

## **Análise de Custo do Crédito**

**22 de Outubro 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 **29/09/2015** a **05/10/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 78,3% a.a., abaixo da taxa de 78,9% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 79,7% a.a. para 79,1% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições aumentaram suas taxas ao registrarem média de 71,8% a.a., frente taxa de 71,0% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 74,1% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 69,5% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se decréscimo no período avaliado (de 82,5% a.a. para 81,5% a.a.). Dentre estas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (99,3% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 85,0% a.a., seguido por Santander (68,9% a.a.) e HSBC (72,8% a.a.).

#### **Cheque Especial**

No período de 29 de setembro a 05 de outubro, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 292,1% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 284,9% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam grande disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 242,3% a.a. na avaliação atual, superior ao nível registrado na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 228,1% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 256,5% a.a. Os bancos privados tiveram média de 317,1 % a.a., aumentando em relação à semana anterior (308,7% a.a.). Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (402,1% a.a.), seguido por HSBC (362,2% a.a.), Itaú/Unibanco (266,7% a.a.) e, por último, Bradesco (237,3% 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 31,5% a.a., superior ao verificado na leitura anterior (32,0%). A média quadrissemanal exibiu aceleração nessa análise, chegando a 32,4% a.a., ante 32,5% a.a. na leitura precedente.

A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 36,1% a.a. A taxa média dos bancos privados aumentou no período, passando de 30,2% a.a. para 30,3% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (36,2% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (34,2% a.a.), Santander (29,7% a.a.) e, por último, HSBC (21,1% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 9,1% a.a. no período avaliado, inferior ao verificado na leitura precedente (9,6%). A taxa média para as instituições públicas passou de 15,7% a.a. para 13,1% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 8,1% a.a. no período, mantendo a taxa da leitura anterior.

### Conta Garantida

No período em questão, a taxa de juros aplicada à Conta Garantida foi, em média, de 49,6% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, pouco abaixo da taxa registrada na semana anterior (50,0% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade se manteve em 49,7% a.a.

No período delimitado entre 29/09 e 05/10, a taxa média dos bancos públicos foi de 36,9% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 52,8% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 36,9% a.a. (a Caixa Econômica Federal não opera nesta modalidade). Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 77,1% a.a., seguido Santander (49,1% a.a.), Itaú-Unibanco (48,0% a.a.) e HSBC (36,9% 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    | 1,9                   | 24,9        | 11,2            | 256,5        | 2,0                | 26,0        | 4,7            | 74,1        |
| C.E.F              | 1,9                   | 25,3        | 10,4            | 228,1        | 1,8                | 23,4        | 4,5            | 69,5        |
| Itaú/Unibanco      | 1,9                   | 25,9        | 11,4            | 266,7        | 2,4                | 32,5        | 5,3            | 85,0        |
| Bradesco           | 2,0                   | 26,4        | 10,7            | 237,3        | 1,8                | 23,8        | 5,9            | 99,3        |
| Santander          | 2,1                   | 28,7        | 14,4            | 402,1        | 2,0                | 26,3        | 4,5            | 68,9        |
| HSBC               | 1,8                   | 24,2        | 13,6            | 362,2        | 1,8                | 24,4        | 4,7            | 72,8        |
| <b>Média Total</b> | <b>1,9</b>            | <b>25,9</b> | <b>11,9</b>     | <b>292,1</b> | <b>2,0</b>         | <b>26,1</b> | <b>4,9</b>     | <b>78,3</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    | 3,1                  | 36,1        | 2,8                  | 39,5        | 2,7             | 36,9        | 2,3             | 30,8        | 0,2                | 1,8        |
| C.E.F              | 2,6                  | 36,1        | 2,2                  | 29,2        | -               | -           | 2,7             | 38,1        | 0,2                | 2,5        |
| Santander          | 2,5                  | 34,2        | 2,5                  | 35,1        | 3,3             | 48,0        | 2,9             | 40,4        | 0,3                | 3,0        |
| Itaú - Unibanco    | 2,6                  | 36,2        | 2,5                  | 34,2        | 4,9             | 77,1        | 3,2             | 46,2        | 0,2                | 2,8        |
| Bradesco           | 2,2                  | 29,7        | 2,2                  | 30,5        | 3,4             | 49,1        | 2,6             | 35,8        | 0,3                | 3,9        |
| HSBC               | 1,6                  | 21,1        | 1,9                  | 26,0        | 2,7             | 36,9        | 2,6             | 35,5        | 0,4                | 4,3        |
| <b>Média Total</b> | <b>2,4</b>           | <b>32,2</b> | <b>2,4</b>           | <b>32,4</b> | <b>3,4</b>      | <b>49,6</b> | <b>2,7</b>      | <b>37,8</b> | <b>0,3</b>         | <b>3,1</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    | 2,02                 | 27,14        | 1,70                 | 22,43        | 1,54            | 20,14        | 1,15            | 14,72        | -0,96              | -10,92       |
| C.E.F              | 1,49                 | 19,44        | 1,05                 | 13,37        | -               | -            | 1,62            | 21,28        | -0,90              | -10,27       |
| Santander          | 1,37                 | 17,75        | 1,43                 | 18,59        | 2,21            | 30,01        | 1,76            | 23,30        | -0,86              | -9,83        |
| Itaú - Unibanco    | 1,50                 | 19,58        | 1,37                 | 17,75        | 3,77            | 55,92        | 2,11            | 28,49        | -0,88              | -10,05       |
| Bradesco           | 1,08                 | 13,77        | 1,13                 | 14,45        | 2,28            | 31,08        | 1,47            | 19,15        | -0,79              | -9,07        |
| HSBC               | 0,50                 | 6,18         | 0,83                 | 10,44        | 1,54            | 20,14        | 1,45            | 18,87        | -0,76              | -8,74        |
| <b>Média Total</b> | <b>1,33</b>          | <b>17,15</b> | <b>1,25</b>          | <b>16,11</b> | <b>2,27</b>     | <b>30,90</b> | <b>1,59</b>     | <b>20,90</b> | <b>-0,86</b>       | <b>-9,82</b> |

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **29/09/2015 a 05/10/2015**, 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  
29/09/2015 a  
05/10/2015

| Posição | Instituição                    | % a.m. | % a.a. |
|---------|--------------------------------|--------|--------|
| 1       | BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A | 0,00   | 0,00   |
| 2       | BCO TRICURY S.A.               | 1,51   | 19,72  |
| 3       | BANCO BONSUCESSO S.A.          | 1,90   | 25,36  |
| 4       | BCO GUANABARA S.A.             | 2,09   | 28,22  |
| 5       | BCO INDUSCRED DE INVESTIM. S/A | 2,11   | 28,45  |
| 6       | BCO DA AMAZONIA S.A.           | 2,22   | 30,21  |
| 7       | BANCOOB                        | 2,24   | 30,40  |
| 8       | SEFFF S.A. - CFI               | 2,30   | 31,44  |
| 9       | BCO RENDIMENTO S.A.            | 2,44   | 33,48  |
| 10      | BCO BMG S.A.                   | 2,45   | 33,75  |
| 11      | BARIGUI S.A. CFI               | 2,60   | 36,15  |
| 12      | BRB - BCO DE BRASILIA S.A.     | 3,08   | 43,95  |
| 13      | BCO CITIBANK S.A.              | 3,42   | 49,71  |
| 14      | PORTOSEG S.A. CFI              | 3,47   | 50,59  |
| 15      | BANCO PAN                      | 3,70   | 54,70  |
| 16      | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 3,77   | 55,82  |
| 17      | BCO SAFRA S.A.                 | 3,99   | 59,94  |
| 18      | BCO DO EST. DE SE S.A.         | 4,14   | 62,66  |
| 19      | BCO BANESTES S.A.              | 4,27   | 65,11  |
| 20      | BCO DO ESTADO DO RS S.A.       | 4,42   | 68,01  |
| 21      | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.    | 4,47   | 68,92  |
| 22      | CAIXA ECONOMICA FEDERAL        | 4,50   | 69,50  |
| 23      | CREDITÁ S.A. CFI               | 4,59   | 71,27  |
| 24      | HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP | 4,66   | 72,79  |
| 25      | BCO DO BRASIL S.A.             | 4,73   | 74,05  |
| 26      | OMNI SA CFI                    | 4,77   | 74,84  |
| 27      | SANTANA S.A. - CFI             | 5,02   | 79,99  |
| 28      | ITAÚ UNIBANCO BM S.A.          | 5,26   | 84,97  |
| 29      | BCO BRADESCO S.A.              | 5,92   | 99,30  |
| 30      | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.   | 6,33   | 108,81 |
| 31      | BCO A.J. RENNER S.A.           | 6,34   | 108,99 |
| 32      | SOROCRED CFI S.A.              | 6,90   | 122,78 |
| 33      | BV FINANCEIRA S.A. CFI         | 7,15   | 129,02 |
| 34      | BECKER FINANCEIRA SA - CFI     | 7,35   | 134,31 |
| 35      | CREDIARE CFI S.A.              | 8,03   | 152,77 |
| 36      | FINAMAX S.A. CFI               | 8,40   | 163,35 |

|    |                                   |       |        |
|----|-----------------------------------|-------|--------|
| 37 | KREDILIG S.A. - CFI               | 8,64  | 170,29 |
| 38 | BANCO INTERMEDIUM S/A             | 8,97  | 180,41 |
| 39 | BANCO BRADESCARD                  | 9,30  | 190,57 |
| 40 | BCO LOSANGO S.A.                  | 9,60  | 200,38 |
| 41 | GOLCRED S/A - CFI                 | 9,73  | 204,60 |
| 42 | GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI    | 10,07 | 216,20 |
| 43 | BCO DAYCOVAL S.A                  | 10,84 | 243,85 |
| 44 | AGORACRED S/A SCFI                | 11,10 | 253,82 |
| 45 | FINANC ALFA S.A. CFI              | 11,94 | 287,05 |
| 46 | BANCO SEMEAR                      | 12,37 | 305,46 |
| 47 | VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI | 12,44 | 308,37 |
| 48 | ESTRELA MINEIRA                   | 12,56 | 313,49 |
| 49 | PORTOCRED S.A. - CFI              | 12,72 | 320,65 |
| 50 | NEGRESCO S.A. - CFI               | 13,14 | 340,13 |
| 51 | DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI      | 13,19 | 342,23 |
| 52 | SAX S.A. CFI                      | 13,21 | 343,11 |
| 53 | PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI     | 13,71 | 367,53 |
| 54 | MIDWAY S.A. - SCFI                | 13,78 | 370,68 |
| 55 | LECCA CFI S.A.                    | 15,11 | 441,09 |
| 56 | BANCO CBSS                        | 15,57 | 467,95 |
| 57 | FACTA S.A. CFI                    | 19,49 | 747,30 |
| 58 | AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI     | 20,09 | 799,48 |
| 59 | CREFISA S.A. CFI                  | 20,99 | 883,72 |

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
29/09/2015 a  
05/10/2015

| Posição | Instituição                    | % a.m. | % a.a. |
|---------|--------------------------------|--------|--------|
| 1       | BCO ABC BRASIL S.A.            | 1,30   | 16,74  |
| 2       | BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.  | 1,46   | 18,97  |
| 3       | DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO   | 1,56   | 20,35  |
| 4       | BCO CITIBANK S.A.              | 1,61   | 21,07  |
| 5       | HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP | 1,61   | 21,13  |
| 6       | BCO CATERPILLAR S.A.           | 1,66   | 21,81  |
| 7       | BANCO JOHN DEERE S.A.          | 1,68   | 22,08  |
| 8       | BRICKELL S.A. CFI              | 1,68   | 22,17  |
| 9       | BCO PAULISTA S.A.              | 1,78   | 23,59  |
| 10      | BCO MODAL S.A.                 | 1,80   | 23,93  |
| 11      | BCO FIBRA S.A.                 | 1,86   | 24,72  |
| 12      | SCANIA BCO S.A.                | 1,86   | 24,80  |

|    |                                |      |       |
|----|--------------------------------|------|-------|
| 13 | HS FINANCEIRA                  | 1,87 | 24,91 |
| 14 | BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | 1,89 | 25,23 |
| 15 | BANCO RANDON S.A.              | 2,00 | 26,87 |
| 16 | BCO TRICURY S.A.               | 2,05 | 27,53 |
| 17 | FINANC ALFA S.A. CFI           | 2,07 | 27,91 |
| 18 | BANCO MONEO S.A.               | 2,12 | 28,60 |
| 19 | BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.    | 2,19 | 29,74 |
| 20 | BCO ARBI S.A.                  | 2,20 | 29,85 |
| 21 | BCO VOTORANTIM S.A.            | 2,26 | 30,70 |
| 22 | BANCO FIDIS                    | 2,26 | 30,81 |
| 23 | BCO DAYCOVAL S.A.              | 2,27 | 30,95 |
| 24 | BCO LUSO BRASILEIRO S.A.       | 2,31 | 31,48 |
| 25 | BCO GUANABARA S.A.             | 2,44 | 33,60 |
| 26 | BCO DO EST. DE SE S.A.         | 2,46 | 33,80 |
| 27 | ITAÚ UNIBANCO BM S.A.          | 2,48 | 34,15 |
| 28 | BANCO SEMEAR                   | 2,60 | 36,07 |
| 29 | CAIXA ECONOMICA FEDERAL        | 2,60 | 36,07 |
| 30 | BCO DO ESTADO DO RS S.A.       | 2,60 | 36,10 |
| 31 | BCO BRADESCO S.A.              | 2,61 | 36,17 |
| 32 | CARUANA SCFI                   | 2,68 | 37,27 |
| 33 | BCO A.J. RENNER S.A.           | 2,70 | 37,63 |
| 34 | BANCO ORIGINAL                 | 2,90 | 40,91 |
| 35 | BANCO TOPÁZIO S.A.             | 2,93 | 41,34 |
| 36 | BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.   | 2,97 | 42,02 |
| 37 | SOCINAL S.A. CFI               | 2,97 | 42,15 |
| 38 | SANTINVEST S.A. - CFI          | 3,04 | 43,29 |
| 39 | BCO SAFRA S.A.                 | 3,08 | 43,94 |
| 40 | BCO DO BRASIL S.A.             | 3,13 | 44,81 |
| 41 | BCO BANESTES S.A.              | 3,59 | 52,71 |
| 42 | BRB - BCO DE BRASILIA S.A.     | 3,96 | 59,33 |
| 43 | SANTANA S.A. - CFI             | 4,06 | 61,23 |
| 44 | BCO TRIANGULO S.A.             | 4,08 | 61,50 |
| 45 | BCO DA AMAZONIA S.A.           | 4,10 | 62,00 |
| 46 | DIRECAO S.A. CFI               | 5,22 | 84,06 |

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central

Elaboração: FIESP