

## **Análise de Custo do Crédito**

**23 de junho 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 **02/06/2016** a **08/06/2016**

### **PESSOA FÍSICA**

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

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 84,7% a.a., acima da taxa de 80,6% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito registrou 83,0% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana em questão, estas instituições registraram taxa de 77,1% a.a., ante 75,5% a.a. na semana passada. O Banco do Brasil registrou taxa de 74,2% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 80,1% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se alta no período avaliado (de 83,1% a.a. para 88,4% a.a.). Dentre estas, o Bradesco revelou a taxa de juros mais expressiva (119,1% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 92,9% a.a., seguido pelo Santander (72,1% a.a.) e HSBC (69,6% a.a.).

#### **Aquisição de Veículos**

No período de 02 a 08 de junho, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Aquisição de Veículos foi de 27,7% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal se manteve em 27,7% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam pequena disparidade nessa categoria. Os públicos exibiram média de 27,3% a.a. na avaliação atual, superior ao nível registrado na leitura anterior 26,8% a.a. A Caixa Econômica Federal cobrou juros a 27,2% a.a., ao passo que o Banco do Brasil apresentou taxa de 27,4% a.a. Os bancos privados tiveram média de 27,9% a.a., frente a 27,8% a.a. registrado na semana precedente. Dentre as grandes instituições analisadas, o Itaú-Unibanco exibiu a maior taxa (28,5% a.a.), seguido pelo HSBC (28,5% a.a.), Santander (27,4% a.a.) e Bradesco (27,3% 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 35,2% a.a., superior a verificada na leitura anterior (32,3% a.a.). A média quadrissemanal atingiu o patamar de 34,5% a.a.

A média dos bancos públicos chegou a 48,1% a.a., após registrar 45,9% a.a. na leitura anterior. A Caixa Econômica Federal terminou a semana com 48,1% a.a., já o Banco do Brasil não divulgou sua taxa para esta modalidade. A taxa média dos bancos privados passou de 28,9% a.a. para 32,0% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou taxa de 38,7%, o Itaú-Unibanco (30,0), seguido pelo Santander (26,4% a.a.) e, por último, HSBC (33,0% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 12,2% a.a. no período avaliado, superior a verificada na leitura precedente (9,7% a.a.). A taxa média para as instituições públicas passou de 21,4% a.a. para 23,3% a.a., ao passo que os bancos privados apresentaram *spread* médio de 9,6% a.a. no período, ante 6,9% a.a. na leitura anterior.

### **Desconto de Duplicata**

No período em questão, a taxa de juros aplicada a Desconto de Duplicata foi, em média, de 43,2% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, inferior à registrada na semana passada 40,5% a.a. Com base na média móvel quadrissemanal, tal modalidade atingiu 41,5% a.a.

No período delimitado entre 02 a 08 de junho, a taxa média dos bancos públicos foi de 41,2% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 41,7% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 38,8% a.a. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 48,4% a.a., seguido pelo Itaú-Unibanco (40,9% a.a.), HSBC (39,1% a.a.) e, por último, Santander (38,3% 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	27.4	11.7	278.6	2.1	27.7	4.7	74.2
C.E.F	2.0	27.2	11.6	272.9	2.0	26.4	5.0	80.1
Itaú/Unibanco	2.1	28.5	12.4	305.8	2.6	35.4	5.6	92.9
Bradesco	2.0	27.3	11.7	277.1	2.0	26.2	6.8	119.1
Santander	2.0	27.4	15.2	448.2	1.9	25.2	4.6	72.1
HSBC	2.1	28.5	14.4	404.1	1.9	26.0	4.5	69.6
<b>Média Total</b>	<b>2.1</b>	<b>27.7</b>	<b>12.8</b>	<b>331.1</b>	<b>2.1</b>	<b>27.8</b>	<b>5.2</b>	<b>84.7</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	-	-	2.7	36.9	2.9	41.2	3.1	44.8	0.3	4.1
C.E.F	3.3	48.1	2.5	33.9	-	-	3.1	44.1	0.4	4.6
Santander	2.2	30.0	2.5	33.7	3.7	53.7	3.0	41.8	0.4	5.0
Itaú - Unibanco	2.8	38.7	2.5	33.7	5.1	80.6	3.3	48.3	0.3	3.1
Bradesco	2.0	26.4	2.2	29.2	3.5	50.4	2.8	39.0	0.4	5.1
HSBC	2.4	33.0	2.0	26.2	2.9	40.6	2.9	41.0	0.3	3.9
<b>Média Total</b>	<b>2.5</b>	<b>35.2</b>	<b>2.4</b>	<b>32.3</b>	<b>3.6</b>	<b>53.3</b>	<b>3.0</b>	<b>43.2</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	-	-	1.54	20.14	1.81	24.03	2.02	27.14	-0.77	-8.85
C.E.F	2.22	30.16	1.35	17.47	-	-	1.98	26.54	-0.73	-8.41
Santander	1.10	14.04	1.34	17.33	2.54	35.14	1.85	24.62	-0.70	-8.07
Itaú - Unibanco	1.65	21.71	1.34	17.33	3.94	59.02	2.23	30.31	-0.85	-9.73
Bradesco	0.86	10.84	1.05	13.37	2.35	32.16	1.67	22.00	-0.70	-8.07
HSBC	1.29	16.64	0.85	10.70	1.77	23.45	1.80	23.89	-0.79	-9.07
<b>Média Total</b>	<b>1.43</b>	<b>18.51</b>	<b>1.25</b>	<b>16.02</b>	<b>2.48</b>	<b>34.22</b>	<b>1.93</b>	<b>25.72</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 **25/05/2016** a **01/06/2016**, 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  
**02/06/2016** a  
**08/06/2016**

<b>Posição</b>	<b>Instituição</b>	<b>% a.m.</b>	<b>% a.a.</b>
1	BCO CCB BRASIL S.A.	0.00	0.00
2	BCO DA CHINA BRASIL S.A.	1.64	21.56
3	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.73	22.79
4	BANCO BONSUCESSO S.A.	1.81	24.05
5	BANCOOB	2.04	27.40
6	BARIGUI S.A. CFI	2.38	32.60
7	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.39	32.70
8	BCO RENDIMENTO S.A.	2.59	35.94
9	BANCO PAN	2.85	40.03
10	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.31	47.83
11	BCO LA NACION ARGENTINA	3.38	49.05
12	PORTOSEG S.A. CFI	3.66	53.87
13	BCO CITIBANK S.A.	3.67	54.13
14	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.75	55.48
15	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.87	57.66
16	BCO SAFRA S.A.	4.00	60.09
17	BV FINANCEIRA S.A. CFI	4.11	62.15
18	BCO BANESTES S.A.	4.43	68.16
19	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.50	69.55
20	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.63	72.10
21	SANTANA S.A. - CFI	4.65	72.45
22	BCO DO BRASIL S.A.	4.74	74.22
23	BANCO INTERMEDIUM S/A	4.82	75.94
24	CREDITÁ S.A. CFI	4.82	75.96
25	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	5.02	80.05
26	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	5.31	86.00
27	BCO DO EST. DO PA S.A.	5.45	89.00
28	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	5.63	92.87
29	OMNI SA CFI	6.26	107.17
30	SOROCRED CFI S.A.	6.59	115.04
31	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	6.69	117.58
32	BCO BRADESCO S.A.	6.76	119.14

33	DIRECAO S.A. CFI	6.90	122.65
34	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	8.03	152.64
35	BCO A.J. RENNER S.A.	8.05	153.32
36	GOLCRED S/A - CFI	8.16	156.41
37	BANCO BRADESCARD	8.64	170.39
38	FINAMAX S.A. CFI	9.39	193.55
39	KREDILIG S.A. - CFI	9.53	198.01
40	BCO LOSANGO S.A.	10.68	238.00
41	LECCA CFI S.A.	10.97	248.55
42	BANCO SEMEAR	10.98	249.21
43	GAZINCRED S.A. SCFI	11.52	270.07
44	CREDIARE CFI S.A.	11.63	274.30
45	FINANC ALFA S.A. CFI	12.03	291.00
46	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	12.23	299.22
47	ESTRELA MINEIRA	12.31	302.93
48	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	12.42	307.54
49	PORTOCRED S.A. - CFI	12.56	313.73
50	BCO DAYCOVAL S.A	12.72	320.93
51	PARANA BCO S.A.	12.76	322.45
52	NEGRESCO S.A. - CFI	13.40	352.11
53	AGORACRED S/A SCFI	13.42	353.24
54	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	13.54	358.87
55	SAX S.A. CFI	13.76	369.94
56	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	14.00	381.83
57	MIDWAY S.A. - SCFI	14.95	432.06
58	BCO BMG S.A.	15.10	440.51
59	BANCO CBSS	16.21	506.75
60	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	18.58	672.98
61	CREFISA S.A. CFI	21.52	936.74
62	FACTA S.A. CFI	22.86	1082.77

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

Tipo: **Prefixado**

Período: de  
**02/06/2016 a  
08/06/2016**

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO TOKYO-MITSUBISHI UFJ S.A.	1.47	19.19
2	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.50	19.61
3	BCO ABC BRASIL S.A.	1.66	21.78
4	BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	1.88	25.05
5	NEGRESCO S.A. - CFI	1.88	25.07
6	BCO DAYCOVAL S.A	1.97	26.37

7	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.97	26.41
8	BANCO RANDON S.A.	2.08	28.05
9	BANCO JOHN DEERE S.A.	2.10	28.25
10	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	2.11	28.52
11	BCO ARBI S.A.	2.17	29.44
12	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.21	30.04
13	STARA FINANCEIRA S.A. - CFI	2.30	31.43
14	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	2.40	32.99
15	BANCO FIDIS	2.44	33.54
16	BCO GUANABARA S.A.	2.53	34.95
17	BANCO SEMEAR	2.58	35.82
18	BCO SAFRA S.A.	2.60	36.07
19	FINANSINOS S.A. CFI	2.62	36.34
20	DACASA FINANCEIRA S/A - SCFI	2.63	36.61
21	BCO CCB BRASIL S.A.	2.69	37.43
22	SANTINVEST S.A. - CFI	2.70	37.65
23	LECCA CFI S.A.	2.75	38.45
24	BCO BRADESCO S.A.	2.76	38.67
25	CARUANA SCFI	2.77	38.79
26	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	2.79	39.15
27	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.88	40.66
28	SOCINAL S.A. CFI	2.92	41.25
29	BCO A.J. RENNER S.A.	2.96	41.92
30	BANCO TOPÁZIO S.A.	3.07	43.71
31	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.25	46.81
32	ESTRELA MINEIRA	3.29	47.41
33	BCO BANESTES S.A.	3.30	47.68
34	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3.33	48.08
35	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.42	49.69
36	PORTOSEG S.A. CFI	3.47	50.60
37	CREDITÁ S.A. CFI	3.56	52.16
38	SANTANA S.A. - CFI	3.94	59.03
39	BCO DA AMAZONIA S.A.	4.11	62.17
40	BCO TRIANGULO S.A.	4.54	70.39
41	DIRECAO S.A. CFI	4.72	73.90
42	BCO RENDIMENTO S.A.	5.08	81.24

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central  
Elaboração: FIESP