

## **Análise de Custo do Crédito**

**03 de Setembro 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 **12/08/2015** a **18/08/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 79,7% a.a., abaixo da taxa de 80,8% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 78,0% a.a. para 78,3% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições diminuíram suas taxas ao registrarem média de 70,3% a.a., frente taxa de 71,2% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 71,6% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 69,0% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se decréscimo no período avaliado (de 85,7% a.a. para 84,5% a.a.). Dentre estas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (108,8% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 86,7% a.a., seguido por HSBC (72,0% a.a.) e Santander (70,4% a.a.).

#### **Consignado Público**

No período de 12 a 18 de agosto, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Consignado Público foi de 26,1% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal também alcançou 26,1% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam pequena disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 25,1% a.a. na avaliação atual, mesmo nível registrado na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 23,8% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 26,5% a.a. Os bancos privados tiveram média de 26,5% a.a., abaixo da taxa registrada na semana anterior (26,9% a.a.). Dentre as grandes instituições analisadas, o Itaú-Unibanco exibiu a maior taxa (31,9% a.a.), seguido por Santander (25,2% a.a.), HSBC (25,1% a.a.) e, por último, Bradesco (23,9% 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 33,0% a.a., mesmo nível verificado na leitura anterior. A média quadrissemanal exibiu aceleração nessa análise, chegando a 32,5% a.a., ante 31,8% a.a. na leitura precedente.

Os bancos públicos aumentaram sua taxa média de 37,8% a.a. para 37,9% a.a. A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 37,9% a.a. A taxa média dos bancos privados mostrou acréscimo no período, passando de 30,7% a.a. para 31,8% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (38,6% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (31,2% a.a.), Santander (30,9% a.a.) e, por último, HSBC (26,4% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 16,7% a.a. no período avaliado, mesmo nível verificado na leitura precedente. A taxa média para as instituições públicas passou de 20,9% a.a. para 21,1% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 15,6% a.a. no período, ante a taxa de 14,6% a.a. da leitura anterior.

### Conta Garantida

No período em questão, a taxa de juros aplicada à Conta Garantida foi, em média, de 48,5% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, acima da taxa registrada na semana anterior (45,9% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade exibiu leve avanço (de 47,0% a.a. para 47,4% a.a.).

No período delimitado entre 12/08 e 18/08, a taxa média dos bancos públicos foi de 37,5% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 51,3% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 37,5% a.a. (a Caixa Econômica Federal não opera nesta modalidade). Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 79,3% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (44,6% a.a.), Santander (44,6% a.a.) e HSBC (36,7% 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	10.0	214.1	2.0	26.5	4.6	71.6
C.E.F	1.8	24.3	9.9	210.4	1.8	23.8	4.5	69.0
Itaú/Unibanco	1.9	25.0	11.1	253.7	2.3	31.9	5.3	86.7
Bradesco	1.9	25.3	10.1	217.7	1.8	23.9	6.3	108.8
Santander	2.0	26.2	14.0	379.6	1.9	25.2	4.5	70.4
HSBC	1.9	24.5	13.3	347.9	1.9	25.1	4.6	72.0
<b>Média Total</b>	<b>1.9</b>	<b>25.4</b>	<b>11.4</b>	<b>270.6</b>	<b>1.9</b>	<b>26.1</b>	<b>5.0</b>	<b>79.7</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	-	-	2.8	39.5	2.7	37.5	2.8	39.9	0.2	1.8
C.E.F	2.7	37.9	2.1	28.1	-	-	2.7	37.7	0.3	3.4
Santander	2.3	31.2	2.5	33.9	3.1	44.6	3.0	41.7	0.2	2.8
Itaú - Unibanco	2.8	38.6	2.4	33.6	5.0	79.3	3.1	44.2	0.3	4.1
Bradesco	2.3	30.9	2.2	30.1	3.1	44.6	2.5	35.1	0.4	5.0
HSBC	2.0	26.4	2.1	28.9	2.6	36.7	2.7	36.8	0.4	4.7
<b>Média Total</b>	<b>2.4</b>	<b>33.0</b>	<b>2.4</b>	<b>32.3</b>	<b>3.3</b>	<b>48.5</b>	<b>2.8</b>	<b>39.2</b>	<b>0.3</b>	<b>3.6</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	-	-	1.70	22.43	1.58	20.71	1.73	22.87	-0.96	-10.92
C.E.F	1.61	21.14	0.98	12.43	-	-	1.59	20.85	-0.83	-9.51
Santander	1.18	15.13	1.35	17.47	2.01	26.99	1.84	24.47	-0.88	-10.05
Itaú - Unibanco	1.65	21.71	1.33	17.20	3.88	57.92	1.99	26.69	-0.78	-8.96
Bradesco	1.16	14.86	1.11	14.18	2.01	26.99	1.43	18.59	-0.70	-8.07
HSBC	0.86	10.84	1.03	13.10	1.53	20.00	1.54	20.14	-0.73	-8.41
<b>Média Total</b>	<b>1.29</b>	<b>16.67</b>	<b>1.25</b>	<b>16.09</b>	<b>2.20</b>	<b>29.89</b>	<b>1.69</b>	<b>22.24</b>	<b>-0.81</b>	<b>-9.32</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **12/08/2015** a **18/08/2015**, 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  
**12/08/2015 a  
18/08/2015**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	0.00	0.00
2	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	0.00	0.00
3	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.55	20.20
4	FINANSINOS S.A. CFI	1.99	26.72
5	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.10	28.32
6	BARIGUI S.A. CFI	2.18	29.61
7	BCO LA NACION ARGENTINA	2.20	29.84
8	SENFF S.A. - CFI	2.30	31.43
9	BANCOOB	2.32	31.75
10	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.42	33.23
11	PORTOSEG S.A. CFI	3.37	48.78
12	SANTANA S.A. - CFI	3.42	49.69
13	BANCO PAN	3.47	50.66
14	BCO CITIBANK S.A.	3.64	53.54
15	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.79	56.20
16	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.92	58.70
17	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.97	59.62
18	BRB - CFI S/A	4.04	60.84
19	OMNI SA CFI	4.41	67.77
20	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.47	69.01
21	BCO BANESTES S.A.	4.48	69.16
22	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.54	70.36
23	BCO RENDIMENTO S.A.	4.59	71.37
24	BCO DO BRASIL S.A.	4.60	71.55
25	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.62	71.96
26	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	4.67	72.86
27	BCO SAFRA S.A.	4.93	78.19
28	CREDITÁ S.A. CFI	5.15	82.71
29	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.34	86.73

30	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.43	88.69
31	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	6.24	106.70
32	BCO BRADESCO S.A.	6.33	108.78
33	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.34	108.99
34	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	7.01	125.45
35	HS FINANCEIRA	7.48	137.70
36	BCO A.J. RENNER S.A.	7.54	139.29
37	GOLCRED S/A - CFI	7.68	143.10
38	CREDIARE CFI S.A.	7.69	143.32
39	KREDILIG S.A. - CFI	8.39	162.95
40	FINAMAX S.A. CFI	9.06	182.98
41	BCO LOSANGO S.A.	9.53	198.18
42	BANCO BRADESCARD	9.75	205.41
43	BANCO INTERMEDIUM S/A	9.83	208.12
44	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	9.86	209.00
45	AGORACRED S/A SCFI	11.64	274.65
46	FINANC ALFA S.A. CFI	11.86	283.79
47	ESTRELA MINEIRA	12.47	309.62
48	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.63	316.68
49	BANCO SEMEAR	12.66	318.21
50	PORTOCRED S.A. - CFI	13.05	335.63
51	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	13.11	338.31
52	NEGRESCO S.A. - CFI	13.11	338.36
53	SAX S.A. CFI	13.39	351.95
54	MIDWAY S.A. - SCFI	13.80	371.56
55	SOROCRED CFI S.A.	14.01	382.20
56	LECCA CFI S.A.	14.46	405.73
57	PARANA BCO S.A.	14.88	428.32
58	BANCO CBSS	16.07	498.12
59	FACTA S.A. CFI	18.80	690.19
60	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.64	759.89
61	CREFISA S.A. CFI	20.03	794.61
62	BCO DAYCOVAL S.A.	23.02	1100.95

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
12/08/2015 a  
18/08/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	1.30	16.73
2	BCO CITIBANK S.A.	1.36	17.66
3	BCO RABOBANK INTL BRASIL S.A.	1.39	18.08
4	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.42	18.44
5	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.	1.44	18.65
6	BCO VOLKSWAGEN S.A	1.58	20.76
7	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.59	20.80
8	BCO CATERPILLAR S.A.	1.65	21.67
9	BRICKELL S.A. CFI	1.70	22.44
10	BCO ABC BRASIL S.A.	1.73	22.81
11	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.76	23.26
12	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.80	23.85
13	BCO PAULISTA S.A.	1.88	24.99
14	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.97	26.36
15	BCO FIBRA S.A.	2.02	27.19
16	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2.03	27.30
17	FINANC ALFA S.A. CFI	2.04	27.36
18	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.10	28.26
19	BCO GUANABARA S.A.	2.17	29.40
20	BANCO MONEO S.A.	2.20	29.90
21	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.27	30.86
22	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.29	31.23
23	BANCO ORIGINAL	2.37	32.39
24	CARUANA SCFI	2.40	32.96
25	BANCO FIDIS	2.43	33.34
26	BCO A.J. RENNER S.A.	2.47	33.99
27	BCO DAYCOVAL S.A	2.51	34.58
28	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.72	37.94
29	FINANSINOS S.A. CFI	2.75	38.55
30	BCO BRADESCO S.A.	2.76	38.58
31	SANTINVEST S.A. - CFI	2.84	39.92
32	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.98	42.25
33	CREDITÁ S.A. CFI	3.00	42.50
34	BCO DA AMAZONIA S.A.	3.08	43.86
35	BCO SAFRA S.A.	3.10	44.32
36	BANCO SEMEAR	3.22	46.26
37	BCO BANESTES S.A.	3.24	46.67

38	SOROCRED CFI S.A.	3.37	48.91
39	PORTOSEG S.A. CFI	3.60	52.87
40	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.90	58.23
41	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.92	58.68
42	DIRECAO S.A. CFI	4.01	60.37
43	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.39	67.39
44	BCO TRIANGULO S.A.	5.03	80.14
45	SANTANA S.A. - CFI	6.53	113.72

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