

PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DE CAMPINAS
CENTRO DE ECONOMIA E ADMINISTRAÇÃO
BOLETIM – Análise do Retorno sobre o Investimento (ROI):
Energia Elétrica, Água e Saneamento e Gás

FELTRE, Cristiane¹

CORDEIRO, Mariana Pereira²

GUALHARDO, Giovanna de Araújo³

KELLESLI, Jorge Vicentin⁴

PEREIRA, Ana Júlia⁵

Este boletim foi elaborado a partir dos dados disponíveis nas demonstrações financeiras padronizadas de setenta empresas do setor de utilidades públicas listadas na B3 do ano de 2021. Neste documento é possível verificar métricas a respeito do Retorno sobre o Investimento (ROI) por porte de empresa.

Este material foi elaborado pela Liga de Mercado Financeiro e de Capitais do Centro de Economia e Administração da Pontifícia Universidade Católica de Campinas que fez a captação dos dados nos meses de Junho e Julho de 2022.

O ROI foi calculado pela divisão entre Lucro Líquido e Ativo Total de todas as 70 empresas no intuito de mostrar ao leitor o retorno líquido no ano de 2021 e para que, a partir dos próximos boletins publicados por esta Liga, se possa acompanhar a evolução da atratividade do setor trimestralmente.

A divisão da análise por tamanho de empresa considerou a definição de separatrizes – quartis - em quatro grupos por porte de ativo, como mostra o quadro 1:

¹ Dra. Cristiane Feltre é economista, professora do Centro de Economia e Administração da PUC-Campinas e pesquisadora do Observatório da Região Metropolitana de Piracicaba.

² Mariana Pereira Cordeiro é aluna de bacharelado em Administração da PUC-Campinas.

³ Giovana Gualharo é aluna de bacharelado em Administração da PUC-Campinas.

⁴ Jorge Vicentin Kellesli aluno de bacharelado em Relações Internacionais da PUC-Campinas.

⁵ Ana Júlia Pereira aluna de bacharelado em Economia da PUC-Campinas.

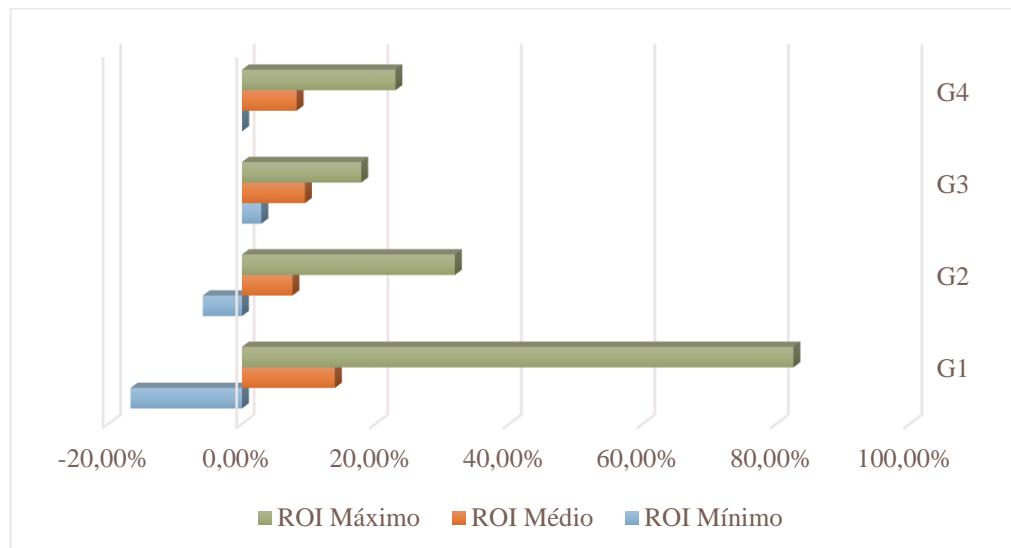
Quadro 1 - Grupo de empresas por porte de ativo

Grupo de empresas	Tamanho das empresas (ativo total)	Número de empresas
G1	Abaixo de R\$ 2.938.936.500,00	18
G2	Entre R\$ 2.938.936.500,01 e R\$ 7.147.034.000,00	17
G3	Entre R\$ 7.147.034.000,01 e R\$ 14.821.101.250,00	17
G4	Acima de R\$ 14.821.101.250,00	18

Fonte: Os autores. B3 (2021)

A partir desta classificação foi calculado o ROI médio, mínimo e máximo por grupo de empresas, sendo obtidos os resultados do gráfico 1:

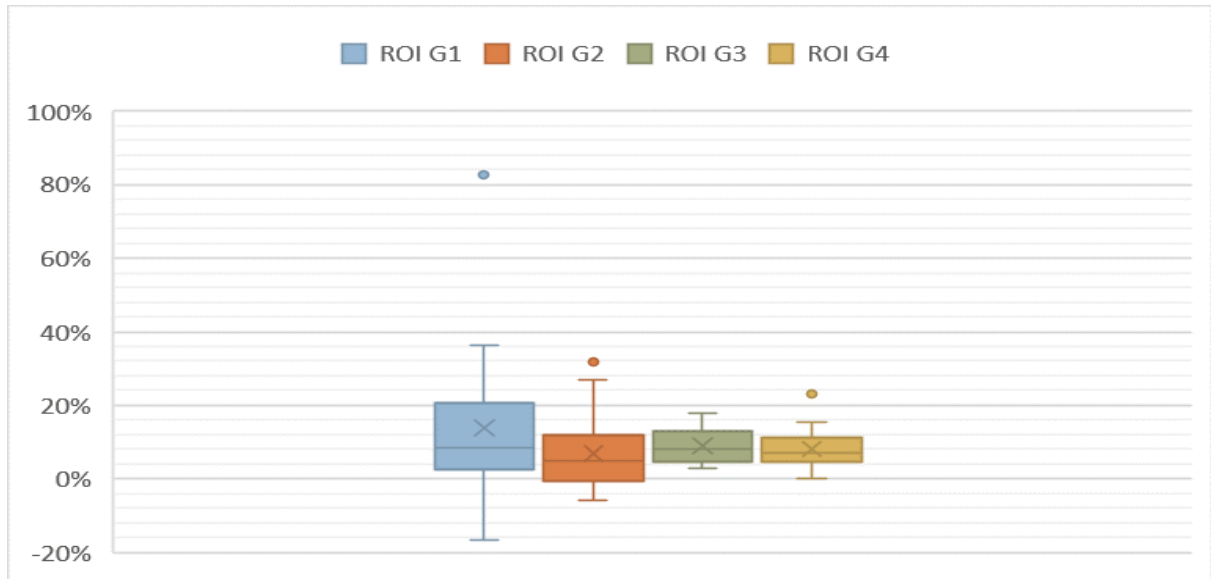
Gráfico 1 – Retorno Máximo, Médio e Mínimo por grupo de empresas (2021)



Fonte: Os autores. B3 (2021)

Apesar de um retorno máximo menor do que as do grupo 1 e 2, as do grupo 3 e 4 apresentaram menor risco de retorno negativo. Nesses grupos, todas as empresas apresentaram retorno líquido positivo, contra 6 empresas do G1 e G2 que apresentaram retorno negativo.

Os quartis do ROI de cada grupo são apresentados no gráfico 2:

Gráfico 2 – Métricas de ROI¹ por porte de empresa

¹Métricas do ROI no boxplot: Mínimo, Máximo, Primeiro e Terceiro quartis e Mediana
 Fonte: Os autores. B3 (2021)

As empresas dos grupos 1 e 2 mostraram uma maior variabilidade no ROI no ano de 2021. Isso por ser verificado pela altura dos retângulos no Gráfico 2.

Nos gráficos 3, 4, 5 e 6 são apresentados os retornos de cada empresa por grupo

Gráfico 3

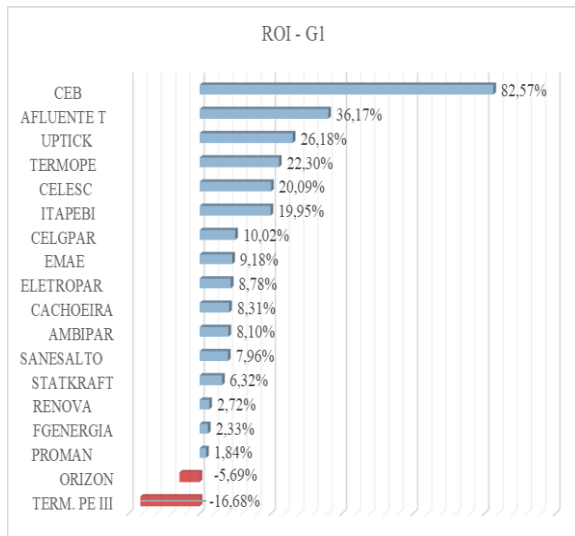


Gráfico 5

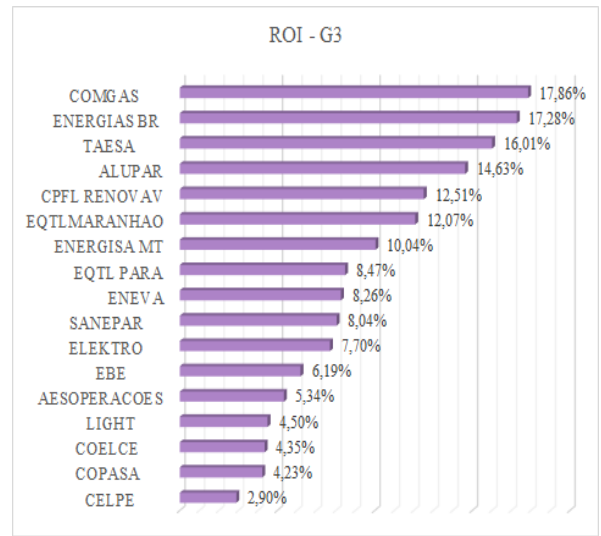


Gráfico 4

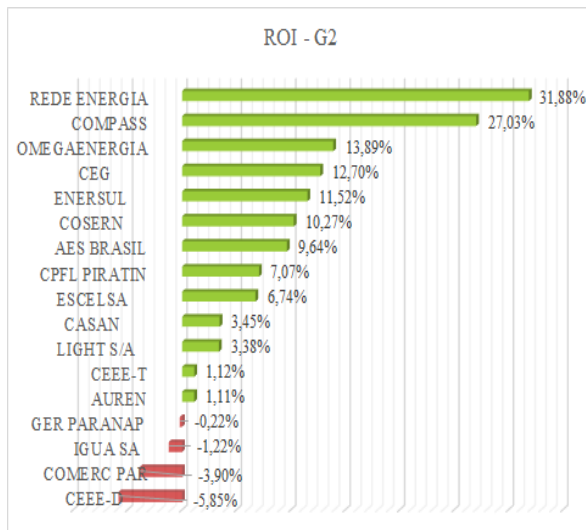
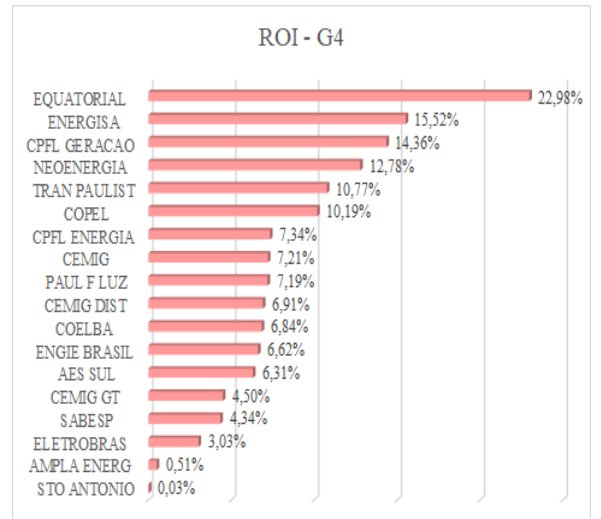


Gráfico 6



Este Boletim tem caráter meramente informativo e não constitui oferta ou indicação de compra ou de venda de títulos ou valores mobiliários ou de instrumentos financeiros de quaisquer espécies ou de participação em qualquer estratégia de negociação. As informações expressas neste documento são obtidas de fontes públicas disponíveis até a data da sua elaboração pela equipe da Liga de Mercado Financeiro e de Capitais do Centro de Economia e Administração da Pontifícia Universidade Católica de Campinas e não garantem, expressa ou implicitamente, a completude, confiabilidade ou exatidão de tais informações, nem este Boletim pretende ser

uma base de dados e informações completa ou resumida sobre os títulos ou valores mobiliários, instrumentos financeiros, mercados ou produtos aqui referidos.

REFERÊNCIAS

BRASIL, BOLSA, BALCÃO (B3). **Demonstrações Financeiras Padronizadas**: informações por período. Informações por período. 2021. Disponível em: https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/acoes/consultas/informacoes-por-periodo/. Acesso em: 16 jul. 2022.