

The logo for FEBRABAN, consisting of the word "FEBRABAN" in white, uppercase letters inside a blue, ribbon-like banner with pointed ends.

FEBRABAN

Portal de Informações FEBRABAN

A large, faint, light blue wireframe globe is centered in the background of the slide, showing the continents and latitude/longitude lines.

Módulo I – Crédito

Sumário

Módulo de dados I: Crédito

- Este módulo de dados abrange as operações de crédito com recursos livres e direcionados (taxas de juros administradas) dos bancos múltiplos e comerciais; bancos de desenvolvimento; caixas econômicas; cooperativas de crédito; sociedades de crédito, financiamento e investimento; sociedades de arrendamento mercantil (leasing); sociedades de crédito imobiliário e associações de poupança e empréstimos. O crédito com recursos livres é dividido em pessoas físicas e jurídicas, em modalidades e em taxas de juros (pré-fixadas, pós-fixadas, flutuantes e índice de preços). Inclui leasing, cooperativas de crédito e cartão de crédito à vista.
- As séries de dados são informadas a valores correntes sem ajuste sazonal.
- O spread bruto é obtido pela diferença entre as taxa de captação (CDI) e aplicação.
- A inadimplência corresponde a atraso de mais de 90 dias.

Sumário

Módulo de dados I: Crédito

- A taxa de juros, a inadimplência e o *spread* médios são sempre ponderados pela concessão de crédito (fluxo de crédito);
- Outras operações correspondem a adiantamento a depositantes, renegociação de dívidas, desconto de cheques, de recebíveis e de fatura de cartão de crédito e cartão de crédito à vista;
- Públicos alvo: interno e externo sem restrição.
- Fonte: Bacen. Elaboração: Febraban.

Índice

1. Crédito – O Brasil no contexto mundial – comparativo de crédito como percentagem do PIB de países selecionados 2004;
2. Evolução do crédito mensal com recursos livres, direcionados e total no Brasil como percentagem do PIB (2001-2006);
3. Evolução do volume de crédito mensal com recursos livres, direcionados e total (final de período) em R\$ MM (2003 – 2006);
4. Evolução anual do volume de crédito X recolhimentos / encaixes compulsórios em títulos e em espécie X dívida líquida do setor público X PIB (preços de 2005) em R\$ MM (2001 – 2005);
5. Crescimento real do PIB em % (1990 – 2005);

Índice

6. Evolução de variáveis selecionadas: recursos livres, recursos direcionados, crédito total, compulsório, dívida pública em R\$ MM (2003 – 2006);
7. Evolução anual de variáveis selecionadas: crédito total, depósito compulsório, dívida pública em R\$ MM e em % do PIB (2001 – 2006) e variação anual em pontos percentuais ;
8. Evolução da dívida líquida do setor público em % do PIB (1991-2006);
9. Evolução do volume de crédito com recursos livres – pessoas físicas, jurídicas e total (final de período) em R\$ MM (2003 –2006);
10. Volume de crédito por tipo de taxas de juros para pessoas físicas e jurídicas (pré-fixadas, pós-fixadas, flutuante, índice de preços) em % do volume total de crédito – Base: mar 06;

Índice

11. Evolução do volume de crédito mensal com recursos livres para pessoas físicas por produto (final de período) - operações pré-fixadas em R\$ MM (2004 - 2006);
12. Crescimento do volume de crédito para pessoas físicas por produto em 2005 em relação a 2004 (em %);
13. Percentagem das modalidades de crédito com recursos livres para pessoas físicas (em % do total de crédito para pessoas físicas) – Base: mar 06;
14. Evolução do volume de crédito mensal com recursos livres para pessoas jurídicas por produto (final de período) - operações pré-fixadas e pós-fixadas em R\$ MM (2004 - 2006);
15. Crescimento do volume de crédito para pessoas jurídicas por produto em 2005 em relação a 2004 (em %);

Índice

16. Percentagem das modalidades de crédito com recursos livres para pessoas jurídicas (em %). Base: mar 06;
17. Média mensal da concessão de crédito no ano para pessoas físicas por produto em R\$ MM (2000 – 2006);
18. Taxas de juros mensais em operações pré-fixadas – pessoas físicas (em % ao ano) – (2004 – 2006);
19. Taxas de juros mensais em operações pré-fixadas, pós-fixadas e flutuantes – pessoas jurídicas (em % ao ano) – (2004 – 2006);
20. Taxas médias ponderadas anuais – pessoas físicas (em % ao ano) – 2000 – 2005 e variação em relação ao ano anterior (em pontos percentuais);

Índice

21. Taxas médias ponderadas anuais pré-fixadas – pessoas jurídicas em % ao ano (2000 – 2005) e variação em relação ao ano anterior em pontos percentuais;
22. Média anual das taxas de juros básicas - Meta Selic e CDI em % ao ano (2000 – 2005) e variação em relação ao ano anterior em pontos percentuais;
23. Evolução das taxas de juros – pessoa físicas em % ao ano (2004 – 2006);
24. Evolução das taxas de juros – pessoa jurídicas em % ao ano (1994 – 2006);
25. Marcos legais que fortaleceram o crescimento do crédito;

Índice

26. Concessão de crédito por produto (média mensal) – pessoas físicas em R\$ MM (2000 – 2005);
27. Variação anual das concessões de crédito por produto – pessoas físicas em % (2001 – 2005);
28. Concessão de crédito por produto (média mensal) – pessoas jurídicas em R\$ MM (2000 – 2005);
29. Variação anual das concessões de crédito por produto – pessoas jurídicas em % (2001 – 2005);
30. Evolução das concessões mensais de crédito em R\$ MM – pessoas físicas e jurídicas (2000 – 2006);

Índice

31. Prazo médio mensal (ponderado pelo volume de cada produto) das operações de crédito – pessoas físicas, jurídicas e total (em dias corridos) – (2003 – 2006);
32. Prazo médio mensal por produto – pessoas físicas (em dias corridos) – (2003 – 2006);
33. Prazo médio mensal por produto – pessoas jurídicas (em dias corridos) – (2003 – 2006);
34. Prazo médio anual (ponderado pelo volume de cada operação) – pessoas físicas, jurídicas e consolidado (2000 – 2005);
35. *Spread* bruto mensal por produto e total – pessoas físicas em pontos percentuais (2003 – 2006);

Índice

36. Média anual do *spread* bruto para pessoas físicas por produto e total (ponderada pela concessão mensal) em pontos percentuais (2000 – 2005) e variação em relação ao ano anterior;
37. *Spread* bruto mensal por produto – pessoas jurídicas em pontos percentuais (2003 – 2006);
38. *Spread* bruto mensal - pessoas jurídicas – taxas pré-fixadas, pós-fixadas, flutuantes, total e consolidada em pontos percentuais (2003 – 2006);
39. Média anual do *spread* bruto para pessoas jurídicas por produto (ponderada pela concessão mensal) em pontos percentuais (2000 – 2005) e variação em relação ao ano anterior;
40. Média anual do *spread* bruto para pessoas jurídicas por taxas pré-fixadas, pós-fixadas, flutuantes, total e consolidada (ponderada pela concessão mensal) em pontos percentuais (2000 – 2005) e variação em relação ao ano anterior;

Índice

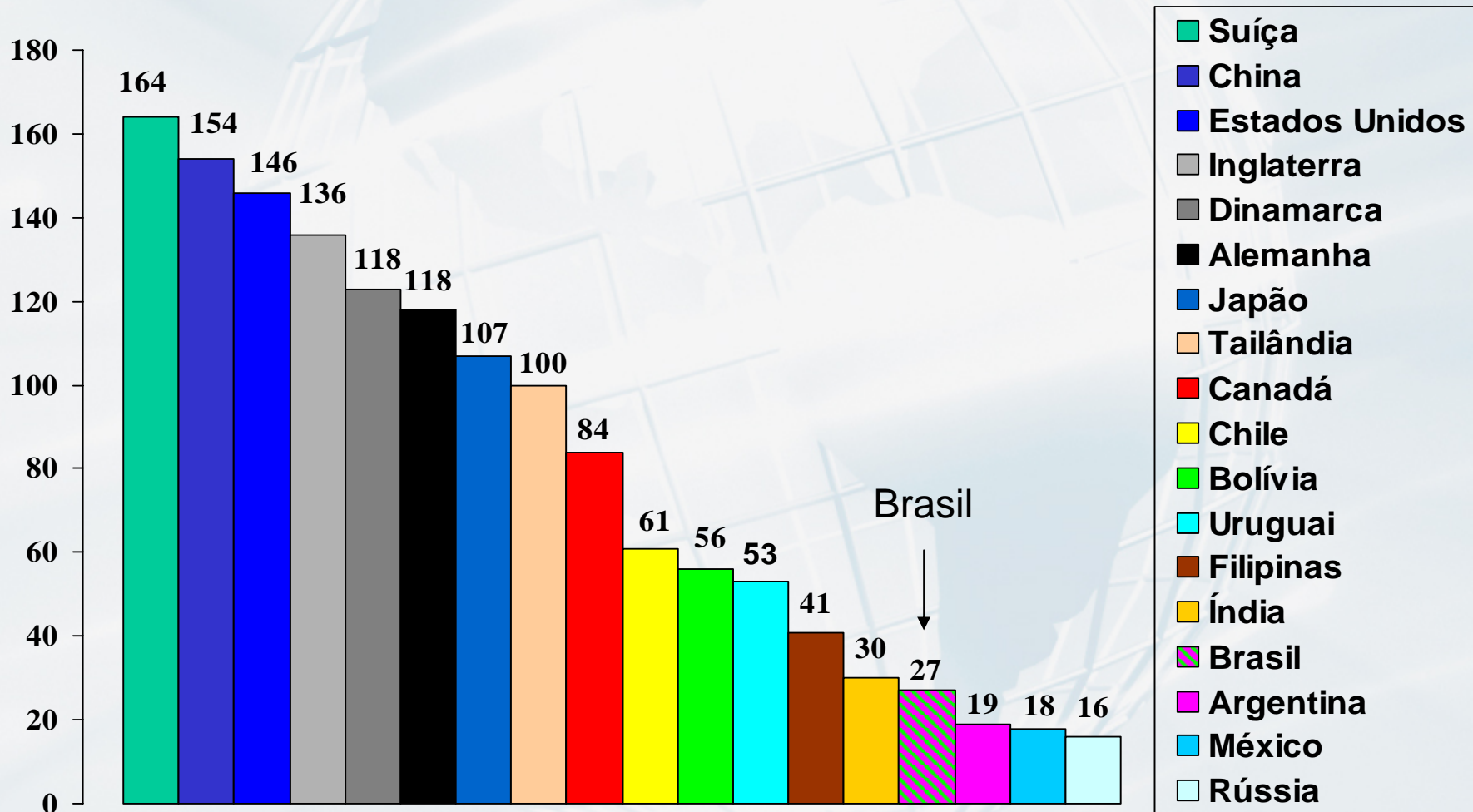
41. Evolução do *spread* bruto mensal das operações de crédito com recursos livres por produtos - pessoas físicas (em pontos percentuais) X Meta Selic e CDI (em % ao ano) - (2000 – 2006);
42. Evolução do *spread* bruto mensal das operações de crédito com recursos livres por produtos - pessoas jurídicas (em pontos percentuais) X Meta Selic e CDI (em % ao ano) - (2000 - 2006);
43. Inadimplência - taxa mensal (em %) – pessoas físicas e jurídicas e total (2003 – 2006);
44. Média anual ponderada da inadimplência por produto para pessoas físicas (em %) – (2000 – 2006).
45. Média anual ponderada da inadimplência por produto para pessoas jurídicas (em %) – (2000 – 2006).

Índice

46. Evolução da inadimplência por produto - taxa mensal (em %) – pessoas físicas (2003 – 2006);
47. Evolução da inadimplência por produto - taxa mensal (em %) – pessoas jurídicas (2003 – 2006);
48. Volume de crédito por atividade econômica em R\$ MM (2001 – 2006)
49. Gráfico: evolução do crédito rural X depósitos à vista em R\$ MM (2000 – 2006);
50. Gráfico: evolução do crédito habitacional X depósitos de poupança em R\$ MM (2000 – 2006);

Crédito – O Brasil no contexto mundial

Crédito em países selecionados 2004 (% do PIB)



Fonte: National Bureau of Economic Research.

Crédito em países selecionados em 2004 (% do PIB)

Suíça	164
China	154
Estados Unidos	146
Inglaterra	136
Dinamarca	123
Alemanha	118
Japão	107
Tailândia	100
Canadá	84
Chile	61
Bolívia	56
Uruguai	53
Filipinas	41
Índia	30
Brasil	27
Argentina	19
México	18
Rússia	16

FEBRABAN

Brasil – Crédito

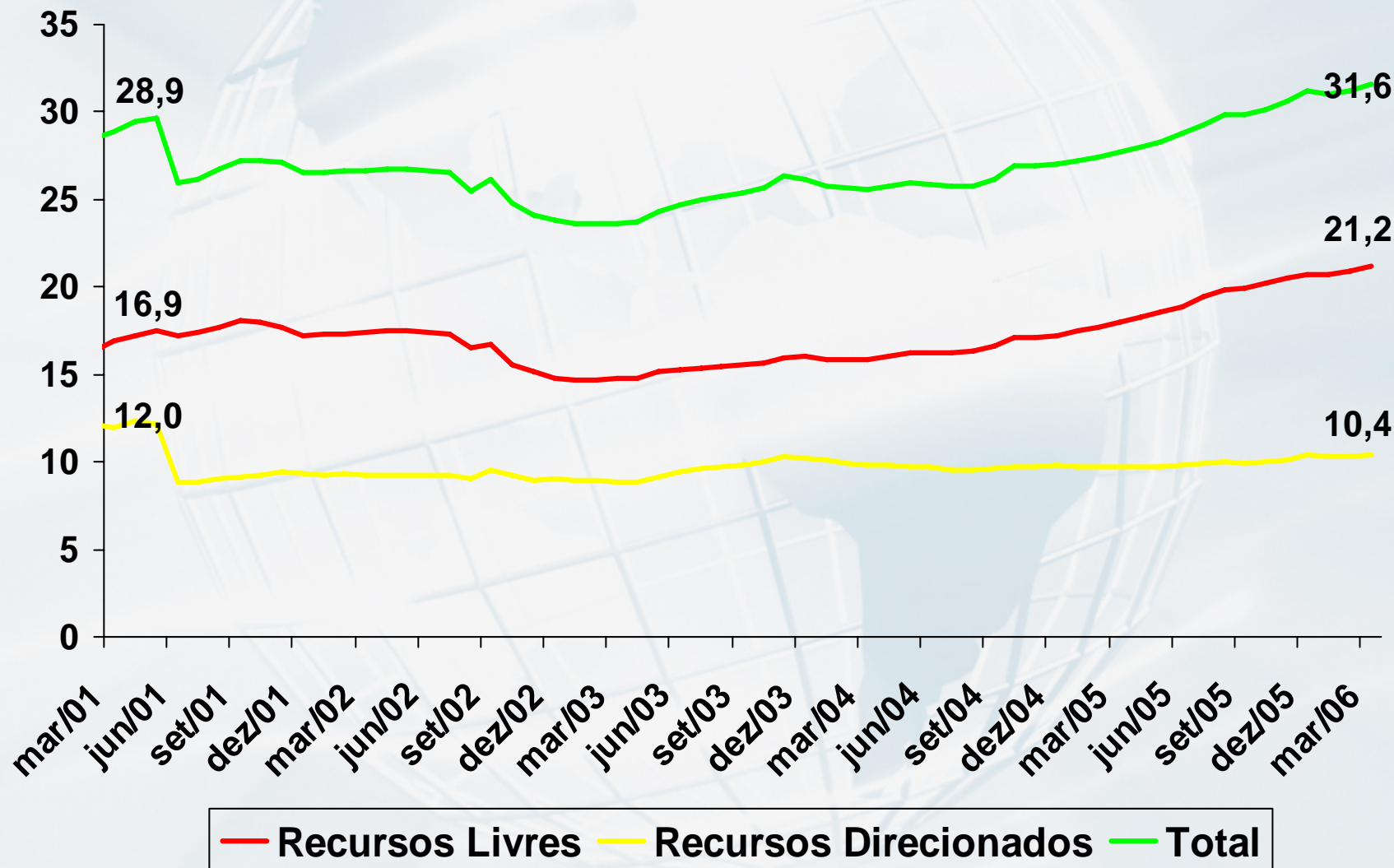
Crédito (% do PIB)¹ – recursos livres e direcionados (2001-2006)

Data	Recursos Livres	Recursos Direcionados	Total
mar/01	16,9	12,0	28,9
jun/01	17,2	8,8	26,0
set/01	18,1	9,1	27,2
dez/01	17,2	9,3	26,5
mar/02	17,4	9,2	26,6
jun/02	17,4	9,2	26,6
set/02	16,7	9,5	26,2
dez/02	14,8	9,0	23,8
mar/03	14,8	8,8	23,6
jun/03	15,3	9,4	24,7
set/03	15,6	9,8	25,4
dez/03	16,0	10,2	26,2
mar/04	15,8	9,8	25,6
jun/04	16,2	9,7	25,9
set/04	16,6	9,6	26,2
dez/04	17,2	9,8	27,0
mar/05	18,0	9,7	27,7
jun/05	18,9	9,8	28,8
set/05	19,9	9,9	29,8
dez/05	20,7	10,4	31,2
mar/06	21,2	10,4	31,6

Nota: 1/ Estimativas do Bacen, a partir de dados do IBGE, com base no IGP-DI centrado.

FEBRABAN

Brasil – Crédito (% do PIB) 2001-2006



Volume do Crédito (% do PIB) – recursos livres e direcionados

- Em 2003, o crédito com recursos livres era 16% do PIB e o crédito total, 26,2%;
- Em 2005, o volume de crédito com recursos livres atingiu 20,7% do PIB e o total, 31,2%;
- Volume ainda incipiente se comparado aos países desenvolvidos e alguns emergentes. No Chile, por exemplo, o crédito atingiu em 2004, 61% do PIB;
- A projeção da Febraban é que o crédito termine o ano de 2006 representando 33% do PIB.

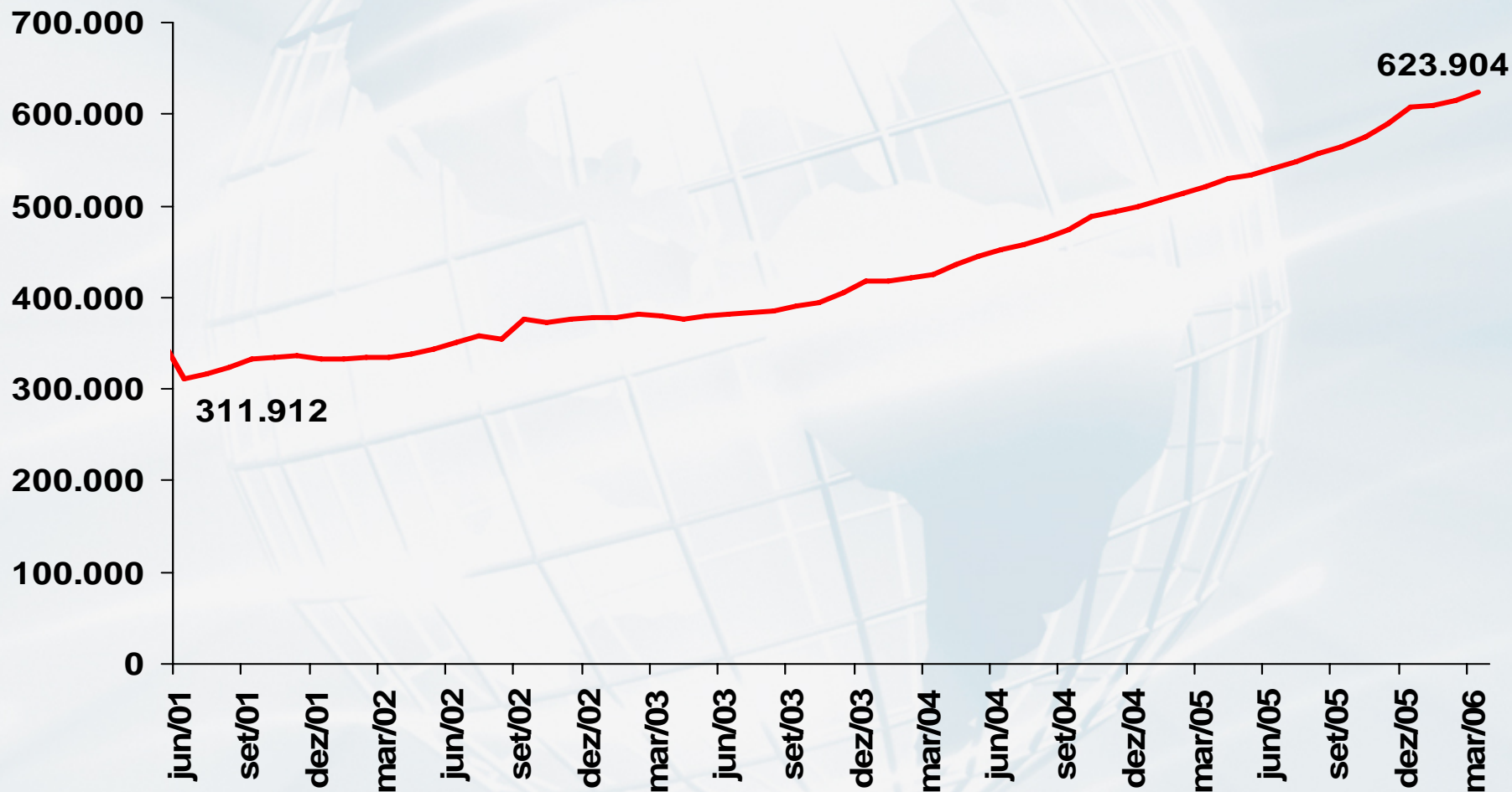
FEBRABAN

Volume de Crédito Total (em R\$ MM) 2003-2005

Data	Volume de Crédito Total	Recursos Livres	Recursos direcionados
dez/03	418.210	255.638	162.572
jan/04	417.739	254.949	162.790
fev/04	420.833	259.096	161.737
mar/04	425.779	262.228	163.551
abr/04	435.554	269.557	165.997
mai/04	445.864	278.391	167.473
jun/04	452.935	282.766	170.169
jul/04	457.300	287.782	169.518
ago/04	464.458	293.091	171.366
set/04	473.707	299.710	173.997
out/04	489.000	311.970	177.030
nov/04	493.614	314.870	178.744
dez/04	499.604	318.796	180.807
jan/05	506.579	325.247	181.333
fev/05	512.982	331.566	181.415
mar/05	521.622	338.558	183.064
abr/05	529.999	346.435	183.564
mai/05	533.931	350.439	183.491
jun/05	541.320	356.272	185.048
jul/05	548.819	363.563	185.256
ago/05	557.836	370.599	187.237
set/05	564.357	376.502	187.855
out/05	575.904	385.663	190.241
nov/05	590.152	394.988	195.164
dez/05	607.023	403.786	203.237
jan/06	609.028	405.770	203.258
fev/06	615.103	412.460	202.642
mar/06	623.904	418.996	204.908

FEBRABAN

Volume de crédito (em R\$ MM) - 2001 – 2006



DESTAQUES

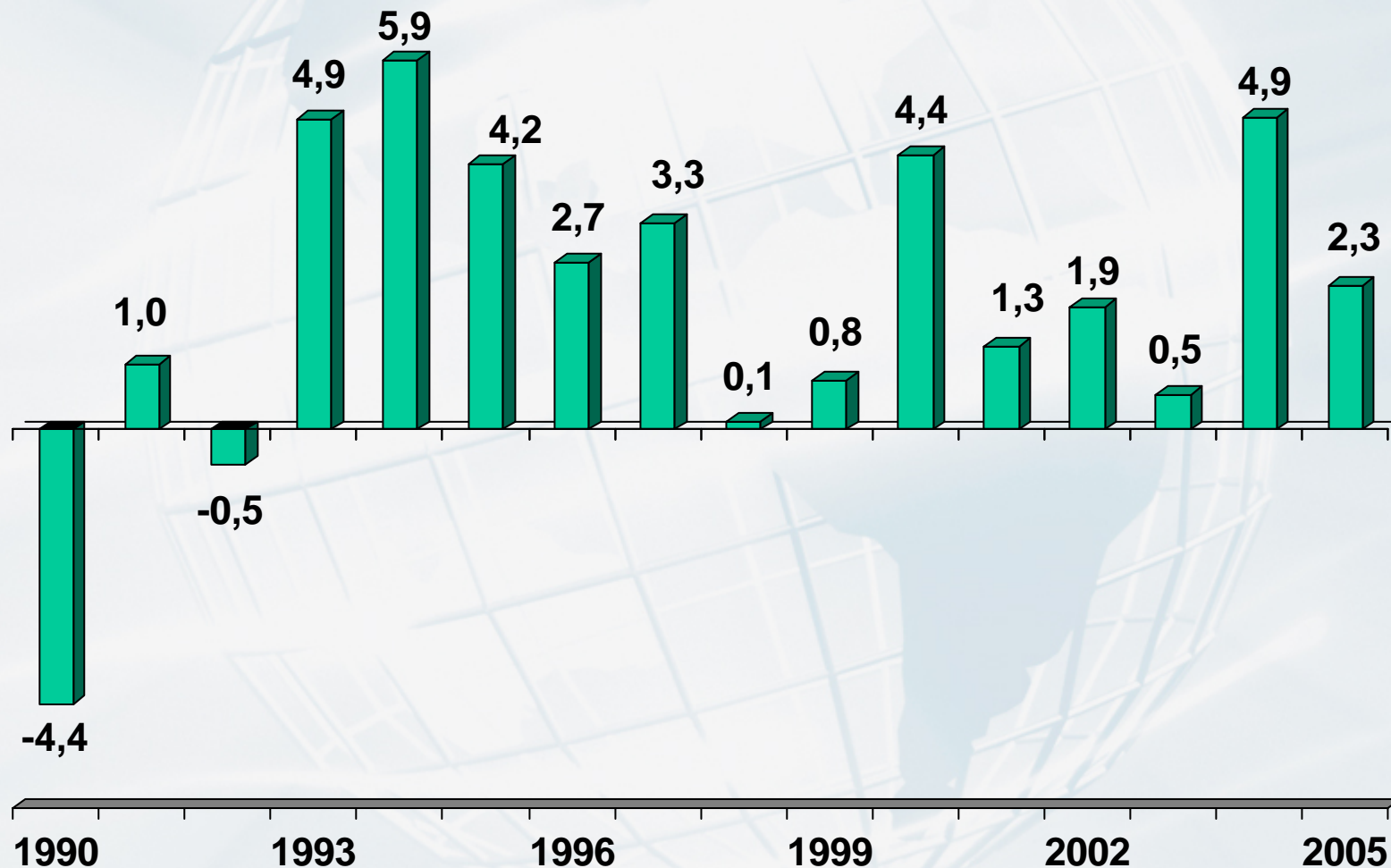
- O volume crédito no Brasil vem crescendo a uma taxa de 2 dígitos desde o ano 2002, atingindo o volume total de 606.799 milhões de reais, em 2005.

Evolução de variáveis selecionadas (2001 – 2005)

Data	Crédito		Compulsório		Dívida Pública		PIB	
	R\$ MM	Var. em %	R\$ MM	Var. em %	R\$ MM	Var. em %	R\$ MM	Var. em %
2001	332.384	4,0%	63.243	47,9%	660.867	17,3%	1.761.561	4,4%
2002	378.307	14,0%	123.024	94,5%	881.108	33,3%	1.795.559	1,9%
2003	418.210	11,0%	125.536	2,0%	913.145	3,6%	1.805.344	0,5%
2004	499.604	19,0%	125.339	-0,2%	956.996	4,8%	1.894.460	4,9%
2005	606.799	21,0%	149.244	19,1%	1.002.485	4,8%	1.937.598	2,3%

FEBRABAN

Crescimento real do PIB (%)



Fonte: IBGE

FEBRABAN

Evolução de variáveis selecionadas (em R\$ MM) 2003 - 2006

Data	Recursos livres	Recursos direcionados	Total crédito	Compulsórios	Dívida Pública
dez-03	255.638	162.572	418.210	125.536	913.145
jan-04	254.949	162.790	417.739	125.542	921.854
fev-04	259.096	161.737	420.833	122.327	926.681
mar-04	262.228	163.551	425.779	114.125	924.444
abr-04	269.557	165.997	435.554	114.893	926.398
mai-04	278.391	167.473	445.864	111.973	946.669
jun-04	282.766	170.169	452.935	115.350	948.243
jul-04	287.782	169.518	457.300	120.971	945.659
ago-04	293.091	171.366	464.458	121.285	941.313
set-04	299.710	173.997	473.707	119.901	940.540
out-04	311.970	177.030	489.000	121.278	945.403
nov-04	314.870	178.744	493.614	118.067	941.054
dez-04	318.796	180.807	499.604	125.339	956.996
jan-05	325.247	181.332	506.579	127.887	955.900
fev-05	331.566	181.415	512.982	125.263	960.488
mar-05	338.558	183.064	521.622	127.520	965.949
abr-05	346.435	183.565	529.999	129.558	956.677
mai-05	350.439	183.491	533.931	130.523	957.570
jun-05	356.272	185.048	541.320	130.686	965.988
jul-05	363.563	185.256	548.819	132.698	971.751
ago-05	370.599	187.237	557.836	133.391	973.658
set-05	376.502	187.855	564.357	134.646	973.450
out-05	385.663	190.241	575.904	134.566	979.114
nov-05	394.988	195.164	590.152	139.324	984.949
dez-05	403.786	203.237	607.023	149.244	1.002.485
jan-06	405.770	203.258	609.028	150.114	1.014.358
fev-06	412.460	202.642	615.103	148.354	1.021.753
mar-06	418.996	204.908	623.904	147.336	1.021.772

FEBRABAN

Variáveis selecionadas (em % do PIB)

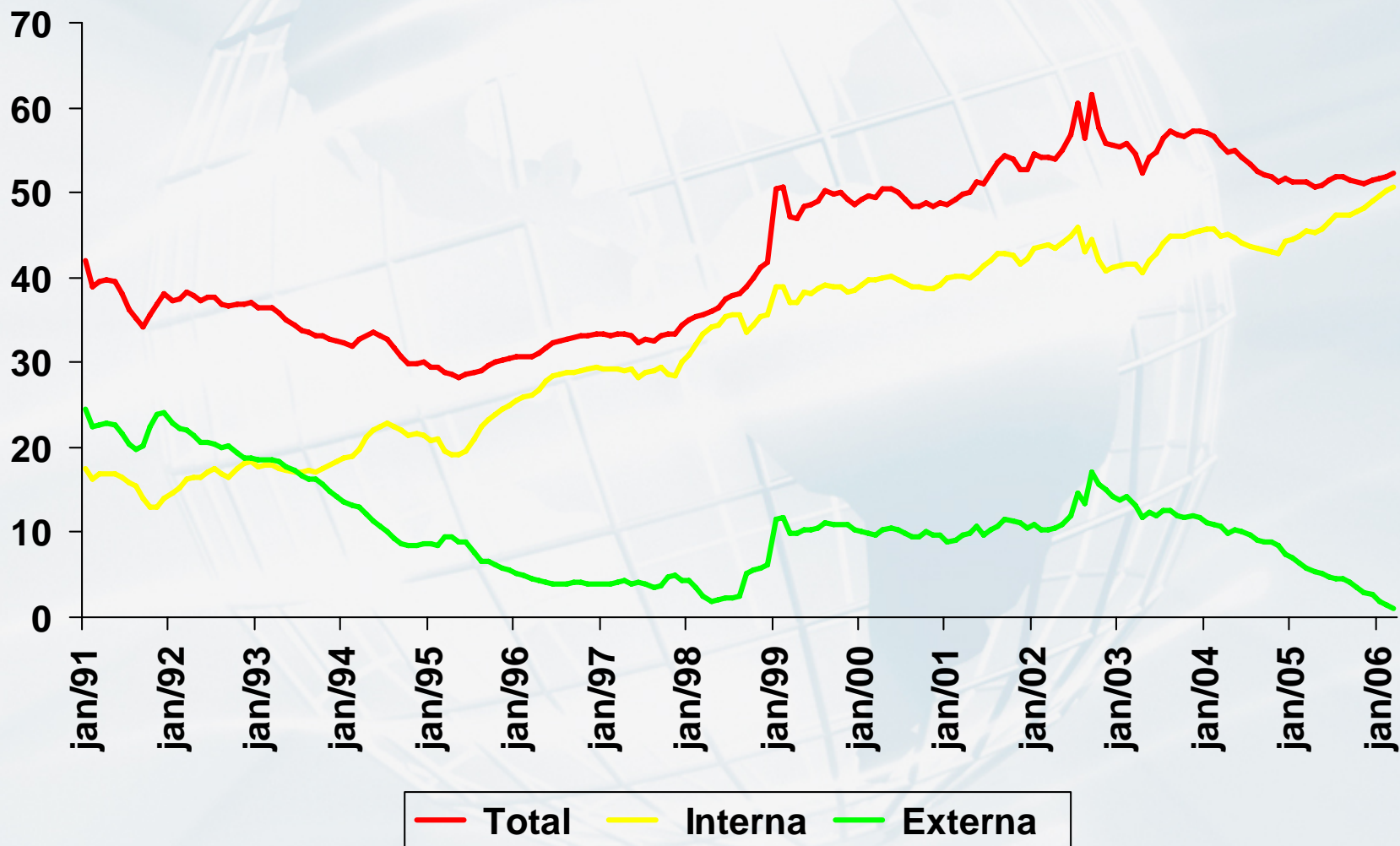
Data	Crédito	Dívida Pública	Compulsório
2001	26,5	52,6	5,3
2002	23,8	55,5	4,7
2003	26,2	57,2	8,1
2004	27,0	51,7	7,1
2005	31,2	51,5	7,7

Variação anual (em pontos percentuais)

Data	Crédito	Dívida Pública	Compulsório
2002	-2,6	2,9	-0,6
2003	2,4	1,7	3,4
2004	0,8	-5,5	-1,0
2005	4,2	-0,2	0,6

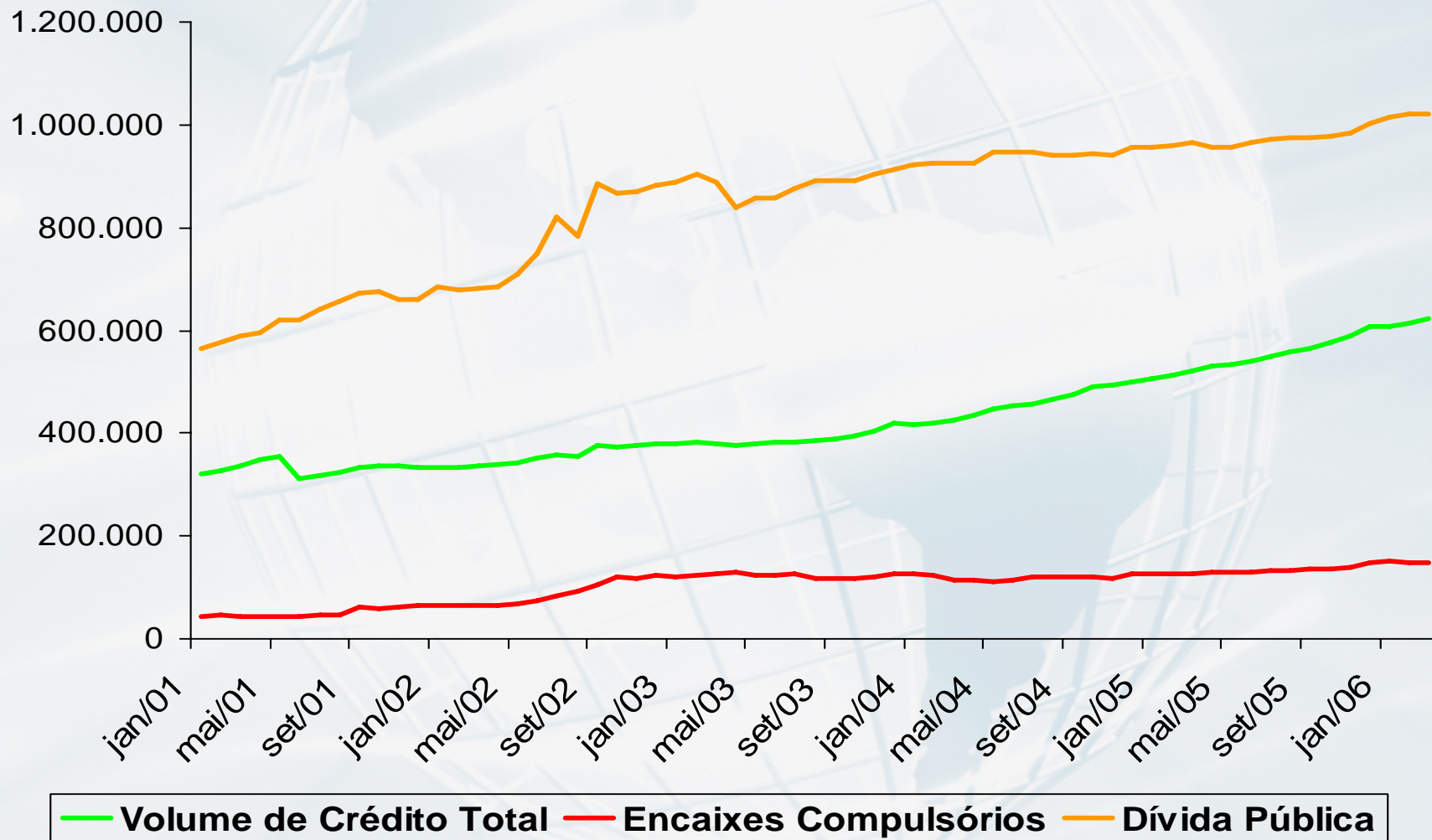
FEBRABAN

Evolução da dívida líquida do setor público (1991-2006)
% do PIB



FEBRABAN

Volume de Crédito X Encaixes Compulsórios* X Dívida Pública
(em R\$ MM) 2001 - 2006



Nota: * remunerados e não remunerados

DESTAQUES

- Em 2005, o setor público continuou sendo o maior tomador de crédito no Brasil: a dívida líquida do setor público atingiu 51,5% do PIB.
- Os depósitos compulsórios (remunerados e não remunerados) somaram R\$ 149.244 milhões, ou 7,7% do PIB.
- Ambas as variáveis possuem um impacto negativo na oferta de crédito ao consumidor, que não obstante, continuou subindo (21,5%) em relação a 2004.

FEBRABAN

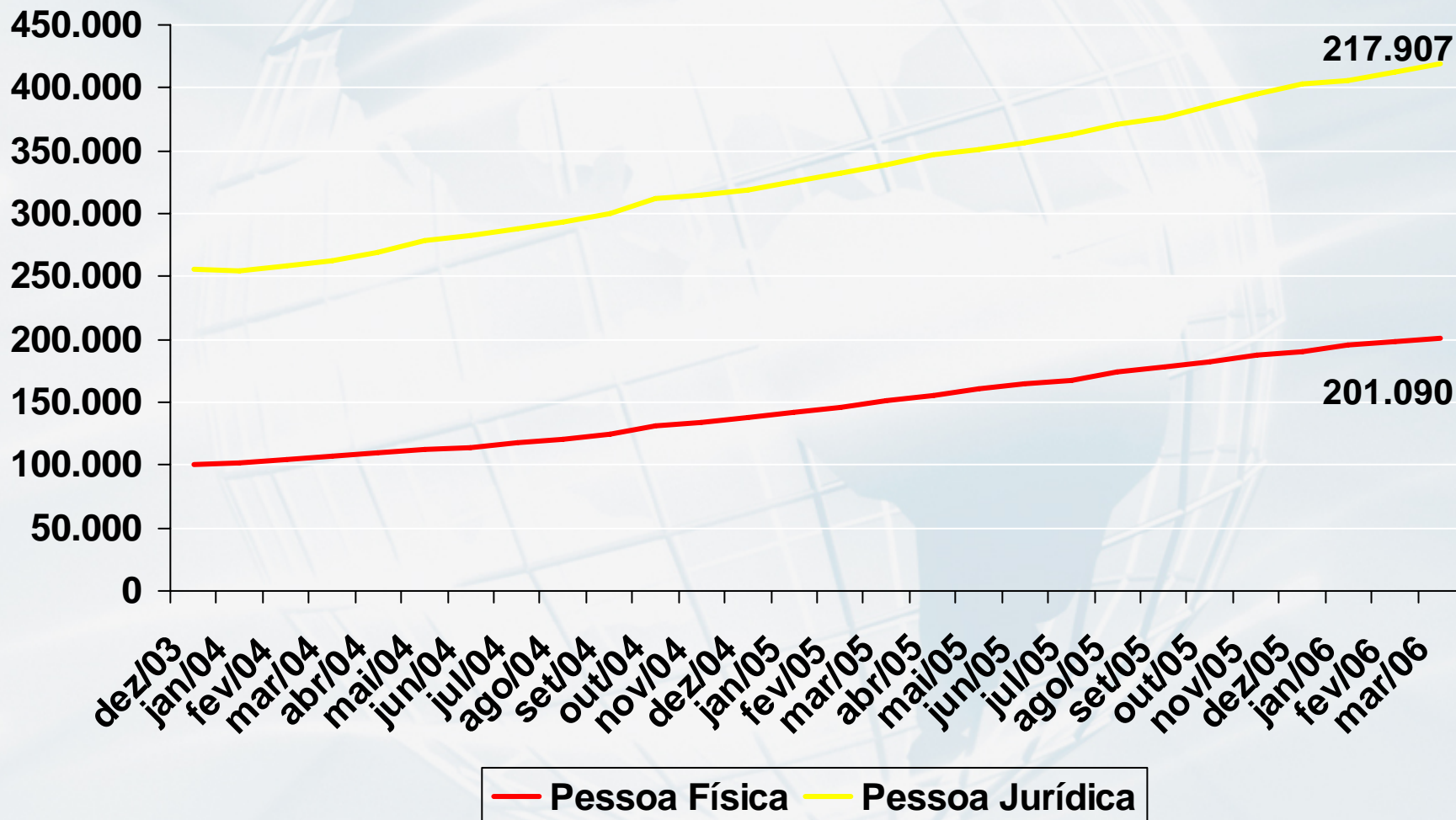
Volume de crédito com recursos livres (em R\$ MM) 2003 - 2006

Data	Pessoa Física	Pessoa Jurídica	Consolidado
dez-03	101.003	154.636	255.638
jan-04	102.338	152.610	254.949
fev-04	104.319	154.777	259.096
mar-04	106.760	155.468	262.228
abr-04	109.235	160.322	269.557
mai-04	111.916	166.475	278.391
jun-04	114.277	168.489	282.766
jul-04	117.228	170.554	287.782
ago-04	120.964	172.128	293.091
set-04	124.189	175.521	299.710
out-04	131.789	180.181	311.970
nov-04	134.551	180.318	314.870
dez-04	138.548	180.248	318.796
jan-05	142.607	182.640	325.248
fev-05	146.050	185.516	331.566
mar-05	150.924	187.634	338.558
abr-05	155.177	191.258	346.434
mai-05	160.965	189.474	350.439
jun-05	164.423	191.849	356.272
jul-05	168.033	195.530	363.563
ago-05	173.872	196.727	370.599
set-05	178.261	198.241	376.502
out-05	182.629	203.034	385.663
nov-05	186.867	208.122	394.988
dez-05	190.731	213.055	403.786
jan-06	194.995	210.775	405.770
fev-06	198.200	214.260	412.460
mar-06	201.090	217.907	418.996

Nota: * inclui leasing, cooperativas e cartão de crédito à vista.

FEBRABAN

Volume de crédito com recursos livres (em R\$ MM)
2003 - 2006

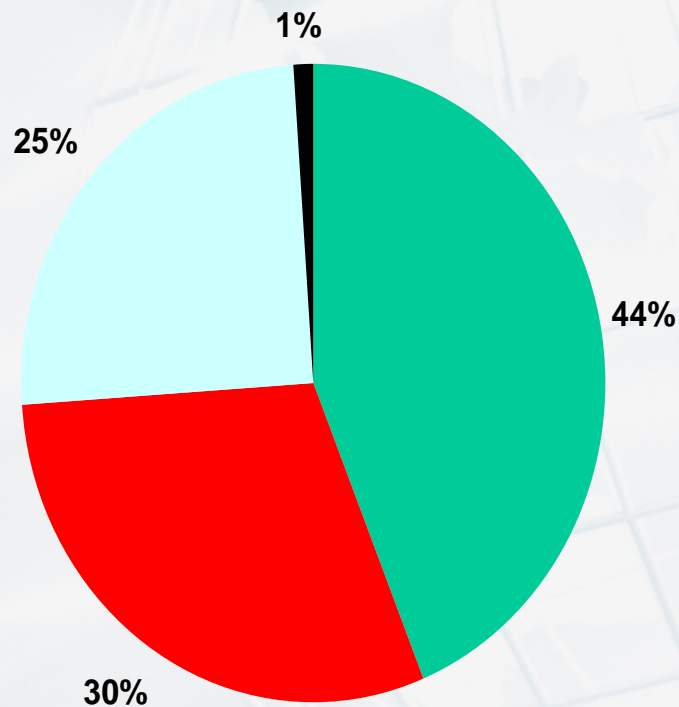


DESTAQUES

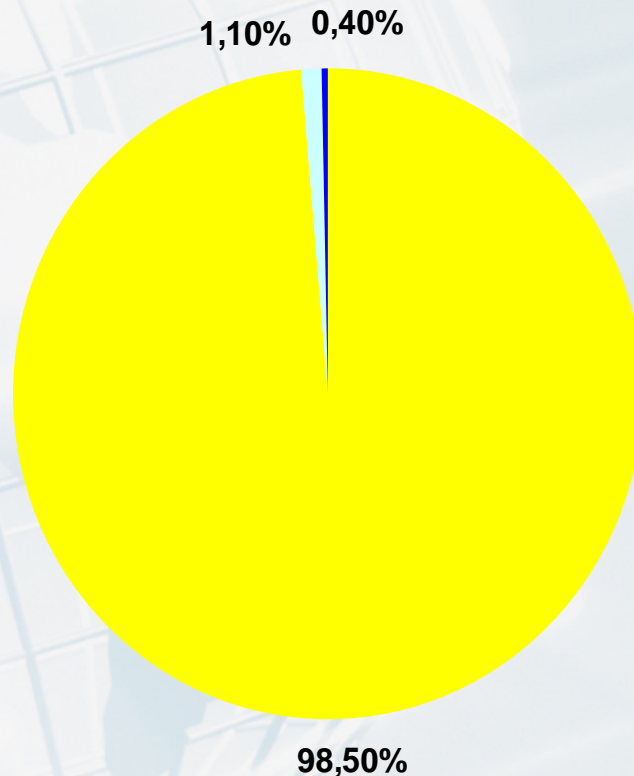
- Em 2005, volume crédito no Brasil com recursos livres atingiu R\$ 406.011 milhões (incluindo leasing, cooperativas e cartão de crédito à vista), crescimento de 26,7% em relação ao ano anterior.
- Entretanto, o crescimento do crédito foi desigual para pessoas físicas e jurídicas. O crédito para pessoas físicas cresceu 37,7% atingindo R\$ 190.731 milhões e para pessoas jurídicas expandiu-se 18,5%, atingindo R\$ 213.055 milhões.

Volume de crédito por tipo de taxa de juros

Pessoas Jurídicas



Pessoas Físicas



FEBRABAN

Volume de crédito com recursos livres - pessoas físicas (em R\$ MM)

Data	Cheque especial	Crédito pessoal	Crédito consignado	Financiamento Imobiliário	Financiamento de veículos	Financiamento de bens
jan-04	9.355	21.149	9.696	1.380	30.619	5.360
fev-04	9.704	21.794	10.208	1.265	31.287	5.357
mar-04	10.214	22.365	10.827	1.144	32.041	5.329
abr-04	10.392	23.068	11.413	1.065	32.550	5.388
mai-04	10.342	23.827	11.913	1.068	33.106	5.537
jun-04	10.423	24.072	12.643	1.075	33.591	5.599
jul-04	10.239	24.245	13.431	1.071	34.126	5.750
ago-04	10.655	24.504	14.208	1.070	34.740	5.925
set-04	10.925	24.876	15.012	1.078	35.383	6.179
out-04	10.726	25.200	16.153	1.036	35.573	6.639
nov-04	10.963	25.749	16.689	1.071	36.754	6.840
dez-04	9.800	25.888	17.535	1.080	38.065	7.225
jan-05	10.567	25.833	18.948	1.076	38.855	7.375
fev-05	11.071	26.875	20.343	1.072	39.340	7.313
mar-05	11.502	27.886	22.080	1.057	40.221	7.394
abr-05	11.550	28.630	23.703	1.047	40.958	7.578
mai-05	12.044	29.040	25.305	1.053	41.795	7.992
jun-05	11.790	29.272	26.154	1.049	42.723	8.351
jul-05	11.647	29.595	27.675	1.028	43.636	8.824
ago-05	12.265	29.874	29.141	1.037	45.044	9.416
set-05	12.297	30.222	30.309	948	46.218	9.471
out-05	12.509	30.490	31.160	947	47.406	9.621
nov-05	12.527	31.314	31.941	947	48.935	10.031
dez-05	10.974	31.132	32.312	956	50.685	10.229
jan-06	12.232	31.340	33.670	900	51.938	10.241
fev-06	11.790	31.858	34.799	842	53.154	10.161
mar-06	12.819	32.411	35.529	876	54.217	10.106

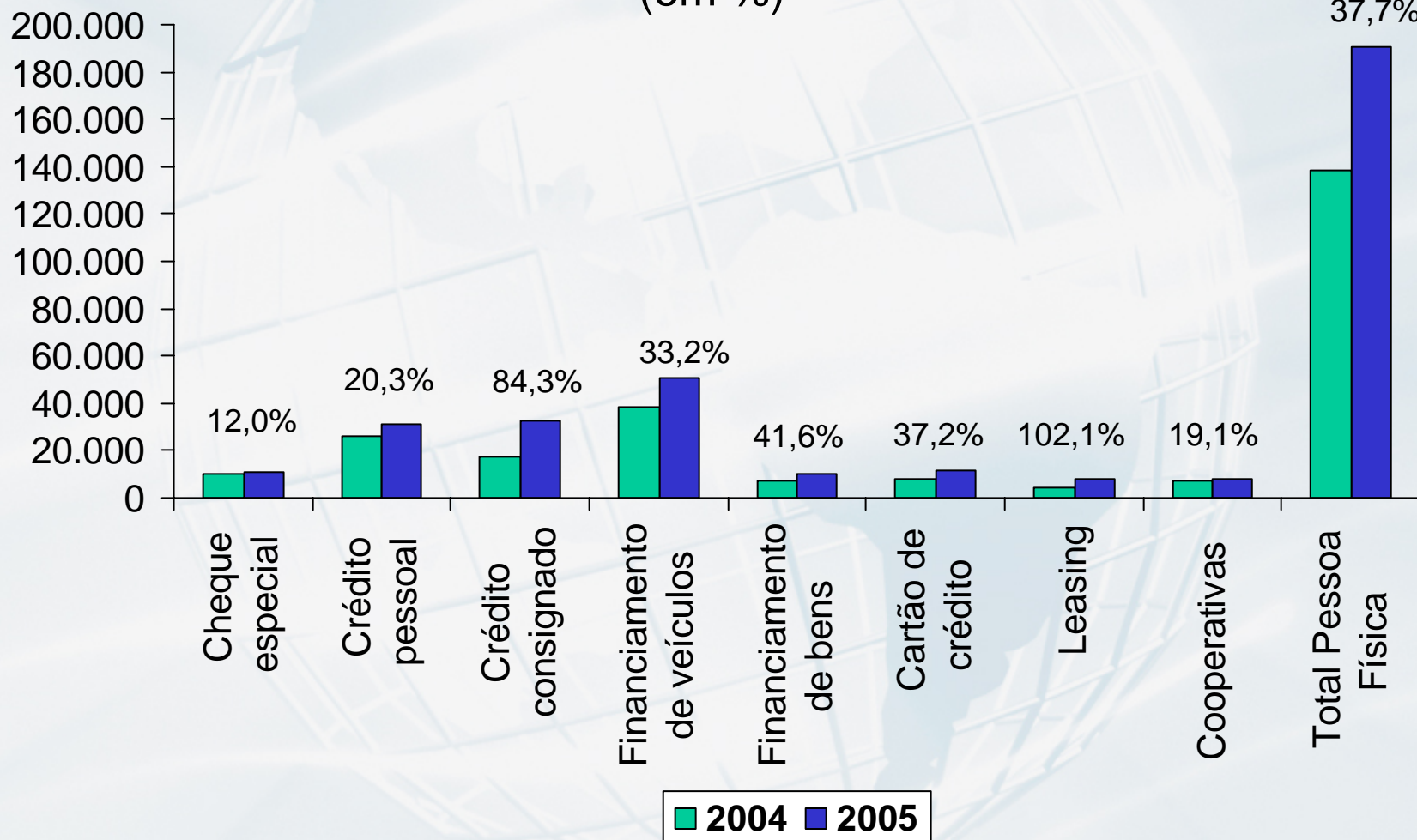
FEBRABAN

Volume de crédito com recursos livres - pessoas físicas (em R\$ MM)

Data	Cartão de crédito	Outras operações *	Leasing	Cooperativas	Total Pessoa Física
jan-04	6.657	11.109	1.718	5.296	101.003
fev-04	6.826	10.638	1.798	5.442	102.338
mar-04	6.733	10.656	1.927	5.524	104.319
abr-04	6.788	10.895	2.014	5.661	106.760
mai-04	7.040	11.143	2.124	5.817	109.235
jun-04	7.197	11.434	2.291	5.951	111.916
jul-04	7.168	12.529	2.499	6.169	114.277
ago-04	7.554	13.132	2.766	6.409	117.228
set-04	7.590	13.537	2.966	6.643	120.964
out-04	9.186	17.194	3.266	6.816	124.189
nov-04	8.666	17.257	3.618	6.944	131.789
dez-04	8.207	19.737	4.052	6.959	134.551
jan-05	8.711	19.713	4.395	7.133	138.548
fev-05	9.440	18.600	4.703	7.292	142.607
mar-05	9.231	19.056	5.099	7.399	146.050
abr-05	9.942	18.814	5.454	7.502	150.924
mai-05	10.051	20.330	5.770	7.585	155.177
jun-05	10.196	21.224	6.065	7.599	160.965
jul-05	10.512	21.128	6.289	7.699	164.423
ago-05	10.687	21.961	6.574	7.872	168.033
set-05	11.211	22.715	6.856	8.015	173.872
out-05	11.495	23.640	7.201	8.159	178.261
nov-05	11.774	23.454	7.621	8.322	182.629
dez-05	11.260	26.708	8.189	8.287	186.867
jan-06	11.882	25.717	8.635	8.440	190.731
fev-06	12.657	25.290	9.090	8.559	194.995
mar-06	12.098	25.309	9.085	8.638	198.200

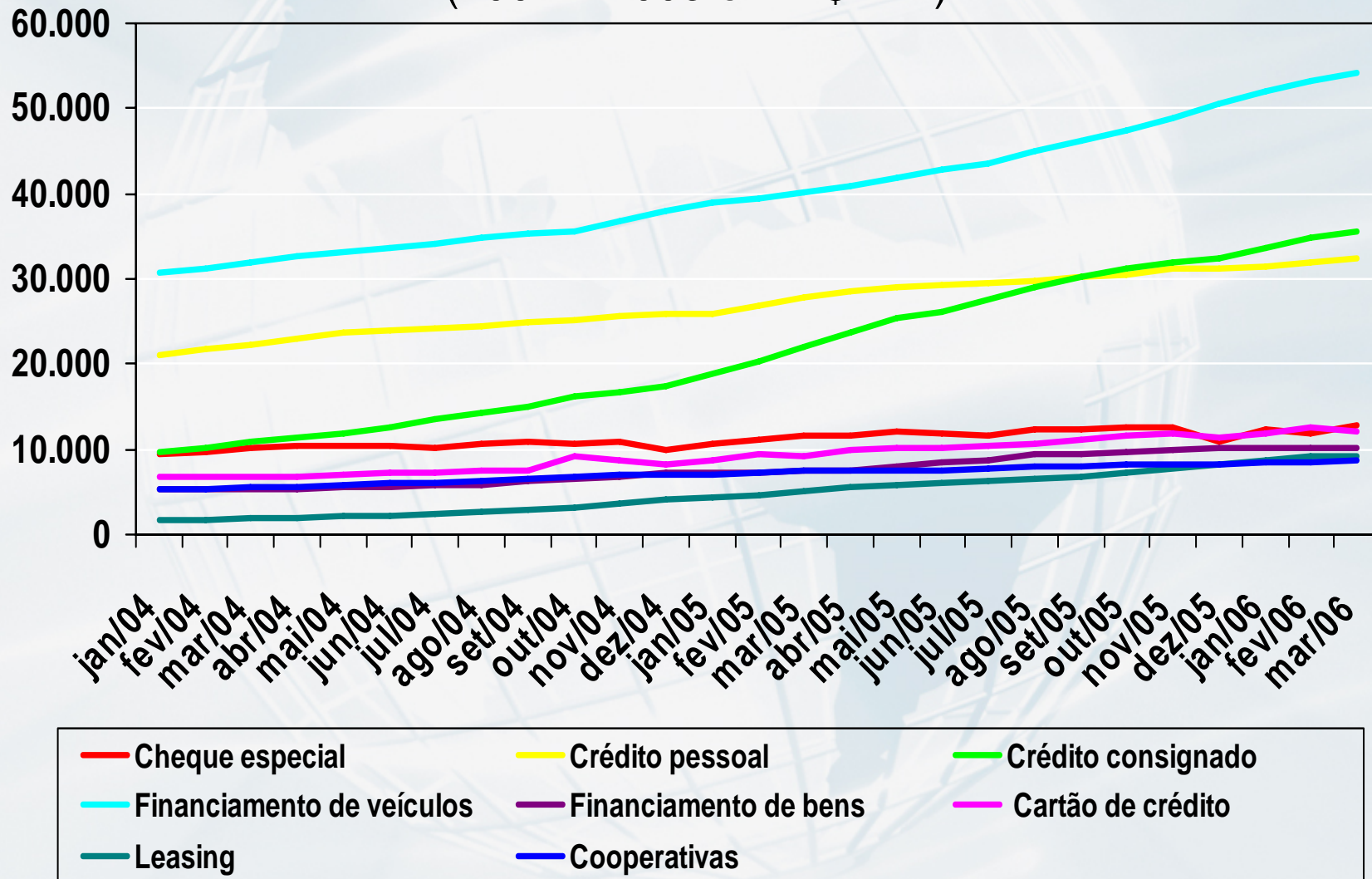
Notas: */ Adiantamento a depositantes, renegociação de dívidas, desconto de cheques e de recebíveis e cartão de crédito à vista.

Crescimento do volume de crédito para pessoas físicas por modalidade (em %)



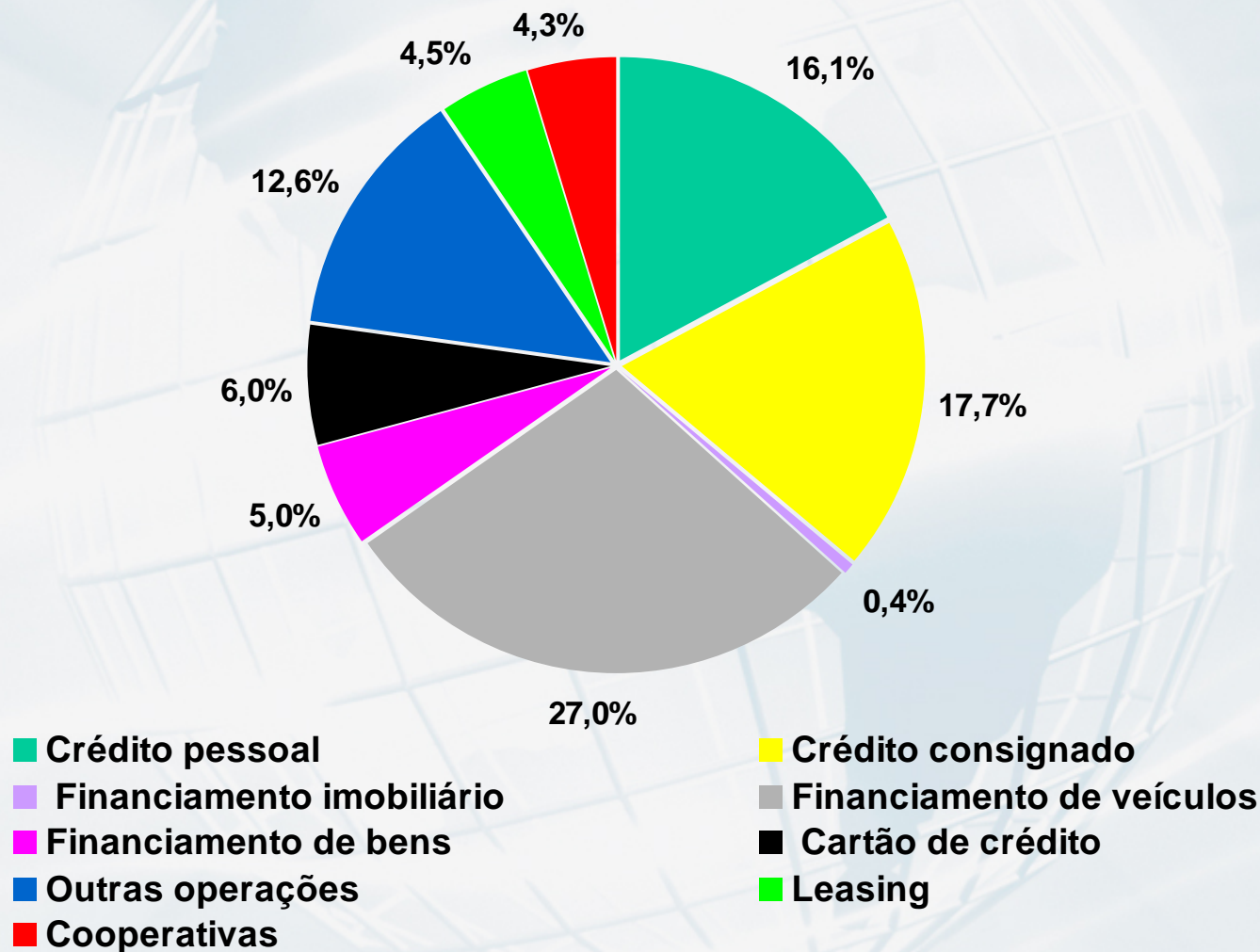
FEBRABAN

Volume de crédito com recursos livres – Pessoas Físicas
(2004 – 2005 em R\$ MM)



FEBRABAN

Modalidades de crédito para pessoas físicas com recursos livres



FEBRABAN

DESTAQUES 2005

- Em dezembro de 2005, o crédito a pessoas físicas com recursos livres atingiu R\$ 194.734 milhões, um crescimento de 37% em relação a dezembro de 2004;
- Os maiores destaques ficaram por conta do crédito consignado, que cresceu 84,8 % em relação a 2004 e o leasing (99,2%);
- Outros destaques: financiamento de veículos (33,2%), de bens (41,6%) e cartão de crédito (rotativo e parcelado) (37,2%).

FEBRABAN

Volume de crédito com recursos livres – Pessoas Jurídicas – em R\$ MM

Data	Hot money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Financiamento imobiliário	Financiamento de bens	Vendor
jan-04	478	6.998	210	31.625	22.301	543	4.863	7.793
fev-04	867	7.019	191	31.172	23.244	510	4.859	8.002
mar-04	630	7.600	183	31.880	22.502	492	4.992	8.001
abr-04	653	7.750	171	32.143	23.356	503	5.376	8.035
mai-04	536	7.960	183	33.080	23.936	503	5.678	7.824
jun-04	550	8.437	191	34.286	24.331	518	6.073	8.127
jul-04	498	8.492	198	34.569	24.725	516	6.489	8.013
ago-04	509	8.770	199	35.691	24.919	512	6.743	8.624
set-04	315	9.531	214	37.103	25.464	507	7.007	9.054
out-04	414	9.791	220	38.153	26.034	441	7.335	9.690
nov-04	335	9.895	217	38.753	26.429	454	7.632	10.558
dez-04	393	10.388	222	40.218	25.096	427	8.003	10.255
jan-05	358	9.443	202	40.778	26.258	437	8.259	10.092
fev-05	419	9.277	182	41.799	26.884	444	8.523	10.052
mar-05	399	9.609	194	42.868	26.220	447	8.807	9.587
abr-05	422	10.099	199	43.907	27.392	480	9.135	9.677
mai-05	405	9.912	206	43.506	28.211	474	9.219	9.205
jun-05	424	9.997	197	44.489	28.379	497	9.446	8.898
jul-05	512	9.977	220	45.485	28.514	507	9.596	8.579
ago-05	398	9.858	220	46.340	27.897	557	9.693	8.893
set-05	431	10.194	213	47.405	29.166	554	9.826	9.133
out-05	489	10.162	220	47.895	30.121	536	10.075	9.097
nov-05	476	10.409	217	50.266	30.434	525	10.572	9.546
dez-05	469	10.958	220	51.491	29.732	609	11.152	9.987
jan-06	366	9.924	206	51.197	30.324	623	11.277	9.541
fev-06	424	10.384	215	52.415	31.295	709	11.670	9.951
mar-06	418	10.419	214	52.757	30.502	684	11.974	9.778

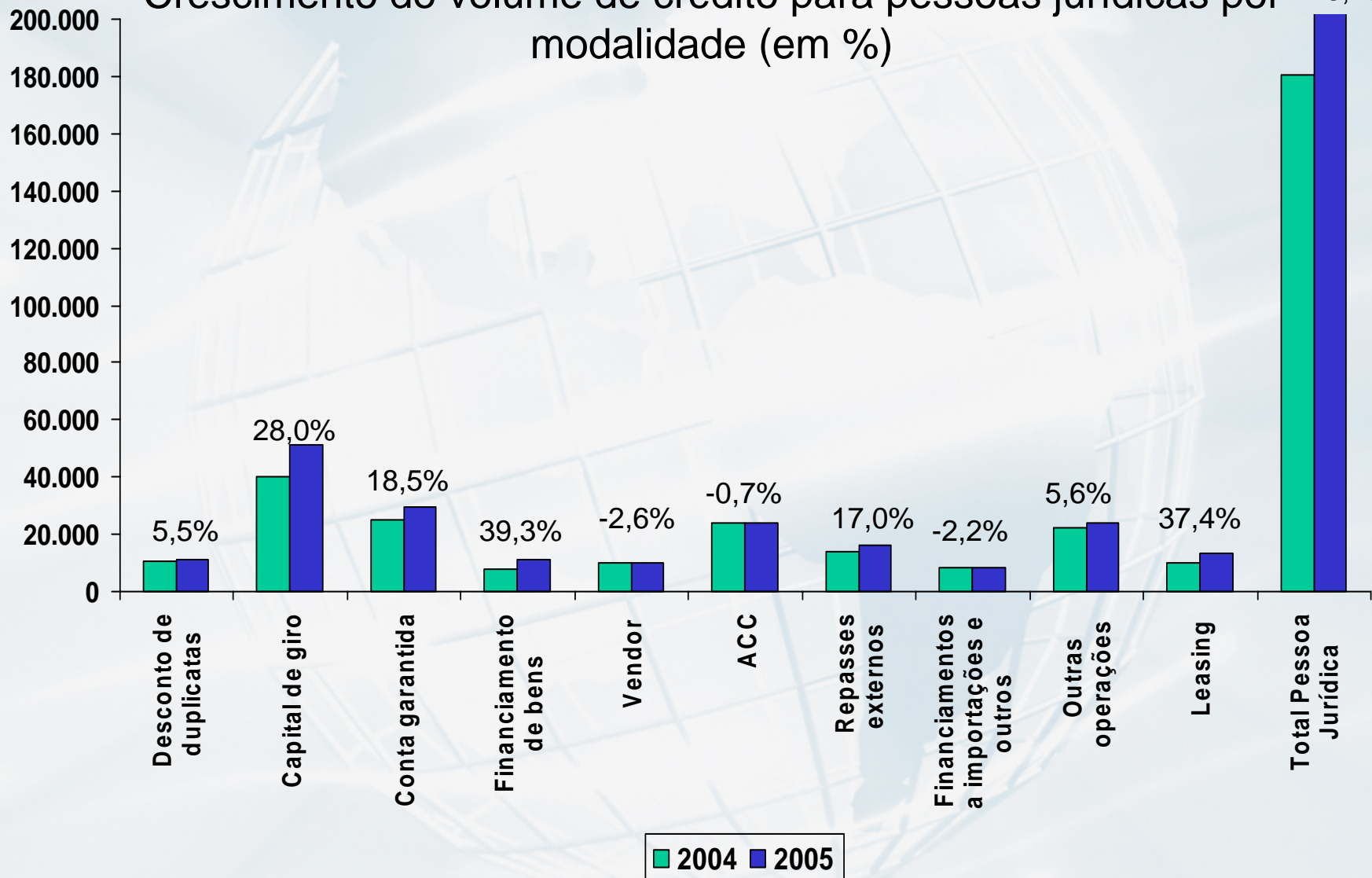
Volume de crédito com recursos livres – Pessoas Jurídicas – em R\$ MM

Data	ACC	Export notes	Repasses externos	Financiamentos a importações e outros	Outras operações *	Leasing	Crédito rural	Total Pessoa Jurídica
jan-04	25.635	204	14.366	8.175	21.334	7.223	863	152.610
fev-04	26.868	216	14.490	8.120	21.051	7.298	844	154.777
mar-04	27.227	233	15.030	8.177	20.334	7.258	832	155.468
abr-04	28.698	238	15.820	8.694	19.988	7.403	837	160.322
mai-04	31.106	242	17.027	9.132	19.819	7.623	867	166.475
jun-04	29.296	232	17.241	9.160	19.813	7.731	968	168.489
jul-04	29.137	174	17.381	9.138	20.494	7.940	1.054	170.554
ago-04	28.280	170	16.395	9.352	20.451	8.192	933	172.128
set-04	27.460	171	15.713	9.007	20.844	8.434	1.407	175.521
out-04	26.278	173	16.886	8.852	21.758	8.757	1.426	180.181
nov-04	25.196	174	16.076	8.510	21.270	8.920	1.509	180.318
dez-04	24.036	156	13.711	8.325	22.465	9.865	1.567	180.248
jan-05	24.519	149	14.616	8.181	22.296	10.011	1.572	182.640
fev-05	25.305	149	14.996	8.051	22.032	10.142	1.495	185.516
mar-05	25.875	167	15.588	7.827	21.909	10.447	1.513	187.634
abr-05	26.208	159	15.397	7.799	21.095	10.643	1.647	191.258
mai-05	25.628	46	14.919	7.468	20.874	10.790	1.693	189.474
jun-05	25.315	37	14.902	7.507	20.947	11.083	1.712	191.849
jul-05	25.029	40	15.613	7.847	21.902	11.520	1.779	195.530
ago-05	24.879	44	15.354	7.802	22.345	12.042	1.734	196.727
set-05	23.629	42	15.014	7.517	21.180	12.427	1.735	198.241
out-05	24.610	55	15.536	7.965	21.838	12.760	1.873	203.034
nov-05	23.508	53	15.650	7.817	22.602	13.109	2.051	208.122
dez-05	23.856	57	16.041	8.143	23.735	13.556	2.088	213.055
jan-06	23.398	54	15.612	8.150	23.465	13.701	2.098	210.775
fev-06	23.231	36	15.017	8.003	23.503	13.936	2.136	214.260
mar-06	23.958	41	16.997	8.235	23.574	14.392	2.136	217.907

Nota: * Inclui adiantamento a depositantes, renegociação de dívidas, desconto de cheques e de recebíveis cartão de crédito à vista.

FEBRABAN

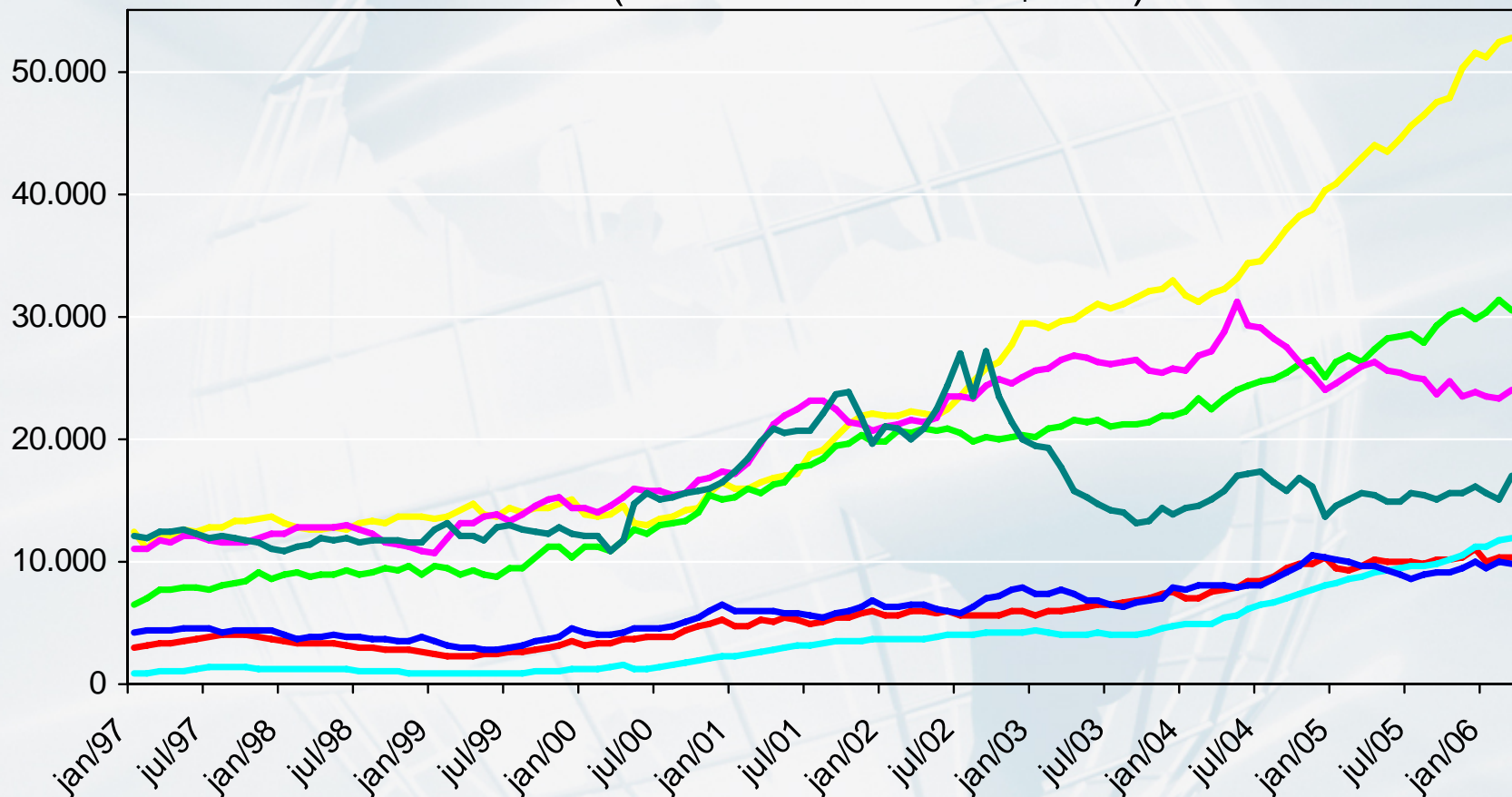
Crescimento do volume de crédito para pessoas jurídicas por modalidade (em %)



Notas: *Adiantamento a depositantes, renegociação de dívidas, desconto de cheques e de recebíveis e cartão de crédito à vista.

FEBRABAN

Volume de crédito com recursos livres – Pessoas Jurídicas (1997 - 2006 em R\$ MM)

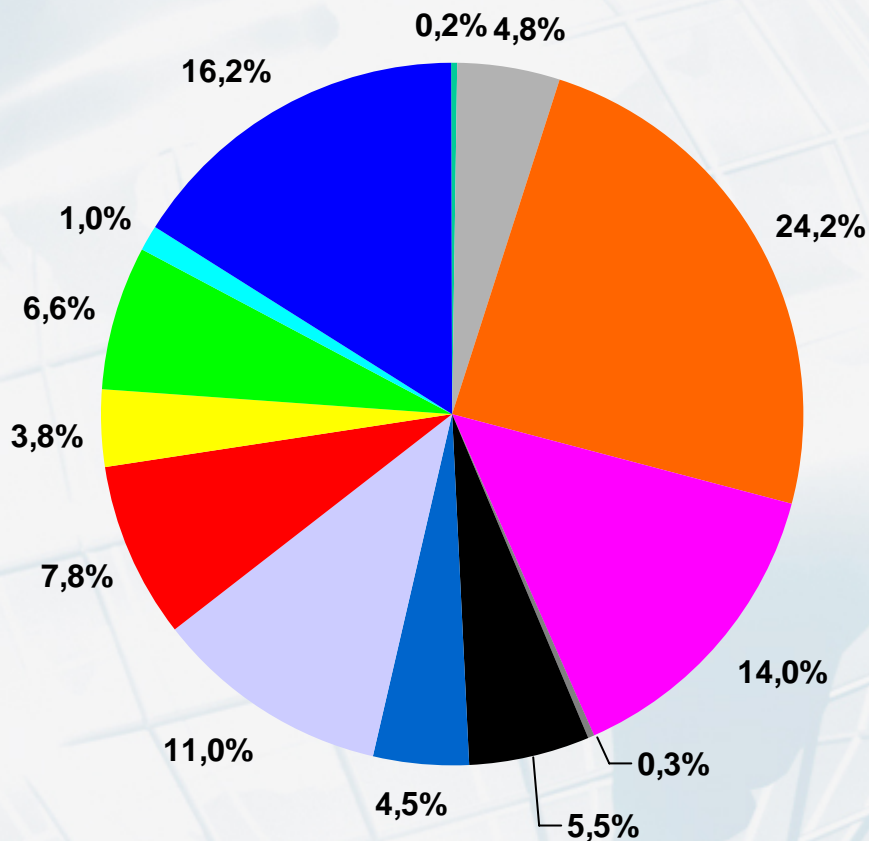


— Desconto de duplicatas
— Financiamento de bens
— Repasses externos

— Capital de giro
— Vendor

— Conta garantida
— ACC

Modalidades de crédito para pessoas jurídicas com recursos livres



■ Hot money
■ Conta garantida
■ Vendor
■ Financiamentos
■ Outras operações

■ Desconto de duplicatas
■ Financiamento imobiliário
■ ACC
■ Leasing

■ Capital de giro
■ Financiamento de bens
■ Repasses externos
■ Crédito rural

A white rectangular box with a thin black border containing the text "DESTAQUES 2005" in black capital letters.

DESTAQUES 2005

- Em dezembro de 2005, o crédito a pessoas jurídicas com recursos livres atingiu R\$ 213.565 milhões, um crescimento de 18,2% em relação a dezembro de 2004;
- Os maiores destaques ficaram por financiamento de bens (39,3%) e leasing (37,4%).

FEBRABAN

Taxas de juros com recursos livres em operações pré-fixadas Taxas mensais (em % ao ano) – 2004 - 2006

Data	Pessoa Física	Pessoa Jurídica	Consolidada
jan-04	65,37	30,12	45,40
fev-04	64,21	30,21	45,10
mar-04	64,01	30,41	45,30
abr-04	63,34	29,88	44,70
mai-04	62,37	30,00	44,20
jun-04	62,36	29,69	44,00
jul-04	62,00	29,71	43,90
ago-04	63,10	28,80	43,90
set-04	63,15	30,35	45,10
out-04	62,42	31,06	45,20
nov-04	63,32	30,94	45,20
dez-04	60,53	30,95	44,60
jan-05	62,00	32,17	46,20
fev-05	61,80	32,44	46,40
mar-05	61,60	32,87	46,70
abr-05	61,70	33,27	47,10
mai-05	62,50	33,67	47,80
jun-05	61,30	33,38	47,30
jul-05	61,30	32,98	47,20
ago-05	61,10	33,21	47,40
set-05	62,10	33,28	48,10
out-05	61,70	33,40	48,20
nov-05	60,40	32,40	47,10
dez-05	59,30	31,70	45,90
jan-06	59,70	31,30	46,10
fev-06	59,20	31,60	46,20
mar-06	59,00	30,70	45,70

FEBRABAN

Taxas de juros com recursos livres em operações pré-fixadas

Taxas médias ponderadas anuais (em % ao ano)

Data	Pessoa Física	Pessoa Jurídica	Consolidada
2000	71,22	32,12	47,25
2001	69,88	34,25	48,18
2002	74,92	36,89	51,62
2003	77,41	41,48	55,66
2004	62,85	34,50	45,72
2005	55,98	38,09	45,44

Variação em relação ao ano anterior (em pontos percentuais)

Data	Pessoa Física	Pessoa Jurídica	Consolidada
2001	-1,33	2,13	0,93
2002	5,04	2,64	3,44
2003	2,48	4,59	4,04
2004	-14,55	-6,98	-9,94
2005	-6,88	3,59	-0,27

FEBRABAN

Taxas de juros com recursos livres em operações pré-fixadas Pessoas Físicas – Taxas mensais (em % ao ano) – 2004 - 2006

Data	Cheque especial	Crédito Consignado	Crédito pessoal	Aquisição de veículos	Aquisição de bens	Total pessoa física
jan-04	143,52	41,37	87,05	36,13	66,30	65,37
fev-04	142,89	40,29	85,40	35,66	65,44	64,21
mar-04	142,03	40,27	85,67	35,08	62,94	64,01
abr-04	140,18	38,32	84,97	34,96	62,16	63,34
mai-04	140,50	38,50	81,26	35,29	59,88	62,37
jun-04	140,30	38,18	79,76	36,32	59,43	62,36
jul-04	140,14	37,79	79,85	36,10	58,51	62,00
ago-04	140,62	38,02	82,67	36,34	58,76	63,10
set-04	140,62	38,47	84,89	35,73	60,64	63,15
out-04	141,10	39,06	84,14	35,55	61,37	62,42
nov-04	141,97	38,03	81,24	35,63	62,48	62,30
dez-04	143,97	39,19	77,33	35,63	66,92	60,50
jan-05	144,60	39,15	85,08	36,52	64,48	62,00
fev-05	146,36	38,92	84,42	36,18	63,70	61,80
mar-05	146,10	38,58	82,88	36,65	62,44	61,60
abr-05	147,58	38,36	83,83	36,95	57,68	61,70
mai-05	147,57	37,54	85,78	37,42	57,78	62,50
jun-05	148,02	37,47	84,57	36,91	54,11	61,30
jul-05	148,04	37,44	84,57	36,14	54,67	61,30
ago-05	148,48	37,17	85,11	35,66	53,73	61,10
set-05	148,75	36,96	86,40	35,88	59,93	62,10
out-05	148,60	37,21	85,06	35,60	59,10	61,70
nov-05	149,20	36,86	83,23	34,90	56,40	60,40
dez-05	147,50	36,10	81,78	34,80	65,20	59,30
jan-06	147,80	37,31	86,23	35,30	58,60	59,70
fev-06	146,80	36,47	85,91	35,20	54,40	59,20
mar-06	146,40	37,07	83,28	34,40	56,90	59,00

FEBRABAN

Taxas de juros com recursos livres em operações pré-fixadas Pessoas Jurídicas – Taxas mensais (em % ao ano) – 2004 - 2006

Data	Hot money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Vendor	Total PJ pré-fixada
jan-04	46,54	42,86	53,19	36,47	69,10	28,15	22,61	42,09
fev-04	46,74	43,30	54,65	37,90	68,43	27,72	22,04	42,42
mar-04	49,13	41,62	52,43	36,14	69,85	28,11	21,64	42,08
abr-04	50,15	41,76	53,06	36,44	67,87	27,47	21,64	41,70
mai-04	48,07	40,79	49,03	35,27	67,66	27,43	21,46	41,26
jun-04	49,35	40,03	49,30	34,51	66,83	27,97	21,25	40,63
jul-04	48,95	40,14	47,48	34,76	66,30	28,01	21,05	40,43
ago-04	51,08	40,20	48,68	35,57	65,42	28,38	21,52	40,47
set-04	50,86	40,17	48,30	34,65	65,93	27,97	21,74	40,14
out-04	52,77	41,87	51,05	36,94	65,48	27,97	22,23	41,00
nov-04	54,54	40,64	49,40	35,93	65,70	29,39	22,23	40,46
dez-04	51,08	40,46	49,62	36,71	66,53	29,02	22,84	40,65
jan-05	55,91	42,97	54,03	40,24	66,38	30,46	24,31	42,54
fev-05	51,49	43,24	53,96	39,64	66,91	30,88	24,28	42,87
mar-05	55,73	43,87	54,04	39,62	69,02	31,52	24,40	43,70
abr-05	53,47	43,44	53,51	40,43	70,00	30,87	25,19	44,23
mai-05	53,54	43,39	53,53	41,22	69,81	31,64	24,65	44,64
jun-05	53,42	42,61	52,35	39,56	70,15	31,27	24,14	44,39
jul-05	49,53	42,69	52,25	37,97	70,34	29,95	24,55	44,06
ago-05	51,00	43,46	52,58	38,83	70,73	29,68	24,02	44,35
set-05	54,30	43,50	54,30	38,00	70,50	29,60	24,60	44,20
out-05	52,60	44,30	55,20	38,70	70,60	28,60	24,60	44,50
nov-05	49,80	41,90	52,10	35,40	70,70	28,40	23,10	42,90
dez-05	47,40	39,50	49,00	34,70	70,30	28,20	22,50	41,60
jan-06	51,20	40,70	51,80	37,10	69,60	28,60	22,60	42,50
fev-06	53,40	43,30	56,20	37,30	69,00	29,30	23,10	43,20
mar-06	53,60	40,40	52,50	35,10	70,70	27,60	21,30	42,20

FEBRABAN

Taxas de juros com recursos livres em operações pós-fixadas*
Pessoas Jurídicas – Taxas mensais (em % ao ano) – 2004 - 2006

Data	ACC	Repasses externos	Total PJ pós-fixada
jan-04	20,15	17,92	19,36
fev-04	20,16	17,50	19,21
mar-04	21,71	17,72	20,29
abr-04	21,00	18,59	20,14
mai-04	22,46	21,22	22,03
jun-04	22,42	19,84	21,49
jul-04	23,38	18,44	21,53
ago-04	18,21	19,31	18,62
set-04	23,33	19,70	22,02
out-04	24,01	19,68	22,37
nov-04	24,38	20,18	22,74
dez-04	23,07	19,95	21,89
jan-05	22,30	19,86	21,40
fev-05	23,36	19,82	22,04
mar-05	23,73	19,40	22,12
abr-05	24,49	20,76	23,09
mai-05	25,06	19,76	23,07
jun-05	25,22	19,03	22,92
jul-05	24,39	18,60	22,19
ago-05	23,85	19,17	22,06
set-05	23,20	18,80	21,50
out-05	22,80	18,30	21,00
nov-05	21,30	18,50	20,20
dez-05	21,00	17,40	19,60
jan-06	18,50	17,10	17,90
fev-06	19,00	16,00	17,80
mar-06	17,90	16,10	17,20

Nota: As taxas pós-fixadas refletem a variação cambial + *libor* + *spread*

FEBRABAN

Taxas de juros com recursos livres em operações flutuantes Pessoas Jurídicas – Taxas mensais (em % ao ano) – 2004 - 2006

Data	Hot money	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Vendor	Total PJ flutuante
jan-04	25,07	27,11	26,39	24,33	19,45	26,55
fev-04	30,44	27,59	26,47	24,80	20,06	26,87
mar-04	22,12	26,96	26,69	24,32	20,72	26,58
abr-04	23,75	26,06	25,97	24,63	20,48	25,84
mai-04	27,51	25,28	25,55	24,07	20,31	25,25
jun-04	26,39	26,18	25,23	23,07	21,31	25,62
jul-04	24,42	26,24	24,73	23,53	20,48	25,44
ago-04	24,78	26,31	25,12	23,61	19,73	25,64
set-04	26,63	27,00	25,41	23,71	20,94	26,19
out-04	26,77	27,22	26,00	24,59	21,02	26,55
nov-04	30,76	25,94	26,15	24,86	20,02	25,83
dez-04	27,58	25,17	26,52	25,01	21,46	25,54
jan-05	25,09	27,85	27,45	25,60	21,63	27,48
fev-05	29,01	27,90	27,43	25,60	23,30	27,56
mar-05	26,41	28,36	28,16	26,46	24,33	28,13
abr-05	27,69	27,76	28,11	26,54	24,05	27,76
mai-05	29,33	28,50	28,83	26,99	23,75	28,44
jun-05	27,94	27,66	28,62	26,77	24,31	27,85
jul-05	28,90	27,39	28,36	26,75	25,01	27,61
ago-05	26,34	28,01	28,65	27,05	24,74	28,08
set-05	27,66	29,28	27,94	26,53	25,63	28,63
out-05	27,33	28,86	28,50	26,14	25,11	28,51
nov-05	29,14	28,12	27,25	25,12	24,42	27,58
dez-05	26,64	27,73	26,83	24,41	22,48	27,08
jan-06	29,17	27,13	25,66	23,60	21,77	26,26
fev-06	31,34	26,89	26,09	23,34	21,88	26,25
mar-06	26,06	25,21	25,55	22,57	20,95	24,98

FEBRABAN

Taxas médias ponderadas anuais – pessoas físicas (em % ao ano)

Data	Cheque especial	Crédito pessoal (inclui crédito consignado)	Crédito Consignado	Crédito pessoal (exclui crédito consignado)	Aquisição de veículos	Aquisição de bens
2000	154,42	70,65			34,95	72,05
2001	153,37	77,68			38,91	65,51
2002	159,63	85,13			45,76	69,73
2003	164,98	90,67			43,60	74,60
2004	141,47	73,31	38,87	82,68	35,70	62,14
2005	147,61	69,39	37,57	82,99	36,56	58,12

Variação em relação ao ano anterior (em pontos percentuais)

Data	Cheque especial	Crédito pessoal (inclui crédito consignado)	Crédito Consignado	Crédito pessoal (exclui crédito consignado)	Aquisição de veículos	Aquisição de bens
2001	-1,04	7,03			3,96	-6,53
2002	6,25	7,45			6,85	4,22
2003	5,35	5,54			-2,16	4,87
2004	-23,51	-17,36			-7,90	-12,46
2005	6,14	-3,92	-1,30	0,31	0,87	-4,02

FEBRABAN

Taxas pré –fixadas médias ponderadas anuais – pessoas jurídicas (em % ao ano)

Data	Hot money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Vendor	Total PJ pré-fixada	Total PJ
2000	41,89	44,63	52,26	32,78	56,17	29,27	21,49	38,54	32,12
2001	45,68	47,71	52,16	36,12	58,35	32,52	23,86	41,32	34,25
2002	49,15	50,62	51,92	38,33	66,51	35,85	26,38	44,65	36,89
2003	56,68	52,29	60,12	42,15	76,78	36,42	29,34	49,57	41,48
2004	49,81	41,04	50,47	35,92	67,01	28,19	21,86	41,05	34,50
2005	51,97	42,88	53,01	38,56	69,68	29,99	24,16	43,66	38,09

Variação em relação ao ano anterior (em pontos percentuais)

Data	Hot money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Vendor	Total PJ pré-fixada	Total PJ
2001	3,79	3,08	-0,10	3,34	2,18	3,25	2,37	2,78	2,13
2002	3,47	2,92	-0,23	2,21	8,17	3,32	2,52	3,33	2,64
2003	7,52	1,67	8,19	3,82	10,27	0,58	2,96	4,92	4,59
2004	-6,86	-11,25	-9,64	-6,23	-9,77	-8,23	-7,48	-8,52	-6,98
2005	2,15	1,84	2,53	2,64	2,67	1,80	2,30	2,61	3,59

FEBRABAN

Média anual das taxas de juros básicas (em % ao ano)

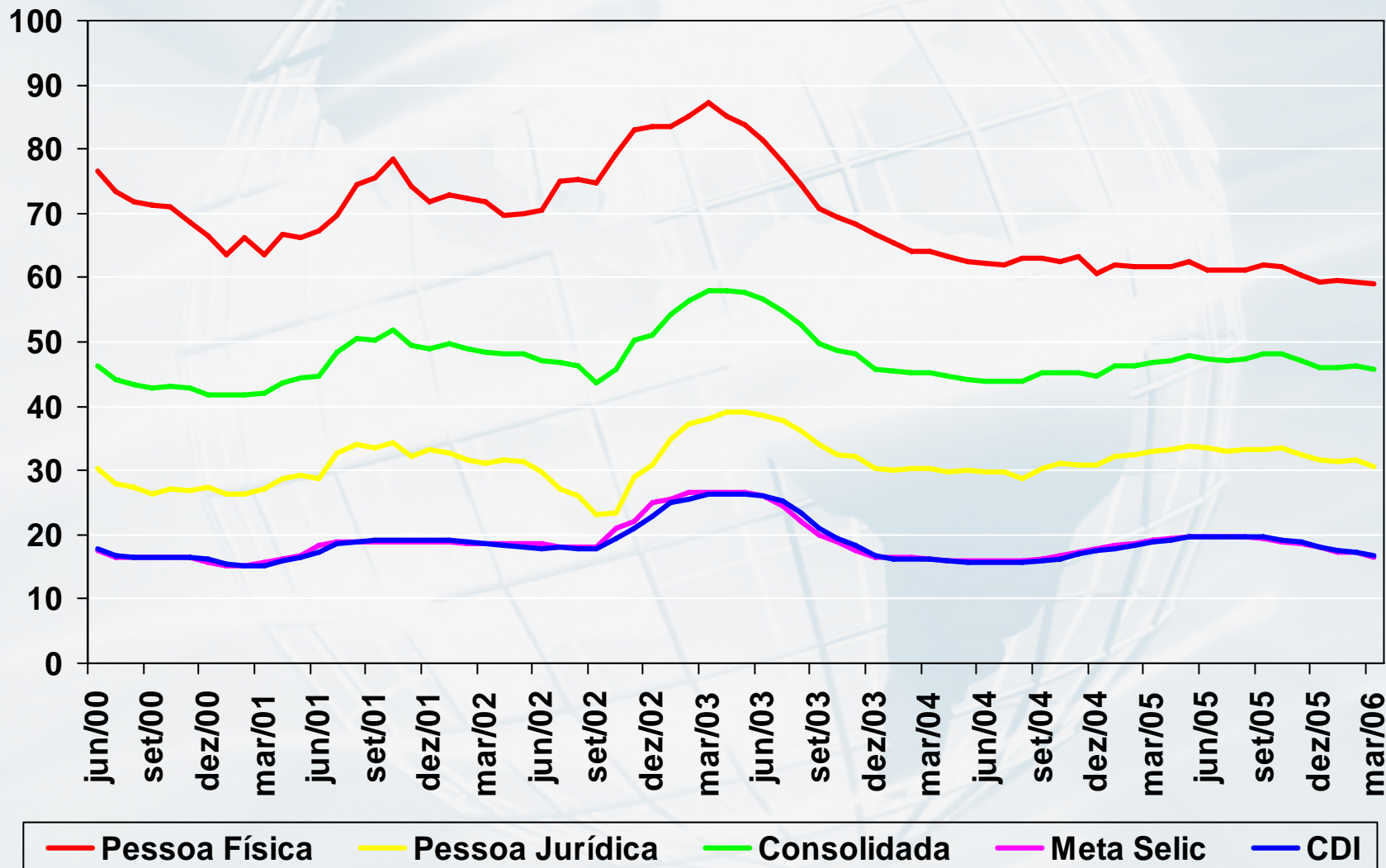
Data	SELIC (meta)	CDI (over)
2000	17,44	17,47
2001	17,63	17,43
2002	19,48	19,05
2003	23,08	23,27
2004	16,44	16,17
2005	19,15	19,07

Variação das taxas em relação ao ano anterior (em pontos percentuais)

Data	SELIC (meta)	CDI (over)
2001	0,19	-0,04
2002	1,85	1,61
2003	3,60	4,22
2004	-6,65	-7,10
2005	2,71	2,90

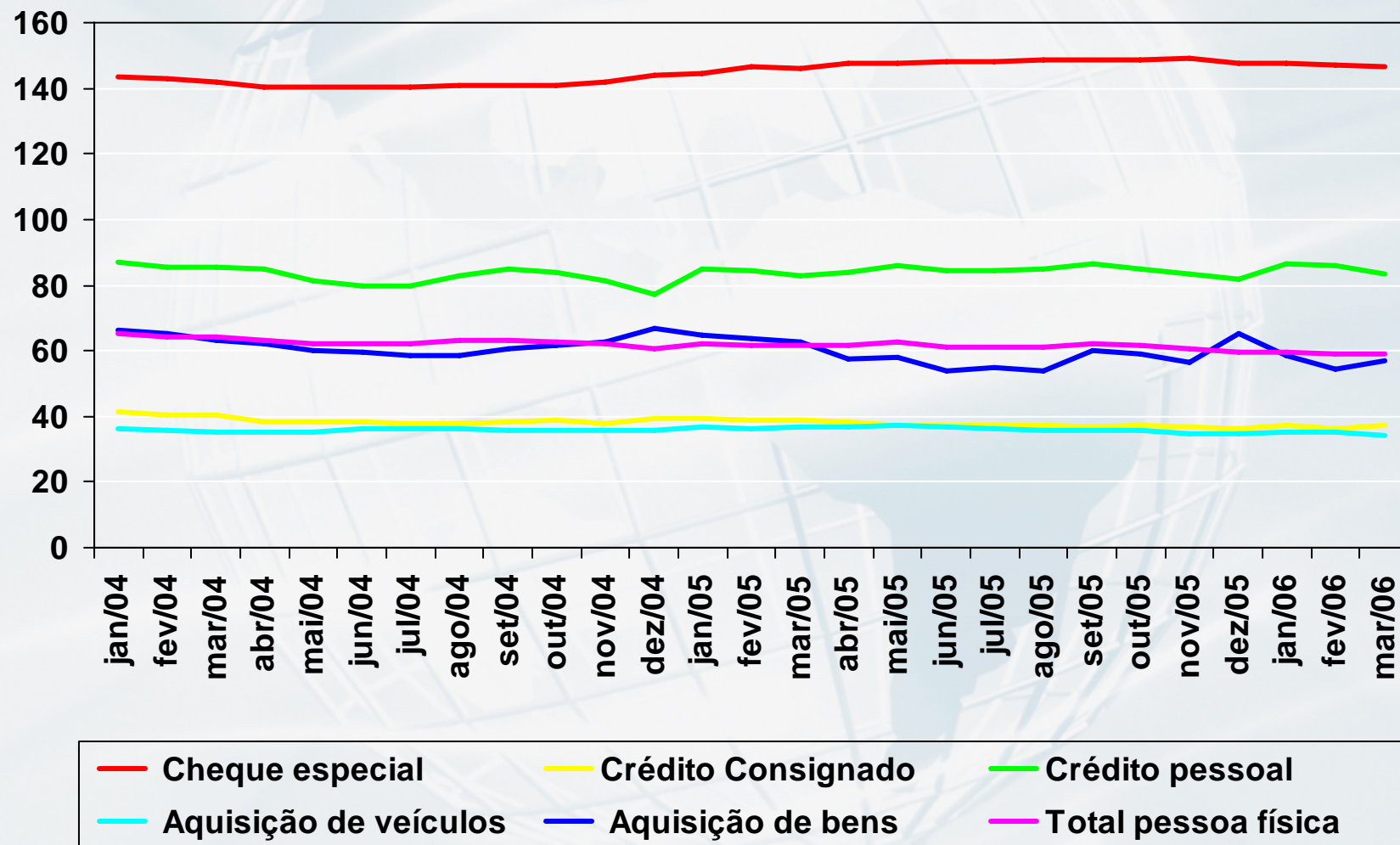
FEBRABAN

Evolução das taxas de juros (em % ao ano) - 2000 – 2006



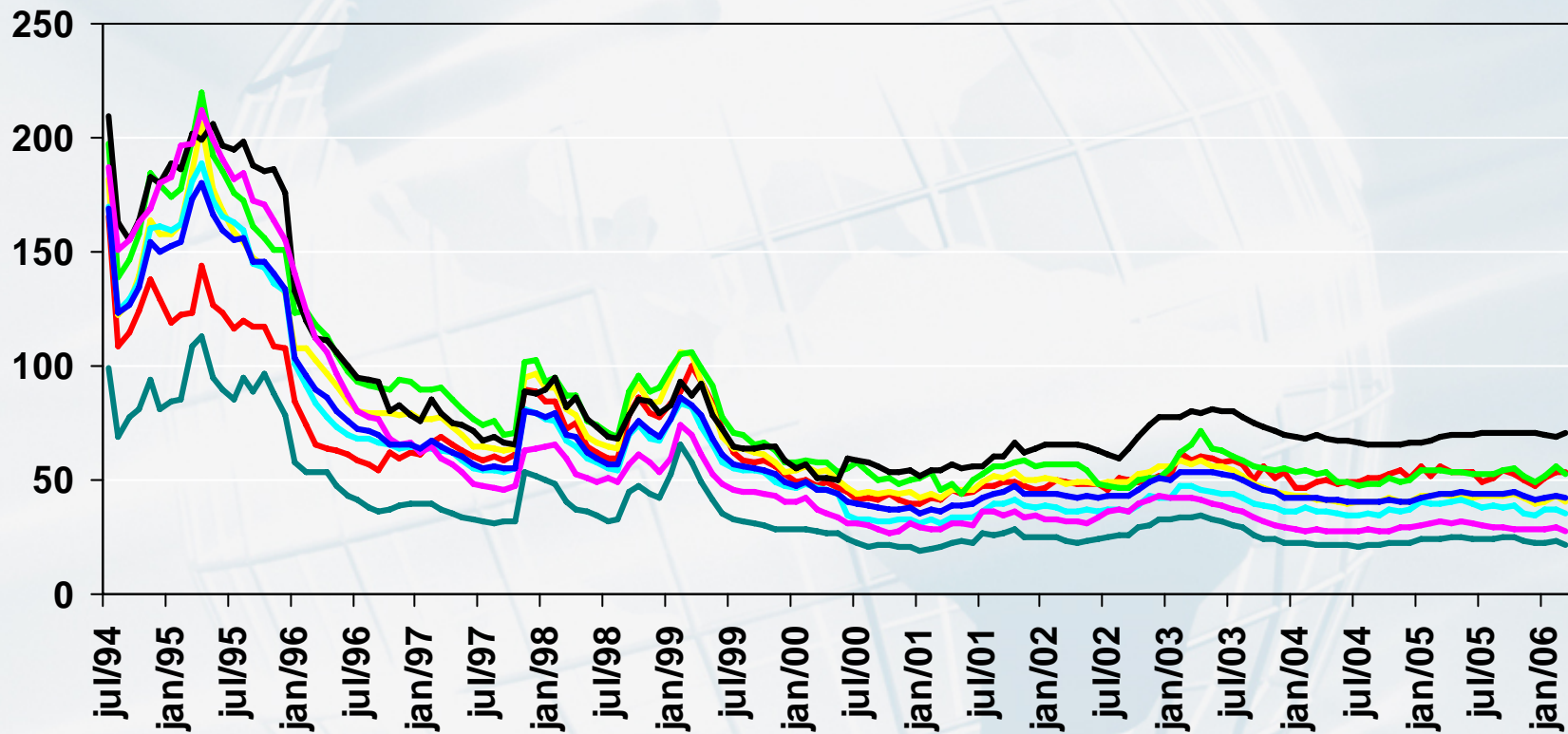
FEBRABAN

Taxas de juros - pessoas físicas (em % ao ano) - 2004 – 2006



FEBRABAN

Taxas de juros - pessoas jurídicas (em % ao ano) - 1994 – 2006



- | | |
|--------------------------|------------------------|
| Hot money | Desconto de duplicatas |
| Desconto de promissórias | Capital de giro |
| Conta garantida | Aquisição de bens |
| Vendedor | Total PJ pré-fixada |

DESTAQUES

- Marcos Legais que fortaleceram a concessão de crédito:
- 2003 – Crédito consignado: com desconto das parcelas em folha de pagamento;
- 2004 – Alienação fiduciária no financiamento de veículos, que fortaleceu a garantia real;
- Ambos os instrumentos diminuíram o risco das operações e, por conseguinte, as taxas de juros das modalidades de crédito com garantias reais.

DESTAQUES 2005

- Em 2005, as taxas de juros médias para crédito consignado e aquisição de veículos atingiram 37,67% a.a. e 36,05% a.a., respectivamente. A taxa média consolidada para pessoas físicas foi de 61,37% a.a., queda de 1,48 ponto percentual em relação a 2004.
- A taxa média para pessoas jurídicas atingiu 43,66% a.a.
- Já a média da meta da taxa Selic foi de 19,15% a.a., contra 16,44% a.a., em 2004, um aumento de 2,71 pontos percentuais. A média anual do CDI (over) foi de 16,17% a.a., em 2004, para 19,07% a.a., em 2005.

Concessões de crédito (média mensal) – pessoas físicas (em R\$ MM)

Data	Cheque especial	Crédito pessoal (inclui crédito consignado)	Crédito consignado	Crédito pessoal (exclui crédito consignado)
2000	10.182	2.484		
2001	12.430	2.939		
2002	12.918	2.900		
2003	14.059	3.332		
2004	15.234	4.819	1.031	3.788
2005	16.726	6.170	1.977	4.193

Data	Financiamento de veículos	Financiamento de bens duráveis	Cartão de crédito	Outras operações	Total pessoa física
2000	1.673	562	870	2.449	18.233
2001	1.776	622	1.158	2.636	21.583
2002	1.679	641	1.982	2.955	23.089
2003	2.046	811	2.755	3.571	26.586
2004	2.759	1.022	3.499	3.660	31.010
2005	3.498	1.384	5.546	4.226	37.570

Variação anual das concessões de crédito – pessoas físicas (em %)

Data	Cheque especial	Crédito pessoal (inclui crédito consignado)	Crédito consignado	Crédito pessoal (exclui crédito consignado)
2001	22%	18%		
2002	4%	-1%		
2003	9%	15%		
2004	8%	45%		
2005	10%	28%	92%	11%

Data	Financiamento de veículos	Financiamento de bens duráveis	Cartão de crédito (parcelado e rotativo)	Outras operações	Total pessoa física
2001	6%	11%	33%	8%	18%
2002	-5%	3%	71%	12%	7%
2003	22%	26%	39%	21%	15%
2004	35%	26%	27%	3%	17%
2005	27%	35%	58%	15%	21%

FEBRABAN

DESTAQUES 2005

- As concessões de crédito com recursos livres para pessoas físicas acumuladas no ano foram de R\$ 450.836 milhões, um aumento de 21% (variação nominal) em relação ao ano anterior;
- As concessões de crédito consignado aumentaram 92% (variação nominal) atingindo R\$ 23.746 milhões de reais, em 2005.
- A concessão de crédito através do cheque especial representou 44% do total de concessões em 2005. Entretanto o seu prazo médio foi baixo: apenas 21 dias.
- Concessões em 2005 - outros destaques:
 - Cartão de crédito (parcelado e rotativo): aumento de 58%;
 - Financiamento de bens: aumento de 35%
 - Financiamento de veículos: aumento de 27%

FEBRABAN

Concessões de crédito (média mensal) – pessoas jurídicas (em R\$ MM)

Data	Hot money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Vendor	Outras operações
2000	891	3.139	660	4.355	11.558	2.178	7.791
2001	974	3.543	546	5.324	13.013	2.544	9.728
2002	1.016	3.838	390	6.094	14.453	2.783	9.684
2003	978	4.812	225	6.957	16.061	3.235	10.441
2004	802	6.185	162	7.433	18.531	4.189	12.484
2005	746	6.947	162	8.958	20.928	4.725	16.642

Data	ACC	Repasses externos	Financiamento a importações e outros	Total pessoa jurídica
2000	4.004	1.490	661	37.391
2001	4.810	2.151	1.058	44.448
2002	5.105	2.046	739	46.847
2003	5.813	1.621	729	51.998
2004	6.763	1.638	886	60.770
2005	6.841	2.129	921	71.420

FEBRABAN

Variação anual das concessões de crédito – pessoas jurídicas (em %)

Data	Hot money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Vendor	Outras operações
2001	9,3%	12,9%	-17,4%	22,3%	12,6%	16,8%	24,9%
2002	4,3%	8,3%	-28,6%	14,5%	11,1%	9,4%	-0,5%
2003	-3,8%	25,4%	-42,2%	14,2%	11,1%	16,2%	7,8%
2004	-17,9%	28,5%	-28,0%	6,9%	15,4%	29,5%	19,6%
2005	-7,0%	12,3%	-0,3%	20,5%	12,9%	12,8%	33,3%

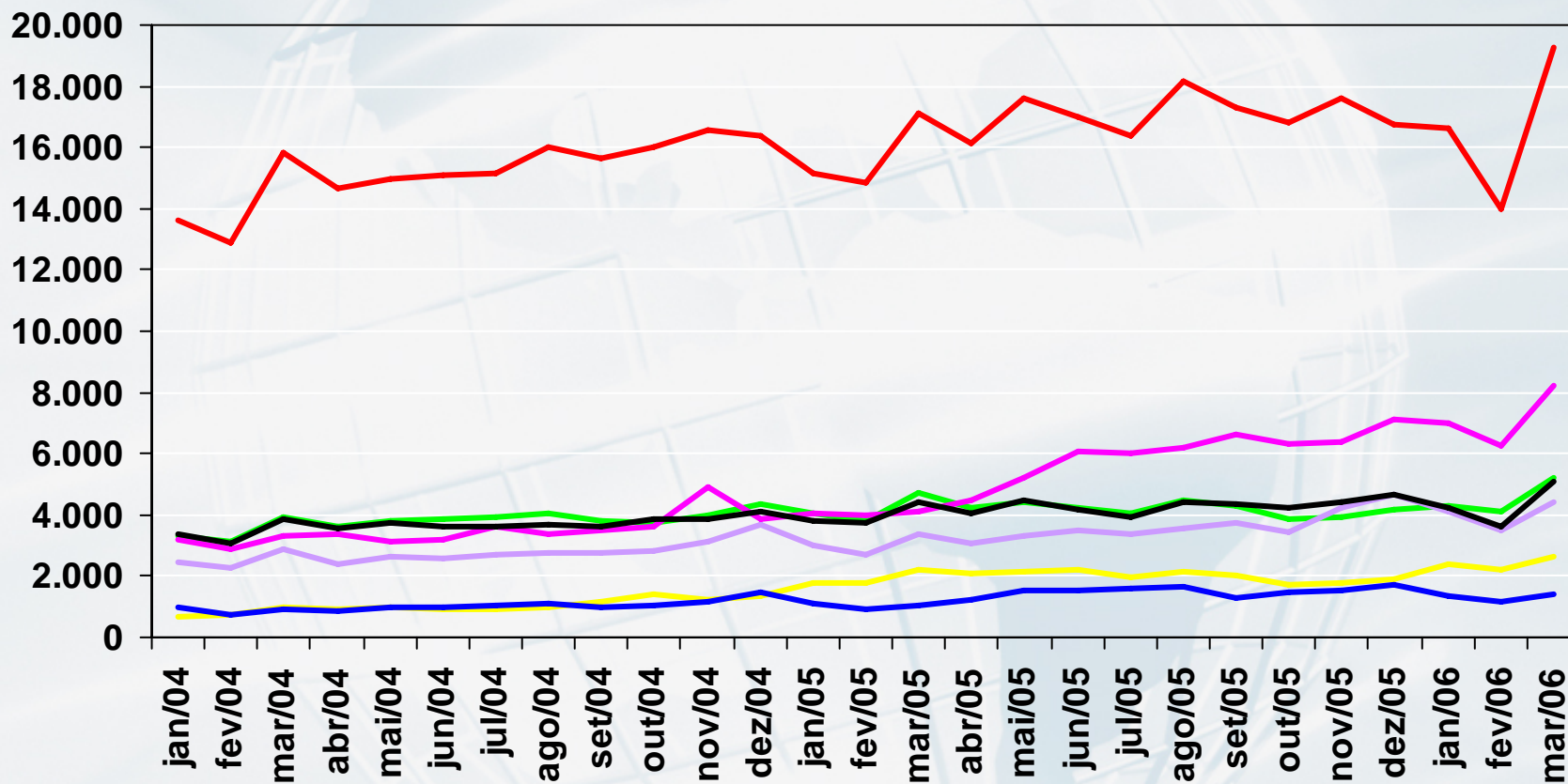
Data	ACC	Repases externos	Financiamento a importações e outros	Total pessoa jurídica
2001	20,1%	44,4%	60,2%	18,9%
2002	6,1%	-4,9%	-30,2%	5,4%
2003	13,9%	-20,8%	-1,3%	11,0%
2004	16,3%	1,1%	21,4%	16,9%
2005	1,2%	29,9%	4,0%	17,5%

DESTAQUES 2005

- As concessões de crédito com recursos livres para pessoas jurídicas acumuladas no ano foram de R\$ 857.038 milhões, um aumento de 17,5% (variação nominal) em relação ao ano anterior;
- As concessões de financiamento de bens aumentaram 42,8% (variação nominal) atingindo R\$ 28.690 milhões, em 2005;
- As concessões de crédito com recursos livres para pessoas físicas e jurídicas com taxas pré e pós fixadas atingiram R\$ 1.307.874 milhões, valor superior nominalmente em 18,8 % a 2004.

FEBRABAN

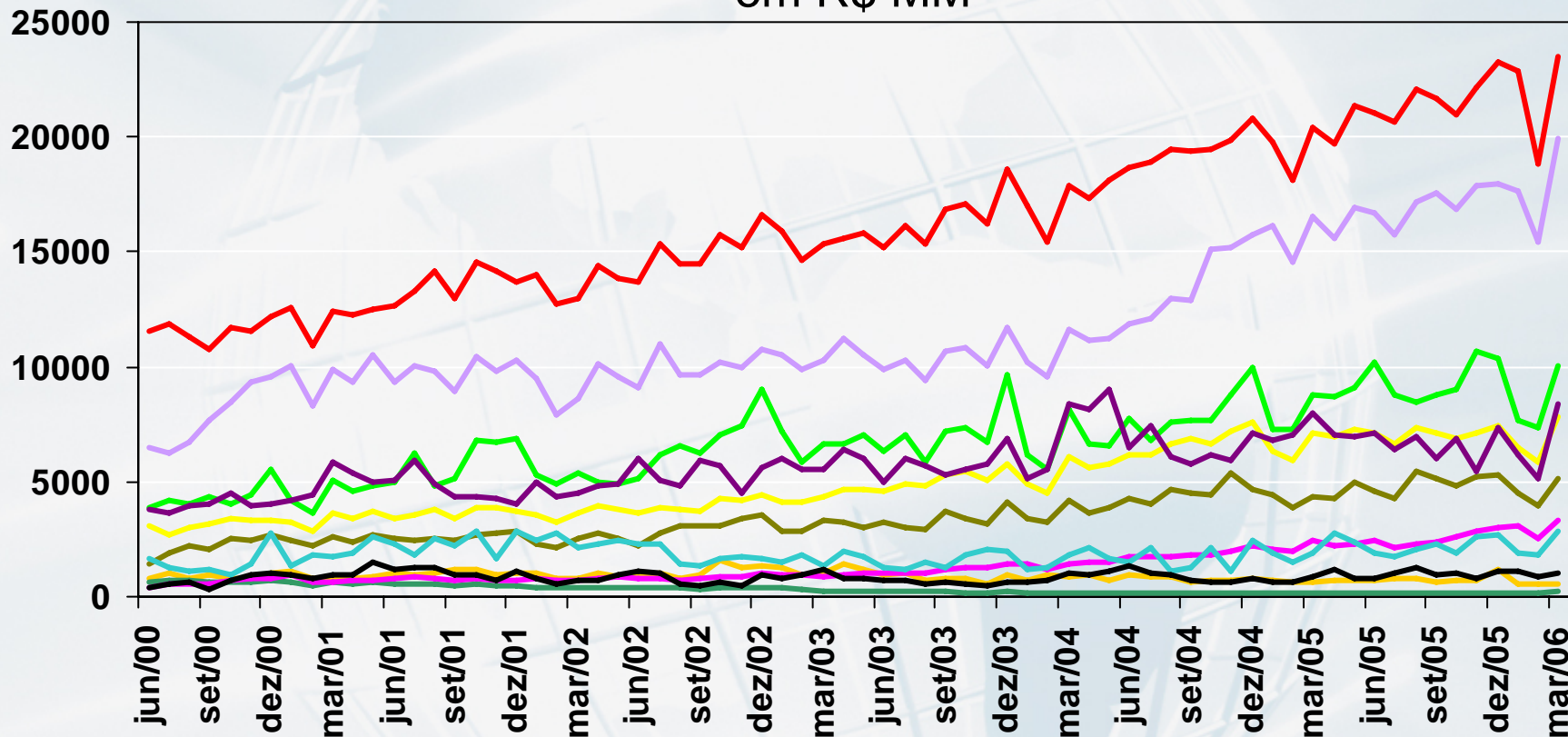
Concessão de crédito pessoa física 2004 – 2006 (média mensal)
em R\$ MM



- Cheque especial
- Financiamento de veículos
- Outras operações
- Crédito consignado
- Financiamento de bens
- Crédito pessoal
- Cartão de crédito

FEBRABAN

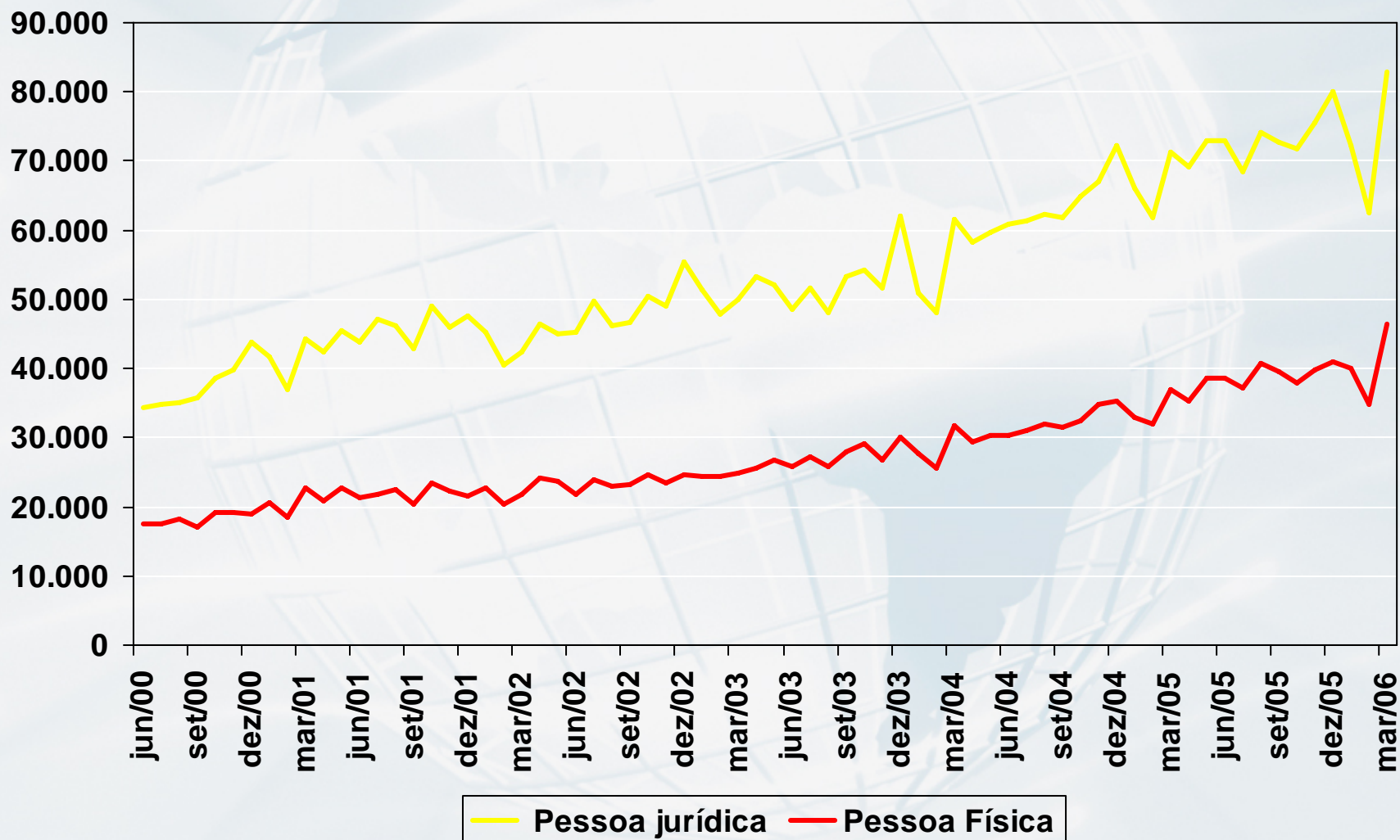
Concessão de crédito pessoa jurídica 2000 – 2006 (média mensal)
em R\$ MM



- | | |
|-----------------------------|------------------------|
| Hot money | Desconto de duplicatas |
| Desconto de promissórias | Capital de giro |
| Conta garantida | Financiamento de bens |
| Vendedor | Outras operações |
| ACC | Repasses externos |
| Financiamento a importações | |

FEBRABAN

Concessão mensal de crédito (2000 – 2006)
em R\$ MM



FEBRABAN

Prazo médio* das operações de crédito (em dias corridos)

Data	Pessoa jurídica	Pessoa física	Consolidado
dez-03	170	296	220
jan-04	172	296	222
fev-04	172	292	220
mar-04	181	283	222
abr-04	186	277	222
mai-04	193	279	227
jun-04	195	280	229
jul-04	196	283	231
ago-04	197	283	232
set-04	194	284	231
out-04	191	285	229
nov-04	188	284	228
dez-04	189	296	234
jan-05	190	294	234
fev-05	190	293	234
mar-05	189	294	234
abr-05	187	295	234
mai-05	190	295	237
jun-05	195	300	242
jul-05	202	304	248
ago-05	208	307	253
set-05	206	307	253
out-05	212	309	257
nov-05	214	310	258
dez-05	218	319	264
jan-06	220	318	266
fev-06	219	320	266
mar-06	220	323	268

Nota: ponderado pelo volume

FEBRABAN

Prazo médio das operações de crédito (em dias corridos)

Pessoas Físicas

Data	Cheque especial	Crédito pessoal	Financiamento imobiliário	Aquisição de veículos	Aquisição de bens	Cartão de crédito	Outras operações
dez-03	20	226	1525	503	155	30	142
jan-04	20	230	1532	502	158	29	141
fev-04	20	235	1529	486	156	27	138
mar-04	20	239	1471	470	153	27	134
abr-04	20	244	1423	453	157	26	130
mai-04	20	250	1440	453	158	26	128
jun-04	20	254	1419	454	154	25	129
jul-04	21	258	1426	455	153	26	131
ago-04	21	261	1426	455	153	28	132
set-04	21	263	1427	455	153	28	134
out-04	20	265	1421	458	156	27	134
nov-04	20	264	1302	463	158	26	133
dez-04	20	273	1261	472	159	26	137
jan-05	21	277	1253	471	158	24	138
fev-05	20	281	1258	472	162	24	137
mar-05	21	283	1260	470	162	24	138
abr-05	20	288	1260	472	159	24	140
mai-05	21	290	1262	471	159	27	146
jun-05	21	299	1271	472	162	28	150
jul-05	21	306	1277	473	164	28	157
ago-05	22	312	1283	475	166	29	158
set-05	22	313	1312	477	164	30	159
out-05	21	318	1308	480	160	28	153
nov-05	21	316	1317	484	160	26	155
dez-05	21	317	1317	487	162	25	163
jan-06	21	318	1315	493	168	25	165
fev-06	20	322	1274	495	162	26	163
mar-06	21	325	1306	500	154	26	162

FEBRABAN

Prazo médio das operações de crédito (em dias corridos) Pessoas Jurídicas

Data	Hot money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Financiamento imobiliário	Aquisição de bens
dez-03	11	31	35	239	23	953	266
jan-04	11	31	35	248	23	974	265
fev-04	11	31	34	259	23	969	265
mar-04	12	31	33	281	23	988	271
abr-04	13	31	33	296	23	988	269
mai-04	12	32	34	311	23	975	276
jun-04	12	32	35	308	23	941	279
jul-04	12	32	35	305	23	956	278
ago-04	12	32	35	301	24	966	279
set-04	11	33	36	296	24	977	277
out-04	11	33	37	283	23	981	277
nov-04	11	33	38	288	23	1024	276
dez-04	11	34	38	288	22	1064	279
jan-05	11	33	37	288	23	1068	276
fev-05	12	32	36	287	22	1053	272
mar-05	13	31	33	282	22	1011	268
abr-05	14	31	34	282	22	1024	266
mai-05	14	31	34	288	22	1033	269
jun-05	14	31	35	296	22	1048	273
jul-05	13	32	35	309	22	986	280
ago-05	14	32	34	322	22	908	286
set-05	14	32	34	323	22	905	287
out-05	14	33	34	337	22	1026	288
nov-05	14	33	35	338	22	1008	285
dez-05	14	33	35	334	22	963	282
jan-06	15	33	36	338	22	929	283
fev-06	14	32	35	337	21	1012	280
mar-06	14	32	36	336	22	997	271

FEBRABAN

Prazo médio das operações de crédito (em dias corridos) Pessoas Jurídicas

Data	Vendor	ACC	Export notes	Repasses externos	Outras operações	Financiamento a importações
dez-03	80	119	101	200	293	488
jan-04	78	120	100	261	297	482
fev-04	75	122	100	302	298	473
mar-04	79	116	103	311	307	494
abr-04	75	112	105	287	321	499
mai-04	72	108	108	263	344	495
jun-04	71	108	107	243	364	488
jul-04	72	109	106	227	374	501
ago-04	75	118	104	214	383	522
set-04	79	113	101	199	382	542
out-04	84	108	99	179	378	546
nov-04	82	104	96	153	376	530
dez-04	84	107	97	120	389	516
jan-05	74	111	97	96	395	519
fev-05	72	113	98	87	400	525
mar-05	74	116	97	95	381	532
abr-05	73	118	99	84	379	540
mai-05	72	126	98	279	383	552
jun-05	73	139	98	247	384	567
jul-05	71	152	96	255	373	593
ago-05	74	155	96	248	362	627
set-05	82	143	94	243	362	647
out-05	85	143	94	258	361	674
nov-05	85	145	96	262	364	682
dez-05	88	156	100	260	368	692
jan-06	91	160	102	216	359	700
fev-06	90	168	103	219	357	705
mar-06	88	169	106	228	328	744

FEBRABAN

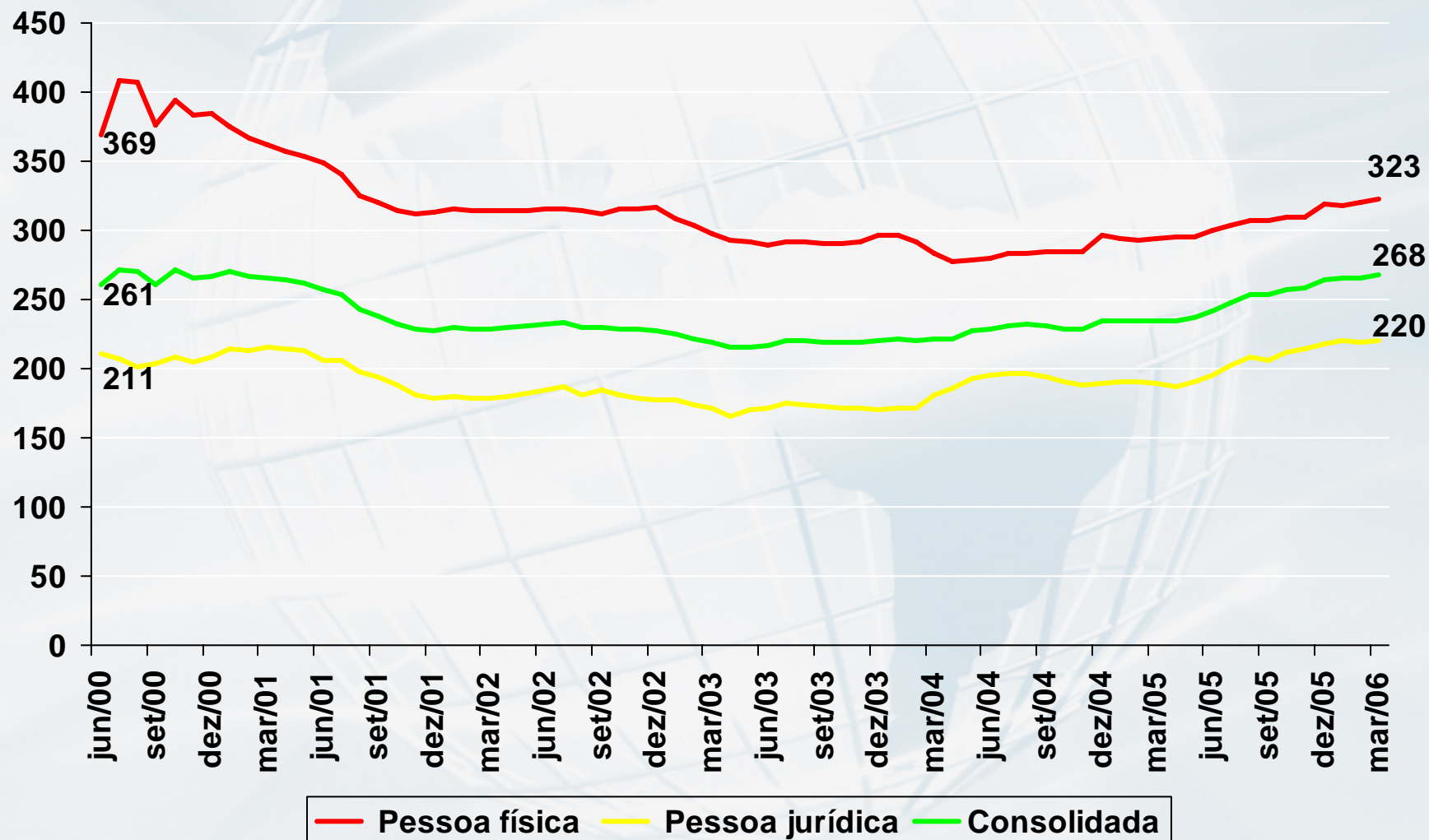
Prazo médio* anual das operações de crédito (em dias corridos)

Data	Pessoa física	Pessoa jurídica	Consolidado
2000	389	206	267
2001	341	202	251
2002	315	181	230
2003	295	172	219
2004	285	188	227
2005	302	200	246
2006	320	220	267

Nota: * ponderado pelo volume de cada operação

FEBRABAN

Prazo médio das operações de crédito 2000 – 2005 em dias corridos)



The logo for FEBRABAN, consisting of the word "FEBRABAN" in white capital letters on a blue ribbon-like banner.

FEBRABAN

A white rectangular box with a thin black border containing the text "DESTAQUES 2005" in black serif font.

DESTAQUES
2005

- O prazo médio das operações de crédito em dezembro de 2005 foi de (em dias corridos):
- Pessoas físicas: 320
- Pessoas jurídicas: 266
- Total: 220
- Permanecendo praticamente constante desde 2000.

Spread Bruto

- É obtido pela diferença entre taxa de de aplicação (crédito) e captação (CDI);
- Não compreende os seguintes custos:
 - ✓ Cunha fiscal;
 - ✓ Inadimplência (risco);
 - ✓ Compulsório;
 - ✓ Falta de garantias (marco legal);
 - ✓ Custo de transação e custo de informação.

FEBRABAN

Spread bruto – Pessoas Físicas (em pontos percentuais)

Data	Cheque Especial	Crédito Pessoal (inclui consignado)	Financiamento de veículos	Financiamento de bens	Total pessoa física
dez/03	128,9	64,6	20,9	55,8	50,8
jan/04	128,4	63,6	20,8	50,7	50,0
fev/04	127,6	60,9	20,2	49,6	48,6
mar/04	126,9	61,0	19,7	47,3	48,6
abr/04	125,4	59,9	19,3	46,7	47,9
mai/04	125,4	55,6	17,2	43,3	45,2
jun/04	125,1	54,6	18,2	42,7	45,0
jul/04	125,2	54,9	18,9	42,1	45,3
ago/04	125,5	56,4	18,3	42,0	45,7
set/04	124,6	56,4	17,8	43,6	45,7
out/04	125,3	54,4	17,9	44,1	45,1
nov/04	125,7	52,9	17,7	44,6	44,5
dez/04	127,8	50,5	18,2	48,9	42,9
jan/05	127,6	52,6	18,5	45,8	43,8
fev/05	129,0	51,0	17,8	44,6	43,2
mar/05	128,6	49,6	18,2	43,1	42,9
abr/05	129,9	49,3	18,0	38,1	42,6
mai/05	129,4	50,7	18,9	38,1	43,6
jun/05	130,2	49,9	18,9	34,7	42,9
jul/05	129,9	51,0	18,3	35,5	43,1
ago/05	130,4	51,1	17,7	34,8	42,9
set/05	130,5	52,5	18,2	41,3	44,1
out/05	130,9	52,4	18,0	40,8	43,9
nov/05	132,0	51,5	17,9	38,8	43,2
dez/05	130,9	50,7	18,5	48,1	42,7
jan/06	131,6	52,8	19,5	42,0	43,6
fev/06	131,2	53,0	19,9	38,4	43,7
mar/06	131,1	52,7	19,6	41,4	44,0

Spread bruto – Pessoas Físicas

Média Anual* (em pontos percentuais)

Data	Cheque especial	Crédito pessoal (inclui crédito consignado)	Aquisição de veículos	Aquisição de bens	Total pessoa física
2000	134,4	52,6	16,9	55,4	56,9
2001	136,0	57,3	16,6	44,8	48,9
2002	140,9	62,8	20,1	47,0	51,4
2003	143,7	69,2	22,4	52,8	55,6
2004	126,1	57,3	18,7	45,5	46,2
2005	129,9	51,0	18,2	40,3	43,3

Variação em relação ao ano anterior (em pontos percentuais)

Data	Cheque especial	Crédito pessoal (inclui crédito consignado)	Aquisição de veículos	Aquisição de bens	Total pessoa física
2001	1,6	4,7	-0,3	-10,6	-8,0
2002	4,9	5,5	3,5	2,2	2,5
2003	2,8	6,4	2,3	5,8	4,2
2004	-17,6	-11,9	-3,7	-7,3	-9,4
2005	3,9	-6,4	-0,5	-5,2	-2,9

Nota: * ponderada pela concessão mensal

FEBRABAN

Spread bruto – Pessoas Jurídicas (em pontos percentuais)

Data	Hot Money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Vendor	ACC	Repasses externos
dez/03	37,9	27,8	39,3	20,1	54,0	13,6	6,4	3,8	3,6
jan/04	31,4	26,9	37,2	21,0	54,0	12,8	6,8	3,7	3,8
fev/04	31,5	27,2	38,5	22,1	53,2	12,1	6,0	3,7	3,5
mar/04	34,0	25,6	36,4	20,6	54,7	12,7	5,8	4,1	3,3
abr/04	35,4	26,0	37,3	21,0	53,1	12,0	6,0	3,7	3,4
mai/04	33,0	25,1	33,3	18,5	52,6	10,0	5,6	3,3	4,3
jun/04	34,2	24,2	33,5	17,6	51,7	10,3	5,2	3,6	3,5
jul/04	34,0	24,4	31,7	18,4	51,4	11,1	5,1	4,5	2,0
ago/04	35,9	24,3	32,8	18,8	50,3	10,7	5,4	3,7	3,0
set/04	34,8	24,0	32,1	17,6	49,9	10,3	5,3	3,3	2,2
out/04	37,0	25,3	34,4	19,7	49,7	10,4	5,3	3,3	2,0
nov/04	38,3	23,3	32,1	18,0	49,4	11,4	4,6	3,8	1,9
dez/04	34,9	22,8	31,9	18,7	50,3	11,2	4,9	2,8	2,5
jan/05	38,9	24,8	35,8	21,6	49,4	12,0	5,8	2,6	2,2
fev/05	34,1	24,5	35,2	20,5	49,5	12,0	5,3	2,6	1,7
mar/05	38,2	24,8	34,9	20,3	51,5	12,6	5,2	2,3	1,6
abr/05	35,8	24,0	34,1	20,8	52,3	11,6	5,7	2,5	2,2
mai/05	35,4	23,7	33,9	21,5	51,7	12,5	4,9	2,5	1,3
jun/05	35,6	22,8	32,6	20,1	52,3	12,7	4,4	2,2	1,3
jul/05	31,4	23,0	32,6	18,8	52,2	11,6	4,9	2,2	0,9
ago/05	32,9	23,9	33,0	20,0	52,6	11,4	4,5	2,1	1,3
set/05	36,0	24,1	34,8	19,4	52,3	11,5	5,3	2,2	1,1
out/05	34,9	25,3	36,2	20,4	52,9	10,8	5,8	1,8	0,8
nov/05	32,6	23,5	33,7	17,9	53,5	11,2	5,0	2,0	1,6
dez/05	30,8	21,7	31,2	17,7	53,7	11,7	4,9	1,6	1,0
jan/06	35,0	23,3	34,4	20,6	53,4	12,5	5,5	1,7	1,6
fev/06	37,8	26,4	39,3	21,3	53,4	13,7	6,5	1,9	1,0
mar/06	38,3	24,0	36,1	19,7	55,4	12,6	5,2	0,6	0,6

FEBRABAN

Spread bruto – Pessoas Jurídicas e consolidado (em pontos percentuais)

Data	Pré-fixada	Pós-fixada	Flutuante	Pessoa Jurídica	Consolidado
dez/03	26,4	3,7	10,6	14,4	30,0
jan/04	26,6	3,7	10,3	14,4	29,8
fev/04	26,7	3,6	10,7	14,4	29,4
mar/04	26,5	3,9	10,5	14,4	29,5
abr/04	26,4	3,6	10,0	14,0	29,0
mai/04	25,2	3,6	9,5	13,1	27,2
jun/04	24,5	3,6	9,9	13,0	27,0
jul/04	24,6	3,5	9,7	13,1	27,2
ago/04	24,3	3,4	9,9	13,1	27,5
set/04	23,5	2,9	10,2	13,1	27,7
out/04	24,3	2,8	10,2	13,5	27,7
nov/04	23,1	3,0	8,9	13,0	27,3
dez/04	23,2	2,7	8,1	13,0	26,8
jan/05	24,4	2,4	9,6	13,9	27,9
fev/05	24,3	2,3	9,1	13,6	27,6
mar/05	25,0	2,0	9,2	13,7	27,7
abr/05	25,2	2,4	8,5	13,7	27,7
mai/05	25,5	2,1	8,9	13,8	28,4
jun/05	25,4	1,8	8,1	13,6	28,1
jul/05	25,1	1,7	7,9	13,4	28,2
ago/05	25,6	1,8	8,4	13,7	28,5
set/05	25,5	1,8	9,1	14,0	29,4
out/05	26,3	1,4	9,3	14,5	29,8
nov/05	25,3	1,9	8,8	14,2	29,4
dez/05	24,5	1,4	8,9	14,0	28,8
jan/06	25,9	1,6	8,7	14,5	29,7
fev/06	27,2	1,5	9,1	15,1	30,2
mar/06	26,6	0,6	8,3	14,5	30,1

Spread bruto – Pessoas Jurídicas

Média Anual* (em pontos percentuais)

Data	Hot Money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Vendor	ACC	Repasses externos
2000	27,7	31,4	37,2	20,2	37,7	14,1	6,2	2,7	4,1
2001	28,2	30,3	35,3	15,3	40,8	10,9	4,3	3,2	4,2
2002	30,4	31,0	33,2	16,0	47,6	11,7	5,6	5,5	12,6
2003	34,6	29,7	37,1	20,3	55,3	15,0	6,9	4,9	5,9
2004	34,5	24,9	34,3	19,3	51,7	11,2	5,5	3,6	3,0
2005	34,7	23,8	34,0	19,9	52,0	11,8	5,1	2,2	1,4

Variação em relação ao ano anterior (em pontos percentuais)

Data	Hot Money	Desconto de duplicatas	Desconto de promissórias	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Vendor	ACC	Repasses externos
2001	0,6	-1,1	-1,9	-4,9	3,1	-3,3	-2,0	0,5	0,1
2002	2,2	0,8	-2,1	0,6	6,8	0,8	1,3	2,3	8,4
2003	4,3	-1,3	4,0	4,3	7,7	3,3	1,3	-0,7	-6,6
2004	-0,1	-4,8	-2,9	-1,0	-3,6	-3,7	-1,4	-1,2	-3,0
2005	0,2	-1,1	-0,3	0,6	0,3	0,5	-0,4	-1,5	-1,5

Spread bruto – Pessoas Jurídicas e consolidado

Média Anual*

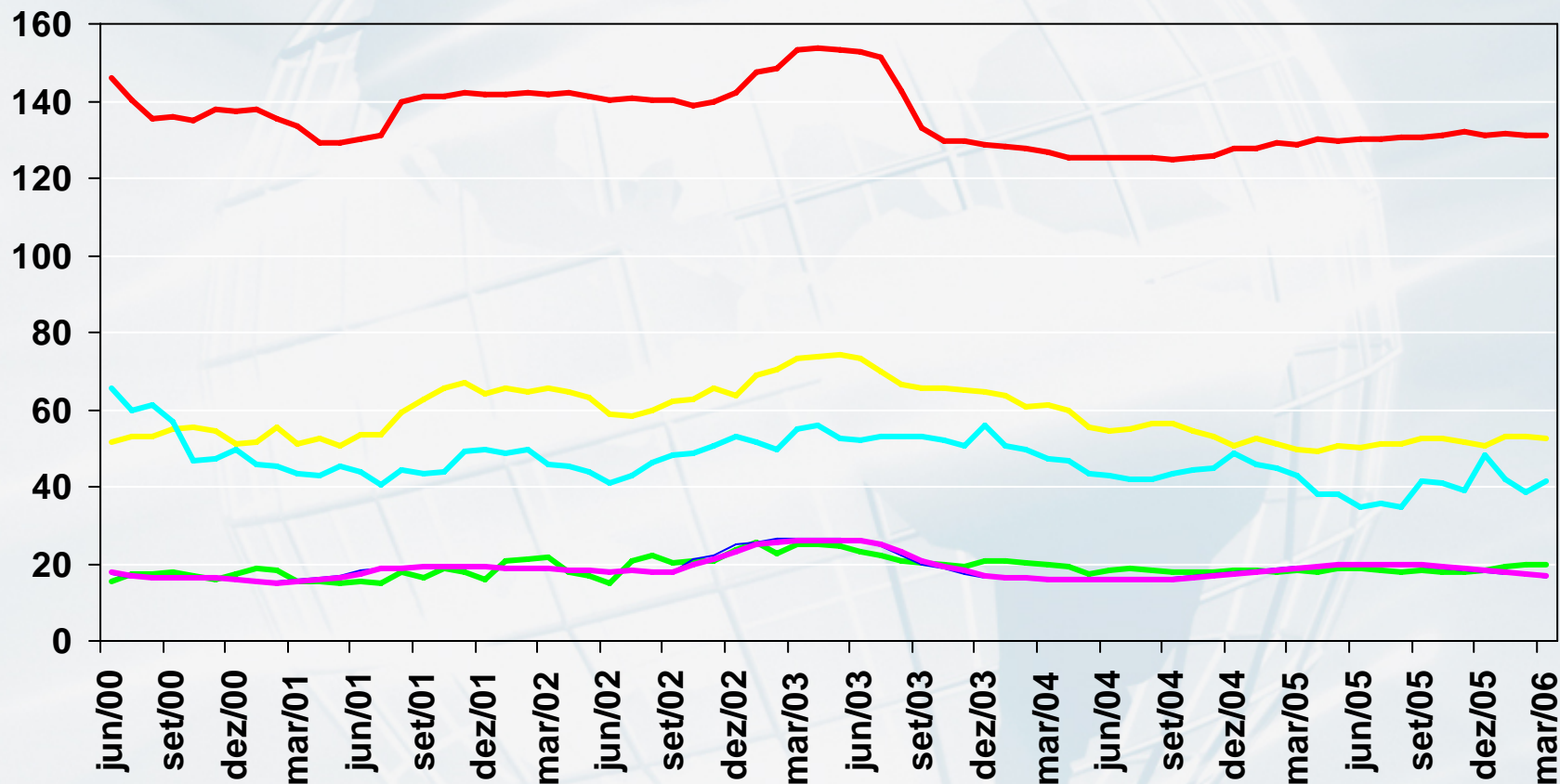
Data	Pré-fixada	Pós-fixada	Flutuante	Pessoa Jurídica	Consolidado
2000	21,8	3,4	8,7	12,0	27,2
2001	22,1	3,7	8,7	11,8	27,0
2002	23,8	8,9	8,8	14,5	30,0
2003	27,5	5,3	9,5	14,7	31,9
2004	24,9	3,4	9,8	13,5	28,0
2005	25,2	1,9	8,8	13,8	28,5

Variação em relação ao ano anterior

Data	Pré-fixada	Pós-fixada	Flutuante	Pessoa Jurídica	Consolidado
2001	0,3	0,3	0,0	-0,2	-0,3
2002	1,7	5,2	0,0	2,7	3,0
2003	3,7	-3,6	0,8	0,2	1,9
2004	-2,6	-1,9	0,3	-1,2	-3,8
2005	0,3	-1,5	-1,0	0,3	0,5

FEBRABAN

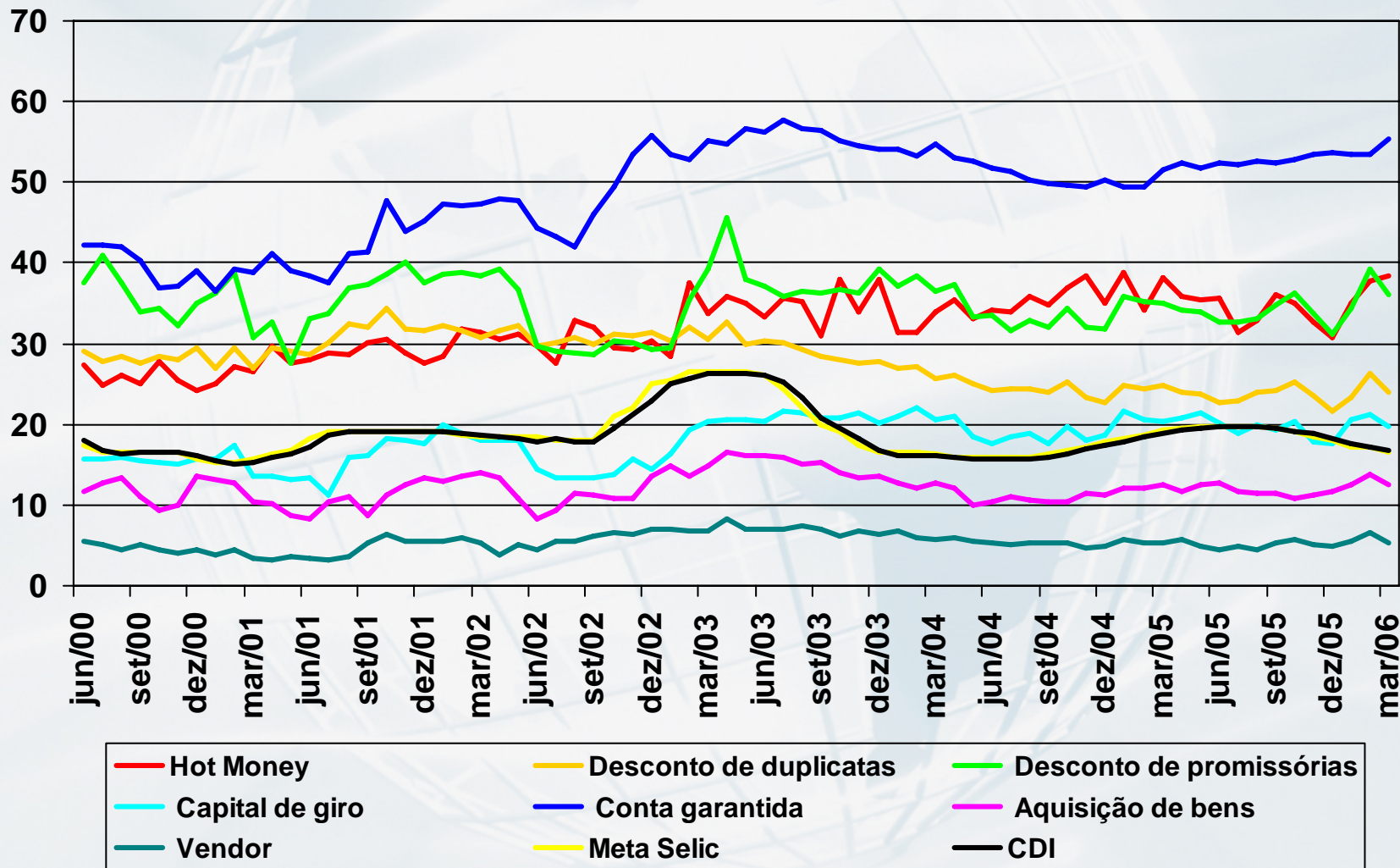
Spread bruto – pessoas físicas (em pontos percentuais)
X Meta Selic e CDI (em % ao ano)



- Cheque Especial
- Financiamento de veículos
- Meta Selic
- Crédito Pessoal (inclui consignado)
- Financiamento de bens
- CDI

FEBRABAN

Spread bruto – pessoas jurídicas (em pontos percentuais)
X Meta Selic e CDI (em % ao ano)



DESTAQUES 2005

- Em 2005, o *spread* para pessoas físicas nas operações de crédito com recursos livres foi de 43,3 p.p., ante 46,2 p.p. em 2004, uma queda de 2,9 p.p. Contribuiu para esta queda, a diminuição do *spread* das operações de crédito pessoal (incluindo crédito consignado), que foi de 57,3, em 2004, para 51 p.p., em 2005. Já em março, o *spread* para pessoas físicas foi de 44 p.p.
- O *spread* para pessoas jurídicas foi de 25,2 p.p em 2005, ante 24,9 p.p. em 2004. Contribuiu para este aumento o incremento da média da meta da taxa Selic que, em 2004, foi de 16,44% ao ano e, em 2005, de 19,15% ao ano. Já em março, o *spread* para pessoas jurídicas foi de 14,5 p.p.

FEBRABAN

Inadimplência* (em %)

Data	PJ	PF	Total
dez-03	2,2	7,3	4,2
jan-04	2,2	7,4	4,3
fev-04	2,2	7,4	4,3
mar-04	2,2	6,9	4,1
abr-04	2,2	6,6	4,0
mai-04	2,1	6,6	3,9
jun-04	2,0	6,5	3,8
jul-04	1,9	6,6	3,8
ago-04	1,9	6,4	3,7
set-04	1,8	6,3	3,6
out-04	1,8	6,5	3,7
nov-04	1,7	6,4	3,6
dez-04	1,8	6,2	3,6
jan-05	1,8	6,2	3,7
fev-05	1,7	6,0	3,6
mar-05	2,0	5,9	3,7
abr-05	2,3	6,1	4,0
mai-05	1,7	6,0	3,6
jun-05	1,7	5,9	3,5
jul-05	1,7	5,9	3,6
ago-05	1,9	6,3	3,9
set-05	2,0	6,6	4,1
out-05	1,9	6,5	4,0
nov-05	2,1	6,8	4,3
dez-05	2,0	6,7	4,2
jan-06	2,2	6,9	4,4
fev-06	2,2	7,2	4,5
mar-06	2,2	7,2	4,5

Nota: * atrasos de mais de 90 dias

Média anual inadimplência * – Pessoas Físicas (em %)

Data	Cheque especial	Crédito pessoal (inclui consignado)	Cartão de Crédito	Aquisição de veículos	Aquisição de bens	Aquisição de imóveis	Outras Operações
2000	3,3	4,8	2,8	2,1	13,8	13,5	12,2
2001	6,2	6,6	6,9	2,4	10,4	11,1	16,6
2002	8,7	9,0	15,3	3,0	13,1	6,9	20,5
2003	7,5	8,0	14,6	3,4	12,0	6,1	17,2
2004	6,4	6,5	16,3	2,8	9,6	6,7	16,0
2005	5,7	5,7	20,0	1,9	9,2	6,2	13,9
2006	7,4	6,6	22,1	2,5	9,9	5,9	14,9

Data	Total PF
2000	5,5
2001	6,2
2002	8,1
2003	7,7
2004	6,7
2005	6,2
2006	7,1

Nota: Média ponderada.

* Corresponde a atraso de mais de 90 dias

FEBRABAN

Média anual inadimplência * – Pessoas Jurídicas (em %)

Data	Hot money	Desconto de duplicata	Desconto de promissória	Capital de giro	Conta garantida	Aquisição de bens	Aquisição de imóveis	Vendor
2000	4,9	2,4	1,2	4,8	0,9	4,8	59,6	0,9
2001	4,5	3,0	2,9	3,9	1,0	1,9	36,6	0,6
2002	4,8	3,9	2,2	4,0	1,5	1,9	11,0	0,4
2003	9,1	3,3	3,6	3,8	1,8	1,9	11,7	1,0
2004	8,9	3,2	4,1	2,5	1,4	1,4	11,4	0,9
2005	2,4	4,0	4,5	1,9	1,7	1,0	9,2	0,5
2006	3,1	4,8	3,4	2,1	2,2	1,3	9,4	0,4

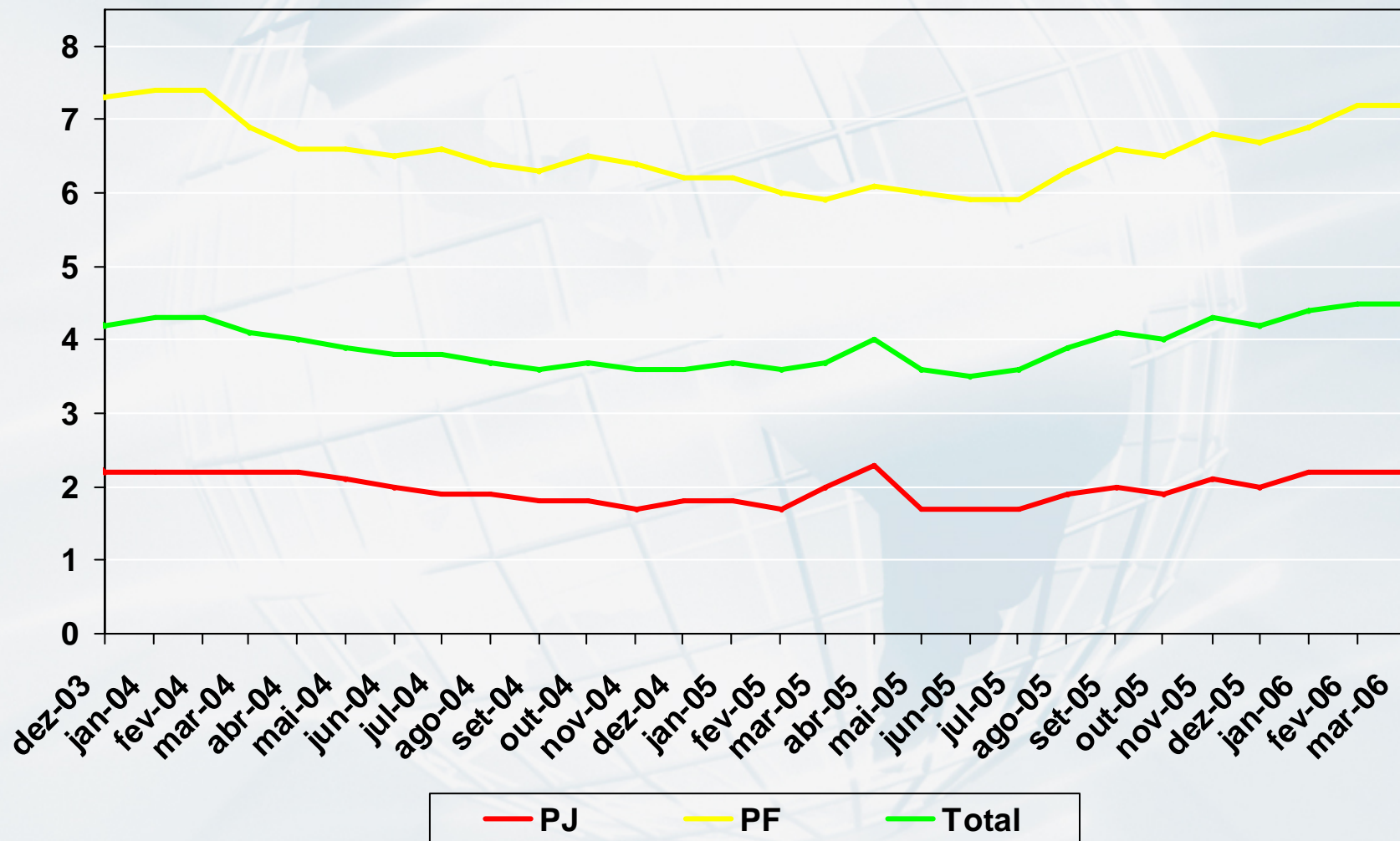
Data	Financiamento a importações	ACC	Export notes	Repasses externos	Outras Operações	Total PJ
2000	7,3	1,6	0,2	4,1	10,8	5,4
2001	4,3	0,5	0,0	2,4	6,2	3,3
2002	4,5	0,5	0,0	1,1	6,6	2,6
2003	2,5	0,8	0,0	1,1	5,9	2,5
2004	1,8	0,9	4,5	0,9	4,8	2,0
2005	1,1	1,1	12,5	0,1	4,9	1,9
2006	1,0	1,2	0,0	0,0	5,1	2,2

Nota: Média ponderada.

* Corresponde a atraso de mais de 90 dias

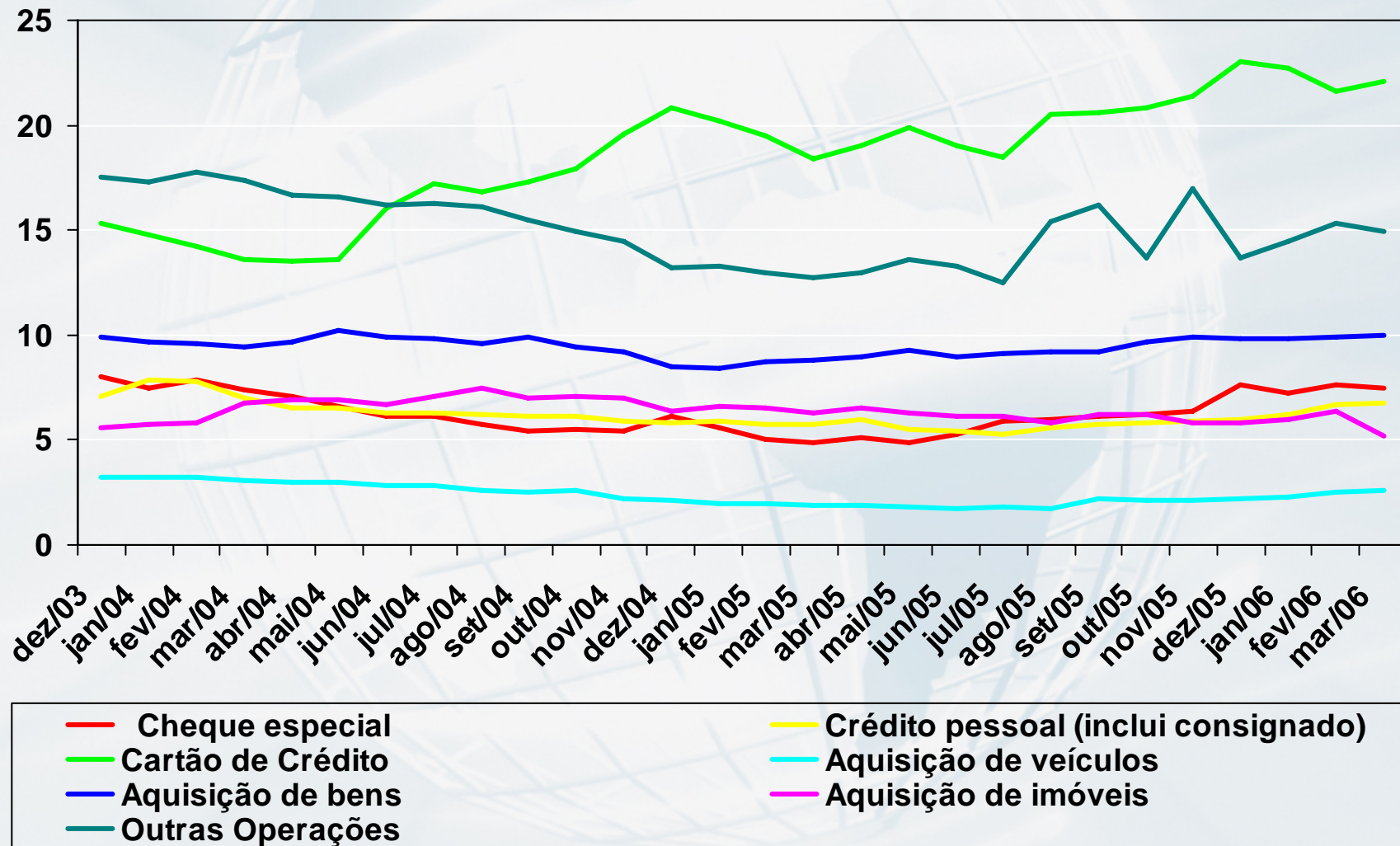
FEBRABAN

Inadimplência (em % ao mês) 2003 - 2006



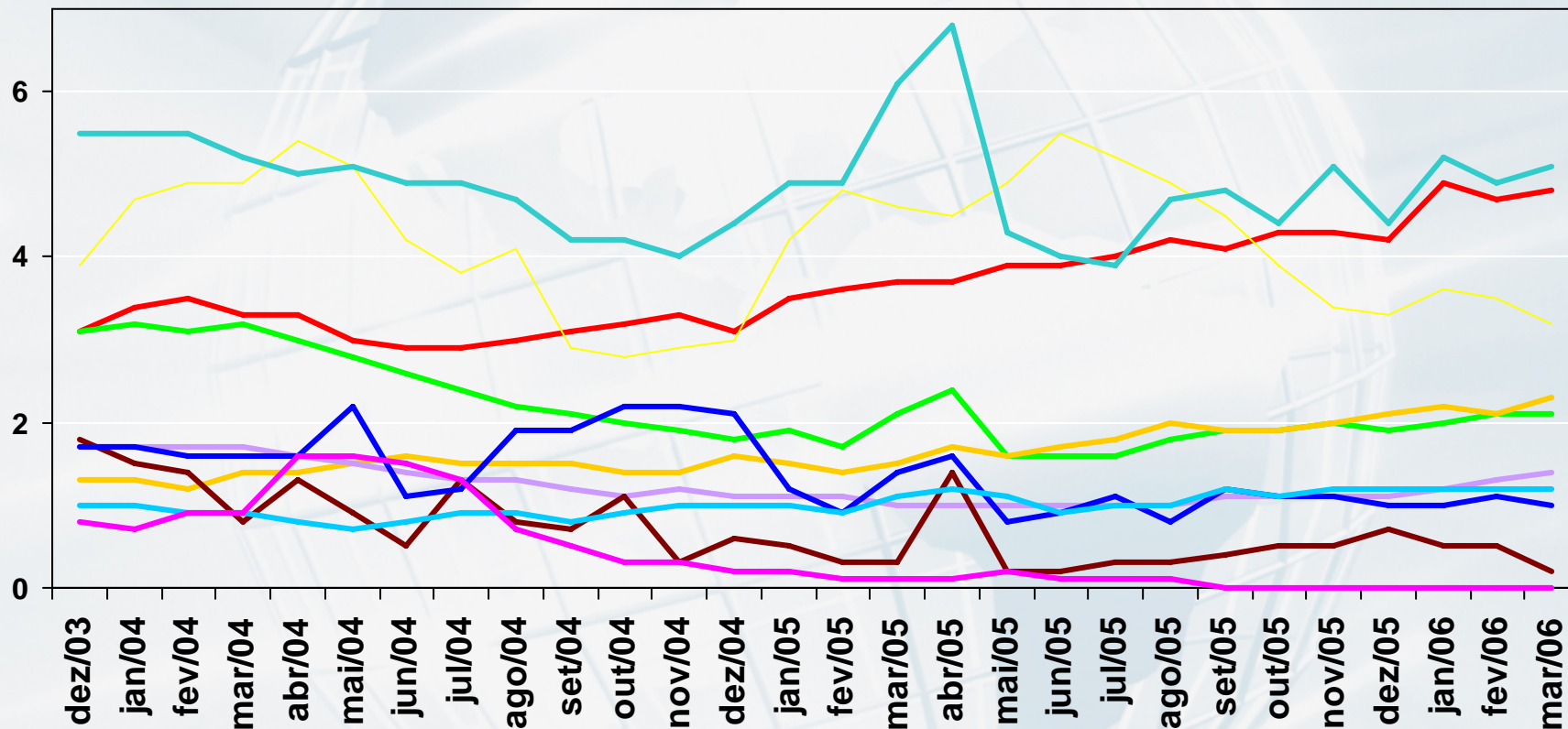
FEBRABAN

Inadimplência – Pessoa Física (em % ao mês) 2003 -2006



FEBRABAN

Inadimplência – Pessoa Jurídica (em % ao mês) 2003 - 2006



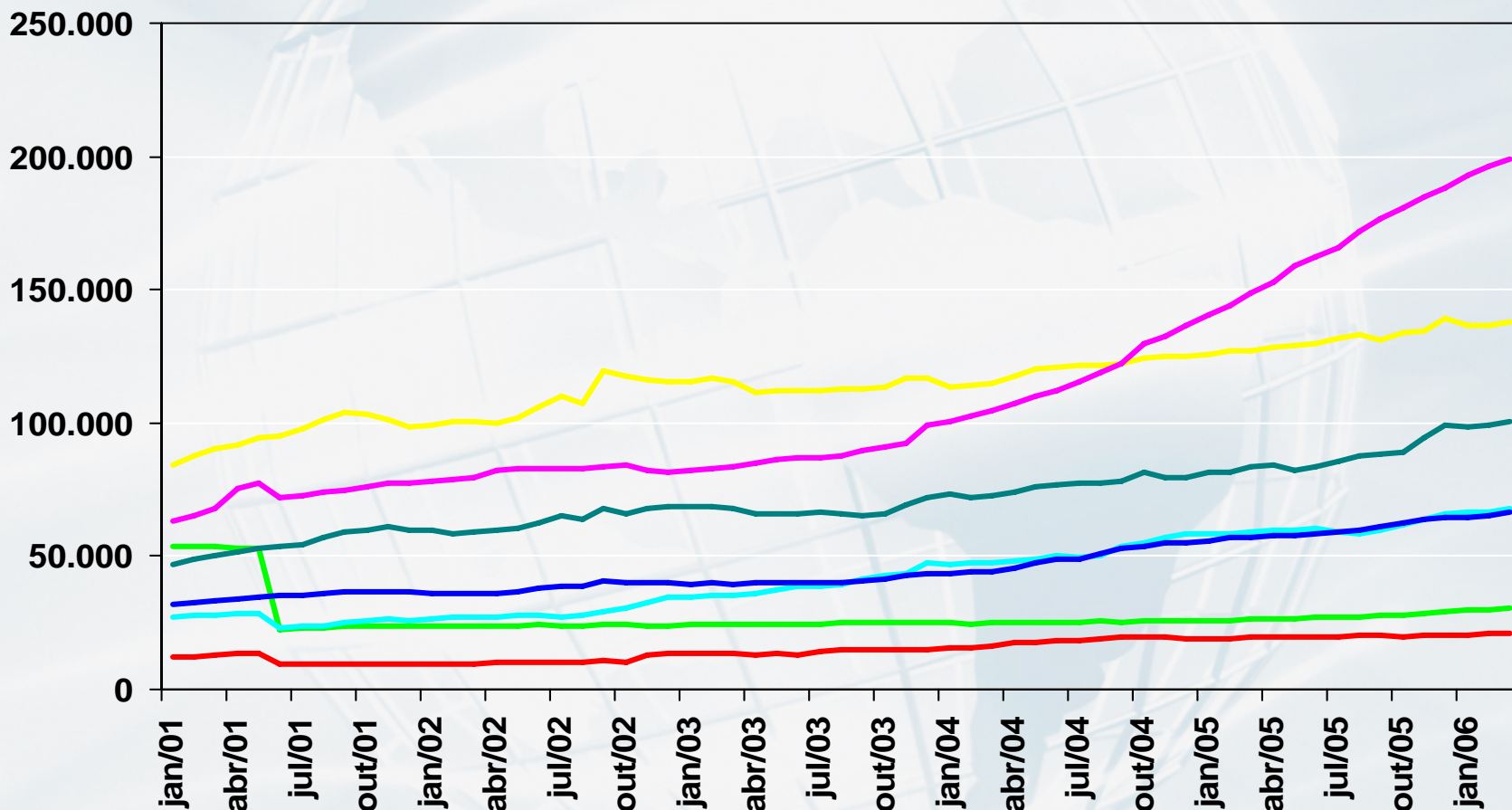
- Desconto de duplicata
- Capital de giro
- Aquisição de bens
- Financiamento importações
- Repasses externos
- Desconto de promissória
- Conta garantida
- Vendedor
- ACC
- Outras operações

DESTAQUES 2005

- A inadimplência das pessoas físicas nas operações de crédito com recursos livres, subiu de 5,5% (média anual) para 6,9%, devido, ao aumento da inadimplência no cartão de crédito, que foi de 2,8% em 2000 para 20,0% em 2005. Em março, este índice atingiu 7,2%
- Já a inadimplência das pessoas jurídicas caiu de 5,4% (média anual) em 2000, para 1,9% em 2005. Em março este índice subiu para 2,2%.

FEBRABAN

Crédito por atividade econômica (em R\$ MM) 2001- 2006



Setor público

Indústria

Habitação

Rural

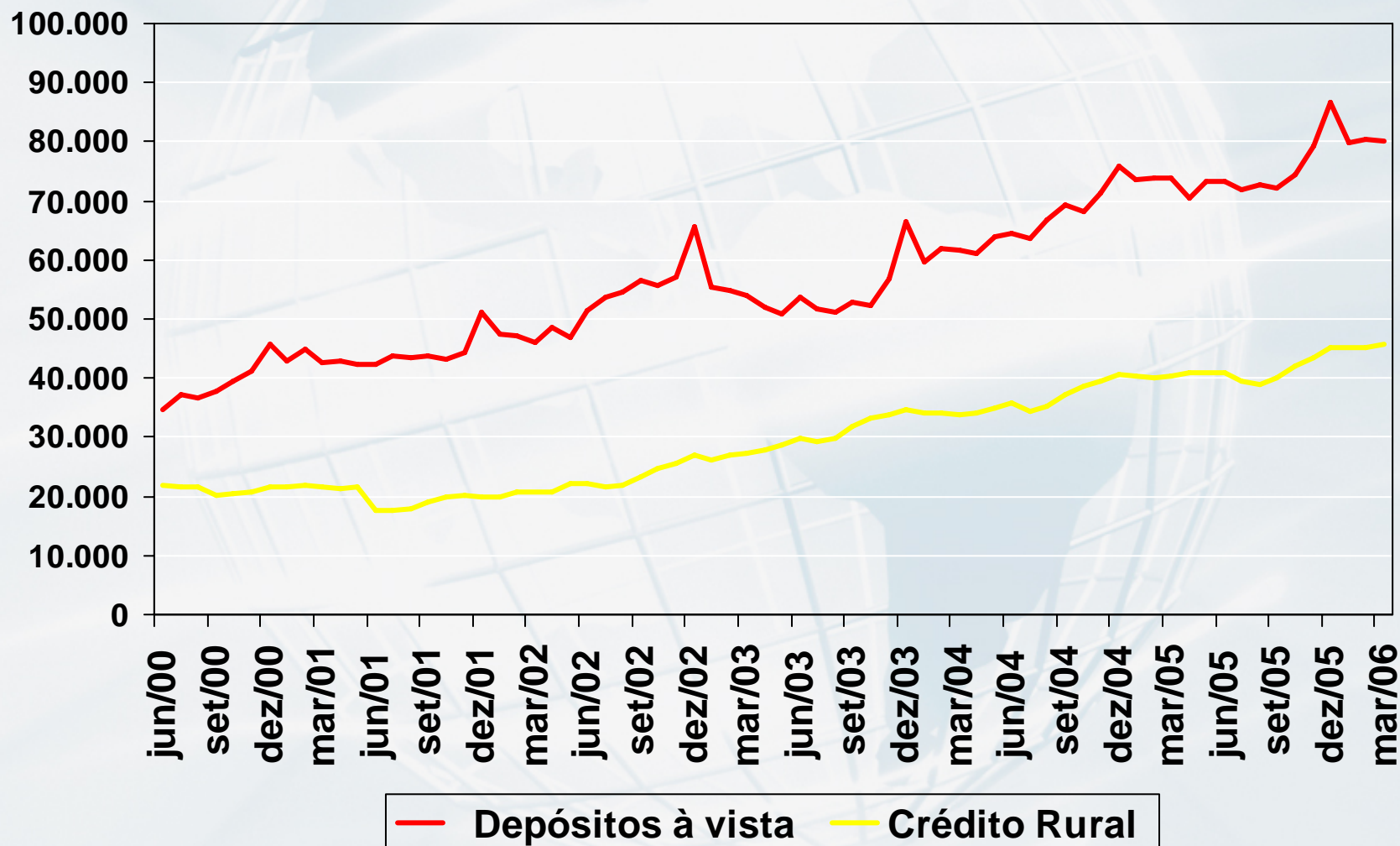
Comércio

Pessoas Físicas

Outros Serviços

FEBRABAN

Crédito rural X Depósito à vista (em R\$ MM) 2000 - 2006



FEBRABAN

Depósitos de poupança X Crédito habitacional (em R\$ MM) 2000 - 2006

