

## Análise de Custo do Crédito

02 de junho de 2016

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 **09/05/2016** a **13/05/2016**

### PESSOA FÍSICA

#### Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 85,2% a.a., acima da taxa de 84,0% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito registrou 83,5% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições mantiveram a taxa em 75,6% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 74,6% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 76,6% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se alta no período avaliado (de 89,0% a.a. para 90,0% a.a.). Dentre estas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (118,6% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 91,0% a.a., seguido pelo Santander (80,2% a.a.) e HSBC (70,2% a.a.).

#### Aquisição de Veículos

No período de 09 de maio a 13 de maio, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Aquisição de Veículos foi de 28,0% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 27,9% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam pequena disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 27,3% a.a. na avaliação atual, superior ao nível registrado na leitura anterior 27,1% a.a. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 27,4% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 27,1% a.a. Os bancos privados tiveram média de 28,3% a.a., mesmo valor da semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (28,5% a.a.), seguido pelo Itaú-Unibanco (28,8% a.a.), HSBC (28,6% a.a.) e, por último, Bradesco (27,5% 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 34,3% a.a., inferior a verificada na leitura anterior (35,4% a.a.). A média quadrissemanal atingiu o patamar de 34,8% a.a., ante 34,9% a.a. leitura anterior.

A média dos bancos públicos chegou a 46,6% a.a. A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 46,6 a.a., já o Banco do Brasil registrou 28,8% a.a. A taxa média dos bancos privados passou de 33,5% a.a. para 29,0% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (35,8% a.a.), seguido pelo HSBC (26,4% a.a.), Santander (29,8 a.a.), e, por último, Itaú-Unibanco (30,7% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 11,5% a.a. no período avaliado, inferior a verificada na leitura precedente (13,1% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 21,1% a.a. para 22,0% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 9,0% a.a. no período, ante 10,3% a.a. na leitura anterior.

### Conta Garantida

No período em questão, a taxa de juros aplicada a Conta Garantida foi, em média, de 54,1% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, inferior à registrada na semana passada 53,1% a.a. Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade atingiu 53,9% a.a.

No período delimitado entre 09 de maio e 13 de maio, a taxa média dos bancos públicos foi de 39,6% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 57,8% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 39,6% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 87,1% a.a., seguido pelo Itaú-Unibanco (53,6% a.a.), Santander (50,5% a.a.) e HSBC (39,9% 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.

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	27.1	11.7	278.3	2.1	27.9	4.8	74.6
C.E.F	2.0	27.4	11.7	277.7	1.9	25.9	4.9	76.6
Itaú/Unibanco	2.1	28.8	12.3	302.0	2.6	35.7	5.5	91.0
Bradesco	2.0	27.5	11.8	279.6	2.0	26.2	6.7	118.6
Santander	2.1	28.5	15.2	448.3	2.0	26.4	5.0	80.2
HSBC	2.1	28.6	14.4	402.1	2.0	26.1	4.5	70.2
<b>Média Total</b>	<b>2.1</b>	<b>28.0</b>	<b>12.9</b>	<b>331.4</b>	<b>2.1</b>	<b>28.0</b>	<b>5.2</b>	<b>85.2</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	-	46.6	2.6	35.4	2.8	39.6	2.2	29.7	0.3	3.1
C.E.F	3.2	46.6	2.5	34.0	-	-	3.1	43.4	0.3	3.5
Santander	2.3	30.7	2.4	33.1	3.6	53.6	2.9	41.5	0.4	4.9
Itaú - Unibanco	2.7	37.9	2.4	33.5	5.4	87.1	3.4	48.5	0.3	3.1
Bradesco	2.2	29.8	1.6	#N/D	3.5	50.5	2.7	38.3	0.4	4.9
HSBC	2.0	26.4	2.4	32.6	2.8	39.9	2.8	39.8	0.5	5.6
<b>Média Total</b>	<b>2.5</b>	<b>36.3</b>	<b>2.3</b>	<b>#N/D</b>	<b>3.6</b>	<b>54.1</b>	<b>2.8</b>	<b>40.2</b>	<b>0.3</b>	<b>4.2</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	-	-	1.45	18.87	1.71	22.58	1.08	13.77	-0.85	-9.73
C.E.F	2.13	28.79	1.36	17.61	-	-	1.94	25.95	-0.82	-9.40
Santander	1.15	14.72	1.30	16.78	2.53	34.98	1.82	24.18	-0.71	-8.18
Itaú - Unibanco	1.61	21.14	1.33	17.20	4.25	64.80	2.24	30.47	-0.85	-9.73
Bradesco	1.09	13.91	0.48	5.93	2.35	32.16	1.63	21.43	-0.71	-8.18
HSBC	0.86	10.84	1.27	16.37	1.73	22.87	1.72	22.72	-0.65	-7.52
<b>Média Total</b>	<b>1.37</b>	<b>17.72</b>	<b>1.20</b>	<b>15.38</b>	<b>2.52</b>	<b>34.73</b>	<b>1.74</b>	<b>22.99</b>	<b>-0.76</b>	<b>-8.79</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **09/05/2016** a **13/05/2016**, 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  
**09/05/2016** a  
**13/05/2016**

<b>Posição</b>	<b>Instituição</b>	<b>% a.m.</b>	<b>% a.a.</b>
1	BCO CCB BRASIL S.A.	0.00	0.00
2	CARUANA SCFI	1.29	16.68
3	BCO RIBEIRAO PRETO S.A.	1.64	21.57
4	BANCOOB	2.03	27.32
5	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	2.06	27.73
6	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.42	33.28
7	BANCO INTERMEDIUM S/A	2.66	37.09
8	BCO RENDIMENTO S.A.	2.69	37.50
9	PORTOSEG S.A. CFI	3.03	43.14
10	BANCO PAN	3.07	43.67
11	SOCINAL S.A. CFI	3.07	43.79
12	BCO CITIBANK S.A.	3.63	53.48
13	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.82	56.88
14	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.93	58.83
15	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.98	59.64
16	BCO SAFRA S.A.	3.98	59.75
17	BRB - CFI S/A	4.04	60.83
18	SANTANA S.A. - CFI	4.37	66.98
19	BCO BANESTES S.A.	4.39	67.52
20	BARIGUI S.A. CFI	4.40	67.58
21	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.53	70.16
22	SOROCRED CFI S.A.	4.65	72.48
23	BCO DO BRASIL S.A.	4.75	74.55
24	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.86	76.64
25	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	5.03	80.18
26	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	5.32	86.26
27	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.46	89.29
28	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.54	91.03
29	DIRECAO S.A. CFI	5.74	95.43
30	OMNI SA CFI	6.37	109.87
31	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	6.54	113.83
32	BCO BRADESCO S.A.	6.73	118.58

33	BV FINANCEIRA S.A. CFI	7.53	138.91
34	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	7.80	146.37
35	BCO DAYCOVAL S.A	7.94	150.19
36	GOLCRED S/A - CFI	8.49	165.96
37	BCO A.J. RENNER S.A.	8.50	166.21
38	BANCO BRADESCARD	9.28	189.94
39	KREDILIG S.A. - CFI	9.61	200.66
40	FINAMAX S.A. CFI	9.64	201.86
41	CREDIARE CFI S.A.	10.76	240.99
42	BCO LOSANGO S.A.	10.85	244.04
43	BANCO SEMEAR	11.29	260.97
44	GAZINCRED S.A. SCFI	11.57	272.09
45	FINANC ALFA S.A. CFI	11.75	279.09
46	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	12.23	299.13
47	PORTOCRED S.A. - CFI	12.41	307.16
48	ESTRELA MINEIRA	12.51	311.50
49	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.54	312.82
50	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	12.88	327.94
51	BCO BMG S.A.	13.12	339.09
52	PARANA BCO S.A.	13.24	344.45
53	NEGRESCO S.A. - CFI	13.43	353.43
54	SAX S.A. CFI	13.59	361.60
55	AGORACRED S/A SCFI	13.88	375.68
56	LECCA CFI S.A.	14.42	403.51
57	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	14.77	422.59
58	MIDWAY S.A. - SCFI	14.95	432.06
59	BANCO CBSS	14.96	432.90
60	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.87	780.05
61	CREFISA S.A. CFI	21.45	929.49
62	FACTA S.A. CFI	22.02	989.14

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

Tipo: **Prefixado**

Período: de  
**09/05/2016 a  
13/05/2016**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.47	19.11
2	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.60	20.95
3	FINANC ALFA S.A. CFI	1.68	22.07
4	BCO CITIBANK S.A.	1.77	23.50
5	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.	1.87	24.86
6	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.95	26.15



7	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.97	26.44
8	BCO CCB BRASIL S.A.	2.00	26.85
9	SCANIA BCO S.A.	2.04	27.46
10	BANCO JOHN DEERE S.A.	2.07	27.82
11	BCO DAYCOVAL S.A	2.16	29.17
12	BCO ARBI S.A.	2.17	29.45
13	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.20	29.81
14	LECCA CFI S.A.	2.22	30.10
15	BANCO RANDON S.A.	2.24	30.46
16	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.26	30.74
17	BCO SAFRA S.A.	2.46	33.92
18	BANCO FIDIS	2.56	35.36
19	BCO BANESTES S.A.	2.58	35.75
20	BCO GUANABARA S.A.	2.61	36.17
21	BCO ABC BRASIL S.A.	2.66	36.99
22	BCO BRADESCO S.A.	2.72	37.92
23	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	2.85	40.10
24	BCO A.J. RENNER S.A.	2.87	40.37
25	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.93	41.47
26	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.09	44.15
27	BANCO TOPÁZIO S.A.	3.10	44.20
28	ATRIA S.A. - CFI	3.20	45.86
29	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.24	46.58
30	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.27	47.07
31	PORTOSEG S.A. CFI	3.34	48.30
32	HS FINANCEIRA	3.59	52.72
33	BANCO SEMEAR	3.68	54.28
34	BCO DA AMAZONIA S.A.	3.98	59.70
35	BCO TRIANGULO S.A.	4.07	61.37
36	DIRECAO S.A. CFI	5.99	101.10

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central  
Elaboração: FIESP