

## **ACOMPANHAMENTO DO MERCADO DE CRÉDITO**

**Dezembro/2011**

### **Introdução**

O mercado de crédito vem apresentando evolução crescente, o que reflete positivamente no dinamismo da atividade econômica do país. O avanço da oferta de crédito é de extrema relevância para movimentar os negócios do comércio varejista que, por sua vez, tem desempenhado papel de pulverizador do crédito e dos meios de pagamento eletrônicos.

Este trabalho procura organizar de forma sintética o quadro evolutivo do crédito. O objetivo é permitir que o empresário possa acompanhar o destino dos recursos financeiros, tomando como referência os números mensais das operações de crédito do sistema financeiro, divulgados pelo Banco Central. Esse, a autoridade monetária que zela pela saúde da moeda, pela estabilidade do poder de compra da moeda e por um sistema financeiro sólido e eficiente. Trata-se de um acompanhamento sistemático, mensal, de acordo com a disponibilidade de dados do Banco Central, neste, as operações realizadas em **dezembro/2011**.

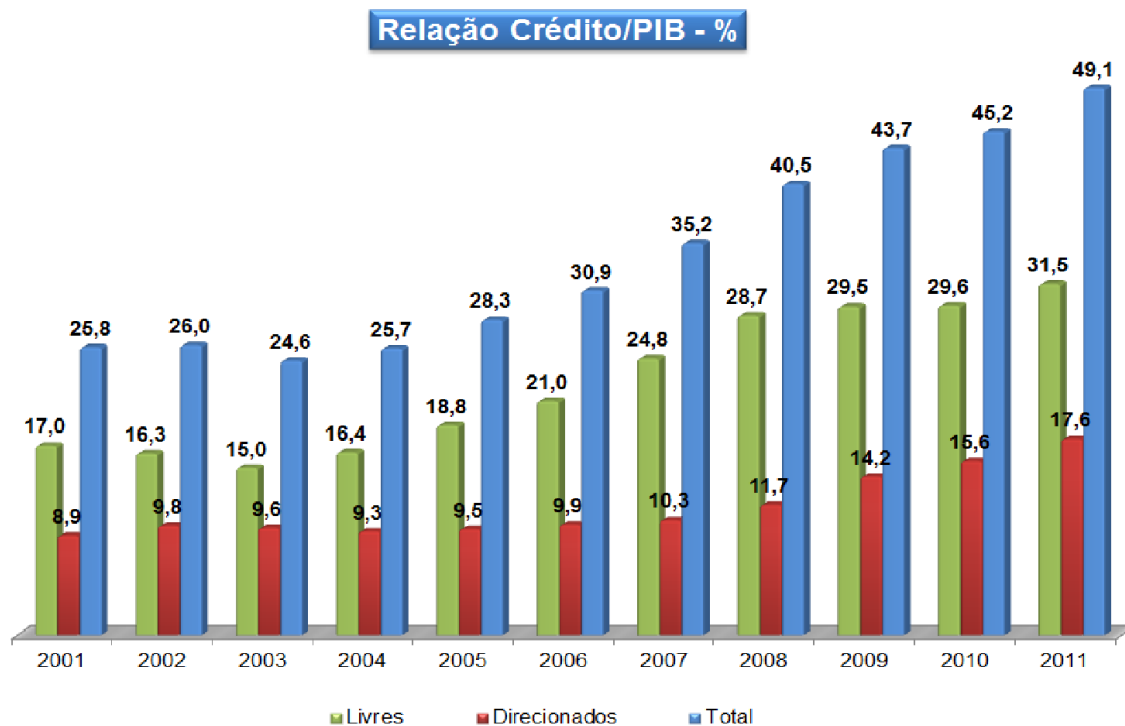
### **Operações de crédito do sistema financeiro**

O crédito no país em **2011** evoluiu de forma positiva, devido ao afrouxamento da política monetária no segundo semestre do ano, com a redução da taxa básica de juros e a reversão das medidas macroprudenciais introduzidas no final de 2010 para conter o crescimento inflacionário e o alto endividamento das famílias.

A demanda por crédito manteve-se crescente nos últimos meses de 2011, deixando de existir uma acomodação que vinha se repetindo ao longo dos meses, elevando a relação crédito/PIB para **49,1%** em 2011, ante 45,2% no final de 2010, segundo os dados divulgados pelo Banco Central (BC).

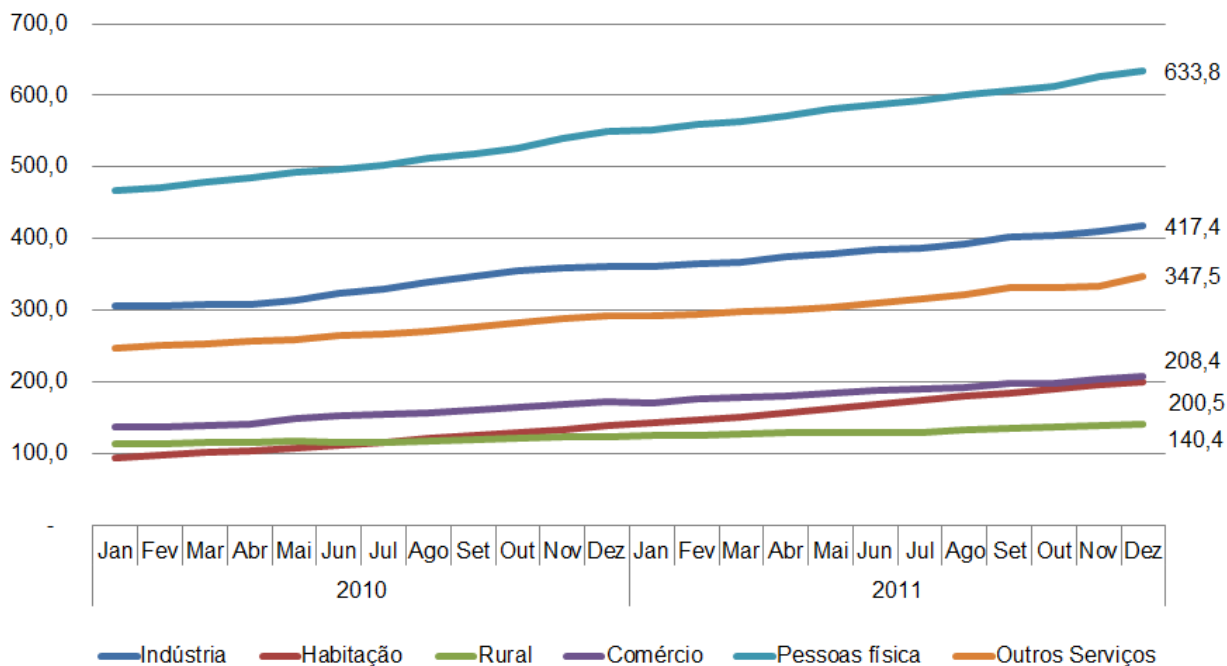
Dessa forma, o saldo total de crédito do sistema financeiro chegou a **R\$ 2.029,6 bilhões** em dezembro/11, representando um crescimento de 2,3% no mês e 19,0% em 2011 sobre igual período de 2010. Assim, as participações relativas dos bancos públicos, instituições privadas nacionais e estrangeiras no crédito total do sistema financeiro situaram-se em 43,5%, 39,2% e 17,3%, respectivamente.

Em 2011, o crédito habitacional para pessoa física, que compreende os recursos da caderneta de poupança e do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço – FGTS - bem como recursos livres, atingiu **R\$200,5 bilhões** em dezembro, tendo expansões de 2,7% no mês e 44,5% em 2011.



Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

**Crédito por modalidade do setor privado**  
**R\$ Bilhões**



Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

**Crédito com recursos livres**

As operações feitas com recursos livres<sup>1</sup> para pessoas físicas e jurídicas corresponderam por 64,2% do total de crédito, com um saldo de **R\$ 1.303,0 Bilhões**, crescendo 1,9% em dezembro sobre novembro. No ano de 2011 a expansão foi de 16,8% sobre 2010.

A concessão de crédito livre nas operações referenciais<sup>2</sup> para taxa de juros vinha caindo no primeiro semestre de 2011, refletindo a queda no ritmo da economia juntamente com as medidas de restrição ao crédito. Mas no segundo semestre do

<sup>1</sup> É formalizada com taxas de juros livremente pactuadas entre os clientes e as Instituições Financeiras, incluindo-se as operações de crédito rural, habitacional ou com o setor público que possuam esta característica.

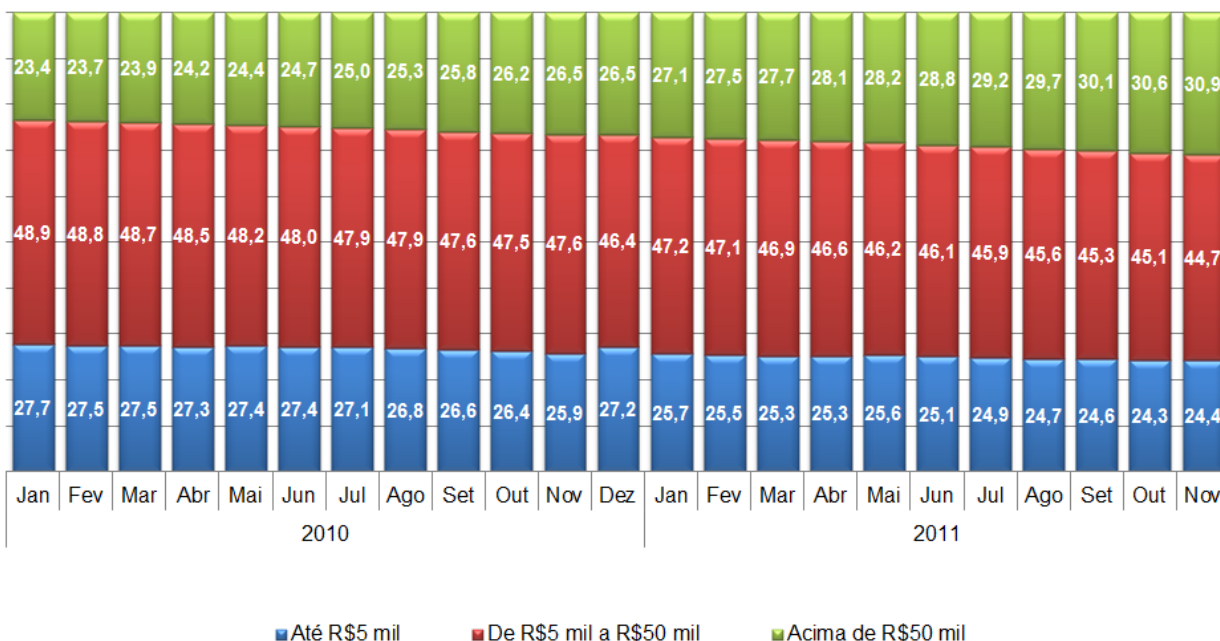
<sup>2</sup> Excluem as operações de cooperativas e de Leasing.

ano esse cenário se reverteu, com o afrouxamento das políticas monetária. Com isto, o resultado no ano foi de alta de 8,2% demonstrando que demanda por crédito continua em expansão, mas com menor força em relação a 2010. No mês as concessões cresceram 5,3%.

➤ **Pessoas Físicas**

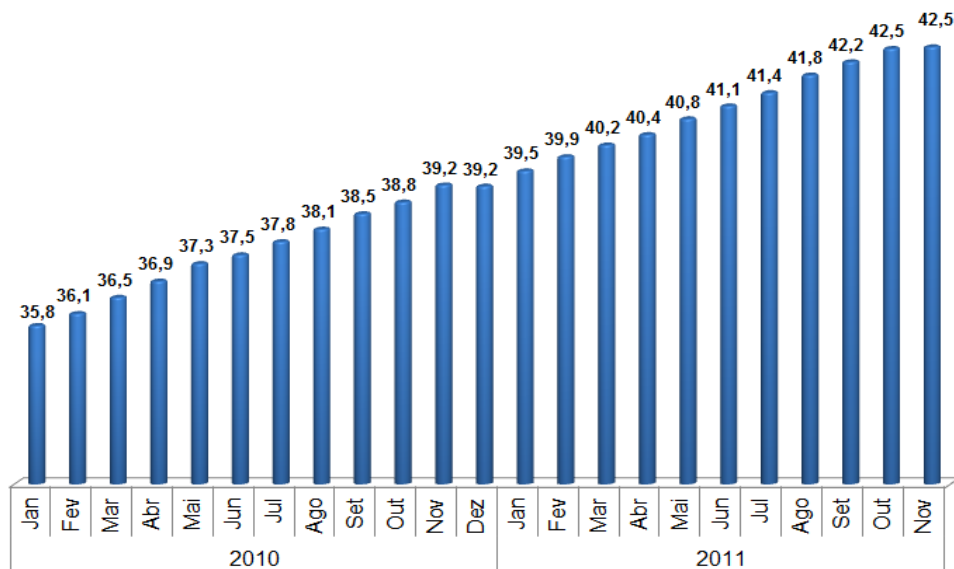
Os empréstimos livres destinados a pessoas físicas atingiram **R\$652,0 bilhões** em dezembro, crescendo **16,4%** em 2011. No mês as operações expandiram 1,2% sobre novembro. As operações de crédito referenciais para taxa de juros corresponderam por 77,5% do saldo total a pessoas físicas (**R\$ 505,1 bilhões**). A participação do crédito com recursos livres para pessoa física no total foi de 50,0%.

**Operações de Crédito para pessoa física  
por faixa de Valor\* (%)**



Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE  
 \*Banco Central divulga com defasagem os dados por faixa de valor

**Endividamento das famílias em relação à renda acumulada dos últimos doze meses - %**



Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE  
 \*Banco Central divulga com defasagem os dados por faixa de valor

**Saldo crédito referencial para taxa de juros – Pessoa física**

**R\$ milhões**

Período	Cheque especial	Crédito pessoal	Financiamento imobiliário	Aquisição de bens			Cartão de crédito	Outros	Total	
				Veículos	Outros	Total				
2011	Jan	18.246	209.328	7.701	142.917	10.486	153.402	30.431	8.989	428.098
	Fev	19.189	211.721	8.230	146.799	9.546	156.345	31.867	9.654	437.006
	Mar	19.359	215.143	8.730	149.295	9.359	158.654	31.626	9.506	443.018
	Abr	19.674	219.029	9.147	152.204	9.189	161.393	32.529	9.552	451.324
	Mai	20.331	223.401	9.579	155.142	9.118	164.260	33.179	9.622	460.372
	Jun	20.568	227.601	10.406	158.011	8.961	166.972	33.237	9.785	468.568
	Jul	19.938	231.610	10.887	160.939	9.082	170.020	33.408	9.677	475.540
	Ago	20.861	235.203	11.517	164.008	9.142	173.150	34.321	9.151	484.203
	Set	20.844	238.044	11.994	167.305	9.233	176.538	35.357	9.467	492.244
	Out	21.569	240.752	12.534	168.865	9.145	178.010	36.361	9.581	498.807
	Nov	21.035	244.088	13.058	170.563	9.211	179.774	36.433	9.805	504.194
	Dez	18.943	244.065	13.938	172.946	9.384	182.330	35.660	10.229	505.166

**Variação % Dezembro/11**

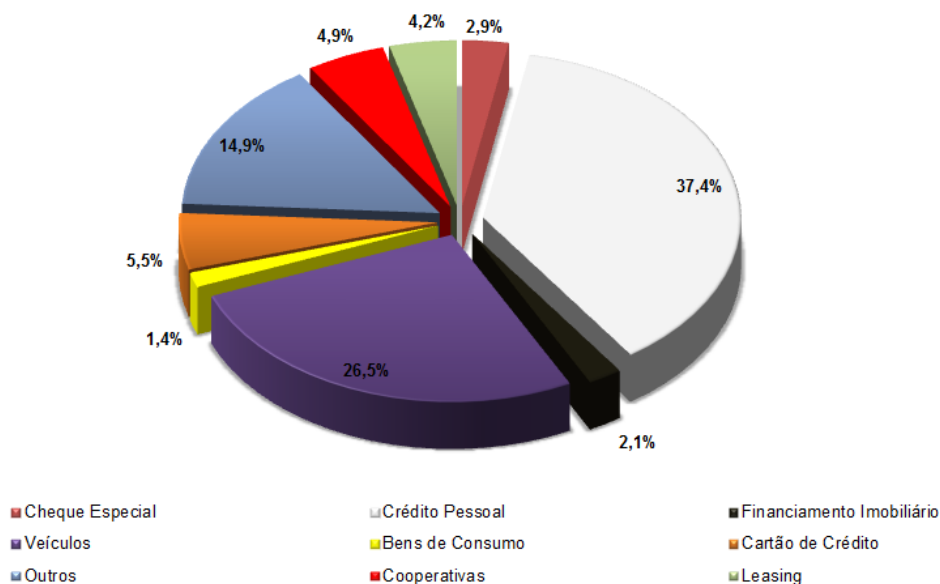
No mês <sup>1</sup>	-9,9	0,0	6,7	1,4	1,9	1,4	-2,1	4,3	0,2
No ano <sup>2</sup>	16,5	19,1	89,4	23,2	-9,5	21,0	22,2	14,1	21,0

1 Mês contra mês imediatamente anterior.

2 Saldo do ano contra igual período do ano anterior.

Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

**Pessoa Física - Participação no saldo total do crédito nas operações com recursos livres em Dezembro/11**



Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

Em 2011, as **concessões** de crédito a pessoa física tiveram um resultado positivo **(+8,9%)**, na comparação com 2010, mantendo a trajetória de crescimento dos últimos anos refletindo a demanda dos consumidores que ainda continua aquecida, devido ao crescimento do emprego e renda no país.

<b>Concessões acumuladas no mês – Pessoa física</b>										
<b>R\$ milhões</b>										
Período		Cheque especial	Crédito pessoal	Financiamento imobiliário	Aquisição de bens			Cartão Crédito	Outras	Total
					Veículos	Outros	Total			
2011	Jan	22.772	12.387	441	7.400	1.304	8.704	18.640	2.566	65.511
	Fev	22.656	14.109	594	8.331	1.043	9.375	18.536	2.651	67.921
	Mar	24.842	14.866	586	8.089	1.112	9.201	19.335	2.957	71.787
	Abr	23.671	13.748	599	7.669	1.027	8.697	19.818	2.780	69.314
	Mai	26.482	15.585	1.109	8.797	1.182	9.979	20.129	3.319	76.603
	Jun	25.526	15.718	1.068	8.476	1.123	9.599	20.176	3.116	75.203
	Jul	24.768	15.137	769	8.427	1.325	9.752	20.090	2.842	73.358
	Ago	27.319	16.798	780	9.539	1.339	10.878	20.618	3.109	79.501
	Set	25.455	15.165	408	9.096	1.352	10.448	20.468	3.109	75.053
	Out	26.551	13.765	1.088	8.238	1.212	9.449	21.896	3.326	76.075

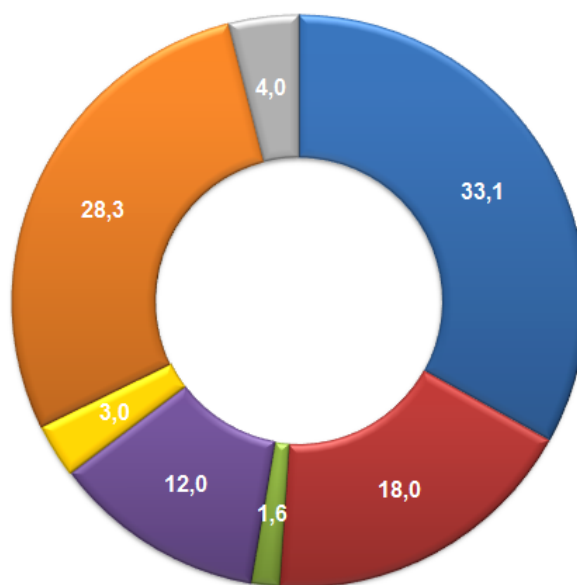
Concessões acumuladas no mês – Pessoa física										
R\$ milhões										
	Nov	26.632	15.540	1.092	9.049	1.879	10.928	21.909	3.285	79.386
	Dez	26.041	14.147	1.294	9.446	2.392	11.837	22.246	3.127	78.692
Variação % em Dezembro/11										
No mês <sup>1</sup>		-2,2	-9,0	18,5	4,4	27,3	8,3	1,5	-4,8	-0,9
No ano <sup>2</sup>		9,3	2,5	128,3	-15,2	26,2	-9,2	24,0	0,9	8,9

1 Mês contra mês imediatamente anterior.

2 Concessões do ano contra igual período do ano anterior.

Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

**Concessões acumuladas no mês – Dezembro/11**  
**Pessoa física Participação (%)**

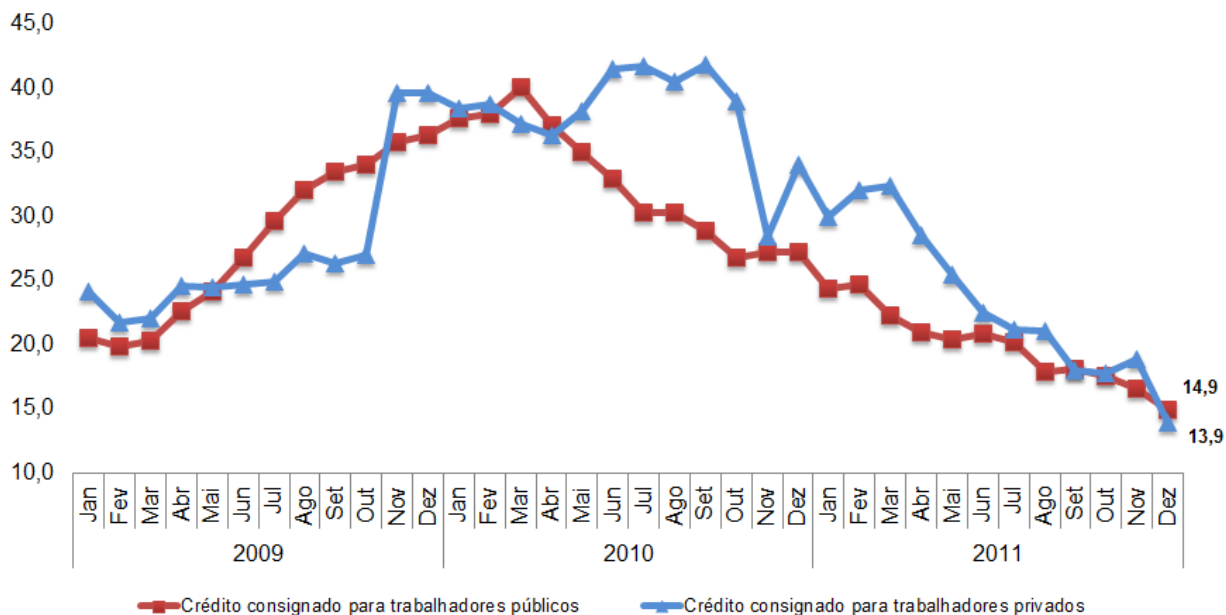


■ Cheque especial  
 ■ Crédito pessoal  
 ■ Financiamento imobiliário  
 ■ Veículos  
 ■ Aquisição de bens  
 ■ Cartão crédito  
 ■ Outras

Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

Os **empréstimos consignados** totalizaram **R\$ 158,6 bilhões em 2011**, registrando aumentos de 14,7% no ano sobre 2010. A representatividade das operações com consignação no estoque de crédito pessoal foi de 58,4% em 2011. As **concessões** de crédito consignado apresentou resultado abaixo dos últimos anos, mas com crescimento de 14,6% em 2011.

**Evolução do Crédito Consignado**  
 Variação em 12 meses - %



Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

A **taxa média de juros em 2011** dos financiamentos com recursos livres foi de **37,1%** a.a. representando um acréscimo de 2,1 ponto percentual (p.p). em relação a 2010. Nas operações com pessoas físicas a taxa média subiu 3,2 p.p. em 2011 ficando em **43,8%** a.a.

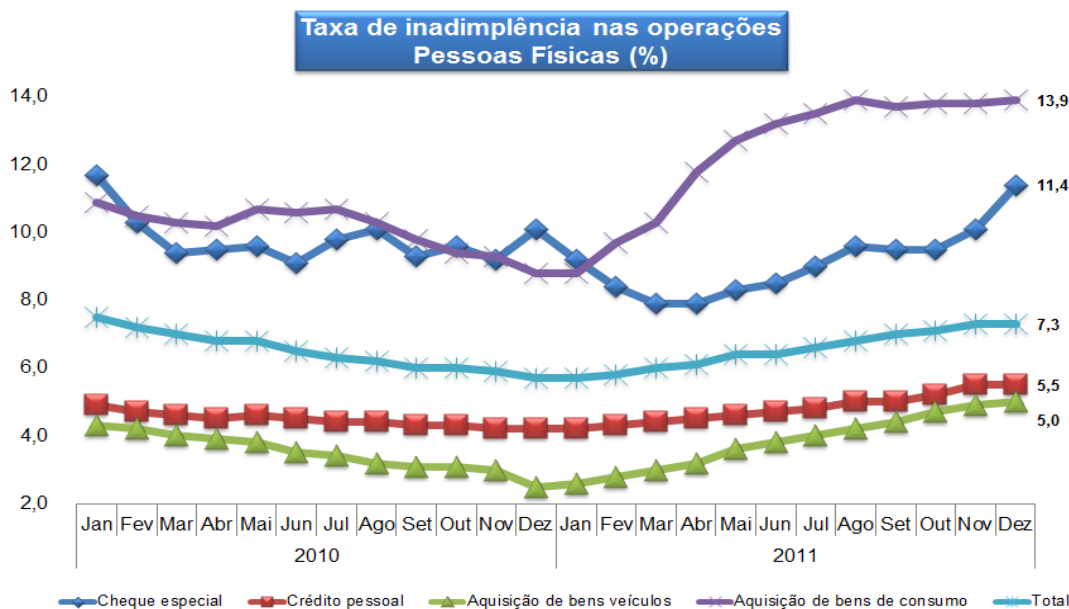
O **spread<sup>3</sup> bancário** teve alta de 3,4 p.p. em 2011 sobre 2010, alcançando 26,9% ao ano.

<sup>3</sup> Expressão em inglês para designar a taxa adicional de risco cobrada pela instituição financeira. É a diferença entre o custo de captação do banco e aquele que efetivamente é cobrado do tomador, impactando na taxa de juros final do empréstimo.

<b>Média das Taxas de juros – Operações prefixadas</b>									
Ano/Mês	Cheque Especial		Crédito Pessoal		Aquisição de Bens: Veículos		Aquisição de Outros Bens de Consumo		
	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	
<b>2011</b>	Jan	8,72	172,5	3,34	48,32	2,02	27,15	3,11	44,38
	Fev	8,54	167,3	3,32	47,96	2,03	27,34	3,48	50,83
	Mar	8,78	174,62	3,28	47,28	2,20	29,86	3,64	53,55
	Abr	8,90	178,05	3,43	49,86	2,27	30,88	3,71	54,82
	Mai	9,13	185,44	3,42	49,68	2,24	30,41	3,87	57,72
	Jun	9,11	184,71	3,38	49,03	2,20	29,81	3,88	57,98
	Jul	9,21	187,99	3,36	48,70	2,17	29,46	3,57	52,39
	Ago	9,20	187,54	3,41	49,60	2,17	29,41	3,75	55,49
	Set	9,17	186,68	3,42	49,66	2,11	28,52	3,47	50,62
	Out	9,08	183,79	3,56	52,24	2,11	28,41	3,64	53,58
	Nov	9,23	188,35	3,36	48,64	2,02	27,18	3,75	55,47
	Dez	9,22	188,05	3,33	48,23	1,96	26,21	4,31	65,85

Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

A **taxa de inadimplência** junto ao sistema financeiro em 2011 nas operações com pessoas físicas cresceu em relação a 2010, situando-se em **7,3%** (+1,6 p.p.). Tal crescimento é reflexo da alta na inadimplência nos financiamentos de veículos e de bens de consumo, que subiram 2,5 p.p. e 5,1 p.p., respectivamente em 2011.



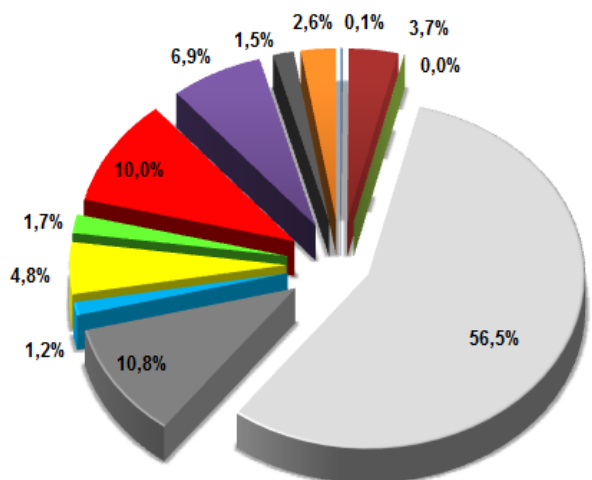
Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

➤ **Pessoas Jurídicas**

O saldo dos empréstimos contratados com pessoas jurídicas cresceu 17,1 % em 2011, totalizando **R\$651,0 bilhões**, refletindo o incremento de 16,2% nas operações com recursos domésticos no ano.

As **concessões** de financiamentos contratados em 2011 apresentaram incremento de 7,8% sobre 2010. Já em relação a taxa **média de juros** e a **taxa de inadimplência** nas modalidades destinadas às pessoas jurídicas apresentaram estabilidade no ano ficando em 28,2% ao ano (+0,3 p.p.) e 3,9% (+0,4 p.p.), respectivamente.

**Pessoa Jurídica - Participação no saldo total de crédito nas operações com recursos livres em dezembro/11**



- Hot Money
- Desconto de promissórias
- Conta garantida
- Aquisição de bens
- Outros
- Repasse externo
- Desconto de duplicatas
- Capital de giro
- Financiamento imobiliário
- Vendor
- ACC
- Financiamento de importações e outros

Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

<b>Média das Taxas de juros – Operações prefixadas</b>															
Ano/Mês	Hot Money		Desconto de duplicadas		Desconto de promissórias		Capital de giro		Conta garantida*		Aquisições de bens		Vendor		
	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	%a.m	%a.a	
<b>2011</b>	Jan	2,97	42,15	2,97	42,02	3,57	52,34	2,16	29,28	6,01	101,3	1,33	17,23	1,44	18,70
	Fev	3,13	44,77	3,12	44,52	3,89	58,10	2,24	30,48	6,00	101,1	1,39	18,03	1,38	17,83
	Mar	2,96	41,91	3,09	44,10	3,83	56,94	2,17	29,32	6,30	108,1	1,33	17,14	1,37	17,73
	Abr	2,75	38,45	3,21	46,06	3,77	55,91	2,20	29,84	6,24	106,6	1,51	19,77	1,45	18,88
	Mai	2,70	37,60	2,98	42,31	3,61	53,08	2,17	29,37	6,41	110,7	1,38	17,84	1,37	17,78
	Jun	2,70	37,70	3,00	42,60	3,88	57,91	2,16	29,19	6,22	106,2	1,36	17,65	1,43	18,55
	Jul	2,34	31,93	3,02	42,86	3,91	58,46	2,20	29,80	6,45	111,7	1,26	16,27	1,47	19,19
	Ago	2,38	32,54	3,07	43,80	3,74	55,44	2,15	29,15	6,33	108,9	1,24	15,96	1,45	18,89
	Set	2,17	29,73	2,98	42,28	3,77	55,95	2,04	27,41	6,28	107,7	1,20	15,36	1,52	19,84
	Out	2,59	35,96	3,05	43,43	4,10	62,03	2,03	27,32	6,12	103,8	1,17	15,01	1,52	19,91
	Nov	2,39	32,76	2,92	41,19	3,81	56,67	1,96	26,29	6,42	110,9	1,09	13,84	1,48	19,26
	Dez	2,18	29,57	2,67	37,16	3,67	54,07	1,84	24,42	6,40	110,5	1,06	13,46	1,37	17,75

Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE  
 \* inclui taxa de cheque especial.

<b>Taxa de Inadimplência – Pessoa jurídica</b>												
Período	Hot money	Desconto de duplicata	Desconto de promissória	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Vendor	(ACC)*	Repasses externos	Importações e outros	Total	
<b>2011</b>	Jan	2,2	8,9	3,3	3,3	4,9	2,5	0,1	1,1	1,5	0,8	3,6
	Fev	2,3	8,8	15,2	3,3	4,9	2,6	0,1	1,0	1,5	0,8	3,6
	Mar	2,0	8,6	4,2	3,4	4,9	2,7	0,0	1,1	0,7	0,7	3,6
	Abr	14,6	8,8	4,7	3,5	4,8	2,6	0,1	1,0	0,1	0,7	3,7
	Mai	13,0	8,7	8,8	3,6	4,9	2,6	0,1	0,8	0,1	0,7	3,8
	Jun	5,0	8,5	5,1	3,6	4,9	2,5	0,1	0,8	0,1	0,6	3,8
	Jul	9,7	8,6	5,2	3,6	4,9	2,5	0,1	0,7	0,1	0,6	3,8
	Ago	14,5	8,7	5,1	3,6	5,2	2,6	0,2	0,6	0,1	0,7	3,9
	Set	15,9	8,1	5,7	3,6	5,3	2,6	0,1	0,7	0,1	0,6	3,8
	Out	18,9	8,3	5,7	3,8	5,3	2,7	0,1	0,7	0,1	0,5	4,0
	Nov	12,4	8,1	5,8	3,9	5,4	2,9	0,1	0,7	0,1	0,5	4,0
	Dez	2,3	7,2	5,3	3,8	5,6	2,6	0,1	0,7	0,1	0,5	3,9

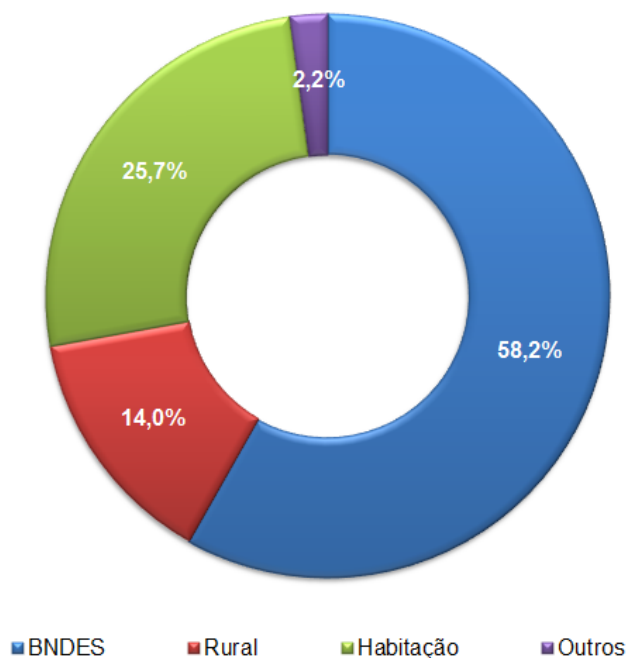
Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas - DE  
 \* Adiantamento sobre contrato de câmbio

### Crédito com recursos Direcionados

O crédito com recursos direcionados em 2011 alcançou R\$726,5 bilhões, registrando forte expansão de 23,2% no ano. As operações concedidas pelo BNDES alcançaram R\$422,6 bilhões, com expansão de 18,1% no ano. Os créditos

destinados à habitação, que inclui recursos da poupança e do FGTS, mantiveram a trajetória de expansão, atingindo R\$186,5 bilhões, registrando elevação de 42,0% em 2011.

**Pessoa Física e Jurídicas - Participação no saldo do crédito com recursos direcionados em dezembro/11**



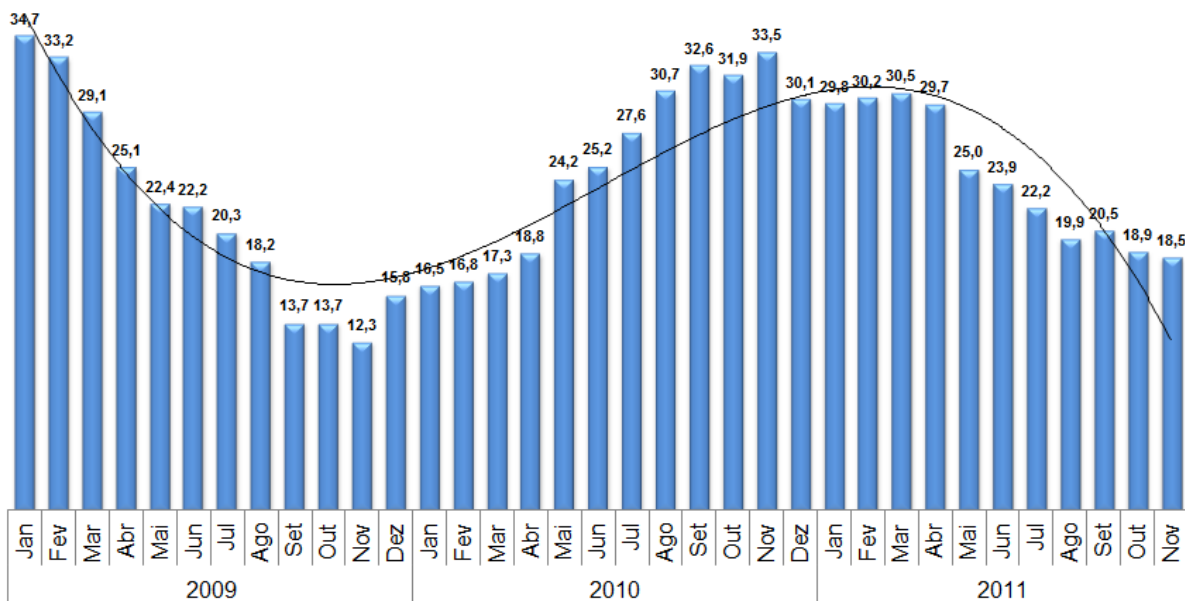
Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

**Minas Gerais**

A evolução do crédito em Minas Gerais até **novembro/11**<sup>4</sup>, último dado disponível, foi de 1,8% no crédito total sobre outubro/11 e alta de 18,5% no ano até novembro sobre igual período de 2010, atingindo um saldo total de **R\$ 162,1 bilhões**, correspondendo por **8,0% do crédito total do país**.

<sup>4</sup> Banco Central divulga com defasagem o relatório regional.

**Evolução do Crédito MG**  
 Variação em doze meses - %

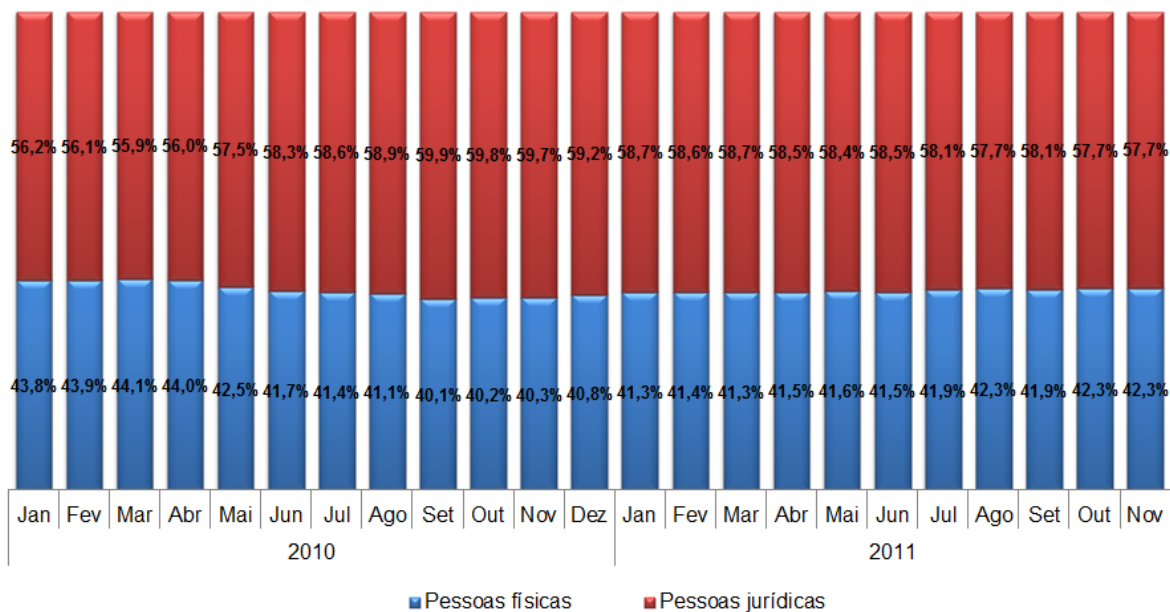


Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

Os empréstimos destinados a **peças físicas** no Estado alcançaram um saldo de **R\$ 68,6 bilhões** em novembro/11, elevando-se 1,9% no mês e 24,5% no ano. A **inadimplência dos empréstimos a peças físicas**, junto aos bancos com atrasos superiores a 90 dias, apresentou aceleração de 0,1 p.p ficando em **3,8%**.

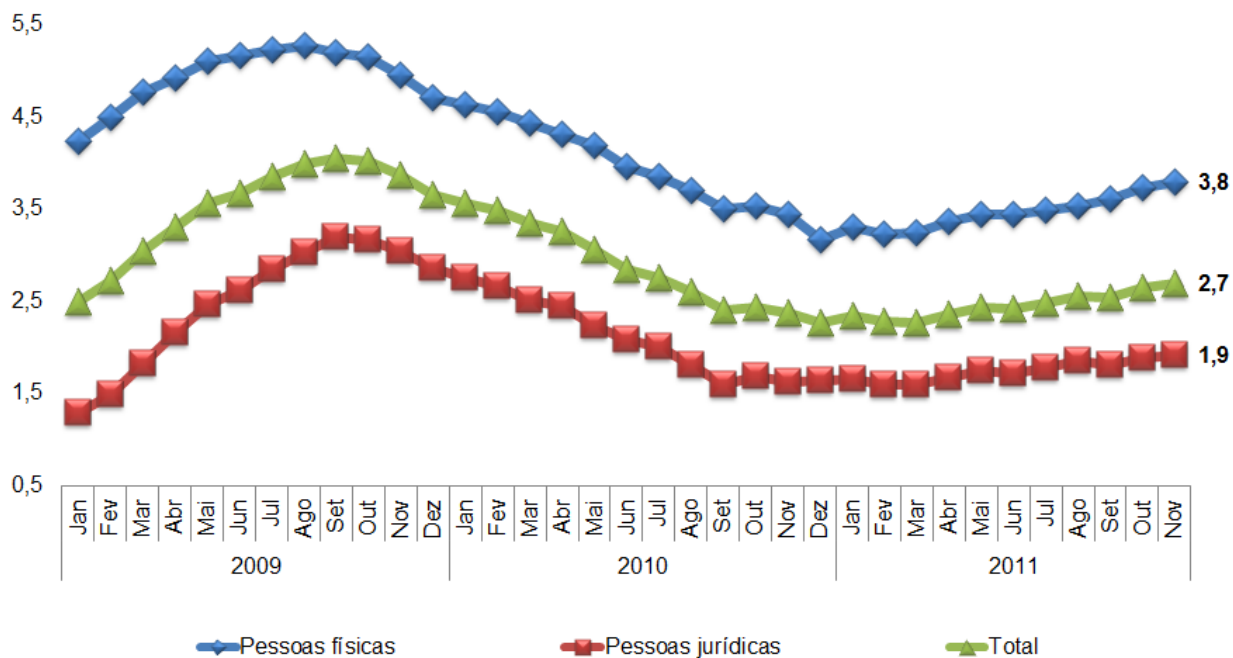
As operações de crédito com **peças jurídicas** apresentaram crescimento de 1,8% frente a outubro/11 e expansão de 14,4% no ano, atingindo um saldo total de R\$ 93,5 bilhões no mês. A **inadimplência nas operações com peças jurídicas** considerando atrasos superiores a 90 dias, situou-se em **1,9%** mantendo estabilidade em relação ao mês anterior.

**Participação Pessoa Física e Jurídica, sobre o Saldo Total do Crédito Minas Gerais (%)**



Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

**Taxa de inadimplência das operações de crédito  
 Minas Gerais - %**



Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

**Síntese do Comportamento do Crédito  
 dezembro/11**

<b>Comportamento do Crédito no País</b>			
<b>Recursos Livres Variação - %</b>			
<b>Saldo</b>	<b>Mensal<sup>1</sup></b>	<b>Em 12 meses<sup>2</sup></b>	<b>R\$ Bilhões</b>
Pessoas Físicas	+1,2	+16,4	652
Pessoas Jurídicas	+2,6	+17,1	651
<b>Total</b>	<b>+1,9</b>	<b>+16,8</b>	<b>1.303</b>
<b>Concessões</b>	<b>Mensal</b>	<b>Em 12 meses</b>	<b>R\$ Bilhões</b>
Pessoas Físicas	-0,9	+8,9	78,7
Pessoas Jurídicas	+9,6	+7,8	126,6
<b>Total</b>	<b>+5,3</b>	<b>+8,2</b>	<b>205,3</b>
<b>Taxas de Juros (% a.a.)</b>	<b>Mensal</b>	<b>Em 12 meses</b>	<b>Ao ano -%</b>
Pessoas Físicas	-0,9 p.p	+0,3 p.p	43,8
Pessoas Jurídicas	-1,6 p.p	+1,2 p.p	28,2
<b>Total</b>	<b>-1,4 p.p</b>	<b>+2,1 p.p</b>	<b>37,1</b>
<b>Spread</b>	<b>Mensal</b>	<b>Em 12 meses</b>	<b>%</b>
Pessoas Físicas	-0,9 p.p	+5,2 p.p	37,7
Pessoas Jurídicas	-1,3 p.p	+0,9 p.p	17,9
<b>Total</b>	<b>-1,3 p.p</b>	<b>+3,4 p.p</b>	<b>26,9</b>
<b>Inadimplência</b>	<b>Mensal</b>	<b>Em 12 meses</b>	<b>%</b>
Pessoas Físicas	-0,1 p.p	+1,6 p.p	7,3
Pessoas Jurídicas	+0,0 p.p	+0,4 p.p	3,9
<b>Total</b>	<b>-0,1 p.p</b>	<b>+1,0 p.p</b>	<b>5,5</b>
<b>Recursos Direcionados Variação - %</b>			
<b>Saldo</b>	<b>Mensal</b>	<b>Em 12 meses</b>	<b>R\$ Bilhões</b>
Pessoas Físicas	+2,0	+32,1	288
Pessoas Jurídicas	+3,5	+18,0	438
<b>BNDES</b>	<b>+3,5</b>	<b>+18,1</b>	<b>422</b>
Rural	+1,3	+17,0	101
Habitação	+2,4	+42,0	186
Outros	+2,8	+14,2	15,7
<b>Total</b>	<b>+2,9</b>	<b>+23,2</b>	<b>726</b>
<b>Minas Gerais Recursos Livres e Direcionados Variação novembro/11 - %</b>			
<b>Saldo</b>	<b>Mensal</b>	<b>Em 12 meses</b>	<b>R\$ Bilhões</b>
Pessoas Físicas	+1,9	+24,5	68,6
Pessoas Jurídicas	+1,8	+14,4	93,5
<b>Total</b>	<b>+1,8</b>	<b>+18,5</b>	<b>162</b>

Fonte: Banco Central do Brasil – Elaboração: Fecomércio Minas – DE

1) Faturamento do mês t em relação ao faturamento do mês (t-1)

2) Faturamento do mês t em relação ao faturamento do mês t do ano anterior.