

## Análise de Custo do Crédito

11 de outubro 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. O estudo, que vai no encontro dos esforços da entidade na busca pela redução do custo de capital, é atualizado semanalmente e toma como base os dados médios do Banco Central sobre financiamento de capital de giro e crédito pessoal.

Período Analisado: de 21/09/2018 a 27/09/2018

### PESSOA FÍSICA

#### Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado caiu de 72,79% a.a., de nossa última leitura, para 67,08% a.a. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros da modalidade de crédito foi de 72,40% a.a. para 71,35% a.a.

| Crédito Pessoal Não Consignado (% a.a) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|--|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana                                 |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 14/09/2018                             | 20/09/2018 | 72,79       | 67,80          | 76,11          | 64,37           | 71,23 | 89,71    | 71,31     | 67,32 |
| 21/09/2018                             | 27/09/2018 | 67,08       | 62,79          | 69,94          | 60,68           | 64,90 | 83,49    | 60,48     | 65,86 |

| Crédito Pessoal Não Consignado - Quadrissemanal (% a.a) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|---|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana  |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 14/09/2018  | 20/09/2018 | 72,40       | 66,66          | 76,22          | 63,16           | 70,16 | 90,70    | 68,04     | 69,91 |
| 21/09/2018  | 27/09/2018 | 71,35       | 66,14          | 74,83          | 63,39           | 68,88 | 88,40    | 67,06     | 69,03 |

#### Cheque Especial

No período analisado, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para o Cheque Especial foi de 310,85% a.a. para 310,09% a.a. Com o resultado, a média móvel quadrissemanal atingiu 310,89% a.a. (ante 311,31% a.a.).

| Cheque Especial (% a.a) |            |             |                |                |                 |        |          |           |        |
|-------------------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|--------|----------|-----------|--------|
| Semana                  |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F  | Bradesco | Santander | Itaú   |
| 14/09/2018              | 20/09/2018 | 310,85      | 299,51         | 318,41         | 289,22          | 309,80 | 284,82   | 418,93    | 251,48 |
| 21/09/2018              | 27/09/2018 | 310,09      | 297,87         | 318,23         | 287,54          | 308,20 | 284,46   | 419,69    | 250,54 |

| Cheque Especial - Quadrissemanal (% a.a) |            |             |                |                |                 |        |          |           |        |
|--|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|--------|----------|-----------|--------|
| Semana                                   |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F  | Bradesco | Santander | Itaú   |
| 14/09/2018                               | 20/09/2018 | 311,31      | 298,21         | 320,04         | 288,27          | 308,16 | 281,99   | 419,07    | 259,05 |
| 21/09/2018                               | 27/09/2018 | 310,89      | 298,12         | 319,40         | 288,28          | 307,95 | 282,93   | 419,04    | 256,24 |

## 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 de 30,24% a.a. para 28,81% a.a. A média quadrissemanal atingiu, assim, o patamar de 30,09% a.a.

| Capital de Giro com prazo até 365 dias (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|---|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana  |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 14/09/2018                                      | 20/09/2018 | 30,24       | 42,29          | 26,22          | 14,07           | 42,29 | 21,66    | 35,32     | 21,67 |
| 21/09/2018                                      | 27/09/2018 | 28,81       | 42,08          | 24,39          | 12,63           | 42,08 | 22,14    | 29,52     | 21,50 |

| Capital de Giro com prazo até 365 dias - Quadrissemanal (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|--|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana   |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 14/09/2018   | 20/09/2018 | 30,23       | 42,52          | 26,14          | 14,77           | 42,52 | 23,42    | 32,64     | 22,35 |
| 21/09/2018   | 27/09/2018 | 30,09       | 42,44          | 25,98          | 14,54           | 42,44 | 23,22    | 32,29     | 22,42 |

Com o resultado, o *spread* bancário desta modalidade de crédito também caiu no período, indo de 29,50% a.a. para 28,07% a.a. nesta leitura.

| Spread (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|-----------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana          |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 14/09/2018      | 20/09/2018 | 29,50       | 41,55          | 25,48          | -               | 41,55 | 20,92    | 34,58     | 20,93 |
| 21/09/2018      | 27/09/2018 | 28,07       | 41,34          | 23,65          | -               | 41,34 | 21,40    | 28,78     | 20,76 |

### Adiantamento de Contrato de Câmbio

No período em questão, a taxa de juros aplicada ao Adiantamento do Contrato de Câmbio foi, em média, de 4,66% a.a., ficando acima dos 4,43% a.a. de nossa última leitura. Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade registrou taxa de 4,52% a.a. (ante 4,46% a.a. da semana anterior).

| Adiantamento de Contrato de Câmbio (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |      |
|---|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|------|
| Semana                                      |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú |
| 14/09/2018                                  | 20/09/2018 | 4,43        | 4,31           | 4,51           | 3,30            | 5,32  | 4,27     | 4,29      | 4,98 |
| 21/09/2018                                  | 27/09/2018 | 4,66        | 4,96           | 4,46           | 3,68            | 6,24  | 4,50     | 4,55      | 4,33 |

| Adiantamento de Contrato de Câmbio - Quadrissemanal (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |      |
|--|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|------|
| Semana   |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú |
| 14/09/2018   | 20/09/2018 | 4,46        | 4,74           | 4,27           | 3,39            | 6,10  | 4,04     | 4,10      | 4,66 |
| 21/09/2018   | 27/09/2018 | 4,52        | 4,75           | 4,37           | 3,43            | 6,07  | 4,12     | 4,22      | 4,77 |

## 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    | 1,6                   | 21,2        | 12,0            | 287,5        | 1,7                | 22,1        | 4,0            | 60,7        |
| C.E.F              | -                     | -           | 12,4            | 308,2        | 1,7                | 22,6        | 4,3            | 64,9        |
| Itaú/Unibanco      | 1,6                   | 21,2        | 11,0            | 250,5        | 2,4                | 32,1        | 4,3            | 65,9        |
| Bradesco           | 1,6                   | 20,4        | 11,9            | 284,5        | 1,6                | 20,4        | 5,2            | 83,5        |
| Santander          | 1,4                   | 18,8        | 14,7            | 419,7        | 1,6                | 21,1        | 4,0            | 60,5        |
| <b>Média Total</b> | <b>1,6</b>            | <b>20,4</b> | <b>12,4</b>     | <b>310,1</b> | <b>1,8</b>         | <b>23,6</b> | <b>4,4</b>     | <b>67,1</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    | -                    | -           | -                    | 14,8        | 2,3             | 31,2        | 1,6             | 21,6        | 0,3                | 3,7        |
| C.E.F              | 3,0                  | 42,1        | 2,0                  | 26,8        | -               | -           | 3,6             | 52,4        | 0,51               | 6,2        |
| Santander          | 1,6                  | 21,5        | 1,6                  | 21,4        | 3,3             | 48,2        | 1,6             | 20,3        | 0,35               | 4,3        |
| Itaú - Unibanco    | 1,7                  | 22,1        | 1,7                  | 22,7        | 4,0             | 60,2        | 1,5             | 18,9        | 0,37               | 4,5        |
| Bradesco           | 2,2                  | 29,5        | 2,0                  | 26,1        | 2,8             | 38,4        | 1,4             | 17,9        | 0,37               | 4,6        |
| <b>Média Total</b> | <b>2,1</b>           | <b>28,8</b> | <b>1,8</b>           | <b>22,4</b> | <b>3,1</b>      | <b>44,5</b> | <b>1,9</b>      | <b>26,2</b> | <b>0,38</b>        | <b>4,7</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    | -                    | -            | -                    | -            | 1,55            | 20,27        | 0,90            | 11,35        | -0,44              | -5,15        |
| C.E.F              | 2,23                 | 30,30        | 1,26                 | 16,21        | -               | -            | 2,83            | 39,78        | -0,23              | -2,73        |
| Santander          | 0,90                 | 11,35        | 0,89                 | 11,22        | 2,59            | 35,91        | 0,82            | 10,30        | -0,39              | -4,58        |
| Itaú - Unibanco    | 0,94                 | 11,88        | 0,98                 | 12,42        | 3,26            | 46,96        | 0,71            | 8,86         | -0,37              | -4,35        |
| Bradesco           | 1,44                 | 18,72        | 1,21                 | 15,53        | 2,01            | 26,97        | 0,64            | 7,96         | -0,37              | -4,35        |
| <b>Média Total</b> | <b>1,38</b>          | <b>18,06</b> | <b>1,09</b>          | <b>13,84</b> | <b>2,35</b>     | <b>32,18</b> | <b>1,18</b>     | <b>15,12</b> | <b>-0,36</b>       | <b>-4,24</b> |

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **21/09/2018 a 27/09/2018**, considerando as linhas de Crédito Pessoal Não Consignado e Capital de Giro com prazo até 365 dias.

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

Tipo: **Prefixado**

Período: de **21/09/2018 a  
27/09/2018**

| Posição | Instituição                    | % a.m. | % a.a. |
|---------|--------------------------------|--------|--------|
| 1       | BCO SAFRA S.A.                 | 1,39   | 18,01  |
| 2       | BCO BS2 S.A.                   | 1,41   | 18,25  |
| 3       | BCO WOORI BANK DO BRASIL S.A.  | 1,55   | 20,33  |
| 4       | BCO GUANABARA S.A.             | 1,75   | 23,12  |
| 5       | BANCO PAN                      | 2,12   | 28,65  |
| 6       | BCO DA AMAZONIA S.A.           | 2,54   | 35,04  |
| 7       | BCO A.J. RENNER S.A.           | 3,12   | 44,58  |
| 8       | BCO DO EST. DE SE S.A.         | 3,13   | 44,80  |
| 9       | HS FINANCEIRA                  | 3,60   | 52,78  |
| 10      | PORTOSEG S.A. CFI              | 3,67   | 54,12  |
| 11      | BRB - BCO DE BRASILIA S.A.     | 3,67   | 54,19  |
| 12      | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.    | 4,02   | 60,48  |
| 13      | BCO DO BRASIL S.A.             | 4,03   | 60,68  |
| 14      | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 4,23   | 64,39  |
| 15      | CAIXA ECONOMICA FEDERAL        | 4,26   | 64,90  |
| 16      | ITAÚ UNIBANCO BM S.A.          | 4,31   | 65,86  |
| 17      | FINANC ALFA S.A. CFI           | 4,31   | 65,88  |
| 18      | BCO BANESTES S.A.              | 4,46   | 68,84  |
| 19      | BANCO ORIGINAL                 | 4,57   | 70,89  |
| 20      | BCO BRADESCO S.A.              | 5,19   | 83,49  |
| 21      | SANTANA S.A. - CFI             | 5,28   | 85,51  |
| 22      | BCO DO EST. DO PA S.A.         | 5,30   | 85,80  |
| 23      | BCO DO ESTADO DO RS S.A.       | 5,44   | 88,84  |
| 24      | CENTROCREC S.A. CFI            | 5,60   | 92,29  |

|    |                                   |       |        |
|----|-----------------------------------|-------|--------|
| 25 | BV FINANCEIRA S.A. CFI            | 5,85  | 97,93  |
| 26 | OMNI SA CFI                       | 6,06  | 102,55 |
| 27 | FINAMAX S.A. CFI                  | 6,46  | 112,04 |
| 28 | BANCO TOPÁZIO S.A.                | 6,77  | 119,47 |
| 29 | KREDILIG S.A. - CFI               | 7,43  | 136,30 |
| 30 | BCO LOSANGO S.A.                  | 8,19  | 157,06 |
| 31 | GOLCRED S/A - CFI                 | 8,45  | 164,73 |
| 32 | BECKER FINANCEIRA SA - CFI        | 8,64  | 170,19 |
| 33 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.      | 9,21  | 187,73 |
| 34 | CREDIARE CFI S.A.                 | 9,26  | 189,58 |
| 35 | BANCO CBSS                        | 9,28  | 190,02 |
| 36 | GAZINCRED S.A. SCFI               | 11,16 | 255,77 |
| 37 | SEFFF S.A. - CFI                  | 11,18 | 256,68 |
| 38 | ESTRELA MINEIRA                   | 11,72 | 278,09 |
| 39 | SAX S.A. CFI                      | 11,85 | 283,35 |
| 40 | REALIZE CFI S.A.                  | 11,86 | 283,75 |
| 41 | VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI | 11,96 | 287,84 |
| 42 | GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI    | 12,36 | 304,95 |
| 43 | LEBES FINANCEIRA CFI SA           | 12,43 | 307,71 |
| 44 | BANCO SEMEAR                      | 12,57 | 314,07 |
| 45 | SOROCRED CFI S.A.                 | 12,98 | 332,74 |
| 46 | AGORACRED S/A SCFI                | 13,29 | 347,11 |
| 47 | PORTOCRED S.A. - CFI              | 13,68 | 365,98 |
| 48 | DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI      | 13,71 | 367,41 |
| 49 | LECCA CFI S.A.                    | 13,85 | 374,46 |
| 50 | NEGRESCO S.A. - CFI               | 13,86 | 374,76 |
| 51 | MIDWAY S.A. - SCFI                | 15,55 | 466,59 |
| 52 | PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI     | 15,99 | 492,99 |
| 53 | BCO DAYCOVAL S.A                  | 17,05 | 561,32 |
| 54 | BCO BMG S.A.                      | 17,94 | 624,33 |
| 55 | BCO AGIBANK S.A.                  | 18,99 | 705,51 |
| 56 | CREFISA S.A. CFI                  | 20,55 | 841,70 |
| 57 | FACTA S.A. CFI                    | 20,79 | 864,31 |

58

JBCRED S.A. SCFI

25,47

1422,04

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

Tipo: Prefixado

Período: de 21/09/2018 a  
27/09/2018

| Posição | Instituição                    | % a.m. | % a.a. |
|---------|--------------------------------|--------|--------|
| 1       | BCO CITIBANK S.A.              | 0,90   | 11,36  |
| 2       | DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO   | 0,92   | 11,68  |
| 3       | BCO DO BRASIL S.A.             | 1,00   | 12,63  |
| 4       | INTESA SANPAOLO BRASIL S.A. BM | 1,20   | 15,37  |
| 5       | BANCO JOHN DEERE S.A.          | 1,27   | 16,37  |
| 6       | AMAGGI S.A. CFI                | 1,36   | 17,53  |
| 7       | BANCO RANDON S.A.              | 1,38   | 17,90  |
| 8       | BCO DAYCOVAL S.A               | 1,43   | 18,54  |
| 9       | BCO PINE S.A.                  | 1,44   | 18,68  |
| 10      | BCO SAFRA S.A.                 | 1,52   | 19,88  |
| 11      | ITAÚ UNIBANCO BM S.A.          | 1,64   | 21,50  |
| 12      | BCO BRADESCO S.A.              | 1,68   | 22,14  |
| 13      | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 1,81   | 24,00  |
| 14      | BCO DO EST. DE SE S.A.         | 1,81   | 24,03  |
| 15      | BCO SOFISA S.A.                | 1,98   | 26,59  |
| 16      | BCO DO ESTADO DO RS S.A.       | 2,09   | 28,20  |
| 17      | TODESCREDI S/A - CFI           | 2,09   | 28,23  |
| 18      | BANCO SEMEAR                   | 2,10   | 28,30  |
| 19      | GAZINCRED S.A. SCFI            | 2,11   | 28,41  |
| 20      | BCO BANESTES S.A.              | 2,13   | 28,78  |
| 21      | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.    | 2,18   | 29,52  |
| 22      | BRB - BCO DE BRASILIA S.A.     | 2,19   | 29,73  |
| 23      | SANTINVEST S.A. - CFI          | 2,27   | 30,87  |
| 24      | BCO RENDIMENTO S.A.            | 2,58   | 35,80  |
| 25      | BCO TRICURY S.A.               | 2,59   | 35,88  |

|    |                              |      |       |
|----|------------------------------|------|-------|
| 26 | BCO ARBI S.A.                | 2,63 | 36,62 |
| 27 | BCO HONDA S.A.               | 2,68 | 37,28 |
| 28 | CARUANA SCFI                 | 2,71 | 37,82 |
| 29 | BCO DA AMAZONIA S.A.         | 2,75 | 38,54 |
| 30 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL      | 2,97 | 42,08 |
| 31 | PORTOSEG S.A. CFI            | 3,03 | 43,04 |
| 32 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. | 3,26 | 46,97 |
| 33 | FINANSINOS S.A. CFI          | 3,69 | 54,48 |
| 34 | DIRECAO S.A. CFI             | 3,70 | 54,59 |
| 35 | BCO A.J. RENNER S.A.         | 3,71 | 54,77 |
| 36 | BCO TRIANGULO S.A.           | 3,71 | 54,82 |
| 37 | BCO BMG S.A.                 | 4,11 | 62,19 |
| 38 | BANCO TOPÁZIO S.A.           | 4,31 | 66,01 |
| 39 | SENFF S.A. - CFI             | 4,68 | 73,16 |
| 40 | SANTANA S.A. - CFI           | 5,02 | 80,03 |
| 41 | BCO CREFISA S.A.             | 5,83 | 97,48 |

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central

Elaboração: FIESP