

## **Análise de Custo do Crédito**

**29 de Janeiro de 2015**

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 **09/01/2015** a **15/01/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

#### **Crédito Pessoal Não Consignado**

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 73,6% a.a. nas principais instituições bancárias do país, acima daquela vista na leitura precedente (74,5% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito foi de 72,1% a.a., ante 70,6% a.a. aferidos anteriormente.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições aumentaram suas taxas em relação à última leitura, ao registrarem média de 58,9% a.a. O Banco do Brasil cobrou juros de 61,3% a.a., ao passo que o juro médio da Caixa Econômica Federal chegou a 56,4% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se queda no período avaliado (de 82,7% a.a. para 80,9% a.a.). Dentre estas empresas, o Bradesco revelou a maior alta na taxa de juros, de 102,9% a.a. para 104,1% a.a. Por sua vez, o Itaú-Unibanco registrou taxa de 83,4% a.a., seguido por Santander (68,3% a.a.) e HSBC (67,8% a.a.).

#### **Aquisição de Veículos**

Na semana entre 09 e 15 de janeiro, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Aquisição de Veículos foi de 23,0% a.a. Já a taxa de média móvel quadrissemanal foi de 22,6% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam pequena disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 21,9% a.a. na avaliação atual, ante 21,7% a.a. na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 21,4% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 22,3% a.a. Os bancos privados tiveram média de 23,6% a.a., acelerando em relação à semana precedente (23,5% a.a.). Dentre as grandes instituições analisadas, o Bradesco exibiu a maior taxa (24,9%), seguido por Itaú-Unibanco (24,6%), Santander (23,2%) e, por último, HSBC (21,6%).

## 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 26,8% a.a., redução de 2,2 p.p. em relação à leitura anterior. A média quadrissemanal (de 27,3% para 26,6% a.a.) apresentou leve queda nessa análise.

Os bancos públicos reduziram sua taxa média de 30,2% a.a. para 27,8% a.a. O Banco do Brasil fechou a semana com 29,4% a.a., ao passo que a Caixa Econômica Federal terminou com 26,2%. A taxa média dos bancos privados mostrou decréscimo no período, passando de 28,4% a.a. para 26,4% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (31,5% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (26,4% a.a.), Santander (26,3% a.a.) e, por último, HSBC (21,3% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 13,74% a.a. no período avaliado, acima do verificado na leitura precedente (15,62% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 16,56% a.a. para 14,64% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 13,29% a.a. no período, ante a taxa de 15,15% a.a. da leitura anterior.

### Desconto de Duplicata

No período em questão, a taxa de juros aplicada à modalidade de Desconto de Duplicata foi em média de 34,4% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa registrada na semana anterior (34,7%). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade registrou elevação, chegando a 34,0% a.a.

No período delimitado entre 09/01 e 15/01, a taxa média dos bancos públicos foi de 33,6% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 34,8% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 34,4% a.a., já Caixa Econômica Federal apresentou cobrança de juros de 32,7% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 41,1% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (38,2% a.a.), HSBC (31,2% a.a.) e Santander (28,7% 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.

### 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	22,3	8,5	165,1	1,8	23,4	4,1	61,3
C.E.F	1,6	21,4	7,3	132,7	1,7	21,9	3,8	56,4
Itaú/Unibanco	1,9	24,6	9,9	210,1	2,0	27,3	5,2	83,4
Bradesco	1,9	24,9	9,7	201,9	1,7	22,9	6,1	104,1
Santander	1,8	23,2	12,8	323,1	1,8	24,3	4,4	68,3
HSBC	1,6	21,6	12,4	307,5	1,7	22,1	4,4	67,8
<b>Média Total</b>	<b>1,7</b>	<b>23,0</b>	<b>10,1</b>	<b>223,4</b>	<b>1,8</b>	<b>23,7</b>	<b>4,7</b>	<b>73,6</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	2,2	29,4	2,2	29,9	2,3	31,1	2,5	34,4	0,1	1,5
C.E.F	2,0	26,2	1,6	21,4	-	-	2,4	32,7	0,2	3,0
Santander	2,0	26,4	2,4	33,5	3,3	46,9	2,7	38,2	0,3	3,2
Itaú - Unibanco	2,3	31,5	2,3	31,7	4,5	69,8	2,9	41,1	0,3	3,2
Bradesco	2,0	26,3	2,1	27,6	2,6	36,3	2,1	28,7	0,3	3,3
HSBC	1,6	21,3	1,9	25,9	6,7	117,2	2,3	31,2	0,4	4,9
<b>Média Total</b>	<b>2,0</b>	<b>26,8</b>	<b>2,1</b>	<b>28,3</b>	<b>3,9</b>	<b>60,3</b>	<b>2,5</b>	<b>34,4</b>	<b>0,3</b>	<b>3,2</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	1,25	16,04	1,29	16,59	1,36	17,56	1,57	20,52	-0,79	-9,11
C.E.F	1,04	13,18	0,71	8,83	-	-	1,47	19,10	-0,68	-7,89
Santander	1,05	13,32	1,52	19,81	2,34	31,95	1,81	23,98	-0,66	-7,67
Itaú - Unibanco	1,39	17,98	1,40	18,12	3,59	52,65	1,99	26,64	-0,66	-7,67
Bradesco	1,04	13,18	1,13	14,40	1,69	22,24	1,21	15,49	-0,65	-7,56
HSBC	0,70	8,70	1,02	12,92	5,76	95,76	1,37	17,70	-0,52	-6,09
<b>Média Total</b>	<b>1,08</b>	<b>13,70</b>	<b>1,18</b>	<b>15,06</b>	<b>2,95</b>	<b>41,67</b>	<b>1,57</b>	<b>20,52</b>	<b>-0,66</b>	<b>-7,67</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **09/01/2015** a **15/01/2015**, 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  
**09/01/2015 a  
15/01/2015**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO SOFISA S.A.	1,15	14,76
2	BCO TOYOTA DO BRASIL S.A.	1,60	20,92
3	BCO GUANABARA S.A.	1,66	21,78
4	BCO INDUSCRED DE INVESTIM. S/A	1,92	25,66
5	ATRIA S.A. - CFI	2,00	26,80
6	BANCO BONSUCESSO S.A.	2,05	27,55
7	SENFF S.A. - CFI	2,20	29,87
8	BCO DA AMAZONIA S.A.	2,28	31,13
9	BCO PAULISTA S.A.	2,34	31,94
10	BANCOOB	2,41	33,08
11	BCO DO EST. DE SE S.A.	2,44	33,53
12	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2,76	38,67
13	SOCINAL S.A. CFI	2,84	39,93
14	FINANSINOS S.A. CFI	3,22	46,25
15	BCO CITIBANK S.A.	3,32	48,00
16	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3,65	53,66
17	BANCO PAN	3,72	54,93
18	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3,75	55,47
19	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3,80	56,44
20	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	3,85	57,43
21	BCO BANESTES S.A.	3,87	57,79
22	GAZINCRED S.A. SCFI	3,98	59,70
23	PORTOSEG S.A. CFI	3,99	59,88
24	BCO DO BRASIL S.A.	4,07	61,33
25	CREDITÁ S.A. CFI	4,39	67,46
26	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4,41	67,84
27	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4,44	68,33
28	OMNI SA CFI	4,48	69,21
29	BCO RENDIMENTO S.A.	4,56	70,72
30	BCO SAFRA S.A.	4,83	76,12
31	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4,83	76,20
32	BCO DO EST. DO PA S.A.	5,16	82,95

33	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5,18	83,35
34	BCO BRADESCO S.A.	6,12	104,05
35	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6,72	118,35
36	BCO A.J. RENNER S.A.	6,93	123,33
37	BCO DAYCOVAL S.A	7,08	127,15
38	KREDILIG S.A. - CFI	7,96	150,62
39	FINAMAX S.A. CFI	8,29	159,94
40	GOLCRED S/A - CFI	8,80	175,27
41	HSBC FINANCE S.A. BM	9,58	199,90
42	BANCO BRADESCARD	9,90	210,28
43	SOROCRED CFI S.A.	9,90	210,32
44	CREDIARE CFI S.A.	9,92	210,96
45	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	9,94	211,72
46	BCO CACIQUE S.A.	10,07	216,29
47	HS FINANCEIRA	10,33	225,23
48	BANCO SEMEAR	10,75	240,49
49	BANCO INTERMEDIUM S/A	10,80	242,24
50	BCO GERADOR S.A.	10,83	243,41
51	FINANC ALFA S.A. CFI	11,04	251,28
52	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	11,63	274,62
53	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	11,84	282,97
54	MIDWAY S.A. - SCFI	12,36	304,91
55	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12,57	313,91
56	SAX S.A. CFI	13,04	335,18
57	NEGRESCO S.A. - CFI	13,07	336,55
58	PORTOCRED S.A. - CFI	13,24	344,75
59	PARANA BCO S.A.	13,32	348,56
60	AGORACRED S/A SCFI	13,48	355,97
61	LECCA CFI S.A.	15,12	441,76
62	BANCO CBSS	15,55	466,66
63	FACTA S.A. CFI	19,05	710,82
64	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19,33	733,92
65	CREFISA S.A. CFI	19,96	787,75

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
09/01/2015 a  
15/01/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1,22	15,60
2	BCO VOTORANTIM S.A.	1,31	16,90
3	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1,53	19,99
4	BANCO JOHN DEERE S.A.	1,60	20,99
5	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1,62	21,28
6	BANCO RANDON S.A.	1,65	21,65
7	BCO PAULISTA S.A.	1,69	22,24
8	BCO RODOBENS S.A.	1,75	23,15
9	BCO VOLKSWAGEN S.A	1,84	24,39
10	FINANC ALFA S.A. CFI	1,86	24,74
11	BCO ABC BRASIL S.A.	1,87	24,89
12	BCO VOLVO BRASIL S.A.	1,92	25,64
13	BANCO MONEO S.A.	1,92	25,66
14	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	1,96	26,21
15	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1,96	26,26
16	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	1,97	26,44
17	BCO SAFRA S.A.	2,07	27,94
18	BANCO FIDIS	2,11	28,50
19	BANCO BONSUCESSO S.A.	2,12	28,69
20	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2,13	28,81
21	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2,14	28,92
22	BCO DO BRASIL S.A.	2,17	29,41
23	SANTINVEST S.A. - CFI	2,21	30,04
24	BCO BRADESCO S.A.	2,31	31,48
25	ATRIA S.A. - CFI	2,34	31,92
26	BANCO ORIGINAL	2,34	31,98
27	BCO A.J. RENNER S.A.	2,44	33,59
28	BANCO TOPÁZIO S.A.	2,55	35,32
29	BCO DO EST. DE SE S.A.	2,57	35,65
30	CARUANA SCFI	2,59	35,87
31	LECCA CFI S.A.	2,59	35,95
32	SOCINAL S.A. CFI	2,85	40,02
33	BCO GUANABARA S.A.	3,11	44,49
34	FINANSINOS S.A. CFI	3,12	44,64
35	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3,19	45,81
36	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3,23	46,41
37	BCO TRIANGULO S.A.	3,27	47,17



38	PORTOSEG S.A. CFI	3,46	50,44
39	CREDITÁ S.A. CFI	3,47	50,52
40	BANCO SEMEAR	3,87	57,72
41	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	3,91	58,43
42	DIRECAO S.A. CFI	4,87	77,00

**Fonte:** Instituições Financeiras/Banco Central

**Elaboração:** FIESP