O Brasil está em crise — ou as empresas estão mais frágeis?

O país não precisa estar em recessão para uma empresa entrar em crise. A diferença está na margem, no caixa, no prazo das dívidas e na velocidade das decisões.

O PIB brasileiro cresceu no primeiro trimestre de 2026. Ainda assim, dentro de muitas empresas, a sensação é de crise. Não há contradição: indicadores agregados descrevem o país; caixa, margem e prazo determinam a sobrevivência de uma operação específica.

Uma economia que cresce de forma desigual pode conviver com empresas frágeis. O aumento de receita também pode esconder deterioração quando o capital de giro cresce mais rápido, o desconto vira hábito e a dívida curta financia ativos longos.

Receita não é liquidez

Prazo concedido ao cliente, estoque, impostos e antecipação de recebíveis consomem caixa antes que o lucro apareça. Quanto mais a empresa cresce sem financiar corretamente esse intervalo, maior pode ser a pressão.

O saldo da dívida não basta. Custo, prazo, garantia e concentração de vencimentos determinam o risco real.

“O ambiente econômico explica a pressão. A arquitetura financeira explica por que algumas empresas suportam e outras quebram.”

O diagnóstico do dono

• Margem de contribuição por produto e canal.

• Ciclo financeiro entre pagamento, venda e recebimento.

• Dívidas separadas por custo, prazo e finalidade.

• Necessidade de caixa em três cenários.

A decisão do dono

Antes de buscar mais crédito ou cortar indiscriminadamente, reconstrua a ponte entre margem, prazo e caixa. Proteja o que gera contribuição, renegocie o que destrói liquidez e pare de financiar crescimento que não se paga.

Fontes consultadas

Contas Nacionais Trimestrais — 1º trimestre de 2026 — IBGE
https://ftp.ibge.gov.br/Contas_Nacionais/Contas_Nacionais_Trimestrais/Fasciculo_Indicadores_IBGE/pib-vol-val_202601caderno.pdf

Estatísticas monetárias e de crédito — maio de 2026 — Banco Central do Brasil
https://www.bcb.gov.br/content/estatisticas/hist_estatisticasmonetariascredito/202605_Texto_de_estatisticas_monetarias_e_de_credito.pdf

https://rodrigonocera.com.br/artigos/brasil-em-crise-ou-empresas-mais-frageis