

CARTA IEDI Nº 927 – AS EMPRESAS EM 2018: POUCA REAÇÃO DOS LUCROS E ENDIVIDAMENTO ELEVADO

Anexo estatístico

Endividamento Bancário de curto e longo prazos - em milhões de reais

Macrossetores	2014	2015	2016	2017	2018
	Curto-Prazo				
Indústria	115.319	158.342	128.911	116.675	89.337
Indústria sem Petrobras	83.754	100.960	97.056	93.431	75.041
Indústria sem Petrobras e Vale	79.986	91.172	91.646	87.797	71.152
Serviços	102.940	119.456	118.752	123.533	118.263
Serviços sem energia	52.655	64.271	56.342	53.062	56.714
Comércio	20.199	15.826	15.360	20.261	14.531
Agropecuária	3.662	4.398	4.113	3.568	2.121
Total (sem Petrobras, Vale e Eletrobras)	166.385	190.475	186.264	189.295	157.901
TOTAL	242.120	298.022	267.136	264.037	224.251
Longo-Prazo					
Indústria	633.504	848.660	722.250	692.887	712.096
Indústria sem Petrobras	314.034	413.193	368.321	354.648	399.516
Indústria sem Petrobras e Vale	241.285	310.315	278.167	285.890	343.476
Serviços	354.541	408.400	399.054	442.772	551.756
Serviços sem energia	152.987	187.654	177.890	202.000	229.300
Comércio	26.758	31.388	30.723	32.891	38.808
Agropecuária	5.011	6.563	5.301	5.181	7.682
Total (sem Petrobras, Vale e Eletrobras)	745.002	903.181	863.902	918.280	1.055.155
TOTAL	1.019.814	1.295.011	1.157.328	1.173.731	1.310.341
Total do endividamento Bancário					
Indústria	748.823	1.007.002	851.161	809.562	801.432
Indústria sem Petrobras	397.788	514.153	465.377	448.079	474.556
Indústria sem Petrobras e Vale	321.271	401.486	369.813	373.687	414.628
Serviços	457.481	527.856	517.807	566.304	670.019
Serviços sem energia	205.642	251.924	234.232	255.062	286.014
Comércio	46.957	47.214	46.083	53.152	53.339
Agropecuária	8.673	10.961	9.414	8.749	9.802
Total (sem Petrobras, Vale e Eletrobras)	911.387	1.093.656	1.050.165	1.107.575	1.213.057
TOTAL	1.261.934	1.593.034	1.424.464	1.437.768	1.534.593

Fonte: Balanços Patrimoniais. Elaboração IEDI.

Distribuição de Ativos: Indústria, Comércio e Serviços (em %) - 2014 a 2018

Macrossetores	Aplicação Financeira					Caixa ou equiv. Caixa					Recursos Líquidos				
	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
Indústria	2,7	1,6	1,9	2,4	3,3	7,4	9,7	8,5	8,3	7,1	10,0	11,4	10,4	10,7	10,4
Indústria sem Petrobras	2,4	2,5	2,9	3,4	5,0	8,5	9,0	8,5	7,9	7,6	10,9	11,5	11,4	11,3	12,6
Indústria sem Petrobras e Vale	3,2	3,4	3,9	4,6	6,7	10,4	10,7	10,0	9,1	8,0	13,6	14,1	13,9	13,7	14,6
Serviços	2,6	2,6	2,1	1,9	2,0	4,9	4,5	4,6	4,8	4,3	7,5	7,1	6,7	6,7	6,3
Serviços sem energia	1,6	1,3	1,2	1,7	1,9	6,3	4,8	4,9	4,7	3,9	7,9	6,2	6,1	6,4	5,8
Comércio	4,9	5,9	5,1	7,5	4,0	16,3	17,0	10,8	10,9	13,0	21,2	22,8	15,9	18,4	17,0
Total (sem Petrobras, Vale e Eletrobras)	3,0	3,0	2,9	3,2	3,9	8,2	8,3	7,5	7,2	6,5	11,3	11,3	10,5	10,4	10,4
Total	2,7	2,1	2,1	2,4	2,8	6,8	8,2	7,2	7,1	6,2	9,6	10,3	9,2	9,4	9,0

Fonte: Balanços Patrimoniais e Demonstrações Financeiras. Elaboração IEDI.

Distribuição de Ativos - Imobilizado e Investimentos: Indústria, Comércio e Serviços (em %) - 2014 a 2018

Macrossetores	Imobilizado					Investimento					Outros				
	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
Indústria	52,2	49,9	49,8	49,1	48,1	4,8	3,8	3,8	4,0	3,8	16,5	18,9	18,7	19,3	20,6
Indústria sem Petrobras	38,1	36,3	36,0	35,3	33,8	6,8	5,4	5,5	5,6	5,5	22,3	25,1	24,6	25,7	26,5
Indústria sem Petrobras e Vale	27,9	27,6	29,1	28,3	26,9	7,9	6,1	6,1	6,3	6,1	25,9	27,6	27,0	27,0	27,3
Serviços	20,7	20,8	19,9	18,6	18,1	4,9	4,9	4,9	4,5	3,8	52,0	52,9	55,3	52,3	51,9
Serviços sem energia	21,5	22,5	22,5	20,4	20,5	1,4	1,5	1,0	0,9	0,8	57,2	58,2	58,7	53,3	53,7
Comércio	15,2	15,0	14,3	13,2	13,2	1,5	0,9	1,0	0,7	0,6	28,2	28,6	24,8	23,2	23,1
Total (sem Petrobras, Vale e Eletrobras)	23,7	23,7	24,0	22,5	21,4	5,4	4,5	4,3	4,0	3,7	39,2	40,4	41,5	40,5	40,8
Total	40,1	38,7	37,4	35,8	34,8	4,7	4,1	4,1	4,0	3,7	25,2	28,7	15,3	15,7	15,3

Fonte: Balanços Patrimoniais e Demonstrações Financeiras. Elaboração IEDI.

Indicadores de Rentabilidade por setores em % - 2014 a 2018

Macrossetores	Setores	Margem Líquida de Lucro					Margem Operacional					Margem bruta de lucro				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
Agropecuária	Agropecuária	-4,6	-5,1	-4,8	-4,0	-3,1	8,2	16,2	4,1	7,6	9,6	20,4	25,8	13,4	18,0	18,2
Comércio	Comércio de medicamentos	-1,4	-1,2	-0,6	-4,2	6,2	0,7	1,6	2,1	-1,7	3,7	24,7	26,7	27,7	27,8	28,6
Comércio	Comércio diversos	3,3	2,3	2,3	4,0	5,5	7,9	6,9	7,0	8,2	9,4	38,5	40,4	42,2	41,7	39,9
Comércio	Comércio eletrônico	-2,1	-4,6	-5,6	-5,8	-6,1	4,6	4,6	4,2	3,5	-0,4	24,2	19,8	19,9	22,0	25,8
Comércio	Comércio varejista	2,6	0,4	-0,5	1,1	1,3	7,6	4,0	4,6	5,0	4,5	27,9	25,9	27,3	27,9	27,2
Comércio	Comércio varejista de gás	9,6	10,6	15,9	11,6	19,6	16,4	17,7	27,9	20,6	26,9	29,6	30,6	43,9	36,9	28,3
Indústria	Alimentos	2,2	3,3	0,7	0,5	-0,6	8,1	7,8	5,9	5,7	4,4	18,8	17,6	15,7	17,0	15,9
Indústria	Autopeças	3,6	2,4	-4,7	5,7	4,4	8,1	7,9	-2,0	7,2	8,4	22,4	22,0	19,1	20,7	20,5
Indústria	Bebidas	31,7	26,6	27,5	15,3	21,9	41,6	40,2	37,5	34,3	33,8	66,3	65,6	63,4	62,3	61,6
Indústria	Calçados	9,6	9,9	12,7	15,9	13,3	11,1	11,3	13,2	14,4	14,0	40,2	42,6	43,9	44,6	44,0
Indústria	Construção civil e incorporação	4,2	-5,4	-42,6	-9,6	-10,3	10,4	1,6	-31,4	-18,4	-2,5	27,2	26,2	18,2	22,2	26,0
Indústria	Construção pesada	-18,3	71,0	44,4	-46,2	32,7	-22,2	-15,7	-53,1	-33,6	-18,2	1,9	-29,5	0,4	6,6	1,6
Indústria	Eletroeletrônicos	5,6	1,5	2,7	3,0	2,1	8,7	2,6	3,5	2,7	3,4	21,6	17,1	19,0	20,9	18,3
Indústria	Higiene e Limpeza	7,9	1,5	3,9	7,3	4,3	16,7	12,8	12,2	14,0	8,7	66,4	65,5	65,9	67,9	69,6
Indústria	Indústrias diversas	3,8	9,1	22,6	16,5	20,8	14,6	21,0	23,1	23,3	25,7	57,4	64,3	65,9	66,4	63,0
Indústria	Madeira	8,2	3,8	1,1	4,4	7,4	14,2	8,4	7,8	9,7	13,6	30,5	28,1	26,3	28,4	26,7
Indústria	Máquinas e equipamentos	9,1	8,9	8,8	9,3	9,3	11,6	10,3	8,9	10,9	11,1	29,2	26,4	26,3	27,7	27,7
Indústria	Material Aeronáutico	5,3	1,2	2,7	4,3	-3,6	8,7	5,4	3,3	5,7	0,6	19,8	18,5	19,9	18,3	15,0
Indústria	Material de Transporte	3,8	0,9	1,4	0,9	3,0	8,0	5,1	6,7	5,7	8,0	18,0	15,8	15,1	17,0	16,6
Indústria	Metalurgia	-4,5	-0,2	-5,7	-4,8	-1,8	0,6	0,3	-2,8	-3,7	4,9	14,6	14,4	11,7	14,8	16,5
Indústria	Mineração	-1,8	-61,3	17,3	18,7	22,8	17,1	-42,6	29,7	34,9	35,9	33,1	19,7	35,4	38,0	39,6
Indústria	Minerais não Metálicos	7,9	3,4	-0,3	-6,7	2,9	12,8	10,4	5,4	1,0	11,9	39,2	39,4	36,1	37,9	36,4
Indústria	Papel e Celulose	1,3	-5,4	19,6	11,2	8,8	22,6	30,7	17,9	24,8	36,0	31,0	41,1	33,3	35,5	46,9
Indústria	Petróleo e Gas	-3,5	-10,4	-4,6	-0,4	7,1	-3,2	-3,6	6,2	12,9	17,8	23,8	30,3	31,5	31,6	34,4
Indústria	Química	1,8	3,3	0,9	4,3	2,6	5,1	7,9	7,2	9,3	7,1	10,5	14,0	15,9	15,9	12,6
Indústria	Siderurgia	2,0	-8,8	-7,0	-0,1	9,7	9,1	-2,3	0,2	7,5	14,5	15,2	11,6	13,4	15,3	18,3
Indústria	Textil	-3,8	-14,3	-14,8	24,8	8,3	6,2	4,1	2,0	10,2	15,0	37,3	38,1	37,7	38,8	39,6
Indústria	Vestuário	8,4	6,0	3,5	7,5	13,6	13,3	9,2	6,8	12,4	16,7	54,0	53,2	52,8	56,6	57,7
Serviços	Editora	0,3	5,3	-2,9	-3,0	-20,9	3,0	-5,6	-0,3	-1,1	-14,2	40,8	31,7	34,2	33,3	28,5
Serviços	Educação	20,9	13,3	19,5	19,9	13,3	22,9	21,6	22,1	21,8	15,1	53,9	52,7	51,8	54,8	55,8
Serviços	Energia Elétrica	4,6	-0,1	7,5	3,9	10,9	12,1	6,3	20,3	12,9	19,3	26,5	23,2	36,0	24,9	25,5
Serviços	Exploração de imóveis	39,9	3,5	0,3	5,7	2,2	40,2	8,9	10,3	14,8	11,3	43,2	44,2	47,6	48,4	47,3
Serviços	Hotelaria	-0,4	-16,3	-5,8	-30,7	-96,9	14,3	-0,8	14,6	-12,1	-37,4	65,0	59,5	59,1	51,2	56,3
Serviços	Logística	-3,2	-14,4	-9,7	-9,2	0,7	9,7	9,2	9,6	6,2	14,0	16,8	17,5	17,5	20,3	22,2
Serviços	Saneamento	7,8	3,5	14,4	13,7	14,4	16,1	18,1	20,5	22,4	25,8	40,2	38,9	43,2	46,7	47,3
Serviços	Serviços a empresas	24,5	18,9	21,9	21,2	18,2	27,9	24,4	25,0	23,7	21,8	48,1	43,4	45,5	44,9	43,9
Serviços	Serviços diversos	14,9	17,2	17,1	20,3	23,2	20,0	22,2	22,7	24,4	32,2	41,3	42,5	43,2	43,4	63,8
Serviços	Telecomunicações	8,3	5,2	4,2	5,5	12,4	12,2	12,2	10,1	11,4	17,6	46,8	45,4	45,5	47,2	47,1
Serviços	Transporte concessão de rodovias	12,3	5,4	9,5	11,8	5,7	30,2	28,0	39,5	32,7	25,3	36,3	35,4	36,8	38,5	36,8
Serviços	Transporte Aéreo	-12,4	-45,6	8,6	0,2	-9,5	5,0	-1,9	7,1	9,4	12,3	19,1	15,5	23,4	27,4	19,9
Serviços	Transporte Aquático	6,5	6,1	18,6	12,4	8,4	17,6	23,2	24,1	21,1	20,3	90,6	31,7	31,1	32,3	31,7
Serviços	Transporte Ferroviário	-20,7	-8,1	-8,0	-0,1	4,6	-0,6	12,4	14,3	22,3	24,1	23,2	23,3	20,2	28,0	30,0

Fonte: Demonstrações de resultados. Elaboração IEDI.

Indicadores de Endividamento por setores em % - 2014 a 2018

Macrossetores	Setores	Relação entre Capital de Terceiros e Capital Próprio					Endividamento líquido sobre Capital Próprio					Participação dos Empréstimos de Curto Prazo				
		2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
Agropecuária	Agropecuária	2,3	3,9	4,0	5,3	2,7	152,0	238,1	215,3	270,8	154,7	42,5	40,3	43,9	40,8	21,7
Comércio	Comércio de medicamentos	1,2	1,6	1,6	2,3	1,6	39,8	56,4	45,3	90,0	48,7	51,3	73,2	81,8	75,7	44,4
Comércio	Comércio diversos	2,0	1,9	1,8	1,5	1,6	112,8	88,9	73,3	51,8	39,3	31,9	44,7	38,9	62,5	47,6
Comércio	Comércio eletrônico	1,5	2,7	2,3	2,2	2,7	62,2	150,5	137,8	127,3	111,1	27,3	18,0	11,8	24,3	10,3
Comércio	Comércio varejista	7,6	9,1	11,5	8,7	8,8	145,8	100,6	237,2	189,3	155,7	58,4	35,0	39,5	39,1	29,6
Comércio	Comércio varejista de gás	1,5	1,8	2,3	3,3	2,1	88,1	96,0	150,9	243,0	197,6	12,9	12,1	9,3	27,1	15,1
Indústria	Alimentos	2,3	3,1	3,0	3,1	3,7	106,4	160,2	156,1	165,6	196,3	27,0	26,3	25,4	22,8	15,0
Indústria	Autopeças	1,4	1,5	1,5	1,4	1,6	51,7	52,8	40,5	36,5	48,5	30,5	32,5	34,5	41,1	33,4
Indústria	Bebidas	0,7	0,9	0,9	0,9	0,7	-16,8	-20,5	-5,3	-16,7	-15,9	37,7	34,7	66,0	49,7	61,7
Indústria	Calçados	0,7	0,8	0,7	0,4	0,4	25,3	27,1	18,9	6,7	5,1	54,8	79,0	51,1	68,4	62,5
Indústria	Construção civil e incorporação	1,7	1,6	2,0	1,9	2,4	94,8	84,6	101,6	98,0	113,9	43,1	59,1	62,0	44,3	33,9
Indústria	Construção pesada	4,9	4,6	4,3	6,0	4,9	135,9	139,0	4,2	-0,2	1,2	57,2	79,5	100,0	71,3	76,4
Indústria	Eletroeletrônicos	1,9	1,9	1,8	2,1	2,5	-4,4	2,6	-6,0	-27,7	-10,5	42,2	73,3	79,4	83,6	91,5
Indústria	Higiene e Limpeza	6,5	11,9	11,6	9,5	5,9	273,4	520,2	476,3	528,5	321,8	37,6	39,7	41,7	44,9	16,6
Indústria	Indústrias diversas	1,2	1,3	0,6	0,7	0,7	80,2	53,3	-4,6	-12,9	7,4	50,1	19,5	36,9	69,5	33,9
Indústria	Madeira	0,9	0,9	1,0	0,9	1,0	36,7	41,4	41,1	41,1	36,2	35,8	21,1	23,9	28,6	30,0
Indústria	Máquinas e equipamentos	1,4	1,5	1,4	1,2	1,2	27,5	40,5	28,0	23,0	31,5	39,7	31,9	27,1	50,4	52,8
Indústria	Material Aeronáutico	1,8	2,1	2,0	1,9	1,9	21,1	36,5	65,4	72,0	61,5	3,6	6,2	13,6	9,3	4,9
Indústria	Material de Transporte	2,5	2,5	2,4	2,1	2,1	136,0	132,6	109,8	85,5	85,7	23,4	38,5	35,0	45,7	36,4
Indústria	Metalurgia	2,6	4,6	4,3	3,7	4,5	101,1	180,0	202,9	179,3	222,4	33,6	39,7	50,2	23,1	12,6
Indústria	Mineração	1,0	1,4	1,3	1,1	0,9	38,3	63,6	54,2	35,2	18,6	4,9	8,7	5,8	7,7	6,7
Indústria	Minerais não Metálicos	1,6	1,9	1,7	2,1	2,8	61,3	117,1	96,2	100,6	135,8	42,0	34,7	41,8	40,9	25,1
Indústria	Papel e Celulose	1,6	2,4	2,2	2,1	2,8	101,8	170,7	149,6	136,2	214,7	15,9	13,9	15,1	15,8	12,3
Indústria	Petróleo e Gas	1,6	2,5	2,2	2,1	2,1	98,7	152,0	124,7	106,6	97,7	9,8	11,9	8,8	6,7	5,1
Indústria	Química	3,7	6,1	5,2	4,0	4,4	161,9	250,6	206,9	201,5	219,5	23,0	12,7	18,3	18,7	9,9
Indústria	Siderurgia	1,6	1,8	1,9	1,7	1,6	79,7	105,1	110,4	103,0	93,6	11,7	9,1	11,5	18,0	15,6
Indústria	Textil	1,7	2,2	3,0	1,8	1,6	111,2	128,7	148,1	84,2	109,8	49,2	57,3	71,2	46,7	58,6
Indústria	Vestuário	1,4	1,6	1,8	1,7	1,7	37,2	48,6	51,2	61,8	65,3	60,0	78,0	81,7	85,6	62,3
Serviços	Editora	3,0	2,3	1,7	2,3	7,1	111,4	104,7	44,3	58,9	64,1	62,9	48,0	56,6	37,7	89,4
Serviços	Educação	0,5	0,6	0,5	0,4	1,0	20,4	31,1	19,9	11,8	89,0	13,1	15,9	48,6	45,5	14,3
Serviços	Energia Elétrica	1,9	2,3	2,2	2,2	2,2	119,1	133,1	123,8	125,2	137,8	20,8	20,8	23,2	23,9	16,6
Serviços	Exploração de imóveis	0,9	0,8	0,8	0,6	0,6	91,9	92,3	77,7	70,6	65,4	16,2	16,7	47,7	27,3	10,3
Serviços	Hotelaria	-39,1	-16,0	-13,3	-7,4	-3,7	-155,0	-61,3	-56,6	-28,7	-12,7	33,6	39,8	35,1	29,3	24,3
Serviços	Logística	7,6	15,7	35,9	49,7	61,0	358,1	768,8	1704,6	2606,0	3523,0	11,8	23,9	18,1	16,6	15,3
Serviços	Saneamento	1,2	1,3	1,2	1,2	1,2	73,1	82,9	72,5	68,1	65,3	15,3	13,5	17,2	17,2	17,9
Serviços	Serviços a empresas	2,4	2,9	2,0	5,4	5,0	85,9	160,3	90,0	43,7	40,8	49,5	31,8	23,7	26,0	18,9
Serviços	Serviços diversos	2,7	2,5	2,5	2,5	2,6	45,5	32,9	39,5	61,9	76,7	55,2	27,1	55,2	32,2	28,1
Serviços	Telecomunicações	1,5	1,3	1,2	1,1	1,1	21,2	22,7	12,8	20,7	21,5	21,0	29,0	43,2	26,1	24,8
Serviços	Transporte concessão de rodovias	3,9	4,3	3,8	2,9	3,2	396,9	443,0	383,9	302,8	328,4	21,4	34,8	27,3	23,3	28,2
Serviços	Transporte Aéreo	-20,2	-3,3	-3,3	-3,9	-3,1	-836,5	-181,1	-159,4	-174,6	-125,5	17,8	15,0	13,1	16,4	17,3
Serviços	Transporte Aquático	1,0	1,1	0,9	0,9	0,8	51,0	49,8	47,0	41,7	43,7	13,2	11,7	13,5	15,5	19,6
Serviços	Transporte Ferroviário	2,9	4,6	3,8	3,3	3,2	164,2	210,7	174,5	158,2	165,1	84,7	23,2	18,2	18,1	9,3

Fonte: Balanços Patrimoniais. Elaboração IEDI.

Lista de setores e número de empresas

Macrossetores	Setores	Número de empresas
Agropecuária	Agropecuária	6
Comércio	Comércio de medicamentos	5
Comércio	Comércio diversos	11
Comércio	Comércio eletrônico	1
Comércio	Comércio varejista	4
Comércio	Comércio varejista de gás	1
Indústria	Alimentos	12
Indústria	Autopeças	7
Indústria	Bebidas	1
Indústria	Calçados	5
Indústria	Construção civil e incorporação	18
Indústria	Construção pesada	1
Indústria	Eletroeletrônicos	4
Indústria	Higiene e Limpeza	2
Indústria	Indústrias diversas	7
Indústria	Madeira	2
Indústria	Máquinas e equipamentos	5
Indústria	Material Aeronáutico	1
Indústria	Material de Transporte	3
Indústria	Metalurgia	13
Indústria	Mineração	4
Indústria	Minerais não Metálicos	3
Indústria	Papel e Celulose	7
Indústria	Petróleo e Gas	7
Indústria	Química	10
Indústria	Siderurgia	5
Indústria	Textil	8
Indústria	Vestuário	6
Serviços	Editora	1
Serviços	Educação	6
Serviços	Energia Elétrica	56
Serviços	Exploração de imóveis	3
Serviços	Hotelaria	2
Serviços	Logística	5
Serviços	Saneamento	14
Serviços	Serviços a empresas	12
Serviços	Serviços diversos	7
Serviços	Telecomunicações	6
Serviços	Transporte concessão de rodovias	34
Serviços	Transporte Aéreo	1
Serviços	Transporte Aquático	2
Serviços	Transporte Ferroviário	10

DESCRIÇÃO DOS INDICADORES

Efeito Cambial e Variação Cambial: representa as variações provocadas nas receitas e despesas (fluxos de caixa) em moeda estrangeira decorrentes da variação da taxa de câmbio entre a moeda estrangeira e o Real. Dessa forma, uma valorização do Real leva a um ganho positivo nas despesas em moeda estrangeira e uma perda na conversão de receitas em moeda estrangeira para o Real; já uma desvalorização cambial gera perdas nas despesas em moeda estrangeira e um ganho na conversão das receitas em moeda estrangeira.

Empréstimos de Curto Prazo: são todos as obrigações com prazos de vencimento inferiores a 365 dias, incluindo debêntures.

Empréstimos de Longo Prazo: são todos as obrigações com prazos de vencimento superiores a 365 dias, incluindo debêntures.

Endividamento Líquido oneroso: o endividamento líquido é dado pelo endividamento total de curto prazo e de longo prazo menos o total de caixa e equivalentes de caixa total da empresa.

Endividamento Bancário Total / Lucro Operacional: mede quantas vezes o estoque das dívidas bancária é superior a geração de Lucro Operacional.

Estrutura dos Ativos: participação dos recursos em Caixa ou Equivalente de Caixa, Aplicações Financeiras, Investimentos, Imobilizado em relação ao Total do Ativo

Rentabilidade do Patrimônio (ROE): É o lucro líquido dividido pelo patrimônio líquido da empresa em um exercício. Representa o lucro obtido por cada unidade monetária de patrimônio da empresa.

Despesa Financeira Líquida sobre a Receita Operacional: mede o peso dos encargos financeiros líquidos das receitas financeiras sobre a Receita Operacional

Lucro Operacional sobre a Despesa Financeira bruta: mede a capacidade de cobrir os custos financeiros com o lucro operacional.

Custo dos produtos e Serviços sobre a Receita Operacional: mede a participação dos Custos de Produtos Vendidos em relação a Receita Operacional

Margem Bruta de Lucro: A margem bruta de lucro é dada pela razão entre o lucro bruto e a receita operacional líquida, sendo o lucro bruto a diferença entre a receita operacional líquida e o custo dos produtos vendidos.

Margem Líquida de Lucro: A margem líquida de lucro é dada pela razão entre o lucro líquido (lucro bruto mais despesas não operacionais, taxas e impostos) e a receita operacional líquida, representa qual a porcentagem de lucro final em cada unidade monetária de receita.

Margem Operacional: A margem Operacional é a dada pela razão entre o EBIT (Lucro antes dos Juros (despesa financeiras líquidas) e Tributos: imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido) e a receita operacional líquida, representa qual a porcentagem de lucro antes da incidência de taxas e impostos em cada unidade monetária de receita.