

## **Análise de Custo do Crédito**

**23 de Julho de 2015**

O Departamento de Economia (Depecon) da FIESP desenvolve um estudo comparativo das taxas de juros aplicadas pelos grandes bancos de varejo no Brasil, com o intuito de auxiliar os industriais e a sociedade a negociar as melhores condições para suas operações de crédito. Além disso, o estudo vai ao encontro dos esforços da entidade na busca pela redução do custo de capital. Atualizado semanalmente, o Custo de Crédito do Brasil toma como base os dados médios do Banco Central sobre financiamento de capital de giro e crédito pessoal. Deste modo, é possível que empresas maiores e com risco baixo consigam taxas menores do que empresas com alto grau de risco.

Período Analisado: de **02/07/2015** a **08/07/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

#### **Crédito Pessoal Não Consignado**

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 79,3% a.a., acima da taxa de 72,9% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 76,3% a.a. para 76,4% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições elevaram suas taxas ao registrarem média de 69,8% a.a., frente taxa de 65,6% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 73,9% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 65,6% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se acréscimo no período avaliado (de 76,5% a.a. para 84,1% a.a.). Dentre estas empresas, o Bradesco revelou a maior alta na taxa de juros, passando de 92,9% a.a. para 104,5% a.a. Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 90,7% a.a., seguido por Santander (72,6% a.a.) e HSBC (68,7% a.a.).

#### **Consignado Público**

No período de 02 a 08 de julho, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Consignado Público foi de 26,2% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 25,7% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam pequena disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 25,2% a.a. na avaliação atual, ante 25,1% a.a. na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 23,2% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 27,3% a.a. Os bancos privados tiveram média de 26,6% a.a., acelerando em relação à semana precedente (26,2% a.a.). Dentre as grandes instituições analisadas, o Itaú-Unibanco exibiu a maior taxa (32,2%), seguido por Santander (25,4%), HSBC (25,1%) e, por último, Bradesco (23,9%).

## PESSOA JURÍDICA

### Capital de Giro com prazo até 365 dias

Na semana analisada, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Capital de Giro com prazo até 365 dias chegou a 31,7% a.a., alta de 0,8 p.p. em relação à leitura anterior. A média quadrissemanal (34,8% a.a.) apresentou leve alta nessa análise.

Os bancos públicos diminuíram sua taxa média de 34,7% a.a. para 34,2% a.a. O Banco do Brasil fechou a semana com 35,0% a.a., ao passo que a Caixa Econômica Federal terminou com 33,5% a.a. A taxa média dos bancos privados mostrou acréscimo no período, passando de 29,1% a.a. para 30,5% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (34,3% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (33,6% a.a.), Santander (30,5% a.a.) e, por último, HSBC (23,5% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 14,7% a.a. no período avaliado, abaixo do verificado na leitura precedente (13,9% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 17,3% a.a. para 17,0% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 13,6% a.a. no período, ante a taxa de 12,3% a.a. da leitura anterior.

### Capital de Giro com prazo maior que 365 dias

No período em questão, a taxa de juros aplicada à modalidade Capital de Giro com prazo maior que 365 dias foi em média de 31,5% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, acima da taxa registrada na semana anterior (27,4%). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade registrou leve alta, chegando a 29,8% a.a.

No período delimitado entre 02/07 e 08/07, a taxa média dos bancos públicos foi de 33,3% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 30,6% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 41,0% a.a., seguido pela Caixa Econômica Federal com juros de 25,7% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 33,4% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (30,5% a.a.), HSBC (30,2% a.a.) e Santander (28,5% a.a.).

## TABELAS RESUMO

Seguem as tabelas resumo com as taxas de juros – a.m. e a.a. – praticadas pelas principais instituições financeiras do país, para todas as modalidades de crédito acompanhadas pelo DEPECON/FIESP, bem como uma tabela com os valores do *spread* bancário praticado nas modalidades de crédito de pessoa jurídica.

### Taxas médias de juros cobradas pelas principais instituições financeiras do varejo - Pessoa Física

| Instituição        | Aquisição de Veículos |             | Cheque Especial |              | Consignado Público |             | Não Consignado |             |
|--------------------|-----------------------|-------------|-----------------|--------------|--------------------|-------------|----------------|-------------|
|                    | % a.m                 | % a.a       | % a.m           | % a.a        | % a.m              | % a.a       | % a.m          | % a.a       |
| Banco do Brasil    | 2.0                   | 27.0        | 10.0            | 214.6        | 2.0                | 27.3        | 4.7            | 73.9        |
| C.E.F              | 1.8                   | 23.9        | 9.5             | 196.4        | 1.8                | 23.2        | 4.3            | 65.6        |
| Itaú/Unibanco      | 1.9                   | 25.2        | 10.8            | 242.5        | 2.4                | 32.2        | 5.5            | 90.7        |
| Bradesco           | 1.9                   | 25.0        | 9.2             | 187.1        | 1.8                | 23.9        | 6.1            | 104.5       |
| Santander          | 1.9                   | 25.7        | 14.0            | 380.6        | 1.9                | 25.4        | 4.7            | 72.6        |
| HSBC               | 1.6                   | 21.4        | 13.3            | 348.7        | 1.9                | 25.1        | 4.5            | 68.7        |
| <b>Média Total</b> | <b>1.9</b>            | <b>24.7</b> | <b>11.1</b>     | <b>261.6</b> | <b>2.0</b>         | <b>26.2</b> | <b>5.0</b>     | <b>79.3</b> |

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

### Taxas médias de juros cobradas pelas principais instituições financeiras do varejo - Pessoa Jurídica

| Instituição        | Capital de Giro -365 |             | Capital de Giro +365 |             | Conta Garantida |             | Desc. Duplicata |             | Adia. Cont. Câmbio |            |
|--------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|--------------------|------------|
|                    | % a.m                | % a.a       | % a.m                | % a.a       | % a.m           | % a.a       | % a.m           | % a.a       | % a.m              | % a.a      |
| Banco do Brasil    | 2.5                  | 35.0        | 2.9                  | 41.0        | 2.6             | 35.6        | 2.8             | 39.6        | 0.2                | 2.9        |
| C.E.F              | 2.4                  | 33.5        | 1.9                  | 25.7        | -               | -           | 2.6             | 36.1        | 0.2                | 2.5        |
| Santander          | 2.4                  | 33.6        | 2.2                  | 30.5        | 3.1             | 44.2        | 3.0             | 41.9        | 0.3                | 4.0        |
| Itaú - Unibanco    | 2.5                  | 34.3        | 2.4                  | 33.4        | 4.6             | 71.1        | 3.1             | 43.4        | 0.3                | 3.3        |
| Bradesco           | 2.3                  | 30.5        | 2.1                  | 28.5        | 2.9             | 41.3        | 2.4             | 32.7        | 0.3                | 4.0        |
| HSBC               | 1.8                  | 23.5        | 2.2                  | 30.2        | 2.5             | 34.6        | 2.7             | 37.8        | 0.3                | 3.0        |
| <b>Média Total</b> | <b>2.3</b>           | <b>31.7</b> | <b>2.3</b>           | <b>31.5</b> | <b>3.1</b>      | <b>45.3</b> | <b>2.8</b>      | <b>38.6</b> | <b>0.3</b>         | <b>3.3</b> |

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

### Spread: Taxa média cobrada pelas principais instituições financeiras do varejo

| Instituição        | Capital de Giro -365 |              | Capital de Giro +365 |              | Conta Garantida |              | Desc. Duplicata |              | Adia. Cont. Câmbio |               |
|--------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------------|---------------|
|                    | % a.m                | % a.a        | % a.m                | % a.a        | % a.m           | % a.a        | % a.m           | % a.a        | % a.m              | % a.a         |
| Banco do Brasil    | 1.3553268042         | 17.53        | 1.73                 | 22.79        | 1.40            | 18.09        | 1.65            | 21.63        | -0.93              | -10.66        |
| C.E.F              | 1.27                 | 16.29        | 0.75                 | 9.32         | -               | -            | 1.43            | 18.51        | -0.96              | -10.98        |
| Santander          | 1.27                 | 16.29        | 1.07                 | 13.56        | 1.93            | 25.71        | 1.79            | 23.66        | -0.84              | -9.68         |
| Itaú - Unibanco    | 1.32                 | 16.98        | 1.26                 | 16.15        | 3.41            | 49.46        | 1.88            | 24.98        | -0.90              | -10.33        |
| Bradesco           | 1.08                 | 13.70        | 0.94                 | 11.82        | 1.75            | 23.08        | 1.21            | 15.46        | -0.84              | -9.68         |
| HSBC               | 0.61                 | 7.51         | 1.05                 | 13.29        | 1.34            | 17.25        | 1.54            | 20.06        | -0.92              | -10.55        |
| <b>Média Total</b> | <b>1.15</b>          | <b>14.67</b> | <b>1.13</b>          | <b>14.42</b> | <b>1.96</b>     | <b>26.25</b> | <b>1.58</b>     | <b>20.68</b> | <b>-0.90</b>       | <b>-10.31</b> |

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **02/07/2015** a **08/07/2015**, considerando as linhas de Crédito Pessoal Não Consignado e Capital de Giro com prazo até 365 dias.

Modalidade: **PESSOA FÍSICA - CRÉDITO PESSOAL NÃO  
CONSIGNADO**

Tipo: **Prefixado**

Período: de  
**02/07/2015 a  
08/07/2015**

| Posição | Instituição                     | % a.m. | % a.a. |
|---------|---------------------------------|--------|--------|
| 1       | BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A. | 0.00   | 0.00   |
| 2       | BCO LUSO BRASILEIRO S.A.        | 1.54   | 20.18  |
| 3       | BCO RIBEIRAO PRETO S.A.         | 1.60   | 20.99  |
| 4       | BARIGUI S.A. CFI                | 1.91   | 25.50  |
| 5       | BCO GUANABARA S.A.              | 2.14   | 28.89  |
| 6       | SEFFF S.A. - CFI                | 2.30   | 31.44  |
| 7       | BCO DA AMAZONIA S.A.            | 2.42   | 33.22  |
| 8       | BANCOOB                         | 2.54   | 35.16  |
| 9       | PORTOSEG S.A. CFI               | 2.60   | 36.07  |
| 10      | CREDITÁ S.A. CFI                | 2.95   | 41.76  |
| 11      | BRB - CFI S/A                   | 3.40   | 49.32  |
| 12      | BANCO PAN                       | 3.43   | 49.82  |
| 13      | SOCINAL S.A. CFI                | 3.50   | 51.18  |
| 14      | TODESCREDI S/A - CFI            | 3.68   | 54.27  |
| 15      | FINANSINOS S.A. CFI             | 3.79   | 56.29  |
| 16      | BCO DO EST. DE SE S.A.          | 3.80   | 56.36  |
| 17      | BCO CITIBANK S.A.               | 3.86   | 57.48  |
| 18      | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.  | 3.91   | 58.40  |
| 19      | BRB - BCO DE BRASILIA S.A.      | 4.15   | 62.89  |
| 20      | CAIXA ECONOMICA FEDERAL         | 4.29   | 65.63  |
| 21      | OMNI SA CFI                     | 4.39   | 67.51  |
| 22      | BCO DO ESTADO DO RS S.A.        | 4.40   | 67.55  |
| 23      | BCO BANESTES S.A.               | 4.43   | 68.21  |
| 24      | HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP  | 4.45   | 68.66  |
| 25      | BCO SAFRA S.A.                  | 4.48   | 69.27  |
| 26      | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.     | 4.65   | 72.61  |
| 27      | BCO DO BRASIL S.A.              | 4.72   | 73.91  |
| 28      | BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A  | 4.79   | 75.25  |
| 29      | BCO DAYCOVAL S.A                | 5.30   | 85.79  |

|    |                                   |       |        |
|----|-----------------------------------|-------|--------|
| 30 | BCO DO EST. DO PA S.A.            | 5.43  | 88.55  |
| 31 | ITAÚ UNIBANCO BM S.A.             | 5.53  | 90.73  |
| 32 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.      | 5.84  | 97.71  |
| 33 | BCO A.J. RENNER S.A.              | 5.86  | 98.07  |
| 34 | BCO BRADESCO S.A.                 | 6.14  | 104.54 |
| 35 | BECKER FINANCEIRA SA - CFI        | 6.53  | 113.62 |
| 36 | BV FINANCEIRA S.A. CFI            | 6.87  | 121.85 |
| 37 | KREDILIG S.A. - CFI               | 8.03  | 152.61 |
| 38 | BANCO BRADESCARD                  | 8.52  | 166.87 |
| 39 | GOLCRED S/A - CFI                 | 8.71  | 172.31 |
| 40 | FINAMAX S.A. CFI                  | 9.24  | 188.64 |
| 41 | CREDIARE CFI S.A.                 | 9.45  | 195.36 |
| 42 | BCO LOSANGO S.A.                  | 9.57  | 199.40 |
| 43 | GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI    | 10.06 | 216.05 |
| 44 | FINANC ALFA S.A. CFI              | 11.07 | 252.55 |
| 45 | BANCO INTERMEDIUM S/A             | 11.48 | 268.54 |
| 46 | VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI | 12.28 | 301.43 |
| 47 | MIDWAY S.A. - SCFI                | 12.40 | 306.83 |
| 48 | ESTRELA MINEIRA                   | 12.54 | 312.90 |
| 49 | PORTOCRED S.A. - CFI              | 12.74 | 321.55 |
| 50 | BANCO SEMEAR                      | 12.77 | 323.05 |
| 51 | NEGRESCO S.A. - CFI               | 13.08 | 337.04 |
| 52 | SAX S.A. CFI                      | 13.19 | 342.48 |
| 53 | SOROCRED CFI S.A.                 | 13.89 | 376.33 |
| 54 | AGORACRED S/A SCFI                | 14.29 | 396.48 |
| 55 | LECCA CFI S.A.                    | 15.29 | 451.49 |
| 56 | BANCO CBSS                        | 15.97 | 491.58 |
| 57 | FACTA S.A. CFI                    | 16.20 | 505.81 |
| 58 | AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI     | 20.29 | 817.90 |
| 59 | CREFISA S.A. CFI                  | 20.31 | 819.27 |

Modalidade: PESSOA JURÍDICA - CAPITAL DE GIRO COM  
PRAZO ATÉ 365 DIAS

Tipo: Prefixado

Período: de  
02/07/2015 a  
08/07/2015

| Posição | Instituição                     | % a.m. | % a.a. |
|---------|---------------------------------|--------|--------|
| 1       | BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.   | 1.28   | 16.50  |
| 2       | BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A. | 1.53   | 19.94  |
| 3       | DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO    | 1.57   | 20.62  |
| 4       | BCO VOLKSWAGEN S.A              | 1.59   | 20.89  |
| 5       | BCO SOFISA S.A.                 | 1.60   | 21.05  |
| 6       | SOCINAL S.A. CFI                | 1.61   | 21.17  |
| 7       | BCO INDUSVAL S.A.               | 1.62   | 21.20  |
| 8       | BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A  | 1.64   | 21.56  |
| 9       | BCO CITIBANK S.A.               | 1.65   | 21.77  |
| 10      | BANCO JOHN DEERE S.A.           | 1.69   | 22.21  |
| 11      | BCO TOKYO-MITSUBISHI BM S.A.    | 1.69   | 22.22  |
| 12      | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.  | 1.69   | 22.26  |
| 13      | BCO ABC BRASIL S.A.             | 1.76   | 23.25  |
| 14      | HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP  | 1.78   | 23.54  |
| 15      | BCO PAULISTA S.A.               | 1.89   | 25.12  |
| 16      | BCO GUANABARA S.A.              | 1.90   | 25.40  |
| 17      | BANCO FIDIS                     | 2.09   | 28.10  |
| 18      | BANCO MONEO S.A.                | 2.10   | 28.31  |
| 19      | BCO SAFRA S.A.                  | 2.13   | 28.75  |
| 20      | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.     | 2.25   | 30.53  |
| 21      | BANCO BONSUCESSO S.A.           | 2.30   | 31.36  |
| 22      | BCO DAYCOVAL S.A                | 2.42   | 33.17  |
| 23      | CAIXA ECONOMICA FEDERAL         | 2.44   | 33.47  |
| 24      | ITAÚ UNIBANCO BM S.A.           | 2.44   | 33.57  |
| 25      | BCO A.J. RENNER S.A.            | 2.44   | 33.61  |
| 26      | BCO BRADESCO S.A.               | 2.49   | 34.29  |
| 27      | CARUANA SCFI                    | 2.52   | 34.84  |
| 28      | BCO DO BRASIL S.A.              | 2.53   | 35.02  |
| 29      | BCO DO ESTADO DO RS S.A.        | 2.55   | 35.28  |
| 30      | BANCO ORIGINAL                  | 2.58   | 35.67  |
| 31      | LECCA CFI S.A.                  | 2.59   | 35.94  |
| 32      | BANCO TOPÁZIO S.A.              | 2.59   | 35.98  |
| 33      | BCO TRICURY S.A.                | 2.70   | 37.60  |
| 34      | SANTINVEST S.A. - CFI           | 2.73   | 38.18  |
| 35      | ATRIA S.A. - CFI                | 2.81   | 39.43  |
| 36      | BCO BANESTES S.A.               | 3.12   | 44.50  |
| 37      | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.    | 3.18   | 45.53  |

|    |                                   |      |       |
|----|-----------------------------------|------|-------|
| 38 | BRB - BCO DE BRASILIA S.A.        | 3.18 | 45.63 |
| 39 | SOROCRED CFI S.A.                 | 3.20 | 45.98 |
| 40 | BANCO SEMEAR                      | 3.21 | 46.04 |
| 41 | PORTOSEG S.A. CFI                 | 3.39 | 49.11 |
| 42 | SANTANA S.A. - CFI                | 3.71 | 54.88 |
| 43 | BCO DO EST. DE SE S.A.            | 3.83 | 57.06 |
| 44 | BCO TRIANGULO S.A.                | 4.19 | 63.67 |
| 45 | DIRECAO S.A. CFI                  | 4.47 | 69.09 |
| 46 | VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI | 4.55 | 70.49 |
| 47 | BIORC FINANCEIRA - CFI S.A.       | 4.65 | 72.55 |

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central  
Elaboração: FIESP