

## Análise de Custo do Crédito

29 de setembro de 2016

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 **09/09/2016** a **15/09/2016**

### PESSOA FÍSICA

#### Crédito Pessoal Não Consignado

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 83,67% a.a., acima da taxa de 82,43% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito registrou 81,38% a.a.

Crédito Pessoal Não Consignado Público (% a.a)										
Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	82.43	76.19	85.55	72.91	79.47	117.20	67.19	64.61	93.21
09/09/2016	15/09/2016	83.67	77.42	86.80	75.61	79.22	118.88	68.97	67.38	91.97

Crédito Pessoal Não Consignado Público - Quadrissemanal (% a.a)										
Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	81.22	75.61	84.03	73.25	77.98	111.78	69.70	65.74	88.90
09/09/2016	15/09/2016	81.38	75.71	84.22	73.26	78.17	113.00	69.35	65.98	88.53

#### Aquisição de Veículos

No período de 09 a 15 de setembro, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Aquisição de Veículos foi de 26,57% a.a., mesmo valor da semana anterior. A taxa da média móvel quadrissemanal atingiu 26,87% a.a.

Aquisição de Veículos (% a.a)										
Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	26.57	27.35	26.19	27.50	27.20	26.76	27.28	23.77	26.93
09/09/2016	15/09/2016	26.57	27.23	26.25	27.55	26.90	26.83	27.64	23.65	26.87

Aquisição de Veículos - Quadrissemanal (% a.a)										
Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	27.02	27.31	26.88	27.48	27.14	26.75	27.56	26.20	27.01
09/09/2016	15/09/2016	26.87	27.27	26.67	27.45	27.08	26.83	27.59	25.44	26.93

## 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 36,65% a.a., superior a verificada na leitura anterior (34,20% a.a.). A média quadrissemanal atingiu o patamar de 35,20% a.a.

#### Capital de Giro com prazo até 365 dias (% a.a)

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	34.20	35.81	33.80	-	35.81	39.49	31.28	37.15	27.28
09/09/2016	15/09/2016	36.65	43.37	34.97	-	43.37	36.69	35.83	35.11	32.24

#### Capital de Giro com prazo até 365 dias - Quadrissemanal (% a.a)

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	35.09	42.98	33.12	-	42.98	38.14	27.90	34.87	31.54
09/09/2016	15/09/2016	35.20	43.14	33.22	-	43.14	37.83	28.49	35.53	31.01

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média passou de 11,43% a.a. para 13,54% a.a. no período em análise.

#### Spread (% a.a)

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	11.43	12.82	11.09	-	12.82	15.94	8.99	14.03	5.66
09/09/2016	15/09/2016	13.54	19.28	12.15	-	19.28	13.62	12.82	12.28	9.90

## Vendor

No período em questão, a taxa de juros aplicada a Vendor foi, em média, de 21,42% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, inferior à registrada na semana passada (21,55% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade atingiu 21,18% a.a.

#### Vendor (% a.a)

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	21.55	19.65	22.02	19.65	-	24.79	21.79	20.72	20.78
09/09/2016	15/09/2016	21.42	19.33	21.95	19.33	-	24.09	21.38	21.31	21.00

#### Vendor - Quadrissemanal (% a.a)

Semana		Média Total	Média Públicos	Média Privados	Banco do Brasil	Caixa Econômica	Bradesco	HSBC	Santander	Itaú
02/09/2016	09/09/2016	21.19	19.77	21.55	19.77	-	24.58	20.65	20.03	20.92
09/09/2016	15/09/2016	21.18	19.61	21.57	19.61	-	24.38	20.72	20.15	21.03

## 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	2.1	27.6	12.4	305.1	2.0	27.0	4.8	75.6
C.E.F	2.0	26.9	12.1	294.0	1.9	25.0	5.0	79.2
Itaú/Unibanco	2.0	26.9	12.7	320.0	2.6	36.6	5.6	92.0
Bradesco	2.0	26.8	12.2	299.1	1.9	25.9	6.8	118.9
Santander	1.8	23.7	15.2	448.8	1.9	25.1	4.4	67.4
HSBC	2.1	27.6	14.4	403.5	2.0	26.4	4.5	69.0
<b>Média Total</b>	<b>2.0</b>	<b>26.6</b>	<b>13.2</b>	<b>345.1</b>	<b>2.1</b>	<b>27.7</b>	<b>5.2</b>	<b>83.7</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	-	-	-	-	3.2	45.9	2.9	40.7	0.2	2.7
C.E.F	3.1	43.4	2.1	28.1	-	-	3.1	44.4	0.4	5.0
Santander	2.4	32.2	2.6	35.5	3.8	55.8	3.0	41.8	0.3	4.1
Itaú - Unibanco	2.6	36.7	2.4	33.6	5.3	86.5	3.3	47.5	0.2	2.9
Bradesco	2.5	35.1	2.3	31.0	3.6	52.0	2.6	36.7	0.4	4.8
HSBC	2.6	35.8	2.4	32.6	3.1	43.4	2.8	39.1	0.6	6.9
<b>Média Total</b>	<b>2.6</b>	<b>36.6</b>	<b>2.4</b>	<b>32.2</b>	<b>3.8</b>	<b>56.7</b>	<b>2.9</b>	<b>41.7</b>	<b>0.4</b>	<b>4.4</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	-	-	-	-	2.09	28.19	1.78	23.60	-0.89	-10.16
C.E.F	1.94	25.95	0.98	12.43	-	-	2.00	26.84	-0.70	-8.07
Santander	1.25	16.09	1.46	19.01	2.65	36.89	1.85	24.62	-0.78	-8.96
Itaú - Unibanco	1.53	20.00	1.33	17.20	4.22	64.23	2.18	29.55	-0.87	-9.94
Bradesco	1.43	18.59	1.16	14.86	2.44	33.56	1.53	20.00	-0.71	-8.18
HSBC	1.47	19.15	1.27	16.37	1.94	25.95	1.68	22.15	-0.55	-6.39
<b>Média Total</b>	<b>1.53</b>	<b>19.92</b>	<b>1.24</b>	<b>15.95</b>	<b>2.67</b>	<b>37.17</b>	<b>1.84</b>	<b>24.42</b>	<b>-0.75</b>	<b>-8.63</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **09/09/2016** a **15/09/2016**, 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  
**09/09/2016** a  
**15/09/2016**

<b>Posição</b>	<b>Instituição</b>	<b>% a.m.</b>	<b>% a.a.</b>
1	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	0.00	0.00
2	BCO SOFISA S.A.	1.07	13.69
3	BCO CCB BRASIL S.A.	1.47	19.09
4	BCO TOYOTA DO BRASIL S.A.	1.59	20.85
5	BANCO INTERMEDIUM S/A	1.88	25.03
6	BCO RENDIMENTO S.A.	2.03	27.30
7	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.07	27.93
8	BANCOOB	2.10	28.33
9	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.83	39.77
10	BCO A.J. RENNER S.A.	2.99	42.45
11	BANCO PAN	3.04	43.16
12	SANTANA S.A. - CFI	3.25	46.82
13	CREDITÁ S.A. CFI	3.33	48.20
14	BCO CITIBANK S.A.	3.54	51.77
15	BRB - CFI S/A	3.58	52.56
16	SINOSSERRA S/A - SCFI	3.60	52.87
17	PORTOSEG S.A. CFI	3.65	53.73
18	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.66	53.91
19	TODESCREDI S/A - CFI	3.93	58.90
20	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.99	59.86
21	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	4.30	65.68
22	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.39	67.38
23	BCO BANESTES S.A.	4.43	68.31
24	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.47	68.97
25	BCO DO BRASIL S.A.	4.80	75.61
26	BCO DO EST. DO PA S.A.	4.85	76.53
27	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.98	79.22
28	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.59	91.97
29	DIRECAO S.A. CFI	5.62	92.83
30	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	6.72	118.15
31	BCO BRADESCO S.A.	6.75	118.88
32	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.81	120.37

33	OMNI SA CFI	6.82	120.64
34	LECCA CFI S.A.	7.01	125.52
35	BCO DAYCOVAL S.A	7.10	127.67
36	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	7.19	130.12
37	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	7.30	133.01
38	KREDILIG S.A. - CFI	8.80	175.10
39	GOLCRED S/A - CFI	8.85	176.75
40	FINAMAX S.A. CFI	9.28	190.19
41	BANCO BRADESCARD	10.73	239.78
42	BCO LOSANGO S.A.	10.89	245.86
43	BANCO SEMEAR	10.90	246.14
44	CREDIARE CFI S.A.	11.04	251.44
45	GAZINCRED S.A. SCFI	11.23	258.50
46	SOROCRED CFI S.A.	11.69	276.86
47	FINANC ALFA S.A. CFI	12.00	289.40
48	ESTRELA MINEIRA	12.17	296.79
49	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	12.22	298.79
50	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.54	312.77
51	SAX S.A. CFI	13.36	350.16
52	PARANA BCO S.A.	13.41	352.80
53	NEGRESCO S.A. - CFI	13.46	355.22
54	PORTOCRED S.A. - CFI	13.65	364.22
55	AGORACRED S/A SCFI	13.78	370.59
56	BANCO CBSS	14.08	386.00
57	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	14.33	398.53
58	MIDWAY S.A. - SCFI	14.95	432.11
59	BCO BMG S.A.	17.14	567.61
60	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	18.86	694.91
61	CREFISA S.A. CFI	21.40	924.34
62	FACTA S.A. CFI	21.85	971.07

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

Tipo: **Prefixado**

Período: de  
**09/09/2016 a  
15/09/2016**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	1.32	17.00
2	BCO CITIBANK S.A.	1.45	18.82
3	BCO CATERPILLAR S.A.	1.45	18.85
4	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.53	20.05
5	AGORACRED S/A SCFI	1.65	21.66
6	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.68	22.10

7	FINANC ALFA S.A. CFI	1.71	22.51
8	BANCO BONSUCESSO S.A.	1.97	26.32
9	BCO VOTORANTIM S.A.	2.03	27.25
10	BCO SOFISA S.A.	2.06	27.71
11	BCO GUANABARA S.A.	2.20	29.87
12	OMNI SA CFI	2.22	30.10
13	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	2.24	30.40
14	BCO DAYCOVAL S.A.	2.32	31.60
15	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.36	32.24
16	BCO SAFRA S.A.	2.42	33.22
17	LECCA CFI S.A.	2.42	33.23
18	BCO ARBI S.A.	2.45	33.64
19	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.54	35.11
20	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	2.58	35.83
21	BCO BRADESCO S.A.	2.64	36.69
22	BANCO FIDIS	2.70	37.73
23	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.81	39.40
24	BCO A.J. RENNER S.A.	2.81	39.44
25	ATRIA S.A. - CFI	3.01	42.76
26	FINANSINOS S.A. CFI	3.04	43.24
27	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.05	43.37
28	BANCO TOPÁZIO S.A.	3.08	43.93
29	GAZINCRED S.A. SCFI	3.14	44.97
30	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.18	45.56
31	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.23	46.39
32	PORTOSEG S.A. CFI	3.46	50.41
33	CREDITÁ S.A. CFI	3.46	50.43
34	SOCINAL S.A. CFI	4.03	60.58
35	BANCO SEMEAR	4.28	65.42
36	BCO TRIANGULO S.A.	4.36	66.80
37	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.62	71.88
38	DIRECAO S.A. CFI	5.84	97.65

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central  
Elaboração: FIESP