

## **Análise de Custo do Crédito**

**07 de Maio 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 **15/04/2015** a **22/04/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 78,7% a.a., abaixo da taxa de 80,3% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 76,2% a.a. para 77,1% 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 62,8% a.a., frente a taxa de 63,7% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 65,5% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 60,1% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se decréscimo no período avaliado (de 88,6% a.a. para 86,7% a.a.). Entre estas empresas, o Bradesco contabilizou a maior taxa de juros (125,0% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 79,9% a.a., seguido por HSBC (71,3% a.a.) e Santander (70,5% a.a.).

#### **Consignado Público**

No período de 15 a 22 de abril, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Consignado Público foi de 24,8% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 24,6% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam taxas com pequenas variações nessa modalidade. Os públicos exibiram média de 23,3% a.a., mesmo valor da leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 22,3% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (24,2% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 25,6% a.a., acima da taxa de 25,4% a.a. verificada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Itaú-Unibanco exibiu a maior taxa (30,6%), seguido por Santander (25,0%), Bradesco (23,6%) e, por último, HSBC (23,2%).

## 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 30,0% a.a., abaixo da taxa de 35,4% a.a. apresentada na leitura anterior. A média quadrissemanal atingiu a taxa de 33,6% a.a. acima da taxa de juros avaliado na semana anterior de 33,2% a.a.

Os bancos públicos registram decréscimo em sua taxa média de 47,3% a.a. para 30,7% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 30,4% a.a. Já a taxa referente ao Banco do Brasil atingiu 31,1% a.a., forte queda diante da leitura anterior (64,1% a.a.). A taxa média dos bancos privados mostrou leve ajuste no período, passando de 29,5% a.a. para 29,6% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou juros mais elevado (38,2% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (31,0% a.a.), Santander (26,8% a.a.) e, por último, HSBC (22,3% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 16,1% a.a. bem abaixo da taxa estimada de 20,6% a.a. da semana anterior. A taxa média para as instituições públicas passou de 31,1% a.a. para 16,1% a.a., ao passo que os bancos privados não apresentaram mudanças no *spread* médio ficou estável em 15,7% a.a. mesmo patamar da semana anterior.

### Adiantamento de Contrato de Câmbio

No período delimitado entre 15/04 e 22/04, a taxa de juros aplicada à modalidade Adiantamento de Contrato de Câmbio foi em média de 3,3% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, tendo elevação perante taxa registrada na semana anterior quando a taxa atingiu 2,8% a.a. A média quadrissemanal registrou alta atingindo a taxa de 2,9% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 2,8% a.a.

A taxa média dos bancos públicos foi de 3,2% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 3,4% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 2,2% a.a., já a Caixa Econômica Federal chegou o nível de 4,2% a.a. nesta modalidade. Dentre os bancos privados, o HSBC encerrou o período analisado com taxa de 4,9% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (3,7% a.a.), Santander (2,7% a.a.) e por fim, Bradesco (2,1% 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	3.5	51.3	9.5	195.7	1.8	24.2	4.3	65.5
C.E.F	3.6	53.6	8.2	158.5	1.7	22.3	4.0	60.1
Itaú/Unibanco	8.1	154.4	10.2	220.3	2.3	30.6	5.0	79.9
Bradesco	4.7	72.9	10.1	215.9	1.8	23.6	7.0	125.0
Santander	7.3	132.3	13.3	345.3	1.9	25.0	4.5	70.5
HSBC	10.0	212.1	12.7	320.2	1.8	23.2	4.6	71.3
<b>Média Total</b>	<b>6.2</b>	<b>112.8</b>	<b>10.7</b>	<b>242.6</b>	<b>1.9</b>	<b>24.8</b>	<b>4.9</b>	<b>78.7</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	2.3	31.1	2.4	32.2	2.4	32.7	2.6	35.5	0.2	2.2
C.E.F	2.2	30.4	1.8	24.2	-	-	2.5	33.7	0.4	4.2
Santander	2.3	31.0	2.4	32.1	3.1	44.8	2.7	38.3	0.3	3.7
Itaú - Unibanco	2.7	38.2	2.3	31.8	4.9	77.6	3.3	47.0	0.2	2.1
Bradesco	2.0	26.8	2.2	30.0	2.8	39.3	2.2	29.4	0.2	2.7
HSBC	1.7	22.3	2.0	27.3	2.4	32.6	2.5	33.7	0.4	4.9
<b>Média Total</b>	<b>2.2</b>	<b>30.0</b>	<b>2.2</b>	<b>29.6</b>	<b>3.1</b>	<b>45.4</b>	<b>2.6</b>	<b>36.2</b>	<b>0.3</b>	<b>3.3</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	1.33	17.18	1.40	18.16	1.44	18.72	1.61	21.13	-0.77	-8.86
C.E.F	1.29	16.63	0.87	10.96	-	-	1.50	19.56	-0.60	-6.97
Santander	1.33	17.18	1.40	18.16	2.19	29.69	1.79	23.73	-0.65	-7.53
Itaú - Unibanco	1.78	23.58	1.38	17.88	3.95	59.18	2.31	31.53	-0.78	-8.97
Bradesco	1.05	13.36	1.26	16.22	1.85	24.61	1.22	15.67	-0.72	-8.30
HSBC	0.74	9.25	1.08	13.76	1.43	18.58	1.50	19.56	-0.55	-6.40
<b>Média Total</b>	<b>1.25</b>	<b>16.12</b>	<b>1.23</b>	<b>15.83</b>	<b>2.17</b>	<b>29.42</b>	<b>1.66</b>	<b>21.77</b>	<b>-0.68</b>	<b>-7.84</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **15/04/2015** a **22/04/2015**, considerando as linhas de Crédito Pessoal Não Consignado e Capital de Giro com prazo até 365 dias.

Modalidade: **PESSOA FÍSICA - CRÉDITO PESSOAL NÃO  
CONSIGNADO**

Período: de  
Tipo: **Prefixado** **15/04/2015 a  
22/04/2015**

Posição	Instituição	Taxa % a.m.	Taxa % a.a.
1.00	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	0.00	0.00
2.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	0.00	0.00
3.00	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.54	20.14
4.00	BANCO BONSUCESSO S.A.	1.93	25.83
5.00	BCO VOLVO BRASIL S.A.	2.01	27.00
6.00	BANCOOB	2.03	27.25
7.00	FINANSINOS S.A. CFI	2.06	27.79
8.00	BCO CEDULA S.A.	2.31	31.58
9.00	SENFF S.A. - CFI	2.31	31.59
10.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.44	33.56
11.00	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2.61	36.25
12.00	BRB - CFI S/A	3.13	44.77
13.00	TODESCREDI S/A - CFI	3.18	45.58
14.00	BANCO PAN	3.34	48.28
15.00	BCO CITIBANK S.A.	3.38	48.93
16.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.43	49.89
17.00	SANTANA S.A. - CFI	3.45	50.23
18.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.52	51.39
19.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.70	54.58
20.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	3.78	56.14

21.00	PORTOSEG S.A. CFI	3.79	56.34
22.00	BCO BANESTES S.A.	3.95	59.23
23.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.00	60.14
24.00	BCO DO BRASIL S.A.	4.29	65.47
25.00	OMNI SA CFI	4.48	69.12
26.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.54	70.45
27.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.59	71.29
28.00	BCO DAYCOVAL S.A	4.78	75.08
29.00	BCO RENDIMENTO S.A.	4.78	75.11
30.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.92	77.88
31.00	BCO SAFRA S.A.	4.94	78.44
32.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.02	79.93
33.00	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.48	112.38
34.00	BCO A.J. RENNER S.A.	6.95	123.87
35.00	BCO BRADESCO S.A.	6.99	125.03
36.00	BANCO GERADOR S.A.	7.68	142.93
37.00	KREDILIG S.A. - CFI	8.06	153.41
38.00	FINAMAX S.A. CFI	8.78	174.45
39.00	GOLCRED S/A - CFI	8.79	174.93
40.00	LECCA CFI S.A.	9.43	194.82
41.00	BANCO BRADESCARD	9.79	206.71
42.00	BCO LOSANGO S.A.	10.00	213.87
43.00	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	10.02	214.44
44.00	CREDIARE CFI S.A.	10.27	223.11
45.00	BANCO SEMEAR	10.93	247.30
46.00	SOROCRED CFI S.A.	11.38	264.58
47.00	BANCO INTERMEDIUM S/A	11.48	268.40
48.00	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	11.51	269.43
49.00	HS FINANCEIRA	11.58	272.30
50.00	AGORACRED S/A SCFI	11.82	282.24
51.00	FINANC ALFA S.A. CFI	12.02	290.63
52.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.03	290.88
53.00	PARANA BCO S.A.	12.33	303.71
54.00	MIDWAY S.A. - SCFI	12.40	306.44
55.00	SAX S.A. CFI	12.59	314.79
56.00	NEGRESCO S.A. - CFI	13.02	334.24
57.00	PORTOCRED S.A. - CFI	13.05	335.78
58.00	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	13.28	346.45
59.00	BANCO CBSS	15.79	480.57
60.00	CREFISA S.A. CFI	19.37	736.87
61.00	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.39	738.69

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
15/04/2015 a  
22/04/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1.00	BCO TOKYO-MITSUBISHI BM S.A.	1.35	17.46
2.00	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.42	18.43
3.00	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.52	19.85
4.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	1.56	20.39
5.00	BCO SOCIETE GENERALE BRASIL	1.57	20.49
6.00	BCO VOTORANTIM S.A.	1.58	20.65
7.00	BCO ABC BRASIL S.A.	1.62	21.29
8.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.68	22.11
9.00	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.69	22.25
10.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.69	22.29
11.00	BCO PAULISTA S.A.	1.70	22.42
12.00	BCO FIBRA S.A.	1.76	23.31
13.00	BANCO RANDON S.A.	1.77	23.45
14.00	BANCO MONEO S.A.	1.96	26.25
15.00	OMNI SA CFI	1.99	26.73
16.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.00	26.83
17.00	CARUANA SCFI	2.13	28.85
18.00	BCO SOFISA S.A.	2.14	28.87
19.00	BCO SAFRA S.A.	2.16	29.19
20.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.24	30.37
21.00	BANCO FIDIS	2.26	30.83
22.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.28	31.02
23.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.28	31.04
24.00	BCO DO BRASIL S.A.	2.28	31.07
25.00	BANCO ORIGINAL	2.45	33.75
26.00	SANTINVEST S.A. - CFI	2.54	35.07
27.00	BCO A.J. RENNER S.A.	2.68	37.41
28.00	BCO BRADESCO S.A.	2.73	38.19
29.00	LECCA CFI S.A.	2.79	39.10
30.00	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.79	39.15
31.00	BCO RODOBENS S.A.	2.96	41.97
32.00	SOCINAL S.A. CFI	2.97	42.10
33.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.16	45.20
34.00	CREDITÁ S.A. CFI	3.16	45.22
35.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.21	46.09
36.00	BCO TRIANGULO S.A.	3.34	48.33
37.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	3.94	58.92



38.00	DIRECAO S.A. CFI	4.02	60.54
39.00	PORTOSEG S.A. CFI	4.03	60.63
40.00	BANCO SEMEAR	4.45	68.59
41.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.47	69.03

**Fonte:** Instituições Financeiras/Banco Central  
**Elaboração:** FIESP