

## Análise de Custo do Crédito

19 de Março 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 **27/02/2015** a **05/03/2015**

### PESSOA FÍSICA

#### Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 73,2% a.a., permanecendo estável frente ao resultado da semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 74,7% a.a. para 74,9% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana abrangida pela pesquisa, estas instituições diminuíram suas taxas ao registrarem média de 58,7% a.a., ante 59,3% a.a. na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 60,5% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 57,0% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se elevação no período avaliado (de 80,1% a.a. para 80,4% a.a.). Dentre estas empresas, o Bradesco revelou a maior taxa de juros (99,5% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco registrou taxa de 78,6% a.a., seguido por Santander (72,1% a.a.) e HSBC (71,6% a.a.).

#### Cheque Especial

No período de 27 de fevereiro a 05 de março, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 231,9% a.a., enquanto que a taxa apresentada pela média móvel quadrissemanal registrou 230,4% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam enorme variação nessa categoria. Os públicos exibiram média de 161,5% a.a., acima da taxa de 157,6% a.a. da leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 148,3% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (174,8% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 267,2% a.a., queda perante a taxa de 267,5% a.a. da semana precedente. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (341,8%), seguido por HSBC (320,3%), Itaú-Unibanco (212,5%) e, por último, Bradesco (194,1%).

## 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 28,7% a.a., representando elevação ante a leitura anterior, que exibiu taxa de 28,2% a.a. A média quadrissemanal teve ganhos atingindo a taxa de 27,9% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 27,4% a.a.

Os bancos públicos reduziram sua taxa média de 31,8% a.a. para 31,3% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 28,3% a.a. Já a taxa referente ao Banco do Brasil atingiu 34,3% a.a. A taxa média dos bancos privados mostrou elevação no período, passando de 26,5% a.a. para 27,4% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou juros mais elevado (33,8% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (30,9% a.a.), Santander (25,2% a.a.) e, por último, HSBC (19,5% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 13,7% a.a. no período avaliado, abaixo do verificado na leitura precedente (16,3% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 19,6% a.a. para 16,1% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 12,5% a.a. no período, ante a taxa de 14,7% a.a. da leitura anterior.

### Conta Garantida

No período delimitado entre 27/02 e 05/03, a taxa de juros aplicada à modalidade de Conta Garantida foi em média de 42,7% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa registrada na semana anterior quando a taxa atingiu 44,0% a.a. A média quadrissemanal registrou queda atingindo a taxa de 43,1% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 45,1% a.a.

A taxa média dos bancos públicos foi de 31,6% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 45,4% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 31,6% a.a., já a Caixa Econômica Federal não opera nesta modalidade de crédito. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 64,1% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (44,3% a.a.), Santander (40,0% a.a.) e HSBC (33,3% 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	23.3	8.8	174.8	1.8	23.5	4.0	60.5
C.E.F	1.7	22.1	7.9	148.3	1.7	22.2	3.8	57.0
Itaú/Unibanco	1.9	24.9	10.0	212.5	2.2	29.3	5.0	78.6
Bradesco	1.9	25.3	9.4	194.1	1.8	23.5	5.9	99.5
Santander	1.8	23.7	13.2	341.8	1.8	24.2	4.6	72.1
HSBC	1.6	21.0	12.7	320.3	1.7	22.6	4.6	71.6
<b>Média Total</b>	<b>1.8</b>	<b>23.4</b>	<b>10.3</b>	<b>231.9</b>	<b>1.8</b>	<b>24.2</b>	<b>4.7</b>	<b>73.2</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	2.5	34.3	2.1	28.3	2.3	31.6	2.6	36.0	0.2	2.1
C.E.F	2.1	28.3	1.8	24.3	-	-	2.4	33.3	0.3	4.1
Santander	2.3	30.9	2.3	31.4	3.1	44.3	2.7	38.1	0.3	3.7
Itaú - Unibanco	2.5	33.8	2.3	30.7	4.2	64.1	3.1	43.4	0.2	2.8
Bradesco	1.9	25.2	2.2	29.3	2.9	40.0	2.1	28.9	0.2	2.8
HSBC	1.5	19.5	1.7	21.6	2.4	33.3	2.4	33.3	0.3	3.3
<b>Média Total</b>	<b>2.1</b>	<b>28.7</b>	<b>2.1</b>	<b>27.6</b>	<b>3.0</b>	<b>42.7</b>	<b>2.6</b>	<b>35.5</b>	<b>0.3</b>	<b>3.1</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	1.44	18.78	1.05	13.42	1.27	16.42	1.55	20.34	-0.88	-10.01
C.E.F	1.05	13.42	0.78	9.83	-	-	1.37	17.80	-0.71	-8.14
Santander	1.22	15.73	1.25	16.14	2.06	27.79	1.68	22.20	-0.75	-8.59
Itaú - Unibanco	1.41	18.36	1.21	15.59	3.16	45.34	2.00	26.89	-0.82	-9.36
Bradesco	0.84	10.62	1.11	14.23	1.80	23.94	1.09	13.96	-0.82	-9.36
HSBC	0.45	5.59	0.60	7.50	1.37	17.80	1.38	17.94	-0.78	-8.92
<b>Média Total</b>	<b>1.07</b>	<b>13.66</b>	<b>1.00</b>	<b>12.75</b>	<b>1.94</b>	<b>25.88</b>	<b>1.52</b>	<b>19.79</b>	<b>-0.79</b>	<b>-9.06</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **27/02/2015** a **05/03/2015**, 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  
**27/02/2015**  
a  
**05/03/2015**

<b>Posição</b>	<b>Instituição</b>	<b>Taxa % a.m.</b>	<b>Taxa % a.a.</b>
1	BCO LA NACION ARGENTINA	0.00	0.00
2	BCO OURINVEST S.A.	1.03	13.07
3	BCO SOFISA S.A.	1.26	16.22
4	BCO BNP PARIBAS BRASIL S A	1.41	18.27
5	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.54	20.18
6	BARIGUI S.A. CFI	1.63	21.41
7	BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	2.10	28.32
8	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.14	28.91
9	SEFFF S.A. - CFI	2.30	31.40
10	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.69	37.54
11	BANCOOB	2.70	37.70
12	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2.70	37.74
13	SANTANA S.A. - CFI	2.84	39.98
14	BCO REP ORIENTAL URUGUAY BCE	3.08	43.90
15	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.26	46.98
16	BRB - CFI S/A	3.29	47.50
17	BANCO BONSUCESSO S.A.	3.32	47.97
18	BANCO PAN	3.38	49.08
19	BCO CITIBANK S.A.	3.44	50.11
20	GAZINCRED S.A. SCFI	3.60	52.90
21	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	3.78	56.11
22	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.83	57.01
23	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.90	58.29
24	BCO SAFRA S.A.	3.92	58.67
25	PORTOSEG S.A. CFI	3.97	59.59
26	PARATI - CFI S.A.	4.01	60.34
27	BCO DO BRASIL S.A.	4.02	60.48
28	BCO BANESTES S.A.	4.11	62.16
29	OMNI SA CFI	4.44	68.34
30	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.60	71.57
31	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.63	72.12

32	HS FINANCEIRA	4.78	75.07
33	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.80	75.43
34	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	4.95	78.63
35	BCO BRADESCO S.A.	5.92	99.45
36	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.34	109.06
37	BCO A.J. RENNER S.A.	7.53	138.92
38	KREDILIG S.A. - CFI	7.93	149.97
39	FINAMAX S.A. CFI	8.04	153.00
40	GOLCRED S/A - CFI	8.77	174.29
41	CREDIARE CFI S.A.	9.33	191.65
42	BANCO BRADESCARD	9.56	199.14
43	HSBC FINANCE S.A. BM	9.89	210.10
44	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	10.08	216.45
45	NEGRESKO S.A. - CFI	10.25	222.61
46	BANCO INTERMEDIUM S/A	10.35	226.18
47	BANCO SEMEAR	10.61	235.22
48	SOROCRED CFI S.A.	10.96	248.18
49	FINANC ALFA S.A. CFI	11.35	263.36
50	BCO CACIQUE S.A.	11.97	288.28
51	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.13	294.86
52	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	12.17	296.73
53	MIDWAY S.A. - SCFI	12.36	305.10
54	SAX S.A. CFI	12.70	319.81
55	AGORACRED S/A SCFI	12.77	323.15
56	PORTOCRED S.A. - CFI	13.40	352.19
57	LECCA CFI S.A.	15.00	435.28
58	BANCO CBSS	16.11	500.20
59	FACTA S.A. CFI	17.97	626.23
60	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.31	732.02
61	CREFISA S.A. CFI	19.89	782.09
62	BCO DAYCOVAL S.A	22.55	#####

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
27/02/2015 a  
05/03/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO TOKYO-MITSUBISHI BM S.A.	1.28	16.54
2	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.30	16.72
3	BCO CITIBANK S.A.	1.33	17.22
4	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL	1.45	18.87



	S.A.		
5	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.50	19.53
6	BCO VOTORANTIM S.A.	1.51	19.66
7	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.64	21.55
8	BCO GUANABARA S.A.	1.64	21.60
9	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.65	21.68
10	BCO VOLVO BRASIL S.A.	1.65	21.71
11	BCO FIBRA S.A.	1.66	21.89
12	BCO BANESTES S.A.	1.74	22.94
13	BANCO FIDIS	1.83	24.27
14	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.89	25.19
15	BCO ABC BRASIL S.A.	1.92	25.61
16	BCO DAYCOVAL S.A.	1.94	25.94
17	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	1.95	26.03
18	FINANC ALFA S.A. CFI	1.98	26.55
19	BANCO VIPAL	2.06	27.66
20	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.07	27.92
21	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.10	28.25
22	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	2.10	28.37
23	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.15	29.14
24	BCO SAFRA S.A.	2.23	30.27
25	ATRIA S.A. - CFI	2.26	30.72
26	LECCA CFI S.A.	2.26	30.80
27	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.27	30.87
28	BCO A.J. RENNER S.A.	2.29	31.17
29	SANTINVEST S.A. - CFI	2.32	31.70
30	DIRECAO S.A. CFI	2.35	32.18
31	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A.	2.38	32.54
32	BCO BRADESCO S.A.	2.46	33.84
33	BCO DO BRASIL S.A.	2.49	34.32
34	STARA FINANCEIRA S.A. - CFI	2.69	37.56
35	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.70	37.65
36	SOCINAL S.A. CFI	2.80	39.23
37	BANCO ORIGINAL	2.87	40.38
38	BCO RENDIMENTO S.A.	2.93	41.34
39	FINANSINOS S.A. CFI	3.12	44.62
40	BCO TRICURY S.A.	3.12	44.66
41	GAZINCRED S.A. SCFI	3.23	46.44
42	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.25	46.75
43	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.26	47.04
44	PORTOSEG S.A. CFI	3.45	50.25
45	CREDITÁ S.A. CFI	3.45	50.29



46	BCO TRIANGULO S.A.	3.58	52.55
47	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.18	63.39

**Fonte:** Instituições Financeiras/Banco Central  
**Elaboração:** FIESP