

Análise de Custo do Crédito

30 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 **09/04/2015** a **15/04/2015**

PESSOA FÍSICA

Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 80,3% a.a., acima da taxa de 77,3% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 74,9% a.a. para 76,2% 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 63,7% a.a., frente a taxa de 62,2% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 67,0% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 60,3% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se acréscimo no período avaliado (de 84,8% a.a. para 88,6% a.a.). Entre estas empresas, o Bradesco contabilizou a maior taxa de juros (129,5% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 79,9% a.a., seguido por Santander (73,6% a.a.) e HSBC (71,5% a.a.).

Cheque Especial

No período de 09 a 15 de abril, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 241,8% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 239,6% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam taxas grande disparidade nessa modalidade. Os públicos exibiram média de 177,2% a.a., perante 175,7% a.a. na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 158,9% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (195,5% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 274,0% a.a., acima da taxa de 271,0% a.a. verificada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (351,6%), seguido por HSBC (318,7%), Itaú-Unibanco (222,2%) e, por último, Bradesco (203,7%).

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 35,4% a.a., mesma taxa apresentada na leitura anterior. A média quadrissemanal atingiu a taxa de 33,2% a.a. acima da taxa de juros avaliado na semana anterior de 31,3% a.a.

Os bancos públicos registram elevação em sua taxa média de 46,5% a.a. para 47,3% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 30,5% a.a. Já a taxa referente ao Banco do Brasil atingiu 64,1% a.a. A taxa média dos bancos privados mostrou queda no período, passando de 29,8% a.a. para 29,5% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou juros mais elevado (37,4% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (29,0% a.a.), HSBC (26,6% a.a.) e, por último, Santander (24,9% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 20,6% a.a. mesma estimativa da semana precedente. A taxa média para as instituições públicas passou de 30,4% a.a. para 31,1% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 15,7% a.a. no período, ante a taxa de 16,0% a.a. da leitura anterior.

Vendor

No período delimitado entre 09/04 e 15/04, a taxa de juros aplicada à modalidade Vendor foi em média de 17,9% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa registrada na semana anterior quando a taxa atingiu 18,0% a.a. A média quadrissemanal registrou alta atingindo a taxa de 17,6% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 17,5% a.a.

A taxa média dos bancos públicos foi de 16,5% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 18,3% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 16,5% a.a., já a Caixa Econômica Federal não opera nesta modalidade. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 21,5% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (18,4% a.a.), HSBC (17,6% a.a.) e por fim, Santander (15,6% 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	24.0	9.5	195.5	1.8	24.2	4.4	67.0
C.E.F	1.7	22.9	8.3	158.9	1.7	22.5	4.0	60.3
Itaú/Unibanco	1.9	25.2	10.2	222.2	2.2	30.1	5.0	79.9
Bradesco	1.9	25.3	9.7	203.7	1.8	23.5	7.2	129.5
Santander	1.9	25.2	13.4	351.6	1.9	24.8	4.7	73.6
HSBC	1.5	19.6	12.7	318.7	1.8	23.2	4.6	71.5
Média Total	1.8	23.7	10.6	241.8	1.9	24.7	5.0	80.3

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	4.2	64.1	2.2	29.2	2.5	33.7	2.6	35.9	0.2	1.9
C.E.F	2.3	30.5	1.8	24.3	-	-	2.4	33.5	0.3	4.0
Santander	2.2	29.0	2.1	28.9	3.2	45.8	2.8	39.0	0.2	2.4
Itaú - Unibanco	2.7	37.4	2.4	32.8	4.9	77.4	3.2	46.2	0.2	2.3
Bradesco	1.9	24.9	2.3	31.9	2.8	39.8	2.2	29.1	0.2	2.0
HSBC	2.0	26.6	1.8	24.4	2.4	32.8	2.4	33.1	0.4	4.2
Média Total	2.5	35.4	2.1	28.6	3.2	45.9	2.6	36.1	0.2	2.8

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	3.26	46.96	1.21	15.53	1.50	19.56	1.64	21.56	-0.79	-9.08
C.E.F	1.30	16.77	0.88	11.09	-	-	1.49	19.42	-0.62	-7.19
Santander	1.20	15.39	1.19	15.25	2.24	30.45	1.83	24.31	-0.75	-8.64
Itaú - Unibanco	1.73	22.86	1.44	18.72	3.94	59.00	2.27	30.91	-0.76	-8.75
Bradesco	0.92	11.62	1.39	18.02	1.88	25.05	1.20	15.39	-0.78	-8.97
HSBC	1.04	13.22	0.88	11.09	1.44	18.72	1.46	19.00	-0.60	-6.97
Média Total	1.58	20.63	1.17	14.91	2.20	29.84	1.65	21.68	-0.72	-8.27

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

RANKING

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **09/04/2015** a **15/04/2015**, 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
09/04/2015 a
15/04/2015

Posição	Instituição	Taxa % a.m.	Taxa % a.a.
1.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	0.00	0.00
2.00	BCO SOFISA S.A.	1.22	15.71
3.00	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.54	20.15
4.00	BCO TOYOTA DO BRASIL S.A.	1.59	20.87
5.00	BCO GUANABARA S.A.	1.89	25.16
6.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.20	29.87
7.00	CARUANA SCFI	2.24	30.41
8.00	SEFFF S.A. - CFI	2.31	31.55
9.00	BANCOOB	2.50	34.49
10.00	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2.65	36.93
11.00	SOCINAL S.A. CFI	2.93	41.38
12.00	TODESCREDI S/A - CFI	3.13	44.72
13.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.25	46.77
14.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.33	48.14
15.00	BANCO PAN	3.35	48.55
16.00	SANTANA S.A. - CFI	3.40	49.38
17.00	BCO CITIBANK S.A.	3.60	52.86
18.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.79	56.19
19.00	PORTOSEG S.A. CFI	3.89	58.11
20.00	BCO BANESTES S.A.	3.95	59.26
21.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.01	60.28
22.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	4.03	60.74
23.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	4.09	61.69
24.00	DIRECAO S.A. CFI	4.20	63.91
25.00	BCO DO BRASIL S.A.	4.37	67.02
26.00	OMNI SA CFI	4.59	71.25
27.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.60	71.45
28.00	BCO RENDIMENTO S.A.	4.63	72.21
29.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.71	73.63
30.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.90	77.54
31.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.01	79.85
32.00	BCO DAYCOVAL S.A	5.42	88.41

33.00	BCO GERADOR S.A.	5.63	92.92
34.00	BARIGUI S.A. CFI	5.70	94.43
35.00	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.27	107.56
36.00	BCO BRADESCO S.A.	7.17	129.47
37.00	BCO A.J. RENNER S.A.	7.23	131.16
38.00	HS FINANCEIRA	7.66	142.52
39.00	KREDILIG S.A. - CFI	8.06	153.44
40.00	GOLCRED S/A - CFI	8.61	169.33
41.00	FINAMAX S.A. CFI	8.93	179.04
42.00	PARATI - CFI S.A.	9.96	212.64
43.00	HSBC FINANCE S.A. BM	10.03	214.91
44.00	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	10.06	215.92
45.00	CREDIARE CFI S.A.	10.21	221.19
46.00	BANCO BRADESCARD	10.25	222.51
47.00	BANCO SEMEAR	10.51	231.86
48.00	SOROCRED CFI S.A.	11.15	255.46
49.00	FINANC ALFA S.A. CFI	11.43	266.62
50.00	BANCO INTERMEDIUM S/A	11.65	275.20
51.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.17	296.67
52.00	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	12.32	303.02
53.00	MIDWAY S.A. - SCFI	12.41	307.07
54.00	SAX S.A. CFI	12.74	321.44
55.00	PARANA BCO S.A.	12.83	325.76
56.00	AGORACRED S/A SCFI	12.97	332.10
57.00	NEGRESCO S.A. - CFI	12.98	332.54
58.00	PORTOCRED S.A. - CFI	13.14	339.75
59.00	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	13.27	346.07
60.00	LECCA CFI S.A.	15.03	436.96
61.00	BANCO CBSS	15.97	491.64
62.00	FACTA S.A. CFI	16.15	502.98
63.00	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.63	759.36
64.00	CREFISA S.A. CFI	19.83	776.53

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

Tipo: Prefixado

Período: de
09/04/2015 a
15/04/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1.00	BCO TOKYO-MITSUBISHI BM S.A.	1.33	17.24
2.00	BCO CITIBANK S.A.	1.35	17.51
3.00	BCO ABC BRASIL S.A.	1.56	20.39
4.00	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.57	20.61
5.00	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.67	21.97

6.00	BCO PAULISTA S.A.	1.70	22.42
7.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.72	22.69
8.00	BCO FIBRA S.A.	1.74	23.06
9.00	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.83	24.25
10.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.87	24.89
11.00	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.93	25.81
12.00	BANCO MONEO S.A.	1.95	26.06
13.00	BCO GUANABARA S.A.	1.97	26.38
14.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.99	26.60
15.00	FINANC ALFA S.A. CFI	2.00	26.80
16.00	BCO DAYCOVAL S.A	2.01	26.96
17.00	BANCO VIPAL	2.04	27.35
18.00	BCO SAFRA S.A.	2.11	28.54
19.00	CARUANA SCFI	2.13	28.85
20.00	BANCO RANDON S.A.	2.14	28.97
21.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.15	29.02
22.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2.19	29.61
23.00	BCO ARBI S.A.	2.22	30.11
24.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.25	30.54
25.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.26	30.74
26.00	BANCO FIDIS	2.26	30.83
27.00	BCO A.J. RENNER S.A.	2.34	32.05
28.00	BCO MODAL S.A.	2.44	33.55
29.00	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.49	34.33
30.00	SANTINVEST S.A. - CFI	2.54	35.10
31.00	BCO TRICURY S.A.	2.58	35.74
32.00	BCO BRADESCO S.A.	2.68	37.40
33.00	BCO BMG S.A.	2.69	37.58
34.00	ATRIA S.A. - CFI	2.72	38.02
35.00	BCO BANESTES S.A.	3.06	43.55
36.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.09	44.00
37.00	SOCINAL S.A. CFI	3.09	44.04
38.00	CREDITÁ S.A. CFI	3.13	44.70
39.00	BANCO ORIGINAL	3.19	45.70
40.00	DIRECAO S.A. CFI	3.48	50.68
41.00	BCO TRIANGULO S.A.	3.48	50.76
42.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.66	53.88
43.00	GAZINCRED S.A. SCFI	3.66	53.99
44.00	PORTOSEG S.A. CFI	3.78	56.13
45.00	BCO DO BRASIL S.A.	4.21	64.12
46.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.33	66.25

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central
Elaboração: FIESP