

### Listas de Exercícios 03 – Análise do Ciclo Operacional e do Ciclo Financeiro

#### Exercício 01

A pandemia da COVID-19 afetou de diferentes formas os integrantes do setor de Varejo, dependendo do modelo de negócios e das iniciativas do varejista, esse vendeu mais ou menos nessa crise. Deste modo, a Cupuaçu Supermercados S.A., uma empresa desse setor que atua no mercado de alimentos e eletrodomésticos, viu-se em um cenário de aumento de consumo e, conseqüentemente, dos preços, além de desemprego e da redução da renda das famílias.

Ajude a Cupuaçu Supermercados S.A. a entender sobre o seu Ciclo Operacional e o seu Ciclo Financeiro. Para isso, calcule seus índices de Prazo Médio de Renovação dos Estoques (PMRE), de Prazo Médio de Recebimento das Vendas (PMRV) e de Prazo Médio de Pagamento das Compras (PMPC) para os anos de 2020 e 2021. Interprete-os, verifique sua evolução e os compare com os níveis médios de Prazos Médios do Ciclo Operacional e do Ciclo Financeiro do setor.

Índices de Prazos Médios do Setor de Varejo Geral			
	2021	2020	2019
<b>PMRE: Prazo Médio de Renovação dos Estoques</b>	<b>73,47</b>	<b>68,57</b>	<b>77,26</b>
<b>PMRV: Prazo Médio de Recebimento das Vendas</b>	<b>50,48</b>	<b>44,36</b>	<b>43,81</b>
<b>PMPC: Prazo Médio de Pagamento das Compras</b>	<b>111,56</b>	<b>111,74</b>	<b>127,78</b>

Fonte: Instituto Assaf, <<https://www.institutoassaf.com.br>>, 2022.

Balanço Patrimonial da Cupuaçu Supermercados S.A. dos últimos 3 anos:

BALANÇO PATRIMONIAL			
	2021	2020	2019
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>324.500</b>	<b>292.600</b>	<b>295.400</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>150.406</b>	<b>144.398</b>	<b>128.166</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	25.471	27.242	21.253
Aplicações Financeiras	2.475	4.126	1.854
Contas a Receber	58.052	45.313	30.784
Estoques	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
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>174.094</b>	<b>148.202</b>	<b>167.234</b>
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
<b>TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>324.500</b>	<b>292.600</b>	<b>295.400</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>126.559</b>	<b>112.412</b>	<b>112.033</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas 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 Curto Prazo	46.094	40.622	34.992
Outros Passivos de Curto Prazo	7.551	8.815	9.295
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>82.195</b>	<b>73.053</b>	<b>72.357</b>
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	51.451	58.493	57.643
Provisões	6.013	5.745	4.492
Outros Passivos de Longo Prazo	24.731	8.815	10.222
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>115.746</b>	<b>107.135</b>	<b>111.010</b>
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

Demonstração de Resultado do Exercício da Cupuaçu Supermercados S.A. dos últimos 3 anos:

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>			
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Receita Operacional Líquida	260.570	249.110	246.730
(-) Custo dos produtos vendidos	(195.393)	(187.418)	(180.711)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>65.177</b>	<b>61.692</b>	<b>66.019</b>
(-) Despesa com Vendas	(31.682)	(33.221)	(29.065)
(-) Despesas Administrativas e Gerais	(15.841)	(25.051)	(25.057)
(+/-) Outros Resultados Operacionais	1.224	1.611	1.353
(+/-) Resultado de Equivalência Patrimonial	3.733	(2.927)	(2.006)
<b>(=) Lucro operacional</b>	<b>22.611</b>	<b>2.104</b>	<b>11.244</b>
(-) Despesas Financeiras	(7.710)	(8.365)	(8.622)
(+) Receitas Financeiras	1.801	2.362	2.944
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>(5.909)</b>	<b>(6.003)</b>	<b>(5.678)</b>
<b>(=) Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>16.702</b>	<b>(3.899)</b>	<b>5.566</b>
(-) Imposto de renda e contribuição social - correntes	(6.908)	(1.170)	(3.908)
(-) Imposto de renda e contribuição social - diferidos	2.357	1.194	2.563
<b>(=) Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>12.151</b>	<b>(3.875)</b>	<b>4.221</b>

Nota Explicativa de Receitas da Cupuaçu Supermercados S.A.:

## 25. Receita Operacional Líquida

O CPC 47 / IFRS 15 estabelece uma estrutura abrangente para determinar se, quando, e por quanto a receita é reconhecida.

### Vendas de mercadorias

As receitas resultantes da venda de produtos são reconhecidas pelo seu valor justo quando o controle sobre os produtos é transferido para o comprador, a Companhia e suas subsidiárias deixam de ter controle ou responsabilidade pelas mercadorias vendidas e os benefícios econômicos gerados para a Companhia e suas subsidiárias são prováveis, o que ocorre substancialmente na entrega dos produtos aos clientes nas lojas, momento em que fica satisfeita a obrigação de performance da Companhia. As receitas não são reconhecidas se sua realização for incerta.

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Receita Operacional Bruta:</b>			
Mercadorias	288.915	273.028	274.242
	<b><u>288.915</u></b>	<b><u>273.028</u></b>	<b><u>274.242</u></b>
<b>Deduções da Receita Bruta:</b>			
(-) Devoluções e cancelamento de vendas	(2.522)	(2.148)	(3.958)
(-) Impostos sobre vendas	(25.823)	(21.770)	(23.554)
	<b><u>(28.345)</u></b>	<b><u>(23.918)</u></b>	<b><u>(27.512)</u></b>
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b><u>260.570</u></b>	<b><u>249.110</u></b>	<b><u>246.730</u></b>

## Exercício 02

O setor de Calçados, assim como as demais indústrias, foi fortemente afetado pela pandemia da COVID-19, pois sofreu com os períodos de interrupção da produção devido aos períodos de *lockdown*, com a redução das vendas e exportações desse produto e com a redução da oferta de suas matérias-primas e, conseqüentemente, aumento dos custos de produção. Dessa forma, a Arrazo S.A., uma empresa desse setor que atua no mercado de calçados femininos, teve que ser resiliente, fazendo alguns cortes e alterando parte de seu modelo de negócios.

Ajude a Arrazo S.A. a entender sobre o seu Ciclo Operacional e o seu Ciclo Financeiro. Para isso, calcule seus índices de Prazo Médio de Renovação dos Estoques (PMRE), de Prazo Médio de Recebimento das Vendas (PMRV) e de Prazo Médio de Pagamento das Compras (PMPC) para os anos de 2020 e 2021. Interprete-os, verifique sua evolução e os compare com os níveis médios de Prazos Médios do Ciclo Operacional e do Ciclo Financeiro do setor.

Índices de Prazos Médios do Setor de Calçados			
	2021	2020	2019
<b>PMRE: Prazo Médio de Renovação dos Estoques</b>	<b>129,91</b>	<b>129,46</b>	<b>122,95</b>
<b>PMRV: Prazo Médio de Recebimento das Vendas</b>	<b>112,89</b>	<b>138,98</b>	<b>124,90</b>
<b>PMPC: Prazo Médio de Pagamento das Compras</b>	<b>47,93</b>	<b>52,49</b>	<b>49,81</b>

Fonte: Instituto Assaf, <<https://www.institutoassaf.com.br>>, 2022.

Balanço Patrimonial da Arrazo S.A. dos últimos 3 anos:

BALANÇO PATRIMONIAL			
	2021	2020	2019
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>420.900</b>	<b>418.300</b>	<b>361.680</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>224.135</b>	<b>234.289</b>	<b>195.801</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	52.986	59.200	48.537
Aplicações Financeiras	5.967	3.190	4.565
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
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>196.765</b>	<b>184.011</b>	<b>165.879</b>
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
<b>TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>420.900</b>	<b>418.300</b>	<b>361.680</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>115.369</b>	<b>122.803</b>	<b>90.351</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas 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 Curto Prazo	32.780	36.042	20.283
Outros Passivos de Curto Prazo	8.652	12.516	9.295
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>84.888</b>	<b>87.528</b>	<b>66.536</b>
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	65.451	68.493	50.643
Provisões	2.706	2.220	1.671
Outros Passivos de Longo Prazo	16.731	16.815	14.222
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>220.643</b>	<b>207.969</b>	<b>204.793</b>
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

Demonstração de Resultado do Exercício da Arrazo S.A. dos últimos 3 anos:

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>			
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Receita Operacional Líquida	237.236	240.975	235.442
(-) Custo dos produtos vendidos	(131.061)	(129.420)	(125.081)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>106.175</b>	<b>111.555</b>	<b>110.361</b>
(-) Despesa com Vendas	(66.107)	(68.825)	(68.948)
(-) Despesas Administrativas e Gerais	(14.385)	(18.091)	(16.791)
(+/-) Outros Resultados Operacionais	689	1.918	1.316
(+/-) Resultado de Equivalência Patrimonial	2.416	(987)	(1.546)
<b>(=) Lucro operacional</b>	<b>28.788</b>	<b>25.570</b>	<b>24.392</b>
(-) Despesas Financeiras	(8.573)	(18.834)	(9.337)
(+) Receitas Financeiras	1.966	1.618	1.347
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>(6.607)</b>	<b>(17.216)</b>	<b>(7.990)</b>
<b>(=) Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>22.181</b>	<b>8.354</b>	<b>16.402</b>
(-) Imposto de renda e contribuição social - correntes	(7.856)	(5.460)	(6.749)
(-) Imposto de renda e contribuição social - diferidos	2.464	1.341	1.965
<b>(=) Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>16.789</b>	<b>4.235</b>	<b>11.618</b>

Nota Explicativa de Receitas da Arrazo S.A.:

## 25. Receita Operacional Líquida

O CPC 47 / IFRS 15 estabelece uma estrutura abrangente para determinar se, quando, e por quanto a receita é reconhecida.

As receitas resultantes da venda de produtos são reconhecidas pelo seu valor justo quando o controle sobre os produtos é transferido para o comprador, a Companhia e suas subsidiárias deixam de ter controle ou responsabilidade pelas mercadorias vendidas e os benefícios econômicos gerados para a Companhia e suas subsidiárias são prováveis, o que ocorre substancialmente na entrega dos produtos aos clientes nas lojas, momento em que fica satisfeita a obrigação de performance da Companhia. As receitas não são reconhecidas se sua realização for incerta.

### Vendas de mercadorias

As receitas de venda de mercadorias são reconhecidas quando as obrigações de performance forem concluídas. As receitas do Grupo advêm principalmente da venda de calçados femininos, bolsas e acessórios para o consumidor final. Tratando-se de um Grupo que atua na indústria de varejo de calçados e acessórios onde o consumidor geralmente se serve da mercadoria nas lojas onde preços e descontos são informados mediante consulta aos funcionários dos locais onde as mercadorias estejam expostas e que a transferência de controle acontece quando da entrega diretamente ao consumidor final nos pontos de vendas, conclui-se que se trata de uma única obrigação de desempenho não havendo, portanto, complexidade na definição das obrigações de desempenho e transferência de controle das mercadorias e serviços aos consumidores.

A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Receita Operacional Bruta:</b>			
Mercadorias	295.949	306.197	296.439
	<b><u>295.949</u></b>	<b><u>306.197</u></b>	<b><u>296.439</u></b>
<b>Deduções da Receita Bruta:</b>			
(-) Devoluções e cancelamento de vendas	(20.326)	(22.216)	(20.739)
(-) Descontos e abatimentos	(1.659)	(774)	(1.223)
(-) Impostos sobre vendas	(36.728)	(42.232)	(39.035)
	<b><u>(58.713)</u></b>	<b><u>(65.222)</u></b>	<b><u>(60.997)</u></b>
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b><u>237.236</u></b>	<b><u>240.975</u></b>	<b><u>235.442</u></b>

### Exercício 03

O setor de Serviços Educacionais foi fortemente afetado pela pandemia da COVID-19 e pela atual crise econômico-financeira. Deste modo, a Ursa Maior S.A., uma empresa desse setor que atua no mercado de ensino superior, viu-se em um cenário de forte evasão escolar e inadimplência, além de ter tido a necessidade de reformular o seu modelo de negócios para se adaptar ao cenário de *lockdown* e posterior “ensino híbrido”.

Ajude a Ursa Maior S.A. a entender sobre o seu Ciclo Operacional e o seu Ciclo Financeiro. Para isso, calcule seus índices de Prazo Médio de Renovação dos Estoques (PMRE), de Prazo Médio de Recebimento das Vendas (PMRV) e de Prazo Médio de Pagamento das Compras (PMPC) para os anos de 2020 e 2021. Interprete-os, verifique sua evolução e os compare com os níveis médios de Prazos Médios do Ciclo Operacional e do Ciclo Financeiro do setor..

Índices de Prazos Médios do Setor de Varejo Geral			
	2021	2020	2019
<b>PMRE: Prazo Médio de Renovação dos Estoques</b>	<b>18,95</b>	<b>27,42</b>	<b>25,47</b>
<b>PMRV: Prazo Médio de Recebimento das Vendas</b>	<b>90,65</b>	<b>110,94</b>	<b>93,17</b>
<b>PMPC: Prazo Médio de Pagamento das Compras</b>	<b>66,96</b>	<b>79,74</b>	<b>67,35</b>

Fonte: Instituto Assaf, <<https://www.institutoassaf.com.br>>, 2022.

Balanço Patrimonial da Ursa Maior S.A. dos últimos 3 anos:

BALANÇO PATRIMONIAL			
	2021	2020	2019
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.165.800</b>	<b>995.600</b>	<b>809.000</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>89.426</b>	<b>117.091</b>	<b>238.601</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	18.789	63.387	216.675
Aplicações Financeiras	0	0	0
Contas a Receber	63.237	42.399	12.447
Estoques	0	0	0
Impostos a Recuperar	0	0	0
Despesa Antecipada	1.302	1.432	1.250
Outros Ativos Circulantes	6.098	9.873	8.229
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.076.374</b>	<b>878.509</b>	<b>570.399</b>
Ativo Realizável a Longo Prazo	118.070	104.623	76.118
Investimentos	22.343	19.508	16.704
Imobilizado	422.605	346.422	231.981
Intangível	513.356	407.956	245.596
<b>TOTAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.165.800</b>	<b>995.600</b>	<b>809.000</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>223.629</b>	<b>184.752</b>	<b>147.648</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas 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 Curto Prazo	72.153	73.510	62.242
Outros Passivos de Curto Prazo	11.539	9.994	10.395
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>473.275</b>	<b>346.563</b>	<b>179.192</b>
Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo	455.928	332.613	164.653
Provisões	7.510	5.059	4.217
Outros Passivos de Longo Prazo	9.837	8.891	10.322
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>468.896</b>	<b>464.285</b>	<b>482.160</b>
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

Demonstração de Resultado do Exercício da Ursa Maior S.A. dos últimos 3 anos:

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>			
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Receita Operacional Líquida	312.772	247.051	236.710
(-) Custo dos produtos vendidos	(141.318)	(104.623)	(101.466)
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>171.454</b>	<b>142.428</b>	<b>135.244</b>
(-) Despesa com Vendas	(36.188)	(47.278)	(43.529)
(-) Despesas Administrativas e Gerais	(94.271)	(79.982)	(66.493)
(+/-) Outros Resultados Operacionais	2.646	1.265	989
(+/-) Resultado de Equivalência Patrimonial	2.835	2.804	2.742
<b>(=) Lucro operacional</b>	<b>46.476</b>	<b>19.237</b>	<b>28.953</b>
(-) Despesas Financeiras	(50.979)	(49.614)	(47.646)
(+) Receitas Financeiras	15.258	12.443	9.472
<b>(=) Resultado Financeiro</b>	<b>(35.721)</b>	<b>(37.171)</b>	<b>(38.174)</b>
<b>(=) Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>10.755</b>	<b>(17.934)</b>	<b>(9.221)</b>
(-) Imposto de renda e contribuição social - correntes	(8.628)	(896)	(1.644)
(-) Imposto de renda e contribuição social - diferidos	2.484	955	1.849
<b>(=) Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>4.611</b>	<b>(17.875)</b>	<b>(9.016)</b>

Nota Explicativa de Receitas da Ursa Maior S.A.:

## 25. Receita Operacional Líquida

O CPC 47 / IFRS 15 estabelece uma estrutura abrangente para determinar se, quando, e por quanto a receita é reconhecida.

### Receita de serviços

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber das atividades de ensino superior, pós-graduação, cursos livres e atividades educacionais correlatas. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos. A receita pela prestação de serviços é reconhecida tendo como base os serviços realizados até a data do balanço.

As mensalidades dos cursos e seus respectivos descontos variam de acordo com o curso, a unidade ou o termo acadêmico. As receitas são geradas com base em contratos de preço fixo, sendo reconhecidas mensalmente com base na prestação do serviço.

A receita operacional líquida apresenta a seguinte composição:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Receita Operacional Bruta:</b>			
Mensalidade de Graduação	478.776	374.329	354.845
Mensalidade de Pós-Graduação	26.397	17.323	19.364
Outras Receitas de Prestação de Serviços	15.236	6.571	7.345
	<b><u>520.409</u></b>	<b><u>398.223</u></b>	<b><u>381.554</u></b>
<b>Deduções da Receita Bruta:</b>			
(-) Bolsas e Descontos	(198.813)	(144.155)	(138.121)
(-) Impostos incidentes sobre Serviços	(8.824)	(7.017)	(6.723)
	<b><u>(207.637)</u></b>	<b><u>(151.172)</u></b>	<b><u>(144.844)</u></b>
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b><u>312.772</u></b>	<b><u>247.051</u></b>	<b><u>236.710</u></b>