

LINHAS DE CRÉDITO PARA MICRO, PEQUENAS E MÉDIAS EMPRESAS EM EXPANSÃO

Custo efetivo das operações mais atraentes no mercado financeiro

Amanda Fonseca Ribeiro dos Santos¹; Diane Fatima de Picoli²; Kimberlyn Ghandy Vélez Bernal³; Nelly Bernal de Vélez⁴; Tatiane Cristina Teixeira⁵

RESUMO

O presente estudo visou demonstrar as diferenças entre as taxas de juros de distintas linhas de crédito a curto, médio e longo prazo para ampliação de um negócio de pequeno e médio porte. Os dados foram obtidos de um banco privado, duas instituições financeiras vinculadas ao governo federal, um programa de crédito rotativo de incentivo oferecido por uma empresa pública federal e uma cooperativa de crédito. Comparações das exigências das instituições financeiras foram realizadas com o propósito de demonstrar um panorama geral para melhor tomada de decisão no momento de expansão de um empreendimento de pequeno e médio porte. Considerando dados analisados, entende-se que o custo efetivo total é menor para as linhas de crédito de longo prazo.

Palavras-chave: Crédito. Taxa de juros. Expansão.

INTRODUÇÃO

Fundamentado em dados apresentados pelo Serviço de Apoio às Micro e Pequenas Empresas (SEBRAE), constata-se a importância do incentivo às micro, pequenas e médias empresas (MPME), pela sua forte influência no cenário econômico do país. Sendo que, 53,45% do Produto Interno Bruto (PIB) do setor comercial é gerado pelas micro e pequenas empresas, 24,5% do setor industrial e 36% no setor de serviços. Também é reconhecido que elas empregam 52% da mão de obra formal.

O objetivo deste estudo foi de compreender as linhas de crédito existentes no mercado financeiro para micro, pequenas e médias empresas.

Bem como, os objetivos específicos consistem em:

- Pesquisar e analisar as taxas de empréstimos e financiamentos de curto, médio e longo prazo para pessoas jurídicas, oferecidos pelas instituições financeiras;

- Comparar o custo efetivo total das referidas linhas de crédito e apresentar como ferramenta de informação para tomada de decisão às empresas de micro, pequeno e médio porte.

As diversas instituições financeiras possuem metodologias próprias de informar seus produtos e serviços. Isso muitas vezes dificulta a correta compreensão sobre a evolução de um financiamento, como por exemplo, o custo efetivo da operação. Contudo, dados como valor do financiamento, prazos, tarifas incluídas e sistema de capitalização são informações relevantes para o tomador destes recursos.

As informações sinalizadas nesse trabalho visam orientar as empresas a tomar a decisão mais assertiva no momento de concretizar um empréstimo, mostrando o custo do dinheiro de acordo com cada linha de crédito e também as condições determinadas e praticadas pelas referidas instituições financeiras no mercado, em novembro de 2017.

A relevância desse estudo se justifica pela possibilidade de contribuir com as empresas, minimizando assim os riscos de mortalidade de seus negócios. Conforme mostra o gráfico abaixo, a taxa de mortalidade das empresas com dois anos de atividade vem diminuindo com o passar dos anos.

PROCEDIMENTOS METODOLÓGICOS

Para o desenvolvimento deste trabalho foi realizada pesquisa bibliográfica, quantitativo-qualitativa fundamentada na literatura existente, dessa forma, a metodologia utilizada permite formalizar e justificar estas escolhas, cujo propósito é orientar aqueles que procedem a uma intervenção no campo da investigação científica (LIMA, 2003, p. 68). Como instrumentos de pesquisa faz-se uso de informações extraídas de sites dos bancos, como forma documental e entrevista com gerentes das instituições, com o propósito de elucidar informações técnicas não esclarecidas nos sites.

Cada instituição bancária para a efetivação do empréstimo exige documentação da empresa, uma entrevista com seu(s) responsável(is), observa o

comportamento da operação do negócio por meio da movimentação bancária, e realiza uma análise do valor requerido.

Construiu-se então composição do custo efetivo total anual de cada linha de crédito objeto deste estudo, considerando um empréstimo no valor de R\$ 200.000,00, e incluindo suas correspondentes taxas de juros, tarifas, indexadores e despesas adicionais; com o intuito de facilitar a comparação entre as mesmas.

RESULTADOS E DISCUSSÃO

Em conformidade com os dados levantados nas respectivas instituições financeiras, analisou-se as taxas de juros mensais, valores mínimo e máximo permitidos para o crédito, prazo mínimo e máximo estabelecidos, tempo de carência quando for o caso, tarifas adicionais como indexadores e seguros, e o custo efetivo anual de cada linha de crédito; com o propósito de comparar as opções menos onerosas.

Observamos que os financiamentos de curto prazo, em termos de custo efetivo total, são mais elevados que os de longo prazo. Isto é, a utilização do *Hot Money* é uma vantagem quando a empresa precisa resolver casos emergenciais ou pontuais, entretanto, esse crédito de curto prazo pode sinalizar uma desvantagem, ou seja, se a empresa recorrer a essa ferramenta com muita frequência pode estar com um problema sério que poderá acarretar em consequências negativas no futuro. Note que o CET é 134,58% sendo o maior custo financeiro de todos os analisados no presente trabalho.

As linhas de crédito PROGER e Finame, possuem as taxas de juros mais “atrativas”. Contudo, mesmo com este referencial, deve-se fazer levantamento de dados com relação a situação do mercado operante, pois as exigências e condições financeiras podem ser alteradas no decorrer do tempo.

Quanto ao Cartão BNDES, observou-se que o custo efetivo total não aumentou significativamente em relação a taxa de juros informada, considerando que só é cobrado IOF, segundo as informações obtidas. Bem como, sendo um

financiamento de médio e longo prazo, é uma opção com custo acima das outras opções avaliadas neste trabalho.

Com relação ao Microcrédito, após análise do CET, constatou-se que o mesmo tem um custo elevado, em torno de 33,66% a.a., sendo assim, sugere-se, uma análise de mercado, para verificar a possibilidade de consultar e optar por outras linhas de crédito ofertadas nas instituições bancárias.

A linha de crédito, a médio e longo prazo, mais vantajosa identificada foi o Finame, com um CET de 12,87%, seguida pelo PROGER com 14,34%, Cartão BNDES com 17,72%, e por último o Microcrédito com 33,66%.

A variação dos CET se deve à cobrança individual de tarifas adicionais, já que cada instituição determina as que devem ser aplicadas nas suas linhas de crédito.

CONCLUSÕES

No decorrer do estudo, foi perceptível que decidir sobre um financiamento é considerar as necessidades da empresa, os custos dos financiamentos e analisar o mercado financeiro com a finalidade de tomar decisões amparadas em justificativas sólidas e coerentes que permitam correr os menores riscos.

A pesquisa realizada permitiu uma visão das principais linhas de crédito existentes, quanto as suas vantagens e dificuldades, que as empresas enfrentam na hora de adquirir um empréstimo. Mesmo assim esse tema exige uma atualização constante dado o cenário econômico.

Para o cenário atual, os dados obtidos nesse estudo, denotou que o Finame é a linha de crédito a longo prazo mais atrativa.

REFERÊNCIAS

BANCO BRADESCO. **Proposta Hot Money.** Disponível em: <https://banco.bradesco/html/pessoajuridica/solucoes-integradas/emprestimo-e->

[financiamento/capital-de-giro-hotmoney.shtm#modal-credito-proposta](#)>. Acesso em: 18 nov. 2017.

BANCO DO BRASIL. **Produtos e Serviços**. Disponível em: <<http://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/empresas/produtos-e-servicos/credito#>>. Acesso em: 08 nov. 2017.

BNDES. **Dúvidas**. Disponível em: <<https://www.cartaobndes.gov.br/cartaobndes/PaginasCartao/FAQ.asp?Acao=T&CTRL=>>>. Acesso em: 18 nov. 2017.

Caixa Econômica Federal. **Tabela Tarifas Pessoa Física e Pessoa Jurídica**. Disponível em: <http://www.caixa.gov.br/Downloads/tabelas-tarifas-pessoa-fisica-pessoa-juridica/Tabela_de_Tarifas_Pessoa_Juridica.pdf>. Acesso em: 18 nov. 2017a.

Caixa Econômica Federal. **Simulador Compras BNDES**. Disponível em: <http://www.caixa.gov.br/site/paginas/downloads.aspx#categoria_151>. Acesso em: 19 nov. 2017b.

CREDIFOZ. **Sua Cooperativa**: a cooperativa. Disponível em: <<https://www.credifoz.coop.br/sua-cooperativa/a-cooperativa>>. Acesso em: 12 nov. 2017.

FORTUNA, Eduardo. **Mercado Financeiro**: produtos e serviços. 16 ed. Rio de Janeiro: Qualitymark, 2005.

LIMA, M.V.A. **Metodologia Construtivista para avaliar empresas de pequeno porte no Brasil, sob a ótica do investidor**. Tese de Doutorado, Universidade Federal de Santa Catarina, 2003.

Receita Federal. **IOF**: Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguros. Disponível em: <<https://idg.receita.fazenda.gov.br/aceso-rapido/tributos/IOF>>. Acesso em: 18 nov. 2017.

TREASY. **Hot Money**. Disponível em: <<https://www.treasy.com.br/blog/hot-money>>. Acesso em: 04 nov. 2017.