

Análise de Custo do Crédito

07 de abril de 2016

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 **14/03/2016** a **18/03/2016**

PESSOA FÍSICA

Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 84,5% a.a., abaixo da taxa de 85,7% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito registrou 83,4% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições apresentaram taxa de 77,5% a.a., o mesmo registrado na semana passada. O Banco do Brasil cobrou juros de 74,2% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 80,8% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se baixa no período avaliado (de 89,9% a.a. para 87,9% a.a.). Dentre estas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (119,5% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 84,5% a.a., seguido pelo Santander (75,0% a.a.) e HSBC (72,7% a.a.).

Cheque Especial

No período de 14 a 18 de março, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 320,4% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 319,4% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam grande disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 265,3% a.a. na avaliação atual, inferior ao nível registrado na leitura anterior 265,7% a.a. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 266,1% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 264,5% a.a. Os bancos privados tiveram média de 348,0% a.a., ante 349,3% a.a. registrada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (421,8% a.a.), seguido por HSBC (400,4% a.a.), Itaú-Unibanco (286,7% a.a.) e, por último, Bradesco (283,2% a.a.).

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 35,3% a.a., superior a verificada na leitura anterior (34,5% a.a.). A média quadrissemanal atingiu o patamar de 33,8% a.a., levemente acima do registrado na leitura anterior (33,7% a.a.).

A média dos bancos públicos chegou a 42,4% a.a. A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 42,4% a.a., já o Banco do Brasil não divulgou seu número na semana em questão. A taxa média dos bancos privados passou de 33,1% a.a. para 33,5% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (39,2% a.a.), seguido pelo Santander (36,9% a.a.), Itaú-Unibanco (33,5% a.a.), e, por último, HSBC (24,3% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 12,3% a.a. no período avaliado, superior a verificada na leitura precedente (11,7% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 16,5% a.a. para 18,4% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 10,8% a.a. no período, ante 10,5% a.a. na leitura anterior.

Desconto de Duplicata

No período em questão, a taxa de juros aplicada ao Desconto de Duplicata foi, em média, de 41,1% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, acima da taxa registrada na semana anterior (40,4% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade permaneceu em 41,3% a.a.

No período delimitado entre 14 e 18 de março, a taxa média dos bancos públicos foi de 41,7% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 40,8% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 40,4% a.a. e a Caixa Econômica Federal 43,1% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 47,4% a.a., seguido pelo Itaú-Unibanco (40,8% a.a.), Santander (37,6% a.a.), e HSBC (37,2% 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	2,0	27,1	11,4	264,5	2,1	28,1	4,7	74,2
C.E.F	2,0	27,2	11,4	266,1	1,9	25,3	5,1	80,8
Itaú/Unibanco	2,1	28,8	11,9	286,7	2,4	33,5	5,2	84,5
Bradesco	2,0	27,5	11,8	283,2	2,0	26,4	6,8	119,5
Santander	2,2	29,1	14,8	421,8	2,0	26,8	4,8	75,0
HSBC	2,0	27,4	14,4	400,4	1,9	25,8	4,7	72,7
Média Total	2,1	27,8	12,6	320,4	2,1	27,7	5,2	84,5

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	-	42,4	4,3	65,3	2,8	39,8	2,9	40,4	0,3	3,5
C.E.F	3,0	42,4	2,6	35,7	-	-	3,0	43,1	0,5	5,6
Santander	2,4	33,5	2,7	37,3	3,6	52,4	2,9	40,8	0,5	5,6
Itaú - Unibanco	2,8	39,2	2,6	35,6	5,3	84,9	3,3	47,4	0,3	3,3
Bradesco	2,7	36,9	2,5	34,0	3,3	48,2	2,7	37,6	0,4	4,3
HSBC	1,8	24,3	2,2	30,5	2,7	37,8	2,7	37,2	0,5	6,0
Média Total	2,5	36,4	2,8	39,7	3,5	52,6	2,9	41,1	0,4	4,7

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	-	-	3,17	45,44	1,72	22,72	1,76	23,30	-0,82	-9,40
C.E.F	1,88	25,06	1,46	19,01	-	-	1,92	25,65	-0,66	-7,63
Santander	1,33	17,20	1,56	20,43	2,46	33,88	1,78	23,60	-0,65	-7,52
Itaú - Unibanco	1,68	22,15	1,46	19,01	4,14	62,73	2,18	29,55	-0,84	-9,62
Bradesco	1,54	20,14	1,36	17,61	2,22	30,16	1,59	20,85	-0,76	-8,74
HSBC	0,72	9,00	1,13	14,45	1,60	21,00	1,56	20,43	-0,62	-7,18
Média Total	1,43	18,59	1,69	22,29	2,43	33,38	1,80	23,86	-0,72	-8,35

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

RANKING

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **14/03/2016 a 18/03/2016**, 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
14/03/2016 a
18/03/2016**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO CCB BRASIL S.A.	0,00	0,00
2	BCO SOFISA S.A.	1,35	17,39
3	BCO TOYOTA DO BRASIL S.A.	1,67	22,00
4	BANCOOB	2,03	27,23
5	BCO GUANABARA S.A.	2,10	28,31
6	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	2,24	30,41
7	BCO DA AMAZONIA S.A.	2,44	33,61
8	BANCO BONSUCESSO S.A.	2,57	35,64
9	BCO BMG S.A.	3,15	45,16
10	BANCO PAN	3,31	47,82
11	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3,40	49,28
12	BCO CITIBANK S.A.	3,56	52,16
13	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3,60	52,83
14	BCO SAFRA S.A.	3,96	59,38
15	BCO DO EST. DE SE S.A.	4,03	60,68
16	PORTOSEG S.A. CFI	4,06	61,25
17	BCO BANESTES S.A.	4,23	64,31
18	SANTANA S.A. - CFI	4,23	64,48
19	SANTINVEST S.A. - CFI	4,25	64,86
20	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4,66	72,74
21	BCO DO BRASIL S.A.	4,74	74,24
22	HS FINANCEIRA	4,75	74,55
23	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4,77	74,98
24	PARATI - CFI S.A.	4,89	77,32
25	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	5,06	80,84
26	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	5,14	82,43
27	BCO DO EST. DO PA S.A.	5,14	82,58
28	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5,24	84,49
29	CREDITÁ S.A. CFI	5,49	89,93
30	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	6,50	112,96
31	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6,66	116,68

32	SOROCRED CFI S.A.	6,72	118,31
33	BCO BRADESCO S.A.	6,77	119,49
34	OMNI SA CFI	6,82	120,72
35	BCO A.J. RENNER S.A.	8,15	156,18
36	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	8,37	162,32
37	GOLCRED S/A - CFI	8,39	163,00
38	BANCO INTERMEDIUM S/A	8,57	168,27
39	FINAMAX S.A. CFI	9,36	192,60
40	KREDILIG S.A. - CFI	9,59	200,17
41	BANCO BRADESCARD	9,60	200,41
42	CREDIARE CFI S.A.	9,82	207,84
43	BCO LOSANGO S.A.	10,73	239,80
44	BANCO SEMEAR	11,11	254,06
45	GAZINCRED S.A. SCFI	11,41	265,75
46	FINANC ALFA S.A. CFI	11,79	281,06
47	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	12,22	298,97
48	ESTRELA MINEIRA	12,54	312,81
49	PORTOCRED S.A. - CFI	12,62	316,50
50	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12,87	327,34
51	NEGRESCO S.A. - CFI	12,93	330,43
52	SAX S.A. CFI	12,94	330,57
53	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	12,99	333,20
54	AGORACRED S/A SCFI	13,42	352,99
55	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	13,48	356,18
56	PARANA BCO S.A.	13,79	371,25
57	LECCA CFI S.A.	14,07	385,45
58	MIDWAY S.A. - SCFI	14,95	432,03
59	BANCO CBSS	15,71	476,27
60	BANCO CIFRA	17,98	627,47
61	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	20,05	796,03
62	CREFISA S.A. CFI	21,30	914,43
63	FACTA S.A. CFI	21,38	922,52
64	BCO DAYCOVAL S.A	22,87	1083,97

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

Tipo: Prefixado

Período: de
14/03/2016 a
18/03/2016

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1,45	18,87
2	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1,46	18,96
3	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.	1,51	19,69
4	BCO CITIBANK S.A.	1,55	20,31

5	BCO KEB HANA DO BRASIL S.A.	1,58	20,64
6	SCANIA BCO S.A.	1,77	23,41
7	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1,83	24,28
8	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1,92	25,60
9	BCO ABC BRASIL S.A.	1,93	25,78
10	BCO VOTORANTIM S.A.	1,97	26,32
11	BCO CCB BRASIL S.A.	1,99	26,74
12	BANCO JOHN DEERE S.A.	2,04	27,35
13	BANCO ORIGINAL	2,11	28,42
14	BANCO MONEO S.A.	2,27	30,84
15	BCO GUANABARA S.A.	2,35	32,13
16	BANCO FIDIS	2,37	32,42
17	BCO DAYCOVAL S.A	2,38	32,56
18	BCO SOFISA S.A.	2,43	33,38
19	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2,44	33,52
20	ESTRELA MINEIRA	2,59	35,89
21	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2,65	36,90
22	BCO SAFRA S.A.	2,65	36,93
23	SANTINVEST S.A. - CFI	2,71	37,76
24	BCO DO EST. DE SE S.A.	2,73	38,18
25	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2,78	38,92
26	BCO BRADESCO S.A.	2,79	39,18
27	CARUANA SCFI	2,82	39,55
28	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	2,82	39,55
29	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	2,98	42,25
30	SOCINAL S.A. CFI	2,98	42,25
31	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2,99	42,38
32	BCO A.J. RENNER S.A.	3,00	42,61
33	BCO BANESTES S.A.	3,09	44,03
34	AGORACRED S/A SCFI	3,09	44,09
35	LECCA CFI S.A.	3,10	44,22
36	BANCO TOPÁZIO S.A.	3,20	45,90
37	PORTOSEG S.A. CFI	3,38	48,98
38	BCO TRIANGULO S.A.	3,96	59,35
39	BCO DA AMAZONIA S.A.	4,39	67,45
40	DIRECAO S.A. CFI	5,63	92,91
41	OMNI SA CFI	5,68	94,15
42	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	6,15	104,69

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central

Elaboração: FIESP