

# **Índices de Rentabilidad**



















# **Questões**

## **Índices de Rentabilidade**



1. FUMARC - CEMIG/2018) Os Índices de Rentabilidade, via de regra, relacionam os resultados obtidos pela empresa com algum valor que expresse a dimensão relativa do mesmo, ou seja, valor de vendas, ativo total, patrimônio líquido ou ativo operacional.

Acerca dessa temática, associe a primeira com a segunda coluna, numerando os parênteses:

<b>(1)</b> Retorno sobre o investimento	<u>( )</u> Ocorre quando a empresa consegue recursos de terceiros com taxas inferiores aos resultados proporcionados pela aplicação desses recursos na empresa
<b>(2)</b> Giro do ativo	<u>( )</u> Expressa os resultados alcançados pela administração da empresa na gestão de recursos próprios e de terceiros, em benefício dos acionistas
<b>(3)</b> Margem operacional	<u>( )</u> Indica o percentual das vendas convertidas em lucro
<b>(4)</b> Retorno sobre o patrimônio líquido	<u>( )</u> Esse índice compara as vendas da empresa com o seu investimento
<b>(5)</b> Alavancagem financeira	<u>( )</u> Esse índice evidencia o quanto a empresa obteve de resultados em relação aos investimentos nela realizados

A sequência CORRETA, de cima para baixo, é:

- a) 2; 1; 5; 4; 3.
- b) 3; 2; 1; 5; 4.
- c) 4; 3; 2; 1; 5.
- d) 5; 4; 3; 2; 1.

**GABARITO: D**



2. FGV - BANESTES/2018) Um analista decidiu utilizar uma fórmula matemática para analisar a rentabilidade do patrimônio líquido de duas empresas diferentes que atuam em um mesmo setor. Ele achou curioso que ambas apresentavam a mesma proporção entre ativo total e patrimônio líquido, porém as empresas relataram margem líquida e giro do ativo total bem diferentes entre elas.

Ao realizar o cálculo pela fórmula matemática, percebeu que a empresa que atingiu maior rentabilidade do patrimônio líquido era a que tinha também maior:

- a) margem líquida;
- b) giro do ativo total;
- c) fluxo de caixa;
- d) rentabilidade dos ativos;
- e) lucro.



3. FCC - SABESP/2018) Considere as seguintes informações sobre a Cia. das Frutas:

**Valores em R\$**

Patrimônio Líquido em 31/12/2017 .....	1.200.000,00
Patrimônio Líquido médio (em 2017) .....	960.000,00
Receita Bruta de Vendas.....	3.000.000,00
Receita Líquida de Vendas .....	2.400.000,00
Lucro Bruto .....	800.000,00
Lucro Líquido .....	240.000,00
Giro do Ativo .....	1,5

Com base nestas informações, é correto afirmar que a Cia. das Frutas apresentou

- a) retorno sobre ativo total igual a 15%, sendo decomposto pelo giro do ativo de 1,5 e margem líquida de 10%
- b) retorno sobre ativo total igual a 12%, sendo decomposto pelo giro do ativo de 1,5 e margem líquida de 8%.
- c) retorno sobre o patrimônio líquido igual a 20%, decomposto pelo giro do ativo de 1,5 e margem líquida de 10%.
- d) retorno sobre o ativo total é 12% e o retorno sobre o patrimônio líquido é 25%.
- e) retorno sobre o ativo total é 12% e o retorno sobre o patrimônio líquido é 20%.

**GABARITO: A**



A questão trabalha os seguintes índices: **rentabilidade do PL**, **margem líquida** e **giro do ativo**

Vejam os cada uma das fórmulas:

$$\underline{\text{Retorno sobre o PL}} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido médio}}$$

$$\underline{\text{Margem Líquida}} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$$

$$\underline{\text{Giro do Ativo}} = \frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Total}}$$



Vamos aplicar as fórmulas com base nos dados fornecidos pelo enunciado:

**1) retorno sobre o patrimônio líquido**

$$\text{Retorno sobre o PL} = \frac{240.000}{960.000} = 0,25 \text{ ou } 25\%$$

**2) giro do ativo**

$$1,5 = \frac{2.400.000}{\text{Ativo Total}} = 1.600.000 \text{ de ativo total}$$

**3) margem líquida**

$$\text{Margem Líquida} = \frac{240.000}{2.400.000} = 0,1 \text{ ou } 10\%$$

**4) retorno sobre o ativo total**

$$\text{Rentabilidade do ativo} = \frac{240.000}{1.600.000} = 0,15 \text{ ou } 15\%$$

**OU**

$$\text{Rentabilidade do ativo} = (1,5 \times 0,1) = 0,15 \text{ ou } 15\%$$



4. VUNESP - Pref Itapevi/2019) Com base nas informações fornecidas pela empresa Calcule Certo Ltda., responda a questão.

- Data base: exercício findo em 31/12/2018
- Valores hipotéticos:
- Total do Ativo Circulante – R\$ 190.000,00
- Capital Circulante Líquido Positivo – R\$ 60.000,00
- Valor do Patrimônio Líquido – R\$ 80.000,00
- Passivo Não Circulante – R\$ 90.000,00
- Vendas líquidas – R\$ 95.000,00
- Deduções de vendas – 25% sobre o faturamento
- Estoques iniciais do exercício – R\$ 65.000,00
- Compras no exercício – R\$ 5.500,00
- Estoques finais no exercício – R\$ 25.000,00
- Despesas operacionais, incluindo IR/CSLL – R\$ 19.500,00

Obs.: o Patrimônio Líquido já contém o fechamento do resultado do exercício.

A rentabilidade do ativo da empresa Calcule Certo Ltda. em 31/12/2018 é de:

- a) 5%
- b) 8%
- c) 9,5%
- d) 10%
- e) 11,5%

**GABARITO: D**





--> **Ativo TOTAL**

Ativo total é igual a PC + PNC + PL

Temos PNC e PL, falta PC

$$CCL = AC - PC$$

$$60.000 = 190.000 - PC$$

$$PC = 130.000$$

$$\text{Ativo total} = 130.000 + 80.000 + 90.000 = \mathbf{300.000}$$



--> Lucro líquido:

### 1) Achando o CMV:

Estoques iniciais do exercício	R\$ 65.000,00
Compras no exercício	R\$ 5.500,00
Estoques finais no exercício	(R\$ 25.000,00)
<b>(=) CMV</b>	<b>45.500,00</b>

### 2) Calculando lucro líquido

Vendas líquidas – R\$ 95.000,00
<b>(-) CMV 45.500,00</b>
<b>(=) Lucro bruto 49.500,00</b>
<b>(-) Despesas operacionais, incluindo IR/CSLL – R\$ 19.500,00</b>
<b>(=) Lucro líquido 30.000,00</b>



**--> Rentabilidade:**

$$\text{ROI} \Rightarrow \frac{30.000}{130.000 + 90.000 + 80.000} = 0,1 \text{ ou } 10\%$$



5. FEPESE - CELESC/2018) A avaliação do desempenho pode também ser processada por meio do retorno do ativo total, promovendo importantes adicionais sobre a evolução da situação econômica da empresa. Considere os dados e as informações relativas à empresa Energia Verde:

Balanço Patrimonial – Energia Verde (31/12/XX)

Ativo Total \$ 16.894	Passivo Funcionamento \$ 2.976	→ Dívidas sem Ônus
	Passivo Oneroso \$ 3.310	→ Despesas Financeiras Líquidas \$ 248
	Patrimônio Líquido \$ 10.608	→ Lucro Líquido \$ 1.825

O retorno sobre o ativo total (ROA.) é de:

- a) 9,62%.
- b) 10,80%.
- c) 11,20%.
- d) 12,27%.
- e) 17,20%.

**GABARITO: B**

6. FGV - SEFIN RO/2018) Uma entidade observou uma diminuição no índice de retorno sobre o patrimônio líquido em determinado período.

Assinale a opção que indica uma possível causa para a diminuição, mantendo-se os outros fatores.

- a) Compra de ativo imobilizado, à vista.
- b) Compra de estoque, a prazo.
- c) Aumento do capital social, em dinheiro.
- d) Recebimento de um adiantamento para realizar um serviço no exercício seguinte.
- e) Pagamento de despesas de salários, que já haviam sido provisionadas.

7. VUNESP - Pref Itapevi/2019) Utilize do balanço patrimonial a seguir para responder a questão.

Balanço Patrimonial em 31 dezembro de				
	2018	2017	2018	2017
<b>Ativo Circulante</b>			<b>Passivo Circulante</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	52.400,00	44.500,00	Fornecedores	94.500,00
Contas a receber de clientes	262.500,00	223.100,00	Empréstimos bancários	105.000,00
PCLD	(26.500,00)	(22.400,00)	Impostos a recolher	16.800,00
Estoques	184.800,00	157.000,00	Salários a pagar	18.900,00
	<b>473.200,00</b>	<b>402.200,00</b>	Contas a pagar	8.400,00
				<b>243.600,00</b>
<b>Ativo não circulante</b>			<b>Passivo não circulante</b>	
Títulos a receber	10.400,00	8.800,00	Contingências trabalhistas	30.100,00
Investimentos	42.000,00	35.600,00		
Imobilizado líquido	107.200,00	92.800,00	Capital	168.000,00
Intangíveis	16.800,00	14.200,00	Reservas de capital	157.500,00
	<b>176.400,00</b>	<b>151.400,00</b>	Reserva de lucros	31.500,00
			Lucro do exercício	18.900,00
				<b>375.900,00</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>649.600,00</b>	<b>553.600,00</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>649.600,00</b>

Demonstração do Resultado em 31/12/2018	
Receitas de vendas	410.000,00
Deduções das vendas	(108.700,00)
Receita líquida de vendas	301.300,00
Custos dos produtos vendidos	(150.000,00)
Lucro bruto	151.300,00
Despesas operacionais	(106.000,00)
Outras despesas operacionais	(17.300,00)
Lucro antes do IR e CSLL	28.000,00
Imposto de renda	(6.400,00)
Contribuição social	(2.700,00)
<b>Lucro líquido</b>	<b>18.900,00</b>

Obs. trabalhar com apenas a segunda casa decimal após a vírgula e não aplicar o critério de arredondamento.

O índice de rentabilidade sobre o patrimônio líquido, considerando as informações do balanço patrimonial e demonstração do resultado do exercício, em 31/12/2018, é:

- a) 12%
- b) 10%
- c) 8%
- d) 5%
- e) 3%

**GABARITO: D**

8. AOCP - SUSIPE/2018) Os dados a seguir foram retirados da contabilidade da Cia Modelo: Vendas Brutas R\$ 2.500.000,00; Impostos sobre Vendas R\$ 500.000,00; Lucro antes do IR e CS R\$ 500.000,00; Provisão para IR e CS R\$ 100.000,00; Bens e Direitos \$ 1.000.000,00; obrigações R\$ 200.000,00. Com base nesses valores, é correto afirmar que o índice de Margem líquida e a Rentabilidade do Patrimônio Líquido são, respectivamente:

- a) 0,16 / 0,40.
- b) 0,40 / 0,16.
- c) 0,20 / 0,50.
- d) 0,25 / 0,62.
- e) 0,40 / 0,62.

A questão exige que calculemos os valores relativos aos índices **de Margem líquida** e a **Rentabilidade do Patrimônio Líquido**. No entanto, ela não nos dá as informações que precisamos, termos que achá-las por meio dos dados fornecidos no enunciado. Vejamos:

*Vendas Brutas R\$ 2.500.000 - Impostos sobre Vendas R\$ 500.000 = **2.000.000 (Receita Líquidas)***

*Lucro antes do IR e CS R\$ 500.000 - Provisão para IR e CS R\$ 100.000 = **400.000 (Lucro Líquido)***

*Bens e Direitos \$ 1.000.000 - obrigações R\$ 200.000 = **800.000 (Patrimônio Líquido)***





### 1) Índice de Margem líquida

$$\text{Margem Líquida} = \frac{\text{LL}}{\text{Receita Líquida}}$$
$$\text{Margem Líquida} = \frac{400.000}{2.000.000} = \underline{0,2 \text{ ou } 20\%}$$

### 2) Índice de Rentabilidade do Patrimônio Líquido

$$\text{Retorno sobre o PL} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$
$$\text{Retorno sobre o PL} = \frac{400.000}{800.000} = \underline{0,5 \text{ ou } 50\%}$$

Portanto, é correto afirmar que o índice de Margem líquida e a Rentabilidade do Patrimônio Líquido são, respectivamente **0,20** e **0,50**.



9. CESGRANRIO - PETROBRAS/2018) Ao analisar a Demonstração de Resultado do Exercício (DRE) de 2017 de uma empresa industrial, o gestor observou que o respectivo custo dos produtos vendidos (CPV) consumiu 90% da Receita Líquida gerada no mesmo ano. A empresa apresentou lucro líquido positivo menor do que o lucro bruto no mesmo período de análise.

Considerando-se a Receita Líquida, e não a Bruta, como base de análise das margens, a margem líquida calculada no mesmo período ficou no intervalo de 0% a

- a) 1%
- b) 10%
- c) 11%
- d) 90%
- e) 99%

A questão fala que, dado um valor para a receita líquida de vendas, 90% dela foi custo dos produtos vendidos (CPV), e os outros 10% foi o lucro bruto dessa entidade.

Além disso, o lucro líquido é inferior ao lucro bruto, conforme as informações da questão.

Assim, supondo um valor de **1.000,00** para a **receita líquida de vendas**, temos:

- 900,00 será para **CPV**
- 100,00 será o **lucro bruto** e
- **lucro líquido não poderá ultrapassar** esse valor de 100,00.

A fórmula da **margem líquida** é a seguinte:

$$\text{Margem Líquida} = \frac{\text{LL}}{\text{Receita Líquida}}$$

Assim, a receita líquida será 1.000, e o lucro líquido pode assumir valores entre 0 e 100

- *Quando a receita líquida for **1.000** e o lucro líquido for **0**, a margem líquida será de **0%***
- *Quando a receita líquida for **1.000** e o lucro líquido for **100**, a margem líquida será de **10%***

Portanto, podemos afirmar que a margem líquida calculada no mesmo período ficou no **intervalo de 0% a 10%**

10. CEBRASPE (CESPE) - SLU DF/2019) Quanto aos indicadores e métodos de análise econômico-financeira, julgue o item a seguir.

Situação hipotética: A margem líquida de uma empresa, calculada pela relação entre seu lucro líquido e suas vendas, resultou em 0,075 quando seu volume de vendas atingiu R\$ 1 milhão. Para essa empresa, o total de ativos foi de R\$ 400 mil, e a relação entre as fontes de recursos foi igual à unidade. Assertiva: Nessa situação, o retorno sobre o patrimônio líquido totalizou 37,5%.

Certo

Errado

**GABARITO: CERTO**



**Vendas Líquidas = R\$ 1.000.000,00**

**Ativo Total = R\$ 400.000,00**

Sabendo que a Margem Líquida da empresa foi de 7,5%, vamos calcular o lucro líquido:

Margem Líquida = Lucro Líquido / Vendas Líquidas

7,5% = Lucro Líquido / R\$ 1.000.000,00

**Lucro Líquido = R\$ 75.000,00**

A relação entre as fontes de recursos foi igual à unidade, isto é, a divisão Passivo Exigível e Patrimônio Líquido foi igual a 1. Isto indica que ambos são iguais entre si. Considerando que o Ativo Total é de R\$ 400.000,00, temos que o **Passivo e o PL valem, ambos, R\$ 200.000,00**, conforme podemos extrair da equação fundamental da contabilidade ( $A = PE + PL$ ).

Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) = Lucro / Patrimônio Líquido

ROE = R\$ 75.000,00 / R\$ 200.000,00

**ROE = 37,5%**



11. VUNESP - Pref Itapevi/2019) Considere o balanço patrimonial da empresa de restaurantes Sabores da Minha Casa Ltda, para responder a questão.

A Empresa apresenta uma margem líquida de

- a) 12,31%.
- b) 15,33%.
- c) 17,38%.
- d) 18,11%.
- e) 21,65%.

Balanço Patrimonial findo em 31.12.2018			
<b>Ativo Circulante</b>	<b>700.000,00</b>	<b>Passivo Circulante</b>	<b>400.000,00</b>
Caixa e Bancos	100.000,00	Fornecedores	110.000,00
Aplicações financeiras	185.000,00	Empréstimos e financiamentos	75.000,00
Contas a receber de clientes	115.000,00	Impostos a recolher	85.000,00
Estoques	180.000,00	Salários a pagar	70.000,00
Adiantamentos	45.000,00	Contas a pagar	60.000,00
Demais contas a receber	75.000,00		
		<b>Passivo não circulante</b>	<b>300.000,00</b>
<b>Ativo não Circulante</b>	<b>650.000,00</b>	Empréstimos e financiamentos	230.000,00
Títulos a receber	350.000,00	Contas a pagar de longo prazo	70.000,00
Investimentos	120.000,00		
Ativo Imobilizado	210.000,00	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>650.000,00</b>
Depreciação Acumulada	(60.000,00)	Capital	400.000,00
Intangíveis	30.000,00	Reservas da capital	170.000,00
		Lucros a destinar	80.000,00
<b>Total do ativo</b>	<b>1.350.000,00</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>1.350.000,00</b>
<b>Informações adicionais:</b>			
O valor da venda líquida é de R\$ 522.000.			
O valor do lucro operacional é de R\$ 113.000			
O valor do lucro líquido é de R\$ 80.000.			

**GABARITO: D**

A margem líquida pode ser calculada da seguinte maneira:

$$\text{Margem Líquida} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$$

Sendo assim, vamos realizar os cálculos pertinentes para se chegar à resposta:

$$\Rightarrow \frac{80.000}{522.000} = 0,1533 \text{ ou } 15,33\%$$



12. CS UFG - SANEAGO/2018) Uma empresa do setor de serviços possui o valor de R\$ 40.000,00 em ativos totais compostos de: 48% em ativo operacional, 32% em ativos circulantes e 20% em ativos de longo prazo. O volume de vendas para que se verifique um giro dos ativos de 2,8 deverá ser igual a

- a) R\$ 112.000,00
- b) R\$ 53.760,00
- c) R\$ 35.840,00
- d) R\$ 22.400,00





O **GIRO DO ATIVO** é um **índice de rentabilidade** que demonstra **quantas vezes** a empresa **recuperou o valor de seu ativo por meio de vendas** em um determinado período.

Ele é calculado pela **razão** entre as **vendas líquidas** e o **ativo total médio**

Giro do Ativo = Vendas Líquidas / Ativo Total Médio

2,8 = Vendas Líquidas / 40.000

**Vendas Líquidas = 112.000**



13. PUC PR - Pref Campo Grande/2019) A taxa de retorno sobre investimentos pode ser obtida por meio da multiplicação da Margem Líquida pelo Giro do Ativo. As empresas que ganham mais na margem normalmente ganham no preço. As empresas que ganham mais no giro visam quantidade. A rentabilidade de uma empresa é obtida por meio de uma boa conjugação entre Preço e Quantidade, ou seja, entre Margem (lucratividade) e Giro (produtividade): Margem de Lucro x Giro do Ativo = TRI.

Para encontrar a TRI de uma empresa, é possível utilizar outra fórmula. Assinale a alternativa que produz o mesmo resultado referente a taxa de retorno sobre o investimento.

- a) Lucro Líquido/Ativo Total
- b) Capital de Terceiros/Patrimônio Líquido
- c) Lucro Líquido/Vendas Líquidas
- d) Lucro Líquido/Patrimônio Líquido
- e) Patrimônio Líquido/Ativo Não Circulante

14. CONSULPLAN - MPE PA/2019) O ROI (Retorno sobre o Investimento Operacional) pode ser obtido multiplicando-se a margem operacional pelo giro do ativo operacional. NÃO contribui para o aumento do ROI:

- a) Redução do ativo operacional.
- b) Aumento do resultado operacional.
- c) Redução das despesas administrativas.
- d) Aumento da provisão do Imposto de Renda.



15. CONSULPLAN - MPE PA/2019) A empresa Industrial GETA apresentou as seguintes informações em 31.12.20x9:

Receita Bruta: R\$ 1.650.000,00;

Impostos sobre vendas: R\$ 150.000,00;

Margem Líquida: 15%;

Margem Operacional: 30%;

Margem Bruta: 55%;

Ativo Total: R\$ 8.500.000,00;

Patrimônio Líquido: 3.500.000,00.

Sabe-se que o ROA (Retorno sobre o Ativo) pode ser obtido pela divisão do lucro líquido pelo Ativo Total e, na sequência, multiplica-se por cem. O ROE (Retorno sobre o Patrimônio Líquido) pode também ser obtido dividindo-se o lucro líquido pelo Patrimônio Líquido, multiplicado por cem. Com base no exposto, assinale a alternativa que corresponde ao ROA e ao ROE, respectivamente.

a) 2,65% e 6,43%.

b) 2,65% e 6,53%.

c) 2,91% e 7,17%.

d) 2,91% e 7,27%.

A banca fornece os valores do Ativo Total e do Patrimônio Líquido, as fórmulas para o cálculo do ROA e do ROE, mas não fornece o valor do **lucro líquido**. Porém, temos o valor da **receita bruta**, informações para calcular a receita líquida e temos a **margem líquida**, que é obtida dividindo-se o lucro líquido pela receita líquida.

A receita líquida corresponde ao valor da receita bruta menos os descontos incondicionais, abatimentos e tributos sobre as vendas. Não foi informado qualquer desconto ou abatimento, portanto nossa receita líquida será de:

Receita Bruta: R\$ 1.650.000,00

(-) Impostos sobre vendas: (R\$ 150.000,00)

(=) Receita Líquida: R\$ 1.500.000,00



Aplicando os valores informados pela banca à fórmula para cálculo da margem líquida, temos:

$$\text{Margem Líquida} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$$

$$0,15 = \frac{\text{Lucro Líquido}}{1.500.000}$$

$$0,15 \times 1.500.000 = \text{Lucro Líquido}$$

$$\mathbf{225.000 = \text{Lucro Líquido}}$$



Agora já temos o valor do lucro líquido e podemos calcular tanto o ROA quanto o ROE.

O ROA será de:

$$\begin{aligned}\text{ROA} &= \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Total}} \times 100 \\ \text{ROA} &= \frac{225.000}{8.500.000} \times 100 \\ \text{ROA} &= \mathbf{2,65\%}\end{aligned}$$



Já podemos eliminar as alternativas C e D. Agora, vamos calcular o ROE, que será de:

$$\begin{aligned}\text{ROE} &= \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100 \\ \text{ROE} &= \frac{225.000}{3.500.000} \times 100 \\ \text{ROE} &= \mathbf{6,43\%}\end{aligned}$$

Assim, o ROA corresponde a 2,65% e o ROE corresponde a 6,43%, confirmando o gabarito da banca (**letra A**).

