

## **Análise de Custo do Crédito**

**05 de maio 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 **12/04/2016** a **18/04/2016**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 85,9% a.a., acima da taxa de 84,0% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito registrou 84,1% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições apresentaram taxa de 77,3% a.a., ligeira alta na comparação com a semana anterior (77,1% a.a.) O Banco do Brasil cobrou juros de 75,3% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 79,3% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se alta no período avaliado (de 87,4% a.a. para 90,2% a.a.). Dentre estas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (120,3% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 88,8% a.a., seguido pelo Santander (78,7% a.a.) e HSBC (73,0% a.a.).

#### **Cheque Especial**

No período de 12 a 18 de abril, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Cheque Especial foi de 328,3% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 325,9% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam grande disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 273,1% a.a. na avaliação atual, superior ao nível registrado na leitura anterior 271,4% a.a. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 278,6% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 267,6% a.a. Os bancos privados tiveram média de 356,0% a.a., ante 356,1% a.a. registrada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Santander exibiu a maior taxa (446,1% a.a.), seguido por HSBC (401,7% a.a.), Itaú-Unibanco (295,9% a.a.) e, por último, Bradesco (280,2% 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 35,1% a.a., inferior a verificada na leitura anterior (36,1% a.a.). A média quadrissemanal atingiu o patamar de 34,3% a.a., a mesma verificada na leitura anterior.

A média dos bancos públicos chegou a 44,6% a.a. A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 44,6% a.a., já o Banco do Brasil registrou 41,9% a.a. A taxa média dos bancos privados passou de 33,9% a.a. para 32,7% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Santander registrou a taxa mais elevada (37,0% a.a.), seguido pelo Bradesco (36,2% a.a.), Itaú-Unibanco (33,7% a.a.), e, por último, HSBC (24,1% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 12,2% a.a. no período avaliado, inferior a verificada na leitura precedente (13,0% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 20,4% a.a. para 20,3% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 10,2% a.a. no período, ante 11,2% a.a. na leitura anterior.

### Desconto de Duplicata

No período em questão, a taxa de juros aplicada ao Desconto de Duplicata foi, em média, de 41,9% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, abaixo da taxa registrada na semana anterior (42,1% a.a.). Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade atingiu 41,5% a.a.

No período delimitado entre 12 e 18 de abril, a taxa média dos bancos públicos foi de 42,1% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 41,9% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 41,3% a.a. e a Caixa Econômica Federal 42,9% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 49,8% a.a., seguido pelo Itaú-Unibanco (41,0% a.a.), HSBC (38,8% a.a.) e Santander (37,8% 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	27.2	11.5	267.6	2.1	28.0	4.8	75.3
C.E.F	2.0	27.0	11.7	278.6	1.9	25.4	5.0	79.3
Itaú/Unibanco	2.1	28.9	12.2	295.9	2.5	34.7	5.4	88.8
Bradesco	2.1	28.1	11.8	280.2	2.0	26.2	6.8	120.3
Santander	2.2	29.8	15.2	446.1	2.0	26.0	5.0	78.7
HSBC	2.1	27.9	14.4	401.7	1.9	25.6	4.7	73.0
<b>Média Total</b>	<b>2.1</b>	<b>28.2</b>	<b>12.8</b>	<b>328.3</b>	<b>2.1</b>	<b>27.7</b>	<b>5.3</b>	<b>85.9</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	-	44.6	2.6	35.7	3.0	41.9	2.9	41.3	0.3	3.5
C.E.F	3.1	44.6	2.6	35.5	-	-	3.0	42.9	0.4	4.8
Santander	2.5	33.7	2.4	33.3	3.6	52.9	2.9	41.0	0.4	5.1
Itaú - Unibanco	2.6	36.2	2.5	33.9	5.3	85.7	3.4	49.8	0.3	3.1
Bradesco	2.7	37.0	2.4	33.3	3.5	50.7	2.7	37.8	0.4	5.2
HSBC	1.8	24.1	2.1	27.6	2.9	40.7	2.8	38.8	0.4	4.3
<b>Média Total</b>	<b>2.5</b>	<b>36.7</b>	<b>2.4</b>	<b>33.2</b>	<b>3.6</b>	<b>54.4</b>	<b>3.0</b>	<b>41.9</b>	<b>0.4</b>	<b>4.3</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	-	-	1.47	19.15	1.85	24.62	1.81	24.03	-0.82	-9.40
C.E.F	2.01	26.99	1.45	18.87	-	-	1.91	25.50	-0.72	-8.29
Santander	1.34	17.33	1.31	16.92	2.49	34.35	1.80	23.89	-0.69	-7.96
Itaú - Unibanco	1.50	19.58	1.35	17.47	4.18	63.48	2.32	31.70	-0.86	-9.83
Bradesco	1.55	20.29	1.31	16.92	2.36	32.32	1.60	21.00	-0.69	-7.96
HSBC	0.71	8.87	0.94	11.90	1.77	23.45	1.66	21.86	-0.76	-8.74
<b>Média Total</b>	<b>1.42</b>	<b>18.48</b>	<b>1.31</b>	<b>16.85</b>	<b>2.53</b>	<b>34.98</b>	<b>1.85</b>	<b>24.62</b>	<b>-0.76</b>	<b>-8.70</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

**RANKING**

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **12/04/2016 a 18/04/2016**, 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  
**12/04/2016 a  
18/04/2016**

<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 LA NACION ARGENTINA	0.00	0.00
3	BCO CCB BRASIL S.A.	0.59	7.34
4	BCO SOFISA S.A.	0.85	10.74
5	BCO TOYOTA DO BRASIL S.A.	1.67	21.97
6	BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	2.19	29.69
7	BANCOOB	2.25	30.54
8	BANCO BONSUCESSO S.A.	2.57	35.67
9	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.66	37.02
10	BANCO PAN	3.32	47.93
11	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.46	50.48
12	PORTOSEG S.A. CFI	3.50	51.11
13	BARIGUI S.A. CFI	3.56	52.16
14	TODESCREDI S/A - CFI	3.62	53.26
15	BCO CITIBANK S.A.	3.74	55.29
16	FINANSINOS S.A. CFI	3.80	56.41
17	BCO SAFRA S.A.	3.98	59.68
18	SINOSSERRA S/A - SCFI	4.04	60.90
19	SANTANA S.A. - CFI	4.06	61.19
20	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	4.07	61.41
21	BCO RENDIMENTO S.A.	4.10	61.88
22	BANCO INTERMEDIUM S/A	4.14	62.68
23	BCO DO EST. DE SE S.A.	4.23	64.43
24	BCO BANESTES S.A.	4.36	66.81
25	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.67	72.96
26	BCO DO BRASIL S.A.	4.79	75.26
27	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.96	78.72
28	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.98	79.25
29	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	5.19	83.53
30	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.39	87.84
31	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.44	88.80
32	SOROCRED CFI S.A.	5.71	94.71

33	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	6.66	116.73
34	DIRECAO S.A. CFI	6.72	118.18
35	BCO BRADESCO S.A.	6.80	120.34
36	BCO DAYCOVAL S.A	6.82	120.64
37	BV FINANCEIRA S.A. CFI	7.99	151.41
38	BCO A.J. RENNER S.A.	8.09	154.33
39	OMNI SA CFI	8.18	156.85
40	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	8.35	161.79
41	GOLCRED S/A - CFI	8.51	166.52
42	BANCO BRADESCARD	9.43	194.79
43	KREDILIG S.A. - CFI	9.60	200.51
44	FINAMAX S.A. CFI	9.81	207.47
45	HS FINANCEIRA	10.07	216.08
46	BCO LOSANGO S.A.	10.96	248.37
47	BANCO SEMEAR	11.14	255.34
48	CREDIARE CFI S.A.	11.33	262.69
49	GAZINCRED S.A. SCFI	11.48	268.33
50	FINANC ALFA S.A. CFI	11.85	283.45
51	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	11.94	287.20
52	BCO BMG S.A.	12.31	302.75
53	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.40	306.65
54	PORTOCRED S.A. - CFI	12.51	311.47
55	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	12.92	329.76
56	SAX S.A. CFI	13.08	337.17
57	ESTRELA MINEIRA	13.17	341.13
58	NEGRESCO S.A. - CFI	13.35	350.05
59	PARANA BCO S.A.	13.57	360.58
60	AGORACRED S/A SCFI	13.71	367.41
61	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	14.14	388.71
62	LECCA CFI S.A.	14.33	398.62
63	MIDWAY S.A. - SCFI	14.95	432.04
64	BANCO CBSS	15.15	443.32
65	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	20.10	800.86
66	FACTA S.A. CFI	20.91	875.75
67	CREFISA S.A. CFI	21.35	919.43

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

Tipo: Prefixado

Período: de  
12/04/2016 a  
18/04/2016

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.34	17.28
2	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.	1.48	19.28

3	FINANC ALFA S.A. CFI	1.55	20.30
4	BCO CCB BRASIL S.A.	1.65	21.69
5	AGORACRED S/A SCFI	1.71	22.50
6	BCO VOTORANTIM S.A.	1.79	23.66
7	BCO CITIBANK S.A.	1.79	23.76
8	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.82	24.12
9	BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	1.88	25.05
10	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.97	26.44
11	BCO DAYCOVAL S.A	2.03	27.27
12	BANCO JOHN DEERE S.A.	2.07	27.85
13	BCO ABC BRASIL S.A.	2.08	27.99
14	BCO VOLVO BRASIL S.A.	2.10	28.37
15	BCO ARBI S.A.	2.17	29.44
16	BCO GUANABARA S.A.	2.31	31.53
17	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.45	33.67
18	TODESCREDI S/A - CFI	2.50	34.50
19	BCO BRADESCO S.A.	2.61	36.15
20	BCO SAFRA S.A.	2.61	36.23
21	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.66	37.04
22	SANTINVEST S.A. - CFI	2.66	37.05
23	BANCO FIDIS	2.72	38.02
24	BCO A.J. RENNER S.A.	2.85	40.16
25	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.88	40.55
26	BCO INDUSCRED DE INVESTIM. S/A	2.89	40.73
27	BCO DO BRASIL S.A.	2.96	41.89
28	BANCO TOPÁZIO S.A.	3.09	44.00
29	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.12	44.56
30	BCO BANESTES S.A.	3.19	45.75
31	BARIGUI S.A. CFI	3.32	47.91
32	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.32	48.03
33	PORTOSEG S.A. CFI	3.42	49.70
34	CARUANA SCFI	3.56	52.20
35	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.59	52.61
36	SOCINAL S.A. CFI	3.89	58.14
37	BCO DA AMAZONIA S.A.	4.17	63.30
38	BCO TRIANGULO S.A.	4.44	68.45
39	BIORC FINANCEIRA - CFI S.A.	4.78	75.15
40	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	5.35	86.96
41	DIRECAO S.A. CFI	5.72	94.95