

RELATÓRIO SONDAGEM DO CRÉDITO

NAC

CNI
PELO FUTURO DA INDÚSTRIA

FIEPE
PELO FUTURO DA INDÚSTRIA

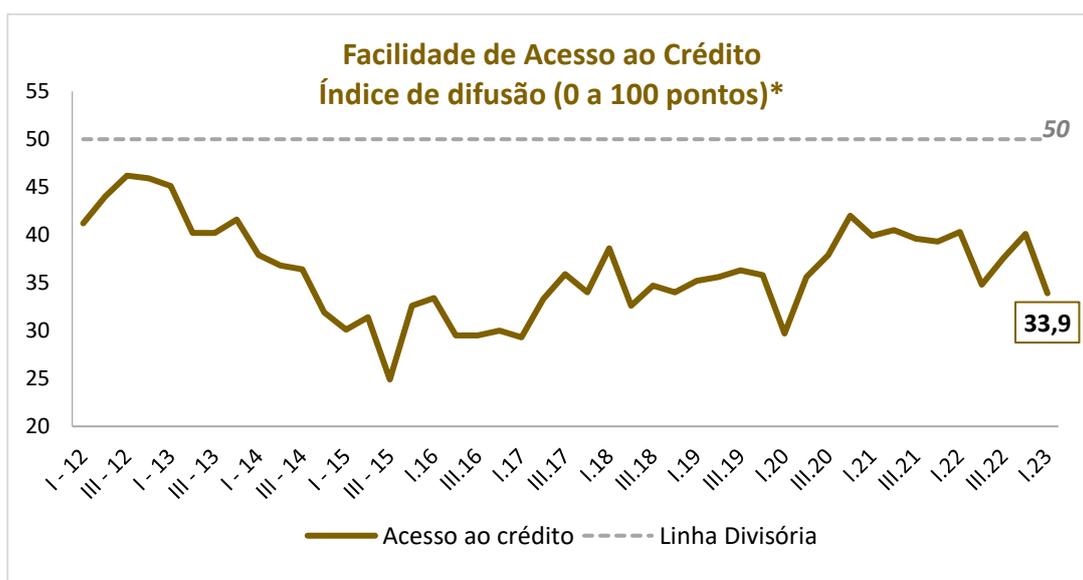
Ano 01 – Nº 01 – 1º trimestre |

Facilidade de acesso ao crédito reduz no primeiro trimestre de 2023

A **sondagem do crédito** trata-se de uma pesquisa inédita realizada pela FIEPE que terá periodicidade trimestral e trará informações de relevância para a tomada de decisões da indústria pernambucana no que diz respeito a acesso ao crédito. No estudo, são avaliadas três variáveis: facilidade de acesso ao crédito, índice de condições financeiras e intenção de investimentos. Além disso, a sondagem trará indicadores econômicos que visam auxiliar na compreensão do panorama do crédito atual e do melhor momento para

tomada de financiamento para seu negócio.

O Indicador de acesso ao crédito trata-se de um índice de difusão que varia de 0 a 100, onde, se o resultado estiver acima dos 50 pontos, significa que há facilidade de acesso ao crédito, se estiver abaixo dos 50 pontos, não há facilidade. No trimestre em questão, o índice recuou 6,2 pontos em relação ao quarto trimestre de 2022 e atingiu 33,9 pontos. Com a queda, a dificuldade em acessar crédito fica ainda mais intensa. Historicamente, os empresários do estado de Pernambuco têm muitas dificuldades em conseguir acesso ao crédito.



Fonte: FIEPE/CNI

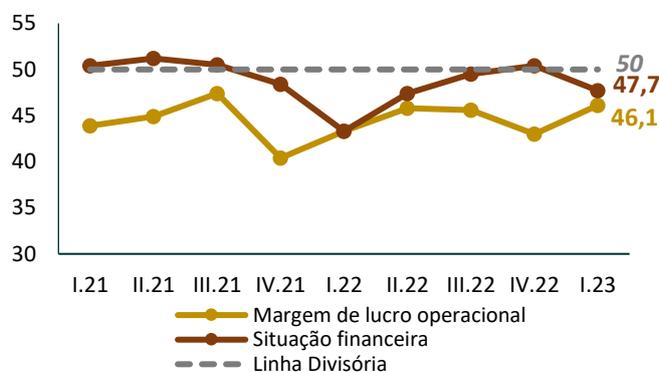
*Os índices variam no intervalo de 0 a 100 pontos. Valores abaixo de 50 pontos indicam dificuldade no acesso ao crédito.

Condições financeiras da indústria no 1º trimestre de 2023

O indicador que mede a margem de **lucro operacional** apresentou crescimento na passagem trimestral. No primeiro trimestre de 2023, o índice cresceu 3,1 pontos e atingiu 46,1, o que indica que, apesar do crescimento, os empresários ainda não estão satisfeitos com sua margem de lucro, pois o indicador se encontra abaixo dos 50 pontos. A **margem de lucro** é a diferença entre os produtos vendidos, faturamento, e os custos de produção.

O índice de **satisfação com a situação financeira** segue o caminho oposto. O indicador em questão recuou 2,7 pontos, chegando a 47,7, indicando que os empresários estão abaixo do nível que os deixariam satisfeitos com sua situação financeira.

Satisfação com a margem de lucro operacional e com a situação financeira
Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



Fonte: FIEPE/CNI

*Os índices variam no intervalo de 0 a 100 pontos. Valores abaixo de 50 pontos indicam insatisfação com a margem de lucro operacional e a situação financeira.

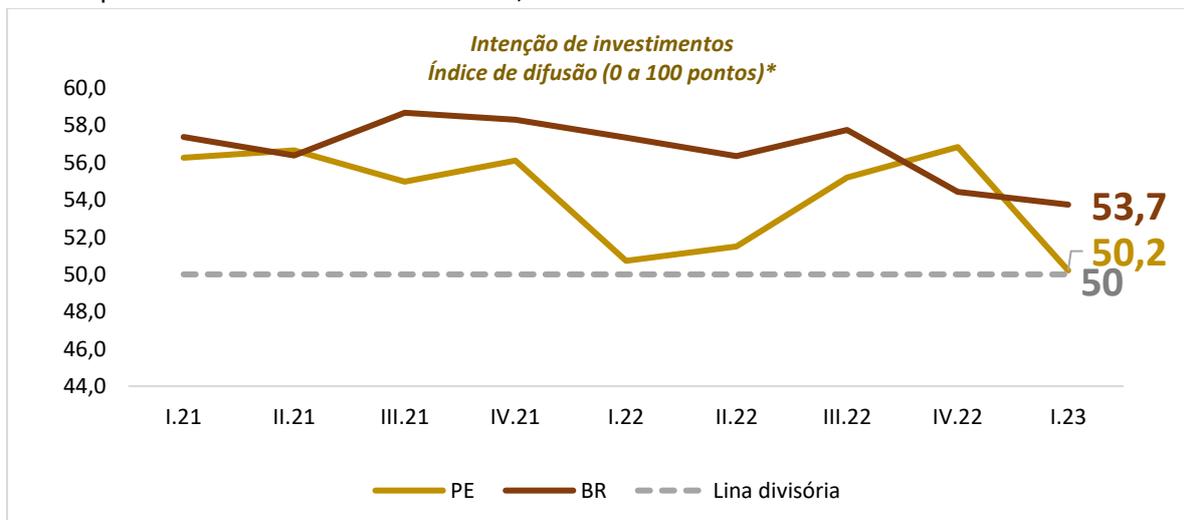
Intenção de Investimentos

Empresários industriais continuam propensos a investir

A expectativa da indústria quanto a **intenção de investimentos**, mostrou recuo de 6,6 pontos percentuais na passagem trimestral e marcou 50,7 pontos. Com a redução, a propensão a investir fica menos intensa. Com relação ao mesmo trimestre do ano anterior (I.22; 50,7), a variação registrada é de -0,5 ponto. O indicador nacional apresentou recuo trimestral de 0,7

pontos e atingiu 53,7 pontos no primeiro trimestre, dessa forma, os empresários do país continuam com uma disposição a investir em seus negócios nos próximos seis meses, porém, menos intensa do que em meses anteriores, dado que o índice apesar da queda permanece acima dos 50 pontos.

Intenção de investimentos
Índice de difusão (0 a 100 pontos)*



Fonte: FIEPE/CNI

*Os índices variam no intervalo de 0 a 100 pontos. Valores abaixo de 50 pontos indicam insatisfação com a margem de lucro operacional e a situação financeira.

Indicadores de Acesso ao Crédito – Crédito Livre

Expectativas de Mercado

INDICADORES	2023*	2023	2024	2025	2026
IPCA (%)	4,18**	6,04	4,18	4,00	4,00
SELIC (% a.a.)	13,75	12,50	10,00	9,00	8,75

Fonte: Boletim Focus de 20 de abril de 2023. Banco Central do Brasil

*Taxas dos indicadores em abril de 2023.

**Taxa atual acumulada nos 12 meses.

Taxa SELIC

A taxa SELIC atual encontra-se em 13,75%, De acordo com o Boletim Focus de 20/04/2023, a taxa Selic estará em 12,50% a.a. ao final de 2023, mostrando uma tendência de alta das expectativas de mercado em relação a essa taxa, já que no dia 19/12/2022 a expectativa era de que a taxa Selic finalizasse 2023 em 11,75% a.a.

Taxa Média de Juros PJ (% a.a.)

INSTITUIÇÃO	GIRO – CURTO PRAZO	GIRO – LONGO PRAZO	DESCONTO DE DUPLICATA
SICOOB	16,3%	16,9%	-
ITAÚ	26,2%	25,4%	22,7%
BRADESCO	33,5%	29,6%	20,6%
DAYCOVAL	34,0%	24,6%	21,6%
SAFRA	36,9%	27,0%	22,4%
CAIXA ECONÔMICA	37,3%	26,7%	29,4%
BANCO DO BRASIL	41,8%	32,5%	21,5%
SANTANDER	41,9%	35,2%	18,2%
BTG PACTUAL	56,4%	31,4%	21,7%

Fonte: FIESP. Elaboração FIEPE

Indicadores de Acesso ao Crédito – Crédito Direcionado

BNDES – Taxa Média de juros por linha (% a.a.)

Crédito Pequenas empresas			
INTITUIÇÃO	TLP	TFB	SELIC
BRADESCO	-	22,6%	24,8%
ITAÚ	-	19,8%	22,6%
FINAME Máquinas			
SANTANDER	16,9%	-	18,4%
BRADESCO	18,0%	19,63%	18,6%
DAYCOVAL	-	-	21,3%
ITAÚ	-	17,97%	-
FINAME Materiais			
SANTANDER	-	17,7%	19,0%
BRADESCO	15,82%	18,0%	17,5%
DAYCOVAL	-	19,5%	18,6%
ITAÚ	-	23,5%	21,3%
BNDES – Participação por Banco			
INSTITUIÇÃO	CRÉDITO PEQ. EMPRESAS	FINAME - MATERIAIS	FINAME - MÁQUINAS
DAYCOVAL	-	0,4%	3,6%
ITAÚ	45,9%	10,3%	27,8%
SANTANDER	-	29,8%	24,5%
BRADESCO	20,9%	59,5%	42,6%

Fonte: BNDES

CARTÃO BNDES **20,56% a.a.**

Fonte: BNDES



CONCEITOS E VARIÁVEIS ESTATÍSTICAS

Índice de acesso ao crédito: mede o sentimento do empresário com relação a sua facilidade de conseguir crédito.

Margem de lucro operacional: é a percepção do empresário com a sua margem de lucro operacional.

Satisfação com a situação financeira: mede a satisfação do empresário com relação a sua situação financeira.

Intenção de Investimentos: verifica a propensão a investir por parte dos empresários da indústria.

SELIC: é a referência principal utilizada para calcular as taxas de juros do crédito livre no Brasil. Além desta, as instituições financeiras também aplicam um spread para determinar a taxa final das suas operações de crédito.

IPCA: Índice de preços do consumidor amplo, principal indicador de referência da inflação no Brasil

Taxa Média de Juros PJ: A taxa média de juros para crédito livre destinado a pessoas jurídicas oscila conforme diversos fatores, tais como perfil do cliente, instituição financeira e tipo de operação. Logo, as taxas finais também variam de modo significativo.

TLP: Taxa de longo prazo, principal custo financeiro dos financiamentos do BNDES.

TFB: Taxa fixa do BNDES, opção de custo financeiro pré-fixado disponível em financiamentos do BNDES.

Nota:

- 1- Indicador varia no intervalo de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam aumento.
- 2- Indicador varia no intervalo de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam atividade acima do usual.
- 3- Indicador varia no intervalo de 0 a 100. Valores acima de 50 indicam expectativa positiva.

Nota Metodológica: A sondagem do crédito é trimestral, elaborada pela FIEPE através da área de Economia, utilizando alguns resultados da Sondagem Indústria da CNI que é aplicada junto aos 26 estados da federação e o Distrito Federal, além de apresentar indicadores de crédito de relevância para as indústrias pernambucanas.