

Análise de Custo do Crédito

01 de dezembro 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 08/11/2016 a 14/11/2016

PESSOA FÍSICA

Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 86,04% a.a., acima da taxa de 85,76% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito registrou 82,31% a.a.

Crédito Pessoal Não Consignado Público (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|-------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 85.76 | 80.19 | 89.48 | 79.35 | 81.02 | 112.16 | 64.45 | 91.84 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 86.04 | 79.78 | 90.22 | 79.79 | 79.77 | 114.79 | 64.51 | 91.35 |

Crédito Pessoal Não Consignado Público - Quadrissemanal (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|-------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 82.62 | 78.96 | 85.07 | 78.96 | 78.96 | 107.95 | 60.49 | 86.76 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 82.31 | 78.95 | 84.55 | 78.66 | 79.23 | 107.29 | 60.20 | 86.17 |

Aquisição de Veículos

No período de 08 a 14 de novembro, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Aquisição de Veículos foi de 27,02% a.a., frente a 26,99% a.a. registrado na semana precedente. A taxa da média móvel quadrissemanal atingiu 26,95% a.a.

Aquisição de Veículos (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|-------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 26.99 | 27.26 | 26.81 | 27.59 | 26.92 | 26.71 | 26.90 | 26.83 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 27.02 | 27.43 | 26.75 | 27.89 | 26.96 | 26.58 | 26.82 | 26.85 |

Aquisição de Veículos - Quadrissemanal (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|-------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 26.92 | 27.17 | 26.76 | 27.49 | 26.84 | 26.65 | 26.76 | 26.85 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 26.95 | 27.27 | 26.74 | 27.62 | 26.92 | 26.58 | 26.77 | 26.86 |

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 36,71% a.a., superior à verificada na leitura anterior (35,68% a.a.). A média quadrissemanal atingiu o patamar de 36,23% a.a.

Capital de Giro com prazo até 365 dias (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|-------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 35.68 | 43.80 | 32.97 | - | 43.80 | 37.20 | 33.19 | 28.53 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 36.71 | 44.57 | 34.08 | - | 44.57 | 37.02 | 37.12 | 28.11 |

Capital de Giro com prazo até 365 dias - Quadrissemanal (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|-------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 36.33 | 43.78 | 34.07 | - | 43.78 | 34.94 | 31.69 | 29.94 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 36.23 | 43.64 | 33.89 | - | 43.64 | 35.24 | 31.96 | 29.49 |

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média passou de 13,05% a.a. para 13,96% a.a. no período em análise.

Spread (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 13.05 | 19.99 | 10.82 | - | 19.99 | 14.44 | 11.09 | 7.06 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 13.96 | 20.70 | 11.79 | - | 20.70 | 14.30 | 14.44 | 6.80 |

Desconto de Duplicata

No período em questão, a taxa de juros aplicada a Desconto de Duplicata foi, em média, de 45,47% a.a., acima da taxa observada na semana precedente (45,43% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade atingiu 44,20% a.a.

Desconto de Duplicata (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|-------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 45.43 | 49.70 | 42.58 | 54.27 | 45.13 | 48.30 | 36.21 | 43.22 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 45.47 | 50.67 | 42.00 | 55.66 | 45.68 | 47.63 | 36.12 | 42.25 |

Desconto de Duplicata - Quadrissemanal (% a.a)

| Semana | | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | Caixa Econômica | Bradesco | Santander | Itaú |
|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|-----------|-------|
| 01/11/2016 | 08/11/2016 | 43.74 | 47.46 | 41.51 | 49.55 | 45.37 | 47.70 | 36.04 | 42.22 |
| 08/11/2016 | 14/11/2016 | 44.20 | 48.38 | 41.62 | 51.32 | 45.45 | 47.72 | 36.03 | 42.20 |

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 | 2.1 | 27.9 | 12.3 | 302.4 | 2.1 | 27.8 | 5.0 | 79.8 |
| C.E.F | 2.0 | 27.0 | 12.5 | 309.0 | 2.0 | 26.4 | 5.0 | 79.8 |
| Itaú/Unibanco | 2.0 | 26.9 | 12.9 | 330.8 | 2.6 | 36.1 | 5.6 | 91.4 |
| Bradesco | 2.0 | 26.6 | 12.8 | 322.7 | 1.9 | 25.5 | 6.6 | 114.8 |
| Santander | 2.0 | 26.8 | 15.4 | 454.8 | 1.9 | 25.0 | 4.2 | 64.5 |
| Média Total | 2.0 | 27.0 | 13.2 | 343.9 | 2.1 | 28.2 | 5.3 | 86.0 |

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 | - | - | 2.8 | 39.1 | 3.3 | 47.4 | 3.8 | 55.7 | 0.3 | 4.2 |
| C.E.F | 3.1 | 44.6 | 2.1 | 28.9 | - | - | 3.2 | 45.7 | 0.5 | 5.7 |
| Santander | 2.1 | 28.1 | 2.2 | 30.1 | 3.9 | 57.4 | 3.0 | 42.3 | 0.4 | 4.2 |
| Itaú - Unibanco | 2.7 | 37.0 | 2.4 | 33.0 | 5.2 | 83.5 | 3.3 | 47.6 | 0.4 | 4.3 |
| Bradesco | 2.7 | 37.1 | 2.2 | 29.5 | 3.6 | 53.2 | 2.6 | 36.1 | 0.3 | 3.9 |
| Média Total | 2.6 | 36.7 | 2.3 | 32.1 | 4.0 | 60.4 | 3.2 | 45.5 | 0.4 | 4.5 |

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 | - | - | 1.68 | 22.15 | 2.18 | 29.55 | 2.65 | 36.89 | -0.77 | -8.85 |
| C.E.F | 2.01 | 26.99 | 1.03 | 13.10 | - | - | 2.08 | 28.04 | -0.64 | -7.40 |
| Santander | 0.98 | 12.43 | 1.11 | 14.18 | 2.74 | 38.33 | 1.87 | 24.91 | -0.76 | -8.74 |
| Itaú - Unibanco | 1.55 | 20.29 | 1.29 | 16.64 | 4.08 | 61.61 | 2.19 | 29.70 | -0.76 | -8.74 |
| Bradesco | 1.56 | 20.43 | 1.07 | 13.64 | 2.51 | 34.66 | 1.49 | 19.44 | -0.79 | -9.07 |
| Média Total | 1.53 | 20.03 | 1.24 | 15.90 | 2.88 | 40.57 | 2.06 | 27.68 | -0.74 | -8.56 |

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

RANKING

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **08/11/2016** a **14/11/2016**, 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
**08/11/2016 a
14/11/2016**

| Posição | Instituição | % a.m. | % a.a. |
|----------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | BCO CCB BRASIL S.A. | 0.00 | 0.00 |
| 2 | BCO OURINVEST S.A. | 0.45 | 5.57 |
| 3 | BCO SOFISA S.A. | 1.30 | 16.73 |
| 4 | BCO GUANABARA S.A. | 1.82 | 24.14 |
| 5 | BCO DA AMAZONIA S.A. | 2.27 | 30.92 |
| 6 | BANCO BONSUCESSO S.A. | 2.44 | 33.57 |
| 7 | BANCO PAN | 2.83 | 39.85 |
| 8 | BCO A.J. RENNER S.A. | 2.95 | 41.72 |
| 9 | BCO CITIBANK S.A. | 3.63 | 53.34 |
| 10 | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 3.91 | 58.42 |
| 11 | PORTOSEG S.A. CFI | 4.01 | 60.26 |
| 12 | SANTANA S.A. - CFI | 4.04 | 60.80 |
| 13 | BANCOOB | 4.10 | 62.00 |
| 14 | BCO DO EST. DE SE S.A. | 4.13 | 62.46 |
| 15 | SINOSSERRA S/A - SCFI | 4.14 | 62.78 |
| 16 | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. | 4.24 | 64.51 |
| 17 | BRB - BCO DE BRASILIA S.A. | 4.42 | 68.00 |
| 18 | BCO BANESTES S.A. | 4.61 | 71.72 |
| 19 | BCO SAFRA S.A. | 4.85 | 76.50 |
| 20 | SOCINAL S.A. CFI | 4.90 | 77.54 |
| 21 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | 5.01 | 79.77 |
| 22 | BCO DO BRASIL S.A. | 5.01 | 79.79 |
| 23 | BCO RENDIMENTO S.A. | 5.11 | 81.89 |
| 24 | BCO DO EST. DO PA S.A. | 5.44 | 88.80 |
| 25 | ITAÚ UNIBANCO BM S.A. | 5.56 | 91.35 |
| 26 | OMNI SA CFI | 5.63 | 93.04 |
| 27 | BCO DO ESTADO DO RS S.A. | 6.17 | 105.14 |
| 28 | BCO BRADESCO S.A. | 6.58 | 114.79 |
| 29 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. | 7.16 | 129.41 |
| 30 | DREBES FINANCEIRA S.A. - CFI | 8.26 | 159.20 |
| 31 | KREDILIG S.A. - CFI | 8.28 | 159.80 |
| 32 | BECKER FINANCEIRA SA - CFI | 8.36 | 162.07 |
| 33 | GOLCRED S/A - CFI | 8.91 | 178.45 |
| 34 | BCO DAYCOVAL S.A. | 9.17 | 186.66 |

| | | | |
|----|-----------------------------------|-------|---------|
| 35 | FINAMAX S.A. CFI | 9.29 | 190.41 |
| 36 | BV FINANCEIRA S.A. CFI | 9.58 | 199.80 |
| 37 | BCO LOSANGO S.A. | 9.65 | 201.92 |
| 38 | BANCO SEMEAR | 10.27 | 223.19 |
| 39 | BANCO BRADESCARD | 11.00 | 249.80 |
| 40 | CREDIARE CFI S.A. | 11.18 | 256.62 |
| 41 | GAZINCRED S.A. SCFI | 11.30 | 261.46 |
| 42 | FINANC ALFA S.A. CFI | 11.99 | 289.08 |
| 43 | ESTRELA MINEIRA | 12.23 | 299.17 |
| 44 | GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI | 12.28 | 301.35 |
| 45 | SOROCRED CFI S.A. | 12.37 | 305.39 |
| 46 | VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI | 12.43 | 307.97 |
| 47 | SEFFF S.A. - CFI | 13.10 | 338.19 |
| 48 | NEGRESCO S.A. - CFI | 13.47 | 355.48 |
| 49 | PORTOCRED S.A. - CFI | 13.63 | 363.41 |
| 50 | AGORACRED S/A SCFI | 13.88 | 375.61 |
| 51 | SAX S.A. CFI | 13.90 | 376.66 |
| 52 | PARANA BCO S.A. | 13.96 | 379.63 |
| 53 | DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI | 14.04 | 383.64 |
| 54 | BANCO CBSS | 15.05 | 437.72 |
| 55 | MIDWAY S.A. - SCFI | 15.27 | 450.46 |
| 56 | LECCA CFI S.A. | 15.79 | 480.89 |
| 57 | PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI | 17.17 | 569.57 |
| 58 | BCO BMG S.A. | 18.44 | 662.42 |
| 59 | FACTA S.A. CFI | 19.53 | 750.65 |
| 60 | BANCO GERADOR S.A. | 20.53 | 840.46 |
| 61 | CREFISA S.A. CFI | 21.41 | 925.47 |
| 62 | AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI | 23.08 | 1108.38 |

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

Tipo: Prefixado

Período: de
08/11/2016 a
14/11/2016

| Posição | Instituição | % a.m. | % a.a. |
|---------|-------------------------------|--------|--------|
| 1 | BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A. | 1.46 | 19.01 |
| 2 | DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO | 1.55 | 20.29 |
| 3 | AGORACRED S/A SCFI | 1.66 | 21.87 |
| 4 | BCO CITIBANK S.A. | 1.81 | 23.99 |
| 5 | BCO SAFRA S.A. | 1.83 | 24.24 |
| 6 | BCO DAYCOVAL S.A | 2.07 | 27.85 |
| 7 | ITAÚ UNIBANCO BM S.A. | 2.09 | 28.11 |
| 8 | BCO CCB BRASIL S.A. | 2.10 | 28.28 |

| | | | |
|----|--------------------------------|------|--------|
| 9 | LECCA CFI S.A. | 2.11 | 28.51 |
| 10 | SCANIA BCO S.A. | 2.18 | 29.60 |
| 11 | BCO ARBI S.A. | 2.20 | 29.79 |
| 12 | SOCINAL S.A. CFI | 2.26 | 30.72 |
| 13 | BCO BANESTES S.A. | 2.27 | 30.92 |
| 14 | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 2.30 | 31.34 |
| 15 | BCO GUANABARA S.A. | 2.45 | 33.69 |
| 16 | BANCO FIDIS | 2.58 | 35.82 |
| 17 | FINANSINOS S.A. CFI | 2.62 | 36.36 |
| 18 | BCO DO ESTADO DO RS S.A. | 2.63 | 36.58 |
| 19 | BCO BRADESCO S.A. | 2.66 | 37.02 |
| 20 | BRB - BCO DE BRASILIA S.A. | 2.66 | 37.08 |
| 21 | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. | 2.67 | 37.12 |
| 22 | BCO DO EST. DE SE S.A. | 2.69 | 37.48 |
| 23 | BCO A.J. RENNER S.A. | 2.82 | 39.61 |
| 24 | GAZINCRED S.A. SCFI | 2.89 | 40.84 |
| 25 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL | 3.12 | 44.57 |
| 26 | BCO ABC BRASIL S.A. | 3.20 | 46.00 |
| 27 | ATRIA S.A. - CFI | 3.25 | 46.75 |
| 28 | BANCO PAN | 3.29 | 47.48 |
| 29 | CARUANA SCFI | 3.32 | 47.91 |
| 30 | PORTOSEG S.A. CFI | 3.42 | 49.62 |
| 31 | BCO DA AMAZONIA S.A. | 3.52 | 51.47 |
| 32 | BANCO TOPÁZIO S.A. | 3.73 | 55.21 |
| 33 | DIRECAO S.A. CFI | 4.01 | 60.22 |
| 34 | BCO TRIANGULO S.A. | 4.37 | 67.02 |
| 35 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. | 4.40 | 67.66 |
| 36 | BANCO SEMEAR | 8.33 | 161.07 |

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central

Elaboração: FIESP