



# Indicador de Custo do Crédito - ICC

# Indicador de Custo do Crédito - ICC

## Contextualização

- O ICC insere-se no conjunto de esforços para a obtenção de indicadores que contribuam para monitorar o custo de crédito no Brasil, no âmbito do “BC+ crédito mais barato”
- O que é: indicador de custo do crédito agregado no Brasil  
=> Qual o custo do crédito para um tomador representativo?
- A base para o cálculo é a despesa mensal com juros, relativa aos saldos remanescentes na carteira de crédito **contratada ao longo de períodos anteriores.**
- Essa despesa é dividida pelo saldo total da carteira para compor o indicador reportado em termos percentuais

# Indicador de Custo do Crédito - ICC

## Contextualização

- Cabe observar, tendo em vista o volume de juros como componente, que o ICC é uma medida que **reflete**, além da taxa de juros contratada, a **intensidade de uso de crédito**, considerados tanto os volumes tomados, quanto os prazos em que foram efetivamente utilizados
- A taxa de juros é um conceito geral que indica o custo (preço) de se tomar um empréstimo (ideia de ponta - ex ante)
- O ICC visa complementar o conjunto de informações relativas ao custo (e uso) do crédito

# Indicador de Custo do Crédito - ICC

Volume de juros no serviço da dívida bancária

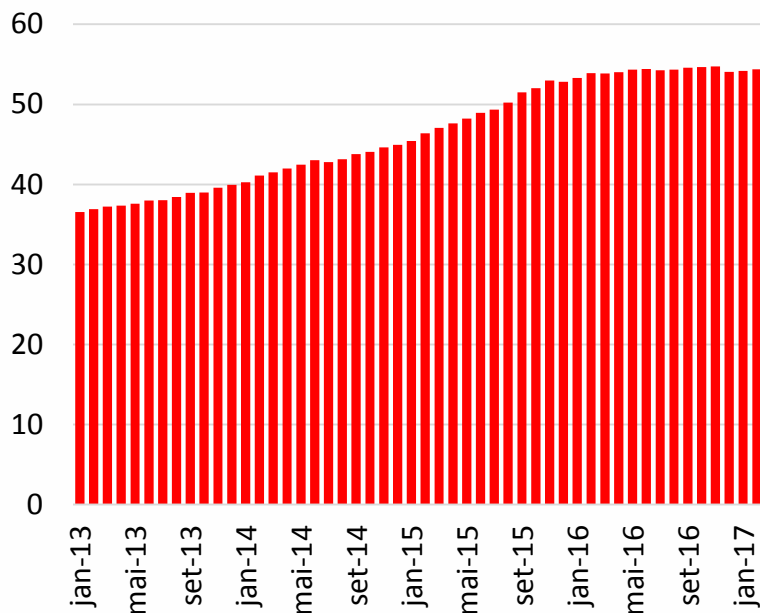
---

Saldo da carteira de crédito

# Volume de juros – Crédito Total

## Volume de juros mensal - Total

R\$ bilhões



$$M_t^m = S_t^m \times I_t^m ; \text{sendo}$$

$$I_t^m = \frac{\sum_{k=1}^t S_{t,k}^m \times i_k^m}{\sum_{k=1}^t S_{t,k}^m}$$

$M_t^m$  = volume de juros devidos na data (mês)  $t$  da modalidade  $m$ ,

$S_t^m$  = saldo da modalidade  $m$  na data  $t$ ,

$I_t^m$  = taxa média de juros da carteira na data  $t$ ,

$S_{t,k}^m$  = saldo remanescente na data  $t$  das concessões da modalidade  $m$  contratadas em  $k \leq t$ ,

$i_k^m$  = taxa de juros (% a.m.) das concessões da modalidade  $m$  contratadas na data  $k$ ,

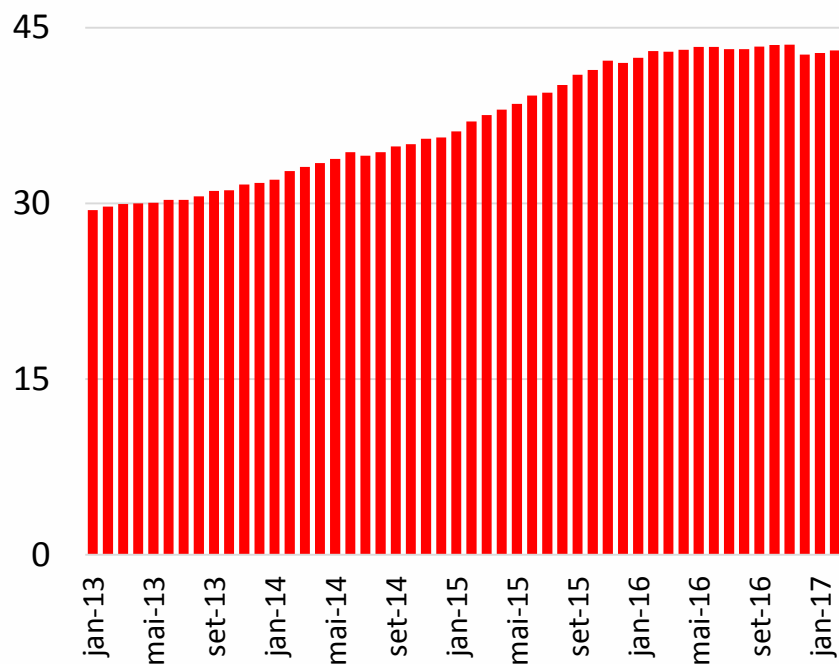
$t$  = data de referência,

$k$  = data de concessão.

# Volume de juros – Crédito livre e direcionado

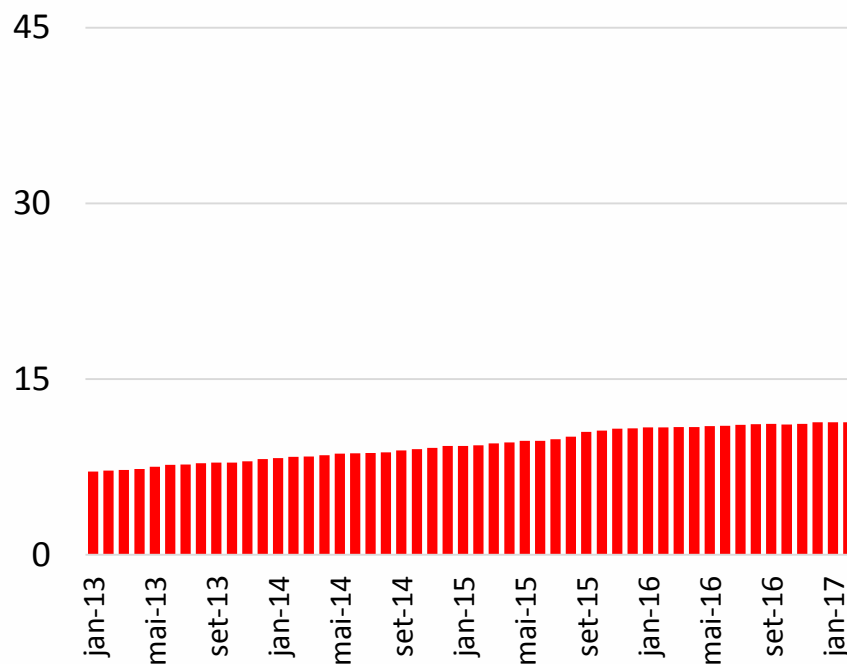
## Crédito livre

R\$ bilhões



## Crédito direcionado

R\$ bilhões

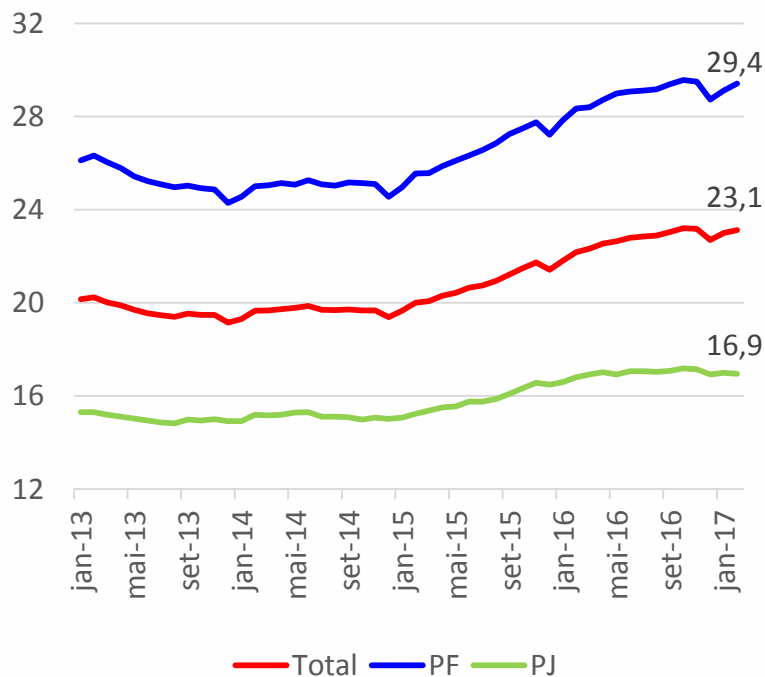


# Indicador de Custo do Crédito – Crédito Total

## Volume de juros / carteira

### Indicador de Custo do Crédito - Carteira Total

% a.a.



$$ICC_t = \left( \left( \frac{\sum_{m=1}^n M_t^m}{\sum_{m=1}^n S_t^m} + 1 \right)^{12} - 1 \right) \times 100$$

$ICC_t$  = Indicador de Custo do Crédito em  $t$ ,  
 $M_t^m$  = montante de juros da modalidade  $m$  em  $t$ ,  
 $S_t^m$  = saldo da modalidade  $m$  em  $t$ ,  
 $t$  = data de referência.

O Indicador de Custo do Crédito reflete o custo do crédito concedido pelo SFN, considerando as operações realizadas no passado e ainda em curso.

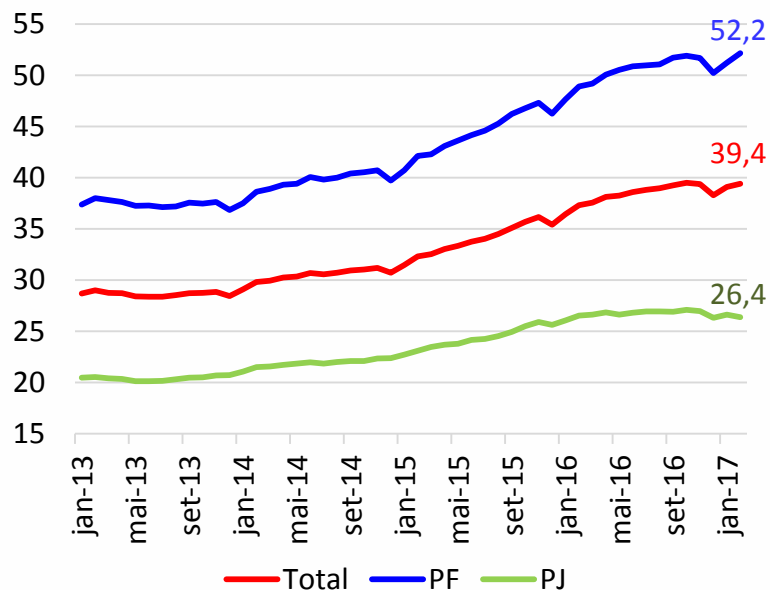
A taxa de juros divulgada pelo Banco Central, por sua vez, é importante para sinalizar o custo atual dos empréstimos oferecidos pelo SFN.

# Indicador de Custo do Crédito

## Crédito Livre e Direcionado

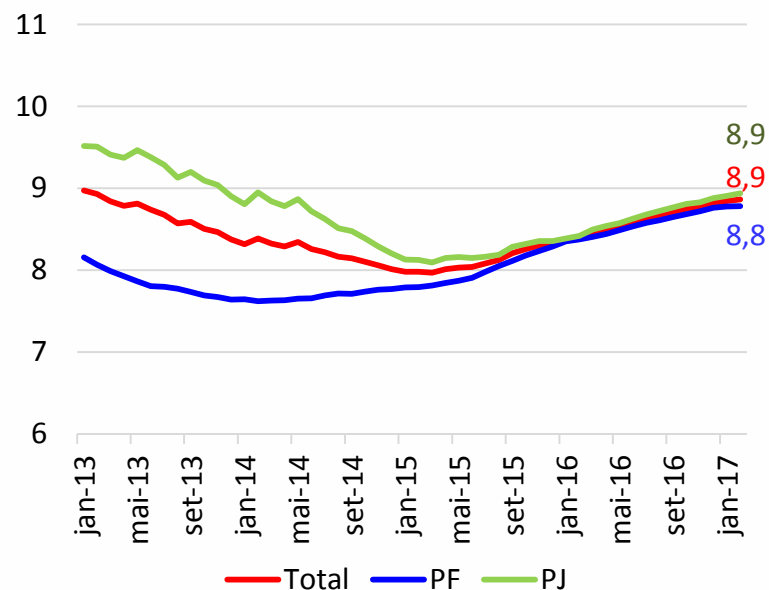
Indicador de Custo do Crédito - Carteira Livre

% a.a.



Indicador de Custo do Crédito - Carteira Direcionada

% a.a.



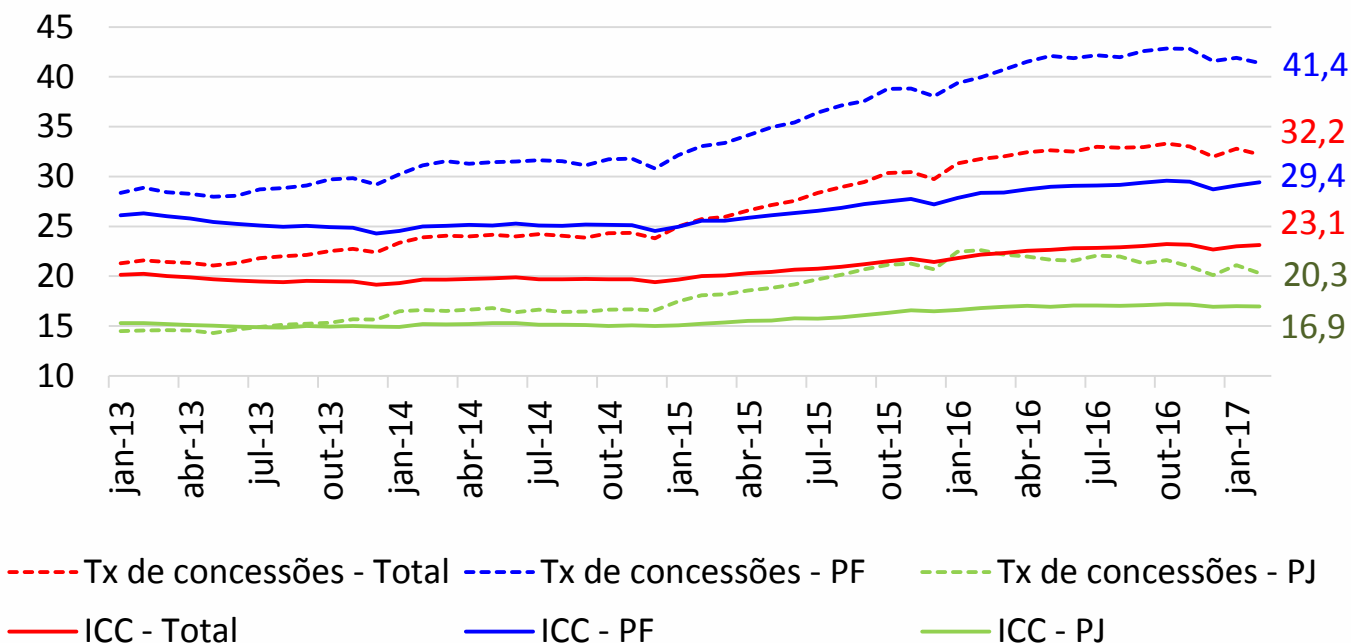


# ICC x Taxa de juros das concessões

## Crédito Total

ICC x Taxas de juros de concessão

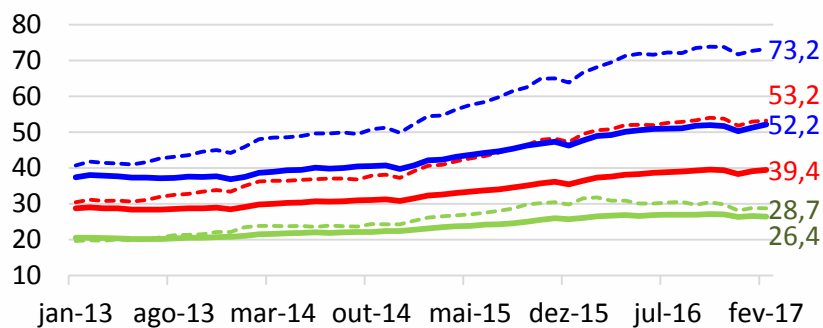
% a.a.



# ICC x Taxa de juros das concessões

## ICC x Taxas de juros de concessão - Livre

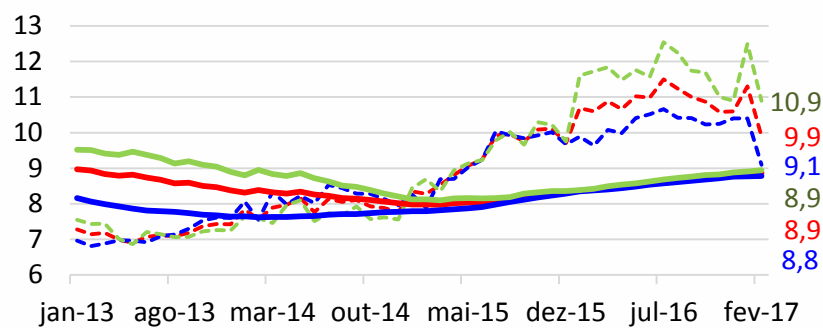
% a.a.



--- Tx de concessões - Livre      --- Tx de concessões - PF Liv  
 --- Tx de concessões - PJ Liv      --- ICC - Livre  
 --- ICC - PF Liv      --- ICC - PJ Liv

## ICC x Taxas de juros de concessão - Direcionado

% a.a.



--- Tx de concessões - Dir      --- Tx de concessões - PF Dir  
 --- Tx de concessões - PJ Dir      --- ICC - Direcionado  
 --- ICC - PF Dir      --- ICC - PJ Dir

## Quadro XIV – Indicador de Custo do Crédito – ICC

%

Período	Crédito total			Crédito livre			Crédito direcionado		
	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total	PJ	PF	Total
2015 Dez	16,5	27,2	21,4	25,6	46,3	35,4	8,4	8,3	8,3
2016 Jan	16,6	27,8	21,8	26,1	47,7	36,4	8,4	8,4	8,4
Fev	16,8	28,3	22,2	26,5	48,9	37,3	8,4	8,4	8,4
Mar	16,9	28,4	22,3	26,6	49,2	37,6	8,5	8,4	8,5
Abr	17,0	28,7	22,6	26,8	50,1	38,1	8,5	8,4	8,5
Mai	16,9	29,0	22,6	26,6	50,5	38,3	8,6	8,5	8,5
Jun	17,1	29,1	22,8	26,8	50,9	38,6	8,6	8,5	8,6
Jul	17,1	29,1	22,8	26,9	51,0	38,8	8,7	8,6	8,6
Ago	17,0	29,2	22,9	26,9	51,1	39,0	8,7	8,6	8,7
Set	17,1	29,4	23,0	26,9	51,7	39,3	8,8	8,6	8,7
Out	17,2	29,6	23,2	27,1	51,9	39,5	8,8	8,7	8,7
Nov	17,1	29,5	23,2	27,0	51,7	39,4	8,8	8,7	8,8
Dez	16,9	28,7	22,7	26,3	50,2	38,3	8,9	8,8	8,8
2017 Jan	17,0	29,1	23,0	26,6	51,2	39,1	8,9	8,8	8,8
Fev	16,9	29,4	23,1	26,4	52,2	39,4	8,9	8,8	8,9
<b>Variação p.p.</b>									
No mês	-0,1	0,3	0,1	-0,2	1,0	0,3	0,0	0,0	0,1
No trimestre	-0,2	-0,1	-0,1	-0,6	0,5	0,0	0,1	0,1	0,1
No ano	0,0	0,7	0,4	0,1	2,0	1,1	0,0	0,0	0,1
Em 12 meses	0,1	1,1	0,9	-0,1	3,3	2,1	0,5	0,4	0,5

# Indicador de Custo do Crédito

## Destaques:

- O ICC permite avaliar a evolução do custo médio do crédito por considerar o efeito das taxas contratadas no passado - diferentemente da usual taxa de juros agregada para o sistema que considera a ponta e serve como referência para o custo (preço) de se tomar crédito
- O ICC possibilita de maneira mais adequada acompanhar a influência das modalidades com prazos mais dilatados - financ. imobiliários, crédito pessoal, financ. de veículos, capital de giro - sobre o custo médio do crédito. Quando ocorre alteração no ciclo monetário, é possível que o ICC registre variação diferente da observada nas taxas correntes carteira como um todo, mas tendência similar. Além disso, as taxas de juros não fornecem informação sobre o uso das diversas modalidades de crédito. Para se ter uma visão mais completa do custo do crédito com base nas estatísticas atualmente existentes, é necessário combinar informações sobre taxas, concessões e saldos das operações. O ICC já é uma medida de custo do crédito.

# Indicador de Custo do Crédito

## Destaques:

- O ICC mostra maior compatibilidade com o nível e a trajetória de renda recebida pelas IFs em função das atividades de crédito
- O ICC não é medida de lucratividade dos bancos. Da renda de juros esperada segundo o ICC até os ganhos obtidos pelas IFs faz-se necessário deduzir custos de captação, inadimplência, impostos, custos administrativos
- Dada a maior compatibilidade com a renda de crédito obtida pelas IFs, o ICC mostra-se promissor na análise de decomposição de spreads. Em particular, o ICC relativo ao crédito livre deverá ser explorado com esse propósito



# Indicador de Custo do Crédito - ICC