

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

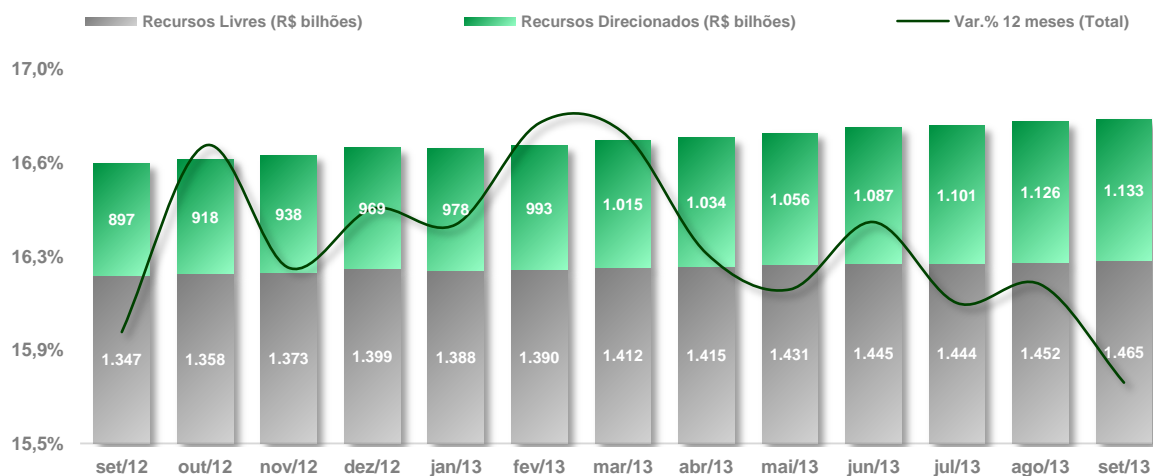
Informativo Assessoria Econômica

Ano 1 | Número 1 | Outubro de 2013 | www.abbc.org.br

A carteira total de crédito do sistema financeiro nacional registrou R\$ 2,6 trilhões em setembro, após o avanço de 0,8% na comparação com o mês anterior.

Contabilizada a variação mensal, o montante passou a acumular alta de 9,7% no ano, desempenho semelhante aos 10,3% de aumento calculado para o mesmo período de 2012. Nos últimos 12 meses, o saldo registrou expansão de 15,7%, resultado que arrefeceu ante os 16,1% anteriores.

Carteira de Crédito no SFN



Esse montante – *equivalente a 55,5% do PIB* – ainda continuou sendo composto na sua maior parte por operações livres, contudo, os respectivos 56% de participação em setembro, representaram uma diminuição quando confrontados com os 60% de Set./12, refletindo, o menor ímpeto de crescimento, tanto na comparação anual (Livre: 4,7%| Direcionado: 16,9%) como no paralelo com o mesmo mês de 2012 (Livre: 8,7%| Direcionado: 26,3%).

No âmbito direcionado, as operações de pessoas físicas lideraram o crescimento apresentando as maiores taxas, tanto no comparativo anual (PF: 22,7%) como no horizonte de 12 meses (PF: 33,5%). Enquanto o desempenho mais modesto no conjunto livre foi superior para os consumidores apenas na comparação anual (PF: 5,4%), ante o ritmo empresarial mais acentuado em 12 meses (PJ: 9,1%).

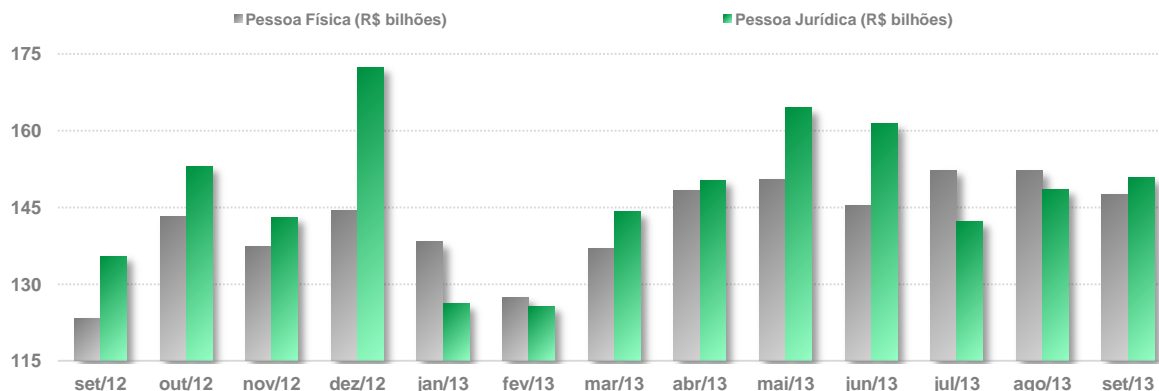
Dentre as principais modalidades direcionadas que contribuíram para a mencionada evolução, destaque para os mais de R\$ 370,6 bilhões relacionados ao financiamento habitacional, os quais incorporaram incrementos de, aproximadamente, 24% no ano e 34% em 12 meses. Pelo lado do crédito livre, mais precisamente naquele contratado pelos consumidores, a fração consignada (69,2%) – contida no crédito pessoal (R\$ 313,6 bilhões) – apresentou elevações de 14,9% e 18,9% nos mesmos períodos, enquanto o financiamento para capital de giro voltado às operações empresariais (R\$ 375,1 bilhões) registrou expansões de 2,4% e 8,7%, respectivamente.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

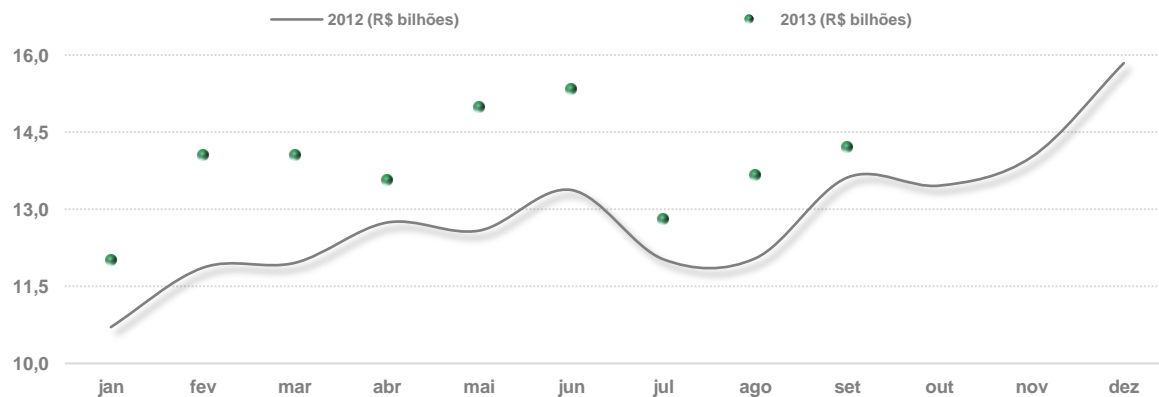
Ano 1 | Número 1 | Outubro de 2013 | www.abbc.org.br

Concessão de Crédito



Quase R\$ 300 bilhões de novos créditos foram concedidos no mês de setembro, acumulando mais de R\$ 893 bilhões no 3º trimestre do ano. Mesmo este valor sendo menor que o acumulado no 2º trimestre (-2,9%), contabilizou expansão de 11,6% comparado ao 03T12 .

Concessão Diária de Crédito



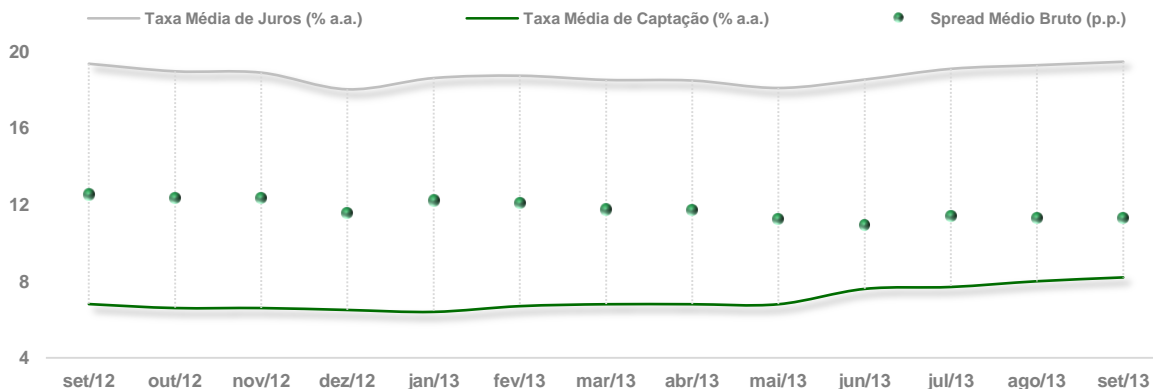
Considerados apenas os dias úteis, a média diária de setembro (R\$ 14,2 bilhões) representou um aumento de 4,0% sobre agosto, refletindo, a interação entre a alta das operações livres (5,3%) e a redução (-3,1%) no valor das concessões direcionadas. Comparada à média de Set./12, ambos os segmentos apresentaram elevação, sendo a maior intensidade, verificada no rol dos direcionados (6,6%), ante o crescimento de 4% registrado no livre. A concessão empresarial livre via financiamento para capital de giro aumentou na comparação mensal (6,5%), contabilizando mais de R\$ 1,2 bilhão/dia, contudo, pela 4ª vez consecutiva, reduziu sobre Set./12 (-18,4%). Em contraste, os empréstimos aos consumidores através do crédito pessoal (R\$ 866 milhões/dia) diminuíram -8,4% no mês e expandiram mais de 11% ante Set./12, incorporando os resultados mais acentuados da sua parcela consignada, a qual reduziu -12% e aumentou quase 18%, respectivamente.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

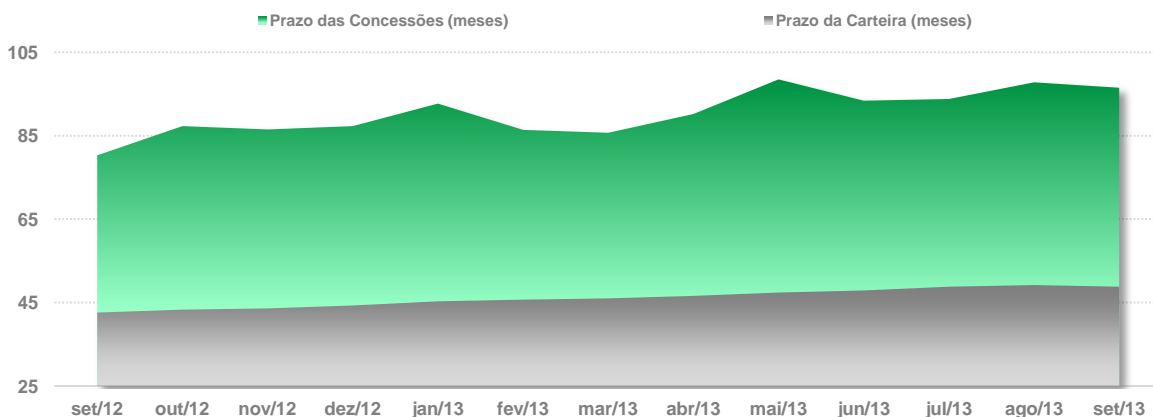
Ano 1 | Número 1 | Outubro de 2013 | www.abbc.org.br

Taxas de Juros, Captação e Spread Bruto



Em setembro, a taxa média de juros relacionada às operações de crédito apresentou outra alta (0,2 p.p.), encerrando na casa dos 19,5% a.a.. Em decorrência desse movimento, os juros acumularam elevação de 1,5 pontos percentuais em 2013, contudo, como o aumento foi menor que o registrado na ponta da captação (1,7 p.p.), o *spread* bruto continuou apresentando queda, tanto no comparativo anual (-0,2 p.p.) como sobre igual mês do ano anterior (-1,3 p.p.).

Prazos da Carteira e Concessão



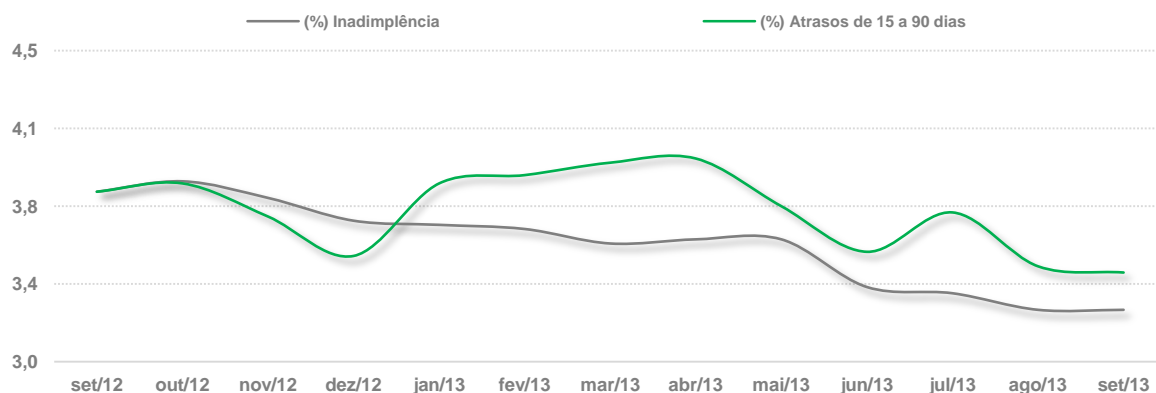
O prazo médio da carteira diminuiu quando comparado ao de agosto (-0,4 mês), encerrando em 48,8 meses. O resultado do indicador incorporou a estabilidade proveniente do crédito livre (17,4 meses) e a redução (-0,8 mês) para 84,1 meses da parte direcionada. Nas concessões, o prazo correspondeu a praticamente o dobro, ou seja, algo em torno dos 96,5 meses, após reduzir aproximadamente -1 mês no confronto mensal. Nesse período, o segmento direcionado (159,2 meses), contribuiu com um declínio de -5,1 meses, ao passo que o conjunto livre (38,3 meses), por sua vez, contabilizou expansão (2,6 meses).

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

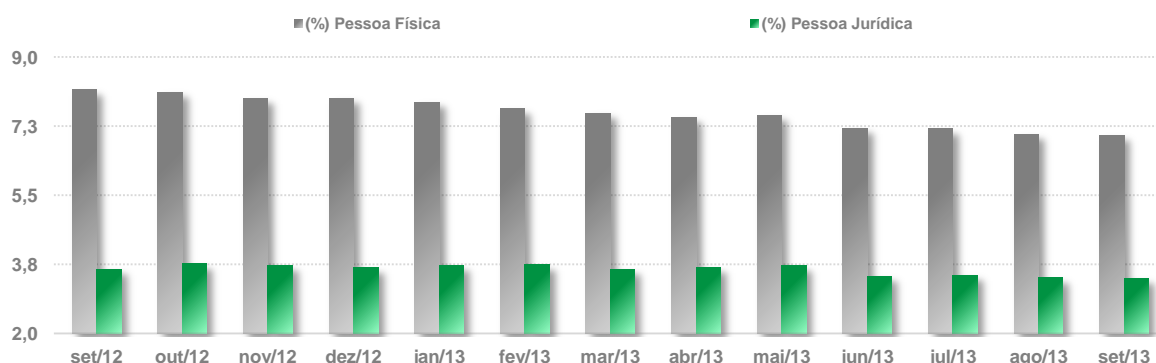
Ano 1 | Número 1 | Outubro de 2013 | www.abbc.org.br

Inadimplência SFN



Enfim, a inadimplência do SFN, conceituada como os atrasos acima de 90 dias, finalizou em 3,3% da carteira. O indicador aumentou (0,1 p.p.) em setembro, embora ainda continue evidenciando trajetória de queda quando confrontado com os resultados dos mesmos meses de 2012 (-0,5 p.p.). No crédito livre, o indicador permaneceu na faixa dos 5,1% da carteira, mantendo a queda (-0,7 p.p.) na comparação com igual mês de 2012. Já o indicador referente ao direcionado aumentou (0,1 p.p.), contudo permanece num patamar inferior (1,1% da carteira).

Inadimplência Rec. Livres



Na esfera livre, a inadimplência das pessoas físicas representou 7,0% da carteira, enquanto nas pessoas jurídicas o indicador registrou um patamar inferior (3,4% da carteira). Em ambos os segmentos os percentuais apresentaram estabilidade no comparativo mensal, recuo em 2013 (PF: -1,0 p.p. e PJ: -0,3 p.p.) e no paralelo com os meses equivalentes de 2012 (PF: -1,2 p.p. e PJ: -0,2 p.p.). O financiamento para capital de giro respondeu por um percentual de 3,7% da carteira e o crédito pessoal por 4,2% da carteira. Ambos mantiveram os percentuais no comparativo mensal e declinaram os percentuais sobre Set./12.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 1 | Número 1 | Outubro de 2013 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito – Setembro de 2013

Carteira de Crédito (R\$ bilhões)	set/12	dez/12	ago/13	set/13	Variações (%)		
					mês	ano ¹	12 meses ¹
Total	2.244,5	2.368,3	2.578,1	2.597,8	0,8	9,7	15,7
Recursos Livres	1.347,2	1.399,1	1.451,6	1.464,7	0,9	4,7	8,7
Pessoa Física	673,4	692,6	727,8	729,7	0,3	5,4	8,4
CDC Veículos	190,2	193,2	193,9	193,5	-0,2	0,2	1,8
Crédito Pessoal	271,6	279,1	311,4	313,6	0,7	12,4	15,5
Não Consignado	89,1	90,2	96,7	96,7	0,0	7,2	8,5
Consignado	182,5	188,9	214,7	216,9	1,0	14,9	18,9
Pessoa Jurídica	673,8	706,5	723,8	735,0	1,6	4,0	9,1
Conta Garantida	44,4	43,1	42,7	42,8	0,3	-0,6	-3,6
Capital de Giro	345,1	366,4	372,6	375,1	0,7	2,4	8,7
Desconto de Duplicatas	18,8	20,5	19,9	21,1	6,1	2,8	12,4
ACC	51,9	45,9	46,5	45,9	-1,2	0,0	-11,5
Recursos Direcionados	897,2	969,2	1.126,5	1.133,1	0,6	16,9	26,3
Pessoa Física	352,1	383,2	461,1	470,0	1,9	22,7	33,5
Habitacional	236,4	255,4	314,9	319,4	1,4	25,1	35,1
Pessoa Jurídica	545,1	586,0	665,4	663,1	-0,3	13,1	21,6
BNDES	418,2	446,7	494,7	490,0	-1,0	9,7	17,2

Concessão de Crédito (R\$ bilhões)	set/12	dez/12	ago/13	set/13	Variações (%)		
					mês	ano ²	12 meses ²
Total	258,8	316,9	300,6	298,3	-0,8	12,4	12,1
Recursos Livres	223,4	259,5	255,5	256,6	0,4	9,1	8,7
Pessoa Física	109,2	126,1	132,1	129,3	-2,1	14,0	12,8
CDC Veículos	6,3	8,4	7,8	7,1	-8,1	-4,4	-5,5
Crédito Pessoal	14,8	15,1	20,8	18,2	-12,6	14,6	13,0
Não Consignado	5,9	6,6	7,0	6,6	-6,0	-0,1	0,2
Consignado	8,9	8,5	13,8	11,6	-16,0	24,7	22,0
Pessoa Jurídica	114,2	133,4	123,4	127,4	3,2	4,4	4,9
Conta Garantida	20,4	22,4	21,3	20,3	-4,6	-4,7	-4,0
Capital de Giro	28,2	37,1	25,0	25,4	1,6	-0,5	4,0
Desconto de Duplicatas	9,1	9,8	11,1	12,0	8,7	14,0	12,4
ACC	7,7	5,6	8,1	6,9	-14,8	-12,3	-9,6
Recursos Direcionados	35,4	57,4	45,1	41,7	-7,6	38,9	37,8
Pessoa Física	14,1	18,4	20,0	18,3	-8,8	38,0	39,1
Habitacional	7,7	9,3	11,3	10,2	-9,5	36,3	35,5
Pessoa Jurídica	21,3	38,9	25,1	23,4	-6,7	39,7	36,9
BNDES	12,1	29,4	13,2	12,7	-3,4	41,7	40,6

¹Valores nos finais de período.

²Valores acumulados no período sobre o mesmo período do ano anterior.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 1 | Número 1 | Outubro de 2013 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito – Setembro de 2013

Prazo da Carteira (meses)	set/12	dez/12	ago/13	set/13	Variações (meses)		
					mês	ano ¹	12 meses ¹
Total	42,6	44,3	49,2	48,8	-0,4	4,5	6,2
Recursos Livres	15,7	16,2	17,4	17,4	0,0	1,2	1,7
Pessoa Física	17,7	18,1	18,9	19,0	0,1	0,9	1,3
CDC Veículos	15,6	15,3	16,4	16,4	0,0	1,1	0,8
Crédito Pessoal	22,3	23,2	23,8	24,1	0,3	0,9	1,8
Não Consignado	21,2	23,3	25,2	25,3	0,1	2,0	4,1
Consignado	22,8	23,2	23,3	23,6	0,3	0,4	0,8
Pessoa Jurídica	14,0	14,7	16,0	16,2	0,2	1,5	2,2
Conta Garantida	0,8	0,9	0,9	0,9	0,0	0,0	0,1
Capital de Giro	16,2	17,3	17,7	17,5	-0,2	0,2	1,3
Desconto de Duplicatas	1,4	1,3	1,4	1,4	0,0	0,1	0,0
ACC	4,7	4,6	4,4	4,6	0,2	0,0	-0,1
Recursos Direcionados	77,8	79,2	84,9	84,1	-0,8	4,9	6,3
Pessoa Física	129,3	129,6	135,8	134,4	-1,4	4,8	5,1
Habitacional	173,7	175,1	180,8	179,3	-1,5	4,2	5,6
Pessoa Jurídica	46,2	47,9	51,0	50,1	-0,9	2,2	3,9
BNDES	49,6	51,6	55,3	54,3	-1,0	2,7	4,7

Prazo das Concessões (meses)	set/12	dez/12	ago/13	set/13	Variações (meses)		
					mês	ano ²	12 meses ²
Total	80,3	87,3	97,8	96,5	-1,3	14,8	14,3
Recursos Livres	34,9	38,0	35,7	38,3	2,6	2,4	2,6
Pessoa Física	45,6	46,7	48,3	48,4	0,1	2,2	1,8
CDC Veículos	41,9	42,7	42,4	42,1	-0,3	-1,4	-2,1
Crédito Pessoal	52,3	53,8	55,3	56,1	0,8	4,0	3,9
Não Consignado	36,5	39,0	41,8	42,9	1,1	6,7	7,1
Consignado	59,5	60,4	60,9	61,6	0,7	2,2	2,0
Pessoa Jurídica	25,3	30,4	24,6	29,5	4,9	3,0	3,9
Conta Garantida	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Capital de Giro	31,3	34,3	28,5	30,6	2,1	3,3	4,8
Desconto de Duplicatas	1,6	1,6	1,8	1,7	-0,1	0,1	0,1
ACC	6,8	6,5	6,3	6,9	0,6	0,0	0,1
Recursos Direcionados	137,4	146,4	164,3	159,2	-5,1	22,4	22,2
Pessoa Física	226,9	232,0	241,5	241,0	-0,5	20,3	21,2
Habitacional	308,4	314,6	325,3	325,2	-0,1	23,4	23,7
Pessoa Jurídica	81,7	92,4	112,2	103,0	-9,2	18,3	17,3
BNDES	90,1	100,8	131,0	117,3	-13,7	23,6	22,2

¹Valores nos finais de período.

²Média aritmética dos períodos sobre o mesmo período do ano anterior.

TERMÔMETRO DO CRÉDITO

Informativo Assessoria Econômica

Ano 1 | Número 1 | Outubro de 2013 | www.abbc.org.br

Dados de Crédito – Setembro de 2013

Taxas de Juros (% a.a.)	set/12	dez/12	ago/13	set/13	Variações (p.p.)		
					mês	ano ¹	12 meses ¹
Total	19,4	18,0	19,3	19,5	0,2	1,4	0,1
Recursos Livres	26,6	25,3	28,0	28,4	0,3	3,0	1,7
Pessoa Física	35,1	33,9	36,5	37,2	0,6	3,3	2,1
CDC Veículos	21,1	19,8	20,9	21,2	0,3	1,5	0,1
Crédito Pessoal	37,7	36,9	39,7	40,4	0,6	3,5	2,7
Não Consignado	66,8	66,3	79,2	82,1	2,8	15,8	15,3
Consignado	25,2	24,5	24,5	24,3	-0,2	-0,2	-0,9
Pessoa Jurídica	19,1	18,0	20,6	20,7	0,1	2,7	1,6
Conta Garantida	36,8	36,1	37,5	37,7	0,2	1,7	0,9
Capital de Giro	16,3	15,1	18,9	19,2	0,3	4,1	2,8
Desconto de Duplicatas	27,1	25,9	27,9	26,6	-1,3	0,7	-0,5
ACC	3,4	3,6	3,0	3,0	0,0	-0,6	-0,4
Recursos Direcionados	7,8	7,0	7,2	7,3	0,1	0,2	-0,5
Pessoa Física	7,1	6,8	6,9	7,0	0,1	0,3	-0,1
Habitacional	8,2	7,9	8,1	8,4	0,2	0,4	0,2
Pessoa Jurídica	8,2	7,2	7,4	7,4	0,1	0,2	-0,7
BNDES	8,1	6,9	6,8	6,8	0,0	0,0	-1,2

Inadimplência (% da carteira)	set/12	dez/12	ago/13	set/13	Variações (p.p.)		
					mês	ano ¹	12 meses ¹
Total	3,8	3,7	3,3	3,3	0,1	-0,4	-0,6
Recursos Livres	5,8	5,6	5,1	5,1	0,0	-0,6	-0,7
Pessoa Física	8,2	8,0	7,0	7,0	0,0	-1,0	-1,2
CDC Veículos	7,1	6,4	5,8	5,7	-0,1	-0,8	-1,4
Crédito Pessoal	4,9	4,8	4,2	4,2	0,0	-0,6	-0,7
Não Consignado	9,2	9,1	7,4	7,3	-0,1	-1,7	-1,9
Consignado	2,8	2,8	2,7	2,8	0,0	0,0	0,0
Pessoa Jurídica	3,6	3,7	3,4	3,4	0,0	-0,3	-0,2
Conta Garantida	1,3	1,4	1,2	1,3	0,1	-0,1	0,0
Capital de Giro	4,0	3,9	3,7	3,7	0,0	-0,2	-0,2
Desconto de Duplicatas	3,4	3,3	3,0	2,9	-0,1	-0,3	-0,4
ACC	0,7	0,7	0,7	0,8	0,1	0,1	0,1
Recursos Direcionados	1,1	1,1	1,0	1,1	0,1	0,0	0,0
Pessoa Física	2,0	1,9	1,8	1,9	0,1	0,0	-0,1
Habitacional	2,1	1,9	2,0	2,1	0,1	0,2	0,0
Pessoa Jurídica	0,5	0,5	0,5	0,5	0,0	0,0	-0,1
BNDES	0,5	0,5	0,4	0,4	0,0	0,0	-0,1

¹Valores nos finais de período.



Assessoria Econômica

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

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

assessoriaeconomica@abbc.org.br