

Análise de Custo do Crédito

02 de Abril 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 **13/03/2015** a **19/03/2015**

PESSOA FÍSICA

Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 75,0% a.a., abaixo da taxa de 76,5% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 74,8% a.a. para 74,5% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana abrangida pela pesquisa, estas instituições elevaram suas taxas ao registrarem média de 58,9% a.a., mesma taxa da semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 61,1% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 56,6% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se declínio no período avaliado (de 85,4% a.a. para 83,0% a.a.). Dentre estas empresas, o Bradesco revelou a maior taxa de juros (111,8% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco registrou taxa de 76,0% a.a., seguido por Santander (73,6% a.a.) e HSBC (70,9% a.a.).

Aquisição de Veículos

No período de 13 a 19 de março, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Aquisição de Veículos foi de 23,6% a.a., mesma taxa apresentada pela média móvel quadrissemanal.

Os bancos públicos e privados apresentam modesta variação nessa categoria. Os públicos exibiram média de 23,1% a.a., mesma taxa da leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 22,3% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (23,9% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 23,8% a.a., abaixo da taxa de 24,3% a.a. verificada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Bradesco exibiu a maior taxa (26,1%), seguido por Itaú-Unibanco (25,1%), Santander (23,8%) e, por último, HSBC (20,3%).

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 27,9% a.a., representando declínio ante a leitura anterior, que exibiu taxa de 30,8% a.a. A média quadrissemanal teve ganhos atingindo a taxa de 28,9% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 28,6% a.a.

Os bancos públicos relevaram sua taxa média de 31,8% a.a. para 30,8% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 30,3% a.a. Já a taxa referente ao Banco do Brasil atingiu 31,4% a.a. A taxa média dos bancos privados mostrou queda no período, passando de 30,2% a.a. para 26,5% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou juros mais elevado (35,8% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (28,1% a.a.), Santander (22,3% a.a.) e, por último, HSBC (19,8% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 13,0% a.a. no período avaliado, abaixo do verificado na leitura precedente (15,5% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 16,5% a.a. para 15,7% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 11,6% a.a. no período, ante a taxa de 15,0% a.a. da leitura anterior.

Vendor

No período delimitado entre 13/03 e 19/03, a taxa de juros aplicada à modalidade Vendor foi em média de 17,2% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa registrada na semana anterior quando a taxa atingiu 17,9% a.a. A média quadrissemanal registrou baixa atingindo a taxa de 17,3% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 17,5% a.a.

A taxa média dos bancos públicos foi de 16,4% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 17,4% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 16,4% a.a., já a Caixa Econômica Federal não opera nesta modalidade. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 21,7% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (17,9% a.a.), HSBC (16,3% a.a.) e Santander (13,6% 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	23.9	9.2	186.0	1.8	24.0	4.1	61.1
C.E.F	1.7	22.3	7.9	149.0	1.7	22.4	3.8	56.6
Itaú/Unibanco	1.9	25.1	10.0	214.4	2.2	29.5	4.8	76.0
Bradesco	2.0	26.1	9.8	205.6	1.8	23.6	6.5	111.8
Santander	1.8	23.8	13.2	343.8	1.8	24.2	4.7	73.6
HSBC	1.6	20.3	12.7	318.5	1.7	22.3	4.6	70.9
Média Total	1.8	23.6	10.5	236.2	1.8	24.3	4.7	75.0

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	2.3	31.4	2.5	33.9	2.3	31.8	2.6	35.8	0.2	2.1
C.E.F	2.2	30.3	1.8	23.5	-	-	2.4	32.9	0.3	4.2
Santander	2.1	28.1	2.4	33.0	3.2	45.7	2.8	39.0	0.2	2.8
Itaú - Unibanco	2.6	35.8	2.4	32.4	4.9	78.4	3.1	44.9	0.3	3.5
Bradesco	1.7	22.3	2.2	30.3	3.2	46.1	2.2	29.8	0.2	2.9
HSBC	1.5	19.8	1.6	21.6	2.5	33.6	2.4	33.6	0.4	4.8
Média Total	2.1	27.9	2.1	29.1	3.2	47.1	2.6	36.0	0.3	3.4

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	16.14	1.41	18.36	1.28	16.55	1.53	20.05	-0.88	-10.01
C.E.F	1.18	15.18	0.72	9.05	-	-	1.35	17.52	-0.71	-8.14
Santander	1.03	13.15	1.36	17.66	2.14	29.00	1.73	22.92	-0.82	-9.36
Itaú - Unibanco	1.53	20.05	1.31	16.97	3.89	58.17	2.09	28.24	-0.76	-8.70
Bradesco	0.64	8.02	1.18	15.18	2.16	29.30	1.15	14.77	-0.81	-9.25
HSBC	0.47	5.85	0.59	7.37	1.40	18.22	1.39	18.08	-0.66	-7.59
Média Total	1.02	12.97	1.10	14.02	2.18	29.52	1.54	20.19	-0.77	-8.84

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

RANKING

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **13/03/2015 a 19/03/2015**, 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
**13/03/2015 a
19/03/2015**

Posição	Instituição	Taxa % a.m.	Taxa % a.a.
1.00	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.54	20.17
2.00	BANCOOB	2.02	27.19
3.00	CARUANA SCFI	2.03	27.29
4.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.21	30.03
5.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2.30	31.32
6.00	SEFFF S.A. - CFI	2.31	31.45
7.00	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2.68	37.42
8.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.79	39.13
9.00	BRB - CFI S/A	3.03	43.12
10.00	BANCO BONSUCESSO S.A.	3.08	43.93
11.00	SANTANA S.A. - CFI	3.20	46.01
12.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.37	48.90
13.00	BCO CITIBANK S.A.	3.63	53.31
14.00	BANCO PAN	3.66	53.88
15.00	SOCINAL S.A. CFI	3.67	54.12
16.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.71	54.87
17.00	BCO RENDIMENTO S.A.	3.78	56.01
18.00	BCO BANESTES S.A.	3.78	56.10
19.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.81	56.64
20.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	3.91	58.51
21.00	PORTOSEG S.A. CFI	4.01	60.19
22.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	4.01	60.37
23.00	BCO DO BRASIL S.A.	4.05	61.09
24.00	OMNI SA CFI	4.48	69.10
25.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.57	70.85
26.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.70	73.61
27.00	CREDITÁ S.A. CFI	4.74	74.29
28.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.78	75.15
29.00	BCO SAFRA S.A.	4.81	75.68
30.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	4.82	75.95

31.00	BARIGUI S.A. CFI	5.16	82.93
32.00	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.07	102.74
33.00	BCO BRADESCO S.A.	6.45	111.77
34.00	BCO A.J. RENNER S.A.	7.08	127.16
35.00	KREDILIG S.A. - CFI	8.07	153.83
36.00	GOLCRED S/A - CFI	8.30	160.22
37.00	FINAMAX S.A. CFI	8.37	162.36
38.00	HS FINANCEIRA	8.79	174.87
39.00	BCO GERADOR S.A.	9.04	182.62
40.00	HSBC FINANCE S.A. BM	9.87	209.54
41.00	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	9.98	213.12
42.00	CREDIARE CFI S.A.	10.20	220.87
43.00	BANCO SEMEAR	10.26	222.72
44.00	BANCO BRADESCARD	10.30	224.19
45.00	FINANC ALFA S.A. CFI	11.33	262.49
46.00	BANCO INTERMEDIUM S/A	11.57	271.82
47.00	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	12.02	290.40
48.00	BCO DAYCOVAL S.A	12.03	290.72
49.00	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	12.19	297.43
50.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.23	299.40
51.00	MIDWAY S.A. - SCFI	12.43	307.72
52.00	AGORACRED S/A SCFI	12.55	313.05
53.00	SAX S.A. CFI	12.86	326.85
54.00	NEGRESCO S.A. - CFI	13.09	337.57
55.00	PARANA BCO S.A.	13.22	343.73
56.00	PORTOCRED S.A. - CFI	13.27	346.25
57.00	SOROCRED CFI S.A.	13.40	352.19
58.00	FACTA S.A. CFI	14.64	415.43
59.00	LECCA CFI S.A.	14.98	433.68
60.00	BANCO CBSS	15.89	487.16
61.00	CREFISA S.A. CFI	19.35	735.13
62.00	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.54	751.52

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

Tipo: Prefixado

Período: de
13/03/2015 a
19/03/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1.00	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.33	17.19
2.00	BCO CITIBANK S.A.	1.47	19.13
3.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.52	19.79
4.00	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.62	21.28

5.00	BCO PAULISTA S.A.	1.62	21.31
6.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.69	22.29
7.00	BANCO FIDIS	1.83	24.27
8.00	BCO ABC BRASIL S.A.	1.90	25.29
9.00	BCO RODOBENS S.A.	1.93	25.79
10.00	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.97	26.35
11.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.99	26.66
12.00	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	2.01	27.00
13.00	BANCO RANDON S.A.	2.06	27.68
14.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.08	28.07
15.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.09	28.22
16.00	BCO SAFRA S.A.	2.22	30.12
17.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2.23	30.27
18.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.23	30.31
19.00	BCO DO BRASIL S.A.	2.30	31.36
20.00	BCO A.J. RENNER S.A.	2.41	33.06
21.00	BCO GERADOR S.A.	2.43	33.36
22.00	SANTINVEST S.A. - CFI	2.44	33.47
23.00	BCO RENDIMENTO S.A.	2.51	34.63
24.00	BCO BRADESCO S.A.	2.58	35.79
25.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.71	37.76
26.00	STARA FINANCEIRA S.A. - CFI	2.71	37.88
27.00	FINANSINOS S.A. CFI	2.74	38.38
28.00	LECCA CFI S.A.	2.75	38.43
29.00	BANCO ORIGINAL	2.75	38.44
30.00	CARUANA SCFI	2.82	39.67
31.00	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.84	39.86
32.00	BCO BANESTES S.A.	2.93	41.46
33.00	PORTOSEG S.A. CFI	3.14	44.88
34.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.23	46.39
35.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.28	47.27
36.00	SOCINAL S.A. CFI	3.31	47.80
37.00	BCO DAYCOVAL S.A	3.32	47.91
38.00	GAZINCRED S.A. SCFI	3.61	53.07
39.00	DIRECAO S.A. CFI	4.05	61.04
40.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.08	61.57
41.00	BCO TRIANGULO S.A.	4.70	73.55

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central
Elaboração: FIESP