meses a série acumula alta de 0,7 p.p..

A taxa de inadimplência média ainda pouco reflete o cenário de maior risco do crédito, mantendo-se estável desde janeiro em 3,5% e com uma elevação de apenas 0,7 p.p. em 12 meses. Isso também é verificado na carteira com RD que encerrou março em 1,5%. Já a taxa para RL teve aumento de 0,1 p.p. no mês, totalizando 5,6%. Na abertura por natureza do tomador, a taxa para a carteira PJ fechou em 2,9% (alta de 0,1 p.p. no mês) e a da PF em 4,3%, mesmo patamar do mês anterior.

## Prazos da Carteira e das Concessões

Meses



Em março, o prazo médio da carteira de crédito do SFN encerrou em 49 meses, pela quinta vez consecutiva. Com estabilidade no mês, os prazos para RD e RL permaneceram em 76 e 19, respectivamente. Na abertura por natureza, o prazo para PJ ficou estável em relação ao mês anterior (38 meses). Pelo terceiro mês seguido, o prazo para PF encerrou em 63.

Com alta de um na margem, o prazo médio das concessões fechou em 109 meses. Sendo que para PJ permaneceu em 61 e para PF aumentou para 167 meses.

# TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 4 | Número 31 | Abril de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Abril de 2016

Carteira de Crédito (R\$ bi)	mar/16	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	3.161	11,3%	6,7%	-0,7%	-1,8%	3,3%
Recursos Livres	1.592	4,6%	3,9%	-0,6%	-2,7%	0,9%
Pessoa Física	800	5,4%	2,9%	-0,2%	-0,7%	1,7%
Pessoa Jurídica	793	3,8%	4,9%	-1,1%	-4,7%	0,1%
Recursos Direcionados	1.568	19,6%	9,8%	-0,7%	-0,9%	5,8%
Pessoa Física	720	25,1%	12,3%	0,9%	1,9%	10,5%
Pessoa Jurídica	848	15,7%	7,8%	-2,0%	-3,1%	2,1%
<b>Total PF</b>	1.520	13,3%	7,1%	0,3%	0,5%	5,7%
<b>Total PJ</b>	1.640	9,5%	6,3%	-1,6%	-3,9%	1,1%

Concessão de Crédito por dia útil (R\$ bi)	mar/16	2014 <sup>1</sup>	2015 <sup>1</sup>	Variações (%)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	13,29	-2,5%	-6,1%	-3,1%	-14,9%	-10,5%
Recursos Livres	11,94	-0,9%	-3,5%	-5,1%	-11,3%	-8,8%
Pessoa Física	6,55	4,3%	-6,3%	-10,4%	-5,4%	-5,8%
Pessoa Jurídica	5,39	-6,1%	-0,4%	2,3%	-17,6%	-12,3%
Recursos Direcionados	1,34	-10,1%	-19,7%	19,5%	-37,1%	-22,9%
Pessoa Física	0,64	-1,6%	-23,3%	11,3%	-21,7%	-18,0%
Pessoa Jurídica	0,70	-15,0%	-17,2%	28,2%	-46,7%	-26,8%
<b>Total PF</b>	7,19	3,5%	-8,4%	-8,8%	-7,1%	-7,0%
<b>Total PJ</b>	6,09	-8,0%	-3,6%	4,7%	-22,5%	-14,2%

Prazo da Carteira (meses)	mar/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	49,3	45,2	48,9	0,1	0,4	2,9
Recursos Livres	18,6	17,6	18,9	-0,3	-0,4	0,6
Pessoa Física	19,0	18,9	19,0	0,0	-0,1	0,2
Pessoa Jurídica	18,2	16,5	18,9	-0,5	-0,6	0,9
Recursos Direcionados	75,9	71,1	75,2	0,3	0,6	3,4
Pessoa Física	102,3	96,8	102,5	-0,1	-0,2	3,6
Pessoa Jurídica	54,6	52,2	54,4	0,0	0,2	1,6
<b>Total PF</b>	63,3	58,1	63,2	0,2	0,1	4,0
<b>Total PJ</b>	37,9	35,3	37,9	-0,3	0,0	-1,5

<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 31 | Abril de 2016 | www.abbc.org.br

## Dados de Crédito - Abril de 2016

Prazo das Concessões (meses)	mar/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (meses)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	108,7	106,7	118,4	0,6	-9,7	4,5
<b>Recursos Livres</b>	36,4	39,6	41,9	0,5	-5,5	-2,7
Pessoa Física	51,2	52,0	50,9	-0,3	0,3	-0,1
Pessoa Jurídica	24,3	29,4	34,7	1,1	-10,4	-4,7
<b>Recursos Direcionados</b>	169,3	167,0	183,5	0,5	-14,2	8,2
Pessoa Física	264,3	257,2	264,4	0,0	-0,1	5,1
Pessoa Jurídica	92,2	99,6	121,2	-0,4	-29,0	5,4
<b>Total PF</b>	166,7	157,2	165,4	0,5	1,3	7,3
<b>Total PJ</b>	61,4	67,1	81,8	0,3	-20,4	0,9

Taxas de juros (% a.a.)	mar/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	32,0%	23,7%	29,8%	0,2	2,2	6,1
<b>Recursos Livres</b>	50,9%	37,3%	47,3%	0,3	3,6	10,0
Pessoa Física	69,2%	49,6%	63,7%	1,3	5,5	14,8
Pessoa Jurídica	31,0%	24,2%	29,8%	-0,9	1,2	4,5
<b>Recursos Direcionados</b>	10,9%	7,8%	9,8%	0,3	1,1	2,4
Pessoa Física	10,1%	7,9%	9,7%	0,5	0,4	1,4
Pessoa Jurídica	11,9%	7,6%	10,0%	0,1	1,9	3,5
<b>Total PF</b>	40,6%	30,7%	37,9%	0,7	2,7	7,3
<b>Total PJ</b>	22,2%	16,5%	20,7%	-0,4	1,5	4,1

Inadimplência (% da carteira)	mar/16	2014 <sup>2</sup>	2015 <sup>2</sup>	Variações (p.p.)		
				mês	trimestre	12 meses
<b>Total</b>	3,5%	2,7%	3,4%	0,0	0,1	0,7
<b>Recursos Livres</b>	5,6%	4,3%	5,3%	0,1	0,3	1,2
Pessoa Física	6,2%	5,3%	6,2%	0,0	0,0	1,0
Pessoa Jurídica	4,9%	3,4%	4,5%	0,1	0,4	1,3
<b>Recursos Direcionados</b>	1,5%	1,0%	1,4%	0,0	0,1	0,4
Pessoa Física	2,1%	1,6%	2,0%	-0,1	0,1	0,3
Pessoa Jurídica	1,0%	0,5%	0,9%	0,0	0,1	0,4
<b>Total PF</b>	4,3%	3,7%	4,2%	0,0	0,1	0,6
<b>Total PJ</b>	2,9%	1,9%	2,6%	0,1	0,3	0,8

<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)

---