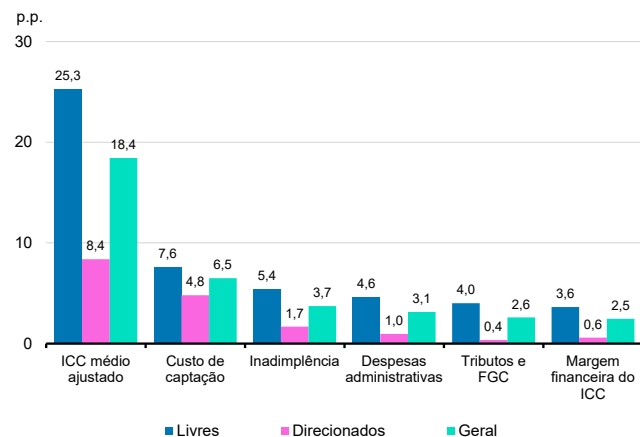


**Tabela 3.5 – Decomposição do ICC por modalidade**

	Livre			Direcionado			Geral		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Custo de captação	5,70	8,11	9,12	4,39	4,73	5,28	5,15	6,76	7,55
Inadimplência	4,28	5,32	6,70	1,55	1,59	1,91	2,97	3,67	4,52
Despesas administrativas	4,90	4,44	4,47	0,99	0,95	0,92	3,31	3,07	3,04
Tributos e FGC	3,92	4,14	3,99	0,37	0,37	0,32	2,53	2,69	2,60
Margem financeira do ICC	3,36	3,82	3,70	0,54	0,63	0,59	2,26	2,62	2,52
ICC médio ajustado (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	22,16	25,83	27,98	7,84	8,27	9,02	16,22	18,81	20,23

**Gráfico 3.4 – Componentes do ICC**  
Crédito com recursos livres, direcionados e geral  
Média 2021 a 2023



**Tabela 3A.1 – Composição do ICC**

Discriminação	p.p.		
	2021	2022	2023
A.1 – ICC médio	17,49	20,52	22,21
A.2 – Ajuste por método de capitalização	1,27	1,71	1,98
A – ICC médio ajustado (A.1 - A.2)	16,22	18,81	20,23
B.1 – Custo de captação de recursos	5,28	6,97	7,81
B.2 – Ajuste por método de capitalização	0,13	0,21	0,26
B – Custo de captação de recursos ajustado (B.1 - B.2)	5,15	6,76	7,55
C – Spread (A - B)	11,07	12,05	12,68
D – Despesa de FGC	0,05	0,05	0,05
E – IOF	0,27	0,32	0,33
F – Contribuições ao PIS e Cofins	0,47	0,50	0,52
G – Despesas administrativas	3,31	3,07	3,04
H – Estimativa de perda	2,27	2,77	3,41
I – Juros não recebidos de operações com atraso igual ou acima de 60 dias	0,45	0,63	0,78
J – Descontos concedidos	0,25	0,27	0,33
K.1 – Parcela de juros sobre o capital próprio recebida por acionistas	0,42	0,54	0,57
K.2 – IRRF incidente sobre juros sobre o capital próprio	0,07	0,09	0,10
K – Despesa de juros sobre o capital próprio (K.1 + K.2)	0,49	0,63	0,67
L – Margem do ICC antes de IR e CSLL (C - D - E - F - G - H - I - J - K)	3,52	3,82	3,55
M – IR e CSLL	1,67	1,73	1,60
N – Margem financeira do ICC (L - M + K.1)	2,26	2,62	2,52

2022 para 18,96 p.p. em 2023. Nessa decomposição, fica bastante claro como a política monetária pouco influencia o crédito direcionado em relação ao crédito livre. Enquanto o custo de captação das operações com recursos livres subiu 1,01 p.p. de 2022 para 2023, o aumento do custo de captação para operações com recursos direcionados foi de apenas 0,55 p.p.

## Apêndice metodológico

A decomposição do ICC objetiva identificar e mensurar os principais fatores que determinam o custo do crédito para os tomadores.<sup>20</sup> A Tabela A3.1 apresenta os itens utilizados para o cálculo da decomposição e seus valores, enquanto a Tabela A3.2. desagrega o ICC geral em crédito livre e direcionado. Os itens da decomposição estão agrupados em cinco componentes listados abaixo (entre parênteses, as linhas correspondentes na tabela):

1) “Custo de captação” (B): estima as despesas das instituições financeiras com o pagamento de juros nas suas captações, como no caso de depósitos a prazo;

2) “Inadimplência” (H + I + J): captura perdas decorrentes do não pagamento de dívidas ou juros, além de descontos concedidos;

3) “Despesas administrativas” (G): captura as despesas administrativas diversas, como de pessoal e *marketing*, incorridas pelas instituições financeiras para realizar as operações de crédito;

4) “Tributos e FGC” (D + E + F + K.2 + M): reflete os tributos sobre as operações de crédito pagas pelos tomadores e pelas instituições financeiras. Clientes

<sup>20</sup> A metodologia empregada para a decomposição do ICC é descrita no Boxe 5, “Metodologia de decomposição do custo do crédito e do *spread*”, do REB de 2017 e nos boxes de aprimoramentos metodológicos dos relatórios subsequentes.