

CURSO DE CONTABILIDADE

Para não contadores

**Para as Áreas de Administração,
Economia, Direito e
Engenharia**




Cap. 11

AUTORES:
Sérgio de Iudícibus
José Carlos Marion


11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

- 11.1 – Introdução;**
- 11.2 – Margem de lucro sobre as vendas;**
- 11.3 – Giro do ativo;**
- 11.4 – Retorno sobre o investimento;**
- 11.5 – Retorno sobre o patrimônio líquido;**
- 11.6 – Quociente de alavancagem financeira;**
- 11.7 - Outros quocientes de interesse;**
- 11.8 – Possibilidade de cálculo de quocientes.**



11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

INDÍCES DE ATIVIDADES OPERACIONAIS



AVALIAM O DESEMPENHO ECONÔMICO DA EMPRESA

MARGEM OPERACIONAL = $\frac{\text{LUCRO OPERACIONAL}}{\text{VENDAS LÍQUIDAS}}$

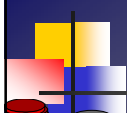
Para cada R\$ 1,00 vendido, a empresa lucra R\$ antes das Desp. Financeiras

MARGEM LÍQUIDA = $\frac{\text{LUCRO LÍQUIDO}}{\text{VENDAS LÍQUIDAS}}$

Para cada R\$1,00 vendido SOBRAM R\$ COMO LUCRO


Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 11



11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

ÍNDICES DE ATIVIDADES



MEDEM A EFICIÊNCIA COM QUE A EMPRESA ESTÁ UTILIZANDO OS SEUS RECURSOS DE CURTO E LONGO PRAZO

GIRO DO ATIVO OPERACIONAL

INDICA NÍVEL DE EFICIÊNCIA COM QUE SÃO UTILIZADOS OS INVESTIMENTOS OPERACIONAIS DA EMPRESA

$\frac{\text{VENDAS LÍQUIDAS}}{\text{ATIVO OPERACIONAL MÉDIO}}$


GIRO DO ATIVO TOTAL (INVESTIMENTO TOTAL)

INDICA NÍVEL DE EFICIÊNCIA COM QUE SÃO UTILIZADOS OS INVESTIMENTOS TOTAIS DA EMPRESA

$\frac{\text{VENDAS LÍQUIDAS}}{\text{ATIVO TOTAL MÉDIO}}$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 11



11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

INDÍCES DE RENTABILIDADE

RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO OPERACIONAL:

Indica a lucratividade que a empresa obtêm em relação aos seus investimentos operacionais.

$$RI = \frac{\text{MARGEM OPERACIONAL}}{\text{GIRO DO ATIVO OPERACIONAL}}$$


RETORNO SOBRE O INVESTIMENTO TOTAL ("ROI"):

Indica a lucratividade que a empresa propicia em relação aos investimentos totais.

$$ROI = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO GERADO PELOS ATIVOS}}{\text{ATIVO TOTAL MÉDIO}}$$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 11



11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

INDÍCES DE RENTABILIDADE

RETORNO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

Indica quanto de retorno os proprietários da empresa estão obtendo em relação aos seus investimentos.

$$RSPL = \frac{\text{LUCRO LÍQUIDO}}{\text{PATRIMÔNIO LÍQUIDO MÉDIO}}$$

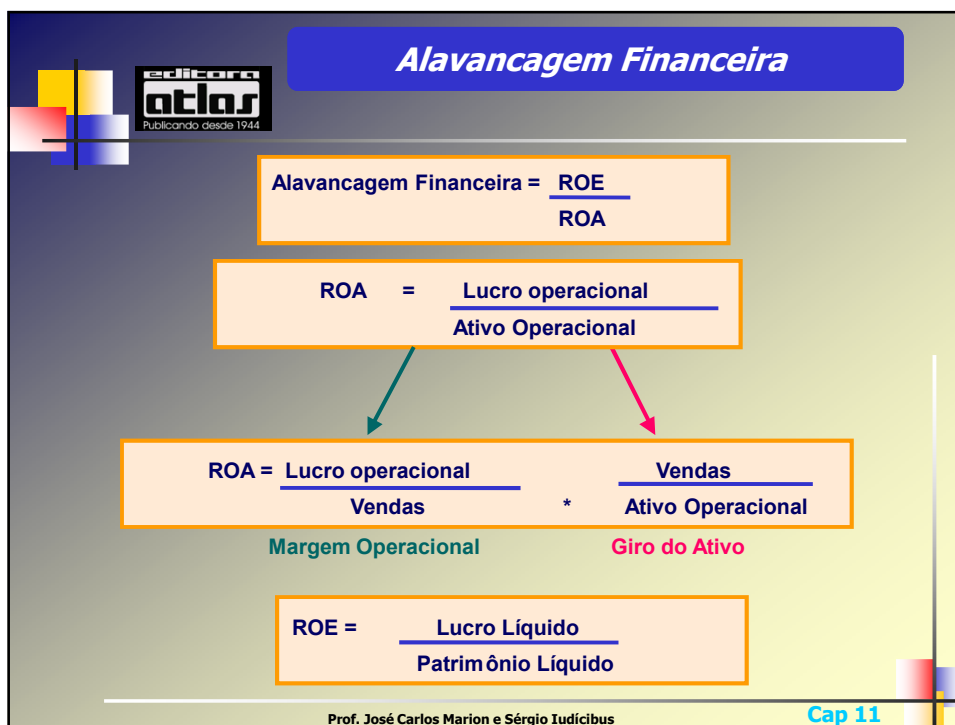
RETORNO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

Indica o retorno que os proprietários da empresa estão obtendo com seu investimento.

$$RSPL = \frac{\text{TAXA DE RETORNO SOBRE O ATIVO}}{\text{PORCENTAGEM ATIVO FINANCIADO PELO P.L.}}$$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 11




Empresa XYZ : Alavancagem Financeira


editora atlas
Publicando desde 1944

	1996	1997	1998
LUCRO OPERACIONAL	5.552	10.036	10.842
Despesas Financeiras	2.000	2.000	2.000
LAIR	3.552	8.036	8.842
Provisão para IR e C.S.	1.208	2.732	3.006
LUCRO LÍQUIDO	2.344	5.304	5.835

	31/12/96	31/12/97	31/12/98
Lucro Operacional	5.552	10.036	10.842
(-Impostos)	1.888	3.412	3.686
Lucro Operacional (1-t)	3.664	6.624	7.155
(-)Despesas de Juros	(2.000)	(2.000)	(2.000)
Economia de IR dos juros	680	680	680
Lucro líquido	2.344	5.304	5.835

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus Cap 11





Publicando desde 1944

11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

Ativo Permanente

Quociente Imobilização do Patrimônio Líquido =

Patrimônio Líquido

Patrimônio Líquido

Valor Patrimonial da Ação =

Número de Ações em Circulação


Valor de Mercado da Ação


Quociente Preço/Lucro =

Lucro por Ação

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 11





Publicando desde 1944

11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

Lucro Líquido – Dividendos Preferenciais

Lucro Ganho pelas Ações Ordinárias =

Número de Ações Ordinárias

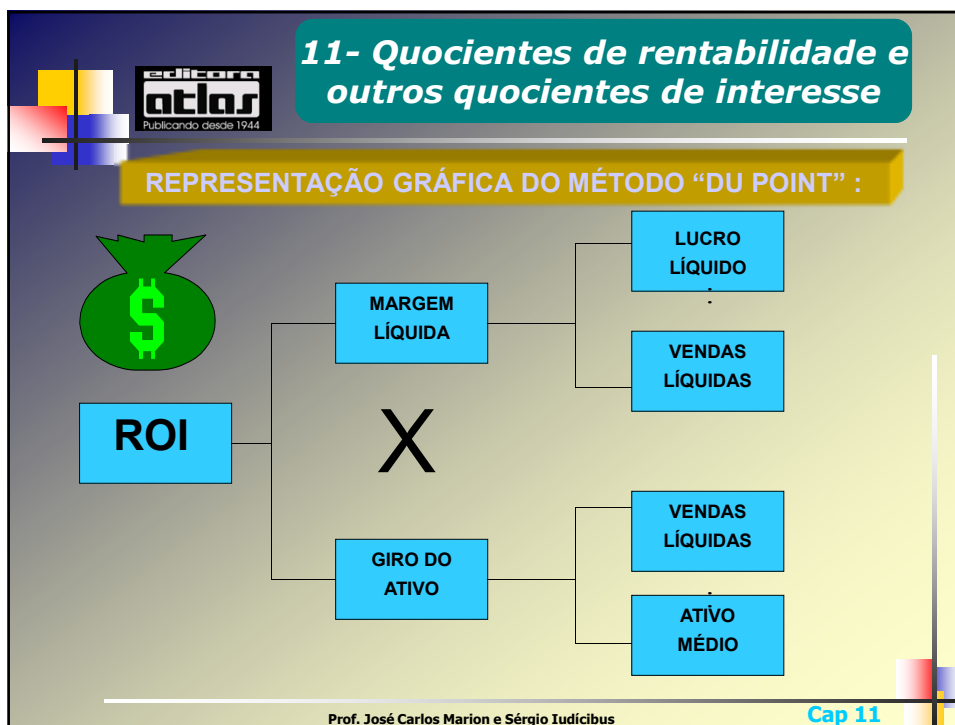
\$ Dividendos Pagos no Período


Quociente de Dividendos /Ação =

Número de Ações Beneficiadas

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudícibus

Cap 11





11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse


$$\text{Índice de liquidez corrente} = \frac{\text{Ativo circulante}}{\text{Passivo circulante}}$$

$$\text{Índice de liquidez seco} = \frac{\text{Ativo circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo circulante}}$$

$$\text{Índice de liquidez imediata} = \frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo circulante}}$$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudicibus

Cap 11



11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

$$\text{Giro de contas a receber} = \frac{\text{Vendas}}{[\text{Duplicatas}(t) + \text{Duplicatas}(t-1)]/2}$$


$$\text{Prazo médio de recebimento (dias)} = \frac{365}{\text{Giro de duplicatas a receber}}$$

$$\text{Giro dos Estoque} = \frac{\text{CMV}}{[\text{Estoque}(t) + \text{Estoque}(t-1)]/2}$$

$$\text{Prazo médio dos estoques (dias)} = \frac{365}{\text{Giro dos estoques}}$$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudicibus

Cap 11



11- Quocientes de rentabilidade e outros quocientes de interesse

Compras

Giro do contas a pagar =

[Fornecedores (t) + fornecedores (t-1)]/2

Compras =

Δ estoques + CMV


365

Prazo médio de fornecedores =

Giro de contas a pagar

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudicibus

Cap 11



Empresa XYZ - Principais Índices I


<u>Índices de liquidez</u>	1996	1997	1998
Corrente	1,34	1,23	1,13
seco	0,69	0,62	0,57
Imediata	0,07	0,01	0,01


<u>Índices Econômicos</u>	1996	1997	1998
Margem Bruta	20,00%	21,13%	20,81%
Margem operacional	4,98%	7,52%	7,39%
Margem Líquida antes do IR	3,19%	6,02%	6,03%
Margem Líquida	2,10%	3,98%	3,98%

<u>Índice de Cobertura de encargos</u>	1996	1997	1998
cobertura financeira	2,78	5,02	5,42

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudicibus

Cap 11





Publicando desde 1944

Fórmula de Kanitz (1974)

$$Z = 0,05 X_1 + 1,65 X_2 + 3,55 X_3 - 1,06 X_4 - 0,33 X_5$$

Ponto Crítico -3

Lucro Líquido

$$X_1 = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo

$$X_2 = \frac{\text{Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo}}{\text{Exigível Total}}$$

Ativo Circulante - Estoque

$$X_3 = \frac{\text{Ativo Circulante - Estoque}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Ativo Circulante


$$X_4 = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$


Exigível Total

$$X_5 = \frac{\text{Exigível Total}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

Prof. José Carlos Marion e Sérgio Iudicibus

Cap 11





Publicando desde 1944

Dúvidas, esclarecimentos e debate

?

Cap 11