

## **Análise de Custo do Crédito**

**21 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 **29/07/2015** a **04/08/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 76,1% a.a., abaixo da taxa de 76,4% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 78,9% a.a. para 78,1% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições aumentaram suas taxas ao registrarem média de 68,2% a.a., frente taxa de 68,1% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 71,2% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 65,3% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se decréscimo no período avaliado (de 80,5% a.a. para 80,1% a.a.). Dentre estas empresas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (99,6% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 83,8% a.a., seguido por Santander (67,8% a.a.) e HSBC (67,2% a.a.).

#### **Aquisição de Veículos**

No período de 29 de julho a 04 de agosto, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Aquisição de Veículos foi de 25,1% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 25,2% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam pequena disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 25,6% a.a. na avaliação atual, ante 25,7% a.a. na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 24,2% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 26,9% a.a. Os bancos privados tiveram média de 24,8% a.a., mesma taxa da semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (26,1%), seguido por Itaú-Unibanco (25,0%), Bradesco (24,9%) e, por último, HSBC (23,4%).

## 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 31,9% a.a., mesmo nível da leitura anterior. A média quadrissemanal (31,2% a.a.) também permaneceu estável nessa análise.

Os bancos públicos diminuíram sua taxa média de 36,3% a.a. para 35,0% a.a. A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 35,0% a.a., enquanto o Banco do Brasil apresentou taxa de 35,1% a.a. A taxa média dos bancos privados mostrou decréscimo no período, passando de 30,8% a.a. para 30,3% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (38,0% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (30,8% a.a.), Santander (29,8% a.a.) e, por último, HSBC (22,7% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 15,8% a.a. no período avaliado, acima do verificado na leitura precedente (14,8 % a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 18,9% a.a. para 18,6% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 14,4% a.a. no período, ante a taxa de 13,8% a.a. da leitura anterior.

### Adiantamento de Contrato de Câmbio

No período em questão, a taxa de juros aplicada à Adiantamento de Contrato de Câmbio foi, em média, de 3,1% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, acima da taxa registrada na semana anterior (2,8%). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade permaneceu exibiu leve recuo (de 3,0% a.a. para 2,9% a.a.).

No período delimitado entre 29/07 e 04/08, a taxa média dos bancos públicos foi de 3,6% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 2,8% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 2,3% a.a., enquanto que a Caixa Econômica Federal exibiu taxa de 4,9% a.a. Dentre os bancos privados, o Itaú-Unibanco encerrou o período analisado com taxa de 3,4% a.a., seguido por Santander (3,2% a.a.), HSBC (3,2% a.a.) e Bradesco (1,4% 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	26.9	10.0	214.4	2.0	26.7	4.6	71.2
C.E.F	1.8	24.2	9.8	205.3	1.7	23.0	4.3	65.3
Itaú/Unibanco	1.9	25.0	10.9	247.6	2.4	32.6	5.3	85.8
Bradesco	1.9	24.9	9.4	194.3	1.8	24.1	5.9	99.6
Santander	2.0	26.1	14.0	382.8	1.9	24.7	4.4	67.8
HSBC	1.8	23.4	13.4	350.2	1.9	24.8	4.4	67.2
<b>Média Total</b>	<b>1.9</b>	<b>25.1</b>	<b>11.3</b>	<b>265.8</b>	<b>1.9</b>	<b>26.0</b>	<b>4.8</b>	<b>76.1</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	2.5	35.0	2.7	38.0	2.6	36.7	2.9	40.4	0.2	2.3
C.E.F	2.5	35.0	2.0	26.4	-	-	2.6	36.4	0.4	4.9
Santander	2.3	30.8	2.3	31.5	3.2	45.5	2.9	41.6	0.3	3.4
Itaú - Unibanco	2.7	38.0	2.3	31.2	4.5	69.1	3.0	43.2	0.1	1.4
Bradesco	2.2	29.8	1.8	24.4	3.5	50.8	2.4	33.5	0.3	3.2
HSBC	1.7	22.7	2.1	27.9	2.6	35.7	2.6	35.4	0.3	3.2
<b>Média Total</b>	<b>2.3</b>	<b>31.9</b>	<b>2.2</b>	<b>29.9</b>	<b>3.3</b>	<b>47.6</b>	<b>2.7</b>	<b>38.4</b>	<b>0.3</b>	<b>3.1</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	1.37	17.67	1.55	20.20	1.47	19.07	1.70	22.35	-0.98	-11.20
C.E.F	1.36	17.53	0.80	9.97	-	-	1.45	18.79	-0.77	-8.91
Santander	1.09	13.83	1.14	14.51	2.00	26.75	1.77	23.37	-0.89	-10.22
Itaú - Unibanco	1.55	20.20	1.12	14.24	3.31	47.73	1.87	24.83	-1.05	-11.95
Bradesco	1.03	13.02	0.66	8.15	2.31	31.46	1.27	16.29	-0.91	-10.44
HSBC	0.55	6.74	0.90	11.29	1.41	18.23	1.39	17.95	-0.91	-10.44
<b>Média Total</b>	<b>1.15</b>	<b>14.76</b>	<b>1.02</b>	<b>13.00</b>	<b>2.10</b>	<b>28.25</b>	<b>1.57</b>	<b>20.56</b>	<b>-0.92</b>	<b>-10.53</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

## RANKING

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **29/07/2015** a **04/08/2015**, 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  
**29/07/2015 a  
04/08/2015**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	DIRECAO S.A. CFI	1.22	15.67
2	BANCO BONSUCESSO S.A.	1.52	19.85
3	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.53	19.96
4	BCO GUANABARA S.A.	1.89	25.17
5	BCO RENDIMENTO S.A.	2.04	27.47
6	BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	2.19	29.74
7	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.28	31.08
8	SEFFF S.A. - CFI	2.30	31.44
9	CREDITÁ S.A. CFI	3.13	44.68
10	SANTANA S.A. - CFI	3.31	47.72
11	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.36	48.68
12	PORTOSEG S.A. CFI	3.44	49.99
13	BANCO PAN	3.57	52.34
14	BCO CITIBANK S.A.	3.61	53.09
15	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.65	53.74
16	FINANSINOS S.A. CFI	3.80	56.38
17	BCO SAFRA S.A.	3.94	58.97
18	BANCOOB	3.98	59.66
19	BCO DO EST. DE SE S.A.	4.14	62.68
20	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.28	65.28
21	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	4.32	66.02
22	OMNI SA CFI	4.37	67.03
23	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.38	67.19
24	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.41	67.78
25	BCO BANESTES S.A.	4.45	68.61
26	BCO DO BRASIL S.A.	4.58	71.17
27	BV FINANCEIRA S.A. CFI	4.76	74.79
28	BCO DAYCOVAL S.A	5.22	84.12
29	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.30	85.79

30	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.47	89.49
31	BCO BRADESCO S.A.	5.93	99.57
32	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	6.24	106.86
33	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	6.28	107.59
34	AGORACRED S/A SCFI	6.57	114.49
35	BCO A.J. RENNER S.A.	7.08	127.29
36	KREDILIG S.A. - CFI	8.16	156.41
37	GOLCRED S/A - CFI	8.92	178.79
38	CREDIARE CFI S.A.	8.97	180.25
39	FINAMAX S.A. CFI	9.16	186.19
40	BANCO BRADESCARD	9.44	195.14
41	BCO LOSANGO S.A.	9.55	198.73
42	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	10.16	219.32
43	FINANC ALFA S.A. CFI	11.60	273.26
44	ESTRELA MINEIRA	12.28	301.31
45	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.55	313.11
46	BANCO SEMEAR	12.84	325.98
47	PORTOCRED S.A. - CFI	13.02	334.15
48	NEGRESCO S.A. - CFI	13.03	334.60
49	HS FINANCEIRA	13.16	340.77
50	SAX S.A. CFI	13.36	350.49
51	MIDWAY S.A. - SCFI	13.84	373.74
52	SOROCRED CFI S.A.	13.99	381.52
53	LECCA CFI S.A.	15.65	472.31
54	BANCO CBSS	16.03	495.71
55	FACTA S.A. CFI	17.72	608.21
56	CREFISA S.A. CFI	20.03	794.46
57	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	20.25	814.40

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
29/07/2015 a  
04/08/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO CITIBANK S.A.	1.40	18.15
2	BCO SOCIETE GENERALE BRASIL	1.48	19.26
3	BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	1.51	19.76
4	BCO VOLKSWAGEN S.A.	1.54	20.17
5	BCO MODAL S.A.	1.60	20.92
6	BANCO RANDON S.A.	1.61	21.10
7	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.65	21.75
8	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.72	22.73

9	BCO ABC BRASIL S.A.	1.72	22.77
10	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	1.73	22.79
11	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.74	23.01
12	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.78	23.52
13	BCO GUANABARA S.A.	1.99	26.71
14	NEGRESCO S.A. - CFI	2.04	27.35
15	FINANC ALFA S.A. CFI	2.06	27.69
16	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.08	27.98
17	BCO SAFRA S.A.	2.10	28.27
18	BANCO MONEO S.A.	2.12	28.69
19	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.20	29.77
20	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.26	30.77
21	BANCO FIDIS	2.26	30.78
22	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.32	31.68
23	BCO A.J. RENNER S.A.	2.48	34.20
24	BANCO ORIGINAL	2.50	34.51
25	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.53	34.98
26	BCO DO BRASIL S.A.	2.54	35.11
27	DIRECAO S.A. CFI	2.61	36.27
28	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.63	36.49
29	BCO TRICURY S.A.	2.70	37.62
30	SOCINAL S.A. CFI	2.72	37.94
31	BCO BRADESCO S.A.	2.72	37.97
32	LECCA CFI S.A.	2.76	38.63
33	SANTINVEST S.A. - CFI	2.79	39.07
34	BIORC FINANCEIRA - CFI S.A.	2.79	39.12
35	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.89	40.75
36	CREDITÁ S.A. CFI	3.11	44.36
37	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.13	44.75
38	BCO BANESTES S.A.	3.40	49.44
39	PORTOSEG S.A. CFI	3.42	49.65
40	BCO DA AMAZONIA S.A.	3.45	50.24
41	SOROCRED CFI S.A.	3.50	51.12
42	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.52	51.44
43	SANTANA S.A. - CFI	3.59	52.76
44	BCO TRIANGULO S.A.	3.73	55.14
45	FINANSINOS S.A. CFI	3.76	55.79
46	BANCO SEMEAR	4.00	60.11
47	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.55	70.54

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central  
Elaboração: FIESP