

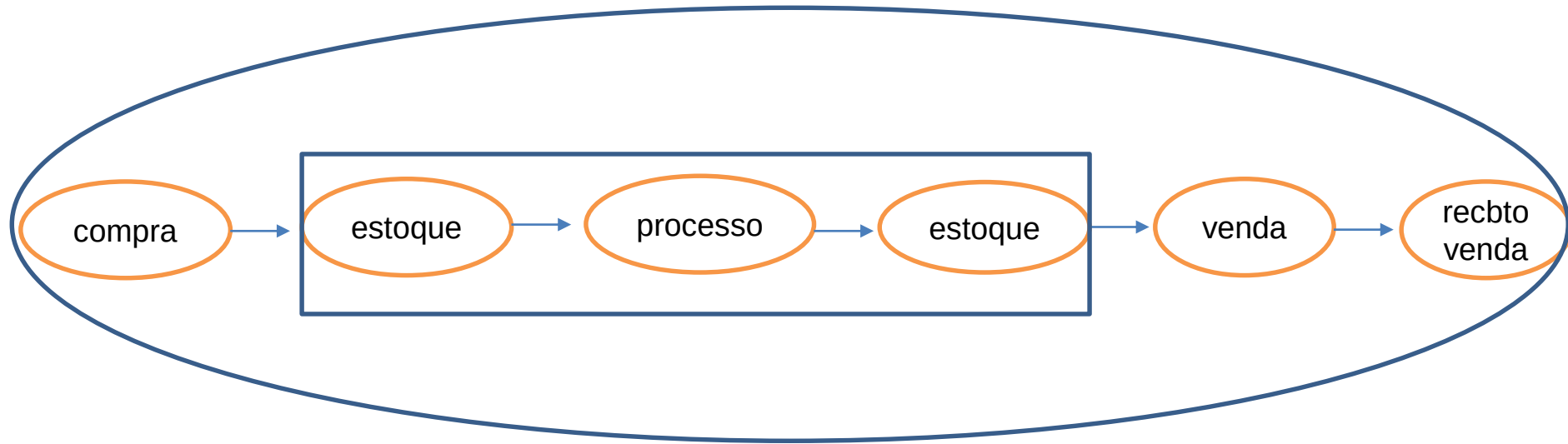
Índices de Prazos Médios

(índices de atividades operacionais)

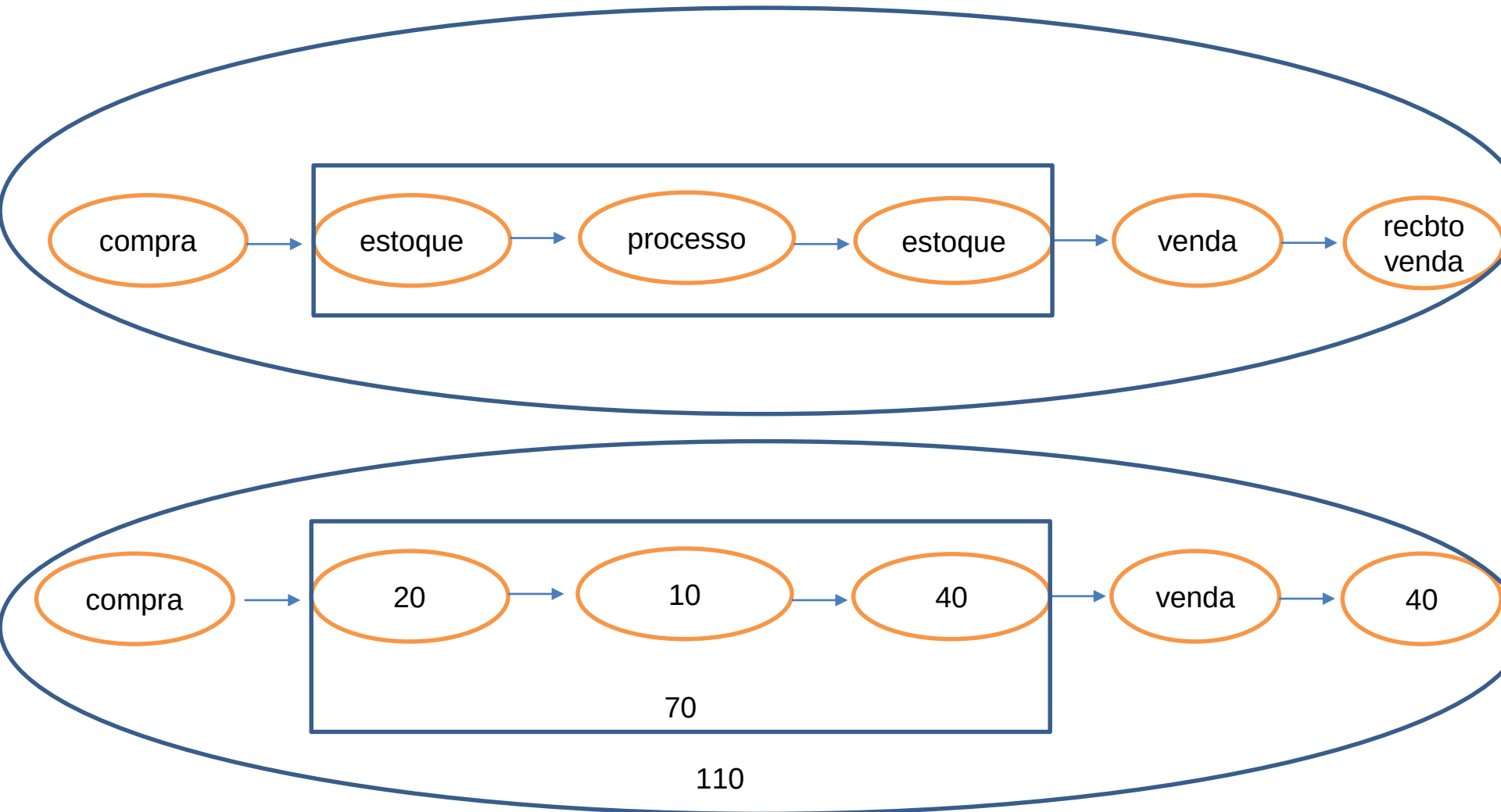
Índices de prazos médios

- Indica a eficiência da organização em administrar seus ativos e passivos de curto prazo
- Ciclo operacional
- Ciclo financeiro

Ciclo operacional



Ciclo operacional



Ciclo financeiro

(CO (-) PMPC)

Ciclo
Operacional

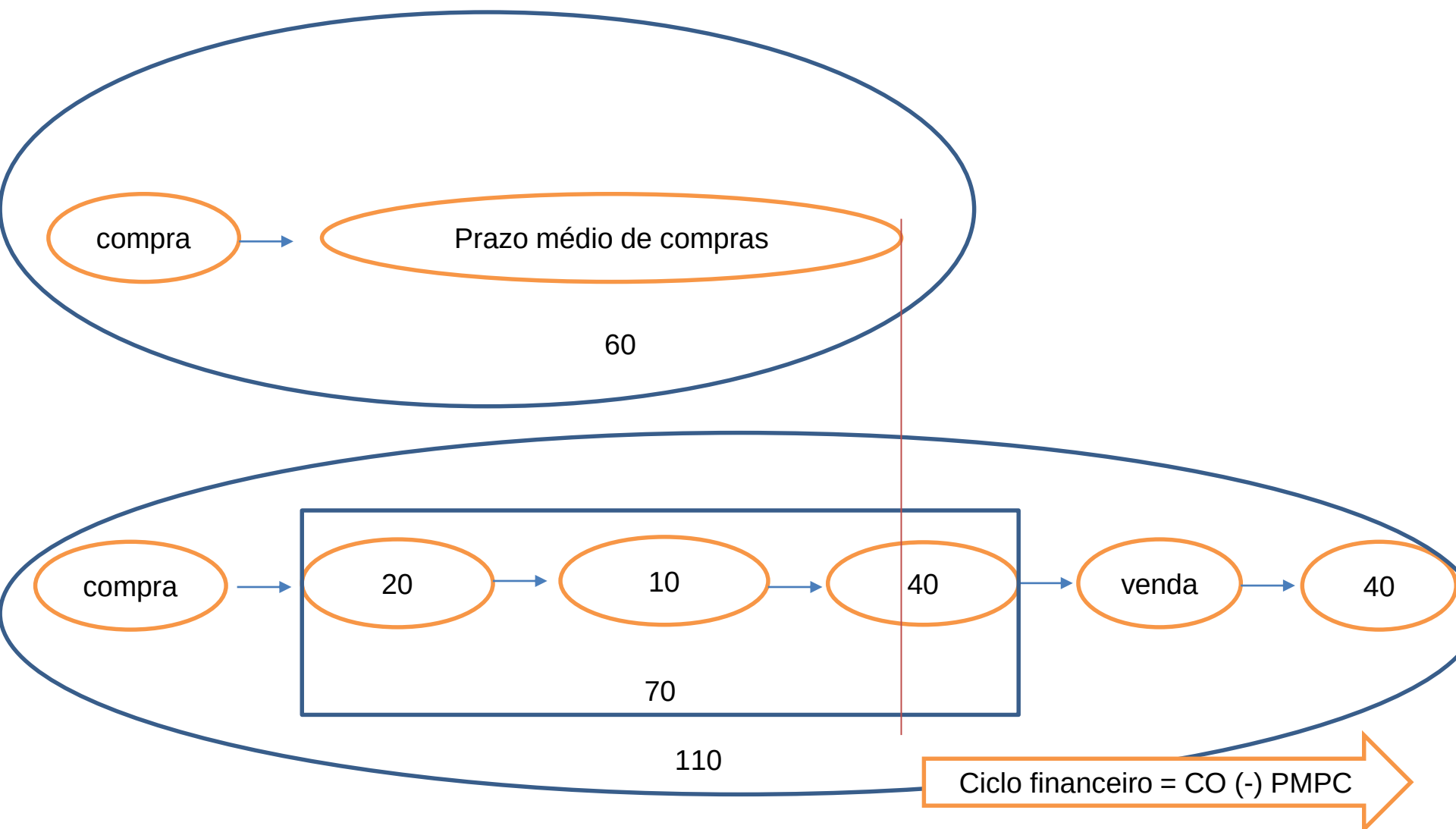
$CO = PMRE + PMRV$

(-)

Prazo médio de
pagamento de compras

$\text{Fornecedores médio} / (CMV + EI - EF)$

Ciclo operacional x ciclo financeiro



Prazos Médios

Os prazos podem ser calculados de forma média:

- ✓ PMRE: Prazo Médio de Renovação dos Estoques;
- ✓ PMRV: Prazo Médio de Recebimento das Vendas; e
- ✓ PMPC: Prazo Médio de Pagamento das Compras

Prazo Médio de Renovação dos Estoques

- Indica quanto tempo, em média, a entidade leva para **renovar seus estoques** ou quanto tempo, em média, os **estoques** demoram para **serem vendidos**.

$$\text{PMRE} = \frac{\text{Estoques médios}}{\text{Custo das Vendas}} \times 365$$

Questões:

- 360 ou 365?
- dias ou meses?

Prazo Médio de Recebimento de Vendas

- Indica quanto tempo, em média, a entidade leva para **receber suas vendas a prazo**

$$\text{PMRV} = \frac{\text{Clientes médios}}{\text{Receita bruta de Vendas,}} \times 365$$

(deduzida das devoluções e descontos)

Questão:

✓ **Vendas Brutas ou Vendas Líquidas?**

Prazo Médio de Pagamento de Compras

- Indica quanto tempo, em média, a entidade leva para **pagar suas compras a prazo**

$$\text{PMPC} = \frac{\text{Fornecedores médios}}{\text{Compras}(*)} \times 365$$

(*)Compras = Custo da Mercadoria Vendida – Estoque Inicial + Estoque Final.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Ativo	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
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	24.364	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

PASSIVO CIRCULANTE	Consolidado	
	31/12/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e debên	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	31.420
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 debên	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 socie	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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020
Receita operacional líquida		8.365.402	5.853.395	10.571.556	7.537.180
Vendas de mercadorias	33.2	8.329.816	5.822.002	9.547.440	6.660.571
Receitas de serviços	33.2	35.586	31.393	1.024.116	876.609
Custos das vendas e serviços		(3.862.653)	(2.837.106)	(4.399.178)	(3.223.570)
Vendas de mercadorias		(3.862.653)	(2.837.106)	(4.374.886)	(3.201.309)
Serviços		-	-	(24.292)	(22.261)
Lucro bruto		4.502.749	3.016.289	6.172.378	4.313.610
Vendas	34.1	(2.653.258)	(2.041.170)	(3.204.715)	(2.468.018)
Administrativas e gerais	34.2	(1.005.840)	(763.428)	(1.181.073)	(885.233)
Reversões (Perdas) em créditos, liquidas		82.456	98.296	(339.801)	(412.636)
Outros resultados operacionais	34.3	(291.457)	608.174	(632.845)	309.156
Resultado de equivalência patrimonial	13	68.094	(63.663)	-	-
Despesas operacionais, líquidas		(3.800.005)	(2.161.791)	(5.358.434)	(3.456.731)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		702.744	854.498	813.944	856.879
Receitas financeiras	35	223.795	618.347	383.304	712.925
Despesas financeiras	35	(366.517)	(242.451)	(557.395)	(369.043)
Resultado financeiro, líquido		(142.722)	375.896	(174.091)	343.882
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		560.022	1.230.394	639.853	1.200.761
Corrente	12.5	(87.424)	(140.628)	(195.071)	(162.813)
Diferida	12.5	180.514	8.513	188.340	58.321
Imposto de renda e contribuição social, líquidos		73.090	(134.125)	(6.741)	(104.492)
Lucro líquido do exercício		633.112	1.096.269	633.112	1.096.269
Lucro líquido por ação - Básico R\$	29	0,6647	1,2424	0,6647	1,2424
Lucro líquido por ação - Diluído R\$	29	0,6628	1,2382	0,6628	1,2382
Quantidade de ações ao final do exercício (em milhares)		988.779	796.170	988.779	796.170

LOJAS RENNER S.A



OMIADO youcom realize repassa

LREN
B3 LISTED NM

1^a
CORPORAÇÃO
BRASILEIRA
ANO 16

ISE B3

LOJAS RENNER S.A. CNPJ N 92.754.738/0001-62
NIRE - 43300004848 - CVM - 00813-3 - COMPANHIA ABERTA

33.2 Composição

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020
Receita operacional bruta	11.766.690	8.347.343	14.395.708	10.341.605
Vendas de mercadorias	11.719.665	8.308.065	13.297.446	9.408.371
Receitas de serviços	47.025	39.278	1.098.262	933.234
Deduções	(3.401.288)	(2.493.948)	(3.824.152)	(2.804.425)
Devoluções e Cancelamentos	(848.576)	(702.282)	(931.367)	(766.855)
Impostos sobre vendas de mercadorias	(2.541.273)	(1.783.781)	(2.818.639)	(1.980.945)
Impostos sobre receitas de serviços	(11.439)	(7.885)	(74.146)	(56.625)
Receita operacional líquida	8.365.402	5.853.395	10.571.556	7.537.180

De acordo com a política de devoluções, o cliente recebe no ato da devolução um bônus vale-troca com mesmo valor da mercadoria devolvida para utilização em uma nova compra.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Lojas Renner S.A. e Controladas
Levantados em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

ESTOQUES 2019

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
		Reapresentado (*)		Reapresentado (*)	
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	7.2	1.761.439	844.755	2.066.781	980.954
Aplicações financeiras	7.3	139.212	167.099	605.572	391.348
Contas a receber	8.2	1.839.223	1.912.774	3.811.668	3.825.961
Estoque	9.2	1.152.239	915.848	1.381.662	1.124.506
Tributos a recuperar	10	863.933	199.116	961.997	258.396
Instrumentos financeiros derivativos	24.4	4.896	4.244	5.435	4.382
Outros ativos	11	46.093	53.195	63.651	70.662
Créditos com partes relacionadas	26.3.2	18.215	12.221	-	-
Total do ativo circulante		5.825.250	4.109.252	8.896.766	6.656.209
Ativo não circulante					
Realizável a longo prazo					
Tributos a recuperar	10	636.111	51.326	661.111	73.345
Créditos com partes relacionadas	26.3.2	1.358	1.098	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.2	103.790	89.469	276.925	214.505
Outros ativos	11	10.047	13.218	12.847	16.208
Total do ativo realizável a longo prazo		751.306	155.111	950.883	304.058
Investimentos	13	1.595.255	1.383.276	-	-
Imobilizado	14.2	1.786.396	1.814.253	2.154.260	2.173.710
Direito de uso	15.2	1.397.843	1.344.150	1.700.038	1.634.690
Intangível	14.4	587.713	469.711	940.636	784.235
Total do ativo não circulante		6.118.513	5.166.501	5.745.817	4.896.693

<u>2021</u>				
PMRE	<u>Estoque</u> Médio	x 365	1.495.611	365
	Custo das Vendas		4.374.886	
PMRV	<u>Clientes</u> Médio	x 365	4.612.275	365
	Receita Bruta, deduzida de		13.464.341	
PMPC	<u>Fornecedores</u> Médio	x 365	1.583.543	365
	Compras		4.602.784	

<u>2020</u>
141,88
145,58
130,38

<u>2021</u>	
Compras	
(+)CMV	4.374.886
(-) Estoque Inicial	1.381.662
(+) Estoque Final	1.609.560

Ciclo Operacional 21=	PMRE	PMRV
249,81	124,78	125,03

Ciclo Oper 20=	PMRE	PMRV
287,46	141,88	145,58

Ciclo financeiro 21 =	CO	PMPC
124,24	249,81	125,57

Ciclo financ. 20 =	CO	PMPC
157,08	287,46	130,38

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
PMRE	<u>Estoque</u> Médio Custo das Vendas	124,78	141,88
PMRV	<u>Clientes</u> Médio Receita Bruta, deduzida de	125,03	145,58
PMPC	<u>Fornecedores</u> Médio Compras	125,57	130,38

**Prazos médios
Renner**

Segundos os indicadores de prazo médio de renovação de estoques - PMRE, a Renner demorou quase 125 dias (124,78) para renovar seus estoques de mercadorias em 2021, período este menor em 17 dias em relação ao ano anterior. Considerando que os estoques consomem o terceiro maior percentual do total de ativos da companhia (7,6%), este prazo requer atenção no seu gerenciamento.

Quanto ao prazo médio de recebimento de clientes – PMRV, a Renner demorou 125 dias para receber de seus clientes; 20 dias menos do que o ano anterior. Ou seja, a empresa está aplicando aos clientes a mesma política adotada por seus fornecedores: redução do prazo de crédito. O volume de contas a receber de clientes no final de 2021 era de 25,27% do total de ativos. Igualmente aos estoques, trata-se de número relevante, cujo acompanhamento deve ser permanente.

O prazo médio de pagamento de compras – PMPC indica que em 2021, a Renner demorou, em média, 125 dias para pagar seus fornecedores, com redução em relação ao ano anterior, que era de 130 dias. O total do fornecedores representava 8,2% do total dos ativos, estando, portanto, em consonância com o volume de estoques mantidos pela companhia.

Observa-se com isso que o ciclo operacional da companhia foi de 250 dias (PMRE+PMRV), do qual 125 é financiado pelos fornecedores, levando ciclo financeiro a 124 dias.

Análise geral ou parecer

- De forma geral, os prazos médios da Renner são elevados, quando observados isoladamente, contudo, seus índices de liquidez demonstram situação de tranquilidade, visto que evidenciam capacidade para cumprir com as obrigações no longo e curto prazo, inclusive, quando se desconsidera os estoques, que são ativos de realização financeira mais longa e ocupam um dos volumes mais significativos dos ativos. Embora, a maior parte dos recursos que financiam as atividades da empresa (índice de endividamento) venham de terceiros (54%), há significativa margem de recursos próprios para cobrir as obrigações da companhia, inclusive, com fornecedores, se houver necessidade.

Bibliografia Recomendada

- INSTITUTO ASSAF – www.institutoassaf.com.br
- ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura e Análise de Balanços: um enfoque econômico-financeiro (Livro-texto). 10ª ed. São Paulo: Atlas, 2012.
- BORINELLI, Márcio L.; PIMENTEL, Renê Coppe. Curso de contabilidade para gestores, analistas e outros profissionais. São Paulo: Atlas, 2010.
- FLORES, E.; BRAUNBECK, G.; CARVALHO, L.N. Teoria da Contabilidade Financeira: fundamentos e aplicações. São Paulo: Atlas, 2018.
- MARTINS, E.; DINIZ J. A.; MIRANDA, G. J.. Análise Didática das Demonstrações Contábeis. São Paulo: Atlas, 2014.
- MARTINS, E.; DINIZ J. A.; MIRANDA, G. J.. Análise Avançada das Demonstrações Contábeis: Uma abordagem Crítica. São Paulo: Atlas, 2012.
- SUNDER, S. Teoria da Contabilidade e do Controle. São Paulo: Atlas, 2014.

Obrigada pela atenção!

maisorib@usp.br

laismanfiolli@usp.br