

## **Análise de Custo do Crédito**

**17 de Dezembro 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 **25/11/2015** a **01/12/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 76,4% a.a., abaixo da taxa de 81,9% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito se manteve em 80,2% a.a., a mesma apresentada na semana anterior.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições apresentaram taxa de 74,1% a.a., ante 74,7% na semana passada. O Banco do Brasil cobrou juros de 73,4% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 74,8% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se alta no período avaliado (de 85,5% a.a. para 77,5% a.a.). Dentre estas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (99,8% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 77,8% a.a., seguido pelo HSBC (71,6% a.a.) e Santander (60,8% a.a.).

#### **Cheque Especial**

No período de 25 de novembro a 01 de dezembro, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 308,5% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 307,7% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam grande disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 258,0% a.a. na avaliação atual, superior ao nível registrado na leitura anterior 253,6%. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 257,3% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 258,7% a.a. Os bancos privados tiveram média de 333,8 % a.a., ligeira queda em relação a registrada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (417,5% a.a.), seguido por HSBC (400,1% a.a.), Itaú/Unibanco (263,9% a.a.) e, por último, Bradesco (253,6% 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 33,4% a.a., inferior ao verificado na leitura anterior (34,3% a.a.). A média quadrissemanal exibiu nova desaceleração nessa análise, chegando a 33,2% a.a., ante 33,4% a.a. na leitura precedente.

A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 41,0% a.a. A taxa média dos bancos privados diminuiu no período, passando de 32,3% a.a. para 31,5% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou a taxa mais elevada (35,6% a.a.), seguido por Santander (29,7% a.a.), Itaú-Unibanco (28,7% a.a.), e, por último, HSBC (32,0% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 10,7% a.a. no período avaliado, inferior ao verificado na leitura precedente (11,5% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 18,3% a.a. para 17,2% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 9,2% a.a. no período, inferior a leitura anterior (9,9% a.a.).

### Desconto de Duplicata

No período em questão, a taxa de juros aplicada ao Desconto de Duplicata foi, em média, de 38,8% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa registrada na semana anterior (39,3% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade chegou a 39,3% a.a.

No período delimitado entre 25/11 e 01/12, a taxa média dos bancos públicos foi de 37,1% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 39,6% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 35,5% a.a. e a Caixa Econômica Federal 38,7% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 46,1% a.a., seguido Itaú-Unibanco (40,1% a.a.), HSBC (36,8% a.a.), e Santander (35,4% 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	26.1	11.2	258.7	1.9	25.9	4.7	73.4
C.E.F	1.9	25.1	11.2	257.3	1.8	23.5	4.8	74.8
Itaú/Unibanco	2.0	26.5	11.4	263.9	2.3	31.0	4.9	77.8
Bradesco	2.0	26.2	11.1	253.6	1.9	25.3	5.9	99.8
Santander	2.1	28.2	14.7	417.5	2.0	26.4	4.0	60.8
HSBC	1.9	24.9	14.4	400.1	1.8	24.5	4.6	71.6
<b>Média Total</b>	<b>2.0</b>	<b>26.2</b>	<b>12.3</b>	<b>308.5</b>	<b>1.9</b>	<b>26.1</b>	<b>4.8</b>	<b>76.4</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	-	41.0	2.8	38.7	2.7	37.4	2.6	35.5	0.3	3.6
C.E.F	2.9	41.0	2.3	31.4	-	-	2.8	38.7	0.3	3.9
Santander	2.1	28.7	2.4	33.6	3.3	47.0	2.9	40.1	0.4	4.6
Itaú - Unibanco	2.6	35.6	2.3	31.4	5.1	82.0	3.2	46.1	0.3	3.2
Bradesco	2.2	29.7	2.3	31.6	3.9	58.2	2.6	35.4	0.3	3.0
HSBC	2.3	32.0	2.5	34.0	2.6	36.3	2.7	36.8	0.4	4.8
<b>Média Total</b>	<b>2.4</b>	<b>34.6</b>	<b>2.4</b>	<b>33.5</b>	<b>3.5</b>	<b>52.2</b>	<b>2.8</b>	<b>38.8</b>	<b>0.3</b>	<b>3.8</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	-	-	1.65	21.71	1.57	20.57	1.45	18.87	-0.81	-9.29
C.E.F	1.79	23.74	1.19	15.27	-	-	1.66	21.86	-0.79	-9.07
Santander	1.01	12.83	1.33	17.20	2.15	29.10	1.74	23.01	-0.73	-8.41
Itaú - Unibanco	1.46	19.01	1.19	15.27	4.01	60.31	2.10	28.34	-0.85	-9.73
Bradesco	1.08	13.77	1.21	15.54	2.79	39.14	1.45	18.87	-0.86	-9.83
HSBC	1.23	15.81	1.36	17.61	1.50	19.58	1.54	20.14	-0.72	-8.29
<b>Média Total</b>	<b>1.32</b>	<b>16.97</b>	<b>1.32</b>	<b>17.08</b>	<b>2.41</b>	<b>33.00</b>	<b>1.66</b>	<b>21.81</b>	<b>-0.79</b>	<b>-9.10</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **25/11/2015** a **01/12/2015**, 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 **25/11/2015** a **01/12/2015**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	0.00	0.00
2	BCO LA NACION ARGENTINA	0.00	0.00
3	BCO CCB BRASIL S.A.	0.00	0.00
4	BCO BNP PARIBAS BRASIL S A	1.65	21.70
5	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.74	22.97
6	BCO PAULISTA S.A.	1.76	23.30
7	BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	2.05	27.53
8	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.21	30.04
9	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.25	30.66
10	SEFFF S.A. - CFI	2.29	31.27
11	SOCINAL S.A. CFI	2.35	32.11
12	BCO BMG S.A.	2.89	40.81
13	BANCOOB	2.93	41.40
14	PORTOSEG S.A. CFI	3.08	43.88
15	BANCO PAN	3.12	44.50
16	BCO CITIBANK S.A.	3.15	45.08
17	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.30	47.62

18	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.69	54.41
19	BCO SAFRA S.A.	3.99	59.97
20	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.04	60.77
21	BCO BANESTES S.A.	4.15	62.97
22	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	4.24	64.61
23	SOROCRED CFI S.A.	4.56	70.77
24	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	4.58	71.19
25	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.60	71.60
26	BCO DO BRASIL S.A.	4.69	73.37
27	BCO DAYCOVAL S.A	4.73	74.21
28	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.76	74.82
29	SANTANA S.A. - CFI	4.87	76.99
30	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	4.91	77.82
31	OMNI SA CFI	4.93	78.13
32	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.50	90.04
33	BCO BRADESCO S.A.	5.94	99.83
34	BCO A.J. RENNER S.A.	5.96	100.23
35	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	6.10	103.61
36	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.22	106.19
37	HS FINANCEIRA	6.65	116.52
38	FINAMAX S.A. CFI	8.09	154.35
39	CREDIARE CFI S.A.	8.16	156.30
40	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	8.46	165.01
41	KREDILIG S.A. - CFI	8.52	166.62
42	BANCO BRADESCARD	9.14	185.71
43	BCO LOSANGO S.A.	9.15	185.97
44	GOLCRED S/A - CFI	9.21	187.94
45	AGORACRED S/A SCFI	11.21	257.92
46	BANCO INTERMEDIUM S/A	11.33	262.59
47	ESTRELA MINEIRA	11.70	277.07
48	BANCO SEMEAR	11.70	277.31
49	FINANC ALFA S.A. CFI	11.73	278.31
50	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	11.99	289.31
51	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	12.24	299.72
52	PORTOCRED S.A. - CFI	12.32	303.02
53	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.56	313.42
54	SAX S.A. CFI	13.05	335.86
55	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	13.06	336.29
56	NEGRESCO S.A. - CFI	13.36	350.39
57	PARANA BCO S.A.	14.43	404.30
58	MIDWAY S.A. - SCFI	14.95	432.07
59	BANCO CBSS	15.14	442.92
60	LECCA CFI S.A.	15.53	465.47
61	BANCO CIFRA	16.01	494.33

62	FACTA S.A. CFI	19.37	737.24
63	CREFISA S.A. CFI	19.74	769.08
64	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.79	773.02

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
25/11/2015 a  
01/12/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.43	18.62
2	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	1.44	18.75
3	BCO CITIBANK S.A.	1.53	20.04
4	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.	1.55	20.34
5	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.66	21.84
6	BRICKELL S.A. CFI	1.68	22.13
7	BCO ABC BRASIL S.A.	1.76	23.27
8	BCO RODOBENS S.A.	1.79	23.77
9	BCO FIBRA S.A.	1.93	25.78
10	BCO RENDIMENTO S.A.	1.97	26.36
11	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.98	26.55
12	BPN BRASIL BM S.A.	2.07	27.89
13	SCANIA BCO S.A.	2.09	28.10
14	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	2.10	28.36
15	BCO SOFISA S.A.	2.11	28.54
16	BANCO MONEO S.A.	2.12	28.60
17	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.12	28.66
18	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.19	29.69
19	BCO DO EST. DE SE S.A.	2.20	29.80
20	BCO BANESTES S.A.	2.24	30.41
21	BCO CCB BRASIL S.A.	2.30	31.36
22	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	2.34	32.01
23	CARUANA SCFI	2.37	32.41
24	BANCO FIDIS	2.37	32.49
25	BCO SAFRA S.A.	2.49	34.25
26	BCO DAYCOVAL S.A	2.49	34.26
27	BCO TRIANGULO S.A.	2.55	35.28
28	BCO TRICURY S.A.	2.56	35.42
29	BCO BRADESCO S.A.	2.57	35.55
30	BCO GUANABARA S.A.	2.63	36.50
31	SANTINVEST S.A. - CFI	2.64	36.64
32	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.68	37.42
33	BCO A.J. RENNER S.A.	2.69	37.57
34	BANCO ORIGINAL	2.75	38.52



35	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.90	40.95
36	PORTOSEG S.A. CFI	3.05	43.33
37	OMNI SA CFI	3.15	45.07
38	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.63	53.36
39	BANCO SEMEAR	4.10	61.95
40	BCO DO BRASIL S.A.	4.18	63.53
41	BIORC FINANCEIRA - CFI S.A.	4.70	73.47

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