

## **Análise de Custo do Crédito**

**06 de Agosto 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 **15/07/2015** a **21/07/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 78,5% a.a., abaixo da taxa de 81,4% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 77,4% a.a. para 78,0% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições reduziram suas taxas ao registrarem média de 69,0% a.a., frente taxa de 70,0% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 72,6% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 65,4% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se decréscimo no período avaliado (de 87,2% a.a. para 83,2% a.a.). Dentre estas empresas, o Bradesco revelou a maior queda na taxa de juros, passando de 114,2% a.a. para 105,2% a.a. Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 89,1% a.a., seguido por Santander (71,5% a.a.) e HSBC (67,1% a.a.).

#### **Cheque Especial**

No período de 15 a 21 de julho, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 266,6% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 263,2% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam grande disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 207,5% a.a. na avaliação atual, ante 207,2% a.a. na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 199,7% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 215,3% a.a. Os bancos privados tiveram média de 296,1% a.a., acelerando em relação à semana precedente (289,0% a.a.). Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (383,3%), seguido por HSBC (346,8%), Itaú-Unibanco (244,2%) e, por último, Bradesco (210,0%).

## PESSOA JURÍDICA

### Capital de Giro com prazo até 365 dias

Na semana analisada, 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 30,2% a.a., queda de 0,7 p.p. em relação à leitura anterior. A média quadrissemanal (30,9% a.a.) apresentou recuo nessa análise.

Os bancos públicos diminuíram sua taxa média de 34,7% a.a. para 31,2% a.a. O Banco do Brasil exibiu taxa de 26,9% a.a., enquanto a Caixa Econômica Federal terminou a semana com 35,6% a.a. A taxa média dos bancos privados mostrou decréscimo no período, passando de 30,0% a.a. para 29,7% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (36,1% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (31,7% a.a.), Santander (30,3% a.a.) e, por último, HSBC (20,8% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 13,3% a.a. no período avaliado, abaixo do verificado na leitura precedente (13,9 % a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 17,3% a.a. para 14,2% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 12,8% a.a. no período, ante a taxa de 13,1% a.a. da leitura anterior.

### Desconto de Duplicata

No período em questão, a taxa de juros aplicada à Desconto de Duplicata foi, em média, de 38,3% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, mesmo nível da taxa registrada na semana anterior (38,3%). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade registrou leve alta, chegando a 38,2% a.a.

No período delimitado entre 15/07 e 21/07, a taxa média dos bancos públicos foi de 38,2% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 38,3% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 39,7% a.a., ao passo que a Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 36,8% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 43,0% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (41,0% a.a.), HSBC (37,3% a.a.) e Santander (32,0% 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	2.0	27.0	10.0	215.3	2.0	27.1	4.7	72.6
C.E.F	1.9	24.8	9.6	199.7	1.8	23.2	4.3	65.4
Itaú/Unibanco	1.9	25.0	10.9	244.2	2.3	31.5	5.5	89.1
Bradesco	1.9	24.7	9.9	210.0	1.8	23.5	6.2	105.2
Santander	1.9	25.7	14.0	383.3	1.9	25.6	4.6	71.5
HSBC	1.8	23.6	13.3	346.8	1.8	24.4	4.4	67.1
<b>Média Total</b>	<b>1.9</b>	<b>25.1</b>	<b>11.3</b>	<b>266.6</b>	<b>1.9</b>	<b>25.9</b>	<b>4.9</b>	<b>78.5</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	2.0	26.9	2.3	31.2	2.6	35.7	2.8	39.7	0.1	1.7
C.E.F	2.6	35.6	2.1	28.5	-	-	2.6	36.8	0.2	2.5
Santander	2.3	31.7	2.3	31.7	3.1	43.6	2.9	41.0	0.2	2.7
Itaú - Unibanco	2.6	36.1	2.4	32.7	4.9	76.7	3.0	43.0	0.2	2.0
Bradesco	2.2	30.3	2.2	30.4	3.1	44.4	2.3	32.0	0.3	3.8
HSBC	1.6	20.8	2.2	29.4	2.5	34.8	2.7	37.3	0.3	3.0
<b>Média Total</b>	<b>2.2</b>	<b>30.2</b>	<b>2.3</b>	<b>30.6</b>	<b>3.2</b>	<b>47.1</b>	<b>2.7</b>	<b>38.3</b>	<b>0.2</b>	<b>2.6</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	0.8253268042	10.37	1.12	14.24	1.41	18.23	1.66	21.78	-1.03	-11.73
C.E.F	1.40	18.09	0.94	11.82	-	-	1.47	19.07	-0.97	-11.09
Santander	1.15	14.64	1.15	14.64	1.89	25.12	1.73	22.79	-0.94	-10.77
Itaú - Unibanco	1.43	18.51	1.21	15.46	3.69	54.39	1.86	24.68	-1.00	-11.41
Bradesco	1.06	13.43	1.06	13.43	1.94	25.86	1.17	14.92	-0.86	-9.90
HSBC	0.41	4.97	1.00	12.62	1.35	17.39	1.51	19.64	-0.92	-10.55
<b>Média Total</b>	<b>1.04</b>	<b>13.25</b>	<b>1.08</b>	<b>13.70</b>	<b>2.05</b>	<b>27.59</b>	<b>1.56</b>	<b>20.44</b>	<b>-0.96</b>	<b>-10.91</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **15/07/2015** a **21/07/2015**, 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  
**15/07/2015 a  
21/07/2015**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO LA NACION ARGENTINA	0.00	0.00
2	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	0.00	0.00
3	BCO SOFISA S.A.	1.27	16.34
4	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.55	20.26
5	BCO TOYOTA DO BRASIL S.A.	1.59	20.86
6	BANCOOB	2.05	27.59
7	SENFF S.A. - CFI	2.30	31.33
8	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.30	31.33
9	CARUANA SCFI	2.36	32.24
10	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.43	33.46
11	PORTOSEG S.A. CFI	2.94	41.51
12	BCO CITIBANK S.A.	3.54	51.78
13	BANCO PAN	3.54	51.85
14	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.63	53.38
15	TODESCREDI S/A - CFI	3.63	53.45
16	SANTANA S.A. - CFI	3.70	54.58
17	CREDITÁ S.A. CFI	3.87	57.72
18	BCO SAFRA S.A.	3.96	59.28
19	GAZINCRED S.A. SCFI	3.98	59.67
20	BCO DO EST. DE SE S.A.	4.01	60.34
21	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	4.23	64.32
22	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	4.26	65.05
23	OMNI SA CFI	4.27	65.23
24	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.28	65.41
25	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.37	67.05
26	BCO BANESTES S.A.	4.51	69.75
27	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.60	71.48
28	BCO DO BRASIL S.A.	4.65	72.61
29	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.42	88.42

30	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.45	89.07
31	BV FINANCEIRA S.A. CFI	5.46	89.25
32	BANCO INTERMEDIUM S/A	5.47	89.43
33	BCO A.J. RENNER S.A.	5.78	96.32
34	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	6.01	101.47
35	BCO BRADESCO S.A.	6.17	105.23
36	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	6.48	112.32
37	KREDILIG S.A. - CFI	8.10	154.48
38	CREDIARE CFI S.A.	8.71	172.30
39	FINAMAX S.A. CFI	9.06	183.12
40	BANCO BRADESCARD	9.41	194.24
41	GOLCRED S/A - CFI	9.66	202.47
42	BCO LOSANGO S.A.	9.69	203.27
43	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	9.91	210.61
44	HS FINANCEIRA	10.09	216.94
45	FINANC ALFA S.A. CFI	11.82	282.33
46	ESTRELA MINEIRA	12.20	297.93
47	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.38	305.54
48	MIDWAY S.A. - SCFI	12.44	308.57
49	BANCO SEMEAR	12.82	325.32
50	NEGRESCO S.A. - CFI	12.98	332.43
51	PORTOCRED S.A. - CFI	13.09	337.78
52	BCO DAYCOVAL S.A.	13.33	348.75
53	SAX S.A. CFI	13.45	354.67
54	SOROCRED CFI S.A.	13.77	370.24
55	LECCA CFI S.A.	15.72	476.42
56	BANCO CBSS	16.13	501.69
57	FACTA S.A. CFI	16.76	541.75
58	CREFISA S.A. CFI	19.73	767.41
59	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	20.48	835.54

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
15/07/2015 a  
21/07/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	SCANIA BCO S.A.	1.35	17.50
2	BCO CITIBANK S.A.	1.38	17.82
3	BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	1.46	18.93
4	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.58	20.76
5	BCO ABC BRASIL S.A.	1.59	20.84

6	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	1.70	22.35
7	BCO FIBRA S.A.	1.70	22.36
8	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.72	22.65
9	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.72	22.74
10	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.87	24.88
11	BCO RODOBENS S.A.	1.96	26.21
12	TODESCREDI S/A - CFI	1.97	26.42
13	BCO SOFISA S.A.	1.99	26.73
14	BCO DO BRASIL S.A.	2.00	26.88
15	NEGRESCO S.A. - CFI	2.09	28.16
16	BANCO FIDIS	2.10	28.25
17	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.23	30.31
18	BCO SAFRA S.A.	2.32	31.73
19	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.32	31.74
20	BRICKELL S.A. CFI	2.42	33.23
21	BCO GUANABARA S.A.	2.44	33.50
22	LECCA CFI S.A.	2.45	33.69
23	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.46	33.87
24	SANTINVEST S.A. - CFI	2.56	35.45
25	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.57	35.56
26	BCO RENDIMENTO S.A.	2.59	35.93
27	BCO BRADESCO S.A.	2.60	36.09
28	ATRIA S.A. - CFI	2.65	36.83
29	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.66	37.05
30	BCO A.J. RENNER S.A.	2.69	37.46
31	CARUANA SCFI	2.70	37.72
32	BANCO ORIGINAL	2.73	38.18
33	BCO TRICURY S.A.	2.74	38.27
34	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.	2.93	41.44
35	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.19	45.83
36	BCO DAYCOVAL S.A	3.22	46.22
37	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.29	47.45
38	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.40	49.38
39	BCO BANESTES S.A.	3.74	55.33
40	BCO DA AMAZONIA S.A.	3.85	57.44
41	PORTOSEG S.A. CFI	4.04	60.76
42	DIRECAO S.A. CFI	4.18	63.38
43	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.47	68.98
44	BCO TRIANGULO S.A.	4.57	71.03

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central  
Elaboração: FIESP