

Estudo sobre spread bancário

Composição Spread

Outubro 2025

Disclaimer

- A Oliver Wyman realizou essa decomposição como parte de estudo mais amplo conduzido em conjunto com a FEBRABAN, em particular o Comite de Crédito
- Objetivo foi produzir uma estimativa de decomposição do ICC de crédito do BACEN por produtos PF e PJ através de dados públicos e uma metodologia simples e replicável
- Importante destacar que esse estudo é baseado em uma média do mercado, sabendo que existem diferenças importantes entre segmentos de clientes e entre os mais diversos players que atuam no mercado de crédito do Brasil, e que portanto os números não refletem a realidade das instituições individualmente

1 - Metodologia e principais resultados

Metodologia: Construção com base em dados públicos de ICC do BCB, com premissas adotadas onde a informação granular por produto não é pública

Componente	Descrição	DADO BCB 2023/2024	Principais premissas
A ICC médio ¹	Receita de taxa de juros, já ponderada por safra de crédito	✓ Por Produto	<ul style="list-style-type: none"> Rotativos consideram dados de concessão, ponderados pelo prazo médio
B Custo de captação de recursos ¹	Custo dos recursos financeiros utilizados pelo produto	✓ <i>Livre / direcionado</i>	<ul style="list-style-type: none"> Ponderação por taxa de mercado (SELIC) no ano de concessão das safras emitidas nos anos anteriores que estima-se que permanecem na carteira das instituições com base no prazo médio na concessão
C Inadimplência	Composto por 3 componentes: <ul style="list-style-type: none"> Receita de juros não recebida: todo saldo em atraso maior que 60 dias “Write off”: Saldo com atraso acima de 360 dias não recuperado Descontos concedidos: redução nos juros e / ou principal na renegociação 	✓ Inadimplência por produto ✗ Write-off não divulgado	<ul style="list-style-type: none"> Análise de dados mensais em relação a saldo inadimplente (atraso acima de 90 dias), estimativas de novo saldo em atraso e percentual de saldo que permanece em atraso após 360 dias para cada produto
D Despesas administrativas	Inclui outros componentes de custo como despesas de pessoal, terceiros, D&A, publicidade e gestão de dados	✓ <i>Livre / direcionado</i>	<ul style="list-style-type: none"> Distribuição de total de despesas informadas no relatório de Economia Bancária (2023) e Relatório de Estabilidade Financeira (2024) com base em receita de juros menos inadimplência
E Tributos e FGC	Composto pelas seguintes linhas: <ul style="list-style-type: none"> IOF FGC IR / CSLL Pis e COFINS 	✓ <i>Livre / direcionado</i>	<ul style="list-style-type: none"> IOF: Total do livre e direcionado distribuído entre os produtos com base no volume e prazo FGC: Taxa fixa de 0.05% aplicada a todos os produtos IR / CSLL, PIS e COFINS: alíquotas dos recursos livres e direcionados aplicados
F Margem financeira do ICC	Margem remanescente após desconto dos itens B – E	✓ <i>Livre / direcionado</i>	

1. Inclui ajuste por método de capitalização onde os dados anuais são ajustados para refletir o impacto de juros e custo de captação reconhecidos mensalmente;

Decomposição do custo de crédito e spread: resultado fica próximo à visão do relatório de economia bancária em 2023

Decomposição do custo de crédito

2023, em R\$ Milhões

Componente	Livre								Total	REB ⁴
	Crédito consignado	Crédito veicular	Crédito pessoal	Crédito Rotativo CC	Crédito Parcelado CC	Cheque especial	Crédito Livre PJ	Total		
A ICC médio ¹	127,207	66,052	178,922	28,419	58,098	24,934	262,708	100%	100%	100%
B Custo de captação de recursos ¹	53,234	30,081	28,801	2,117	8,589	3,785	119,309	33%	33%	33%
C Inadimplência ²	16,592	20,007	52,189	24,729	18,806	6,344	49,004	25%	25%	24%
D Despesas administrativas	20,528	10,344	37,530	3,804	7,470	3,552	42,033	17%	17%	16%
E Tributos e FGC ³	17,561	3,280	30,192	1,330	11,605	5,669	28,728	13%	13%	14%
F Margem financeira do ICC	19,292	2,341	30,209	-3,562	11,628	5,585	23,634	12%	12%	13%

Direcionado

Componente	Crédito imobiliário	Crédito Rural	Crédito Direcionado PJ	Total	REB ⁴
A ICC médio ¹	86,265	45,851	77,926	100%	100%
B Custo de captação de recursos ¹	47,263	24,962	50,736	59%	59%
C Inadimplência ²	16,223	5,369	12,480	16%	21%
D Despesas administrativas	8,793	4,702	7,929	10%	10%
E Tributos e FGC ²	4,095	3,471	2,003	5%	4%
F Margem financeira do ICC	9,891	7,347	4,780	10%	6%

1. Valores considerando ajuste por método de capitalização; 2. Inclui estimativa de perda / write off, Juros não recebidos de operações com atraso ≥ 60 dias e descontos concedidos; 3. Inclui Despesa de FGC, IOF, Contribuições ao PIS e COFINS, IRRF incidente sobre JCP e IR e CSLL; 4. Relatório de Economia Bancária (2023) e o Relatório de Estabilidade Financeira (2024) informa o percentual, sendo que aqui consideramos apenas o saldo/concessão dos produtos considerados no estudo

Decomposição do custo de crédito e spread: resultado apresenta pequena diferença em 2024 em relação ao dado do relatório de estabilidade financeira

Decomposição do custo de crédito

2024, em R\$ Milhões

Componente	Livre							Total	REF ⁴
	Crédito consignado	Crédito veicular	Crédito pessoal	Crédito Rotativo CC	Crédito Parcelado CC	Cheque especial	Crédito Livre PJ		
A ICC médio ¹	131,311	74,785	218,040	26,558	70,191	25,312	262,588	100%	100%
B Custo de captação de recursos ¹	63,517	37,878	36,497	1,672	7,943	3,203	109,461	32%	33%
C Inadimplência ²	17,081	20,619	56,565	24,832	22,561	6,690	51,486	25%	23%
D Despesas administrativas	21,793	12,155	45,386	3,468	8,816	3,530	43,194	17%	16%
E Tributos e FGC ³	13,922	3,235	39,497	1,422	15,251	5,883	31,560	14%	15%
F Margem financeira do ICC	14,997	898	40,095	-4,711	15,620	5,931	26,886	12%	14%

Direcionado

Componente	Crédito imobiliário	Crédito Rural	Crédito Direcionado PJ	Total	REF ⁴
A ICC médio ¹	98,976	52,592	90,278	100%	100%
B Custo de captação de recursos ¹	56,820	27,996	59,525	60%	60%
C Inadimplência ²	17,049	8,722	16,945	18%	19%
D Despesas administrativas	9,687	5,100	8,776	10%	10%
E Tributos e FGC ²	4,816	3,421	3,005	5%	4%
F Margem financeira do ICC	10,603	7,354	2,027	8%	7%

1. Valores considerando ajuste por método de capitalização; 2. Inclui estimativa de perda / write off, Juros não recebidos de operações com atraso ≥ 60 dias e descontos concedidos; 3. Inclui Despesa de FGC, IOF, Contribuições ao PIS e COFINS, IRRF incidente sobre JCP e IR e CSLL; 4. Relatório de Economia Bancária (2023) e o Relatório de Estabilidade Financeira (2024) informa o percentual, sendo que aqui consideramos apenas o saldo/concessão dos produtos considerados no estudo

Decomposição do custo de crédito e spread: visão em pontos percentuais destaca os diferentes níveis de taxa e representatividade dos componentes

Metodologia de cálculo diferente dos outros produtos

Decomposição do custo de crédito

2023, em p.p. sobre o saldo¹

Componente	Livre							Diracionado		
	Crédito consignado	Crédito veicular	Crédito pessoal	Crédito Rotativo CC	Crédito Parcelado CC	Cheque especial	Crédito Livre PJ	Crédito imobiliário	Crédito Rural	Crédito Diracionado PJ
A ICC médio ²	20.3	22.8	67.4	94.5	88.0	64.7	18.0	8.3	9.6	9.6
B Custo de captação de recursos ²	8.5	10.4	10.9	7.0	13.0	9.8	8.2	4.6	5.2	6.3
C Spread	11.8	12.4	56.6	87.4	75.0	54.8	9.8	3.8	4.4	3.4
D Despesa de FGC	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
E IOF	0.2	0.4	0.4	1.2	0.9	1.3	0.6	0.0	0.1	0.0
F Contribuições ao PIS e COFINS	0.4	0.4	2.0	3.1	2.7	1.9	0.3	0.1	0.1	0.1
G Despesas administrativas	3.3	3.6	14.1	12.6	11.3	9.2	2.9	0.8	1.0	1.0
H Estimativa de perda / Write off	2.0	5.2	13.2	72.8	15.6	15.0	2.6	1.2	0.9	1.2
I Juros não recebidos de operações com atraso ≥ 60 dias	0.5	1.3	5.0	7.3	10.0	1.1	0.6	0.2	0.1	0.2
J Descontos concedidos	0.1	0.4	1.4	2.1	2.9	0.3	0.2	0.2	0.1	0.2
k.1 Parcela de JCP recebida por acionistas	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
K.2 IRRF incidente sobre JCP	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
K Despesa de juros sobre o capital próprio	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
L Margem do ICC antes de IR e CSLL (C – D a K)	4.6	0.4	19.6	-12.4	30.9	25.2	1.9	0.5	1.4	0.0
M IR e CSLL	2.0	0.2	8.8	0.0	13.9	11.3	0.9	0.2	0.4	0.0
k.1 Parcela de JCP recebida por acionistas	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
n Margem financeira do ICC (L – M + k.1)	3.1	0.8	11.4	-11.8	17.6	14.5	1.6	1.0	1.5	0.6

1. Para Crédito Rotativo CC e Cheque Especial, considera-se % da concessão; 2. Valores considerando ajuste por método de capitalização; 3. Valor ajustado, considerando o prazo médio do produto (rotativo = 0.5 meses, cheque especial = 0.7 meses); Fonte: Relatório de economia bancária 2023, SGS, Análises Oliver Wyman

Decomposição do custo de crédito e spread: visão em pontos percentuais em 2024 é análoga a visão de 2023, com diferenças pontuais entre produtos

 Metodologia de cálculo diferente dos outros produtos

Decomposição do custo de crédito

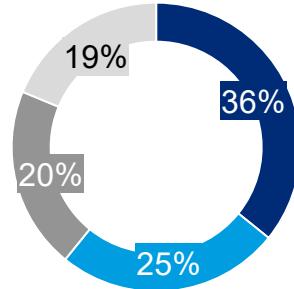
2024, em p.p. sobre o saldo¹

Componente	Livre							Diracionado		
	Crédito consignado	Crédito veicular	Crédito pessoal	Crédito Rotativo CC	Crédito Parcelado CC	Cheque especial	Crédito Livre PJ	Crédito imobiliário	Crédito Rural	Crédito Diracionado PJ
A ICC médio ²	19.4	21.8	67.6	87.7	96.1	60.9	16.6	8.5	10.0	10.1
B Custo de captação de recursos ²	9.4	11.1	11.3	5.5	10.9	7.7	6.9	4.9	5.3	6.7
C Spread	10.0	10.8	56.3	82.2	85.3	53.2	9.7	3.6	4.7	3.4
D Despesa de FGC	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
E IOF	0.2	0.3	0.4	0.4	0.7	1.2	0.5	0.0	0.1	0.0
F Contribuições ao PIS e COFINS	0.5	0.5	2.5	3.7	3.9	2.4	0.4	0.2	0.2	0.2
G Despesas administrativas	3.2	3.5	14.1	11.4	12.1	8.5	2.7	0.8	1.0	1.0
H Estimativa de perda / Write off	1.9	4.5	11.7	73.1	16.7	15.0	2.5	1.2	1.2	1.5
I Juros não recebidos de operações com atraso ≥ 60 dias	0.5	1.1	4.4	6.7	10.8	0.9	0.6	0.1	0.2	0.2
J Descontos concedidos	0.2	0.3	1.4	2.2	3.5	0.3	0.2	0.1	0.2	0.2
k.1 Parcela de JCP recebida por acionistas	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
K.2 IRRF incidente sobre JCP	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
K Despesa de juros sobre o capital próprio	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
L Margem do ICC antes de IR e CSLL (C – D a K)	3.0	-0.2	21.1	-16.1	37.0	24.3	2.0	0.4	1.1	-0.3
M IR e CSLL	1.3	0.0	9.2	0.0	16.1	10.6	0.9	0.1	0.2	0.0
k.1 Parcela de JCP recebida por acionistas	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
n Margem financeira do ICC (L – M + K.1)	2.2	0.4	12.4	-15.6	21.4	14.3	1.7	0.9	1.4	0.2

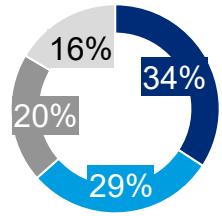
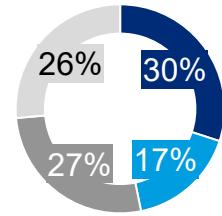
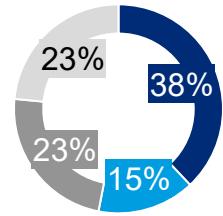
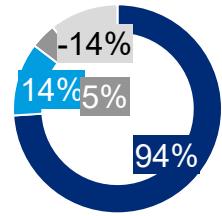
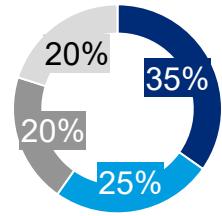
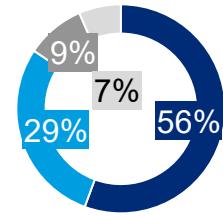
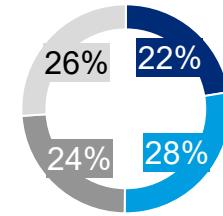
1. Para Crédito Rotativo CC e Cheque Especial, considera-se % da concessão; 2. Valores considerando ajuste por método de capitalização; 3. Valor ajustado, considerando o prazo médio do produto (rotativo = 0.5 meses, cheque especial = 0.7 meses). Fonte: Relatório de Estabilidade Financeira 2024, SGS, Análises Oliver Wyman

Decomposição do spread por segmento e produto: visão em base 100 destaca a diferente representatividade dos componentes de spread

Análise por Segmento
2023



Produto
2023



Livre

Consignado

Veicular

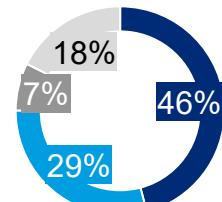
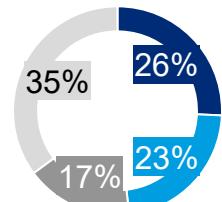
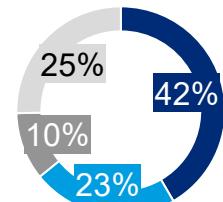
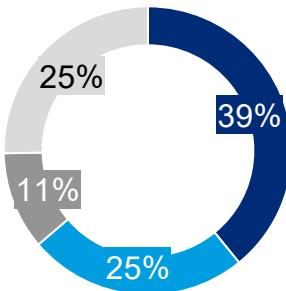
Pessoal

Rotativo CC

Parcelado CC

Cheque especial

Livre PJ



Direcionado

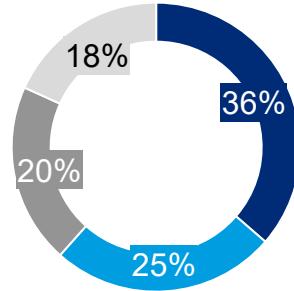
imobiliário

Rural

Direcionado PJ

Decomposição do spread por segmento e produto: visão em base 100 destaca a diferente representatividade dos componentes de spread

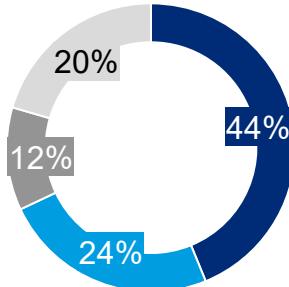
Análise por Segmento
2024



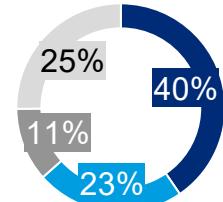
Produto
2024

■ Inadimplência ■ Despesas administrativas ■ Tributos e FGC ■ Margem financeira do ICC

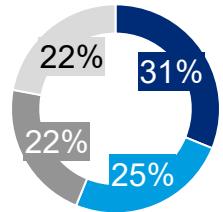
Livre



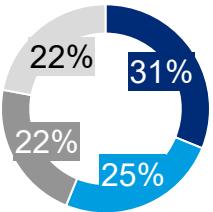
Consignado



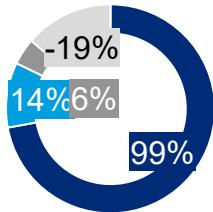
Veicular



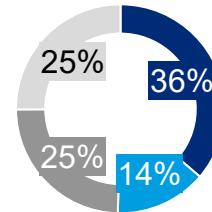
Pessoal



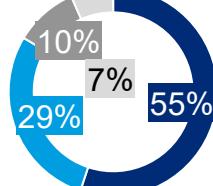
Rotativo CC



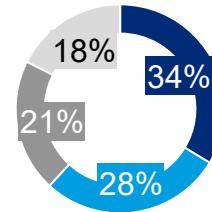
Parcelado CC



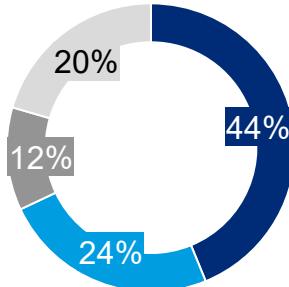
Cheque especial



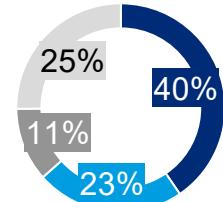
Livre PJ



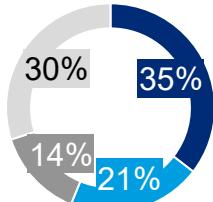
Direcionado



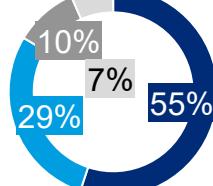
imobiliário



Rural



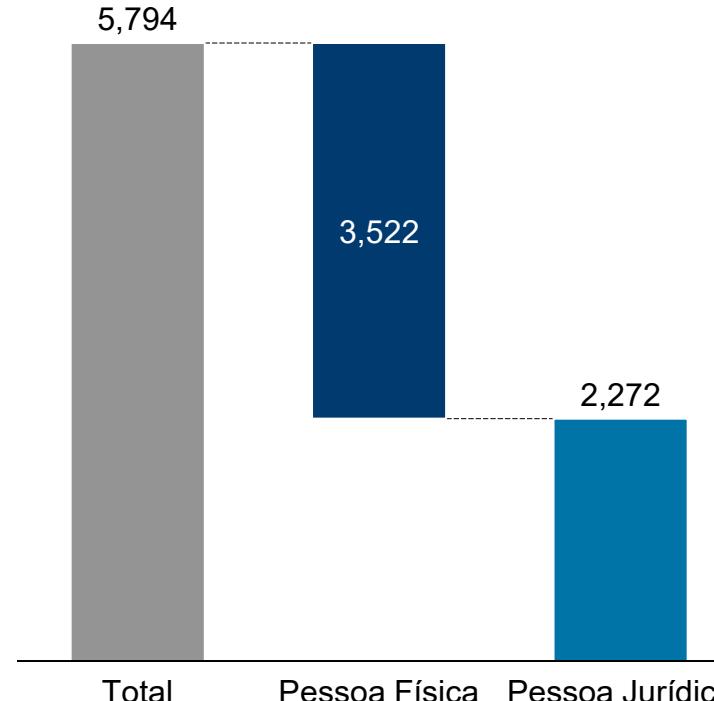
Direcionado PJ



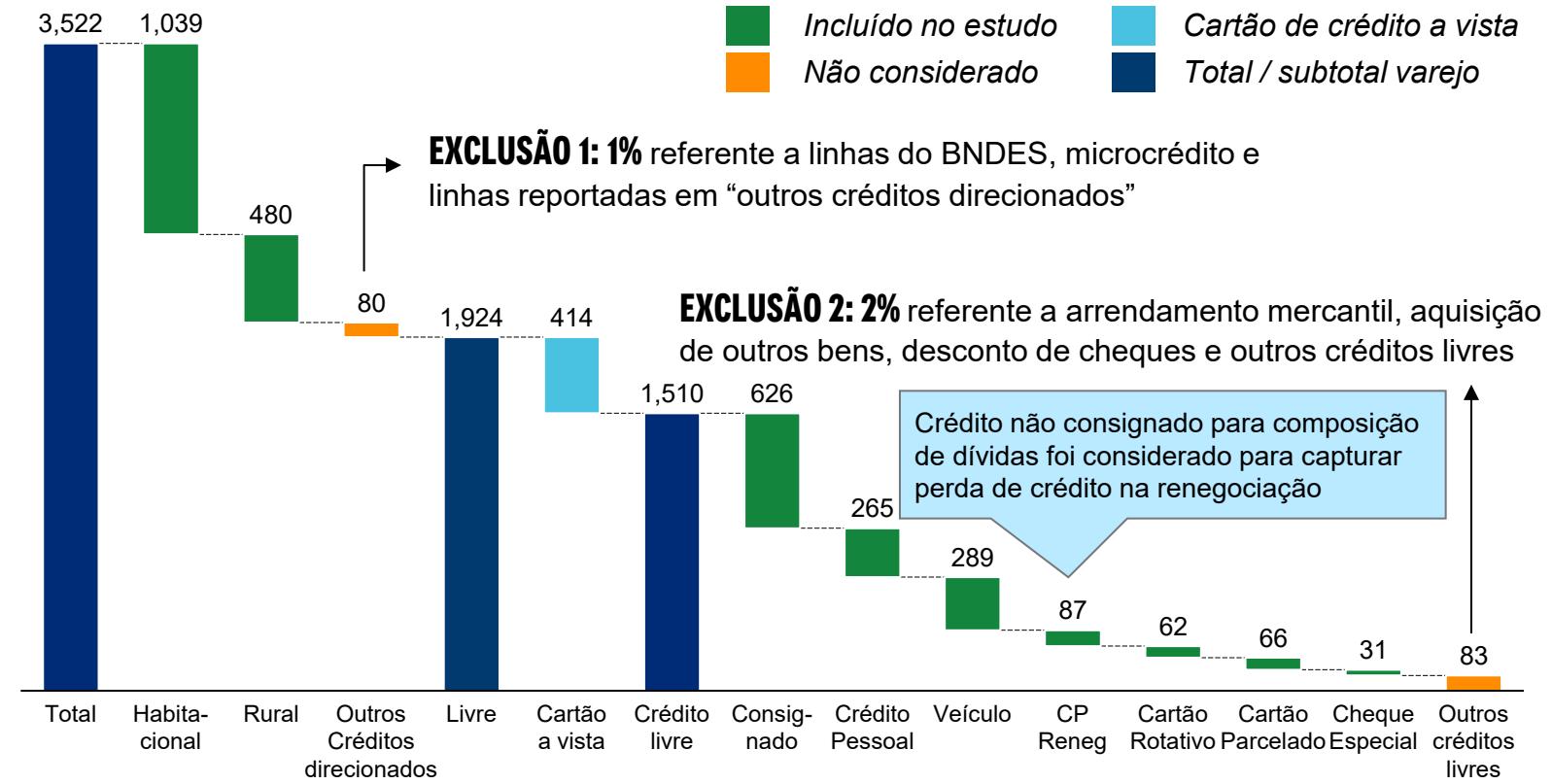
2 - Cobertura e alocação de despesas

Tamanho do mercado de crédito brasileiro: estudo aborda quase a totalidade do mercado, excluindo 3% do saldo relativo a linhas pequenas em 2023

Tamanho do mercado de crédito
Saldo em Dez-2023, Valores em R\$ Bn



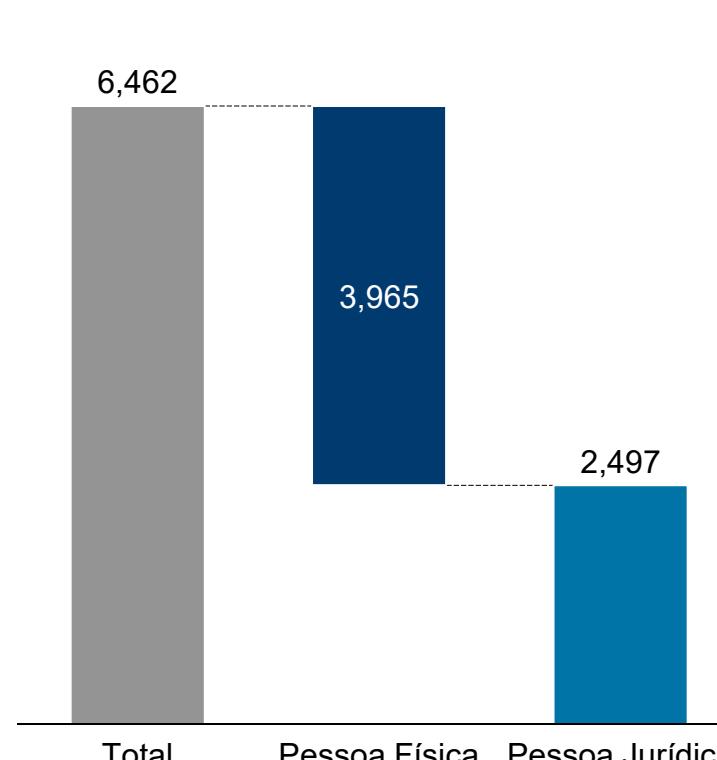
Cobertura no estudo dos créditos que compõem o segmento de varejo
Saldo em Dez-2023, Valores em R\$ Bn



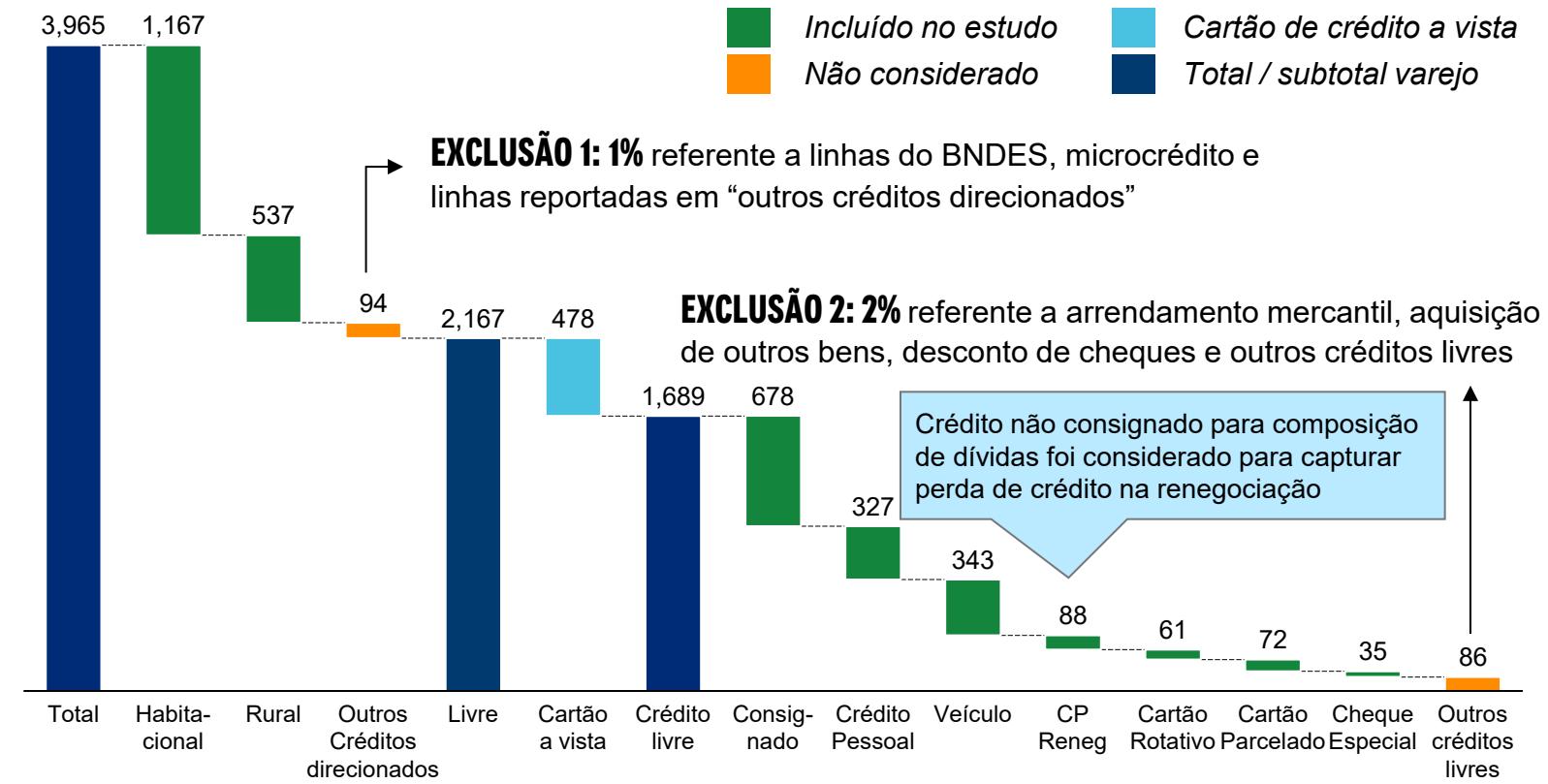
Dadas as exclusões realizadas, comparações com o Relatório de Economia Bancária (2023) e Relatório Integrado do BCB (2024) já consideram apenas o saldo / concessão dos produtos incluídos no estudo

Tamanho do mercado de crédito brasileiro: representatividade das exclusões permanece inalterada na visão de 2024

Tamanho do mercado de crédito
Saldo em Dez-2024, Valores em R\$ Bn



Cobertura no estudo dos créditos que compõem o segmento de varejo
Saldo em Dez-2024, Valores em R\$ Bn

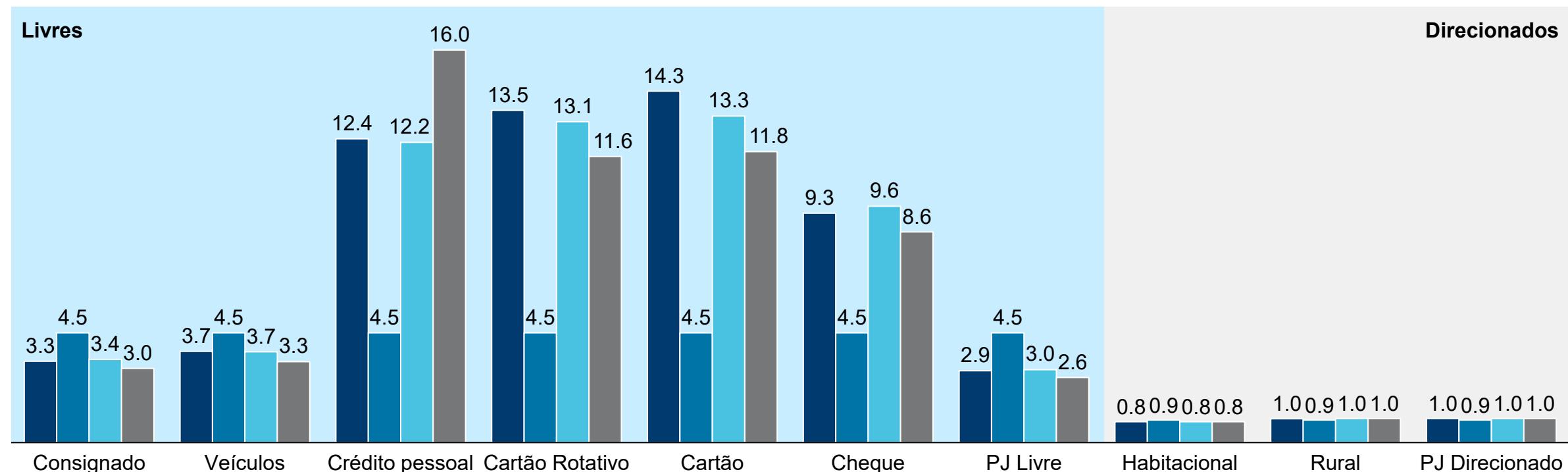


Dadas as exclusões realizadas, comparações com o Relatório de Economia Bancária (2023) e Relatório Integrado do BCB (2024) já consideram apenas o saldo / concessão dos produtos incluídos no estudo

Custos Administrativos: Testamos alocações alto nível por diferentes métricas, sendo a que melhor reflete a de “receita - inadimplência (ajustada)”

Impacto na margem financeira dos custos administrativos

Em p.p., referente a 2023



Relação Custo por Receita Operacional

30.6%	28.7%	19.3%	15.5%	16.5%	16.8%	29.8%	22.6%	22.4%	29.2%
41.3%	34.5%	7.0%	5.1%	5.1%	8.1%	45.6%	24.5%	21.1%	27.4%
31.3%	28.5%	19.1%	14.9%	15.3%	17.4%	30.3%	22.6%	22.5%	29.2%
27.9%	25.4%	25.0%	13.3%	13.6%	15.5%	27.0%	22.6%	22.5%	29.2%

1. Alocação ajustada para garantir relação custo por receita operacional no crédito pessoal de 25%, similar aos demais créditos livres

3 – Resultados em R\$ Milhões

Decomposição do custo de crédito e spread: visão em milhões de reais auxilia análise por ordem de grandeza de cada produto

 Metodologia de cálculo diferente dos outros produtos

Decomposição do custo de crédito

2023, em R\$ Milhões¹

Componente	Livre							Diracionado		
	Crédito consignado	Crédito veicular	Crédito pessoal	Crédito Rotativo CC	Crédito Parcelado CC	Cheque especial	Crédito Livre PJ	Crédito imobiliário	Crédito Rural	Crédito Diracionado PJ
A ICC médio ²	127,207	66,052	178,922	28,419	58,098	24,934	262,708	86,265	45,851	77,926
B Custo de captação de recursos ²	53,234	30,081	28,801	2,117	8,589	3,785	119,309	47,263	24,962	50,736
C Spread	73,973	35,971	150,121	26,301	49,509	21,149	143,399	39,002	20,889	27,191
D Despesa de FGC	313	145	133	15	33	19	731	312	144	243
E IOF	1,260	1,034	1,135	354	597	498	9,135	0	305	161
F Contribuições ao PIS e COFINS	2,628	1,278	5,333	934	1,759	751	5,094	1,147	614	800
G Despesas administrativas	20,528	10,344	37,530	3,804	7,470	3,552	42,033	8,793	4,702	7,929
H Estimativa de perda / Write off	12,504	15,074	35,153	21,905	10,293	5,771	37,334	12,423	4,367	9,470
I Juros não recebidos de operações com atraso \geq 60 dias	3,165	3,819	13,189	2,186	6,591	443	9,035	1,748	461	1,384
J Descontos concedidos	923	1,114	3,847	638	1,922	129	2,635	2,052	541	1,625
k.1 Parcela de JCP recebida por acionistas	3,568	1,650	1,512	171	376	220	8,334	5,921	2,736	4,616
K.2 IRRF incidente sobre JCP	563	260	239	27	59	35	1,316	935	432	729
K Despesa de juros sobre o capital próprio	4,131	1,910	1,751	199	436	255	9,650	6,856	3,168	5,345
L Margem do ICC antes de IR e CSLL (C – D a K)	28,521	1,254	52,050	-3,734	20,409	9,731	27,751	5,672	6,588	234
M IR e CSLL	12,797	563	23,353	0	9,157	4,366	12,451	1,701	1,976	70
k.1 Parcela de JCP recebida por acionistas	3,568	1,650	1,512	171	376	220	8,334	5,921	2,736	4,616
n Margem financeira do ICC (L – M + K.1)	19,292	2,341	30,209	-3,562	11,628	5,585	23,634	9,891	7,347	4,780

1. Para Crédito Rotativo CC e Cheque Especial, o cálculo é realizado considerando-se concessão; 2. Valores considerando ajuste por método de capitalização; Fonte: Relatório de economia bancária 2023, SGS, Análises Oliver Wyman

Decomposição do custo de crédito e spread: visão em 2024 é similar e reforça a relevância de alguns grupos de produto na carteira bancária

 Metodologia de cálculo diferente dos outros produtos

Decomposição do custo de crédito

2024, em R\$ Milhões¹

Componente	Livre							Direcionado		
	Crédito consignado	Crédito veicular	Crédito pessoal	Crédito Rotativo CC	Crédito Parcelado CC	Cheque especial	Crédito Livre PJ	Crédito imobiliário	Crédito Rural	Crédito Direcionado PJ
A ICC médio ²	131,311	74,785	218,040	26,558	70,191	25,312	262,588	98,976	52,592	90,278
B Custo de captação de recursos ²	63,517	37,878	36,497	1,672	7,943	3,203	109,461	56,820	27,996	59,525
C Spread	67,793	36,907	181,543	24,886	62,248	22,109	153,127	42,155	24,597	30,753
D Despesa de FGC	338	171	161	15	37	21	792	467	211	358
E IOF	1,109	1,050	1,138	250	546	407	8,189	0	323	195
F Contribuições ao PIS e COFINS	3,070	1,671	8,221	1,127	2,819	1,001	6,934	2,136	1,246	1,558
G Despesas administrativas	21,793	12,155	45,386	3,468	8,816	3,530	43,194	9,687	5,100	8,776
H Estimativa de perda / Write off	12,743	15,391	37,795	22,134	12,174	6,220	39,199	13,866	6,581	13,847
I Juros não recebidos de operações com atraso ≥ 60 dias	3,284	3,688	14,211	2,043	7,864	356	9,303	1,445	972	1,406
J Descontos concedidos	1,054	1,183	4,559	655	2,523	114	2,984	1,738	1,169	1,692
k.1 Parcela de JCP recebida por acionistas	3,718	1,884	1,774	167	402	229	8,717	6,419	2,903	4,919
K.2 IRRF incidente sobre JCP	676	343	323	30	73	42	1,585	1,167	528	894
K Despesa de juros sobre o capital próprio	4,394	2,227	2,097	197	475	270	10,302	7,586	3,431	5,814
L Margem do ICC antes de IR e CSLL (C – D a K)	20,008	-630	67,975	-4,878	26,995	10,115	32,229	5,231	5,563	-2,893
M IR e CSLL	8,729	0	29,654	0	11,777	4,413	14,060	1,046	1,113	0
k.1 Parcela de JCP recebida por acionistas	3,718	1,884	1,774	167	402	229	8,717	6,419	2,903	4,919
n Margem financeira do ICC (L – M + K.1)	14,997	1,254	40,095	-4,711	15,620	5,931	26,886	10,603	7,354	2,027

1. Para Crédito Rotativo CC e Cheque Especial, o cálculo é realizado considerando-se concessão; 2. Valores considerando ajuste por método de capitalização; Fonte: Relatório de Estabilidade Financeira 2024, SGS, Análises Oliver Wyman

OBRIGADO



FEBRÂBAN