

Análise de Custo do Crédito

26 de Novembro 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 **04/11/2015** a **10/11/2015**

PESSOA FÍSICA

Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 81,9% a.a., acima da taxa de 76,4% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 80,4% a.a. para 79,9% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições apresentaram taxa de 74,1% a.a., ante 73,2% na semana passada. O Banco do Brasil cobrou juros de 75,0% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 73,2% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se elevação no período avaliado (de 78,0% a.a. para 85,9% a.a.). Dentre estas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (113,0% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 88,6% a.a., seguido pelo HSBC (73,4% a.a.) e Santander (68,5% a.a.).

Cheque Especial

No período de 04 a 10 de novembro, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 307,3% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 299,5% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam grande disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 251,9% a.a. na avaliação atual, superior ao nível registrado na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 246,3% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 257,4% a.a. Os bancos privados tiveram média de 335,0 % a.a., maior que a registrada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (421,6% a.a.), seguido por HSBC (397,0% a.a.), Itaú/Unibanco (265,7% a.a.) e, por último, Bradesco (255,8% a.a.).

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 32,7% a.a., inferior ao verificado na leitura anterior (34,3% a.a.). A média quadrissemanal exibiu aceleração nessa análise, chegando a 33,9% a.a., ante 33,7% a.a. na leitura precedente.

A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 40,5% a.a. A taxa média dos bancos privados recuou no período, passando de 33,0% a.a. para 30,7% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (35,9% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (32,9% a.a.), Santander (32,6% a.a.), e, por último, HSBC (21,4% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 10,1% a.a. no período avaliado, inferior ao verificado na leitura precedente (11,6% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 16,1% a.a. para 16,8% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 8,5% a.a. no período, inferior a leitura anterior (10,5% a.a.).

Desconto de Duplicata

No período em questão, a taxa de juros aplicada ao Desconto de Duplicata foi, em média, de 39,5% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, acima da taxa registrada na semana anterior (38,2% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade chegou a 38,8% a.a.

No período delimitado entre 04/11 e 10/11, a taxa média dos bancos públicos foi de 37,7% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 40,5% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 37,1% a.a. e a Caixa Econômica Federal 38,3% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 44,7% a.a., seguido Itaú-Unibanco (40,9% a.a.), HSBC (39,9% a.a.), e Santander (36,4% 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 | 1.9 | 25.7 | 11.2 | 257.4 | 1.9 | 25.6 | 4.8 | 75.0 |
| C.E.F | 1.9 | 24.8 | 10.9 | 246.3 | 1.8 | 23.8 | 4.7 | 73.2 |
| Itaú/Unibanco | 2.0 | 26.7 | 11.4 | 265.7 | 2.4 | 32.7 | 5.4 | 88.6 |
| Bradesco | 2.0 | 26.4 | 11.2 | 255.8 | 1.8 | 24.1 | 6.5 | 113.0 |
| Santander | 2.2 | 29.9 | 14.8 | 421.6 | 2.0 | 27.0 | 4.4 | 68.5 |
| HSBC | 1.9 | 25.1 | 14.3 | 397.0 | 1.9 | 24.9 | 4.7 | 73.4 |
| Média Total | 2.0 | 26.4 | 12.3 | 307.3 | 2.0 | 26.3 | 5.1 | 81.9 |

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 | - | 40.5 | 2.9 | 41.0 | 2.8 | 38.5 | 2.7 | 37.1 | 0.3 | 3.3 |
| C.E.F | 2.9 | 40.5 | 2.3 | 30.6 | - | - | 2.7 | 38.3 | 0.3 | 3.0 |
| Santander | 2.4 | 32.9 | 2.4 | 33.6 | 3.4 | 49.1 | 2.9 | 40.9 | 0.3 | 3.7 |
| Itaú - Unibanco | 2.6 | 35.9 | 2.4 | 33.1 | 5.0 | 79.6 | 3.1 | 44.7 | 0.4 | 4.8 |
| Bradesco | 2.4 | 32.6 | 2.4 | 32.2 | 3.0 | 42.7 | 2.6 | 36.4 | 0.3 | 4.0 |
| HSBC | 1.6 | 21.4 | 2.1 | 28.4 | 2.7 | 37.2 | 2.8 | 39.9 | 0.3 | 3.3 |
| Média Total | 2.4 | 34.0 | 2.4 | 33.1 | 3.4 | 49.4 | 2.8 | 39.5 | 0.3 | 3.7 |

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 | - | - | 1.79 | 23.74 | 1.64 | 21.57 | 1.55 | 20.29 | -0.84 | -9.62 |
| C.E.F | 1.76 | 23.30 | 1.14 | 14.59 | - | - | 1.63 | 21.43 | -0.86 | -9.83 |
| Santander | 1.29 | 16.64 | 1.33 | 17.20 | 2.27 | 30.93 | 1.79 | 23.74 | -0.81 | -9.29 |
| Itaú - Unibanco | 1.48 | 19.29 | 1.30 | 16.78 | 3.89 | 58.10 | 2.02 | 27.14 | -0.71 | -8.18 |
| Bradesco | 1.27 | 16.37 | 1.24 | 15.95 | 1.90 | 25.36 | 1.51 | 19.72 | -0.78 | -8.96 |
| HSBC | 0.52 | 6.43 | 1.00 | 12.70 | 1.56 | 20.43 | 1.72 | 22.72 | -0.84 | -9.62 |
| Média Total | 1.27 | 16.28 | 1.30 | 16.78 | 2.25 | 30.65 | 1.70 | 22.48 | -0.81 | -9.25 |

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

RANKING

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **04/11/2015** a **10/11/2015**, 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
**04/11/2015 a
10/11/2015**

| Posição | Instituição | % a.m. | % a.a. |
|----------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | BCO CCB BRASIL S.A. | 0.00 | 0.00 |
| 2 | BCO BNP PARIBAS BRASIL S A | 1.64 | 21.58 |
| 3 | BCO LUSO BRASILEIRO S.A. | 1.74 | 22.99 |
| 4 | BCO RENDIMENTO S.A. | 2.03 | 27.27 |
| 5 | SENFF S.A. - CFI | 2.31 | 31.59 |
| 6 | BCO DA AMAZONIA S.A. | 2.44 | 33.59 |
| 7 | BANCO BONSUCESSO S.A. | 2.72 | 37.99 |
| 8 | BCO BMG S.A. | 3.05 | 43.37 |
| 9 | PORTOSEG S.A. CFI | 3.53 | 51.61 |
| 10 | SANTANA S.A. - CFI | 3.65 | 53.71 |
| 11 | BANCO PAN | 3.76 | 55.76 |
| 12 | BCO DO EST. DE SE S.A. | 3.83 | 57.05 |
| 13 | BCO CITIBANK S.A. | 3.87 | 57.77 |
| 14 | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 3.91 | 58.48 |
| 15 | BCO SAFRA S.A. | 3.96 | 59.41 |
| 16 | BRB - BCO DE BRASILIA S.A. | 4.03 | 60.69 |
| 17 | PARATI - CFI S.A. | 4.14 | 62.74 |
| 18 | BCO BANESTES S.A. | 4.42 | 67.94 |
| 19 | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. | 4.44 | 68.47 |
| 20 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | 4.69 | 73.24 |
| 21 | HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP | 4.69 | 73.37 |
| 22 | BCO DO BRASIL S.A. | 4.77 | 74.96 |
| 23 | BCO DO ESTADO DO RS S.A. | 4.80 | 75.60 |
| 24 | BECKER FINANCEIRA SA - CFI | 5.14 | 82.55 |
| 25 | ITAÚ UNIBANCO BM S.A. | 5.43 | 88.63 |
| 26 | BCO DO EST. DO PA S.A. | 5.46 | 89.19 |
| 27 | OMNI SA CFI | 5.49 | 89.84 |
| 28 | BV FINANCEIRA S.A. CFI | 5.87 | 98.24 |
| 29 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. | 6.34 | 109.06 |
| 30 | BCO BRADESCO S.A. | 6.50 | 112.98 |

| | | | |
|----|-----------------------------------|-------|---------|
| 31 | SOROCRED CFI S.A. | 6.88 | 122.12 |
| 32 | BCO A.J. RENNER S.A. | 7.88 | 148.35 |
| 33 | FINAMAX S.A. CFI | 8.23 | 158.34 |
| 34 | KREDILIG S.A. - CFI | 8.54 | 167.21 |
| 35 | CREDIARE CFI S.A. | 8.56 | 168.07 |
| 36 | BANCO BRADESCARD | 8.94 | 179.51 |
| 37 | GOLCRED S/A - CFI | 9.05 | 182.92 |
| 38 | BCO LOSANGO S.A. | 9.87 | 209.37 |
| 39 | HS FINANCEIRA | 10.29 | 223.78 |
| 40 | AGORACRED S/A SCFI | 11.31 | 261.59 |
| 41 | FINANC ALFA S.A. CFI | 11.61 | 273.69 |
| 42 | BANCO SEMEAR | 11.90 | 285.49 |
| 43 | BANCO INTERMEDIUM S/A | 11.93 | 286.88 |
| 44 | GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI | 12.13 | 295.09 |
| 45 | PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI | 12.15 | 295.77 |
| 46 | ESTRELA MINEIRA | 12.18 | 296.97 |
| 47 | PORTOCRED S.A. - CFI | 12.52 | 312.02 |
| 48 | SAX S.A. CFI | 12.94 | 330.69 |
| 49 | NEGRESCO S.A. - CFI | 13.43 | 353.61 |
| 50 | VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI | 13.93 | 378.28 |
| 51 | MIDWAY S.A. - SCFI | 14.95 | 432.05 |
| 52 | BANCO CBSS | 15.43 | 459.34 |
| 53 | PARANA BCO S.A. | 15.56 | 467.33 |
| 54 | LECCA CFI S.A. | 15.83 | 483.25 |
| 55 | BANCO CIFRA | 16.05 | 496.55 |
| 56 | FACTA S.A. CFI | 17.99 | 628.38 |
| 57 | AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI | 19.50 | 747.86 |
| 58 | CREFISA S.A. CFI | 20.69 | 855.53 |
| 59 | BCO DAYCOVAL S.A | 23.02 | 1101.61 |

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

Tipo: Prefixado

Período: de
04/11/2015 a
10/11/2015

| Posição | Instituição | % a.m. | % a.a. |
|---------|---------------------------------|--------|--------|
| 1 | DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO | 1.50 | 19.59 |
| 2 | BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A. | 1.54 | 20.06 |
| 3 | BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A. | 1.59 | 20.91 |
| 4 | HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP | 1.63 | 21.37 |
| 5 | BRICKELL S.A. CFI | 1.68 | 22.14 |
| 6 | BANCO JOHN DEERE S.A. | 1.70 | 22.45 |
| 7 | BCV | 1.76 | 23.29 |

| | | | |
|----|--------------------------------|------|-------|
| 8 | BCO ABC BRASIL S.A. | 1.82 | 24.12 |
| 9 | OMNI SA CFI | 1.83 | 24.37 |
| 10 | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 1.94 | 25.86 |
| 11 | SCANIA BCO S.A. | 1.95 | 26.01 |
| 12 | BCO BANESTES S.A. | 2.07 | 27.89 |
| 13 | BCO DO ESTADO DO RS S.A. | 2.27 | 30.93 |
| 14 | BCO SOFISA S.A. | 2.29 | 31.15 |
| 15 | BANCO BONSUCESSO S.A. | 2.31 | 31.60 |
| 16 | BANCO MONEO S.A. | 2.36 | 32.29 |
| 17 | BCO LUSO BRASILEIRO S.A. | 2.37 | 32.45 |
| 18 | BANCO FIDIS | 2.37 | 32.49 |
| 19 | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. | 2.38 | 32.58 |
| 20 | ITAÚ UNIBANCO BM S.A. | 2.40 | 32.91 |
| 21 | BCO GUANABARA S.A. | 2.41 | 33.01 |
| 22 | BCO SAFRA S.A. | 2.45 | 33.64 |
| 23 | FINANSINOS S.A. CFI | 2.50 | 34.49 |
| 24 | BCO BRADESCO S.A. | 2.59 | 35.92 |
| 25 | BCO DO EST. DE SE S.A. | 2.69 | 37.48 |
| 26 | BCO CCB BRASIL S.A. | 2.72 | 38.02 |
| 27 | CARUANA SCFI | 2.72 | 38.05 |
| 28 | LECCA CFI S.A. | 2.73 | 38.20 |
| 29 | BCO A.J. RENNER S.A. | 2.74 | 38.28 |
| 30 | BCO INDUSCRED DE INVESTIM. S/A | 2.74 | 38.33 |
| 31 | BCO DAYCOVAL S.A | 2.77 | 38.74 |
| 32 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | 2.87 | 40.50 |
| 33 | BRB - BCO DE BRASILIA S.A. | 2.89 | 40.83 |
| 34 | SANTINVEST S.A. - CFI | 2.95 | 41.68 |
| 35 | BANCO ORIGINAL | 3.01 | 42.72 |
| 36 | BANCO TOPÁZIO S.A. | 3.06 | 43.60 |
| 37 | BANCO SEMEAR | 3.20 | 45.93 |
| 38 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. | 3.34 | 48.26 |
| 39 | BCO DA AMAZONIA S.A. | 3.70 | 54.61 |
| 40 | BCO TRIANGULO S.A. | 3.78 | 55.99 |
| 41 | BIORC FINANCEIRA - CFI S.A. | 4.13 | 62.47 |
| 42 | SANTANA S.A. - CFI | 4.75 | 74.53 |
| 43 | DIRECAO S.A. CFI | 5.25 | 84.69 |

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central

Elaboração: FIESP