



Crédito

Ribeirão Preto/SP

Prof. Dr. Luciano Nakabashi

Marcos Endo e Marina Cassiano Ribeiro

A partir das informações divulgadas pelo Banco Central (EstBan) com dados disponíveis até maio de 2015, realiza-se uma análise do estoque total e a taxa de crescimento das operações de crédito em maio de 2015 comparativamente ao mesmo mês do ano anterior. Além disso, são analisadas as evoluções da inadimplência das famílias e do spread total da carteira, de pessoas físicas e jurídicas.

Na Tabela 1, nota-se que as operações de crédito cresceram 4,4% em maio de 2015 no Brasil em relação ao mesmo mês do ano passado. O estado de São Paulo e a Região Metropolitana de São Paulo (RMSP) acompanharam o crescimento do país e obtiveram uma elevação nas operações de crédito no período considerado de 11,1% e 13,3% respectivamente. As outras regiões experimentaram quedas nas operações de crédito.

Na modalidade de empréstimos e títulos descontados, que abrange as operações realizadas sem destinação específica, a única região que obteve um leve crescimento no período foi a RMSP, com 0,7%. O município de Campinas foi o que obteve a maior queda no período: -19,7%

Em financiamentos em geral, que abrange as operações realizadas com destinação específica, todas as regiões analisadas no boletim tiveram uma queda considerável, no período considerado. A maior delas, assim como na modalidade de empréstimos e títulos descontados, foi em Campinas, com -17,8%, seguido por São José do Rio Preto, com -12,7%.

Na modalidade de financiamentos imobiliários, todas as regiões tiveram um crescimento em maio de 2015 em comparação ao mesmo mês de 2014. No Brasil, esta modalidade cresceu 12,1%. Em Ribeirão Preto, que obteve o maior crescimento no mês foi de 14,3% e no município de São José do Rio Preto, houve um crescimento de 12,9%.

Essa elevação pode ser explicada, pelo menos em parte, pela necessidade de financiamento de lançamentos passados que ficaram prontos para entrega e, portanto, demandam financiamento para a entrega do imóvel.

No financiamento voltado ao agronegócio, todas as regiões analisadas apresentaram queda. O município de Campinas teve uma queda de -16,2%, seguido pela RMSP, com -15,5%.

Tabela 1 - Estoque Total e Taxa de Crescimento* das Operações de Crédito de maio/2015

| (em milhões de reais) | Operações de Crédito | | Empréstimos e Títulos Descontados | | Financiamentos em geral | | Financiamentos Imobiliários | | Agronegócios | |
|------------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------|--------|-------------------------|--------|-----------------------------|-------|--------------|--------|
| Brasil | 2.466.369 | 4,4% | 736.107 | -6,7% | 371.285 | -4,1% | 494.231 | 12,1% | 213.991 | -2,8% |
| Estado de São Paulo | 1.371.014 | 11,1% | 392.649 | -1,7% | 233.404 | -7,6% | 200.574 | 8,9% | 59.701 | -10,8% |
| RMSP | 1.207.490 | 13,3% | 329.597 | 0,7% | 217.395 | -7,5% | 152.972 | 8,8% | 35.384 | -15,5% |
| Interior de São Paulo | 163.524 | -2,9% | 63.053 | -12,8% | 16.009 | -8,2% | 47.601 | 9,4% | 24.317 | -3,0% |
| RARP | 18.660 | -6,0% | 5.677 | -15,5% | 2.740 | -11,5% | 3.907 | 12,5% | 5.565 | -7,1% |
| Ribeirão Preto | 14.476 | -7,3% | 4.299 | -16,7% | 2.439 | -11,4% | 2.941 | 14,3% | 4.336 | -8,9% |
| Campinas | 15.939 | -11,7% | 6.531 | -19,7% | 2.462 | -17,8% | 3.366 | 5,8% | 1.201 | -16,2% |
| São José do Rio Preto | 5.482 | -0,6% | 2.322 | -12,9% | 543 | -12,7% | 1.923 | 12,9% | 542 | -0,7% |
| Franca | 2.816 | -6,8% | 1.040 | -14,5% | 298 | -7,1% | 1.039 | 11,0% | 361 | -6,0% |

Fonte: Elaboração própria a partir de dados do EstBan/BCB. *Taxa de Crescimento Maio15 vs Maio14



Crédito

Ribeirão Preto/SP

Prof. Dr. Luciano Nakabashi

Marcos Endo e Marina Cassiano Ribeiro

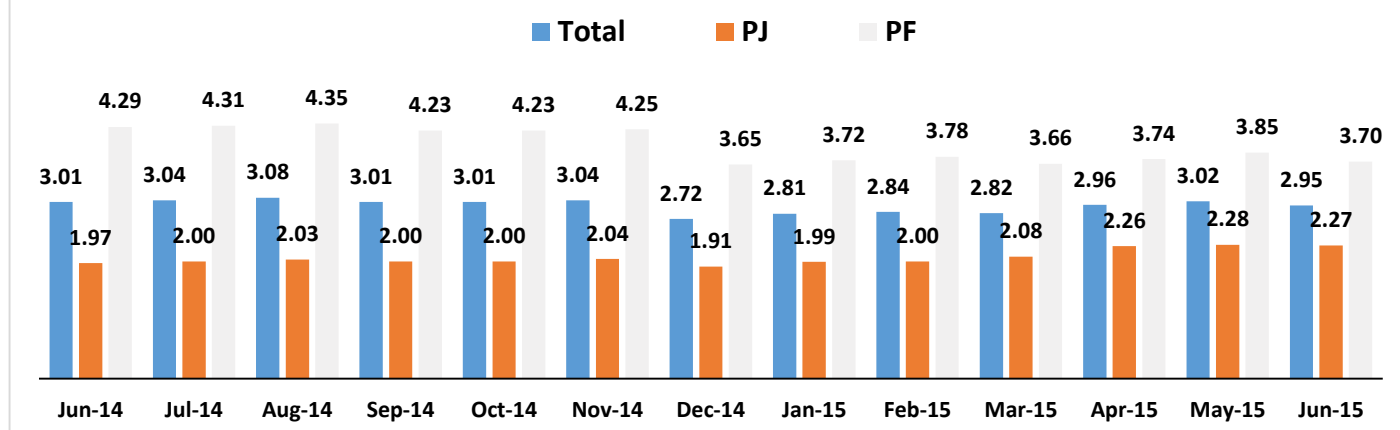
No Gráfico 1, encontra-se a evolução da inadimplência total, de pessoas jurídicas e de pessoas físicas, entre junho de 2014 e junho de 2015.

Nele, observa-se que a inadimplência total apresentou uma leve queda no último mês analisado, assim como a inadimplência de pessoas jurídicas. A inadimplência de pessoas físicas foi a

modalidade que obteve a maior queda entre maio de 2015 e junho de 2015, ou seja, foi a que mais influenciou na queda total do indicador de inadimplência.

Ainda nesse gráfico, observa-se que a inadimplência total, a de pessoas físicas e jurídicas não tem tido uma variação brusca durante todo o período.

Gráfico 1: Inadimplência (%)
(YTD maio/2015)



Fonte: SGS/EstBan

No Gráfico 2, encontra-se a evolução do spread total da carteira, de pessoas físicas e de pessoas jurídicas, ou seja, a diferença entre o que os bancos pagam na captação de recursos e o que eles cobram ao conceder um empréstimo.

No Gráfico 2, é possível verificar que tanto o spread de pessoas físicas quanto o de pessoas jurídicas tem crescido nos últimos meses, com oscilações semelhantes ao do spread total da carteira.

Outra característica importante de salientar é que o spread de pessoas físicas é bem superior que

o spread de pessoas jurídicas, sendo a diferença de quase três vezes nos últimos meses analisados.

Esse aumento do spread é decorrência, pelo menos em parte, de uma maior incerteza econômica, sendo que os bancos exigem retornos maiores em face do crescimento do risco.

Apesar do cenário econômico mais incerteza, a queda na inadimplência, como apresentado anteriormente, indica que o sistema financeiro tem aumentado o rigor na seleção dos tomadores de empréstimos.

O momento de elevação dos juros básicos da economia, juntamente com elevação do spread



Crédito

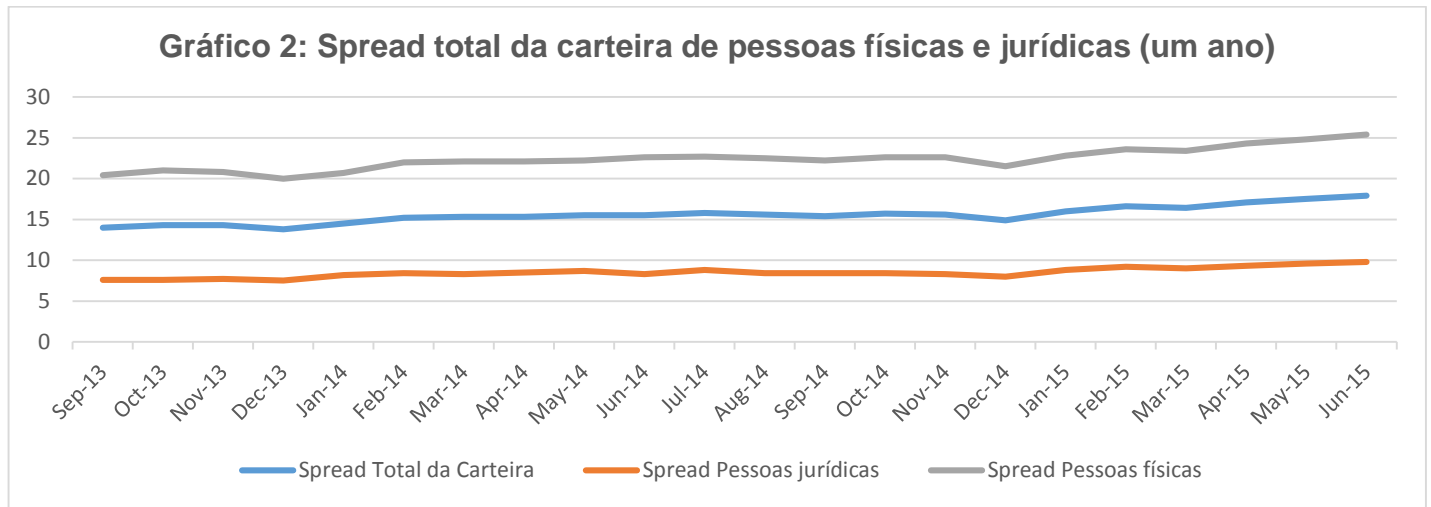
Ribeirão Preto/SP

Prof. Dr. Luciano Nakabashi

Marcos Endo e Marina Cassiano Ribeiro

sinaliza que os empréstimos e financiamentos estão ficando mais caros, o que ajuda a retração nos empréstimos e títulos descontados e nos financiamentos em geral, nas diversas regiões, como destacado na Tabela 1.

Adicionalmente, esse processo ajuda a entender o menor crescimento das operações de crédito nos últimos meses (quando se compara com os mesmos períodos de anos anteriores); tendência que deve se manter ao longo de 2015 e 2016.



Fonte:SGS/EstBan