

### Lista de Exercícios 05 – Análise de Capital de Giro

#### 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 a seu Capital de Giro. Para isso, calcule seus índices de Capital Circulante Líquido (CCL), Necessidade de Capital de Giro (NCG) e Saldo em Tesouraria (ST) para os anos de 2019, 2020 e 2021. Interprete-os, identifique a situação da empresa, verifique sua evolução e os compare com os níveis médios do setor.

Decomposição do Capital de Giro do Setor de Varejo Geral			
	2021	2020	2019
Capital Circulante Líquido (CCL)	R\$ 12.820.072	R\$ 24.089.766	R\$ 9.283.851
Necessidade de Capital de Giro (NCG)	R\$ 1.821.705	R\$ (3.998.597)	R\$ (9.808.475)
Saldo em Tesouraria (ST)	R\$ 10.998.367	R\$ 28.088.363	R\$ 19.092.326

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

Balanco 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

## 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 a seu Capital de Giro. Para isso, calcule seus índices de Capital Circulante Líquido (CCL), Necessidade de Capital de Giro (NCG) e Saldo em Tesouraria (ST) para os anos de 2019, 2020 e 2021. Interprete-os, identifique a situação da empresa, verifique sua evolução e os compare com os níveis médios do setor.

Decomposição do Capital de Giro do Setor de Calçados			
	2021	2020	2019
Capital Circulante Líquido (CCL)	R\$ 2.424.389	R\$ 5.055.006	R\$ 4.324.701
Necessidade de Capital de Giro (NCG)	R\$ 1.348.414	R\$ 2.941.306	R\$ 2.891.358
Saldo em Tesouraria (ST)	R\$ 1.075.975	R\$ 2.113.700	R\$ 1.433.343

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

### 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 a seu Capital de Giro. Para isso, calcule seus índices de Capital Circulante Líquido (CCL), Necessidade de Capital de Giro (NCG) e Saldo em Tesouraria (ST) para os anos de 2019, 2020 e 2021. Interprete-os, identifique a situação da empresa, verifique sua evolução e os compare com os níveis médios do setor.

Decomposição do Capital de Giro do Setor de Serviço Educacional			
	2021	2020	2019
Capital Circulante Líquido (CCL)	R\$ 5.139.574	R\$ 7.656.507	R\$ 2.901.801
Necessidade de Capital de Giro (NCG)	R\$ 1.427.488	R\$ 4.444.894	R\$ 2.058.183
Saldo em Tesouraria (ST)	R\$ 3.712.086	R\$ 3.211.613	R\$ 843.618

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

Balço 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