

A photograph of a business meeting. Several people in professional attire are gathered around a table. One person is holding a tablet displaying a document with charts and text. Another person is holding a smartphone. There are coffee cups on the table. The scene is brightly lit, likely from a window in the background.

## CT4 – Investimento, Financiamento e Crédito

“A dinâmica do crédito  
para as empresas”

Carlos Magno A. Bittencourt  
Economista

# Pauta

O que é Crédito

Agentes Econômicos

Fluxo do Dinheiro

Grandezas

Perfil do Crédito

Média das taxas de Juros

SELIC

Análise de Crédito pelas IFs

Quando o crédito vale a pena para MPEs

**Crédito** - A origem etimológica da palavra crédito remonta ao termo latino “**credere**”, que significa “coisa confiada”, acreditar, crer, confiar.

A noção de crédito está associada a qualquer relação ou transação que se assenta na **confiança**.

Fidúcia – *fidus* – gado -  
confiança





## Crédito

A liberação de crédito consiste em colocar à disposição do cliente, determinado valor monetário em determinado momento, em contrapartida à promessa de pagamento em data futura efetuada por meio do Contrato de Empréstimo ou Financiamento, mediante o pagamento de uma taxa de juros acordada.

## *Agentes Econômicos*

**Famílias ou consumidores**

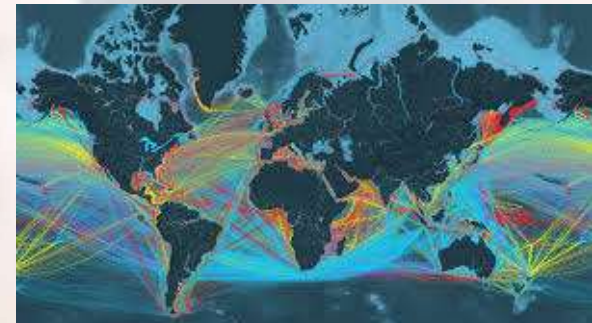


**Empresas**



**Governo**

**Resto do mundo**



AGENTES SUPERAVITÁRIOS

INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS

AGENTES DEFICITÁRIOS

*Famílias*

*Empresas*

*Governo*



*Instituições  
Financeiras*



*Famílias*

*Empresas*

*Governo*

# GRANDEZAS



A dívida global aumentou em US\$ 10 trilhões no primeiro semestre (2023), e voltou a subir como proporção do PIB mundial depois de cair por quase dois anos, em meio à escalada da inflação.

*Fonte:* Instituto de Finanças Internacionais (IIF)





# Concentração das quatro maiores instituições financeiras cai em 2023, aponta BC

BB, Caixa, Itaú e Bradesco perdem participação no crédito, depósitos e ativos totais, conforme o Relatório de Economia Bancária (REB) do Banco Central

Por Gabriel Shinohara, Valor — Brasília

06/06/2024

Caixa -19,6%

BB -16,4%

Itaú - 11,5%

Brad - 10,3%



Estatísticas monetárias e de crédito,  
do Bacen  
Abril 2024

*Crédito ampliado  
às famílias*

*R\$ 3,9 trilhões*

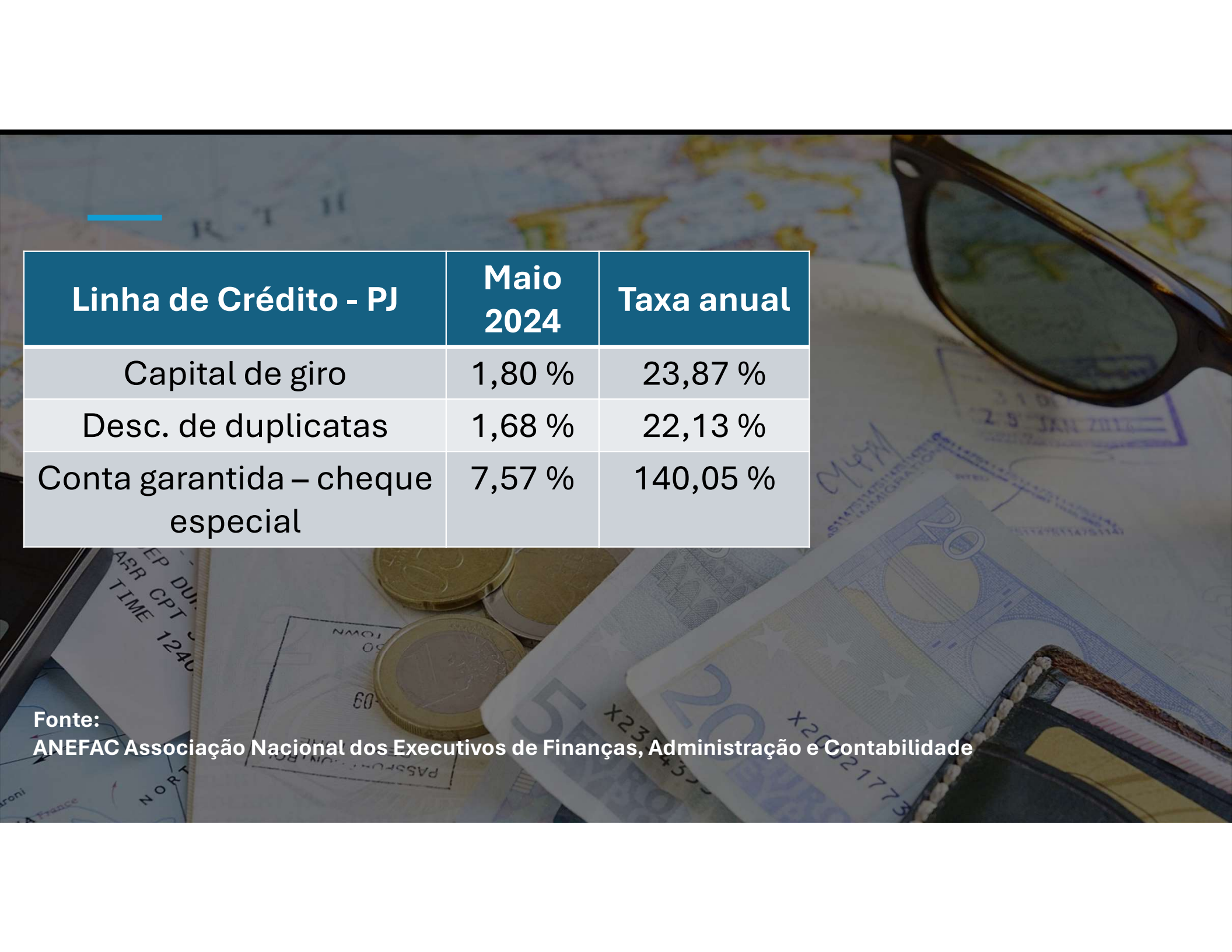
*PIB 35,3%*

*Crédito ampliado  
a empresas*

*R\$ 5,8 trilhões*

*PIB 52,1%*

*Fonte:* <https://www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito>



<b>Linha de Crédito - PJ</b>	<b>Maio 2024</b>	<b>Taxa anual</b>
Capital de giro	1,80 %	23,87 %
Desc. de duplicatas	1,68 %	22,13 %
Conta garantida – cheque especial	7,57 %	140,05 %

Fonte:

ANEFAC Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade

Quando uma instituição financeira decide conceder crédito, existe, obviamente, uma expectativa de retorno do capital emprestado acrescido de uma parcela de juro. Segundo (Thuesen, 1977), além disso, deve-se considerar embutido na taxa de juros os seguintes fatores:

**Risco** - grau de incerteza de pagamento da dívida, de acordo, por exemplo, com os antecedentes do cliente e sua saúde financeira;

**Custos Administrativos** - custos correspondentes aos levantamentos cadastrais, pessoal, administração e outros;

**Lucro** - parte compensatória pela não aplicação do capital em outras oportunidades do mercado, podendo, ainda, ser definido como o ganho líquido efetivo;

**Expectativas Inflacionárias** - em economias estáveis, com inflação anual baixa, é a parte que atua como proteção para as possíveis perdas do poder aquisitivo da moeda.



## **ECONOMIA**

Em decisão unânime, Banco Central interrompe ciclo de cortes e mantém juros em 10,5% ao ano

19 jun. 2024

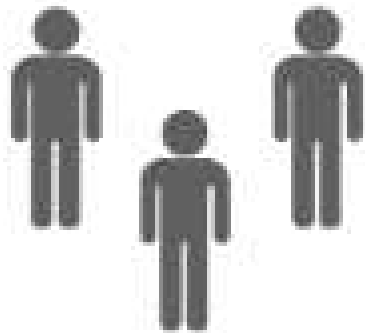
*Maior aperto da torneira de crédito pelos bancos, diante de uma queda de captação da poupança, desequilíbrio das contas públicas e aumento da aversão ao risco, em um cenário de juros ainda altos no país.*



## Efeitos de mudanças na Selic



## Efeitos de mudanças na Selic



Uma redução da taxa Selic, por exemplo, diminui o custo de captação dos bancos, que tendem a emprestar com juros menores



## Efeitos de mudanças na Selic

Quando  
sobe



Os juros cobrados nos financiamentos, empréstimos e cartões de crédito ficam mais altos

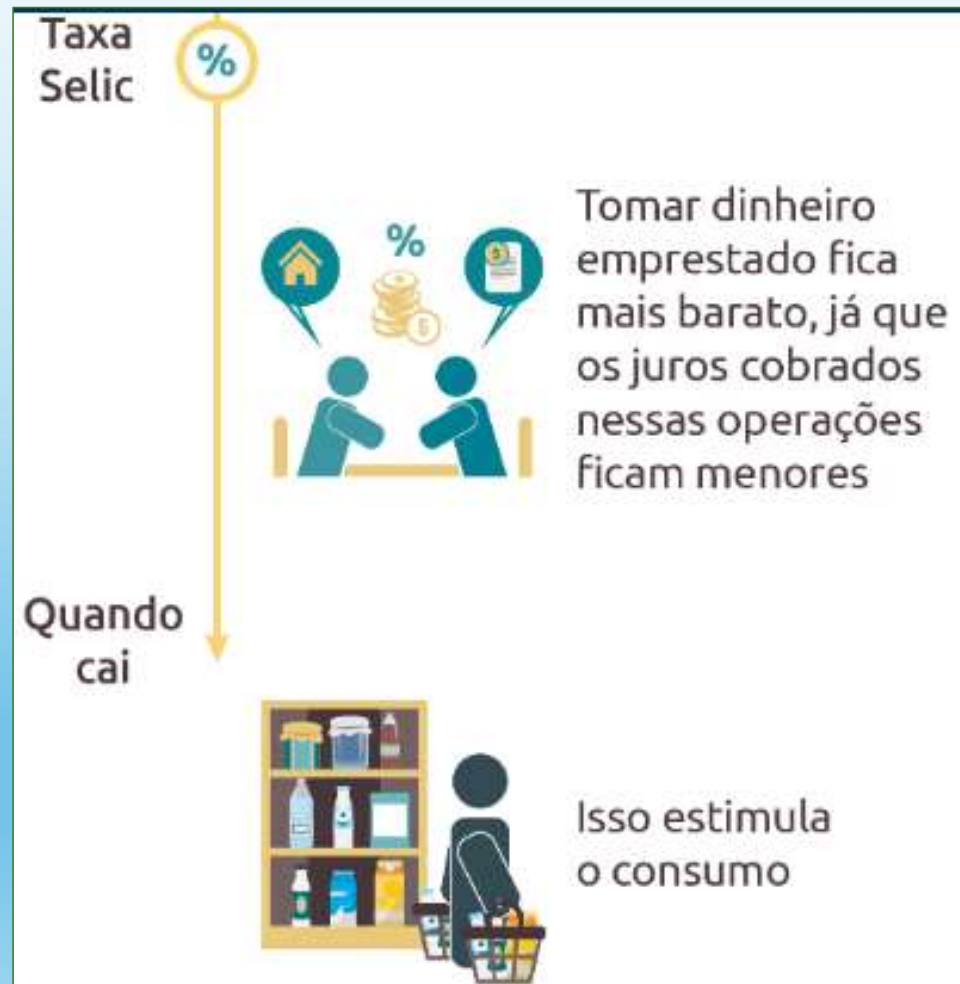


Isso desestimula o consumo e favorece a queda da inflação

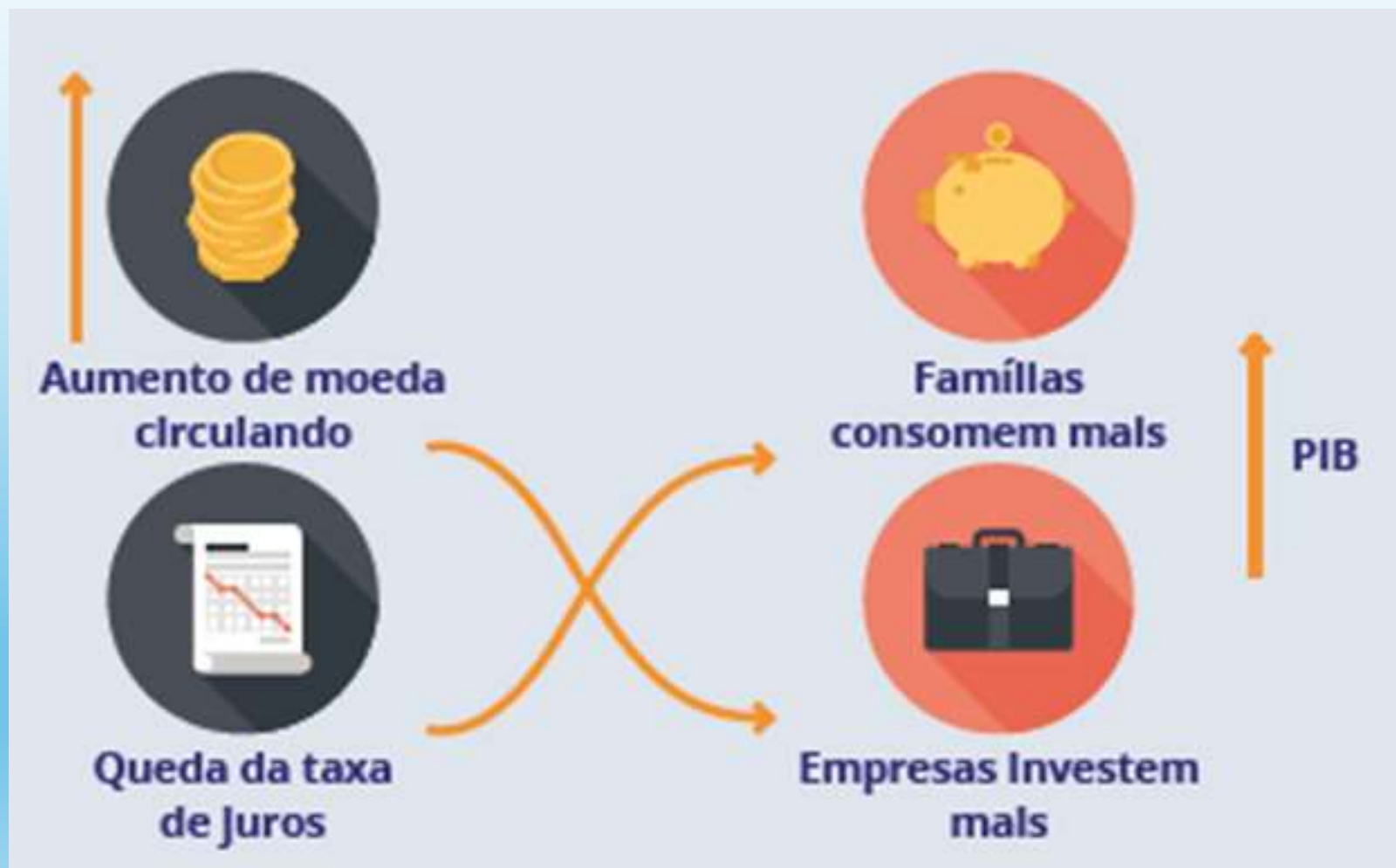
Taxa  
Selic



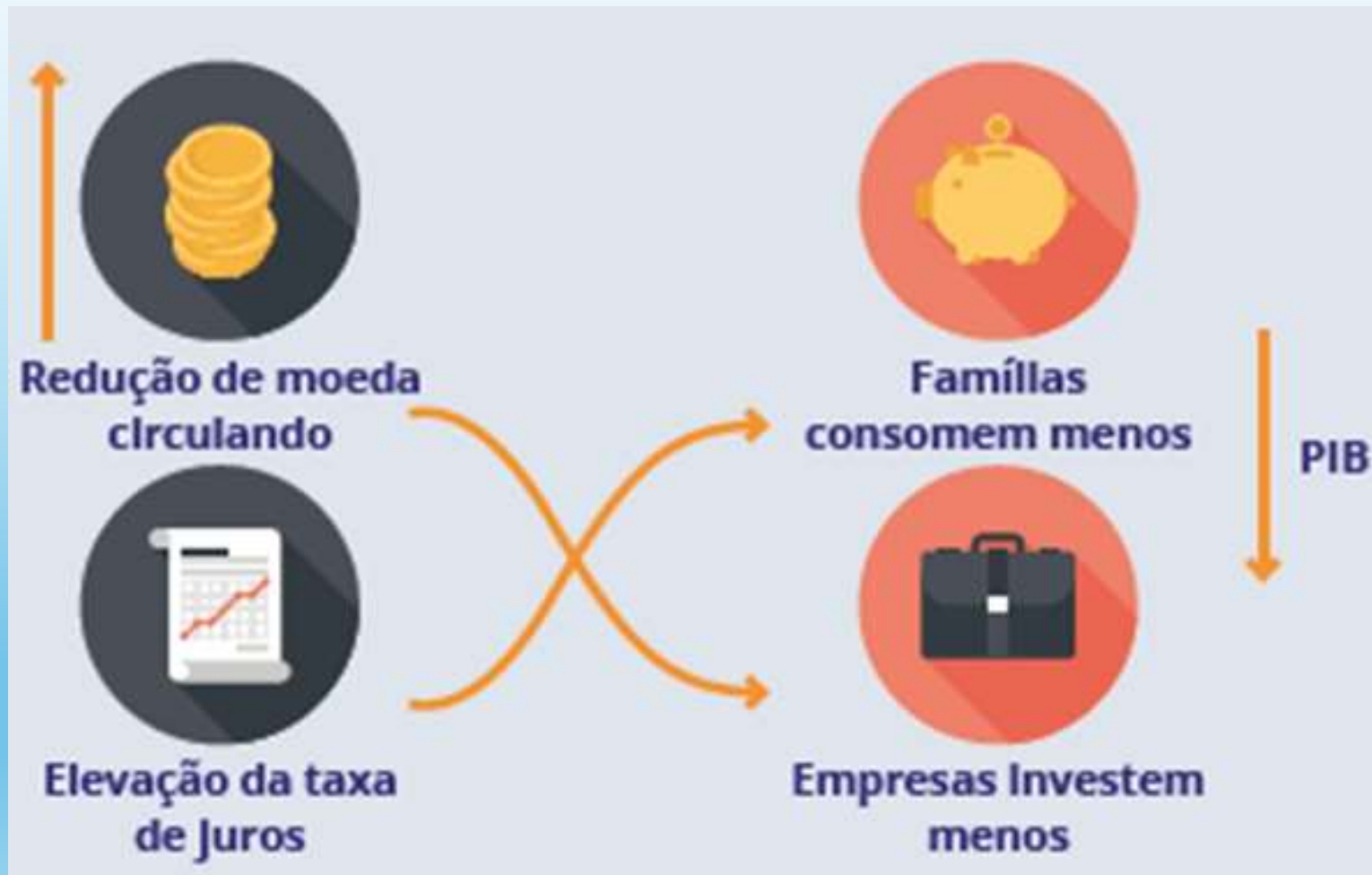
## Efeitos de mudanças na Selic



## POLÍTICA MONETÁRIA EXPANSIONISTA



## POLÍTICA MONETÁRIA CONTRACIONISTA



# Análise: BC alerta sobre risco fiscal, aumenta a taxa de juros neutra e não descarta voltar a subir a Selic

Ata do Copom indica um cenário mais desafiador para a política monetária, após a decisão unânime de interromper os cortes da Selic em 10,5%, escreve Alvaro Gribel

- Análise: Quer saber para onde vai o Copom? Fique de olho nas projeções de inflação
- Ata do Copom fala em eventuais ajustes futuros da Selic e atuação firme para conter a inflação

**Valor** ECONÔMICO 25 JUN 2024

Ata do Copom

**Política monetária deve se manter contracionista por tempo suficiente**

25 jun. 2024

## Análise de Crédito

A instituição financeira quando concede crédito para seus clientes deve ser capaz de responder as seguintes questões:

- Qual a capacidade de pagamento de meus clientes?
- Qual o objetivo dos empréstimos realizados?
- Qual a qualidade das garantias colocadas em disposição? Tem liquidez ou não?
- Qual será a influência em meus clientes, caso ocorra uma mudança de política econômica?


Apesar desses cuidados, a instituição financeira sempre estará sujeita ao não-pagamento dos recursos concedidos.



## Quando o crédito vale a pena para MPEs ...



- Reorganizar dívidas
  - Equilibrar o fluxo de caixa
- Adquirir equipamentos e insumos
- Inovar com reformas ou expansão

A woman in profile, looking out at a cityscape under a bright sky. The text is overlaid on the right side of the image.

**Entre o  
FATURAMENTO e o  
LUCRO existe uma  
galáxia inteira**

A cada real que você gasta  
desnecessariamente, é um real que você  
deixa de investir para fazer sua empresa  
crescer



Muito  
Obrigado

- *Carlos Magno Andrioli Bittencourt*
- *Economista*