Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade de Ribeirão Preto
Universidade de São Paulo

# RCC9003 - Análise de Relatórios Financeiros

Prof.ª Dr.ª Maisa de Souza Ribeiro
maisorib@usp.br
Estagiária PAE Laís Manfiolli Figueira
laismanfiolli@usp.br

Com agradecimentos à Profa. Dra. Mariana S. F. Amaral Fregonesi

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ativo circulante | 13.984.780 | 8.896.766 |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.134.518 | 950.883 |
| Estoques | 1.609.560 | 1.381.662 |
| Caixa e Equivalentes | 5.489.417 | 2.066.781 |
| | | |
| Passivo Circulante | 7.954.100 | 5.633.411 |
| Passivo Não Circulante | 3.651.264 | 3.507.856 |

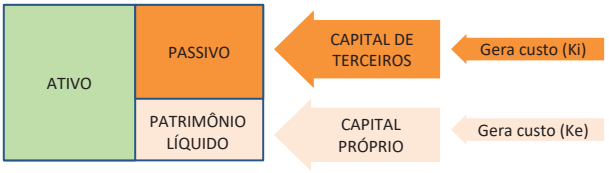
| | | 2021 | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|---|
| Liquidez geral | AC+RLP | 15.119.298 | 1,30 | 9.847.649 | 1,08 |
| | PC+PnC | 11.605.364 | | 9.141.267 | |
| Liquidez Corrente | AC | 13.984.780 | 1,76 | 8.896.766 | 1,58 |
| | PC | 7.954.100 | | 5.633.411 | |
| Liquidez Seca | AC-Estoques | 12.375.220 | 1,56 | 7.515.104 | 1,33 |
| | PC | 7.954.100 | | 5.633.411 | |
| Liquidez Imediata | Cxa/Equivalent | 5.489.417 | 0,69 | 2.066.781 | 0,37 |
| | PC | 7.954.100 | | 5.633.411 | |

# Situação Patrimonial

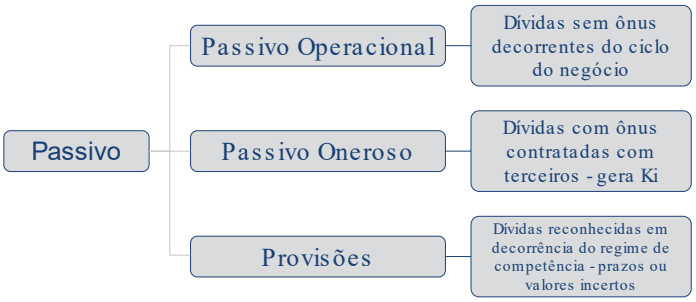
Indicadores de Endividamento
Estrutura de Capital

# Índices de Estrutura de Capital

- Indicadores de estrutura de capital analisam as decisões de financiamento da empresa
  - Fontes de captação de recursos
- Também conhecidos como indicadores de endividamento
- Os indicadores de estrutura baseiam-se em valores do capital próprio e capital de terceiros.




# Classificação do Passivo




# Endividamento Geral

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{\text{Passivo Total}}{\text{Total do Ativo}} \%$$

Indica o percentual dos **ativos totais** que são **financiados por recursos de terceiros.**

# Composição do Endividamento

$$\text{Endividamento de Curto Prazo} = \frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Passivo Total}} \%$$

Indica o **percentual dos recursos de terceiros** que deverão ser pagos no curto prazo.

Mostra o **quanto das exigibilidades** da entidade **deverão ser satisfeitas em 1 ano**.

É possível calcular indicador semelhante com outros grupos de passivos.

# Imobilização do Patrimônio Líquido

$$\text{Imobilização do PL} = \frac{\text{Ativo Permanente}^1}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

Indica o percentual dos **recursos próprios** que está investido em **ativos de natureza permanente.**

É interessante que este índice seja **superior a 1,** mas o custo de capital importa nessa interpretação.

Capital de Giro Próprio = PL – Ativo Não Circulante

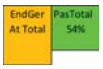
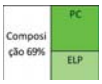
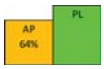
[1] Ativo Permanente = Investimentos + Imobilizado + Intangíveis + Direito de Uso

LOJAS RENNER S.A

## BALANÇOS PATRIMONIAIS

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| **Ativo** | | |
| **Ativo circulante** | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5.489.417 | 2.066.781 |
| Aplicações financeiras | 458.085 | 605.572 |
| Contas a receber | 5.412.881 | 3.811.668 |
| Estoques | 1.609.560 | 1.381.662 |
| Tributos a recuperar | 849.389 | 961.997 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 24.384 | 5.435 |
| Outros ativos | 141.084 | 63.651 |
| Créditos com partes relacionadas | - | - |
| **Total do ativo circulante** | **13.984.780** | **8.896.766** |
| **Ativo não circulante** | | |
| Realizável a longo prazo | | |
| Contas a receber | - | - |
| Tributos a recuperar | 551.243 | 661.111 |
| Créditos com partes relacionadas | - | - |
| Imposto de renda e contribuição s | 457.537 | 276.925 |
| Outros ativos | 125.738 | 12.847 |
| **Total do ativo realizável a longo pra** | **1.134.518** | **950.883** |
| Investimentos | - | - |
| Imobilizado | 2.650.859 | 2.154.260 |
| Direito de uso | 2.434.188 | 1.700.038 |
| Intangível | 1.207.640 | 940.636 |
| **Total do ativo não circulante** | **7.427.205** | **5.745.817** |
| **Total do ativo** | **21.411.985** | **14.642.583** |

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| **Passivo circulante** | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêr | 1.610.452 | 1.077.081 |
| Financiamentos - operações serviços | 475.522 | 341.390 |
| Arrendamentos a pagar | 666.100 | 496.583 |
| Fornecedores | 1.762.233 | 1.404.852 |
| Obrigações com administradoras de c | 1.835.143 | 1.193.168 |
| Obrigações fiscais | 516.678 | 402.930 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 460.373 | 226.816 |
| Obrigações estatutárias | 353.522 | 246.269 |
| Provisões para riscos | 66.613 | 67.059 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 315 | 31.426 |
| Débitos com partes relacionadas | - | - |
| Outras obrigações | 207.149 | 145.835 |
| **Total do passivo circulante** | **7.954.100** | **5.633.411** |
| **Passivo não circulante** | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêr | 1.054.027 | 1.545.933 |
| Financiamentos - operações serviços | 327.101 | 420.575 |
| Arrendamentos a pagar | 1.994.936 | 1.365.804 |
| Imposto de renda e contribuição socia | 3.392 | - |
| Fornecedores | 58.992 | 95.503 |
| Provisões para riscos | 86.122 | 55.237 |
| Outras obrigações | 126.694 | 24.804 |
| **Total do passivo não circulante** | **3.651.264** | **3.507.856** |
| **Total do passivo** | **11.605.364** | **9.141.267** |
| **Patrimônio líquido** | | |
| Capital social | 8.978.349 | 3.805.326 |
| Ações em tesouraria | (108.620) | (119.461) |
| Reservas de capital | 85.966 | 94.031 |
| Reservas de lucros | 739.901 | 1.694.515 |
| Outros resultados abrangentes | 111.025 | 26.905 |
| **Total do patrimônio líquido** | **9.806.621** | **5.501.316** |
| **Total do passivo e do patrimônio líquido** | **21.411.985** | **14.642.583** |

| | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Ativo total | 21.411.985 | 14.642.583 |
| Ativo permanente | 6.292.687 | 4.794.934 |
| | | |
| Passivo Circulante | 7.954.100 | 5.633.411 |
| Passivo Não Circulante | 3.651.264 | 3.507.856 |
| Patrimônio líquido | 9.806.621 | 5.501.316 |

| | | 2.021 | | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Endividamento geral | Passivo Total | 11.605.364 | 54% | | 9.141.267 | 62% |
| | Ativo total | 21.411.985 | | | 14.642.583 | |
| | | | | | | |
| Composição | Passivo Circulante | 7.954.100 | 69% | | 5.633.411 | 62% |
| | Passivo total | 11.605.364 | | | 9.141.267 | |
| | | | | | | |
| Imobilização do PL | Ativo permanente | 6.292.687 | 64% | | 4.794.934 | 87% |
| | Patrimônio Líquid | 9.806.621 | | | 5.501.316 | |