

## **Análise de Custo do Crédito**

**09 de Abril 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 **19/03/2015** a **25/03/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 75,3% a.a., acima da taxa de 75,0% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 74,5% a.a. para 75,0% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana abrangida pela pesquisa, estas instituições reduziram suas taxas ao registrarem média de 58,3% a.a., onde a taxa foi de 58,9% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 59,9% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 56,7% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se elevação no período avaliado (de 83,0% a.a. para 83,8% a.a.). Dentre estas empresas, o Bradesco revelou a maior taxa de juros (113,6% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco registrou taxa de 77,5% a.a., seguido por Santander (72,5% a.a.) e HSBC (71,7% a.a.).

#### **Cheque Especial**

No período de 19 a 25 de março, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 238,5% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 235,6% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam enorme variação nessa categoria. Os públicos exibiram média de 167,4% a.a., perante 167,5% a.a. na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 149,0% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (185,8% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 274,1% a.a., acima da taxa de 270,6% a.a. verificada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (346,0%), seguido por HSBC (319,6%), Itaú-Unibanco (216,0%) e, por último Bradesco, (214,8%).

## 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 28,2% a.a., representando acréscimo ante a leitura anterior, que exibiu taxa de 27,9% a.a. A média quadrissemanal manteve a taxa de juros estável em 28,9% a.a.

Os bancos públicos reduziram sua taxa média de 30,8% a.a. para 29,6% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 29,6% a.a. Já a taxa referente ao Banco do Brasil atingiu 29,7% a.a. A taxa média dos bancos privados mostrou elevação no período, passando de 26,5% a.a. para 27,5% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou juros mais elevado (35,2% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (30,0% a.a.), Santander (25,1% a.a.) e, por último, HSBC (19,9% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 13,3% a.a. no período avaliado, acima do verificada na leitura precedente (13,0% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 15,7% a.a. para 14,6% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 12,6% a.a. no período, ante a taxa de 11,6% a.a. da leitura anterior.

### Adiantamento de Contrato de Câmbio

No período delimitado entre 19/03 e 25/03, a taxa de juros aplicada à modalidade Adiantamento de Contrato de Câmbio foi em média de 3,0% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa registrada na semana anterior quando a taxa atingiu 3,4% a.a. A média quadrissemanal registrou alta atingindo a taxa de 3,2% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 3,1% a.a.

A taxa média dos bancos públicos foi de 2,8% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 3,1% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 1,8% a.a., já a Caixa Econômica Federal registrou taxa de 3,9% a.a. Dentre os bancos privados, o HSBC encerrou o período analisado com taxa de 4,6% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (3,3% a.a.), sendo que Bradesco e Santander tiveram a mesma taxa de 2,2% a.a. para esta modalidade.

## 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	1.8	24.0	9.1	185.8	1.8	23.9	4.0	59.9
C.E.F	1.7	22.3	7.9	149.0	1.7	22.2	3.8	56.7
Itaú/Unibanco	1.9	25.2	10.1	216.0	2.1	28.9	4.9	77.5
Bradesco	1.9	25.8	10.0	214.8	1.8	23.4	6.5	113.6
Santander	1.8	24.5	13.3	346.0	1.8	24.4	4.7	72.5
HSBC	1.5	19.6	12.7	319.6	1.7	22.0	4.6	71.7
<b>Média Total</b>	<b>1.8</b>	<b>23.6</b>	<b>10.5</b>	<b>238.5</b>	<b>1.8</b>	<b>24.1</b>	<b>4.7</b>	<b>75.3</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	2.2	29.7	2.7	36.9	2.3	31.6	2.6	35.3	0.2	1.8
C.E.F	2.2	29.6	1.8	23.7	-	-	2.5	33.8	0.3	3.9
Santander	2.2	30.0	2.4	32.1	3.2	45.0	2.7	38.0	0.3	3.3
Itaú - Unibanco	2.5	35.2	2.3	31.1	4.9	76.7	3.2	45.3	0.2	2.2
Bradesco	1.9	25.1	2.4	32.8	3.2	45.4	2.2	29.3	0.2	2.2
HSBC	1.5	19.9	1.9	24.7	2.4	33.1	2.4	33.0	0.4	4.6
<b>Média Total</b>	<b>2.1</b>	<b>28.2</b>	<b>2.2</b>	<b>30.2</b>	<b>3.2</b>	<b>46.4</b>	<b>2.6</b>	<b>35.8</b>	<b>0.2</b>	<b>3.0</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	1.14	14.63	1.60	21.05	1.26	16.28	1.50	19.63	-0.90	-10.23
C.E.F	1.13	14.50	0.74	9.31	-	-	1.40	18.22	-0.73	-8.36
Santander	1.16	14.91	1.30	16.83	2.10	28.39	1.67	22.05	-0.78	-8.92
Itaú - Unibanco	1.49	19.49	1.23	15.86	3.81	56.71	2.11	28.55	-0.87	-9.90
Bradesco	0.84	10.62	1.34	17.38	2.12	28.70	1.12	14.36	-0.87	-9.90
HSBC	0.47	5.85	0.81	10.23	1.36	17.66	1.35	17.52	-0.67	-7.70
<b>Média Total</b>	<b>1.04</b>	<b>13.26</b>	<b>1.17</b>	<b>15.04</b>	<b>2.13</b>	<b>28.85</b>	<b>1.53</b>	<b>19.98</b>	<b>-0.80</b>	<b>-9.17</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **19/03/2015 a 25/03/2015**, 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  
**19/03/2015 a  
25/03/2015**

<b>Posição</b>	<b>Instituição</b>	<b>Taxa % a.m.</b>	<b>Taxa % a.a.</b>
1.00	BCO LA NACION ARGENTINA	0.00	0.00
2.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	0.00	0.00
3.00	BCO GERADOR S.A.	0.11	1.30
4.00	BCO PINE S.A.	1.11	14.23
5.00	BCO VOLVO BRASIL S.A.	1.64	21.58
6.00	BCO RENDIMENTO S.A.	1.94	25.98
7.00	BANCOOB	2.06	27.75
8.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.23	30.24
9.00	SEFFF S.A. - CFI	2.30	31.37
10.00	BCO DAYCOVAL S.A	2.47	33.98
11.00	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.62	36.41
12.00	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2.69	37.55
13.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.79	39.06
14.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.27	47.08
15.00	SOCINAL S.A. CFI	3.37	48.76
16.00	BANCO PAN	3.40	49.38
17.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	3.57	52.32
18.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.62	53.21
19.00	BCO CITIBANK S.A.	3.67	54.06
20.00	BCO BANESTES S.A.	3.75	55.60
21.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.81	56.67
22.00	SANTANA S.A. - CFI	3.83	56.91
23.00	BCO DO BRASIL S.A.	3.99	59.89
24.00	PORTOSEG S.A. CFI	4.03	60.68
25.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	4.13	62.59
26.00	OMNI SA CFI	4.42	68.00
27.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.61	71.65
28.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.65	72.51
29.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.85	76.49
30.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	4.90	77.54

31.00	BCO SAFRA S.A.	4.92	77.91
32.00	BARIGUI S.A. CFI	5.15	82.79
33.00	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.16	82.85
34.00	BCO BRADESCO S.A.	6.53	113.58
35.00	BCO A.J. RENNER S.A.	7.10	127.73
36.00	BV FINANCEIRA S.A. CFI	7.11	128.14
37.00	CREDIARE CFI S.A.	7.88	148.49
38.00	KREDILIG S.A. - CFI	7.99	151.45
39.00	FINAMAX S.A. CFI	8.32	160.90
40.00	GOLCRED S/A - CFI	9.13	185.16
41.00	HSBC FINANCE S.A. BM	9.81	207.53
42.00	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	9.99	213.49
43.00	BANCO BRADESCARD	10.20	220.74
44.00	BANCO SEMEAR	10.52	232.10
45.00	FINANC ALFA S.A. CFI	11.39	264.72
46.00	BANCO INTERMEDIUM S/A	11.43	266.64
47.00	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	11.48	268.53
48.00	SOROCRED CFI S.A.	11.55	271.30
49.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.06	291.99
50.00	HS FINANCEIRA	12.25	300.37
51.00	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	12.27	301.06
52.00	AGORACRED S/A SCFI	12.29	301.78
53.00	MIDWAY S.A. - SCFI	12.45	308.79
54.00	FACTA S.A. CFI	12.78	323.26
55.00	SAX S.A. CFI	12.98	332.32
56.00	NEGRESCO S.A. - CFI	13.06	336.02
57.00	PARANA BCO S.A.	13.15	340.47
58.00	PORTOCRED S.A. - CFI	13.73	368.28
59.00	LECCA CFI S.A.	15.11	441.04
60.00	BANCO CBSS	16.04	495.78
61.00	CREFISA S.A. CFI	19.10	714.24
62.00	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.51	748.92

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
19/03/2015 a  
25/03/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1.00	BCO CITIBANK S.A.	1.24	15.97
2.00	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.33	17.13
3.00	BCO VOTORANTIM S.A.	1.40	18.17
4.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.52	19.85

5.00	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.59	20.83
6.00	BCO MODAL S.A.	1.63	21.38
7.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.71	22.50
8.00	BCO FIBRA S.A.	1.77	23.39
9.00	BCO ABC BRASIL S.A.	1.77	23.43
10.00	OMNI SA CFI	1.88	25.03
11.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.89	25.14
12.00	BANCO FIDIS	1.93	25.76
13.00	BANCO MONEO S.A.	2.02	27.12
14.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.04	27.37
15.00	BCO SAFRA S.A.	2.11	28.47
16.00	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	2.13	28.75
17.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.18	29.55
18.00	BCO DO BRASIL S.A.	2.19	29.74
19.00	LECCA CFI S.A.	2.20	29.83
20.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.21	30.03
21.00	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.23	30.31
22.00	BCO A.J. RENNER S.A.	2.35	32.18
23.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2.38	32.60
24.00	SANTINVEST S.A. - CFI	2.45	33.65
25.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.50	34.55
26.00	BCO BRADESCO S.A.	2.54	35.15
27.00	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.84	39.86
28.00	BCO DAYCOVAL S.A	2.91	41.06
29.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.92	41.21
30.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	2.98	42.24
31.00	BCO RODOBENS S.A.	2.99	42.35
32.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.00	42.54
33.00	SOROCRED CFI S.A.	3.03	43.11
34.00	BANCO ORIGINAL	3.12	44.61
35.00	GAZINCRED S.A. SCFI	3.19	45.73
36.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.28	47.32
37.00	CREDITÁ S.A. CFI	3.29	47.55
38.00	BCO BANESTES S.A.	3.35	48.43
39.00	BCO TRIANGULO S.A.	3.56	52.16
40.00	PORTOSEG S.A. CFI	3.59	52.63
41.00	BCO GUANABARA S.A.	3.96	59.31
42.00	DIRECAO S.A. CFI	3.97	59.63
43.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.13	62.52