

ACH3603 – Introdução à Contabilidade, ao Orçamento Público e à Administração Financeira

# Indicadores Financeiros de Endividamento

Docente: Prof. Dr. Jaime Crozatti  
Monitora PAE: Dyane Vieira dos Santos

# Agenda

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Endividamento
- Indicadores de Rentabilidade

## Indicadores de Endividamento/ Estrutura Patrimonial

- **Relação Capital de Terceiros – Capital Próprio**  
Revela o nível de dependência da empresa em relação a seu financiamento por meio de recursos próprios.

$$\text{Relação Capital de Terceiros} = \frac{\text{Exigível Total (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo)}}{\text{Capital Próprio}} \div \text{Patrimônio Líquido}$$

## Indicadores de Endividamento/ Estrutura Patrimonial

- **Relação Capital de Terceiros – Passivo Total**  
Mede a porcentagem dos recursos totais da empresa que se encontra financiada por capital de terceiros.

$$\text{Relação Capital de Terceiros} = \frac{\text{Exigível Total}}{\text{Passivo Total}}$$

## Indicadores de Endividamento/ Estrutura Patrimonial

### Relação Capital de Terceiros – Passivo Total

Mede a porcentagem dos recursos totais da empresa que se encontra financiada por capital de terceiros.

$$\text{Relação Capital de Terceiros} = \frac{\text{Exigível Total}}{\text{Passivo Total}}$$

## Indicadores de Endividamento/ Estrutura Patrimonial

### Qualidade da Dívida

Revela a porcentagem dos recursos passivos de curto prazo em relação ao passivo total.

$$\text{Qualidade da Dívida} = \frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Passivo Total}}$$

## Indicadores de Endividamento/ Estrutura Patrimonial

- **Composição do Endividamento**  
Mostra a proporção da dívida com terceiros que vence no curto prazo.

$$\text{Composição do Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Exigível Total}}$$

## Indicadores de Endividamento/ Estrutura Patrimonial (Exemplo)

Balço Patrimonial			
ATIVO	X <sub>0</sub>	X <sub>1</sub>	X <sub>2</sub>
Ativo Circulante	90.000	95.000	103.000
Ativo Não Circulante			
Imobilizado	45.000	48.000	46.000
Total do Ativo	135.000	143.000	149.000
PASSIVO			
Passivo Circulante	60.000	70.000	67.000
Passivo Não Circulante	20.000	17.000	25.000
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	55.000	56.000	57.000
Total do Passivo + PL	135.000	143.000	149.000

# OFICINA

## Indicadores de Endividamento/ Estrutura Patrimonial

$$\text{Relação Capital de Terceiros} = \frac{\text{Exigível Total (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo)}}{\text{Capital Próprio}} \quad \text{Patrimônio Líquido}$$

$$\text{Relação Capital de Terceiros} = \frac{\text{Exigível Total}}{\text{Passivo Total}}$$

$$\text{Qualidade da Dívida} = \frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Passivo Total}}$$

$$\text{Composição do Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Exigível Total}}$$

# Referências Bibliográficas

- ASSAF NETO, A. **Estrutura e análise de balanços: um enfoque econômico-financeiro**. 11<sup>a</sup>. ed. São Paulo: Atlas, 2015.
- ASSAF NETO, A. **Valuation: métricas de valor & avaliação de empresas**. 2<sup>a</sup>. São Paulo: Atlas, 2017.
- MARTINS, E.; DINIZ, J. A.; MIRANDA, G. J. **Análise avançada das demonstrações contábeis: uma abordagem crítica**. 2<sup>a</sup>. Ed. São Paulo: Atlas, 2017.
- MATARAZZO, D. C. **Análise financeira de balanços: uma abordagem gerencial**. 7 ed. São Paulo: Atlas, 2010.

USP/EACH  
ACH3603  
Introdução à Contabilidade

Docente: Prof. Jaime Crozatti  
Monitora PAE: Dyane Vieira

Obrigada!

ACH3603 – Introdução à Contabilidade, ao Orçamento Público e à Administração Financeira

# Indicadores de Rentabilidade (Econômicos)

Docente: Prof. Dr. Jaime Crozatti  
Monitora PAE: Dyane Vieira dos Santos

# Indicadores de Rentabilidade

## Margem Bruta

Mostra quanto sobra da Receita Total pra pagar as despesas fixas e formar o Lucro do período

$$\text{Margem Bruta} = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Receita Total}}$$

# Indicadores de Rentabilidade

## Margem Líquida

Demonstra quanto a empresa obtém de lucro a cada \$1,00 vendido.

$$\text{Margem Líquida} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

## Indicadores de Rentabilidade

- Rentabilidade do Patrimônio Líquido (RSPL)
- É um indicador financeiro que mede a taxa de retorno do capital próprio investido na empresa. Revela, para cada \$1 de recursos próprios investidos, qual o retorno auferido pelo acionista.

$$\text{RSPL} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido} - \text{Lucro Líquido}}$$

# Indicadores de Rentabilidade

## Rentabilidade do Ativo

Quanto a empresa obtém de lucro para cada \$1 de investimento total

$$\text{Rentabilidade do Ativo} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo}}$$

# OFICINA

## Indicadores de Rentabilidade

$$\text{Margem Bruta} = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Receita Total}}$$

$$\text{Margem Líquida} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

$$\text{RSPL} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido} - \text{Lucro Líquido}}$$

$$\text{Rentabilidade do Ativo} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo}}$$

ACH3603 – Introdução à Contabilidade, ao Orçamento Público e à Administração Financeira

# Indicadores de Prazos Médios ou do Ciclo Operacional

Docente: Prof. Dr. Jaime Crozatti  
Monitora PAE: Patricia Righetto

# Prazos Médios (comércio)

- Compra
- Vende
- Recebe
- Paga

Ciclo Operacional

Ciclo Financeiro



# Prazos Médios (Industria)

- Compra insumos
- Produz
- Vende
- Recebe
  
- Paga

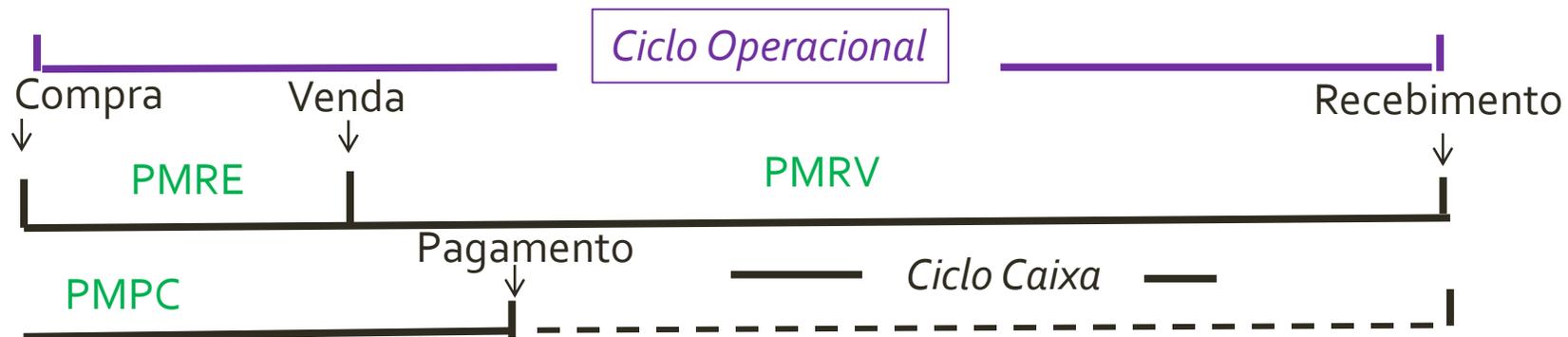
Ciclo Operacional

Ciclo Financeiro



# Inter-relação dos Índices de Prazos Médios

Em formato de Gráfico



# Indicadores de Prazos Médios OU do Ciclo Operacional

- Prazo Médio de Renovação dos Estocagem (PMRE)  
Revela o tempo médio que o produto gasta desde sua elaboração até a venda, ou seja, o prazo que o produto acabado permanece em estoque à espera de ser vendido.
  1. Diferentes tipos de estoque tem rotações distintas.
  2. Internamente, é melhor que o cálculo seja feito considerando as quantidades, não os saldos contábeis.

$$\text{PMRE} = \frac{\text{Estoque Médio}}{\text{Custo dos Produtos Vendidos}} \times 360$$

Estoque médio = (Estoque do ano anterior + Estoque do ano da análise) / 2

# Indicadores de Prazos Médios ou do Ciclo Operacional

- Prazo Médio de Recebimento das Vendas (PMRV)

Calcula o tempo médio de receber o produto vendido, ou seja, quanto tempo a empresa espera para receber as vendas realizadas.

1. Caso não haja separação entre vendas à vista e à prazo, tem-se o cálculo do prazo médio ponderado entre essas vendas.
2. Deve-se considerar o saldo de vendas bruto não líquido.

$$\text{PMRV} = \frac{\text{Duplicatas a Receber (Média)}}{\text{Receitas com as Vendas}} \times 360$$

Duplicatas a Receber Média = (Duplicatas do ano anterior + Duplicatas do ano da análise) / 2

# Indicadores de Prazos Médios OU do Ciclo Operacional

- Prazo Médio de Pagamento a Fornecedores (PMPF)

Determina o tempo médio que a empresa demora para pagar suas compras.

1. Diferentes naturezas de compras registradas na conta fornecedores.
2. Empresa Industrial, se o cálculo das compras for feita mediante o CMV, outros custos podem estar agregados.

$$\text{PMPF} = \frac{\text{Fornecedores a Pagar (Média)}}{\text{Compras a Prazo}} \times 360$$

Compras: Estoque Final (BP) – Estoque Inicial (BP) + CPV (DRE)

Fornecedor médio = (Fornecedor do ano anterior + Fornecedor do ano da análise) / 2

# Indicadores do Ciclo Operacional (Exemplo)

	31/12/X2 (\$)	31/12/x3 (\$)
Duplicatas a Receber	50.000	60.000
Duplicatas Descontadas	30.000	40.000
Estoque de Matérias-Primas	35.000	56.000
Estoque de Produtos em Elaboração	17.000	21.000
Estoque de Produtos Terminados	37.300	52.500
Venda Anual (80% a prazo)	-	240.000
Consumo Anual de Matérias-Primas	-	102.000
Custo dos Produtos Vendidos	-	168.000
Compras Anuais a Prazo	-	152.000
Custo Total de Produção do Período	-	223.000
Duplicatas (Fornecedores) a Pagar	47.000	55.400

$$\text{PMRE} = \frac{(37.300 + 52.500)/2}{168.000} \times 360 = 96,2 \text{ dias}$$

(Assaf Neto, 2009, p. 202)

$$\text{PMRV} = \frac{(50.000 + 60.000)/2}{240.000 \times 80\%} \times 360 = 103,1 \text{ dias}$$

$$\text{PMPF} = \frac{(47.000 + 55.400)/2}{152.000} \times 360 = 121,3 \text{ dias}$$

# OFICINA

## Indicadores de Prazos Médios ou do Ciclo Operacional

$$\text{PMRE} = \frac{\text{Estoque Médio}}{\text{Custo dos Produtos Vendidos}} \times 360$$

$$\text{PMRV} = \frac{\text{Duplicatas a Receber (Média)}}{\text{Receitas com as Vendas}} \times 360$$

$$\text{PMPF} = \frac{\text{Fornecedores a Pagar (Média)}}{\text{Compras a Prazo}} \times 360$$

# OFICINA

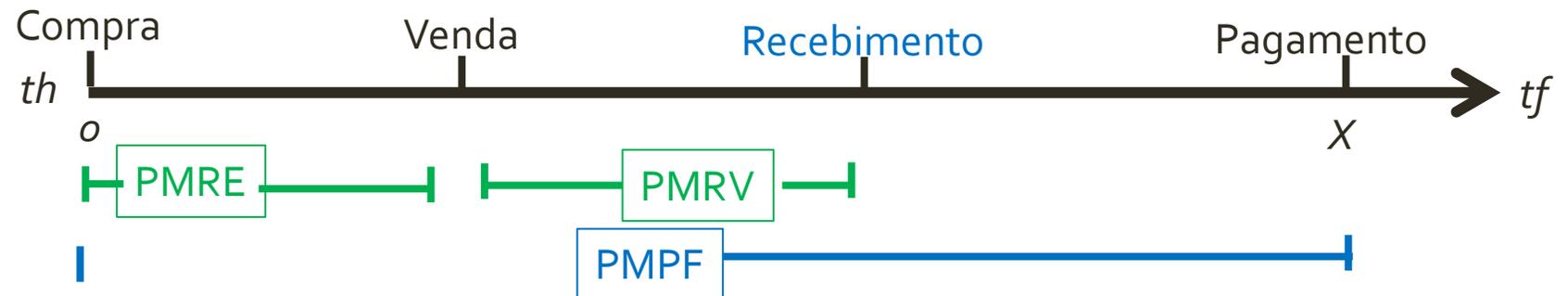
## Indicadores de Prazos Médios ou do Ciclo Operacional

$$\text{PMRE} = \frac{\text{Estoque Médio}}{\text{Custo dos Produtos Vendidos}} \times 360$$

$$\text{PMRV} = \frac{\text{Duplicatas a Receber (Média)}}{\text{Receitas com as Vendas}} \times 360$$

$$\text{PMPF} = \frac{\text{Fornecedores a Pagar (Média)}}{\text{Compras a Prazo}} \times 360$$

Em formato de Gráfico



# OFICINA

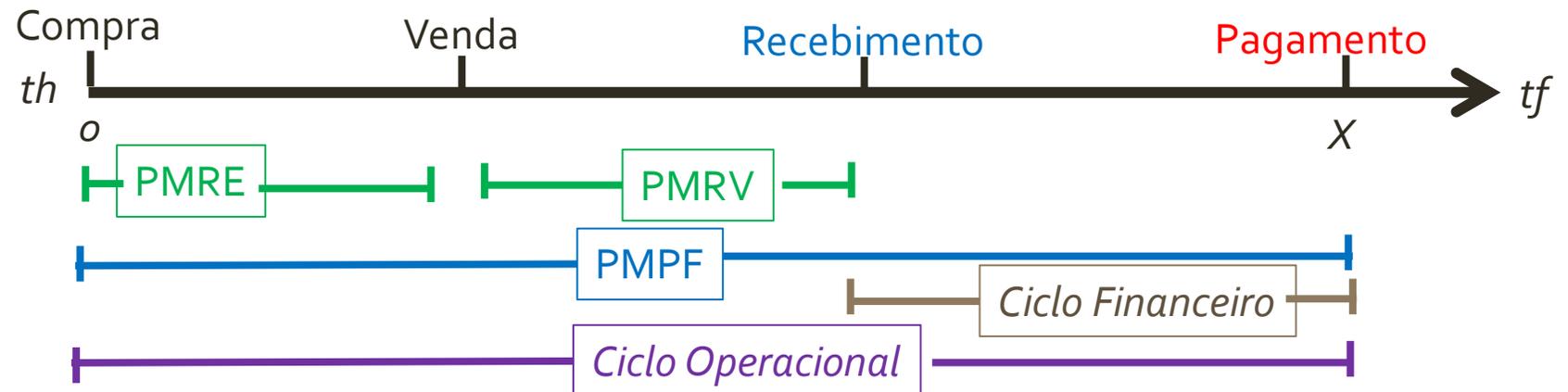
## Indicadores de Prazos Médios ou do Ciclo Operacional

$$\text{PMRE} = \frac{\text{Estoque Médio}}{\text{Custo dos Produtos Vendidos}} \times 360$$

$$\text{PMRV} = \frac{\text{Duplicatas a Receber (Média)}}{\text{Receitas com as Vendas}} \times 360$$

$$\text{PMPF} = \frac{\text{Fornecedores a Pagar (Média)}}{\text{Compras a Prazo}} \times 360$$

Em formato de Gráfico



# OFICINA

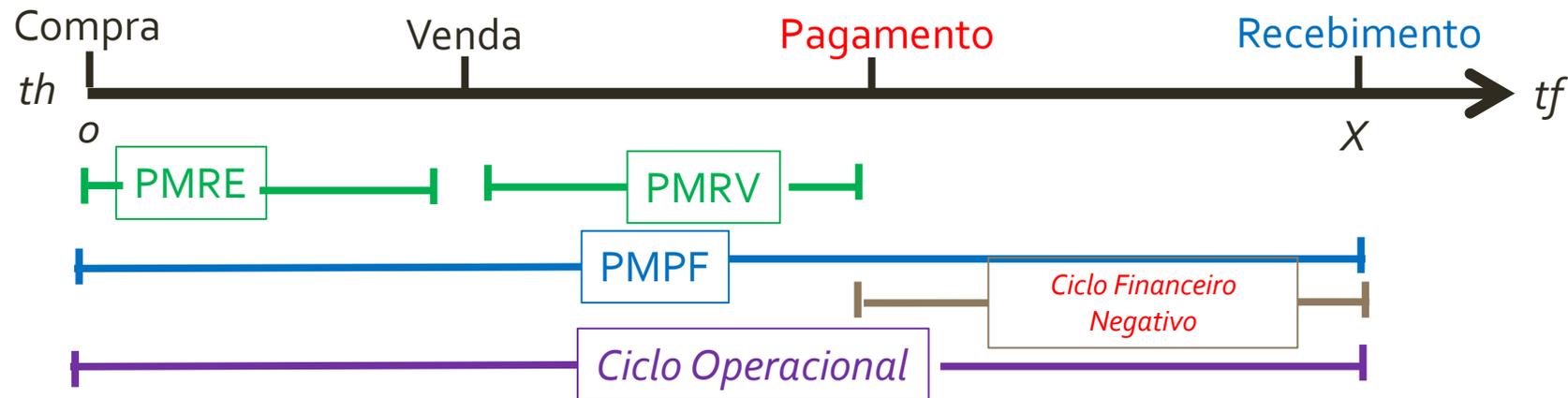
## Indicadores de Prazos Médios ou do Ciclo Operacional

$$\text{PMRE} = \frac{\text{Estoque Médio}}{\text{Custo dos Produtos Vendidos}} \times 360$$

$$\text{PMRV} = \frac{\text{Duplicatas a Receber (Média)}}{\text{Receitas com as Vendas}} \times 360$$

$$\text{PMPF} = \frac{\text{Fornecedores a Pagar (Média)}}{\text{Compras a Prazo}} \times 360$$

Em formato de Gráfico



# CICLO OPERACIONAL E CICLO FINANCEIRO

- **Ciclo Operacional:**

Soma dos prazos entre a Compra de Insumos (início do processo operacional) e o recebimento das vendas ou pagamento das compras, o que ocorrer por último (final do processo operacional)

- **Ciclo Financeiro:**

Soma dos prazos de pagamento e/ou recebimento. Considerar a saída e/ou entrada do dinheiro, conforme o caso.

CICLO  
OPERACIONAL  
E  
CICLO  
FINANCEIRO

- **OBRIGADA !**