

Análise de Custo do Crédito

28 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 **08/04/2015** a **14/05/2015**

PESSOA FÍSICA

Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 77,2% a.a., abaixo da taxa de 73,9% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 77,0% a.a. para 76,3% 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 64,4% a.a., frente a taxa de 62,9% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 68,4% 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 79,5% a.a. para 83,6% a.a.). Entre estas empresas, o Bradesco contabilizou a maior taxa de juro (110,1% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 81,9% a.a., seguido por Santander (72,8% a.a.) e HSBC (69,7% a.a.).

Consignado Público

No período de 08 a 14 de maio, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Consignado Público foi de 25,2% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 24,9% a.a.

Os públicos exibiram média de 24,0% a.a., acima da taxa de 23,5% a.a. da leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 22,8% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (25,1% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 25,7% a.a., mesma da taxa verificada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Itaú-Unibanco exibiu a maior taxa (31,5% a.a.). Por sua vez, o Santander, registrou taxa de 25,1% a.a., seguido por Bradesco (23,6% a.a.) e, por último, HSBC (22,8% 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 28,3% a.a., abaixo da taxa de 29,1% a.a. apresentada na leitura anterior. A média quadrissemanal atingiu a taxa de 28,4% a.a. abaixo da taxa de juros avaliado na semana anterior de 30,6% a.a.

Os bancos públicos registram decréscimo em sua taxa média de 30,5% a.a. para 30,4% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 32,1% a.a. Já a taxa referente ao Banco do Brasil chegou a 28,7% a.a. nesta leitura. A taxa média dos bancos privados mostrou declínio no período, passando de 28,8% a.a. para 27,3% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou juros mais elevado (36,1% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (30,2% a.a.), Santander (25,9% a.a.) e, por último, HSBC (17,1% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 15,8% a.a. acima da taxa estimada de 14,9% a.a. da semana anterior. A taxa média para as instituições públicas passou de 16,1% a.a. para 21,4% a.a., ao passo que os bancos privados exibiram redução de 14,6% a.a. na semana anterior para 13,1% a.a. na semana vigente para a modalidade *spread* médio.

Vendor

No período delimitado entre 08/05 e 14/05, a taxa de juros aplicada à modalidade Vendor foi em média de 18,6% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa de 18,4% a.a. registrada na semana anterior. A média quadrissemanal registrou alta atingindo a taxa de 18,1% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 18,0% a.a.

A taxa média dos bancos públicos foi de 18,2% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 18,7% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 18,2% a.a., já a Caixa Econômica Federal não opera nesta modalidade. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 21,2% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (18,5% a.a.), HSBC (17,7% a.a.) e por fim, Santander (17,2% 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	1.9	24.9	9.9	209.3	1.9	25.1	4.4	68.4
C.E.F	1.8	23.2	9.1	182.8	1.7	22.8	4.0	60.3
Itaú/Unibanco	1.9	25.2	10.3	224.5	2.3	31.5	5.1	81.9
Bradesco	1.9	25.7	9.5	196.0	1.8	23.6	6.4	110.1
Santander	1.9	25.5	13.6	362.9	1.9	25.1	4.7	72.8
HSBC	1.5	19.9	12.7	317.5	1.7	22.8	4.5	69.7
Média Total	1.8	24.1	10.8	248.8	1.9	25.2	4.9	77.2

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	2.9	28.7	2.5	33.6	2.5	34.4	2.7	37.2	0.2	2.1
C.E.F	2.4	32.1	1.8	24.2	-	-	2.5	34.3	0.2	2.2
Santander	2.2	30.2	2.3	31.9	3.1	44.9	2.8	38.6	0.3	4.0
Itaú - Unibanco	2.6	36.1	2.4	33.5	4.8	75.5	3.1	44.8	0.2	2.5
Bradesco	1.9	25.9	2.0	26.5	3.0	41.7	2.2	30.5	0.2	2.8
HSBC	1.3	17.1	1.9	24.8	2.5	33.8	2.6	36.0	0.3	4.2
Média Total	2.2	28.3	2.1	29.1	3.2	46.0	2.6	36.9	0.2	3.0

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	-	-	1.46	19.06	1.50	19.63	1.68	22.20	-0.82	-9.36
C.E.F	1.36	17.66	0.83	10.49	-	-	1.50	19.63	-0.81	-9.25
Santander	1.23	15.86	1.35	17.52	2.15	29.15	1.77	23.50	-0.67	-7.70
Itaú - Unibanco	1.61	21.19	1.44	18.78	3.81	56.71	2.14	29.00	-0.78	-8.92
Bradesco	0.94	11.94	0.99	12.61	1.96	26.30	1.25	16.14	-0.76	-8.70
HSBC	0.33	4.09	0.88	11.15	1.47	19.20	1.61	21.19	-0.65	-7.47
Média Total	1.10	14.01	1.16	14.88	2.18	29.58	1.66	21.89	-0.74	-8.57

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

RANKING

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **08/05/2015** a **14/05/2015**, 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
08/05/2015
a
14/05/2015

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	15.62
3.00	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.55	20.20
4.00	BCO ABC BRASIL S.A.	1.65	21.70
5.00	BCO GUANABARA S.A.	1.75	23.13
6.00	BCO ARBI S.A.	1.86	24.68
7.00	BANCOOB	2.09	28.20
8.00	BCO LA NACION ARGENTINA	2.20	29.84
9.00	BARIGUI S.A. CFI	2.28	31.06
10.00	SEFFF S.A. - CFI	2.31	31.46
11.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.32	31.64
12.00	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2.55	35.25
13.00	PORTOSEG S.A. CFI	2.57	35.57
14.00	SANTANA S.A. - CFI	2.93	41.46
15.00	BANCO GERADOR S.A.	3.16	45.27
16.00	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	3.33	48.08
17.00	SOCINAL S.A. CFI	3.37	48.76
18.00	BRB - CFI S/A	3.39	49.23
19.00	BANCO PAN	3.47	50.57
20.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.85	57.34
21.00	BCO BANESTES S.A.	3.88	57.84
22.00	BCO CITIBANK S.A.	3.92	58.69
23.00	TODESCREDI S/A - CFI	3.93	58.85
24.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.95	59.22
25.00	BCO SAFRA S.A.	3.97	59.57
26.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.01	60.34
27.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	4.03	60.68
28.00	AGORACRED S/A SCFI	4.17	63.21
29.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	4.29	65.51
30.00	BCO DO BRASIL S.A.	4.44	68.42
31.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.50	69.67
32.00	OMNI SA CFI	4.52	69.88

33.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.66	72.80
34.00	BCO RENDIMENTO S.A.	5.07	80.98
35.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.11	81.93
36.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	5.30	85.76
37.00	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.19	105.68
38.00	BCO BRADESCO S.A.	6.38	110.09
39.00	BCO A.J. RENNER S.A.	6.64	116.36
40.00	KREDILIG S.A. - CFI	7.94	150.25
41.00	HS FINANCEIRA	8.61	169.43
42.00	FINAMAX S.A. CFI	9.06	183.05
43.00	GOLCRED S/A - CFI	9.07	183.45
44.00	CREDIARE CFI S.A.	9.88	209.65
45.00	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	10.05	215.58
46.00	BCO LOSANGO S.A.	10.23	221.81
47.00	BANCO BRADESCARD	10.46	230.07
48.00	BANCO SEMEAR	11.30	261.45
49.00	BANCO INTERMEDIUM S/A	11.44	266.83
50.00	PARANA BCO S.A.	12.05	291.82
51.00	FINANC ALFA S.A. CFI	12.09	293.37
52.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.14	295.54
53.00	MIDWAY S.A. - SCFI	12.35	304.62
54.00	SAX S.A. CFI	12.66	317.92
55.00	PORTOCRED S.A. - CFI	12.68	319.12
56.00	NEGRESCO S.A. - CFI	13.00	333.45
57.00	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	13.09	337.45
58.00	SOROCRED CFI S.A.	13.18	341.90
59.00	FACTA S.A. CFI	14.48	406.51
60.00	LECCA CFI S.A.	15.28	450.92
61.00	BANCO CBSS	15.72	476.35
62.00	BCO DAYCOVAL S.A	16.67	535.83
63.00	CREFISA S.A. CFI	20.05	796.35
64.00	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	21.44	928.40

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

Tipo: **Prefixado**

Período: de
08/05/2015 a
14/05/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1.00	BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	1.18	15.12
2.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.32	17.10
3.00	BCO TOKYO-MITSUBISHI BM S.A.	1.37	17.70
4.00	BCO CITIBANK S.A.	1.59	20.80

5.00	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.65	21.75
6.00	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.68	22.14
7.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.70	22.42
8.00	BCO ABC BRASIL S.A.	1.86	24.69
9.00	BCO GUANABARA S.A.	1.87	24.83
10.00	BCO TRICURY S.A.	1.93	25.79
11.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.93	25.85
12.00	OMNI SA CFI	2.00	26.83
13.00	BANCO MONEO S.A.	2.02	27.12
14.00	BCO RENDIMENTO S.A.	2.09	28.10
15.00	BCO SOFISA S.A.	2.10	28.28
16.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.14	28.95
17.00	LECCA CFI S.A.	2.17	29.39
18.00	BCO ARBI S.A.	2.20	29.83
19.00	BANCO FIDIS	2.20	29.85
20.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.22	30.16
21.00	BCO SAFRA S.A.	2.23	30.33
22.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2.26	30.75
23.00	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.31	31.47
24.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.35	32.14
25.00	CARUANA SCFI	2.45	33.66
26.00	BCO A.J. RENNER S.A.	2.50	34.50
27.00	BCO BRADESCO S.A.	2.60	36.13
28.00	ATRIA S.A. - CFI	2.66	37.10
29.00	SANTINVEST S.A. - CFI	2.67	37.26
30.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.70	37.66
31.00	STARA FINANCEIRA S.A. - CFI	2.70	37.67
32.00	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.76	38.67
33.00	BANCO ORIGINAL	2.83	39.77
34.00	BCO DO BRASIL S.A.	2.88	40.61
35.00	SOCINAL S.A. CFI	3.03	43.06
36.00	PORTOSEG S.A. CFI	3.11	44.39
37.00	BCO BANESTES S.A.	3.13	44.81
38.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.32	47.92
39.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.36	48.65
40.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.44	50.03
41.00	SANTANA S.A. - CFI	3.50	51.15
42.00	BCO TRIANGULO S.A.	3.78	56.06
43.00	BANCO SEMEAR	4.01	60.34
44.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.10	62.04
45.00	DIRECAO S.A. CFI	4.77	75.01
46.00	BIORC FINANCEIRA - CFI S.A.	7.61	141.18

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central
Elaboração: FIESP