



Crédito no Cartão

Evolução do saldo e análise da taxa de juros cobrada

Estudo elaborado por:

- Boanerges Ramos Freire – boanerges@boanergesecia.com.br
- Rafael Durer – rafael@boanergesecia.com.br
- Fabricio Winter – fabricio@boanergesecia.com.br



Boanerges & Cia.
Consultoria em varejo financeiro

Abril 2015

Síntese

- ✿ **O uso do cartão de crédito como instrumento de pagamento continua crescendo a taxas muito superiores às da inflação**
 - ✓ Crescimento médio anual dos últimos 7 anos foi de 22%, enquanto a inflação média anual (IPCA) no mesmo período foi de 6,5%

- ✿ **Nos últimos anos a composição do saldo de cartão de crédito sofreu grandes variações**
 - ✓ Em 2007 a composição do saldo com juros e sem juros era mais equilibrada
 - Um pouco mais e um pouco menos da metade para cada um (55% sem juros e 45% com juros)
 - ✓ Em 2014, apenas 28% do saldo total de cartões sofreu incidência de juros

- ✿ **A taxa de juros média total (ponderação das taxas de juros pelos respectivos saldos de cada uma das modalidades de crédito no cartão – com juros e sem juros), aponta...**
 - ✓ Taxa média total significativamente inferior à usualmente divulgada na imprensa e percebida pelo público em geral
 - 3,0% a.m. em 2014
 - ✓ Forte decréscimo ao longo dos últimos 7 anos
 - Em 2007 era 6,4% a.m.

- ✿ **As taxas cobradas nas modalidades com juros apresentaram queda significativa nos últimos anos**
 - ✓ Taxa do Rotativo: de 15,3% a.m. cobrada em 2007 passou para 12,6% em 2014
 - ✓ Parcelado caiu ainda mais: de 8,7% a.m. para 6,2% a.m. no mesmo período

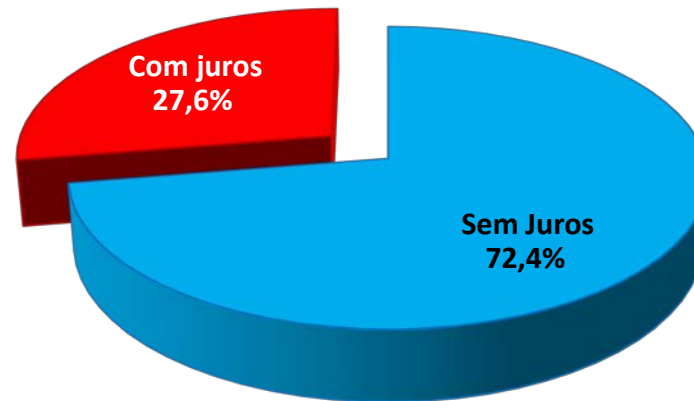


Maior parte do saldo devedor dos portadores de cartões de crédito não apresenta incidência de juros

✿ Apenas 28% do saldo devedor dos portadores de cartão tem cobrança de juros, nas seguintes modalidades...

- ✓ Rotativo
- ✓ Parcelado com juros
 - Decidido/contratado no ato da compra
 - ... No pagamento da fatura
 - ... No saque

Saldo devedor de cartão (em %)
Média ano 2014



Com juros

- ✓ Parcelado com juros – compra
- ✓ Parcelado com juros – fatura
- ✓ Saque
- ✓ Rotativo

Sem juros

- ✓ Parcelado sem juros
- ✓ “Grace Period” – período entre a data da compra e o vencimento da fatura

Em 2007 a distribuição entre o saldo com juros e sem juros era mais equilibrada

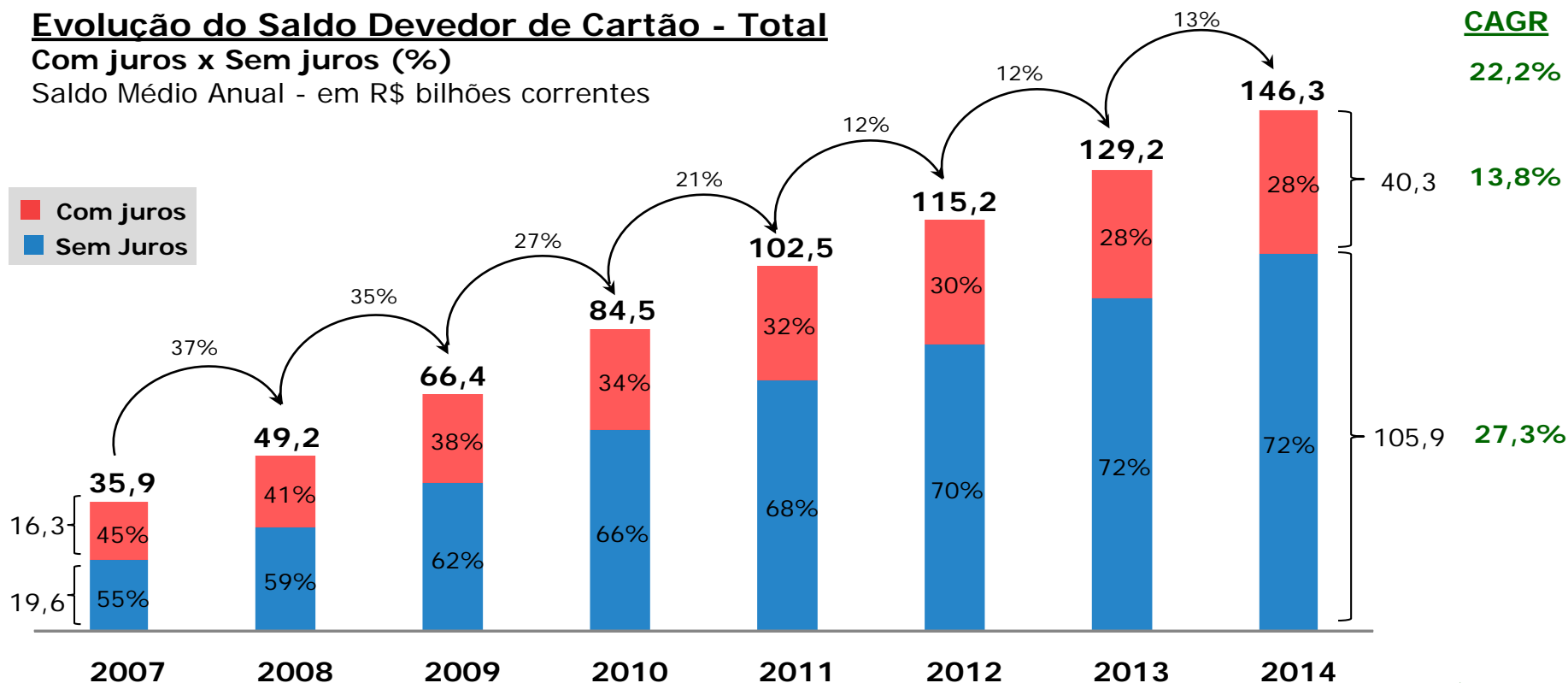
🌿 Crescimento do saldo sem juros nos cartões nos últimos 7 anos foi de 440%

- ✓ Equivalente a um crescimento médio anual de 27,3%
- Contra apenas 13,8% de crescimento anual do saldo com juros

Evolução do Saldo Devedor de Cartão - Total

Com juros x Sem juros (%)

Saldo Médio Anual - em R\$ bilhões correntes



O crédito Rotativo responde por mais de 71% da carteira com juros

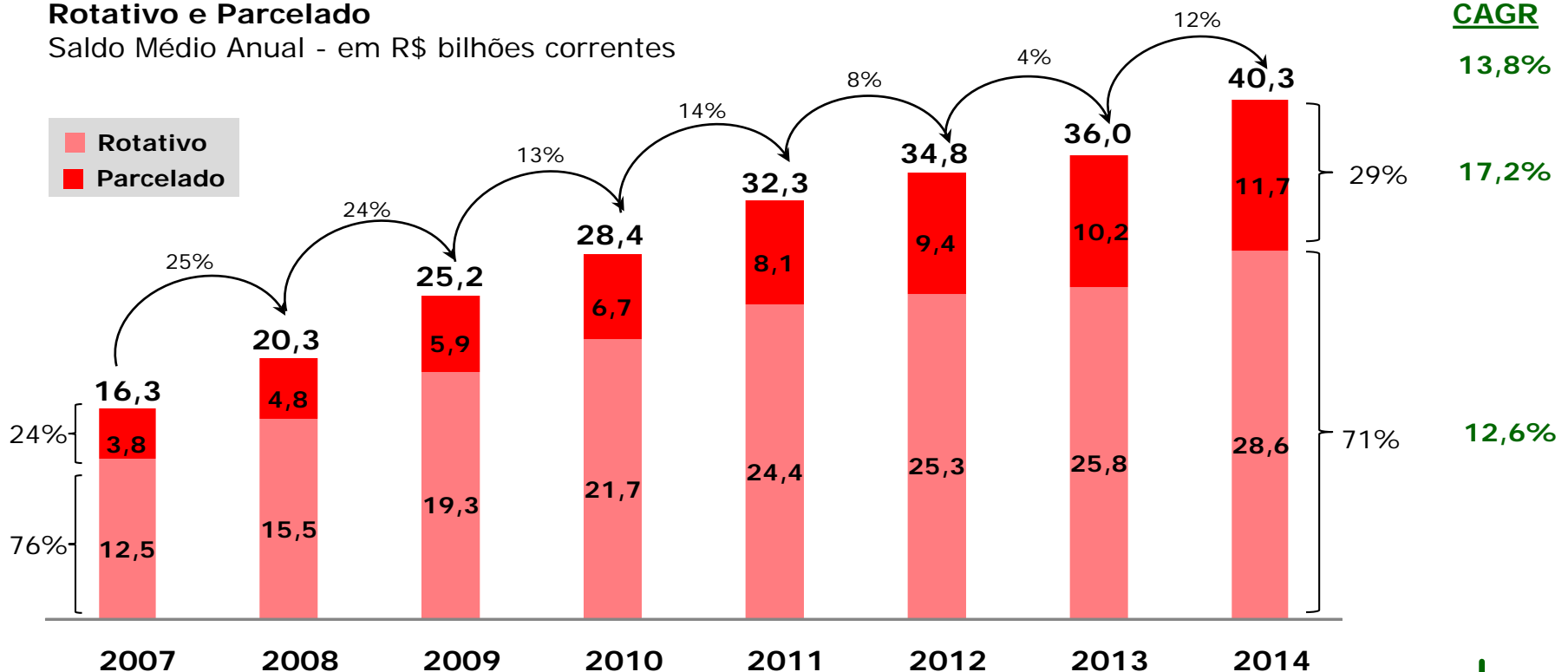
✚ Porém o crescimento da carteira da modalidade Parcelado foi mais acelerado nos últimos 7 anos

- ✓ Parcelado cresceu a uma taxa média anual superior a 17%, enquanto o rotativo cresceu abaixo de 13%

Evolução do Saldo Devedor de Cartão – Com Juros

Rotativo e Parcelado

Saldo Médio Anual - em R\$ bilhões correntes



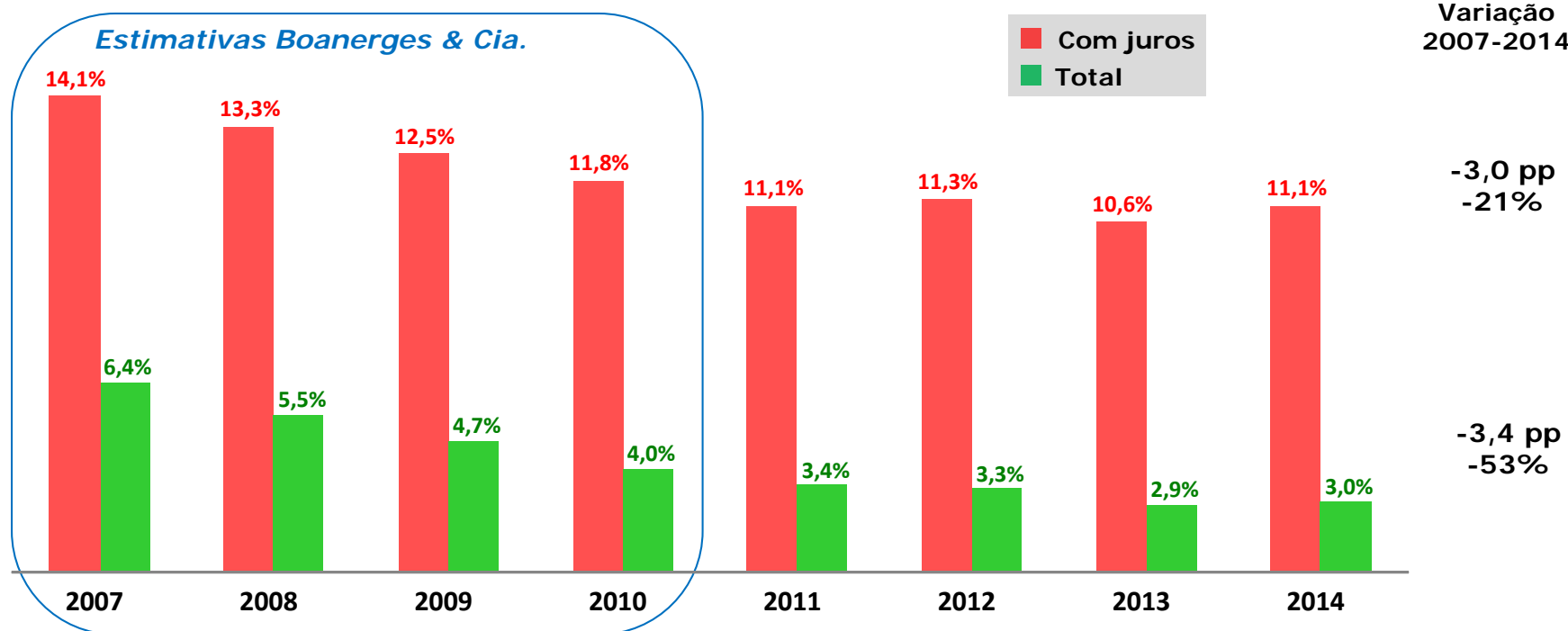
Dados relativos a dez/2014 mostram que a taxa cobrada no cartão é muito inferior à usualmente divulgada e percebida

- ✿ A taxa de juros média total cobrada pelas Instituições Financeiras apresentou uma diminuição de 30% nos últimos 7 anos

Evolução da Taxa de Juros cobrada

Com juros x Total (% mensal)

Média da Carteira



Observações

1) Números refletem dados oficiais do Banco Central a partir de 2011. Estimativas da Boanerges & Cia. para o período 2007-2010 elaboradas a partir de informações e publicações do Banco Central.

2) Entendemos que a taxa efetiva recebida, após cobrança, deve ser inferior à apontada no gráfico acima, uma vez que envolve renegociação de dívidas em atraso, quando as taxas pactuadas acabam sendo menores ainda.



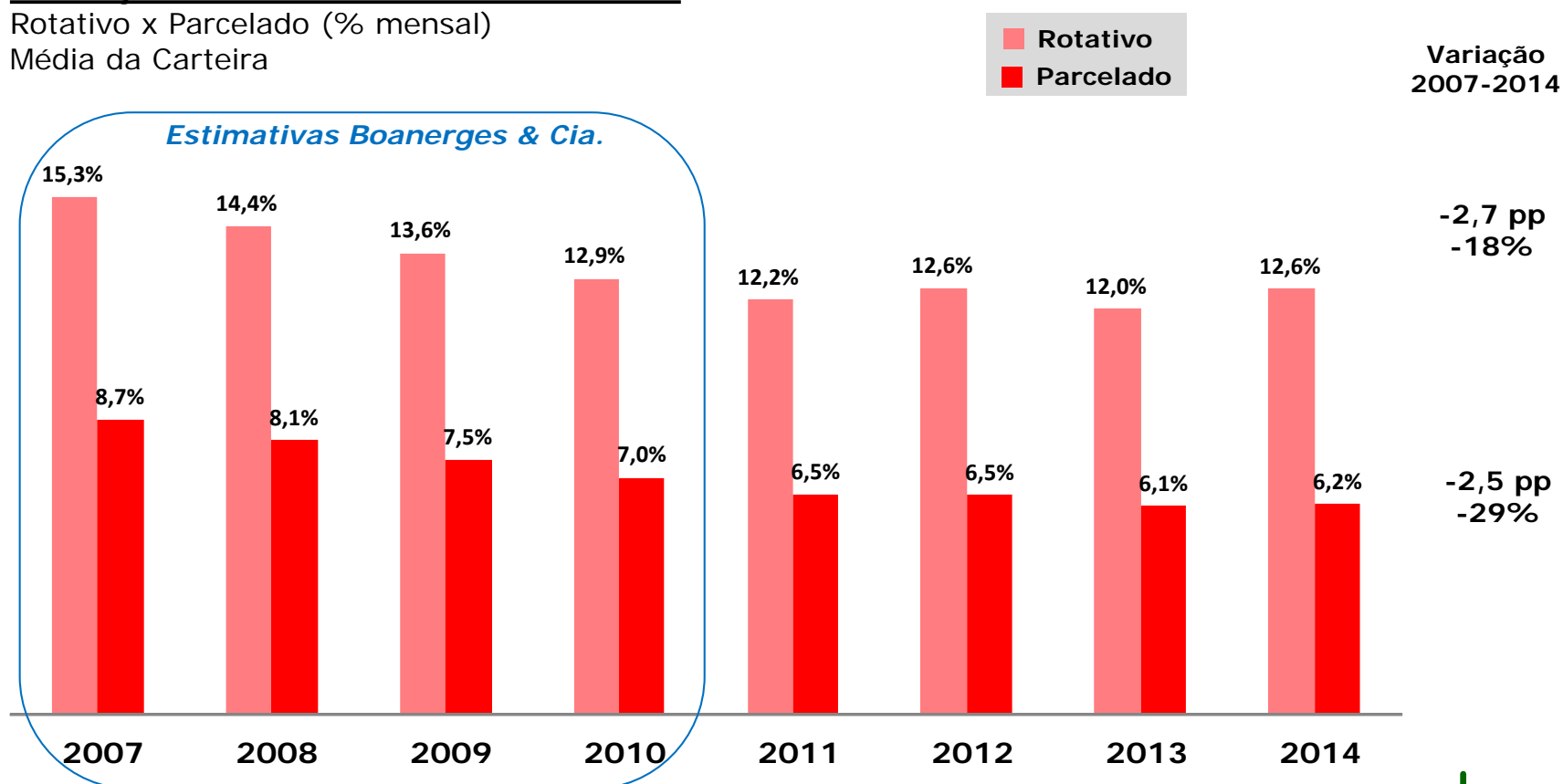
Taxas do Rotativo são, em média, o dobro das taxas cobradas na modalidade Parcelado

- ✿ Taxas do parcelado apresentaram forte queda nos últimos anos

Evolução da Taxa de Juros cobrada

Rotativo x Parcelado (% mensal)

Média da Carteira



Taxa total - Metodologia

- ❖ Para calcular a taxa total ponderamos as taxas de cada uma das modalidades pelos respectivos saldos

| 2007 | Taxa | Saldo |
|-------------------------|---------------|--------------------|
| | <i>% a.m.</i> | <i>R\$ bilhões</i> |
| Com Juros - Rotativo | 15,4% | 12,5 |
| Com Juros - Parcelado | 9,9% | 3,8 |
| Sem Juros | 0,0% | 19,6 |
| Taxa média total | 6,4% | 35,9 |

| 2014 | Taxa | Saldo |
|-------------------------|---------------|--------------------|
| | <i>% a.m.</i> | <i>R\$ bilhões</i> |
| Com Juros - Rotativo | 12,6% | 28,6 |
| Com Juros - Parcelado | 6,2% | 11,7 |
| Sem Juros | 0,0% | 105,9 |
| Taxa média total | 3,0% | 146,3 |