



Renata Lucia Cavalcanti Cunha

**O futuro a Deus pertence: endividamento entre
consumidores emergentes**

Dissertação de Mestrado

Dissertação apresentada ao Programa de Pós-graduação em Administração de Empresas da PUC-RJ como requisito parcial para obtenção de título de Mestre em Administração de Empresas.

Orientadora: Prof^a. Angela Maria Cavalcanti da Rocha

Rio de Janeiro

Setembro de 2013



Renata Lucia Cavalcanti Cunha

**O futuro a Deus pertence: endividamento entre
consumidores emergentes**

Dissertação apresentada como requisito parcial para obtenção do grau de Mestre pelo Programa de Pós-Graduação em Administração de Empresas da PUC-Rio. Aprovada pela Comissão Examinadora abaixo assinada.

Prof^a. Angela Maria Cavalcanti da Rocha
Orientadora
Departamento de Administração – PUC-Rio

Prof. Paulo Cesar de Mendonca Motta
Departamento de Administração - PUC-Rio

Prof^a. Cecília Lima de Queirós Mattoso
UNESA

Prof^a. Mônica Herz
Vice-Decana de Pós-Graduação do CCS – PUC-Rio

Rio de Janeiro, 5 de setembro de 2013

Todos os direitos reservados. É proibida a reprodução total ou parcial do trabalho sem autorização da universidade, do autor e da orientadora.

Renata Lucia Cavalcanti Cunha

Graduou-se em Administração na Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ) em 1993. Cursou MBA em Marketing na Fundação Getúlio Vargas (FGV-RJ), concluído em 1999. Durante 17 anos atuou em áreas de Vendas, Preços e Marketing em grandes multinacionais do petróleo. Atualmente, trabalha como Gerente Comercial da RioPar Participações S/A.

Ficha Catalográfica

Cunha, Renata Lucia Cavalcanti

O futuro a Deus pertence: endividamento entre consumidores emergentes / Renata Lucia Cavalcanti Cunha ; orientadora: Angela Maria Cavalcanti da Rocha. – 2013.

82 f. : il. (color.) ; 30 cm

Dissertação(mestrado)–Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, Departamento de Administração, 2013.

Inclui bibliografia

1. Administração – Teses. 2. Baixa renda. 3. Endividamento. 4. Crédito. 5. Inadimplência. 6. Trocas intertemporais. I. Rocha, Angela da. II. Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro. Departamento de Administração. III. Título.

CDD:658

Para Fabio, meu “centro” e apoio incondicional e minhas filhas, Bruna e Gabriela, razões para eu querer fazer sempre o melhor.

Agradecimento

À minha orientadora, Professora Angela da Rocha, pelo apoio e estímulo para realização desse trabalho.

Agradeço a PUC Rio pelo auxílio concedido para conclusão desse curso.

Ao colega Murilo Carrazedo, pela contribuição no início do desenvolvimento do tema abordado.

Ao meu querido esposo e minhas filhas amadas, pelo apoio, paciência e torcida.

Aos meus pais, pela educação que me deram e que me fez querer vencer mais essa etapa na vida.

Aos entrevistados, por terem cedido seu tempo e compartilhado um pouco de suas vidas comigo.

Aos professores que participaram da Banca Examinadora pelo suporte e contribuição ao texto final.

A todos os professores e funcionários do Departamento de Administração do IAG pelos ensinamentos e ajuda.

Resumo

Cunha, Renata Lucia Cavalcanti; Rocha, Angela Maria Cavalcanti da. **O futuro a Deus pertence: endividamento entre consumidores emergentes.** Rio de Janeiro, 2013. 82p. Dissertação de Mestrado – Departamento de Administração, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

A pesquisa procura identificar influências temporais nas tomadas de decisão de consumidores de baixa renda, relacionadas ao endividamento. Inseridos em uma sociedade cuja cultura exalta o consumo como forma de ser e pertencer, os indivíduos dessas classes vivem hoje a oportunidade de possuir bens antes inacessíveis. O incentivo dado pelo crédito facilitado e por um ambiente macroeconômico favorável, onde juros e taxa de desemprego corroboram para a sensação de estabilidade, pode se mostrar uma armadilha para esse grupo de indivíduos, que querem consumir, mas dependem do crédito como forma de ampliar seu poder de compra. A pesquisa é de natureza qualitativa, baseando-se em entrevistas em profundidade. Baseada em narrativas individuais, revelam-se sonhos e aspirações de um grupo de 16 indivíduos e a necessidade de decidir pelo consumo imediato ou poupar para atingir seus objetivos. Apesar de, racionalmente, concordarem com a importância de se pensar e planejar o futuro, a experiência de vida própria, ou de familiares e amigos, testemunha contra qualquer previsibilidade e reforça o pensamento de que “o futuro, a Deus pertence”.

Palavras-chave

Baixa renda; endividamento; crédito; inadimplência; trocas intertemporais

Abstract

Cunha, Renata Lucia Cavalcanti; Rocha, Angela Maria Cavalcanti da (Advisor). **The future belongs to God: indebtedness among emerging middle-class consumers.** Rio de Janeiro, 2013. 82p. MSc. Dissertation – Departamento de Administração de Empresas, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

The research seeks to identify temporal influences in decision making of low-income consumers, relating to indebtedness. Living in a society whose culture glorifies consumption as a way of being and belonging, those individuals have today the opportunity to buy goods previously inaccessible. The encouragement given by easy credit and a favorable macroeconomic environment, where interest and unemployment rates corroborate the sense of stability, may prove a trap for this group of individuals who want to consume, but depend on the credit as a way to expand your purchasing power. The research is qualitative in nature, based on in-depth interviews. Based on individual narratives that reveal the dreams and aspirations of a group of 16 individuals and their need to decide between immediate consumption or saving for achieving your goals. Although rationally agree on the importance of thinking and planning for the future, the experience of life itself, or from family and friends, witness against any predictability and reinforces the thought that "the future belongs to God."

Keywords

Low income; debt; credit; default; intertemporal choices.

Sumário

1. Introdução	11
1.1. Relevância	12
1.1.1. Relevância Teórica	12
1.1.2 Relevância Prática	13
1.2. Formulação do Problema	13
1.3. Objetivo do trabalho	13
1.4. Contexto	14
1.4.1. Crédito no Brasil	14
1.4.2. A “Nova Classe Média”	19
2. Revisão de Literatura	24
2.1. Importância do Crédito	24
2.1.1. Breve Histórico da Evolução do Crédito nos EUA e no Brasil	26
2.1.2 Cartão de Crédito	32
2.2. Endividamento	35
2.3. Trocas Intertemporais	38
3. Método	41
3.1 Limitações da Pesquisa	43
4. Resultados	45
4.1 Características dos Hábitos Financeiros dos Entrevistados	45
4.1.1 Tipos de produtos financeiros utilizados	45
4.1.2 Endividamento	50
4.2 Trocas Intertemporais	53
4.3 Significado do Crédito, do Endividamento	63
4.3.1 Significados do crédito	63
4.3.2 Significados do endividamento	65
5. Conclusão e Recomendações	69
5.1. Conclusões do Estudo	69
5.2. Oportunidades nas Políticas Públicas	73
5.3. Sugestões para Pesquisas Futuras	74
6. Referências Bibliográficas	75
ANEXO	81

Lista de figuras

Figura 1 – Histórico de crédito concedido a pessoas físicas e jurídicas	16
Figura 2 – Crédito total como % do PIB	17
Figura 3 – Concessão de crédito para recursos livres	18
Figura 4 – Grau de endividamento por classe	22
Figura 5 – Quadro resumo de fontes de crédito utilizadas na baixa renda	29
Figura 6 – Necessidades financeiras e mecanismos para acesso ao crédito	31

Lista de tabelas

Tabela 1 – Perfil dos entrevistados	42
Tabela 2 – Ferramentas de crédito em uso pelos entrevistados	43
Tabela 3 – Elementos-base para identificação de orientação temporal	68