

**Agenda Econômica**[Pesquisa Industrial Mensal: Produção Física - Brasil de fevereiro - IBGE](#)[IPC-S Capitais - FGV](#)[Lançamento do Edital de Inovação para a Indústria - CNI](#)ESCRITÓRIO TÉCNICO DE ESTUDOS  
ECONÔMICOS DO NORDESTE**ETENE****Análise e Perspectivas****Saldo das operações de crédito no Nordeste recuou no primeiro bimestre de 2017**

*“O saldo das operações de crédito no Nordeste, acompanhando a dinâmica nacional do crédito nos últimos períodos, atingiu R\$ 397,1 bilhões no final de fevereiro de 2017, significando uma retração de 1,2% em 12 meses”*

As **concessões de crédito** nas operações de empréstimos e financiamentos, no primeiro bimestre de 2017, somaram R\$ 491,6 bilhões, representando queda de 3,3%, quando comparado com o mesmo período do ano anterior, de acordo com o Banco Central (Bacen). As concessões para pessoas jurídicas declinaram 11,8% enquanto para pessoas físicas aumentaram 3,1%, ambas no corrente ano (Gráfico 1).

Este resultado está diretamente relacionado com a retração da atividade econômica no País, além de um cenário marcado por elevadas taxas de juros, cautela na concessão de crédito, critérios mais conservadores de concessão de recursos nas novas operações de crédito, baixa demanda por parte dos tomadores de recursos, especialmente devido a alta capacidade ociosa das empresas, além do elevado endividamento das corporações e famílias.

Sob a ótica das origens dos recursos, as concessões de crédito das operações que utilizam os **recursos livres**, que correspondem aos contratos com taxas de juros livremente pactuadas entre instituições financeiras e mutuários (taxas de mercado), somaram R\$ 451,9 bilhões no primeiro bimestre de 2017, o que representou retração de 3,3% em relação a igual período do ano anterior (Gráfico 2).

Entre as modalidades de crédito destinadas às **empresas**, que utilizam recursos livres, destacaram-se as operações de cheque especial, conta garantida e desconto de duplicatas, que corresponderam a quase metade das contratações realizadas no primeiro bimestre de 2017. Entre as modalidades de crédito que apresentaram performance positiva, em relação ao primeiro bimestre do ano passado, cabe destacar: financiamento a exportação (+24,2%), desconto de duplicata (+19,7%), capital de giro superior a 365 dias (+13,9%), aquisição de veículos (+5,8%) e Comproar (+5,0%), Tabelas 1 e 2.

Para as **pessoas físicas**, sob o amparo dos recursos livres, as modalidades cartão de crédito à vista, rotativo e cheque especial, foram responsáveis por mais de 80% dos valores concedidos nos dois primeiros meses de 2017. Entre as modalidades que apresentaram crescimento, quando comparado ao mesmo bimestre de 2016, observou-se crescimento nas seguintes linhas de crédito: crédito pessoal consignado - aposentados e pensionistas do INSS (+26,6%), aquisição de veículos (+16,0%), crédito pessoal consignado - setor público (+13,2%), crédito pessoal consignado - setor privado (+8,5%) e cartão de crédito à vista (+5,7%), Tabelas 3 e 4.

Em relação aos **recursos direcionados**, com operações de crédito regulamentadas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) ou vinculadas a recursos orçamentários, destinadas, basicamente, à produção e ao investimento de médio e longo prazos, aos setores imobiliário, habitacional, industrial, comercial, rural, serviços e de infraestrutura, foram contratados R\$ 39,8 bilhões, o que significou queda de 3,4%, em comparação ao mesmo período de 2016, sendo ainda o menor valor contratado da série histórica divulgada pelo Banco Central, iniciada em 2011 (Gráfico 2).

Neste contexto, o **Sistema Financeiro Nacional** atingiu, no final de fevereiro de 2017, o estoque de operações de crédito no valor de R\$ 3.070,1 bilhões, registrando uma redução de 3,5% em 12 meses, de acordo com dados do Banco Central (Bacen), Gráfico 3.

O saldo das operações de crédito do sistema financeiro no **Nordeste**, acompanhando a dinâmica nacional do crédito nos últimos períodos, atingiu R\$ 397,1 bilhões no final de fevereiro, significando uma retração de 1,2% em 12 meses, conforme informações do Bacen (Gráfico 4).

A performance do crédito em nível regional não apresentou piores resultados em razão do aumento das operações de crédito das **pessoas físicas**, que registrou crescimento de 4,4% em doze meses. Contudo, referida carteira já demonstra sinais de arrefecimento, em razão do endividamento familiar.

Em termos de operações de crédito para **pessoas jurídicas** no Nordeste, que são recursos essencialmente direcionados para a produção, ocorreu recuo de 9,0%. Em termos de participação, no final do primeiro bimestre de 2017, o saldo das operações de crédito do Nordeste destinado às famílias representava mais da metade (61,4%) do total, cabendo a parcela restante (38,6%) às empresas.

A **taxa de inadimplência regional**, que representa a proporção das operações vencidas há mais de 90 dias em relação ao total do crédito, registrou +4,14%, situando-se acima da taxa de **inadimplência nacional** (+3,74%), fundamentalmente em decorrência dos indicadores em nível estadual, onde somente o **Ceará** (+3,58%) e o **Piauí** (+3,71), anotaram inadimplência inferior à média brasileira, conforme o Bacen (Gráfico 5).

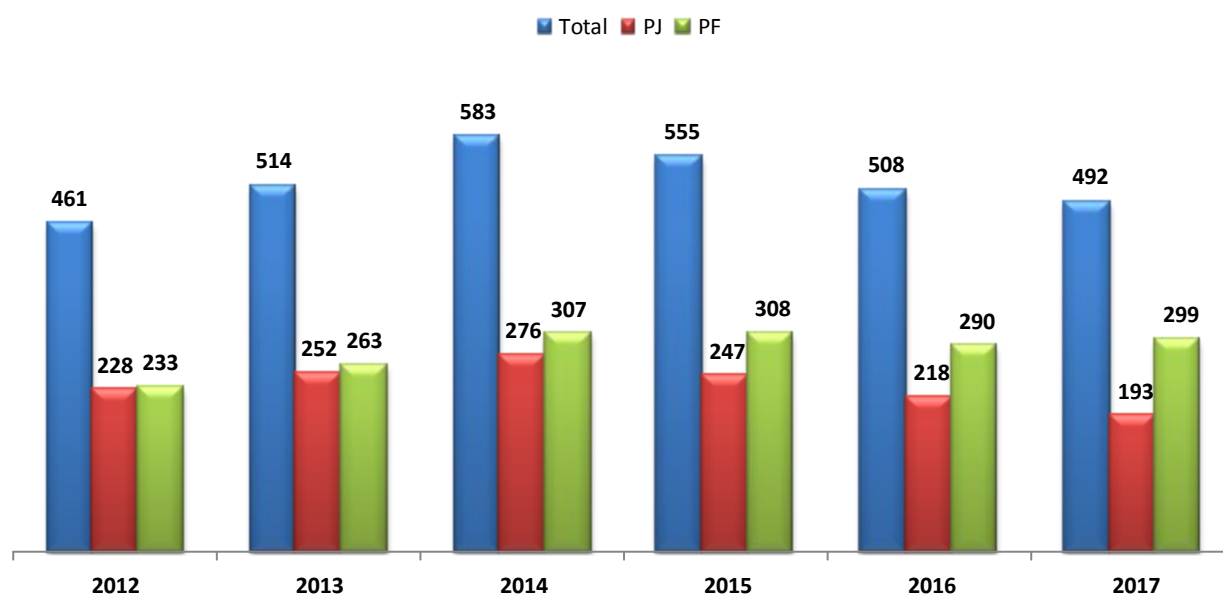
Fonte: Elaborado pelo Banco do Nordeste / ETENE, com dados do BACEN.

Autor: Allisson David de Oliveira Martins, Economista, Coordenador de estudos e pesquisas da Célula de Estudos e Pesquisas Macroeconômicas do Banco do Nordeste/ETENE.

## Análise e Perspectivas

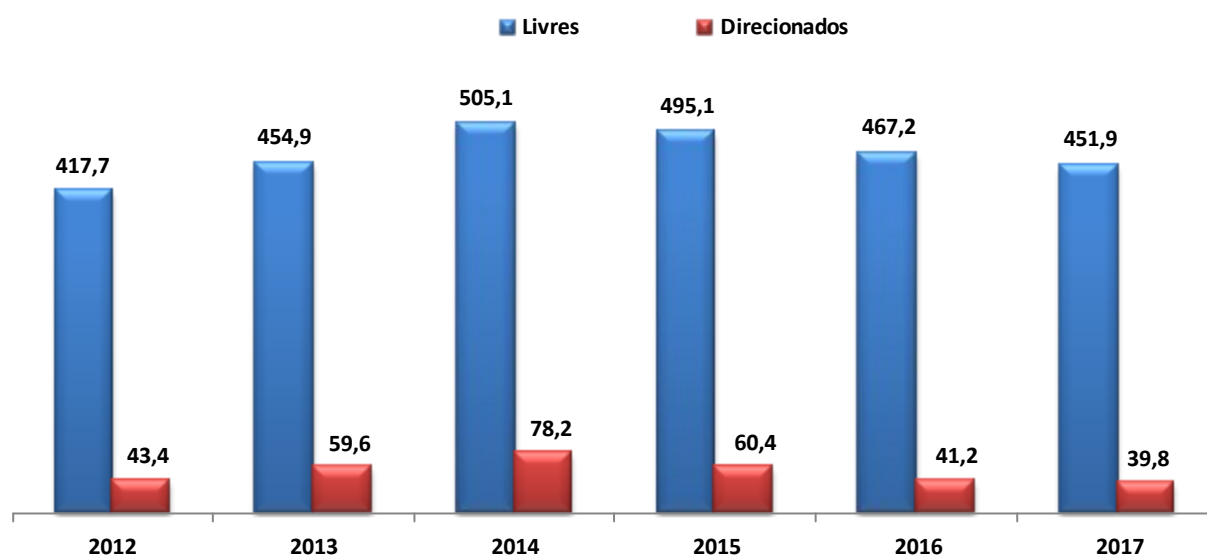
## Saldo das operações de crédito no Nordeste recuou no primeiro bimestre de 2017

Gráfico 1 – Concessões de Crédito – Total, Pessoa Jurídica e Pessoa Física – R\$ Bilhões – 1º Bimestre – 2012 a 2017



Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

Gráfico 2 – Concessões de Crédito – Recursos Livres e Direcionados – R\$ Bilhões – 1º Bimestre – 2012 a 2017

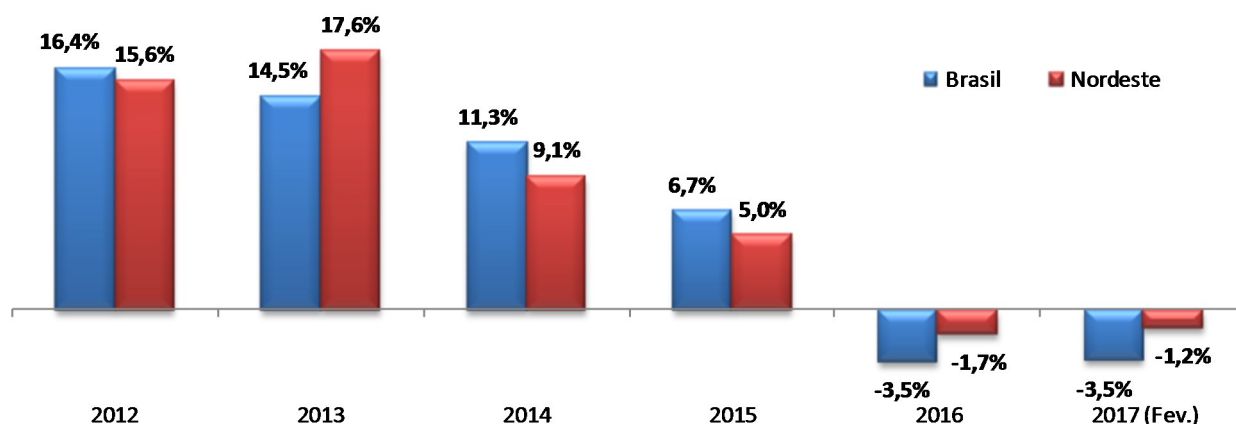


Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

**Análise e Perspectivas**

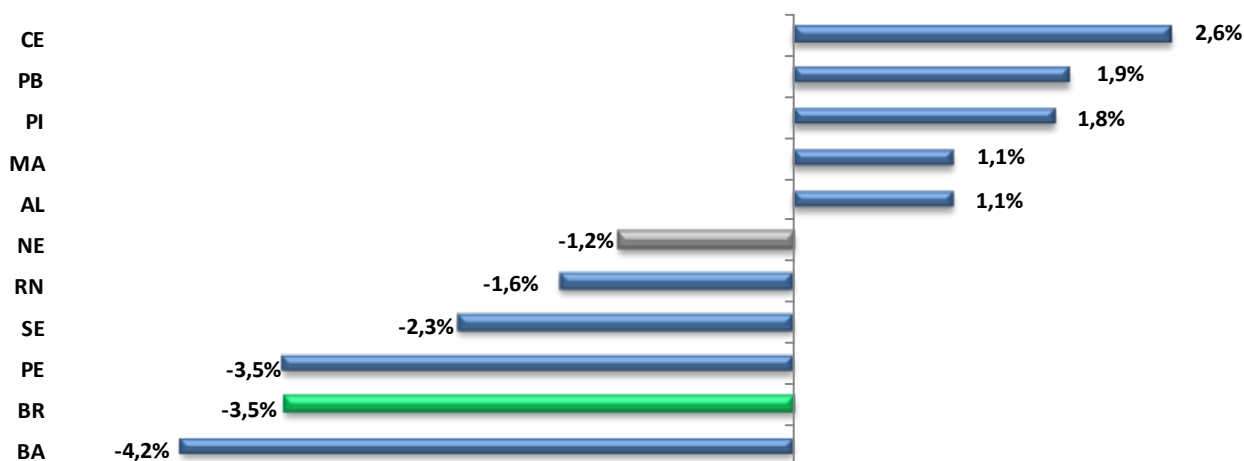
**Saldo das operações de crédito no Nordeste recuou no primeiro bimestre de 2017**

Gráfico 3 – Crescimento do saldo de crédito do Sistema Financeiro Nacional e Nordestino – % - 2012 a 2017 (Até Fevereiro)



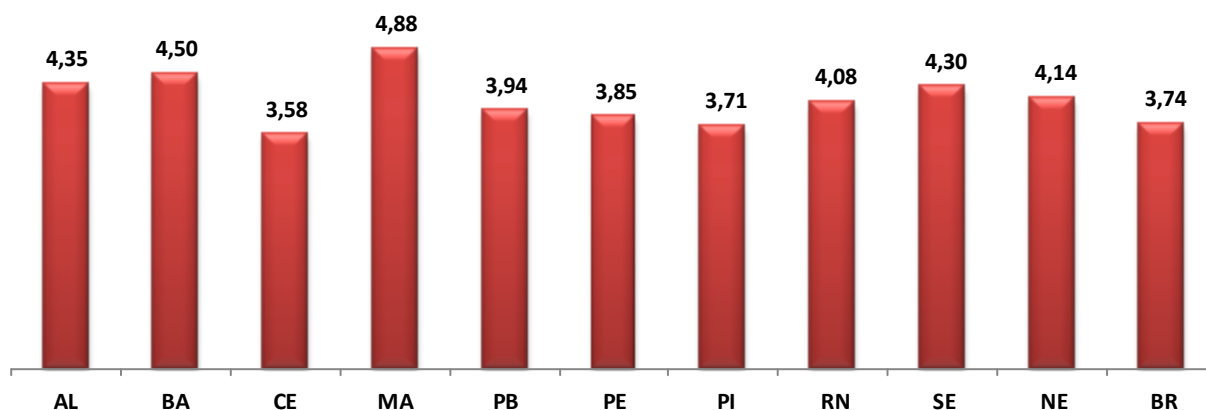
Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

Gráfico 4 – Variação Percentual do Saldo das Operações de Crédito no Brasil e nos Estados do Nordeste (Fev. 2017/Fev. 2016)



Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

Gráfico 5 – Inadimplência – Nacional, Regional e Estados do Nordeste – % - Fevereiro de 2017



Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

## Análise e Perspectivas

## Saldo das operações de crédito no Nordeste recuou no primeiro bimestre de 2017

Tabela 1.1 – Recursos Livres - Pessoa Jurídica – Contratações (R\$ milhões) –1º Bimestre de 2017 - Por Modalidade

Modalidade	Contratações	Part. (%)
Conta Garantida	33.175	18,9%
Cheque Especial	32.495	18,5%
Desconto de Duplicata	21.001	12,0%
Outros Créditos Livres	16.810	9,6%
Capital de Giro Superior a 365 Dias	13.752	7,8%
ACC	13.108	7,5%
Comprar	9.934	5,7%
Capital de Giro Até 365 Dias	7.662	4,4%
Cartão de Crédito - À vista	5.577	3,2%
Financiamento A Exportação	5.169	2,9%
Antecipação de Cartão de Crédito	4.044	2,3%
Desconto de Cheques	2.679	1,5%
Cartão de Crédito - Rotativo	2.584	1,5%
Capital de Giro - Rotativo	2.206	1,3%
Vendor	1.750	1,0%
Aquisição de Veículos	1.269	0,7%
Cartão de Crédito - Parcelado	745	0,4%
Aquisição de Outros Bens	653	0,4%
Financiamento A Importação	542	0,3%
Arrendamento de Outros Bens	327	0,2%
Arrendamento de Veículos	169	0,1%
Repasse Externo	51	0,0%
<b>Total</b>	<b>175.702</b>	<b>100,0%</b>

Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

Tabela 1.2 – Recursos Livres - Pessoa Jurídica – Contratações (Cresc. % em relação ao mesmo período do ano anterior) –1º Bimestre de 2017/1º Bimestre de 2016) - Por Modalidade

Modalidade	Cresc. (%)
Financiamento A Exportação	24,2%
Desconto de Duplicata	19,7%
Capital de Giro Superior a 365 Dias	13,9%
Aquisição de Veículos	5,8%
Comprar	5,0%
Cartão de Crédito - À vista	-8,5%
Aquisição de Outros Bens	-10,5%
Conta Garantida	-12,8%
Vendor	-16,1%
Arrendamento de Veículos	-16,3%
ACC	-17,1%
Outros Créditos Livres	-17,7%
Cheque Especial	-17,8%
Financiamento A Importação	-18,4%
Cartão de Crédito - Parcelado	-20,9%
Antecipação de Cartão de Crédito	-21,9%
Capital de Giro Até 365 Dias	-22,8%
Arrendamento de Outros Bens	-27,5%
Cartão de Crédito - Rotativo	-31,9%
Desconto de Cheques	-36,6%
Capital de Giro - Rotativo	-54,2%
Repasse Externo	-94,0%

Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

## Análise e Perspectivas

## Saldo das operações de crédito no Nordeste recuou no primeiro bimestre de 2017

Tabela 3 – Recursos Livres - Pessoa Física – Contratações (R\$ milhões) –1º Bimestre de 2017 - Por Modalidade

Modalidade	Contratações	Part. (%)
Cartão de Crédito - À vista	111.514	40,4%
Cheque Especial	56.056	20,3%
Cartão de Crédito - Rotativo	54.100	19,6%
Aquisição de Veículos	12.434	4,5%
Crédito Pessoal - Não Consignado	11.964	4,3%
Crédito Pessoal - Consignado - Setor Público	10.986	4,0%
Crédito Pessoal - Consignado - Aposentados e Pensionistas do INSS	9.617	3,5%
Cartão de Crédito - Parcelado	4.507	1,6%
Outros Créditos Livres	2.365	0,9%
Crédito Pessoal - Consignado - Setor Privado	1.563	0,6%
Aquisição de Outros Bens	831	0,3%
Desconto de Cheques	156	0,1%
Arrendamento de Veículos	48	0,0%
Arrendamento de Outros Bens	10	0,0%
<b>Total</b>	<b>276.151</b>	<b>100%</b>

Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

Tabela 4 – Recursos Livres - Pessoa Física – Contratações (Cresc. % em relação ao mesmo período do ano anterior) - 1º Bimestre de 2017/1º Bimestre de 2016- Por Modalidade

Modalidade	Cresc. (%)
Crédito Pessoal - Consignado - Aposentados e Pensionistas do INSS	26,6%
Aquisição de Veículos	16,0%
Crédito Pessoal - Consignado - Setor Público	13,2%
Crédito Pessoal - Consignado - Setor Privado	8,5%
Cartão de Crédito - À vista	5,7%
Arrendamento de Outros Bens	0,0%
Cartão de Crédito - Rotativo	-2,0%
Cheque Especial	-2,8%
Cartão de Crédito - Parcelado	-3,2%
Crédito Pessoal - Não Consignado	-4,9%
Outros Créditos Livres	-9,1%
Aquisição de Outros Bens	-11,3%
Desconto de Cheques	-36,8%
Arrendamento de Veículos	-72,3%

Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

ESCRITÓRIO TÉCNICO DE ESTUDOS ECONÔMICOS DO NORDESTE - ETENE | Economista-Chefe: Luiz Alberto Esteves. Gerente de Ambiente: Tibério Rômulo Romão Bernardo. Célula de Estudos e Pesquisas Macroeconômicas. Gerente Executivo: Airton Saboya Valente Junior. Equipe Técnica: Allisson David de Oliveira Martins, Antônio Ricardo de Norões Vidal, Biágio de Oliveria Mendes Junior, Hellen Cristina Rodrigues Saraiva Leão, Laura Lúcia Ramos Freire, Liliane Cordeiro Barroso e Wendell Márcio Carneiro Araújo. Projeto Gráfico: Ronildo Sampaio Cardoso. Diagramação: Gustavo Bezerra Carvalho. Estagiária: Francisca Crísia Diniz Alves. Jovem Aprendiz: Anderson Acioly da Silva.

**Aviso Legal:** O BNB/ETENE não se responsabiliza por quaisquer atos/decisões tomadas com base nas informações disponibilizadas por suas publicações e projeções. Desse modo, todas as consequências ou responsabilidades pelo uso de quaisquer dados ou análises desta publicação são assumidas exclusivamente pelo usuário, eximindo o BNB de todas as ações decorrentes do uso deste material. O acesso a essas informações implica a total aceitação deste termo de responsabilidade. Os conceitos e opiniões emitidos nesse documento não refletem necessariamente o ponto de vista do BNB. É permitida a reprodução das matérias desde que seja citada a fonte.