

## Análise de Custo do Crédito

30 de novembro de 2017

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 **09/11/2017 a 16/11/2017**

### PESSOA FÍSICA

#### Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado registrou alta ao atingir 78,82% a.a. ante 77,16% a.a. na leitura anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, contudo, o nível de juros dessa modalidade de crédito caiu ligeiramente, indo de 76,39% a.a. para 75,91% a.a.

#### Crédito Pessoal Não Consignado Público (% a.a)

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
01/11/2017	08/11/2017	77.16	71.56	80.89	64.67	78.45	96.98	71.97	73.71
09/11/2017	16/11/2017	78.82	74.25	81.87	67.91	80.59	95.44	73.11	77.06

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

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
01/11/2017	08/11/2017	76.39	69.28	81.12	61.53	77.03	94.50	72.10	76.77
09/11/2017	16/11/2017	75.91	70.19	79.72	62.20	78.19	92.01	71.57	75.58

#### Cheque Especial

No período em questão, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 333,81% a.a., acima dos 332,92% a.a. verificados na leitura anterior. A taxa da média móvel quadrissemanal atingiu, assim, 331,95% a.a.

#### Cheque Especial (% a.a)

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
01/11/2017	08/11/2017	332.92	309.99	348.21	309.50	310.47	305.78	423.36	315.50
09/11/2017	16/11/2017	333.81	309.41	350.07	309.08	309.73	313.32	421.02	315.88

#### Cheque Especial - Quadrissemanal (% a.a)

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
01/11/2017	08/11/2017	331.55	308.00	347.25	307.83	308.18	306.70	421.67	313.39
09/11/2017	16/11/2017	331.95	308.50	347.58	307.69	309.30	307.87	421.05	313.82

**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 atingiu 32,44% a.a., ficando abaixo daquela verificada na leitura anterior (34,70% a.a.). A média quadrissemanal atingiu, assim, o patamar de 33,23% 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
01/11/2017	08/11/2017	34.70	48.98	29.94	-	48.98	30.71	33.16	25.94
09/11/2017	16/11/2017	32.44	46.70	27.68	-	46.70	29.93	30.86	22.25

**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
01/11/2017	08/11/2017	33.33	46.72	28.86	-	46.72	29.78	32.10	24.71
09/11/2017	16/11/2017	33.23	46.51	28.80	-	46.51	30.02	32.08	24.31

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, foi registrada queda para 31,59% a.a. (ante 33,85% a.a. na leitura anterior).

**Spread (% a.a.)**

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
01/11/2017	08/11/2017	33.85	48.13	29.09	-	48.13	29.86	32.31	25.09
09/11/2017	16/11/2017	31.59	45.85	26.83	-	45.85	29.08	30.01	21.40

**Desconto de Duplicata**

No período em questão, a taxa de juros aplicada ao Desconto de Duplicata foi, em média, de 27,15% a.a., ficando abaixo dos 30,38% a.a. da leitura anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade recuou para 29,95% a.a. (ante 30,45% a.a. da última semana analisada).

**Desconto de Duplicata (% a.a.)**

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
01/11/2017	08/11/2017	30.38	39.51	24.29	27.80	51.21	29.76	22.35	20.77
09/11/2017	16/11/2017	27.15	35.62	21.50	21.43	49.81	25.81	20.30	18.39

**Desconto de Duplicata - Quadrissemanal (% a.a.)**

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
01/11/2017	08/11/2017	30.45	38.11	25.34	25.67	50.56	29.12	22.81	24.09
09/11/2017	16/11/2017	29.95	37.94	24.62	25.42	50.47	28.47	22.31	23.10

## 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	1.8	23.6	12.5	309.1	1.9	24.7	4.4	67.9
C.E.F	2.0	27.4	12.5	309.7	1.9	26.0	5.1	80.6
Itaú/Unibanco	1.8	23.4	12.6	315.9	2.6	35.8	4.9	77.1
Bradesco	1.5	18.8	12.6	313.3	1.8	23.5	5.7	95.4
Santander	1.9	25.0	14.8	421.0	1.7	21.9	4.7	73.1
<b>Média Total</b>	<b>1.8</b>	<b>23.6</b>	<b>13.0</b>	<b>333.8</b>	<b>2.0</b>	<b>26.4</b>	<b>5.0</b>	<b>78.8</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	-	-	-	-	2.7	37.3	1.6	21.4	0.29	3.5
C.E.F	3.3	46.7	2.1	27.6	-	-	3.4	49.8	0.67	8.3
Santander	1.7	22.3	1.7	22.6	3.6	52.5	1.4	18.4	0.4	5.0
Itaú - Unibanco	2.2	29.9	1.9	25.8	4.6	70.5	1.9	25.8	0.36	4.3
Bradesco	2.3	30.9	2.1	27.6	2.6	36.1	1.6	20.3	0.38	4.7
<b>Média Total</b>	<b>2.4</b>	<b>32.4</b>	<b>1.9</b>	<b>25.9</b>	<b>3.4</b>	<b>49.1</b>	<b>2.0</b>	<b>27.1</b>	<b>0.42</b>	<b>5.2</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	-	-	-	-	1.75	23.10	0.70	8.69	-0.64	-7.45
C.E.F	2.32	31.64	1.12	14.26	-	-	2.50	34.44	-0.26	-3.11
Santander	0.76	9.47	0.78	9.73	2.65	36.82	0.49	6.00	-0.53	-6.21
Itaú - Unibanco	1.28	16.45	1.00	12.64	3.62	53.17	1.00	12.64	-0.57	-6.66
Bradesco	1.34	17.28	1.12	14.26	1.67	21.95	0.62	7.66	-0.55	-6.44
<b>Média Total</b>	<b>1.42</b>	<b>18.71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.42</b>	<b>33.23</b>	<b>1.06</b>	<b>13.48</b>	<b>-0.51</b>	<b>-5.98</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **09/11/2017 a 16/11/2017**, 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  
**09/11/2017 a  
16/11/2017**

<b>Posição</b>	<b>Instituição</b>	<b>% a.m.</b>	<b>% a.a.</b>
1	BCO LA NACION ARGENTINA	0.00	0.00
2	BCO BNP PARIBAS BRASIL S A	1.06	13.52
3	BCO SAFRA S.A.	1.35	17.42
4	BANCO INTER	1.76	23.30
5	BARIGUI S.A. CFI	1.89	25.17
6	BANCO PAN	2.16	29.26
7	BANCOOB	2.25	30.64
8	PORTOSEG S.A. CFI	2.43	33.45
9	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.44	33.54
10	CREDITÁ S.A. CFI	2.78	39.03
11	BCO A.J. RENNER S.A.	2.82	39.56
12	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.23	46.42
13	SANTANA S.A. - CFI	3.46	50.48
14	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.88	57.87
15	HS FINANCEIRA	3.97	59.51
16	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	4.14	62.67
17	BCO BANESTES S.A.	4.15	62.86
18	BCO DO BRASIL S.A.	4.41	67.91
19	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.68	73.11
20	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	4.88	77.06
21	BANCO ORIGINAL	5.03	80.23
22	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	5.05	80.59
23	BCO RENDIMENTO S.A.	5.14	82.42
24	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.50	90.09

25	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	5.58	91.84
26	BCO BRADESCO S.A.	5.74	95.44
27	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.23	106.55
28	OMNI SA CFI	6.67	117.03
29	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	6.85	121.53
30	KREDILIG S.A. - CFI	7.53	139.08
31	FINAMAX S.A. CFI	8.00	151.68
32	GOLCRED S/A - CFI	8.57	168.11
33	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	8.84	176.49
34	SEFFF S.A. - CFI	9.63	201.27
35	BCO LOSANGO S.A.	9.68	203.03
36	SOROCRED CFI S.A.	10.86	244.44
37	GAZINCRED S.A. SCFI	11.17	256.44
38	CREDIARE CFI S.A.	11.28	260.56
39	FINANC ALFA S.A. CFI	11.40	265.14
40	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	11.66	275.45
41	BANCO SEMEAR	11.70	277.23
42	LEBES FINANCEIRA CFI SA	11.87	284.30
43	REALIZE CFI S.A.	12.05	291.72
44	ESTRELA MINEIRA	12.16	296.13
45	SOCINAL S.A. CFI	12.21	298.41
46	SAX S.A. CFI	12.22	298.81
47	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	12.35	304.51
48	PORTOCRED S.A. - CFI	12.89	328.33
49	AGORACRED S/A SCFI	13.22	343.70
50	PARANA BCO S.A.	13.50	357.00
51	NEGRESCO S.A. - CFI	13.79	371.01
52	BANCO CBSS	14.14	388.74
53	LECCA CFI S.A.	14.15	389.69
54	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	14.20	392.22
55	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	15.99	492.99
56	MIDWAY S.A. - SCFI	16.00	493.33
57	BCO BMG S.A.	18.13	638.11



58	CREFISA S.A. CFI	19.22	724.39
59	BCO AGIPLAN S.A.	19.27	728.68
60	FACTA S.A. CFI	21.35	919.79
61	BCO DAYCOVAL S.A	22.26	1.015.56

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

Tipo: **Prefixado**

Período: de  
09/11/2017 a  
16/11/2017

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BANCO VIPAL	0.10	1.15
2	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.	0.85	10.63
3	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	0.89	11.24
4	BANCO ORIGINAL	1.17	15.01
5	BCO DO BRASIL S.A.	1.27	16.31
6	BANCO RANDON S.A.	1.37	17.67
7	BANCO PAN	1.43	18.56
8	SCANIA BCO S.A.	1.51	19.66
9	BANCO FIDIS	1.53	19.94
10	BCO SAFRA S.A.	1.54	20.19
11	BCO DAYCOVAL S.A	1.62	21.27
12	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	1.69	22.25
13	BCO FIBRA S.A.	1.76	23.23
14	BCO BANESTES S.A.	1.94	25.90
15	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.97	26.36
16	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	2.02	27.11
17	BCO ARBI S.A.	2.10	28.29
18	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.10	28.30
19	FINANSINOS S.A. CFI	2.12	28.70
20	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.14	28.98
21	BCO BRADESCO S.A.	2.21	29.93
22	BCO GUANABARA S.A.	2.22	30.10

23	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.27	30.86
24	SANTINVEST S.A. - CFI	2.28	31.12
25	BANCO SEMEAR	2.49	34.25
26	PARANA BCO S.A.	2.58	35.79
27	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.66	37.00
28	ATRIA S.A. - CFI	2.69	37.55
29	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.93	41.47
30	BANCO BTG PACTUAL S.A.	3.13	44.83
31	PORTOSEG S.A. CFI	3.22	46.34
32	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.25	46.70
33	FACTA S.A. CFI	3.59	52.72
34	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.68	54.31
35	BCO TRIANGULO S.A.	3.70	54.65
36	BCO A.J. RENNER S.A.	3.93	58.79
37	DIRECAO S.A. CFI	4.18	63.46
38	SANTANA S.A. - CFI	5.30	85.80

**Fonte:** Instituições Financeiras/Banco Central

**Elaboração:** FIESP