

## **Análise e Perspectivas**

### **Apesar da retração econômica, crédito para pessoas físicas mantém expansão no Nordeste**

Conforme o Banco Central (BACEN), o **saldo de crédito do sistema financeiro no Brasil**, incluindo operações com recursos livres e direcionados, alcançou R\$ 3.115 bilhões em agosto de 2016, registrando queda de 3,2% no ano e de 0,6% em doze meses.

A relação crédito/PIB atingiu 51,1%, em comparação com 53,6% em agosto de 2015.

Refletindo a retração econômica no País, o **crédito para pessoas jurídicas** somou R\$ 1.575,4 bilhões em agosto, representando declínio de 7,7% no ano e 4,8% em doze meses.

Por outro lado, o **crédito para pessoas físicas** alcançou R\$ 1.539,6 bilhões no mês em análise, implicando em crescimento de 1,8% no ano e 4,0% em doze meses.

O **crédito com recursos livres** somou R\$ 1.550,2 bilhões em agosto, significando declínio de 5,3% no ano e de 3,2% em doze meses.

O crédito com **recursos direcionados** atingiu R\$ 1.564,9 bilhões no mês em referência, representando retração de 1,1% no ano e incremento de 2,0% em doze meses.

Em termos de **atividades econômicas**, os saldos atingiram os montantes em seguida especificados em agosto de 2016: indústria (R\$ 777,3 bilhões); serviços (R\$ 740,2 bilhões); outros (R\$ 34,2 bilhões); e agropecuária (R\$ 23,6 bilhões), conforme detalhado na Tabela 1.

Vale registrar que todos os grandes setores apresentaram declínio em termos de saldo de crédito, seja no ano ou em doze meses. Somente o segmento de **administração pública** registrou crescimento em 2016 e em doze meses (Tabela 1).

A **taxa média de juros** das operações de crédito do sistema financeiro atingiu 32,9% a.a. em agosto (+3,9 p.p. em doze meses). No crédito livre, a taxa prosseguiu em elevação, alcançando 53% a.a. (+7,6 p.p. em doze meses), enquanto nas contratações

com recursos direcionados, o custo médio situou-se em 11,3% a.a. (+1,1 p.p. em doze meses), conforme especificado na Tabela 2.

No segmento de pessoas físicas, a taxa média de juros situou-se em 41,9% a.a., com elevação de 4,9 p.p. em doze meses. Nos empréstimos às empresas, a taxa média de juros situou-se em 22% a.a. (+1,6 p.p. em doze meses), vide Tabela 2.

O **spread bancário** geral situou-se em 23,2 p.p. em agosto, com elevação de 4,4 p.p. em doze meses (Tabela 2).

Por sua vez, a **taxa de inadimplência** das operações de crédito, correspondente aos atrasos superiores a noventa dias, permaneceu estável em 3,6% em agosto, com crescimento de 0,5 p.p. em doze meses (Tabela 2). No crédito às famílias, o indicador manteve-se em 4,1% e no crédito às empresas, para 3,1%.

Em termos regionais o saldo das operações de crédito alcançou R\$ 399,4 bilhões no **Nordeste** em agosto de 2016, o terceiro maior entre as regiões, mantendo-se estável com relação a julho, com decréscimo de 1,3% no ano e acréscimo de 0,6% em doze meses.

Registre-se que o Sudeste concentra mais da metade do saldo de operações de crédito no País, enquanto que o Nordeste detém menos de 13% (Tabela 3).

Ainda no Nordeste, o crédito destinado para **pessoas jurídicas** atingiu R\$ 160,6 bilhões em agosto, com declínio de 6,7% no ano e 5,4% em doze meses. Para **pessoas físicas**, alcançou R\$ 238,8 bilhões, com expansão de 2,7% no ano e 5,4% em 12 meses.

**Bahia, Pernambuco e Ceará** concentram 61,6% do saldo das operações de crédito do Nordeste (Tabela 4).

Tabela 1 - Crédito do sistema financeiro - Saldo por atividade econômica - Em agosto de 2016 - R\$ milhões

Período	Agropecuária	Indústria					Serviços				Outros <sup>3/</sup>	Total	
		Extrativa	Transformação	Construção	SIUP <sup>1/</sup>	Total	Comércio	Transporte	Admin. Pública	Outros			Total
2016 Ago	23.636	41.056	431.397	103.930	200.965	777.347	270.449	152.610	125.243	191.909	740.211	34.216	1.575.410
<b>Variação %</b>													
No ano	-6,4	-10,1	-8,6	-7,4	-0,9	-6,7	-11,8	-9,6	1,4	-7,4	-8,2	-20,4	-7,7
Em 12 meses	-4,7	-1,2	-6,6	-9,3	3,5	-4,3	-8,7	-7,3	10,6	-4,8	-4,6	-19,1	-4,8

Fonte: Elaborado pelo BNB / ETENE, com dados do BACEN. Notas: (1) Serviços Industrias de Utilidade Pública.

Tabela 2 - Crédito do sistema financeiro - Em agosto de 2016

Período	Taxas de juros (% a.a.)			Spreads (p.p)			Inadimplência (%)		
	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total
2016 Ago	22,0	41,9	32,9	12,4	32,1	23,2	3,1	4,1	3,6
<b>Variação %</b>									
Em 12 meses	1,6	4,9	3,9	1,9	5,6	4,4	0,7	0,2	0,5

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

Tabela 3— Crédito do sistema financeiro por região geográfica—Em agosto de 2016

Região/Brasil	Saldo - R\$ bilhões	% do Saldo	Var. % no ano	Var. % em 12 meses
Norte	116,3	3,7	-2,1	0,0
<b>Nordeste</b>	<b>399,4</b>	<b>12,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,6</b>
Centro-Oeste	323,6	10,4	-2,5	0,3
Sudeste	1.674,0	53,7	-3,4	-0,3
Sul	542,8	17,4	-2,3	-0,3
<b>Brasil (1)</b>	<b>3.115,0</b>	<b>100,0</b>	-	-

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

Nota: (1) A soma dos saldos de créditos das regiões somou R\$ 3.056,10 bilhões em agosto de 2016, enquanto que no Brasil o total atingiu R\$ 3.115,0 bilhões. A diferença de R\$ 58,9 bilhões refere-se a recursos aplicados em projetos que beneficiam diferentes unidades federativas e/ou aplicações em que não foi possível precisar a localização geográfica do tomador do empréstimo ou ainda operações com valor inferior a R\$ 1 mil.

Tabela 4— Saldo das operações de crédito - Nordeste e estados selecionados - Em agosto de 2016

Unidade Geográfica	R\$ (milhões)		
	Pessoas físicas	Pessoas jurídicas	Total
<b>Região Nordeste</b>	<b>238.841</b>	<b>160.587</b>	<b>399.428</b>
Maranhão	24.853	13.460	38.314
Piauí	12.279	6.517	18.795
Ceará	34.018	30.419	64.437
Rio Grande do Norte	19.483	11.340	30.823
Paraíba	19.979	7.064	27.043
Pernambuco	37.692	33.898	71.590
Alagoas	14.391	5.746	20.137
Sergipe	12.451	5.908	18.358
Bahia	63.694	46.236	109.930
Minas Gerais	149.170	124.416	273.586
Espírito Santo	26.990	21.716	48.705

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 e Liliane Cordeiro Barroso. Revisão Vernacular: Hermano José Pinho. Projeto Gráfico: Ronildo Sampaio Cardoso. Diagramação: Gustavo Bezerra Carvalho. Estagiária: Francisca Crisia 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.