

BOLETIM DE CRÉDITO

FIESP | CIESP**NOVEMBRO 2023**

INDICADORES DE CRÉDITO

Apresentam a evolução e a análise dos últimos dados disponíveis para auxiliar na compreensão do panorama do crédito atual e do melhor momento para tomada de financiamento para seu negócio



CRÉDITO LIVRE

São operações de crédito contratadas com taxas de juros livremente pactuadas entre mutuários e instituições financeiras.

CRÉDITO DIRECIONADO

Refere-se aos financiamentos com destinação específica, vinculados à comprovação da aplicação dos recursos voltados para a produção e investimento de médio e longo prazos. Tem como fonte de recursos parte das captações de depósitos à vista, além de caderneta de poupança, fundos e programas públicos

Boletim de Crédito Livre - Novembro de 2023

Taxa Selic (% a.a.)

12,25%

Taxa média livre PJ (% a.a.)

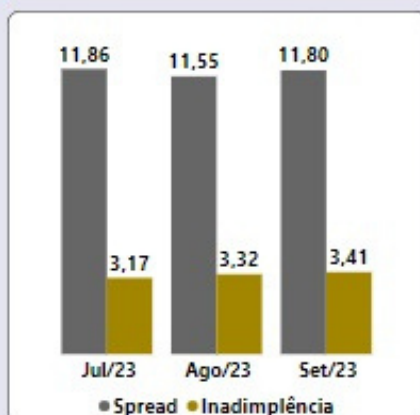
22,88%

Expectativas de mercado (Boletim Focus de 27/11/23)

Indicador	2023	2024	2025	2026	2027
Selic	11,75%	9,25%	8,75%	8,50%	8,50%
IPCA	4,53%	3,92%	3,50%	3,50%	3,50%

Taxa média de juros PJ (% a.a.)
entre 21/10/23 e 20/11/23

Instituição	Giro - Curto Prazo	Giro - Longo Prazo	Desconto de Duplicata
Sicoob	14,4%	15,3%	-
Itaú	23,7%	22,7%	20,2%
Sofisa	25,4%	25,9%	29,2%
Safra	26,9%	22,7%	15,5%
Bradesco	26,9%	23,3%	20,9%
Daycoval	36,0%	22,0%	20,0%
BB	39,6%	31,6%	20,0%
CEF	40,3%	23,7%	29,2%
Santander	47,8%	33,4%	17,1%
BTG Pactual	68,5%	29,4%	16,1%
BNP Paribas	-	14,3%	18,0%

Spread e inadimplência: Livre PJ
(% a.a. e p.p.)Inadimplência da indústria paulista, por
porte e modalidade (em p.p.)

Capital de giro - set/23

Micro
7,74Pequena
4,39Média
2,30

Desconto de duplicatas - set/23

Micro
0,18Pequena
1,17Média
1,63

Fonte: BCB. Elaboração DEMPI Acelera/FIESP.

DICAS DO CRÉDITO

EXPECTATIVA DE MERCADO

De acordo com o Boletim Focus publicado em 27/11/2023, ao final de 2023 a taxa Selic estará em 11,75% a.a. e o IPCA fechará em 4,53%. Para o IPCA, as expectativas de mercado estão em trajetória de queda desde maio/2023 quando a mediana das perspectivas assumiu valores da ordem de 6,00%. Para o final de 2024, as expectativas para IPCA e Selic estão em 3,92% e 9,25% a.a., respectivamente.

INDUSCOOP - Um convênio Sicoob Unicoob, FIESP e CIESP

Com a parceria do Induscoop, as empresas tem capital de giro com taxas atrativas para pagar o 13º salário dos seus funcionários sem comprometer o fluxo de caixa neste fim de ano.

Saiba Mais:  **44 3032 7878**

ou <https://induscoop.fiesp.com.br/>

TAXA SELIC

Taxa de juros de referência na economia brasileira. As taxas de juros finais das operações de crédito livre consideram a Selic, além do spread da instituição financeira.

TAXA MÉDIA PJ LIVRE

Taxa média de juros de crédito livre para pessoas jurídicas. As taxas de juros finais variam de acordo com o cliente, com a instituição financeira e a modalidade das operações.

EXPECTATIVA DE MERCADO

Expectativas de mercado para a taxa Selic e o IPCA (índice de preços ao consumidor amplo) ao final de cada ano, de acordo com o Boletim Focus. Analisa-se a tendência de aumento ou queda das expectativas da taxa de juros de referência, que impactarão na formação do custo das novas operações de crédito.

SPREAD

Tendências de spread e inadimplência para operações de crédito livre para pessoas jurídicas nos últimos 3 meses, tornando possível a análise dos impactos na composição das taxas de juros para novas operações.

INADIMPLÊNCIA

Análise detalhada da inadimplência, considerando as micro, pequenas e médias indústrias (MPMIs) paulistas, para as modalidades de capital de giro e de desconto de duplicatas.

CRÉDITO DIRECIONADO

INDICADORES DE ACESSO AO CRÉDITO

BNDES - Custo financeiro (% a.a.)

Selic
12,40%

TFB
10,75%

TLP
10,41%

BNDES - Taxa média de juros por linha (% a.a.)

Crédito Pequenas Empresas

Instituição	TLP	TFB	Selic
Bradesco	-	19,3%	-
Itaú	-	-	-
Santander	-	-	-

FINAME Máquinas

Instituição	TLP	TFB	Selic
Bradesco	-	17,35%	15,8%
Itaú	-	16,86%	-
Santander	-	15,89%	18,2%

FINAME Materiais

Instituição	TLP	TFB	Selic
Itaú	-	18,0%	16,8%
Santander	-	18,3%	-
Bradesco	-	-	17,8%

Cartão BNDES - nov/23 (% a.a.)

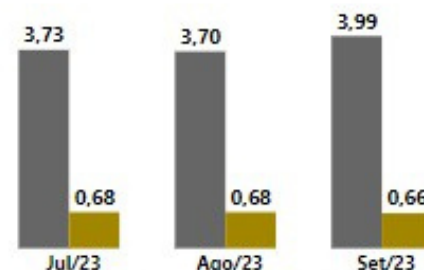
19,84%

Fonte: BNDES e BCB. Elaboração DEMPI Acelera/FIESP.

BNDES - Participação por banco - set/23

Instituição	Crédito peq. empresas	Finame - Materiais	Finame - Máquinas
Itaú	-	17,4%	21,9%
Santander	-	62,2%	52,0%
Bradesco	97,1%	20,4%	19,3%

Spread e inadimplência: Direcionado PJ (% a.a. e p.p.)



● Spread - Direcionado ● Inadimplência - BNDES

DICAS DO CRÉDITO

BNDES FINAME MATERIAIS

O BNDES formalizou a alteração dos limites máximos de financiamento por operação na linha **BNDES Finame Materiais Industrializados**. Houve a exclusão do valor máximo de financiamento de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) por operação, passando a ser de 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais) por Cliente Final, a cada período de 12 (doze) meses. Ainda no âmbito do Finame Materiais Industrializados, foi estabelecida a necessidade de se firmar um único instrumento de crédito para cada operação protocolada no BNDES

BNDES ESTUDO ESPECIAL nº 8/2023

Estudo do BNDES avaliou as características dos créditos direcionado e livre e algumas diferenças entre eles. Entre os principais resultados, destaca-se que o prazo médio das novas concessões de recursos direcionados é quase cinco vezes mais elevado do que o praticado nos novos fluxos de financiamento com recursos livres. Além disso, o crédito livre oferece prazos mais curtos e alocação mais flexível, enquanto o crédito direcionado dispõe de prazos mais prolongados e vinculações específicas. Com relação às taxas de juros, nas concessões de crédito direcionado elas são não apenas bem mais baixas relativamente às do crédito livre, mas também bem menos voláteis. Veja o estudo completo acessando o [link](#)

As taxas de juros finais das operações indiretas do BNDES são compostas pela soma do custo financeiro (TLP, TFB ou Selic), pela remuneração do BNDES e pelo spread da instituição financeira.

CUSTO FINANCEIRO BNDES

Os custos financeiros são do dia 30.11.23. A TFB é de 60 meses com liberação em 30 dias. A TLP é calculada pelo IPCA acumulado em 12 meses somado do componente fixo.

TAXA MÉDIA DE JUROS

Taxa de juros média final das operações do BNDES, por instituição financeira e linha do BNDES, considerando o custo financeiro (do dia 30.11.23) e o spread da indústria paulista (incluindo a remuneração do BNDES) para o mês de setembro de 2023.

PARTICIPAÇÃO POR BANCO E LINHA

Participação de cada instituição financeira em relação ao total do valor contratado em setembro de 2023, por linha do BNDES. É possível analisar quais as principais instituições financeiras que operam cada uma das 3 linhas do BNDES selecionadas.

CARTÃO BNDES

Taxa de juros, para o mês de referência, do cartão BNDES.