

## Análise de Custo do Crédito

18 de janeiro de 2018

O Departamento de Pesquisas e Estudos Econômicos (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 28/12/2017 a 04/01/2018

### PESSOA FÍSICA

#### Crédito Pessoal Não Consignado Público

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado Público avançou de 73,24% a.a., de nossa última leitura, para 79,24% a.a. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros da modalidade de crédito subiu ligeiramente de 73,96% a.a. para 74,07% a.a.

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

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
20/12/2017	27/12/2017	73.24	71.50	74.41	63.02	79.97	79.80	75.66	67.76
28/12/2017	04/01/2018	79.24	72.67	83.61	66.03	79.31	100.29	77.33	73.22

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

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
20/12/2017	27/12/2017	73.96	70.71	76.14	62.46	78.96	86.47	70.83	71.11
28/12/2017	04/01/2018	74.07	70.31	76.57	61.99	78.64	87.68	71.89	70.15

### Cheque Especial

No período em questão, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para o Cheque Especial avançou de 330,08% a.a. para 332,49% a.a. A taxa da média móvel quadrissemanal atingiu 330,60% a.a.

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

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
20/12/2017	27/12/2017	330.08	306.76	345.63	309.47	304.04	294.80	419.59	322.50
28/12/2017	04/01/2018	332.49	311.99	346.16	313.07	310.91	295.42	419.44	323.62

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

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
20/12/2017	27/12/2017	330.93	308.43	345.94	308.58	308.27	303.96	417.74	316.11
28/12/2017	04/01/2018	330.60	309.07	344.96	309.58	308.57	299.49	417.35	318.05

**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 caiu para 27,94% ante 28,58% a.a. verificada na leitura anterior. A média quadrissemanal atingiu, assim, o patamar de 31,54% 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
20/12/2017	27/12/2017	28.58	47.77	22.19	-	47.77	23.86	21.19	21.51
28/12/2017	04/01/2018	27.94	44.25	22.51	-	44.25	22.06	22.18	23.28

**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
20/12/2017	27/12/2017	32.07	47.39	26.97	-	47.39	27.83	30.56	22.51
28/12/2017	04/01/2018	31.54	47.58	26.19	-	47.58	26.81	29.12	22.64

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, foi registrada ligeira queda para 27,15% a.a., ante 27,79% a.a. em nossa última leitura.

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

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
20/12/2017	27/12/2017	27.79	46.98	21.40	-	46.98	23.07	20.40	20.72
28/12/2017	04/01/2018	27.15	43.46	21.72	-	43.46	21.27	21.39	22.49

**Adiantamento de Contrato de Câmbio**

No período em questão, a taxa de juros aplicada ao Adiantamento do Contrato de Câmbio foi, em média, de 3,55% a.a., ficando abaixo dos 4,23% a.a. de nossa última leitura. Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade teve pequena queda para 4,29% a.a. ante 4,36% a.a. da semana anterior.

**Adiantamento de Contrato de Câmbio (% a.a.)**

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
20/12/2017	27/12/2017	4.23	4.61	3.98	3.12	6.10	3.95	2.91	5.09
28/12/2017	04/01/2018	3.55	3.47	3.61	2.56	4.37	2.84	2.62	5.38

**Adiantamento de Contrato de Câmbio - Quadrissemanal (% a.a.)**

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	Santander	Itaú
20/12/2017	27/12/2017	4.36	4.78	4.09	3.05	6.51	3.80	3.73	4.74
28/12/2017	04/01/2018	4.29	4.67	4.03	3.01	6.33	3.71	3.54	4.84

## 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	1.7	22.7	12.6	313.1	1.9	24.6	4.3	66.0
C.E.F	2.0	27.3	12.5	310.9	2.0	27.0	5.0	79.3
Itaú/Unibanco	1.8	23.4	12.8	323.6	2.5	34.8	4.7	73.2
Bradesco	1.6	20.5	12.1	295.4	1.7	21.9	6.0	100.3
Santander	1.8	23.7	14.7	419.4	1.7	21.7	4.9	77.3
<b>Média Total</b>	<b>1.8</b>	<b>23.5</b>	<b>12.9</b>	<b>332.5</b>	<b>1.9</b>	<b>26.0</b>	<b>5.0</b>	<b>79.2</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	-	-	-	-	2.6	35.3	2.0	27.3	0.21	2.6
C.E.F	3.1	44.3	1.9	25.3	-	-	3.5	50.4	0.36	4.4
Santander	1.8	23.3	1.7	22.8	3.3	48.4	1.6	20.4	0.44	5.4
Itaú - Unibanco	1.7	22.1	1.7	22.1	4.2	63.5	2.0	27.3	0.23	2.8
Bradesco	1.7	22.2	1.7	22.0	2.6	35.4	1.7	21.9	0.22	2.6
<b>Média Total</b>	<b>2.1</b>	<b>27.9</b>	<b>1.7</b>	<b>23.1</b>	<b>3.2</b>	<b>45.6</b>	<b>2.1</b>	<b>29.4</b>	<b>0.292</b>	<b>3.6</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	-	-	-	-	1.76	23.29	1.24	15.94	-0.58	-6.74
C.E.F	2.31	31.53	1.11	14.16	-	-	2.67	37.19	-0.43	-5.04
Santander	0.97	12.28	0.94	11.88	2.55	35.28	0.77	9.64	-0.35	-4.12
Itaú - Unibanco	0.89	11.22	0.89	11.22	3.39	49.19	1.24	15.94	-0.56	-6.52
Bradesco	0.89	11.22	0.88	11.09	1.76	23.29	0.87	10.95	-0.57	-6.63
<b>Média Total</b>	<b>1.27</b>	<b>16.56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.37</b>	<b>32.38</b>	<b>1.36</b>	<b>17.57</b>	<b>-0.50</b>	<b>-5.82</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **28/12/2017 a 04/01/2018**, considerando as linhas de Crédito Pessoal Não Consignado e Capital de Giro com prazo até 365 dias.

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

Período: de  
**28/12/2017**  
a  
**04/01/2018**  
Tipo: **Prefixado**

<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	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.33	17.25
3	CARUANA SCFI	1.46	18.96
4	BCO SAFRA S.A.	1.55	20.24
5	BCO SOFISA S.A.	1.89	25.13
6	BCO TRICURY S.A.	1.97	26.43
7	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	1.99	26.60
8	BCO RENDIMENTO S.A.	2.03	27.24
9	PORTOSEG S.A. CFI	2.45	33.64
10	BANCO BRADESCARD	2.55	35.23
11	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.67	37.21
12	BCO A.J. RENNER S.A.	2.70	37.63
13	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.75	38.49
14	CREDITÁ S.A. CFI	2.83	39.71
15	FINANC ALFA S.A. CFI	2.93	41.49
16	FINANSINOS S.A. CFI	2.99	42.37
17	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.54	51.85
18	HS FINANCEIRA	3.72	54.92
19	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.78	56.06
20	SANTANA S.A. - CFI	4.03	60.70
21	BCO BANESTES S.A.	4.16	63.13
22	BCO DO BRASIL S.A.	4.32	66.03
23	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	4.68	73.22
24	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.89	77.33
25	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.99	79.31

26	BANCO ORIGINAL	5.26	84.96
27	BCO BRADESCO S.A.	5.96	100.29
28	OMNI SA CFI	6.95	124.03
29	BV FINANCEIRA S.A. CFI	7.04	126.14
30	FINAMAX S.A. CFI	7.07	126.86
31	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	7.19	130.06
32	KREDILIG S.A. - CFI	7.35	134.19
33	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	7.61	141.13
34	GOLCRED S/A - CFI	8.17	156.58
35	BCO LOSANGO S.A.	9.79	206.85
36	SOROCRED CFI S.A.	10.27	223.21
37	SEFFF S.A. - CFI	10.41	228.06
38	ESTRELA MINEIRA	10.60	235.14
39	GAZINCRED S.A. SCFI	11.24	258.91
40	CREDIARE CFI S.A.	11.41	265.64
41	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	11.75	279.42
42	SAX S.A. CFI	11.77	280.20
43	BANCO SEMEAR	11.89	285.19
44	REALIZE CFI S.A.	12.01	289.82
45	LEBES FINANCEIRA CFI SA	12.20	298.22
46	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	12.28	301.36
47	LECCA CFI S.A.	13.45	354.39
48	AGORACRED S/A SCFI	13.55	359.46
49	PARANA BCO S.A.	13.67	365.36
50	NEGRESCO S.A. - CFI	13.91	377.31
51	BANCO CBSS	13.97	380.21
52	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	14.07	385.31
53	SOCINAL S.A. CFI	15.04	437.26
54	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	15.99	492.99
55	MIDWAY S.A. - SCFI	16.36	515.93
56	BCO BMG S.A.	17.85	617.86
57	BCO AGIPLAN S.A.	18.34	654.41
58	CREFISA S.A. CFI	19.18	721.07
59	FACTA S.A. CFI	21.87	973.56
60	BCO DAYCOVAL S.A	21.87	973.63

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

Período: de **28/12/2017**  
a  
**04/01/2018**  
Tipo: **Prefixado**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	SCANIA BCO S.A.	1.30	16.72
2	BCO DO BRASIL S.A.	1.36	17.66
3	BCO BMG S.A.	1.40	18.16
4	BCO PAULISTA S.A.	1.42	18.50
5	BANCO RANDON S.A.	1.44	18.72
6	BCO SAFRA S.A.	1.45	18.88
7	BANCO FIDIS	1.62	21.21
8	BCO DAYCOVAL S.A	1.64	21.49
9	BCO BRADESCO S.A.	1.68	22.06
10	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.68	22.18
11	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.75	23.08
12	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	1.76	23.28
13	BCO SOFISA S.A.	1.77	23.50
14	BCO VOLVO BRASIL S.A.	1.88	25.09
15	BCO BANESTES S.A.	2.00	26.77
16	LECCA CFI S.A.	2.03	27.30
17	BRB - BCO DE BRASÍLIA S.A.	2.11	28.48
18	BCO GUANABARA S.A.	2.20	29.90
19	BANCO SEMEAR	2.24	30.50
20	CARUANA SCFI	2.50	34.43
21	FINANSINOS S.A. CFI	2.58	35.83
22	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.64	36.69
23	SOCINAL S.A. CFI	2.67	37.27
24	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.72	37.93
25	BCO FIBRA S.A.	2.72	38.06
26	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.74	38.36
27	ATRIA S.A. - CFI	2.75	38.46

28	PORTOSEG S.A. CFI	2.92	41.32
29	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.10	44.25
30	BCO DA AMAZONIA S.A.	3.14	44.84
31	BCO TRIANGULO S.A.	3.76	55.64
32	DIRECAO S.A. CFI	4.85	76.54
33	CREDITÁ S.A. CFI	4.93	78.22
34	SANTANA S.A. - CFI	4.96	78.81
35	BCO A.J. RENNER S.A.	6.61	115.62
36	BCO HONDA S.A.	12.52	311.73

**Fonte:** Instituições Financeiras/Banco Central

**Elaboração:** FIESP