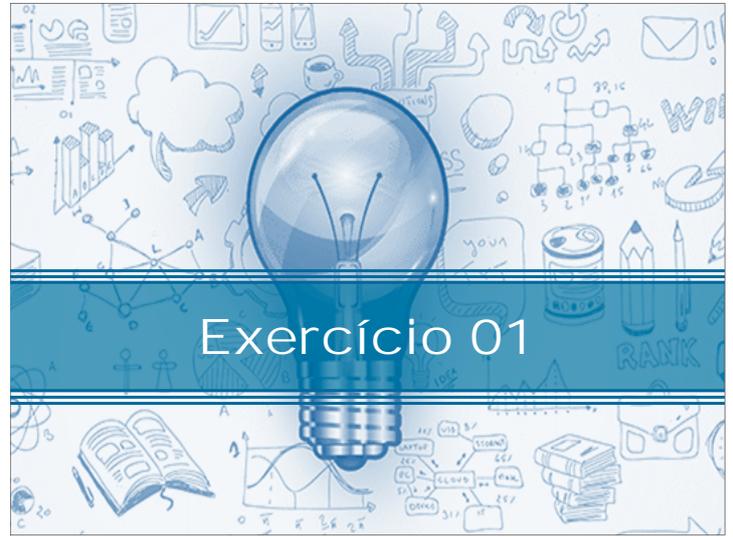


Correção da Lista de Exercícios 01

Disciplina: RCC9003 - Análise de Relatórios Financeiros (2022)
 Professora Dra. Maísa de Souza Ribeiro
 Estagiária PAE: Me. Laís Manfiolli Figueira



Exercício 01

Ajude a **Ursa Maior S.A.**, uma empresa do setor de Serviços Educacionais que atua no mercado de ensino superior, a entender sobre o seu nível de liquidez. Para isso, calcule seus índices de Liquidez Corrente, Liquidez Seca, Liquidez Imediata e Líquides Geral para os anos de 2019, 2020 e 2021. Interprete-os, verifique sua evolução e os compare com os níveis de Liquidez do setor.

BALANÇO PATRIMONIAL							
	2021	2020	2019				
TOTAL DO ATIVO	1.165.800	995.600	809.000	TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.165.800	995.600	809.000
Ativo Circulante	89.426	117.091	238.601	Passivo Circulante	223.629	184.752	147.648
Caixa e Equivalentes de Caixa	18.789	63.387	216.675	Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	37.792	28.483	20.218
Aplicações Financeiras	0	0	0	Fornecedores	22.425	16.279	6.736
Contas a Receber	63.237	42.399	12.447	Contas a Pagar	65.539	47.651	38.603
Estoques	0	0	0	Obrigações Fiscais a Recolher	14.181	8.835	9.454
Impostos a Recuperar	0	0	0	Empréstimos e Financiamentos de CP	72.153	73.510	62.242
Despesa Antecipada	1.302	1.432	1.250	Outros Passivos de Curto Prazo	11.539	9.994	10.395
Outros Ativos Circulantes	6.098	9.873	8.229	Passivo Não Circulante	473.275	346.563	179.192
Ativo Não Circulante	1.076.374	878.509	570.399	Empréstimos e Financiamentos de LP	455.928	332.613	164.653
Ativo Realizável a Longo Prazo	118.070	104.623	76.118	Provisões	7.510	5.099	4.217
Investimentos	22.343	19.508	16.704	Outros Passivos de Longo Prazo	9.837	8.891	10.322
Imobilizado	422.605	346.422	231.981	Patrimônio Líquido	468.896	464.285	482.160
Intangível	513.356	407.956	245.596	Capital Social	420.510	420.510	420.510
TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.165.800	995.600	809.000	Reserva de Capital	38.218	38.218	38.218
Passivo Circulante	223.629	184.752	147.648	Reserva de Lucros	10.168	5.557	23.432
Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	37.792	28.483	20.218				
Fornecedores	22.425	16.279	6.736				
Contas a Pagar	65.539	47.651	38.603				
Obrigações Fiscais a Recolher	14.181	8.835	9.454				
Empréstimos e Financiamentos de CP	72.153	73.510	62.242				
Outros Passivos de Curto Prazo	11.539	9.994	10.395				
Passivo Não Circulante	473.275	346.563	179.192				
Empréstimos e Financiamentos de LP	455.928	332.613	164.653				
Provisões	7.510	5.099	4.217				
Outros Passivos de Longo Prazo	9.837	8.891	10.322				
Patrimônio Líquido	468.896	464.285	482.160				
Capital Social	420.510	420.510	420.510				
Reserva de Capital	38.218	38.218	38.218				
Reserva de Lucros	10.168	5.557	23.432				

Liquidez Corrente – Saúde Financeira de Curto Prazo

BALANÇO PATRIMONIAL				Liquidez da Ursa Maior S.A.			Liquidez Média do Setor de Serviço Educacional				
	2021	2020	2019		2021	2020	2019		2021	2020	2019
TOTAL DO ATIVO	1.165.800	995.600	809.000	Ativo Circulante	89.426	117.091	238.601	Liquidez Corrente	0,40	0,63	1,62
Caixa e Equivalentes de Caixa	18.789	63.387	216.675	Caixa e Equivalentes de Caixa	18.789	63.387	216.675	Contas a Receber	0,39	0,63	1,61
Aplicações Financeiras	0	0	0	Contas a Receber	63.237	42.399	12.447	Estoques	0,08	0,34	1,47
Contas a Receber	63.237	42.399	12.447	Estoques	0	0	0	Impostos a Recuperar	0,30	0,42	0,96
Estoques	0	0	0	Impostos a Recuperar	0	0	0	Despesa Antecipada			
Impostos a Recuperar	0	0	0	Despesa Antecipada	1.302	1.432	1.250	Outros Ativos Circulantes			
Despesa Antecipada	1.302	1.432	1.250	Outros Ativos Circulantes	6.098	9.873	8.229				
Outros Ativos Circulantes	6.098	9.873	8.229	Ativo Não Circulante	1.076.374	878.509	570.399				
Ativo Não Circulante	1.076.374	878.509	570.399	Ativo Realizável a Longo Prazo	118.070	104.623	76.118				
Ativo Realizável a Longo Prazo	118.070	104.623	76.118	Investimentos	22.343	19.508	16.704				
Investimentos	22.343	19.508	16.704	Imobilizado	422.605	346.422	231.981				
Imobilizado	422.605	346.422	231.981	Intangível	513.356	407.956	245.596				
Intangível	513.356	407.956	245.596	TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.165.800	995.600	809.000				
TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.165.800	995.600	809.000	Passivo Circulante	223.629	184.752	147.648				
Passivo Circulante	223.629	184.752	147.648	Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	37.792	28.483	20.218				
Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	37.792	28.483	20.218	Fornecedores	22.425	16.279	6.736				
Fornecedores	22.425	16.279	6.736	Contas a Pagar	65.539	47.651	38.603				
Contas a Pagar	65.539	47.651	38.603	Obrigações Fiscais a Recolher	14.181	8.835	9.454				
Obrigações Fiscais a Recolher	14.181	8.835	9.454	Empréstimos e Financiamentos de CP	72.153	73.510	62.242				
Empréstimos e Financiamentos de CP	72.153	73.510	62.242	Outros Passivos de Curto Prazo	11.539	9.994	10.395				
Outros Passivos de Curto Prazo	11.539	9.994	10.395	Passivo Não Circulante	473.275	346.563	179.192				
Passivo Não Circulante	473.275	346.563	179.192	Empréstimos e Financiamentos de LP	455.928	332.613	164.653				
Empréstimos e Financiamentos de LP	455.928	332.613	164.653	Provisões	7.510	5.099	4.217				
Provisões	7.510	5.099	4.217	Outros Passivos de Longo Prazo	9.837	8.891	10.322				
Outros Passivos de Longo Prazo	9.837	8.891	10.322	Patrimônio Líquido	468.896	464.285	482.160				
Patrimônio Líquido	468.896	464.285	482.160	Capital Social	420.510	420.510	420.510				
Capital Social	420.510	420.510	420.510	Reserva de Capital	38.218	38.218	38.218				
Reserva de Capital	38.218	38.218	38.218	Reserva de Lucros	10.168	5.557	23.432				
Reserva de Lucros	10.168	5.557	23.432								

- Em 2019, a Ursa Maior S.A. possui R\$ 1,62 de ativos de curto prazo para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas de curto prazo. Em 2020, possui R\$ 0,63 e, em 2021, possui R\$ 0,40.
- Nota-se que esse índice sofreu reduções de 2019 para 2020 e de 2020 para 2021. Em 2019, o índice de liquidez corrente era superior a 1,00, o que significa que a Ursa Maior S.A. possuía a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio da liquidação de parte de seus ativos circulantes. Todavia, em 2020 e 2021, a Ursa Maior S.A. perdeu essa capacidade, quando analisadas suas Demonstrações Financeiras anuais.
- Observa-se que, em 2019, o índice de liquidez corrente da Ursa Maior S.A. era próximo ao índice médio de seu setor, setor de serviço educacional. Todavia, com as reduções sofridas por esses índices da Ursa Maior S.A. em 2020 e 2021, esses se tornaram muito inferiores aos índices médios do setor, o que orienta que a capacidade de quitar suas dívidas de curto prazo da empresa analisada é inferior à capacidade média de seu setor.

Liquidez Seca – Saúde Financeira de Curto Prazo

BALANÇO PATRIMONIAL				Liquidez da Ursa Maior S.A.			Liquidez Média do Setor de Serviço Educacional				
	2021	2020	2019		2021	2020	2019		2021	2020	2019
TOTAL DO ATIVO	1.165.800	995.600	809.000	Ativo Circulante	89.426	117.091	238.601	Liquidez Corrente	0,40	0,63	1,62
Caixa e Equivalentes de Caixa	18.789	63.387	216.675	Caixa e Equivalentes de Caixa	18.789	63.387	216.675	Liquidez Seca	0,39	0,63	1,61
Aplicações Financeiras	0	0	0	Contas a Receber	63.237	42.399	12.447	Liquidez Imediata	0,08	0,34	1,47
Contas a Receber	63.237	42.399	12.447	Estoques	0	0	0	Liquidez Geral	0,30	0,42	0,96
Estoques	0	0	0	Impostos a Recuperar	0	0	0				
Impostos a Recuperar	0	0	0	Despesa Antecipada	1.302	1.432	1.250				
Despesa Antecipada	1.302	1.432	1.250	Outros Ativos Circulantes	6.098	9.873	8.229				
Outros Ativos Circulantes	6.098	9.873	8.229	Ativo Não Circulante	1.076.374	878.509	570.399				
Ativo Não Circulante	1.076.374	878.509	570.399	Ativo Realizável a Longo Prazo	118.070	104.623	76.118				
Ativo Realizável a Longo Prazo	118.070	104.623	76.118	Investimentos	22.343	19.508	16.704				
Investimentos	22.343	19.508	16.704	Imobilizado	422.605	346.422	231.981				
Imobilizado	422.605	346.422	231.981	Intangível	513.356	407.956	245.596				
Intangível	513.356	407.956	245.596	TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.165.800	995.600	809.000				
TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.165.800	995.600	809.000	Passivo Circulante	223.629	184.752	147.648				
Passivo Circulante	223.629	184.752	147.648	Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	37.792	28.483	20.218				
Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	37.792	28.483	20.218	Fornecedores	22.425	16.279	6.736				
Fornecedores	22.425	16.279	6.736	Contas a Pagar	65.539	47.651	38.603				
Contas a Pagar	65.539	47.651	38.603	Obrigações Fiscais a Recolher	14.181	8.835	9.454				
Obrigações Fiscais a Recolher	14.181	8.835	9.454	Empréstimos e Financiamentos de CP	72.153	73.510	62.242				
Empréstimos e Financiamentos de CP	72.153	73.510	62.242	Outros Passivos de Curto Prazo	11.539	9.994	10.395				
Outros Passivos de Curto Prazo	11.539	9.994	10.395	Passivo Não Circulante	473.275	346.563	179.192				
Passivo Não Circulante	473.275	346.563	179.192	Empréstimos e Financiamentos de LP	455.928	332.613	164.653				
Empréstimos e Financiamentos de LP	455.928	332.613	164.653	Provisões	7.510	5.099	4.217				
Provisões	7.510	5.099	4.217	Outros Passivos de Longo Prazo	9.837	8.891	10.322				
Outros Passivos de Longo Prazo	9.837	8.891	10.322	Patrimônio Líquido	468.896	464.285	482.160				
Patrimônio Líquido	468.896	464.285	482.160	Capital Social	420.510	420.510	420.510				
Capital Social	420.510	420.510	420.510	Reserva de Capital	38.218	38.218	38.218				
Reserva de Capital	38.218	38.218	38.218	Reserva de Lucros	10.168	5.557	23.432				
Reserva de Lucros	10.168	5.557	23.432								

- Uma vez que a Ursa Maior S.A. não possui estoques e que a valor de suas despesas antecipadas é baixo, os índices de Liquidez Seca da companhia são próximos aos seus índices de Liquidez Corrente, apresentando comportamento equivalente.
- Em 2019, a Ursa Maior S.A. possui R\$ 1,61 de ativos líquidos de curto prazo para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas de curto prazo. Em 2020, possui R\$ 0,63 e, em 2021, possui R\$ 0,39.
- Nota-se que esse índice sofreu reduções de 2019 para 2020 e de 2020 para 2021. Em 2019, o índice de liquidez seca era superior a 1,00, o que significa que a Ursa Maior S.A. possuía a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio da liquidação de parte de seus ativos circulantes líquidos. Todavia, em 2020 e 2021, a Ursa Maior S.A. perdeu essa capacidade, quando analisadas suas DFs anuais.
- Observa-se que, em 2019, o índice de liquidez corrente da Ursa Maior S.A. era próximo ao índice médio de seu setor. Todavia, esses se tornaram muito

Ajude a **Cupuçu Supermercados S.A.**, uma empresa do **setor de Varejo Geral** que atua no mercado de alimentos e eletrodomésticos, a entender sobre o seu nível de liquidez. Para isso, calcule seus índices de Liquidez Corrente, Liquidez Seca, Liquidez Imediata e Líquidos Geral para os anos de 2019, 2020 e 2021. Interprete-os, verifique sua evolução e os compare com os níveis de Liquidez do setor.

BALANÇO PATRIMONIAL				BALANÇO PATRIMONIAL			
	2021	2020	2019		2021	2020	2019
TOTAL DO ATIVO	324.500	292.600	295.400	TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	324.500	292.600	295.400
Ativo Circulante	150.406	144.398	128.166	Passivo Circulante	126.559	112.412	112.039
Caixa e Equivalentes de Caixa	25.471	27.242	21.253	Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	12.761	13.642	10.309
Aplicações Financeiras	2.475	4.126	1.854	Fornecedores	28.349	25.313	22.458
Contas a Receber	58.052	45.313	30.784	Contas a Pagar	19.921	16.688	18.102
Estoque	32.465	35.886	37.551	Obrigações Fiscais a Recolher	11.883	7.332	16.877
Impostos a Recuperar	1.889	3.363	2.640	Empréstimos e Financiamentos de CP	46.094	40.622	34.992
Despesa Antecipada	7.740	12.222	19.600	Outros Passivos de Curto Prazo	7.551	8.815	9.295
Outros Ativos Circulantes	22.314	16.246	14.484	Passivo Não Circulante	82.195	73.053	72.357
				Empréstimos e Financiamentos de LP	51.451	58.493	57.643
				Provisões	6.013	5.745	4.482
				Outros Passivos de Longo Prazo	24.731	8.815	10.222
Ativo Não Circulante	174.094	148.202	167.234	Patrimônio Líquido	115.746	107.135	111.010
Ativo Realizável a Longo Prazo	62.571	48.876	54.583	Capital Social	82.360	82.360	82.360
Investimentos	33.155	29.422	32.349	Reserva de Capital	3.218	5.218	5.218
Imobilizado	68.452	63.246	75.705	Reserva de Lucros	30.168	19.557	23.432
Intangível	9.916	6.658	4.597				

Liquidez Corrente – Saúde Financeira de Curto Prazo

BALANÇO PATRIMONIAL				Liquidez da Cupuçu Supermercados S.A.				Liquidez Média do Setor de Varejo Geral			
	2021	2020	2019		2021	2020	2019		2021	2020	2019
TOTAL DO ATIVO	324.500	292.600	295.400	Liquidez Corrente	1,19	1,28	1,14	Liquidez Corrente	1,16	1,27	1,12
Ativo Circulante	150.406	144.398	128.166	Liquidez Seca	0,87	0,86	0,63	Liquidez Seca	0,78	0,92	0,78
Caixa e Equivalentes de Caixa	25.471	27.242	21.253	Liquidez Imediata	0,20	0,24	0,19	Liquidez Imediata	0,25	0,38	0,27
Aplicações Financeiras	2.475	4.126	1.854	Liquidez Geral	1,02	1,04	0,99	Liquidez Geral	1,48	1,58	1,41
Contas a Receber	58.052	45.313	30.784								
Estoque	32.465	35.886	37.551								
Impostos a Recuperar	1.889	3.363	2.640								
Despesa Antecipada	7.740	12.222	19.600								
Outros Ativos Circulantes	22.314	16.246	14.484								
Ativo Não Circulante	174.094	148.202	167.234								
Ativo Realizável a Longo Prazo	62.571	48.876	54.583								
Investimentos	33.155	29.422	32.349								
Imobilizado	68.452	63.246	75.705								
Intangível	9.916	6.658	4.597								
TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	324.500	292.600	295.400								
Passivo Circulante	126.559	112.412	112.039								
Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	12.761	13.642	10.309								
Fornecedores	28.349	25.313	22.458								
Contas a Pagar	19.921	16.688	18.102								
Obrigações Fiscais a Recolher	11.883	7.332	16.877								
Empréstimos e Financiamentos de CP	46.094	40.622	34.992								
Outros Passivos de Curto Prazo	7.551	8.815	9.295								
Passivo Não Circulante	82.195	73.053	72.357								
Empréstimos e Financiamentos de LP	51.451	58.493	57.643								
Provisões	6.013	5.745	4.482								
Outros Passivos de Longo Prazo	24.731	8.815	10.222								
Patrimônio Líquido	115.746	107.135	111.010								
Capital Social	82.360	82.360	82.360								
Reserva de Capital	3.218	5.218	5.218								
Reserva de Lucros	30.168	19.557	23.432								

Liquidez da Cupuçu Supermercados S.A.			
	2021	2020	2019
Liquidez Corrente	1,19	1,28	1,14
Liquidez Seca	0,87	0,86	0,63
Liquidez Imediata	0,20	0,24	0,19
Liquidez Geral	1,02	1,04	0,99

Liquidez Média do Setor de Varejo Geral			
	2021	2020	2019
Liquidez Corrente	1,16	1,27	1,12
Liquidez Seca	0,78	0,92	0,78
Liquidez Imediata	0,25	0,38	0,27
Liquidez Geral	1,48	1,58	1,41

✓ Em 2019, a Cupuçu Supermercados S.A. possui R\$ 1,14 de ativos de curto prazo para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas de curto prazo. Em 2020, possui R\$ 1,28 e, em 2021, possui R\$ 1,19.

✓ Nota-se que esse índice sofreu um pequeno aumento de 2019 para 2020 e uma pequena redução de 2020 para 2021, contudo atingindo um nível de liquidez em 2021 superior ao de 2019, o que pode representar um esforço para manter e/ou melhorar sua liquidez em momentos de crise. Nos três períodos analisados, os índices de liquidez corrente da Cupuçu Supermercados S.A. são superiores a 1,00, o que significa que a companhia possui a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio da liquidação de parte de seus ativos circulantes.

✓ Também observa-se que, nesses três períodos, os índices de liquidez corrente da Cupuçu Supermercados S.A. foram próximos aos índices médios de seu setor, setor de varejo geral, inclusive, apresentando uma evolução temporal semelhante.

Liquidez Seca – Saúde Financeira de Curto Prazo

Liquidez da Cupuçu Supermercados S.A.			
	2021	2020	2019
Liquidez Corrente	1,19	1,28	1,14
Liquidez Seca	0,87	0,86	0,63
Liquidez Imediata	0,20	0,24	0,19
Liquidez Geral	1,02	1,04	0,99

✓ Em 2019, a Cupuçu Supermercados S.A. possui R\$ 0,63 de ativos líquidos de curto prazo para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas de curto prazo. Em 2020, possui R\$ 0,86 e, em 2021, possui R\$ 0,87.

✓ A Cupuçu Supermercados S.A. possui saldos de estoques e de despesas antecipadas expressivos, esses ativos circulantes de baixa liquidez representam 44,6%, 33,3% e 26,7% do total dos ativos circulantes em 2019, 2020 e 2021, respectivamente. Assim, os índices de Liquidez Seca da companhia são inferiores aos seus índices de Liquidez Corrente. Inclusive, aponta-se que esses índices apresentam um comportamento divergente, uma vez que esses ativos menos líquidos estão reduzindo sua participação sobre o ativo circulante, enquanto que este grupo está aumentando seus saldos ao longo do tempo.

✓ Deste modo, uma vez que os ativos de baixa liquidez são representativos no ativo circulante, nota-se que, nos três períodos analisados, os índices de liquidez seca da Cupuçu Supermercados S.A. são inferiores a 1,00, o que significa que a companhia não possui a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio da liquidação de parte de seus ativos circulantes líquidos. Todavia, em 2020 e 2021, a Cupuçu Supermercados S.A. aumentou essa capacidade, quando analisadas suas DFs anuais.

✓ Observa-se que, o índice de liquidez seca da Cupuçu Supermercados S.A. apresenta um comportamento próximo ao índice médio de seu setor, uma vez que ambos são inferiores a 1,00, ou seja, este setor, em média, não apresenta a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio da liquidação de parte de seus ativos circulantes líquidos. Todavia, observa-se que os índices de liquidez seca da companhia foram inferiores aos índices médios do setor em 2019 e 2020, o que orienta que a capacidade de quitar suas dívidas de curto prazo da empresa analisada era inferior à capacidade média de seu setor. Contudo, em 2021, por meio de sua política de aumentar o Ativo Circulante, reduzir seus estoques e, principalmente, reduzir suas despesas antecipadas, o índice de liquidez seca da Cupuçu Supermercados S.A. apresentou-se superior ao índice médio do setor, o que demonstra que a capacidade de quitar suas dívidas de curto prazo da empresa analisada foi superior à capacidade média de seu setor em 2021.

Liquidez Imediata – Saúde Financeira de Curtíssimo Prazo

BALANÇO PATRIMONIAL				Liquidez da Cupuçu Supermercados S.A.				Liquidez Média do Setor de Varejo Geral			
	2021	2020	2019		2021	2020	2019		2021	2020	2019
TOTAL DO ATIVO	324.500	292.600	295.400	Liquidez Corrente	1,19	1,28	1,14	Liquidez Corrente	1,16	1,27	1,12
Ativo Circulante	150.406	144.398	128.166	Liquidez Seca	0,87	0,86	0,63	Liquidez Seca	0,78	0,92	0,78
Caixa e Equivalentes de Caixa	25.471	27.242	21.253	Liquidez Imediata	0,20	0,24	0,19	Liquidez Imediata	0,25	0,38	0,27
Aplicações Financeiras	2.475	4.126	1.854	Liquidez Geral	1,02	1,04	0,99	Liquidez Geral	1,48	1,58	1,41
Contas a Receber	58.052	45.313	30.784								
Estoque	32.465	35.886	37.551								
Impostos a Recuperar	1.889	3.363	2.640								
Despesa Antecipada	7.740	12.222	19.600								
Outros Ativos Circulantes	22.314	16.246	14.484								
Ativo Não Circulante	174.094	148.202	167.234								
Ativo Realizável a Longo Prazo	62.571	48.876	54.583								
Investimentos	33.155	29.422	32.349								
Imobilizado	68.452	63.246	75.705								
Intangível	9.916	6.658	4.597								
TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	324.500	292.600	295.400								
Passivo Circulante	126.559	112.412	112.039								
Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	12.761	13.642	10.309								
Fornecedores	28.349	25.313	22.458								
Contas a Pagar	19.921	16.688	18.102								
Obrigações Fiscais a Recolher	11.883	7.332	16.877								
Empréstimos e Financiamentos de CP	46.094	40.622	34.992								
Outros Passivos de Curto Prazo	7.551	8.815	9.295								
Passivo Não Circulante	82.195	73.053	72.357								
Empréstimos e Financiamentos de LP	51.451	58.493	57.643								
Provisões	6.013	5.745	4.482								
Outros Passivos de Longo Prazo	24.731	8.815	10.222								
Patrimônio Líquido	115.746	107.135	111.010								
Capital Social	82.360	82.360	82.360								
Reserva de Capital	3.218	5.218	5.218								
Reserva de Lucros	30.168	19.557	23.432								

Liquidez da Cupuçu Supermercados S.A.			
	2021	2020	2019
Liquidez Corrente	1,19	1,28	1,14
Liquidez Seca	0,87	0,86	0,63
Liquidez Imediata	0,20	0,24	0,19
Liquidez Geral	1,02	1,04	0,99

Liquidez Média do Setor de Varejo Geral			
	2021	2020	2019
Liquidez Corrente	1,16	1,27	1,12
Liquidez Seca	0,78	0,92	0,78
Liquidez Imediata	0,25	0,38	0,27
Liquidez Geral	1,48	1,58	1,41

✓ Em 2019, a Cupuçu Supermercados S.A. possui R\$ 0,19 de disponibilidades para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas de curto prazo. Em 2020, possui R\$ 0,24 e, em 2021, possui 0,20.

✓ Nota-se que esse índice sofreu um pequeno aumento de 2019 para 2020 e uma pequena redução de 2020 para 2021, atingindo um nível de liquidez imediata semelhante ao de 2019 em 2021. Nos três períodos analisados, os índices de liquidez imediata da Cupuçu Supermercados S.A. são inferiores a 1,00, o que significa que a Cupuçu Supermercados S.A. não possui a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio de suas disponibilidades, imediatamente.

✓ Observa-se que, nesses três períodos, o índice de liquidez imediata da Cupuçu Supermercados S.A. apresenta um comportamento próximo ao índice médio de seu setor, setor de varejo geral, uma vez que ambos são inferiores a 1,00, ou seja, este setor, em média, não apresenta a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio de suas disponibilidades. Também observa-se que, nesses três períodos, os índices de liquidez imediata da Cupuçu Supermercados S.A. foram inferiores ao índice médio de seu setor, o que indica que

Liquidez Seca – Saúde Financeira de Curto Prazo

BALANÇO PATRIMONIAL				Liquidez da Arrazo S.A.			Liquidez Média do Setor de Calçados				
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019		
TOTAL DO ATIVO	420.900	418.300	361.680	Liquidez Corrente	1,94	1,91	2,17	Liquidez Corrente	1,46	3,47	3,25
Ativo Circulante	224.135	234.289	195.801	Liquidez Seca	1,37	1,40	1,53	Liquidez Seca	1,07	2,83	2,61
Caixa e Equivalentes de Caixa	52.986	59.200	48.537	Liquidez Imediata	0,46	0,48	0,54	Liquidez Imediata	0,14	0,43	0,34
Aplicações Financeiras	5.907	3.190	4.565	Liquidez Geral	1,45	1,39	1,48	Liquidez Geral	1,73	4,33	4,17
Contas a Receber	68.351	84.323	65.710								
Estoques	66.508	62.296	57.838								
Impostos a Recuperar	13.794	10.541	7.511								
Outros Ativos Circulantes	16.529	14.739	11.640								
Ativo Não Circulante	196.765	184.011	165.879								
Ativo Realizável a Longo Prazo	65.914	57.831	36.656								
Investimentos	3.626	1.210	2.197								
Imobilizado	88.325	93.498	100.080								
Intangível	38.900	31.472	26.946								
TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	420.900	418.300	361.680								
Passivo Circulante	115.369	122.803	90.351								
Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	11.389	16.028	12.195								
Fornecedores	43.177	41.857	34.043								
Contas a Pagar	5.123	7.361	4.370								
Obrigações Fiscais a Recolher	14.248	8.999	10.165								
Empréstimos e Financiamentos de CP	32.780	36.042	20.283								
Outros Passivos de Curto Prazo	8.652	12.516	9.295								
Passivo Não Circulante	84.888	87.528	66.536								
Empréstimos e Financiamentos de LP	65.451	68.493	50.643								
Provisões	2.706	2.220	1.671								
Outros Passivos de Longo Prazo	16.731	16.815	14.222								
Patrimônio Líquido	220.643	207.969	204.793								
Capital Social	128.570	128.570	128.570								
Reserva de Capital	10.675	10.675	10.675								
Reserva de Lucros	81.398	68.724	65.548								

- A Arrazo S.A. possui saldos de estoques expressivos ao longo do tempo, os quais representam 29,5%, 26,6% e 29,7% do total do ativo circulante em 2019, 2020 e 2021, respectivamente. Assim, os índices de Liquidez Seca da companhia são significativamente inferiores aos seus índices de Liquidez Corrente.
- Em 2019, a Arrazo S.A. possui R\$ 1,53 de ativos líquidos de curto prazo para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas de curto prazo. Em 2020, possui R\$ 1,40 e, em 2021, possui R\$ 1,37.
- Nota-se que esse índice sofreu reduções de 2019 para 2020 e de 2020 para 2021. Destaca-se que, nos três períodos analisados, os índices de liquidez seca da Arrazo S.A. foram superiores a 1,00, o que significa que a companhia possui a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio da liquidação de parte de seus ativos circulantes líquidos.
- Aponta-se que, em 2019 e 2020, o índice de liquidez corrente da Arrazo S.A. era muito inferior ao índice médio de seu setor, o que significa que a capacidade de quitar suas dívidas de curto prazo com seus ativos circulantes líquidos era inferior à capacidade média de seu setor. Contudo, devido a reduções sofridas por esse índice no setor de calçados em 2021, o índice de liquidez seca da Arrazo S.A. apresentou-se superior ao índice médio de seu setor em 2021, o que indica que a capacidade de quitar suas dívidas de curto prazo com seus ativos circulantes líquidos era inferior à capacidade média de seu setor nesse ano.

Liquidez Imediata – Saúde Financeira de Curtíssimo Prazo

BALANÇO PATRIMONIAL				Liquidez da Arrazo S.A.			Liquidez Média do Setor de Calçados				
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019		
TOTAL DO ATIVO	420.900	418.300	361.680	Liquidez Corrente	1,94	1,91	2,17	Liquidez Corrente	1,46	3,47	3,25
Ativo Circulante	224.135	234.289	195.801	Liquidez Seca	1,37	1,40	1,53	Liquidez Seca	1,07	2,83	2,61
Caixa e Equivalentes de Caixa	52.986	59.200	48.537	Liquidez Imediata	0,46	0,48	0,54	Liquidez Imediata	0,14	0,43	0,34
Aplicações Financeiras	5.907	3.190	4.565	Liquidez Geral	1,45	1,39	1,48	Liquidez Geral	1,73	4,33	4,17
Contas a Receber	68.351	84.323	65.710								
Estoques	66.508	62.296	57.838								
Impostos a Recuperar	13.794	10.541	7.511								
Outros Ativos Circulantes	16.529	14.739	11.640								
Ativo Não Circulante	196.765	184.011	165.879								
Ativo Realizável a Longo Prazo	65.914	57.831	36.656								
Investimentos	3.626	1.210	2.197								
Imobilizado	88.325	93.498	100.080								
Intangível	38.900	31.472	26.946								
TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	420.900	418.300	361.680								
Passivo Circulante	115.369	122.803	90.351								
Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	11.389	16.028	12.195								
Fornecedores	43.177	41.857	34.043								
Contas a Pagar	5.123	7.361	4.370								
Obrigações Fiscais a Recolher	14.248	8.999	10.165								
Empréstimos e Financiamentos de CP	32.780	36.042	20.283								
Outros Passivos de Curto Prazo	8.652	12.516	9.295								
Passivo Não Circulante	84.888	87.528	66.536								
Empréstimos e Financiamentos de LP	65.451	68.493	50.643								
Provisões	2.706	2.220	1.671								
Outros Passivos de Longo Prazo	16.731	16.815	14.222								
Patrimônio Líquido	220.643	207.969	204.793								
Capital Social	128.570	128.570	128.570								
Reserva de Capital	10.675	10.675	10.675								
Reserva de Lucros	81.398	68.724	65.548								

- Em 2019, a Arrazo S.A. possui R\$ 0,54 de disponibilidades para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas de curto prazo. Em 2020, possui R\$ 0,48 e, em 2021, possui R\$ 0,46.
- Nota-se que esse índice sofreu reduções de 2019 para 2020 e de 2020 para 2021. Nos três períodos analisados, os índices de liquidez imediata da Arrazo S.A. foram inferiores a 1,00, o que significa que a companhia não possui a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio de suas disponibilidades, imediatamente.
- Observa-se que, nesses três períodos, o índice de liquidez imediata da Arrazo S.A. apresenta um comportamento próximo ao índice médio de seu setor, setor de Varejo Geral, uma vez que ambos são inferiores a 1,00, ou seja, este setor, em média, não apresenta a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio de suas disponibilidades. Todavia, também se observa que, nesses três períodos, os índices de liquidez imediata da Arrazo S.A. foram superiores ao índice médio de seu setor, o que indica que a sua capacidade de quitar imediatamente parte de suas dívidas de curto prazo é superior à capacidade média de seu setor.

Liquidez Geral – Saúde Financeira de Longo Prazo

BALANÇO PATRIMONIAL				Liquidez da Arrazo S.A.			Liquidez Média do Setor de Calçados				
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019		
TOTAL DO ATIVO	420.900	418.300	361.680	Liquidez Corrente	1,94	1,91	2,17	Liquidez Corrente	1,46	3,47	3,25
Ativo Circulante	224.135	234.289	195.801	Liquidez Seca	1,37	1,40	1,53	Liquidez Seca	1,07	2,83	2,61
Caixa e Equivalentes de Caixa	52.986	59.200	48.537	Liquidez Imediata	0,46	0,48	0,54	Liquidez Imediata	0,14	0,43	0,34
Aplicações Financeiras	5.907	3.190	4.565	Liquidez Geral	1,45	1,39	1,48	Liquidez Geral	1,73	4,33	4,17
Contas a Receber	68.351	84.323	65.710								
Estoques	66.508	62.296	57.838								
Impostos a Recuperar	13.794	10.541	7.511								
Outros Ativos Circulantes	16.529	14.739	11.640								
Ativo Não Circulante	196.765	184.011	165.879								
Ativo Realizável a Longo Prazo	65.914	57.831	36.656								
Investimentos	3.626	1.210	2.197								
Imobilizado	88.325	93.498	100.080								
Intangível	38.900	31.472	26.946								
TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	420.900	418.300	361.680								
Passivo Circulante	115.369	122.803	90.351								
Obrigações Sociais e Trab. a Pagar	11.389	16.028	12.195								
Fornecedores	43.177	41.857	34.043								
Contas a Pagar	5.123	7.361	4.370								
Obrigações Fiscais a Recolher	14.248	8.999	10.165								
Empréstimos e Financiamentos de CP	32.780	36.042	20.283								
Outros Passivos de Curto Prazo	8.652	12.516	9.295								
Passivo Não Circulante	84.888	87.528	66.536								
Empréstimos e Financiamentos de LP	65.451	68.493	50.643								
Provisões	2.706	2.220	1.671								
Outros Passivos de Longo Prazo	16.731	16.815	14.222								
Patrimônio Líquido	220.643	207.969	204.793								
Capital Social	128.570	128.570	128.570								
Reserva de Capital	10.675	10.675	10.675								
Reserva de Lucros	81.398	68.724	65.548								

- Em 2019, a Ursa Maior S.A. possui R\$ 1,48 de ativos de curto prazo e de realizável a longo prazo para pagar cada R\$ 1,00 de suas dívidas totais com terceiros. Em 2020, possui R\$ 1,39 e, em 2021, possui R\$ 1,45.
- Nota-se que esse índice sofreu uma significativa redução de 2019 para 2020 devido a um aumento no passivo mais significativo que o aumento do ativo circulante e do realizável a longo prazo, e apresentou um pequeno aumento de 2020 a 2021. Destaca-se que, nos três períodos analisados, os índices de liquidez geral da Arrazo S.A. foram superiores a 1,00, o que significa que a companhia possui a capacidade de saldar todas as suas dívidas com terceiros por meio da liquidação de seus ativos circulantes e realizáveis a longo prazo.
- Observa-se que, nos três períodos analisados, o índice de liquidez geral da Arrazo S.A. era muito inferior ao índice médio de seu setor, setor de calçados, o que orienta que a capacidade de quitar suas dívidas com terceiros da empresa analisada é inferior à capacidade média de seu setor. Contudo, também se observa que, nesses três períodos, o índice de liquidez geral da Arrazo S.A. apresenta um comportamento próximo ao índice médio de seu setor, setor de Varejo Geral, no sentido que ambos são inferiores a 1,00, ou seja, assim como a companhia, este setor, em média, apresenta a capacidade de saldar todas as suas dívidas de curto prazo por meio de suas disponibilidades.

OBRIGADA!!