

Agenda Econômica[Taxa de desemprego em novembro - IBGE](#)[Empregados e desempregados em novembro - Ministério do Trabalho](#)[IGP-M de dezembro e de 2016 - FGV](#)ESCRITÓRIO TÉCNICO DE ESTUDOS
ECONÔMICOS DO NORDESTE**ETENE**

Análise e Perspectivas

Operações de crédito arrefecem no Nordeste em 2016

Conforme dados divulgados pelo Banco Central (BACEN), as **concessões de crédito** nas operações de empréstimos e financiamentos nos onze primeiros meses de 2016 somaram R\$ 3.042 bilhões, representando queda de 8,2% quando comparado com o mesmo período do ano anterior. Referido resultado está diretamente relacionado com a retração econômica em curso no País (Gráfico 1).

A **carteira de pessoas jurídicas** apresentou redução nas contratações em 14,8%, motivada pela alta capacidade ociosa nas empresas, baixa demanda nas atividades do comércio e serviços, elevado endividamento das corporações e taxa de juros em patamar elevado (Gráfico 1).

A **carteira das pessoas físicas** também registrou decréscimo nas concessões (-2,4%), sobretudo em decorrência do elevado nível de comprometimento da renda das famílias e em função do elevado desemprego, que são fatores que prejudicam a capacidade dos indivíduos de alavancar recursos nas instituições financeiras (Gráfico 1).

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\$ 2.739,1 bilhões no acumulado de 2016, o que representou retração de 6,3% ante 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, desconto de duplicatas e adiantamentos de contrato de câmbio (ACC)** que corresponderam há mais da metade das contratações realizadas em 2016. Vale salientar que quando comparado ao ano anterior, somente a modalidade cartão de crédito à vista registrou aumento nos valores contratados para a pessoa jurídica (Tabela 1 e Tabela 2).

Em termos de 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 em 2016, totalizando R\$ 1.305 bilhões, de janeiro a novembro do corrente ano. Contudo, apenas as modalidades de crédito pessoal destinados a aposentados e pensionistas do INSS, bem como o cartão de crédito à vista, registraram crescimento nas

contratações (Tabela 3 e Tabela 4).

Os **recursos direcionados** representam as 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. Nessa modalidade, foram concedidos créditos de R\$ 302,6 bilhões nos onze primeiros meses de 2016, representando queda de 22,6% em comparação com o mesmo período de 2015. Trata-se do menor valor contratado da série histórica divulgada pelo Banco Central, iniciada em 2011, conforme especificado no Gráfico 2.

Neste contexto, o **estoque das operações de crédito do Sistema Financeiro Nacional (SFN)** alcançou R\$ 3.104 bilhões em novembro de 2016, representando uma redução de 2,3% quando comparado com novembro de 2015 (Gráfico 3).

O **saldo das operações de crédito do sistema financeiro no Nordeste** alcançou R\$ 397,8 bilhões em novembro, registrando uma ligeira retração de 0,3%, quando comparado com novembro do ano anterior (Gráfico 3).

Entre os estados nordestinos, a maior elevação no saldo das operações de crédito ocorreu no **Piauí** (+3,3%), seguido pelo **Maranhão** (+3,2%). Em termos de participação, apenas três estados (**Bahia, Pernambuco e Ceará**) concentram cerca de dois terços do estoque de crédito da Região, reproduzindo assim o peso que as referidas unidades federativas detêm na composição do PIB do Nordeste (Gráfico 4).

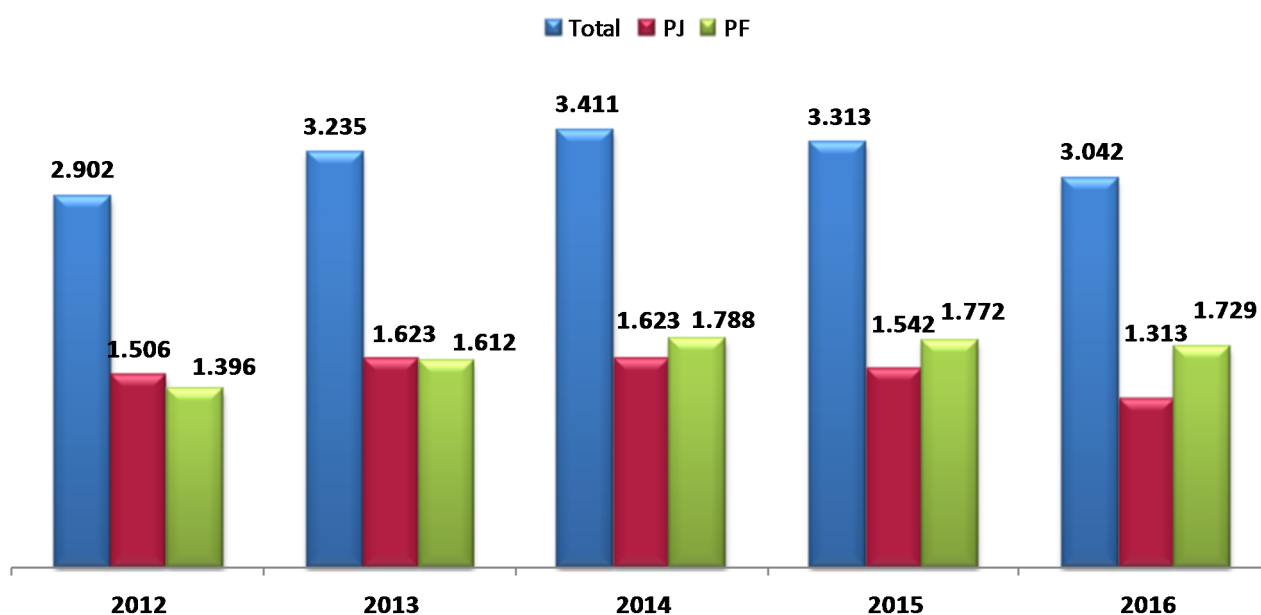
O saldo dos empréstimos em nível regional permanece motivado pelo aumento das operações de crédito destinadas a **pessoas físicas**, tendo registrado avanço de 4,2% nos últimos doze meses.

Por outro lado, as operações de crédito para **pessoas jurídicas**, essencialmente direcionadas para a produção, registraram recuo de 6,5%. Em termos de participação, em novembro de 2016, o saldo das operações de crédito do Nordeste destinado às famílias representava mais da metade (60,4%) do total, cabendo a parcela restante (39,6%) às empresas.

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

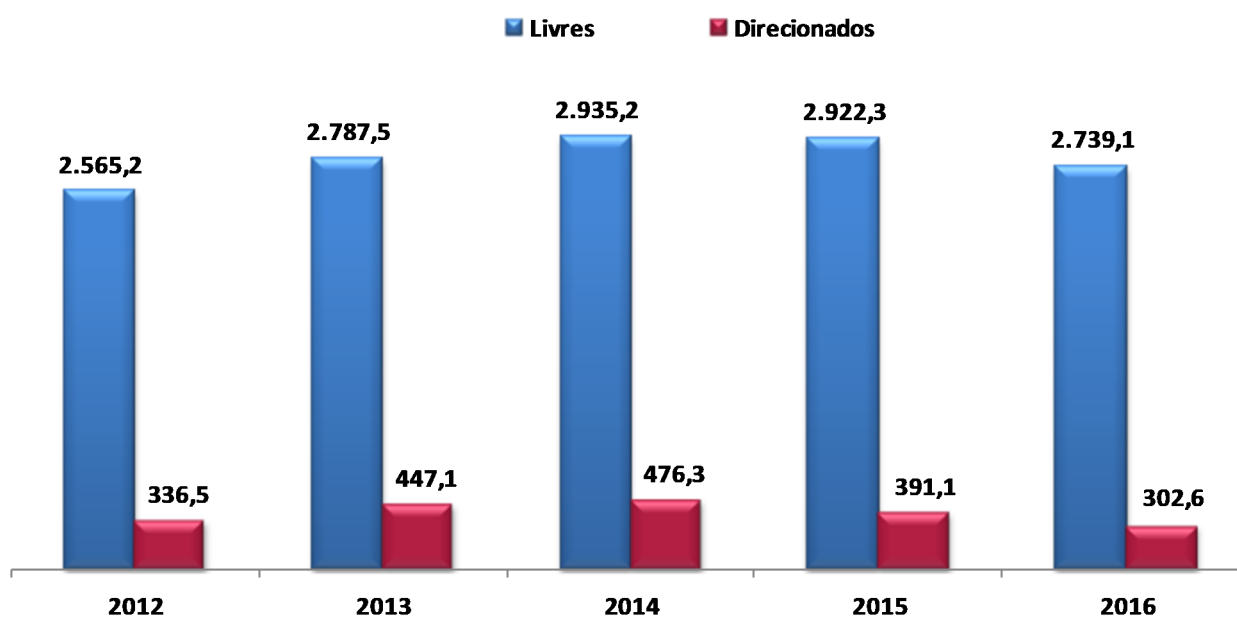
Autor: Allisson David de Oliveira Martins, Economista do BNB/ETENE, Célula de Estudos e Pesquisas Macroeconômicas.

Gráfico 1 – Brasil: Concessões de Crédito – Total, pessoa jurídica e pessoa física – R\$ Bilhões correntes – Janeiro a novembro de cada ano – 2012 a 2016.



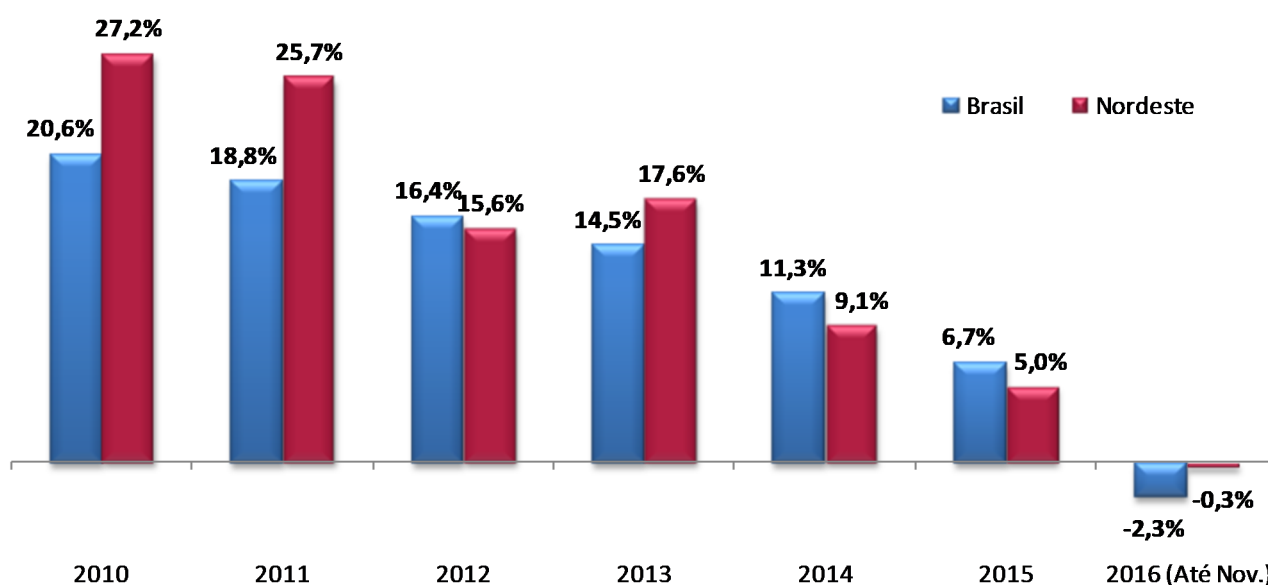
Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

Gráfico 2 – Brasil: Concessões de crédito – Recursos livres e direcionados – R\$ Bilhões correntes – Janeiro a novembro de cada ano – 2012 a 2016



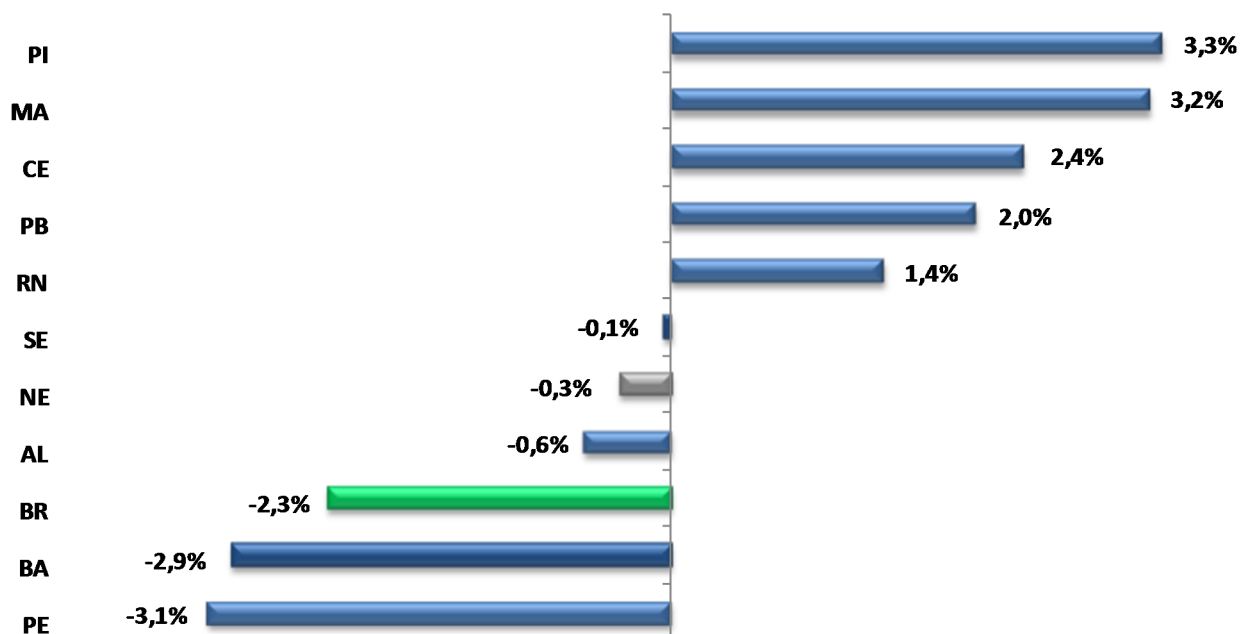
Fonte: Elaborado pelo BNB/ETENE, com dados do BACEN.

Gráfico 3 – Taxa de variação nominal do saldo de crédito do sistema financeiro no Brasil e no Nordeste – 2010 a 2016



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

Gráfico 4 – Variação percentual nominal do saldo das operações de crédito no Brasil, Nordeste e Estados selecionados - (Nov 2016/ Nov 2015)



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

Tabela 1 – Brasil: Recursos livres - Pessoa jurídica – Contratações (R\$ milhões) - Janeiro a novembro 2016 - Por modalidade

Modalidade	Contratações	Part. (%)
Cheque Especial	112.633	18,1
Conta Garantida	21.277	17,8
Outros Créditos Livres	27.516	11,0
Desconto de Duplicata	60.919	9,7
ACC	86.144	8,4
Capital de Giro Superior a 365 Dias	22.370	7,4
Comprar	206.453	5,6
Capital de Giro Até 365 Dias	210.382	5,2
Cartão de Crédito - À vista	7.913	3,2
Antecipação de Cartão de Crédito	4.289	2,4
Financiamento à Exportação	1.321	2,4
Capital de Giro - Rotativo	3.298	1,9
Desconto de Cheques	12.808	1,8
Cartão de Crédito - Rotativo	64.910	1,5
Vendor	17.546	1,1
Aquisição de Veículos	5.255	0,7
Cartão de Crédito - Parcelado	37.281	0,5
Aquisição de Outros Bens	97.426	0,4
Repasse Externo	3.175	0,3
Arrendamento de Outros Bens	27.414	0,3
Financiamento à Importação	3.706	0,3
Arrendamento de Veículos	127.885	0,1
Total	1.161.921	100,0

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

Tabela 2 – Brasil: Recursos livres - Pessoa jurídica – Contratações (Taxa de variação (%) nominal em relação ao mesmo período do ano anterior) - Janeiro a novembro 2016/Janerio a novembro 2015) - Por modalidade

Modalidade	Taxa de variação nominal (%)
Cartão de Crédito - À vista	2,2
Desconto de Duplicata	-0,3
Outros Créditos Livres	-2,3
ACC	-6,3
Aquisição de Veículos	-7,8
Aquisição de Outros Bens	-9,1
Conta Garantida	-10,8
Comprar	-11,8
Cheque Especial	-12,1
Antecipação de Cartão de Crédito	-13,0
Financiamento A Exportação	-14,8
Cartão de Crédito - Parcelado	-17,2
Arrendamento de Outros Bens	-20,1
Capital de Giro Até 365 Dias	-20,6
Cartão de Crédito - Rotativo	-21,1
Arrendamento de Veículos	-23,9
Vendor	-26,1
Capital de Giro Superior a 365 Dias	-27,4
Desconto de Cheques	-33,3
Capital de Giro - Rotativo	-35,1
Repasse Externo	-36,1
Financiamento A Importação	-46,8

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

Tabela 3 – Recursos livres - Pessoa física – Contratações (R\$ milhões) - Janeiro a novembro 2016 - Por modalidade

Modalidade	Contratações	Part. (%)
Cartão de Crédito - à vista	653.475	41,4
Cheque Especial	331.795	21,0
Cartão de Crédito - Rotativo	293.580	18,6
Crédito Pessoal - Não Consignado	70.646	4,5
Aquisição de Veículos	64.173	4,1
Crédito Pessoal - Consignado - Setor Público	61.643	3,9
Crédito Pessoal - Consignado - Aposentados e Pensionistas do INSS	41.607	2,6
Crédito Pessoal - Não Consignado - Renegociação	26.984	1,7
Outros Créditos Livres	18.751	1,2
Crédito Pessoal - Consignado - Setor Privado	7.895	0,5
Aquisição de Outros Bens	5.051	0,3
Desconto de Cheques	1.215	0,1
Arrendamento de Veículos	593	0,0
Arrendamento de Outros Bens	17	0,0
Total	1.577.425	100,0

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

Tabela 4 – Recursos livres - Pessoa física – Contratações (Crescimento % em relação ao mesmo período do ano anterior) - Janeiro a novembro 2016/Janerio a novembro 2015 - Por modalidade

Modalidade	Cresc. (%)
Crédito Pessoal - Consignado - Aposentados e Pensionistas do INSS	4,7
Cartão de Crédito - à vista	4,6
Cheque Especial	-1,1
Cartão de Crédito - Rotativo	-2,5
Outros Créditos Livres	-4,6
Crédito Pessoal - Não Consignado	-7,0
Aquisição de Veículos	-11,4
Crédito Pessoal - Consignado - Setor Privado	-14,9
Crédito Pessoal - Consignado - Setor Público	-17,4
Aquisição de Outros Bens	-17,5
Crédito Pessoal - Não Consignado - Renegociação	-24,6
Desconto de Cheques	-35,2
Arrendamento de Veículos	-40,8
Arrendamento de Outros Bens	-67,9

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 Oliveira Mendes Junior, Hellen Cristina Rodrigues Saraiva Leão, Laura Lúcia Ramos Freire e Liliâne 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, excluindo 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.