

## **Análise de Custo do Crédito**

**21 de Maio 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 **30/04/2015** a **07/05/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 73,9% a.a., abaixo da taxa de 75,3% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 77,9% a.a. para 77,0% 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 62,9% a.a., frente a taxa de 62,2% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 66,5% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 59,2% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se decréscimo no período avaliado (de 81,8% a.a. para 79,5% a.a.). Entre estas empresas, o Bradesco contabilizou a maior taxa de juro (102,4% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 80,4% a.a., seguido por HSBC (70,9% a.a.) e Santander (64,1% a.a.).

#### **Cheque Especial**

No período de 30 de abril a 07 de maio, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 244,4% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 242,8% a.a.

Os públicos exibiram média de 192,7% a.a., acima da taxa de 176,3% a.a. da leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 178,9% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (206,5% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 270,3% a.a., abaixo da taxa de 275,3% a.a. verificada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (346,1% a.a.). Por sua vez, o HSBC, registrou taxa de 326,6% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (222,7% a.a.) e, por último, Bradesco (185,9% a.a.).

## 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 29,1% a.a., acima da taxa de 27,8% a.a. apresentada na leitura anterior. A média quadrissemanal atingiu a taxa de 30,6% a.a. abaixo da taxa de juros avaliado na semana anterior de 32,2% a.a.

Os bancos públicos registram acréscimo em sua taxa média de 29,1% a.a. para 30,5% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 30,5% a.a. Já a taxa referente ao Banco do Brasil o Banco Central não divulgou a taxa nesta leitura. A taxa média dos bancos privados mostrou aumento no período, passando de 27,2% a.a. para 28,8% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou juros mais elevado (34,5% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (30,2% a.a.), Santander (27,3% a.a.) e, por último, HSBC (23,1% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 14,9% a.a. acima da taxa estimada de 14,1% a.a. da semana anterior. A taxa média para as instituições públicas passou de 15,4% a.a. para 16,1% a.a., ao passo que os bancos privados exibiram elevação de 13,5% a.a. na semana anterior para 14,6% a.a. na semana vigente para a modalidade *spread* médio.

### Desconto de Duplicata

No período delimitado entre 30/04 e 07/05, a taxa de juros aplicada à modalidade Desconto de Duplicata foi em média de 36,7% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, acima da taxa de 36,4% a.a. registrada na semana anterior. A média quadrissemanal registrou alta atingindo a taxa de 36,4% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 36,3% a.a.

A taxa média dos bancos públicos foi de 35,4% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 37,3% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 36,9% a.a., já a Caixa Econômica Federal registrou taxa de 33,9% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 44,2% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (39,2% a.a.), HSBC (36,1% a.a.) e por fim, Santander (29,5% 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	24.3	9.8	206.5	1.8	24.5	4.3	66.5
C.E.F	1.8	23.3	8.9	178.9	1.7	22.5	4.0	59.2
Itaú/Unibanco	1.9	25.0	10.3	222.7	2.3	31.4	5.0	80.4
Bradesco	1.9	25.4	9.2	185.9	1.8	23.8	6.1	102.4
Santander	1.9	25.5	13.3	346.1	1.9	24.9	4.2	64.1
HSBC	1.5	19.8	12.9	326.6	1.7	22.6	4.6	70.9
<b>Média Total</b>	<b>1.8</b>	<b>23.9</b>	<b>10.7</b>	<b>244.4</b>	<b>1.9</b>	<b>24.9</b>	<b>4.7</b>	<b>73.9</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	29.9	2.5	34.4	2.7	36.9	0.2	2.2
C.E.F	2.2	30.5	1.7	22.1	-	-	2.5	33.9	0.3	3.2
Santander	2.2	30.2	2.3	30.9	3.1	43.3	2.8	39.2	0.2	2.8
Itaú - Unibanco	2.5	34.5	2.3	31.2	4.3	65.9	3.1	44.2	0.2	2.8
Bradesco	2.0	27.3	2.0	26.5	3.2	46.6	2.2	29.5	0.2	2.2
HSBC	1.8	23.1	1.9	24.6	2.4	32.9	2.6	36.1	0.2	2.9
<b>Média Total</b>	<b>2.1</b>	<b>29.1</b>	<b>2.0</b>	<b>27.5</b>	<b>3.1</b>	<b>44.6</b>	<b>2.6</b>	<b>36.7</b>	<b>0.2</b>	<b>2.7</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	-	-	1.22	15.73	1.50	19.63	1.66	21.91	-0.81	-9.25
C.E.F	1.25	16.14	0.69	8.66	-	-	1.47	19.20	-0.72	-8.25
Santander	1.23	15.86	1.28	16.55	2.06	27.79	1.81	24.09	-0.76	-8.70
Itaú - Unibanco	1.51	19.77	1.30	16.83	3.32	48.06	2.11	28.55	-0.76	-8.70
Bradesco	1.04	13.28	0.99	12.61	2.25	30.68	1.19	15.32	-0.81	-9.25
HSBC	0.76	9.57	0.86	10.88	1.41	18.36	1.61	21.19	-0.75	-8.59
<b>Média Total</b>	<b>1.16</b>	<b>14.88</b>	<b>1.06</b>	<b>13.51</b>	<b>2.11</b>	<b>28.52</b>	<b>1.65</b>	<b>21.65</b>	<b>-0.76</b>	<b>-8.79</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **30/04/2015** a **07/05/2015**, 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  
**30/04/2015 a  
07/05/2015**

<b>Posição</b>	<b>Instituição</b>	<b>Taxa % a.m.</b>	<b>Taxa % a.a.</b>
1.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	0.00	0.00
2.00	BCO OURINVEST S.A.	1.37	17.72
3.00	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.54	20.18
4.00	BANCOOB	2.04	27.46
5.00	HS FINANCEIRA	2.09	28.16
6.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.17	29.31
7.00	BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	2.17	29.46
8.00	BCO ABC BRASIL S.A.	2.25	30.54
9.00	PORTOSEG S.A. CFI	2.26	30.83
10.00	SEFFF S.A. - CFI	2.30	31.38
11.00	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.40	32.85
12.00	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2.56	35.51
13.00	BCO RODOBENS S.A.	2.65	36.86
14.00	SANTANA S.A. - CFI	3.18	45.58
15.00	BCO DAYCOVAL S.A	3.21	46.17
16.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.24	46.67
17.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.35	48.50
18.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.39	49.14
19.00	BANCO PAN	3.39	49.24
20.00	BRB - CFI S/A	3.41	49.48
21.00	BCO CITIBANK S.A.	3.71	54.78
22.00	BCO BANESTES S.A.	3.78	56.08
23.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.95	59.21
24.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.97	59.48
25.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	4.00	60.07
26.00	BCO SAFRA S.A.	4.00	60.10
27.00	PARATI - CFI S.A.	4.19	63.66
28.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.21	64.09
29.00	BCO DO BRASIL S.A.	4.34	66.50
30.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.35	66.69
31.00	BANCO GERADOR S.A.	4.41	67.88
32.00	OMNI SA CFI	4.55	70.63

33.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.57	70.92
34.00	BCO RENDIMENTO S.A.	4.88	77.14
35.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.04	80.44
36.00	BCO BRADESCO S.A.	6.05	102.42
37.00	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.19	105.50
38.00	BCO A.J. RENNER S.A.	7.09	127.55
39.00	KREDILIG S.A. - CFI	8.06	153.42
40.00	FINAMAX S.A. CFI	8.45	164.80
41.00	BANCO BRADESCARD	8.49	165.97
42.00	CREDIARE CFI S.A.	8.58	168.55
43.00	GOLCRED S/A - CFI	8.84	176.41
44.00	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	10.00	213.67
45.00	BCO LOSANGO S.A.	10.32	225.08
46.00	BANCO INTERMEDIUM S/A	10.90	246.10
47.00	BANCO SEMEAR	11.01	250.03
48.00	AGORACRED S/A SCFI	11.39	265.07
49.00	SOROCRED CFI S.A.	11.57	271.99
50.00	FINANC ALFA S.A. CFI	11.78	280.52
51.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.07	292.46
52.00	SAX S.A. CFI	12.29	301.66
53.00	MIDWAY S.A. - SCFI	12.38	305.60
54.00	PARANA BCO S.A.	12.67	318.35
55.00	PORTOCRED S.A. - CFI	12.74	321.53
56.00	NEGRESKO S.A. - CFI	12.94	330.67
57.00	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	13.25	345.33
58.00	LECCA CFI S.A.	14.84	426.39
59.00	BANCO CBSS	15.78	480.27
60.00	FACTA S.A. CFI	16.33	514.00
61.00	CREFISA S.A. CFI	20.12	802.56
62.00	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	21.09	893.49

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
30/04/2015 a  
07/05/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1.00	BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	1.15	14.71
2.00	BCO TOKYO-MITSUBISHI BM S.A.	1.40	18.11
3.00	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.42	18.47
4.00	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.44	18.76
5.00	BCO MODAL S.A.	1.64	21.61

6.00	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.68	22.17
7.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.71	22.61
8.00	BCO ABC BRASIL S.A.	1.73	22.81
9.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.75	23.14
10.00	BCO CITIBANK S.A.	1.78	23.58
11.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	1.83	24.28
12.00	BANCO RANDON S.A.	1.86	24.82
13.00	BCO SOFISA S.A.	1.87	24.85
14.00	BCO PAULISTA S.A.	1.87	24.87
15.00	BCO FIBRA S.A.	1.92	25.60
16.00	BCO RODOBENS S.A.	1.93	25.71
17.00	BANCO MONEO S.A.	1.97	26.39
18.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.03	27.25
19.00	BCO VOTORANTIM S.A.	2.09	28.17
20.00	BCO SAFRA S.A.	2.17	29.33
21.00	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.20	29.88
22.00	BANCO FIDIS	2.21	29.94
23.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.22	30.15
24.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.24	30.47
25.00	BCO ARBI S.A.	2.25	30.60
26.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.34	32.04
27.00	BCO KEB DO BRASIL SA	2.50	34.47
28.00	BCO BRADESCO S.A.	2.50	34.53
29.00	BCO GUANABARA S.A.	2.55	35.20
30.00	SANTINVEST S.A. - CFI	2.58	35.68
31.00	BCO TRICURY S.A.	2.61	36.20
32.00	BCO A.J. RENNER S.A.	2.61	36.23
33.00	BCO DAYCOVAL S.A	2.64	36.69
34.00	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.65	36.90
35.00	BANCO ORIGINAL	2.76	38.71
36.00	FINANSINOS S.A. CFI	2.80	39.33
37.00	BANCO SEMEAR	2.88	40.61
38.00	DIRECAO S.A. CFI	3.07	43.78
39.00	CREDITÁ S.A. CFI	3.50	51.04
40.00	BCO TRIANGULO S.A.	3.54	51.85
41.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	3.55	52.01
42.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.66	53.96
43.00	SANTANA S.A. - CFI	3.75	55.51
44.00	BIORC FINANCEIRA - CFI S.A.	3.83	57.02
45.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	3.99	59.90
46.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.25	64.81
47.00	BCO BANESTES S.A.	4.27	65.17
48.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	4.65	72.47

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