

## Análise de Custo do Crédito

26 de Fevereiro 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 **04/02/2015** a **10/02/2015**

### PESSOA FÍSICA

#### Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 77,1% a.a. nas principais instituições bancárias do país, acima daquela vista na coleta anterior (72,5% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 72,2% a.a. para 73,0% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana abrangida pela pesquisa, estas instituições aumentaram suas taxas ao registrarem média de 60,1% a.a., ante 59,1% a.a. na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 63,4% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 56,9% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se elevação no período avaliado (de 79,3% a.a. para 85,5% a.a.). Dentre estas empresas, o Bradesco revelou a maior alta na taxa de juros (de 97,9% a.a. para 110,9% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco registrou taxa de 85,1% a.a., seguido por Santander (73,5% a.a.) e HSBC (72,7% a.a.).

#### Cheque Especial

Na semana entre 04 de fevereiro a 10 de fevereiro, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 229,8% a.a., enquanto a taxa apresentada pela média móvel quadrissemanal chegou a 226,7% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam grande disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 157,5% a.a. na avaliação atual, ante 154,8% a.a. na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 147,5% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (167,5% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 266,0% a.a., se elevando perante a taxa de 263,9% a.a. da semana precedente. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (335,4%), seguido por HSBC (316,3%), Itaú-Unibanco (211,2%) e, por último, Bradesco (201,2%).

## PESSOA JURÍDICA

### Capital de Giro com prazo até 365 dias

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 27,7% a.a., representando alta ante a leitura anterior, que exibiu taxa de 26,6% a.a. A média quadrissemanal sofreu ligeiro aumento de 26,7% a.a. para 26,9% a.a.

Os bancos públicos elevaram sua taxa média de 27,2% a.a. para 27,6% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 27,6% a.a. A taxa referente ao Banco do Brasil não foi divulgada nesta semana pelo Banco Central do Brasil. A taxa média dos bancos privados mostrou acréscimo no período, passando de 26,4% a.a. para 27,8% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Itaú-Unibanco registrou a taxa mais elevada (32,1% a.a.), seguido por Bradesco (31,8% a.a.), Santander (28,0% a.a.) e, por último, HSBC (19,1% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 15,9% a.a. no período avaliado, acima do verificado na leitura precedente (14,9% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 15,5% a.a. para 15,8% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 15,9% a.a. no período, ante a taxa de 14,6% 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 35,1% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa registrada na semana anterior (34,5% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade teve pequena elevação para 34,5% a.a. frente a taxa de 34,4% a.a. verificada na última leitura.

No período delimitado entre 04/02 e 10/02, a taxa média dos bancos públicos foi de 33,4% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 35,9% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 33,7% a.a., já a Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 33,2% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 44,9% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (38,5% a.a.), HSBC (31,5% a.a.) e Santander (28,9% 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	1,8	23,1	8,6	167,5	1,8	23,9	4,2	63,4
C.E.F	1,7	21,9	7,8	147,5	1,7	22,2	3,8	56,9
Itaú/Unibanco	1,9	24,7	9,9	211,2	2,1	28,9	5,3	85,1
Bradesco	1,9	25,4	9,6	201,2	1,8	23,4	6,4	110,9
Santander	1,8	23,5	13,0	335,4	1,8	24,3	4,7	73,5
HSBC	1,6	21,1	12,6	316,3	1,7	22,5	4,7	72,7
<b>Média Total</b>	<b>1,8</b>	<b>23,3</b>	<b>10,3</b>	<b>229,8</b>	<b>1,8</b>	<b>24,2</b>	<b>4,8</b>	<b>77,1</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	-	-	1,8	24,5	2,3	30,9	2,5	33,7	0,2	2,9
C.E.F	2,1	27,6	1,7	22,7	-	-	2,4	33,2	0,4	4,3
Santander	2,4	32,1	2,2	30,2	3,2	45,2	2,8	38,5	0,3	3,5
Itaú - Unibanco	2,3	31,8	2,2	30,4	4,3	66,0	3,1	44,9	0,2	2,5
Bradesco	2,1	28,0	2,0	26,2	2,6	36,8	2,1	28,9	0,2	2,7
HSBC	1,5	19,1	1,9	25,8	2,4	32,9	2,3	31,5	0,3	3,9
<b>Média Total</b>	<b>2,1</b>	<b>27,7</b>	<b>2,0</b>	<b>26,6</b>	<b>3,0</b>	<b>42,3</b>	<b>2,5</b>	<b>35,1</b>	<b>0,3</b>	<b>3,3</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	-	-	1,02	12,92	1,45	18,82	1,63	21,38	-0,58	-6,77
C.E.F	1,23	15,77	0,90	11,32	-	-	1,59	20,81	-0,47	-5,52
Santander	1,53	19,95	1,40	18,12	2,34	31,95	1,93	25,75	-0,53	-6,21
Itaú - Unibanco	1,50	19,53	1,42	18,40	3,49	50,89	2,32	31,64	-0,61	-7,11
Bradesco	1,26	16,18	1,14	14,54	1,82	24,13	1,32	17,01	-0,60	-6,99
HSBC	0,65	8,05	1,11	14,13	1,58	20,66	1,49	19,39	-0,50	-5,87
<b>Média Total</b>	<b>1,23</b>	<b>15,82</b>	<b>1,16</b>	<b>14,88</b>	<b>2,13</b>	<b>28,83</b>	<b>1,71</b>	<b>22,58</b>	<b>-0,55</b>	<b>-6,41</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **04/02/2015** a **10/02/2015**, 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  
**04/02/2015 a  
10/02/2015**

<b>Posição</b>	<b>Instituição</b>	<b>% a.m.</b>	<b>% a.a.</b>
1	BCO BNP PARIBAS BRASIL S A	1,40	18,17
2	BCO TOYOTA DO BRASIL S.A.	1,59	20,85
3	BCO GUANABARA S.A.	1,64	21,62
4	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1,77	23,43
5	BCO ARBI S.A.	2,05	27,60
6	BCO DA AMAZONIA S.A.	2,07	27,93
7	SEFFF S.A. - CFI	2,34	32,00
8	BANCOOB	2,41	33,08
9	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2,55	35,22
10	BCO DO EST. DE SE S.A.	2,66	37,02
11	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2,79	39,14
12	TODESCREDI S/A - CFI	3,16	45,27
13	BRB - CFI S/A	3,19	45,83
14	BARIGUI S.A. CFI	3,20	45,94
15	SOCINAL S.A. CFI	3,29	47,54
16	FINANSINOS S.A. CFI	3,35	48,58
17	BCO CITIBANK S.A.	3,60	52,88
18	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3,83	56,94
19	BANCO PAN	3,92	58,56
20	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3,92	58,60
21	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	3,95	59,11
22	BCO SAFRA S.A.	3,98	59,77
23	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	4,07	61,44
24	BCO DO BRASIL S.A.	4,17	63,35
25	OMNI SA CFI	4,33	66,34
26	CREDITÁ S.A. CFI	4,66	72,64
27	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4,66	72,65
28	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4,70	73,53


29	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4,82	75,90
30	PORTOSEG S.A. CFI	4,93	78,20
31	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5,26	85,05
32	BCO BRADESCO S.A.	6,42	110,93
33	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6,81	120,46
34	BCO A.J. RENNER S.A.	7,33	133,60
35	FINAMAX S.A. CFI	7,90	149,16
36	BCO DAYCOVAL S.A	7,95	150,48
37	KREDILIG S.A. - CFI	8,03	152,56
38	BANCO BRADESCARD	8,44	164,37
39	GOLCRED S/A - CFI	8,55	167,57
40	CREDIARE CFI S.A.	9,66	202,25
41	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	10,04	215,04
42	BCO CACIQUE S.A.	10,04	215,29
43	HSBC FINANCE S.A. BM	10,05	215,41
44	BANCO SEMEAR	10,69	238,34
45	SOROCRED CFI S.A.	10,72	239,54
46	BANCO INTERMEDIUM S/A	10,95	248,07
47	FINANC ALFA S.A. CFI	11,36	263,71
48	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	11,99	289,15
49	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	12,27	300,81
50	MIDWAY S.A. - SCFI	12,44	308,19
51	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12,52	311,79
52	AGORACRED S/A SCFI	12,61	315,93
53	NEGRESCO S.A. - CFI	12,79	324,02
54	SAX S.A. CFI	12,94	330,49
55	HS FINANCEIRA	13,13	339,26
56	PORTOCRED S.A. - CFI	13,16	341,09
57	LECCA CFI S.A.	15,33	453,52
58	BANCO CBSS	15,58	468,04
59	FACTA S.A. CFI	18,66	679,57
60	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19,09	713,4
61	CREFISA S.A. CFI	19,96	788,26

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
04/02/2015 a  
10/02/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO TOKYO-MITSUBISHI BM S.A.	1,26	16,16
2	BCO VOLKSWAGEN S.A.	1,31	16,85
3	BCO J.P. MORGAN S.A.	1,31	16,97
4	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1,47	19,13
5	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1,49	19,37
6	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1,57	20,61
7	BCO GUANABARA S.A.	1,61	21,18
8	BANCO JOHN DEERE S.A.	1,63	21,35
9	BCO PAULISTA S.A.	1,65	21,67
10	SCANIA BCO S.A.	1,71	22,62
11	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1,73	22,92
12	BCO ABC BRASIL S.A.	1,87	24,95
13	BCO PINE S.A.	1,88	25,02
14	BANCO PAN	1,91	25,49
15	BCO SAFRA S.A.	1,98	26,48
16	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2,05	27,64
17	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2,08	28,04
18	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	2,09	28,12
19	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2,16	29,24
20	BANCO ORIGINAL	2,16	29,29
21	BANCO FIDIS	2,18	29,52
22	SANTINVEST S.A. - CFI	2,24	30,46
23	ATRIA S.A. - CFI	2,26	30,80
24	CARUANA SCFI	2,27	30,95
25	BCO BRADESCO S.A.	2,32	31,75
26	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2,33	31,89
27	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2,35	32,11
28	BCO A.J. RENNER S.A.	2,40	32,97
29	BCO DAYCOVAL S.A	2,55	35,21
30	BCO DO EST. DE SE S.A.	2,57	35,54
31	LECCA CFI S.A.	2,63	36,52
32	BANCO SEMEAR	2,74	38,39
33	FINANSINOS S.A. CFI	2,87	40,41
34	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	2,96	41,93
35	BANCO TOPÁZIO S.A.	3,08	43,87
36	BCO RODOBENS S.A.	3,10	44,25
37	SOCINAL S.A. CFI	3,12	44,54



38	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3,24	46,59
39	PORTOSEG S.A. CFI	3,44	50,00
40	BCO DA AMAZONIA S.A.	3,48	50,68
41	BCO TRIANGULO S.A.	3,62	53,21
42	BANCO RANDON S.A.	3,68	54,22
43	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4,27	65,06
44	BCO RENDIMENTO S.A.	4,41	67,8
45	DIRECAO S.A. CFI	4,87	76,87
46	OMNI SA CFI	7,53	138,94

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central  
Elaboração: FIESP