

## Análise de Custo do Crédito

14 de março de 2019

O Departamento de Pesquisas e Estudos Econômicos (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. O estudo, que vai no encontro dos esforços da entidade na busca pela redução do custo de capital, é atualizado semanalmente e toma como base os dados médios do Banco Central sobre financiamento de capital de giro e crédito pessoal.

Período Analisado: de 22/02/2019 a 28/02/2019

### PESSOA FÍSICA

#### Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado caiu levemente de 71,99% a.a. em nossa última leitura para 71,63% a.a. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros da modalidade de crédito foi de 72,53% a.a. para 73,14% a.a.

| Crédito Pessoal Não Consignado (% a.a) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|--|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana                                 |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 15/02/2019                             | 21/02/2019 | 71,99       | 65,72          | 76,17          | 59,92           | 71,51 | 97,82    | 71,21     | 59,49 |
| 22/02/2019                             | 28/02/2019 | 71,63       | 65,69          | 75,59          | 59,46           | 71,91 | 92,94    | 71,51     | 62,33 |

| Crédito Pessoal Não Consignado - Quadrissemanal (% a.a) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|---|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana  |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 15/02/2019  | 21/02/2019 | 72,53       | 65,65          | 77,11          | 59,11           | 72,19 | 96,21    | 70,76     | 64,35 |
| 22/02/2019  | 28/02/2019 | 73,14       | 65,64          | 78,13          | 59,56           | 71,72 | 98,52    | 71,48     | 64,40 |

#### Cheque Especial

No período analisado, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para o Cheque Especial foi de 324,37% a.a. para 324,13% a.a. Com o resultado, a média móvel quadrissemanal atingiu 323,64% a.a. (ante 322,48% a.a.).

| Cheque Especial (% a.a) |            |             |                |                |                 |        |          |           |        |
|-------------------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|--------|----------|-----------|--------|
| Semana                  |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F  | Bradesco | Santander | Itaú   |
| 15/02/2019              | 21/02/2019 | 324,37      | 299,28         | 341,11         | 289,75          | 308,80 | 301,82   | 424,02    | 297,48 |
| 22/02/2019              | 28/02/2019 | 323,13      | 299,68         | 338,77         | 287,90          | 311,45 | 298,13   | 419,37    | 298,81 |

| Cheque Especial - Quadrissemanal (% a.a) |            |             |                |                |                 |        |          |           |        |
|--|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|--------|----------|-----------|--------|
| Semana                                   |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F  | Bradesco | Santander | Itaú   |
| 15/02/2019                               | 21/02/2019 | 322,48      | 300,86         | 336,89         | 292,91          | 308,82 | 296,23   | 420,52    | 293,93 |
| 22/02/2019                               | 28/02/2019 | 323,64      | 301,38         | 338,48         | 293,11          | 309,64 | 298,17   | 421,05    | 296,23 |

**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 caiu moderadamente de 29,94% a.a. para 29,70% a.a. Assim, a média quadrissemanal registrou 30,73% a.a.

| Capital de Giro com prazo até 365 dias (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|---|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana  |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 15/02/2019                                      | 21/02/2019 | 29,94       | 40,29          | 26,48          | 13,77           | 40,29 | 25,41    | 32,41     | 21,63 |
| 22/02/2019                                      | 28/02/2019 | 29,70       | 39,75          | 26,34          | 12,49           | 39,75 | 25,98    | 31,72     | 21,33 |

| Capital de Giro com prazo até 365 dias - Quadrissemanal (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|--|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana   |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 15/02/2019   | 21/02/2019 | 31,53       | 40,18          | 28,64          | 13,41           | 40,18 | 24,44    | 36,97     | 24,52 |
| 22/02/2019   | 28/02/2019 | 30,73       | 39,87          | 27,68          | 12,88           | 39,87 | 25,01    | 34,07     | 23,97 |

Com o resultado, o *spread* bancário desta modalidade de crédito também caiu no período, indo de 29,20% a.a. para 28,96% a.a. nesta leitura.

| Spread (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |       |
|-----------------|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|-------|
| Semana          |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú  |
| 15/02/2019      | 21/02/2019 | 29,20       | 39,55          | 25,74          | -               | 39,55 | 24,67    | 31,67     | 20,89 |
| 22/02/2019      | 28/02/2019 | 28,96       | 39,01          | 25,60          | -               | 39,01 | 25,24    | 30,98     | 20,59 |

**Adiantamento de Contrato de Câmbio**

No período em questão, a taxa de juros aplicada ao Adiantamento de Contrato de Câmbio foi, em média, de 4,80% a.a., abaixo dos 5,11% a.a. de nossa última leitura. Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade registrou taxa de 5,01% a.a. (ante 4,98% a.a. da semana anterior).

| Adiantamento de Contrato de Câmbio (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |      |
|---|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|------|
| Semana                                      |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú |
| 15/02/2019                                  | 21/02/2019 | 5,11        | 6,07           | 4,48           | 5,64            | 6,50  | 4,67     | 4,64      | 4,12 |
| 22/02/2019                                  | 28/02/2019 | 4,80        | 4,71           | 4,85           | 4,64            | 4,78  | 4,52     | 4,78      | 5,26 |

| Adiantamento de Contrato de Câmbio - Quadrissemanal (% a.a.) |            |             |                |                |                 |       |          |           |      |
|--|------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|-------|----------|-----------|------|
| Semana   |            | Média Total | Média Públicos | Média Privados | Banco do Brasil | C.E.F | Bradesco | Santander | Itaú |
| 15/02/2019   | 21/02/2019 | 4,98        | 5,44           | 4,68           | 4,51            | 6,37  | 4,45     | 4,64      | 4,95 |
| 22/02/2019   | 28/02/2019 | 5,01        | 5,43           | 4,72           | 4,72            | 6,14  | 4,45     | 4,78      | 4,95 |

## 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    | 1,6                   | 20,7        | 12,0            | 287,9        | 1,8                | 23,7        | 4,0            | 59,5        |
| C.E.F              | -                     | -           | 12,5            | 311,5        | 1,7                | 22,1        | 4,6            | 71,9        |
| Itaú/Unibanco      | 1,6                   | 22,4        | 12,2            | 298,8        | 2,1                | 28,2        | 4,1            | 62,3        |
| Bradesco           | 1,4                   | 18,2        | 12,2            | 298,1        | 1,5                | 19,9        | 5,6            | 92,9        |
| Santander          | 1,4                   | 17,5        | 14,7            | 419,4        | 1,6                | 20,3        | 4,6            | 71,5        |
| <b>Média Total</b> | <b>1,5</b>            | <b>19,7</b> | <b>12,7</b>     | <b>323,1</b> | <b>1,7</b>         | <b>22,8</b> | <b>4,6</b>     | <b>71,6</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    | -                    | -           | -                    | 15,7        | 2,5             | 33,7        | 1,9             | 24,7        | 0,38               | 4,6        |
| C.E.F              | 2,8                  | 39,8        | 1,9                  | 25,6        | -               | -           | 2,8             | 38,6        | 0,39               | 4,8        |
| Santander          | 1,6                  | 21,3        | 1,6                  | 20,4        | 3,4             | 49,2        | 1,6             | 21,1        | 0,43               | 5,3        |
| Itaú - Unibanco    | 1,9                  | 26,0        | 1,5                  | 20,0        | 3,7             | 55,3        | 1,2             | 15,3        | 0,37               | 4,5        |
| Bradesco           | 2,3                  | 31,7        | 1,9                  | 25,3        | 2,5             | 34,6        | 1,5             | 19,8        | 0,39               | 4,8        |
| <b>Média Total</b> | <b>2,2</b>           | <b>29,7</b> | <b>1,7</b>           | <b>21,4</b> | <b>3,0</b>      | <b>43,2</b> | <b>1,8</b>      | <b>23,9</b> | <b>0,39</b>        | <b>4,8</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    | -                    | -            | -                    | -            | 1,71            | 22,56        | 1,12            | 14,30        | -0,36              | -4,24        |
| C.E.F              | 2,09                 | 28,17        | 1,18                 | 15,12        | -               | -            | 2,02            | 27,12        | -0,35              | -4,12        |
| Santander          | 0,88                 | 11,09        | 0,82                 | 10,30        | 2,65            | 36,87        | 0,87            | 10,95        | -0,31              | -3,66        |
| Itaú - Unibanco    | 1,20                 | 15,39        | 0,79                 | 9,90         | 3,00            | 42,58        | 0,45            | 5,54         | -0,37              | -4,35        |
| Bradesco           | 1,58                 | 20,70        | 1,16                 | 14,84        | 1,77            | 23,43        | 0,78            | 9,77         | -0,35              | -4,12        |
| <b>Média Total</b> | <b>1,44</b>          | <b>18,84</b> | <b>0,99</b>          | <b>12,54</b> | <b>2,28</b>     | <b>31,10</b> | <b>1,05</b>     | <b>13,33</b> | <b>-0,35</b>       | <b>-4,10</b> |

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **22/02/2019 a 28/02/2019**, 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 **22/02/2019 a  
28/02/2019**

| Posição | Instituição                   | % a.m. | % a.a. |
|---------|-------------------------------|--------|--------|
| 1       | BCO CCB BRASIL S.A.           | 0,00   | 0,00   |
| 2       | BCO WOORI BANK DO BRASIL S.A. | 1,20   | 15,35  |
| 3       | BCO SAFRA S.A.                | 1,38   | 17,80  |
| 4       | BCO ABC BRASIL S.A.           | 1,39   | 17,99  |
| 5       | BCO TOYOTA DO BRASIL S.A.     | 1,59   | 20,86  |
| 6       | BCO BS2 S.A.                  | 1,63   | 21,37  |
| 7       | BCO VOLVO BRASIL S.A.         | 1,80   | 23,88  |
| 8       | DIRECAO S.A. CFI              | 1,83   | 24,30  |
| 9       | BCO TRICURY S.A.              | 1,89   | 25,23  |
| 10      | BCO SOFISA S.A.               | 2,01   | 26,91  |
| 11      | BCO DAYCOVAL S.A.             | 2,10   | 28,33  |
| 12      | BANCO PAN                     | 2,11   | 28,44  |
| 13      | BCO RENDIMENTO S.A.           | 2,11   | 28,52  |
| 14      | BCO DA AMAZONIA S.A.          | 2,24   | 30,49  |
| 15      | BCO A.J. RENNER S.A.          | 2,48   | 34,18  |
| 16      | CREDITÁ S.A. CFI              | 2,71   | 37,84  |
| 17      | NU FINANCEIRA S.A. CFI        | 2,91   | 41,15  |
| 18      | BCO DO EST. DE SE S.A.        | 3,05   | 43,39  |
| 19      | HS FINANCEIRA                 | 3,17   | 45,48  |
| 20      | SANTANA S.A. - CFI            | 3,45   | 50,29  |
| 21      | SOCINAL S.A. CFI              | 3,54   | 51,85  |
| 22      | BRB - BCO DE BRASILIA S.A.    | 3,58   | 52,47  |
| 23      | PORTOSEG S.A. CFI             | 3,83   | 56,99  |
| 24      | BCO DO BRASIL S.A.            | 3,97   | 59,46  |

|    |                                   |       |        |
|----|-----------------------------------|-------|--------|
| 25 | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.    | 4,08  | 61,60  |
| 26 | ITAÚ UNIBANCO BM S.A.             | 4,12  | 62,33  |
| 27 | FINANC ALFA S.A. CFI              | 4,25  | 64,69  |
| 28 | BCO BANESTES S.A.                 | 4,58  | 71,19  |
| 29 | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.       | 4,60  | 71,51  |
| 30 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL           | 4,62  | 71,91  |
| 31 | OMNI SA CFI                       | 4,66  | 72,63  |
| 32 | BCO DO ESTADO DO RS S.A.          | 5,40  | 88,01  |
| 33 | BCO DO EST. DO PA S.A.            | 5,47  | 89,50  |
| 34 | BCO BRADESCO S.A.                 | 5,63  | 92,94  |
| 35 | BANCO TOPÁZIO S.A.                | 5,79  | 96,47  |
| 36 | CENTROCREC S.A. CFI               | 5,83  | 97,41  |
| 37 | BANCO ORIGINAL                    | 6,22  | 106,27 |
| 38 | FINAMAX S.A. CFI                  | 6,28  | 107,59 |
| 39 | BV FINANCEIRA S.A. CFI            | 7,17  | 129,65 |
| 40 | KREDILIG S.A. - CFI               | 7,20  | 130,26 |
| 41 | BANCO CBSS                        | 7,46  | 137,02 |
| 42 | GOLCRED S/A - CFI                 | 8,09  | 154,25 |
| 43 | BCO LOSANGO S.A.                  | 8,24  | 158,56 |
| 44 | BECKER FINANCEIRA SA - CFI        | 8,31  | 160,56 |
| 45 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.      | 9,28  | 190,08 |
| 46 | SOROCRED CFI S.A.                 | 9,76  | 205,73 |
| 47 | SEFFF S.A. - CFI                  | 10,84 | 243,76 |
| 48 | CREDIARE CFI S.A.                 | 10,89 | 245,80 |
| 49 | ESTRELA MINEIRA                   | 11,12 | 254,38 |
| 50 | GAZINCRED S.A. SCFI               | 11,18 | 256,78 |
| 51 | REALIZE CFI S.A.                  | 11,61 | 273,82 |
| 52 | SAX S.A. CFI                      | 11,75 | 279,31 |
| 53 | BANCO SEMEAR                      | 11,78 | 280,48 |
| 54 | VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI | 12,11 | 294,11 |
| 55 | GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI    | 12,36 | 305,00 |
| 56 | LEBES FINANCEIRA CFI SA           | 12,88 | 327,86 |
| 57 | AGORACRED S/A SCFI                | 13,43 | 353,51 |



|    |                               |       |         |
|----|-------------------------------|-------|---------|
| 58 | LECCA CFI S.A.                | 13,48 | 356,13  |
| 59 | DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI  | 13,57 | 360,65  |
| 60 | PORTOCRED S.A. - CFI          | 13,83 | 373,03  |
| 61 | NEGRESKO S.A. - CFI           | 13,87 | 375,00  |
| 62 | MIDWAY S.A. - SCFI            | 15,41 | 458,39  |
| 63 | PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI | 15,99 | 492,99  |
| 64 | BCO AGIBANK S.A.              | 16,16 | 503,49  |
| 65 | BCO BMG S.A.                  | 18,32 | 653,17  |
| 66 | FACTA S.A. CFI                | 20,25 | 814,34  |
| 67 | CREFISA S.A. CFI              | 21,24 | 908,74  |
| 68 | JBCRED S.A. SCFI              | 25,94 | 1491,40 |

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

Tipo: Prefixado

Período: de 22/02/2019  
a 28/02/2019

| Posição | Instituição                   | % a.m. | % a.a. |
|---------|-------------------------------|--------|--------|
| 1       | BCO VOLKSWAGEN S.A            | 0,10   | 1,18   |
| 2       | BCO CITIBANK S.A.             | 0,76   | 9,52   |
| 3       | BCO DO BRASIL S.A.            | 0,99   | 12,49  |
| 4       | DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO  | 1,01   | 12,83  |
| 5       | BCO SOFISA S.A.               | 1,18   | 15,10  |
| 6       | BANCO JOHN DEERE S.A.         | 1,22   | 15,67  |
| 7       | BCO FIBRA S.A.                | 1,29   | 16,59  |
| 8       | BANCO RANDON S.A.             | 1,32   | 17,04  |
| 9       | BCO SAFRA S.A.                | 1,40   | 18,15  |
| 10      | BCO PINE S.A.                 | 1,48   | 19,22  |
| 11      | BCO DO ESTADO DO RS S.A.      | 1,49   | 19,43  |
| 12      | BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A. | 1,50   | 19,60  |
| 13      | ITAÚ UNIBANCO BM S.A.         | 1,62   | 21,33  |
| 14      | BRK S.A. CFI                  | 1,63   | 21,43  |

|    |                                |      |        |
|----|--------------------------------|------|--------|
| 15 | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 1,72 | 22,69  |
| 16 | BCO HONDA S.A.                 | 1,86 | 24,70  |
| 17 | BCO DAYCOVAL S.A.              | 1,86 | 24,77  |
| 18 | BANCO SEMEAR                   | 1,93 | 25,81  |
| 19 | BCO BRADESCO S.A.              | 1,94 | 25,98  |
| 20 | BCO TRICURY S.A.               | 2,01 | 26,90  |
| 21 | SANTINVEST S.A. - CFI          | 2,09 | 28,18  |
| 22 | BCO BANESTES S.A.              | 2,23 | 30,25  |
| 23 | BCO DO EST. DE SE S.A.         | 2,28 | 31,08  |
| 24 | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.    | 2,32 | 31,72  |
| 25 | GAZINCRED S.A. SCFI            | 2,47 | 34,04  |
| 26 | CARUANA SCFI                   | 2,54 | 35,17  |
| 27 | BCO TRIANGULO S.A.             | 2,55 | 35,27  |
| 28 | BCO ARBI S.A.                  | 2,82 | 39,53  |
| 29 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL        | 2,83 | 39,75  |
| 30 | PORTOSEG S.A. CFI              | 2,93 | 41,45  |
| 31 | BRB - BCO DE BRASILIA S.A.     | 3,07 | 43,71  |
| 32 | BCO BMG S.A.                   | 3,10 | 44,25  |
| 33 | BCO DA AMAZONIA S.A.           | 3,24 | 46,57  |
| 34 | BCO A.J. RENNER S.A.           | 3,54 | 51,77  |
| 35 | BANCO TOPÁZIO S.A.             | 3,58 | 52,51  |
| 36 | GOLCRED S/A - CFI              | 3,84 | 57,18  |
| 37 | BANCO INBURSA                  | 3,89 | 58,11  |
| 38 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.   | 4,01 | 60,28  |
| 39 | SENFF S.A. - CFI               | 4,81 | 75,69  |
| 40 | BCO C6 S.A.                    | 4,83 | 76,07  |
| 41 | BCO VR S.A.                    | 6,03 | 101,94 |

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central

Elaboração: FIESP