Uso Interno

RELATÓRIO TÉCNICO

Avaliação de Impacto do Crédito Sicoob com Garantia do FAMPE, do Sebrae, e o conjunto com Consultorias do Sebrae na Sobrevivência dos Pequenos Negócios no Brasil

Evidências do Sicoob e do Sebrae

19/08/2026

UGE - Estratégia e Transformação + UCSF – Capitalização e Serviços Financeiros

Parceria Sicoob e Sebrae

Objetivo

Analisar o impacto do crédito garantido pelo fundo de aval **FAMPE** do **Sebrae** e operacionalizado pelo **Sicoob** sobre a sobrevivência dos Pequenos Negócios (PN) brasileiros, bem como o efeito adicional da combinação desse crédito com a consultoria do **Sebrae.**

Apoios analisados:

1) **Crédito FAMPE:** PN com crédito operacionalizado pelo **Sicoob,** com garantia complementar do **FAMPE**, disponibilizada pelo **Sebrae.**

2) **Crédito FAMPE + Consultorias Sebrae.**

Bases de dados: RFB, SME e FAMPE Sebrae

→ Os dados correspondem aos PN nascidos entre **01/01/2020 a 31/12/2025,** incluindo as empresas mercantis ativas ou baixadas.

Público alvo: Pequenos Negócios

Pequenos Negócios (PN)
MEI, MPE e Pequenos Negócios (PN = MEI + ME+ EPP)

Uso Interno

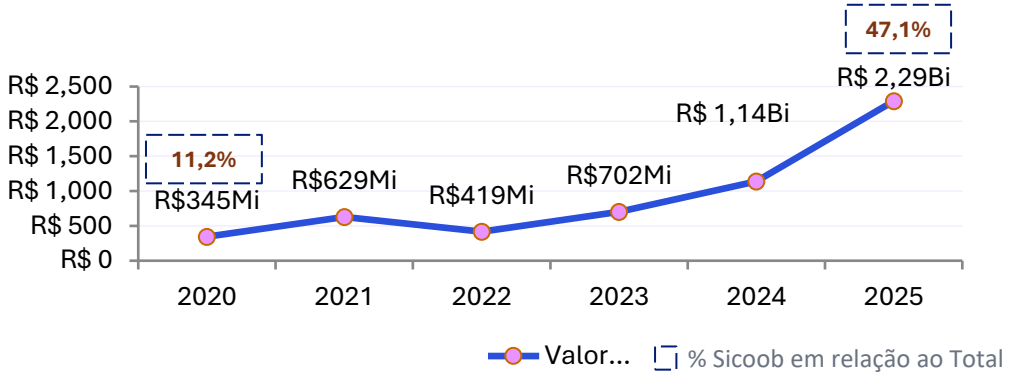
01.

Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae)

FAMPE no Sicoob: Evolução do Número de Contratos e do Valor total Liberado

2020 a 2025

Número de contratos, valor total e percentual em relação à carteira total — 2020 a 2025



+285%
Crescimento dos contratos
(2020 -> 2025)

87.569
CNPJs únicos beneficiários
(2020 -> 2025)

R$ 5,52 Bi
(2020 -> 2025)

Uso Interno

02.

A Avaliação do Impacto

Avaliação de Impacto

Tratamento

Empresas que **recebem** os apoios

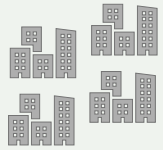
Mudança?

O apoio fez diferença?
O que teria acontecido sem ele?

Comparar

Controle

Empresas que **não recebem nenhum** dos apoios



Qual é o melhor grupo de PN sem apoio para representar o que teria acontecido com os PN apoiados?

Métodos de Avaliação de Impacto

1 Pareamento por Escore de Propensão (PSM)

Pressuposto:
Seleção em observáveis

O pareamento considera características como:

- ❑ Porte da empresa
- ❑ Estado
- ❑ Setor de Atividade
- ❑ Ano de Abertura

Cálculo do escore de propensão ao tratamento
Um vizinho mais próximo sem reposição

2 Análise de Sobrevivência:

Comparação do tempo de sobrevivência[1] entre os grupos pareados

[1]**Tempo de Sobrevivência no estudo:** período entre a abertura do cadastro do CNPJ de uma empresa na base do cartão CNPJ da RFB e sua baixa cadastral (ou censura), usado como proxy para estimar a duração das empresas no mercado.

Uso Interno

03.

Contexto – Impacto da Consultoria Sebrae (2021 – 2025)

Resultados Brasil: PN Sobrevivência (2021 – 2025)

Curvas de sobrevivência dos PN (estimador de Kaplan-Meier)

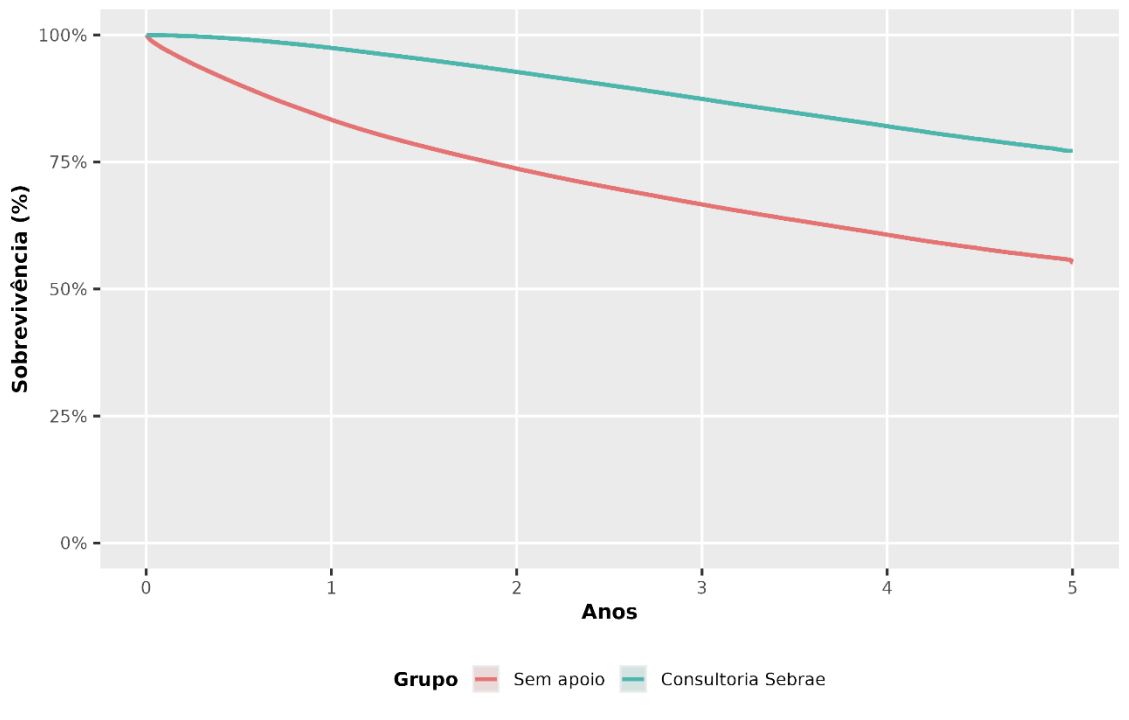


Tabela 1 – Taxas de sobrevivência* dos PN por tempo desde a abertura da empresa.

Apoio Sebrae	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos
Consultoria Sebrae	97,4%	92,7%	87,4%	82,0%	77,2%
Sem Apoio	83,3%	73,7%	66,6%	60,7%	55,3%
Diferença (p.p.)	**14,1**	**19**	**20,8**	**21,3**	**21,9**

A diferença nas **taxas de sobrevivência** aumenta ao longo do tempo: de **14,1 p.p. em 1 ano** para **21,9 p.p. em 5 anos**.

***77** de cada 100 Pequenos Negócios apoiados pela Consultoria Sebrae permanecem ativos após 5 anos (vs. 55 sem apoio)*

Regressão de Cox → **Hazard Ratio[1] (HR): 0,316** → 68,4% de redução no risco de encerramento vs. grupo controle

Resultados Brasil: MEI Sobrevivência (2021 – 2025)

Curvas de sobrevivência dos MEI (estimador de Kaplan-Meier)

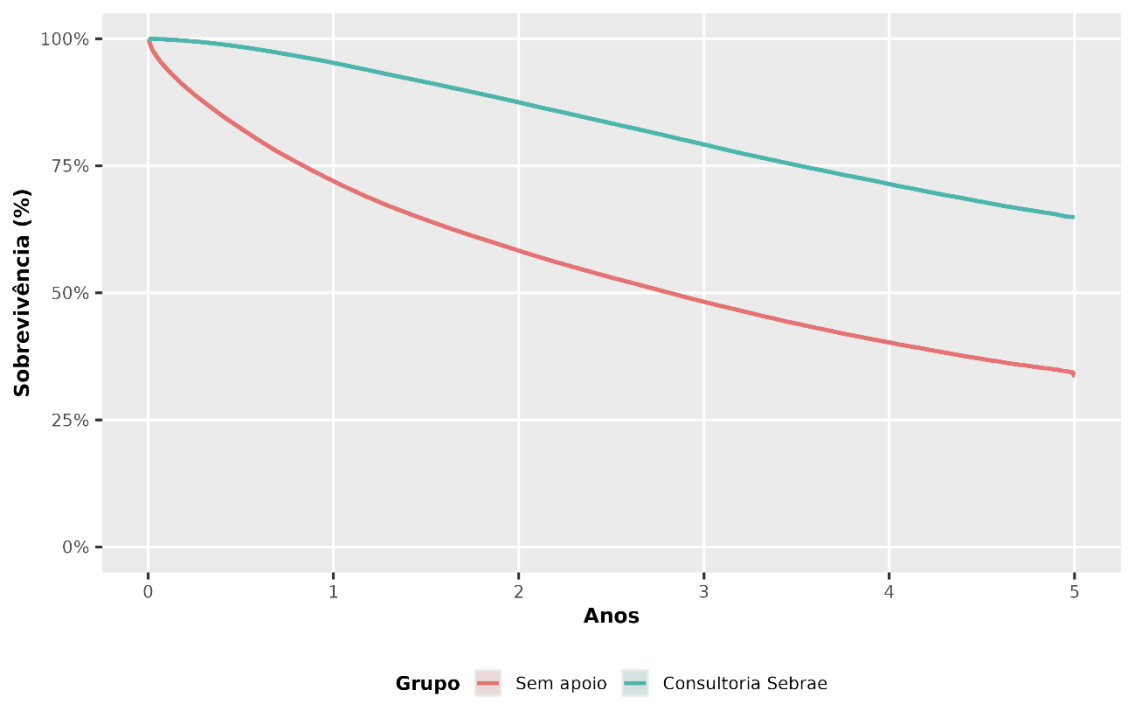


Tabela 2 – Taxas de sobrevivência* dos MEI por tempo desde a abertura da empresa.

Apoio Sebrae	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos
Consultoria Sebrae	95,2%	87,5%	79,2%	71,4%	64,9%
Sem Apoio	72,0%	58,3%	48,2%	40,2%	33,7%
Diferença (p.p.)	**23,2**	**29,2**	**31,0**	**31,2**	**31,2**

A diferença nas **taxas de sobrevivência** aumenta ao longo do tempo: de **23,2 p.p. em 1 ano** para **31,2 p.p. em 5 anos**.

***65** de cada 100 MEI apoiados pela Consultoria Sebrae permanecem ativos após 5 anos (vs. 34 sem apoio)*

Regressão de Cox → **Hazard Ratio[1] (HR): 0,307** → 69,3% de redução no risco de encerramento vs. grupo controle

Resultados Brasil: MPE Sobrevivência (2021 – 2025)

Curvas de sobrevivência das MPE (estimador de Kaplan-Meier)

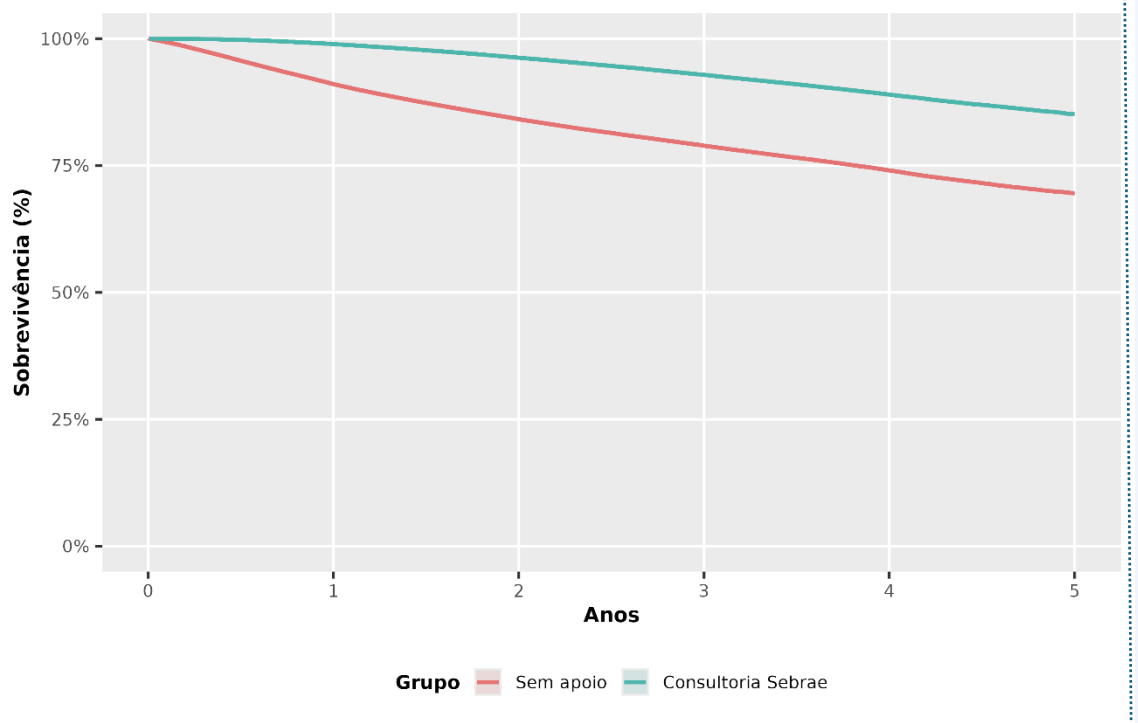


Tabela 3 – Taxas de sobrevivência* das MPE por tempo desde a abertura da empresa.

Apoio Sebrae	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos
Consultoria Sebrae	98,9%	96,2%	92,9%	89,0%	85,2%
Sem Apoio	91,0%	84,1%	78,9%	74,0%	69,5%
Diferença (p.p.)	**7,9**	**12,1**	**14,0**	**15,0**	**15,7**

A diferença nas **taxas de sobrevivência** aumenta ao longo do tempo: de **7,9 p.p. em 1 ano** para **15,7 p.p. em 5 anos**.

***85** de cada 100 MPE apoiados pela Consultoria Sebrae permanecem ativos após 5 anos (vs. 70 sem apoio)*

Regressão de Cox → **Hazard Ratio[1] (HR): 0,335** → 66,5% de redução no risco de encerramento vs. grupo controle

Uso Interno

04.

Resultados do Estudo
(PN, MEI e MPE)

Resultados: PN Sobrevivência (2020 – 2025)

Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae)

Curva de sobrevivência das empresas (estimador de Kaplan-Meier)

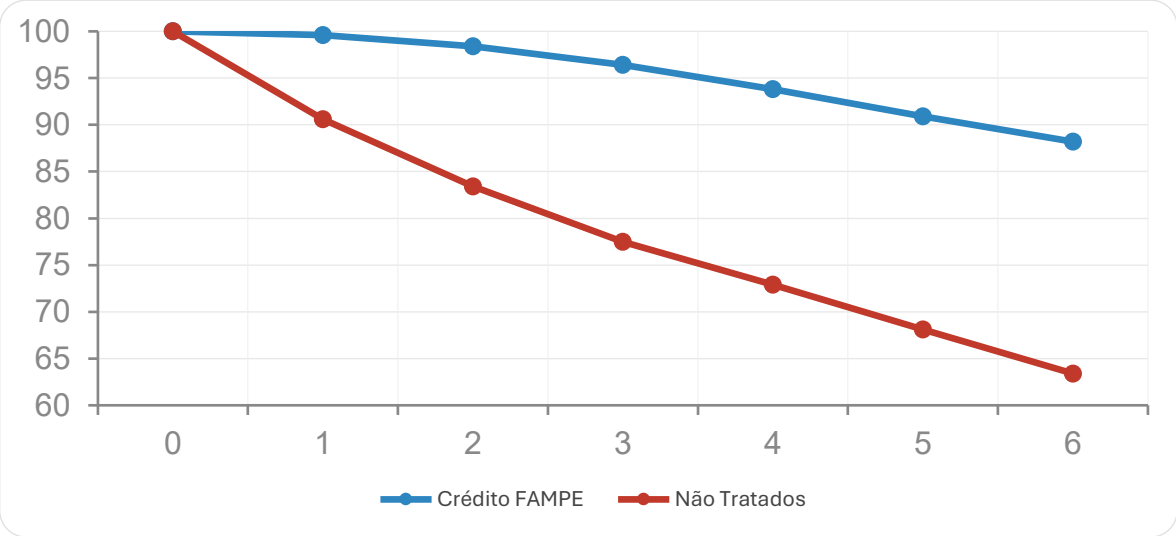


Tabela 4 – Taxas de sobrevivência por tempo desde a abertura da empresa PN.

PN	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	6 anos
Crédito FAMPE	99,6%	98,4%	96,4%	93,8%	90,9%	**88,2%**
Não Tratados	90,6%	83,4%	77,5%	72,9%	68,1%	**63,4%**
Diferença (p.p)	**+9,0**	**+15,0**	**+18,9**	**+20,9**	**+22,8**	**+24,8**

***88** de cada 100 empresas apoiadas permanecem ativas após 6 anos (vs. 63 sem apoio)*

HR (IC95%): 0,19
O **apoio do Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae)** contribui para a **redução de 81%** no risco de **encerramento dos PN** em comparação ao grupo Não tratado.

Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria

Curva de sobrevivência das empresas (estimador de Kaplan-Meier)

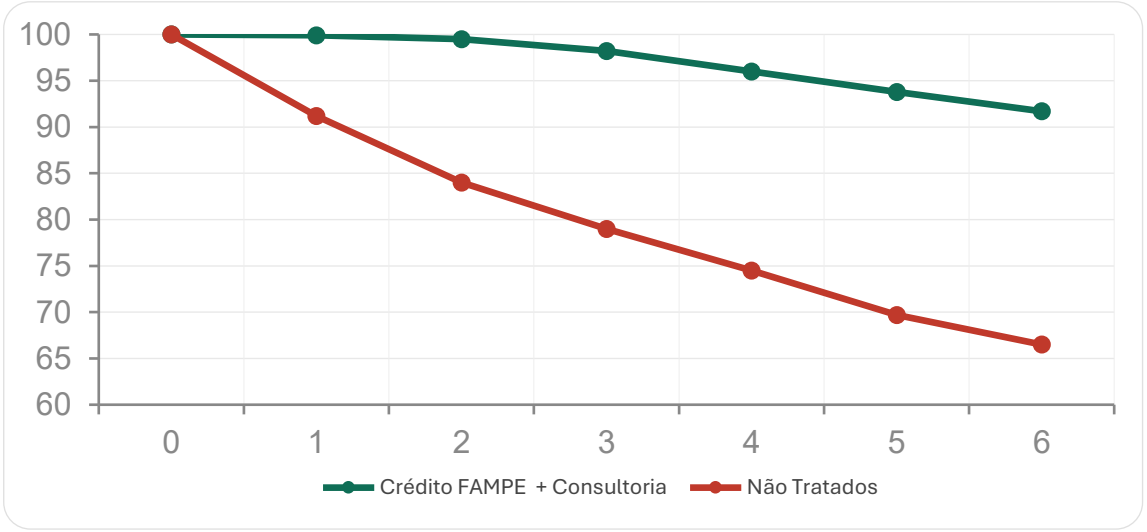


Tabela 5 – Taxas de sobrevivência por tempo desde a abertura da empresa PN.

PN	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	6 anos
Crédito FAMPE + Consultoria Sebrae	99,9%	99,5%	98,2%	96,0%	93,8%	**91,7%**
Não Tratados	91,2%	84,0%	79,0%	74,5%	69,7%	**66,5%**
Diferença (p.p)	**+8,7**	**+15,5**	**+19,2**	**+21,5**	**+24,1**	**+25,2**

***92** de cada 100 empresas apoiadas permanecem ativas após 6 anos (vs. 67 sem apoio)*

HR (IC95%): 0,14
O **apoio do Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria** contribui para a **redução de 86%** no risco de **encerramento dos PN** em comparação ao grupo Não tratado.

Uso Interno

Resultados: MEI Sobrevivência (2020 – 2025)

Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae)

Curva de sobrevivência das empresas (estimador de Kaplan-Meier)

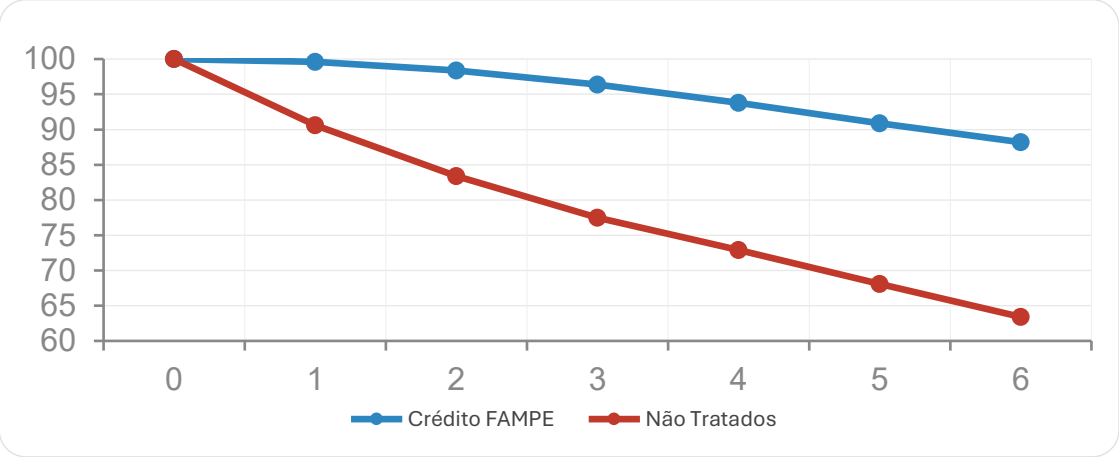


Tabela 6 – Taxas de sobrevivência por tempo desde a abertura da empresa

MEI	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	6 anos
Crédito FAMPE	99,1%	96,6%	92,6%	88,1%	84,0%	79,4%
Não Tratados	79,7%	66,9%	56,8%	49,6%	43,5%	38,4%
Diferença (p.p)	**+19,4**	**+29,7**	**+35,8**	**+38,5**	**+40,5**	**+41,0**

***79** de cada 100 empresas apoiadas permanecem ativas após 6 anos (vs. 38 sem apoio)*

HR (IC95%): 0,16
O **apoio do Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae)** contribui para a **redução de 84%** no risco de **encerramento dos MEI** em comparação ao grupo Não tratado.

Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria

Curva de sobrevivência das empresas (estimador de Kaplan-Meier)

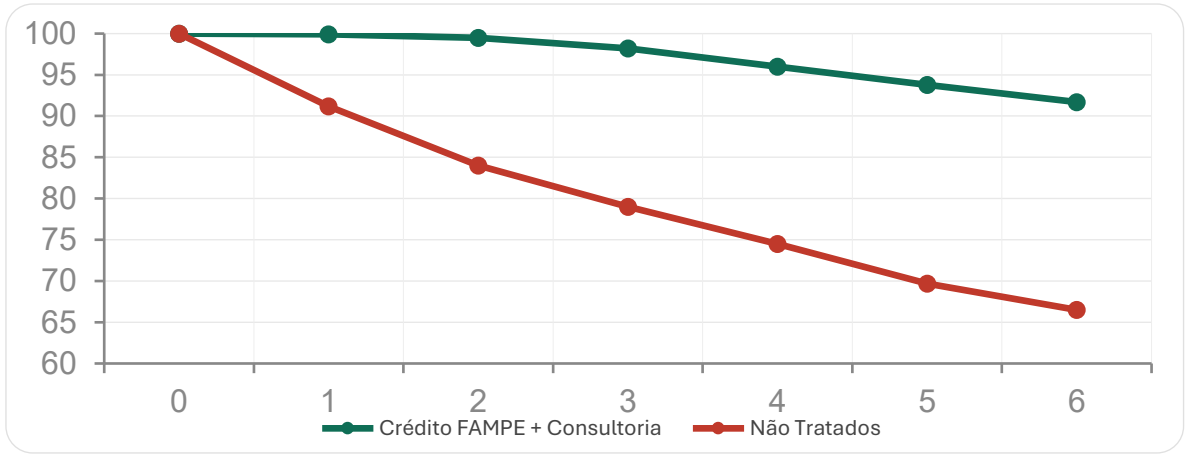


Tabela 7 – Taxas de sobrevivência por tempo desde a abertura da empresa

MEI	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	6 anos
Crédito FAMPE + Consultoria Sebrae	99,8%	98,7%	94,8%	90,2%	87,1%	83,5%
Não Tratados	76,6%	62,9%	53,9%	47,3%	41,5%	38,7%
Diferença (p.p)	**+23,2**	**+35,8**	**+40,9**	**+42,9**	**+45,6**	**+44,8**

***83** de cada 100 empresas apoiadas permanecem ativas após 6 anos (vs. 39 sem apoio)*

HR (IC95%): 0,12
O **apoio do Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria** contribui para a **redução de 88%** no risco de **encerramento dos MEI** em comparação ao grupo Não tratado.

Uso Interno

Resultados: MPE Sobrevivência (2020 – 2025)

Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae)

Curva de sobrevivência das empresas (estimador de Kaplan-Meier)

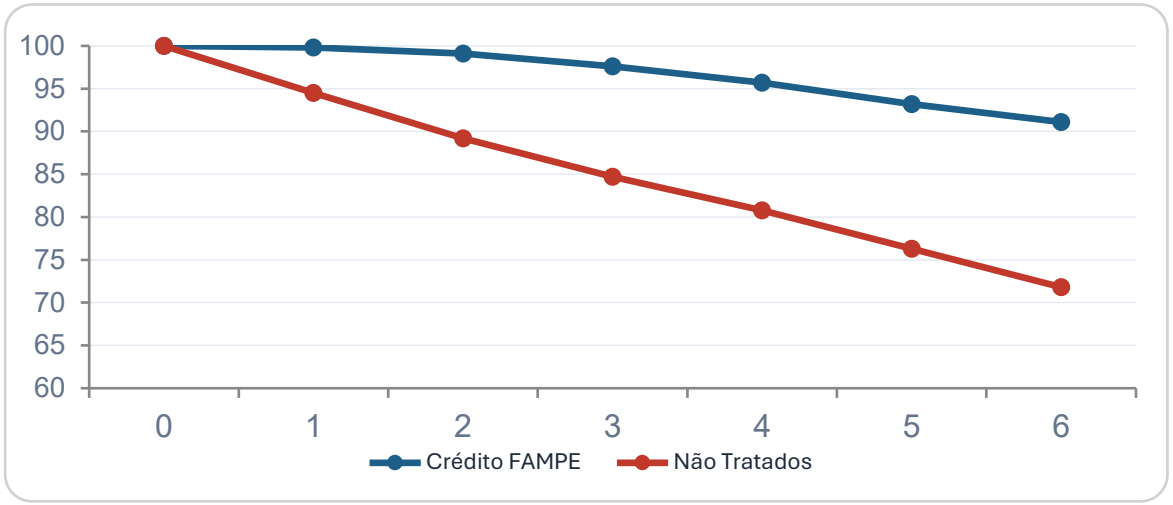


Tabela 8 – Taxas de sobrevivência por tempo desde a abertura da empresa

MPE	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	6 anos
Crédito FAMPE	99,8%	99,1%	97,6%	95,7%	93,2%	91,1%
Não Tratados	94,5%	89,2%	84,7%	80,8%	76,3%	71,8%
Diferença (p.p)	+5,3	+9,9	+12,9	+14,9	+16,9	+19,3

***91** de cada 100 empresas apoiadas permanecem ativas após 6 anos (vs. 72 sem apoio)*

HR (IC95%): 0,21
O **apoio do Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae)** contribui para a **redução de 79%** no risco de **encerramento dos MPE** em comparação ao grupo Não tratado.

Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria

Curva de sobrevivência das empresas (estimador de Kaplan-Meier)

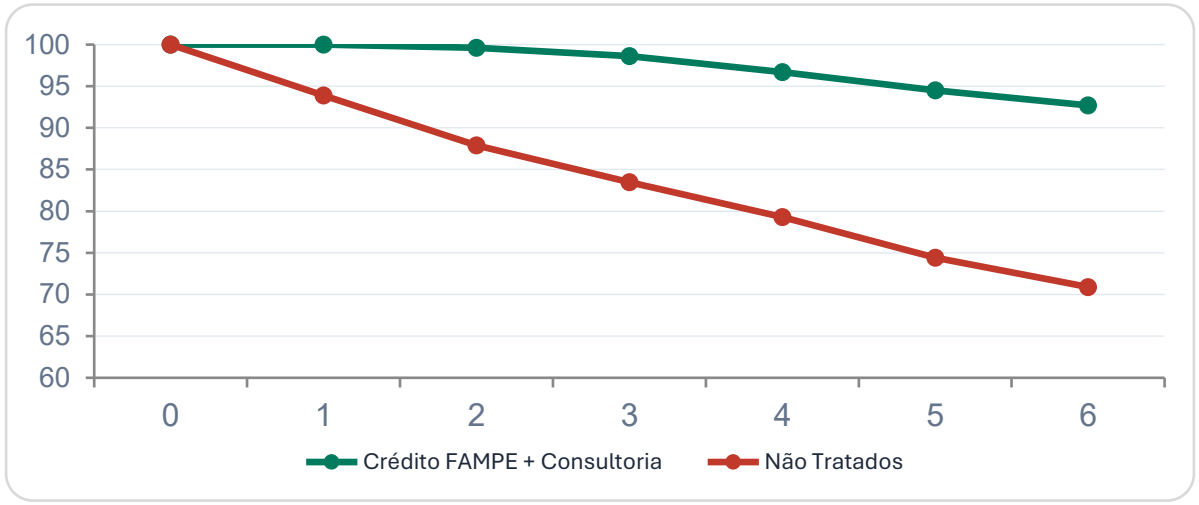


Tabela 9 – Taxas de sobrevivência por tempo desde a abertura da empresa

MPE	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	5 anos	6 anos
Crédito FAMPE + Consultoria Sebrae	100,0%	99,6%	98,6%	96,7%	94,5%	92,7%
Não Tratados	93,9%	87,9%	83,5%	79,3%	74,4%	70,9%
Diferença (p.p)	+6,1	+11,7	+15,1	+17,4	+20,1	+21,8

***93** de cada 100 empresas apoiadas permanecem ativas após 6 anos (vs. 71 sem apoio)*

HR (IC95%): 0,15
O **apoio do Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria** contribui para a **redução de 85%** no risco de **encerramento dos MPE** em comparação ao grupo Não tratado.

Uso Interno

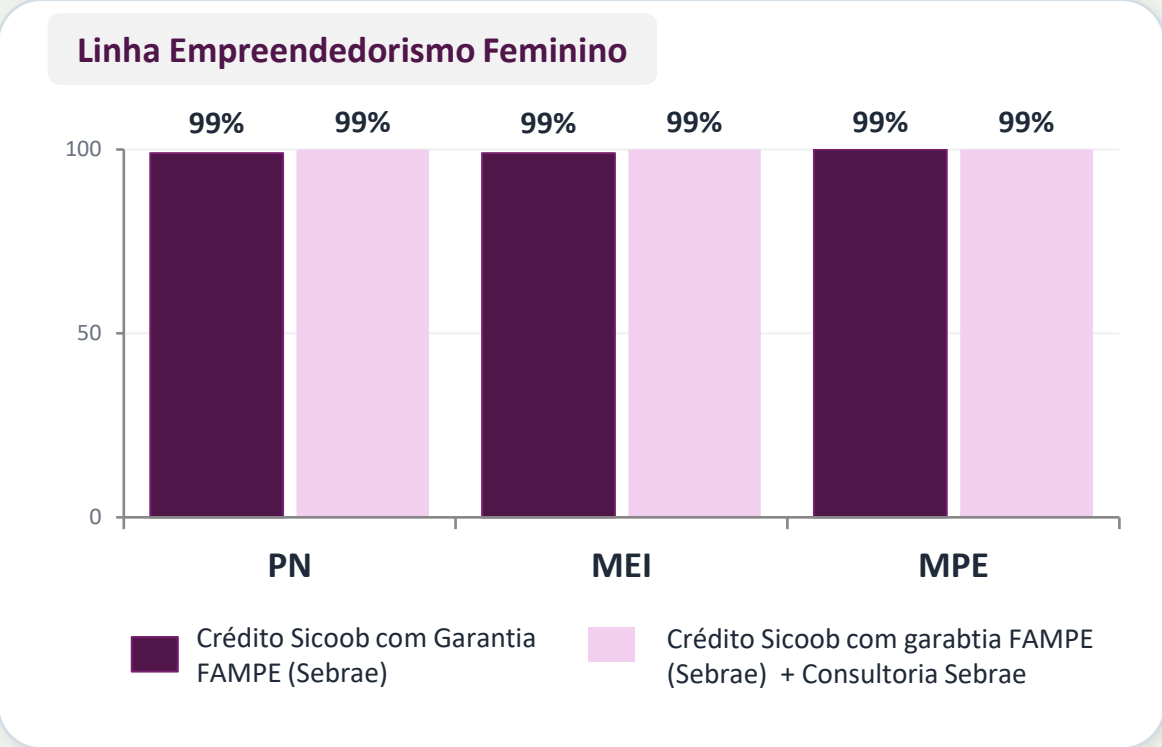
05.

Mecanismos:

O que ajuda a compreender o resultado principal?

O que ajuda a compreender o resultado principal?

Linha de Crédito



Reduções de 99% do risco de **encerramento**.

Cautela na interpretação:
A linha de empreendedorismo feminino é a mais recente, com contratos de crédito a partir de 2025 e menor tempo de acompanhamento dos resultados.

Todas as linhas do FAMPE reduziram o risco de encerramento dos Pequenos Negócios.

Linha Giro: reduções entre 77% e 87% do risco de **encerramento**, dependendo do porte e do apoio.

Capital de giro representa **87,1%** dos PN apoiados.

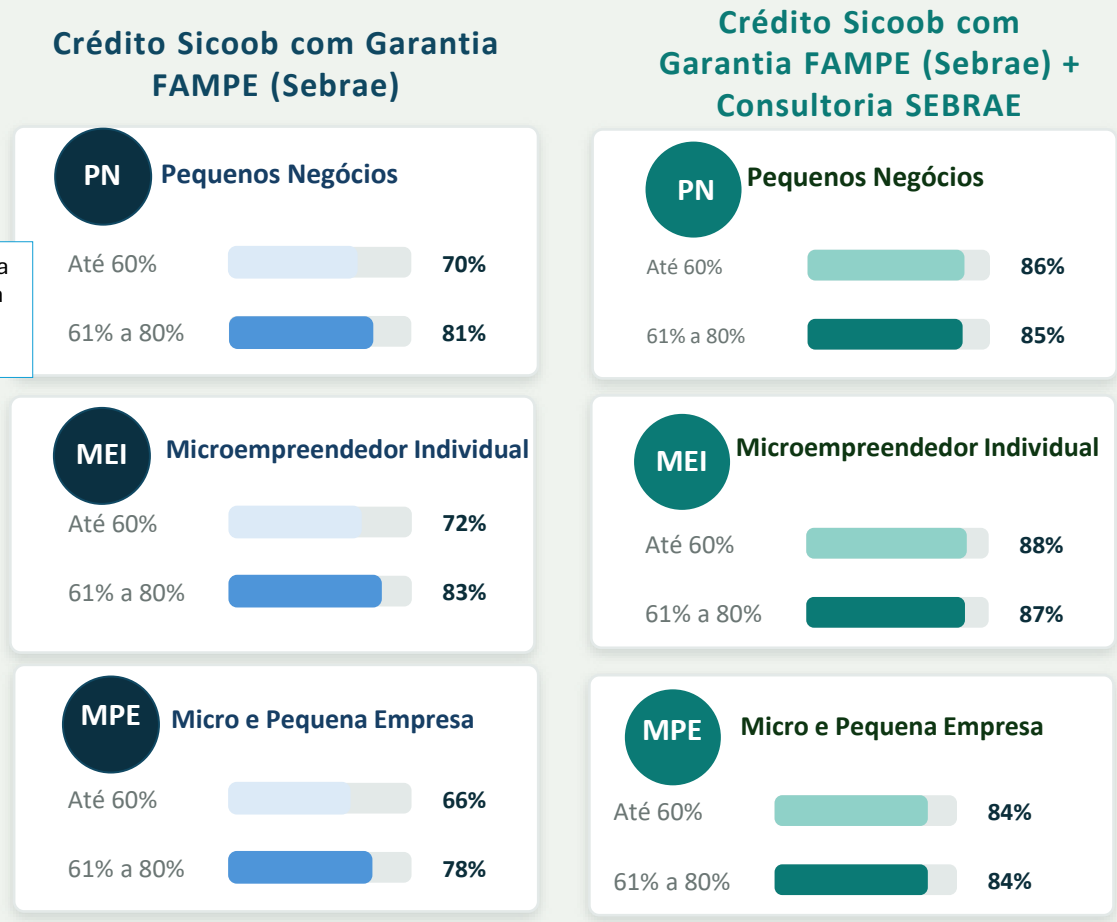
Demais análises, podem ser vistas no relatório completo.

O que ajuda a compreender o resultado principal?

Percentual de aval

Redução do risco de encerramento (%) segundo o percentual do aval FAMPE

A faixa de 60% a 80% concentra **87% dos PN** apoiados.



Em todas as faixas do aval há redução do risco de encerramento em comparação aos Não Tratados.

- No **FAMPE operacionalizado pelo Sicoob**, percentuais de aval mais elevados estão associados a maiores reduções do risco de encerramento.
- No **apoio combinado**, os resultados são semelhantes entre as faixas.

O que ajuda a compreender o resultado principal?

Regiões

Redução do risco de encerramento (%) por Região, porte e tipo de apoio

Apoio	Porte	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Sudeste	Sul
Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae)	PN	70%	86%	86%	80%	85%
Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae)	MEI	74%	88%	87%	82%	87%
Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae)	MPE	66%	83%	85%	77%	83%
Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria Sebrae	PN	81%	89%	89%	86%	86%
Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria Sebrae	MEI	87%	89%	91%	89%	86%
Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae)+ Consultoria Sebrae	MPE	76%	89%	89%	85%	86%

Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae)

- **O efeito é observado em todas as regiões do país.**
- **Nordeste, Centro-Oeste e Sul apresentam as maiores reduções do risco de encerramento.**
- **Os efeitos variam entre as regiões, mas permanecem elevados em todos os portes.**

Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria

- **O apoio combinado potencializa os resultados em todas as regiões.**
- **MEI do Centro-Oeste apresentam a maior redução do risco (91%).**
- **Nordeste e Centro-Oeste concentram os maiores efeitos**

O que ajuda a compreender o resultado principal?

Quantidade de anos com Apoio

Redução do risco de encerramento (%) por tipo de apoio e porte

APOIO	PORTE	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS	4 ANOS
Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae)	PN	80%	92%	96%	—
	MEI	83%	95%	—	—
	MPE	77%	90%	94%	—
Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria Sebrae	PN	83%	84%	93%	96%
	MEI	86%	87%	97%	—
	MPE	82%	83%	91%	95%

91,0% receberam crédito em apenas um ano

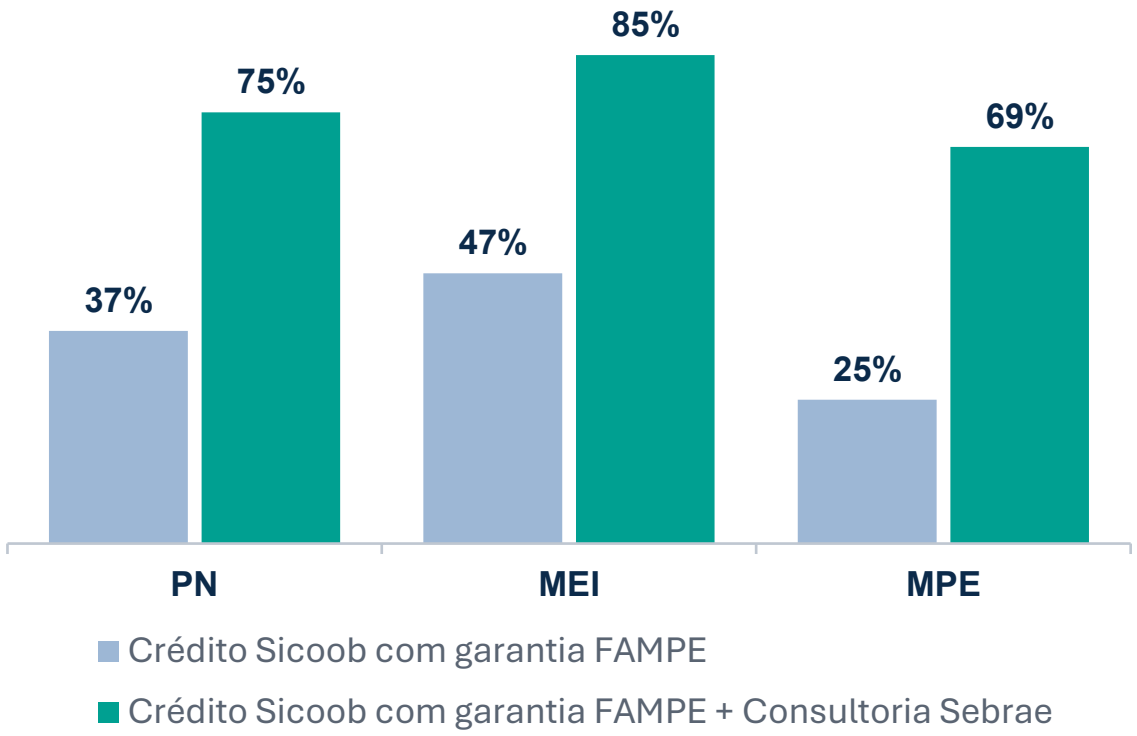
- **Redução** no risco com **um ano de Apoio.**
- O efeito **é cumulativo**.
- **O maior efeito** foi observado para **MEI.**

A combinação entre **crédito** e **consultoria amplia a redução do risco de encerramento.**

O que ajuda a compreender o resultado principal?

Ano do primeiro Apoio após a abertura do CNPJ

Redução do risco de encerramento (%) de empresas apoiadas no 1º ano após a abertura do CNPJ, por tipo de apoio e porte



Há resultado no primeiro ano: **sem efeito temporal.**

↓

O crédito funciona desde o início:
Empresas apoiadas no 1º ano de vida têm redução de 25% a 47% no risco de encerramento.

A consultoria potencializa o efeito:
A consultoria antecipa esse efeito: já no 1º ano as reduções do risco variam entre 69% e 85%.

↓

Implicação
O apoio precoce, na fase de maior vulnerabilidade, contribui para a sobrevivência dos Pequenos Negócios.

O que ajuda a compreender o resultado principal? Ano de abertura

Apoio	Porte	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Crédito Sicoob com Garantia FAMPE (Sebrae)	PN	76%	80%	85%	86%	89%	92%
	MEI	79%	83%	86%	88%	90%	92%
	MPE	73%	77%	83%	84%	89%	92%
Crédito Sicoob com garantia FAMPE Sebrae + Consultoria Sebrae	PN	85%	85%	87%	90%	95%	n.s.[1]
	MEI	88%	88%	86%	90%	95%	n.s.[1]
	MPE	84%	83%	89%	90%	95%	n.s.[1]

Menor efeito — Maior efeito

Em todas as coortes de abertura e portes, o apoio do FAMPE contribui para a redução no risco de encerramento em comparação aos Não Tratados, com efeito **mais forte em empresas de anos mais recentes e quando há consultoria**.

(1) efeito de Ano de Abertura

Empresas abertas em anos diferentes enfrentam contextos econômicos distintos.

(pandemia, recuperação econômica e mudanças nas condições de mercado)

(2) tempo de observação

Empresas abertas há mais tempo tiveram maior período de observação e, portanto, maior oportunidade de registrar eventos de encerramento.

SÍNTESE FINAL

1 **Existe impacto?**

Sim, robusto e consistente

2 **O que explica o impacto?**

Linha · **consultoria Sebrae** · percentual de aval · região · tempo

3 **O papel do tempo**

1º ano do apoio · coorte (ano de abertura)

O crédito garantido pelo FAMPE reduz o risco de encerramento.
A consultoria do Sebrae contribui para ampliar a magnitude!

- **Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae):**
  - **Redução de 81%** no risco de **encerramento dos PN**
  - **Redução de 84%** no risco de **encerramento dos MEI**
  - **Redução de 79%** no risco de **encerramento das MPE**
- **Crédito Sicoob com garantia FAMPE (Sebrae) + Consultoria:**
  - **Redução de 86%** no risco de **encerramento dos PN**
  - **Redução de 88%** no risco de **encerramento dos MEI**
  - **Redução de 85%** no risco de **encerramento das MPE**

Diferenças entre MEI e MPE: impacto mais expressivo nos MEI em termos proporcionais, ainda que as **MPE apresentem taxas absolutas de sobrevivência superiores**.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

1

Ganho na sobrevivência

O crédito com garantia FAMPE, operacionalizado pelo Sicoob, está associado a um ganho de sobrevivência dos Pequenos Negócios — **24,8 pontos percentuais ao final de seis anos**, com redução de 81% no risco de encerramento e de ao menos 37% na leitura mais conservadora (com apoio no primeiro ano da empresa).

2

O efeito se amplia ao longo do tempo

Indica mudança de trajetória das empresas apoiadas, e não apenas adiamento do **fechamento**, **resultado** que fortalece a justificativa econômica do fundo de aval como instrumento de correção de falha de mercado, e não como subsídio paliativo.

3

Complementaridade entre FAMPE (Sebrae) e Consultoria Sebrae

Presente em todos os portes, a combinação amplia a redução do risco, validando o desenho integrado da parceria Sebrae–Sicoob, que une o instrumento financeiro (garantia) ao aprimoramento gerencial.

4

Caráter distributivo relevante

Os maiores ganhos concentram-se nos MEI, o segmento com menos garantias e menores taxas de sobrevivência, o que confere à política um caráter distributivo relevante: **o instrumento beneficia mais intensamente quem enfrenta as barreiras mais severas de acesso ao crédito.**

Uso Interno

NPGC – UGE Nacional

O estudo é um produto do Núcleo de Pesquisa e Gestão do Conhecimento (**NPGC**) da Unidade de Estratégia e Transformação do Sebrae Nacional,

Em parceria com a **Unidade de Capitalização e Serviços Financeiro - UCSF**

Unidade de Estratégia e Transformação - UGE

Gerente
André Silva Spínola

Gerente Adjunta UGE
Aretha Zarlenga

Gerente Adjunto
Fausto Keske

Coordenação do Núcleo de Pesquisa e Gestão do Conhecimento
Dênis Pedro Nunes

Equipe Técnica Sebrae
Shayane dos Santos Cordeiro

Equipe Técnica THS
Eloá Sales Davanzo
Lauana Rossetto Lazaretti
Patrícia Batistella

Unidade de Capitalização e Serviços Financeiros - UCSF

Gerente
Antonio Valdir Oliveira Filho

Gerente Adjunto
Weniston Ricardo de Andrade Abreu

Coordenação
Wander José Soares Pereira

Equipe técnica
Denise Rodrigues da Silva

PUBLICIDADE