

UNIVERSIDADE FEDERAL DE ALAGOAS - UFAL
FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO E CONTABILIDADE
CURSO DE BACHARELADO EM CIÊNCIAS CONTÁBEIS

LETICIA ROCHA DA SILVA

**ANÁLISE FINANCEIRA: UM ESTUDO DE CASO DA EMPRESA SER
EDUCACIONAL S.A. NO PERÍODO DE 2019 E 2020**

MACEIÓ/AL
2024

LETICIA ROCHA DA SILVA

**ANÁLISE FINANCEIRA: UM ESTUDO DE CASO DA EMPRESA SER
EDUCACIONAL S.A. NO PERÍODO DE 2019 E 2020**

Trabalho de conclusão de curso apresentado ao Curso em Ciências Contábeis na Universidade Federal de Alagoas, como um dos pré-requisitos para obtenção do grau de Bacharel em Ciências Contábeis.
Orientadora: Prof.^a M. Alexandra da Silva Vieira

MACEIÓ/AL
2024

Catálogo na Fonte
Universidade Federal de Alagoas
Biblioteca Central
Divisão de Tratamento Técnico

Bibliotecário: Marcelino de Carvalho Freitas Neto – CRB-4 – 1767

S586a

Silva, Leticia Rocha da.

Análise financeira : um estudo de caso da empresa Ser Educacional S.A. no período de 2019 e 2020 / Leticia Rocha da Silva. – 2024.

41 f. : il.

Orientadora: Alexandra da Silva Vieira.

Monografia (Trabalho de Conclusão Curso em Ciências Contábeis) – Universidade Federal de Alagoas. Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade. Maceió, 2024.

Bibliografia: f. 29-31.

Anexos: f. 32-41.

1. Índices. 2. Indicadores econômico-financeiros. I. Título.

CDU: 657.012.224

LETICIA ROCHA DA SILVA

**ANÁLISE FINANCEIRA: UM ESTUDO DE CASO DA EMPRESA SER
EDUCACIONAL S.A. NO PERÍODO DE 2019 E 2020**

Trabalho de conclusão de curso apresentado
ao Curso em Ciências Contábeis na
Universidade Federal de Alagoas, como um
dos pré-requisitos para obtenção do grau de
Bacharel em Ciências Contábeis.
Orientadora: Prof.^a M. Alexandra da Silva
Vieira

BANCA EXAMINADORA

Prof.^a Alexandra da Silva Vieira (Orientadora)
Universidade Federal de Alagoas– UFAL

Prof.^a Erica Xavier de Souza
Universidade Federal de Alagoas– UFAL
Membro examinador

Prof.^a Márcia Maria Silva de Lima
Universidade Federal de Alagoas– UFAL
Membro examinador

MACEIÓ-AL
2024

AGRADECIMENTOS

Primeiramente a Deus pela força concedida nesta caminhada para realização deste sonho.

Toda a minha família pela força e suporte constante. Em especial aos meus pais Maria de Lourdes Rocha e Hélio Alexandre da Silva, que mesmo sem os devidos estudos me incentivaram a sempre buscar e estudar e o meu noivo Weverton Kechmi, pelas injeções de ânimo e por acreditar sempre na minha luta.

A Orientadora, Alexandra da Silva Vieira ao transmitir seu conhecimento e ensinando todos os conhecimentos necessários possibilitando a conclusão deste trabalho.

Aos colegas de trabalho, professores e a todos aqueles que de alguma forma contribuíram para que eu chegasse até aqui.

A todos da Universidade Federal de Alagoas que, de algum modo, fizeram parte da minha vida acadêmica.

LETÍCIA ROCHA

RESUMO

Para o presente estudo foi realizada uma análise do grupo Ser Educacional, criado em 1994 com o nome de Bureau Jurídico, o qual estava voltado para a preparação de indivíduos para concursos públicos. A pesquisa teve por objetivo geral demonstrar o desempenho dos índices de liquidez e de atividade da empresa Ser Educacional no período de 2019 e 2020 em termos comparativos. A pesquisa se utiliza de instrumentos quantitativos e qualitativos e quanto aos meios se caracteriza como sendo estudo de caso e documental. Para a análise foram utilizadas as principais demonstrações contábeis como o Balanço Patrimonial (BP) e a Demonstração do Resultado do Exercício. Verificou-se que durante os anos de 2019 a 2020 os índices de liquidez e de atividade tiveram um crescimento bastante satisfatório enaltecendo as mudanças benéficas na avaliação financeira e na eficácia operacional do desempenho da empresa. Em relação aos Índices de Atividade, tem destaque o PMRE o qual acabou tendo seu valor zerado devido à ausência de Estoque, além disso a ausência desses estoques, prejudicou a análise a partir dos cálculos com CMV e para o índice de atividade correspondente ao posicionamento de atividade - PA.

Palavras-chave: Índices, Indicadores, Econômico-financeiros.

ABSTRACT

For the present study, an analysis was carried out of the Ser Educacional group, created in 1994 under the name Bureau Jurídica, which was focused on preparing individuals for public examinations. The general objective of the research was to demonstrate the performance of the liquidity and activity indices of the company Ser Educacional in the period 2019 and 2020 in comparative terms. The research uses quantitative and qualitative instruments and in terms of means it is characterized as a case and documentary study. For the analysis, the main accounting statements were used, such as the Balance Sheet (BP) and the Income Statement for the Year. It was found that during the years 2019 to 2020 the liquidity and activity indices had a very satisfactory growth, highlighting the beneficial changes in the financial assessment and operational effectiveness of the company's performance. In relation to the Activity Indices, the PMRE stands out, which ended up having its value reset due to the absence of Stock, in addition, the absence of these stocks, hindered the analysis based on the calculations with CMV and for the activity index corresponding to the positioning of activity - PA.

Keywords: Indices, Indicators, Economic-financial.

LISTA DE TABELAS

Tabela 1: Índices de Liquidez Corrente.....	20
Tabela 2: Índices de Liquidez Geral	21
Tabela 3: Índices de Liquidez Imediata	22
Tabela 4: Índices de atividade PMRV	24
Tabela 5: Índices de atividade PMPC	25

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1:Causa da Variação do Índice de Liquidez Corrente.....	20
Gráfico 2:Causa da Variação do Índice de Liquidez Geral	21
Gráfico 3:Causa da Variação do Índice de Liquidez Imediata	22
Gráfico 4:Comparativo dos Índices de Liquidez do período	23
Gráfico 5:Causa da Variação do Índice de PMRV	25

LISTA DE ABREVIATURAS E SIGLAS

AH - ANÁLISE HORIZONTAL

AV – ANÁLISE VERTICAL

DRE – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

FEAC – FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO E CONTABILIDADE

FIDESA – FUNDAÇÃO INSTITUTO PARA O DESENVOLVIMENTO DA
AMAZÔNIA

GA – GIRO DO ATIVO

LL – LUCRO LÍQUIDO

PA – POSICIONAMENTO DE ATIVIDADE

PC – PASSIVO CIRCULANTE

PMPC – PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO DE COMPRAS

PMRE - PRAZO MÉDIO DE RENOVAÇÃO DE ESTOQUE

PNC – PASSIVO NÃO CIRCULANTE

TRI – TAXA DE RETORNO SOBRE INVESTIMENTOS

TRPL – TAXA DE RETORNO SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO

UFAL – UNIVERSIDADE FEDERAL DE ALAGOAS

UNG – UNIVERSIDADE GUARULHOS

UNINABUCO – CENTRO UNIVERSITÁRIO JOAQUIM NABUCO

UNIVERITAS – CENTRO UNIVERSITÁRIO UNIVERSUS VERITAS E
FACULDADE

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2. REVISÃO DE LITERATURA	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.1 ÍNDICADORES DA SITUAÇÃO FINANCEIRA	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.1.1 LIQUIDEZ CORRENTE.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.1.2 LIQUIDEZ SECA	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.1.3 LIQUIDEZ GERAL	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.1.4 LIQUIDEZ IMEDIATA	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.2 ÍNDICES DE ATIVIDADE.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.3 PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO DE VENDAS - PMRV.....	15
2.4 PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO DE CONTAS - PMPC.....	16
2.5 PRAZO MÉDIO DE RENOVAÇÃO DE ESTOQUE – PMRE.....	17
2.6 POSICIONAMENTO DE ATIVIDADE - PA.....	18
3. METODOLOGIA DA PESQUISA.....	18
4. ANÁLISE DOS RESULTADOS.....	19
4.1 RESULTADOS DOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ CORRENTE.....	20
4.2 RESULTADOS DOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL.....	21
4.3 RESULTADOS DOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ IMEDIATA.....	23
4.4 RESULTADOS DOS PRAZOS MÉDIOS.....	24
4.4.1 RESULTADOS DO PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO DE VENDAS – PMRV.....	25
4.4.2 RESULTADOS DO PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO DE COMPRAS - PMPC.....	26
CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	27
REFERÊNCIAS.....	28
ANEXOS.....	30
ANEXO A- DFS INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO.....	30
ANEXO B- DFS INDIVIDUAIS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO.....	31
ANEXO C- DFS INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO.....	32
ANEXO D- DFS INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO.....	33
ANEXO E- DFS INDIVIDUAIS / DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO.....	34
ANEXO F- DFS CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO.....	35
ANEXO G- DFS CONSOLIDADAS / BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO.....	36
ANEXO H- DFS CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO.....	37
ANEXO I - DFS CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO.....	38
ANEXO J - DFS CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO.....	39

1 INTRODUÇÃO

O cenário da sociedade na avaliação das condutas das empresas está em constante evolução e tem se tornado cada vez mais relevante nas discussões sobre responsabilidade corporativa e ética nos negócios. Isso se deve, em parte, ao acesso fácil à informação e à crescente conscientização dos consumidores e cidadãos sobre questões sociais e ambientais.

Nestas empresas, as informações contábeis aplicadas no processo de tomada de decisões são relevantes, tornando um fator determinante para analisar a situação econômico-financeira e apoiar os gestores nas tomadas de decisões. A utilização de informações claras e consistentes no processo de gestão podem trazer vantagens aos gestores e administradores sendo possível obter uma análise econômico-financeira de qualidade e objetiva (OLIVEIRA et al., 2010).

Para o presente estudo foi realizada uma análise do grupo Ser Educacional, criado em 1994 com o nome de Bureau Jurídico, o qual estava voltado para a preparação de indivíduos para os concursos públicos. De acordo com Oliveira (2021), a pretensão é abrir capital do Grupo Ser Educacional na Nasdaq, buscando atrair ainda mais investidores e expandir o negócio internacionalmente.

O Grupo Ser Educacional é reconhecido no campo da educação e no cenário empresarial como uma entidade que prioriza o desenvolvimento humano e a realização pessoal e profissional. A empresa tem como lema:

“Comprometemo-nos a capacitar indivíduos, visando aprimorar suas habilidades e fomentar o empreendedorismo, com o objetivo de contribuir para a formação de profissionais altamente qualificados. Nossa abordagem se baseia na criação de um projeto nacional que leva em consideração as particularidades e riquezas culturais de cada região do país (SER EDUCACIONAL, 2019)”.

Esta ferramenta é utilizada a análise dos índices com intuito de identificação da situação financeira da instituição que torna um método essencial para averiguar a capacidade da organização de honrar com os compromissos, uma vez que a sobrevivência de uma organização, em muitos casos, está relacionada com a disponibilidade de recursos (ROSA, 2015).

Diante do exposto, o estudo busca responder a seguinte questão-problema: Qual o desempenho dos índices de liquidez e dos índices de atividade da empresa Ser educacional s.a. nos anos de 2019 a 2020?

Sendo assim, o presente estudo tem por objetivo geral demonstrar o desempenho dos índices de liquidez e de atividade da empresa Ser Educacional no período de 2019 e 2020 em termos comparativos.

Os objetivos específicos para atingir esse objetivo geral são:

- Fazer uma revisão de literatura acerca dos índices financeiros;
- Elaborar os indicadores financeiros a partir das demonstrações contábeis da empresa em análise;
- Analisar os encontrados do ano 2019 com 2020, evidenciando a situação da empresa objeto da análise.

A finalidade da análise é transformar os dados extraídos das demonstrações em informações importantes para tomada de decisão por parte das pessoas interessadas. (RIBEIRO, 2010).

Por meio das demonstrações contábeis da empresa, podem ser extraídos dados a respeito da sua colocação econômica e financeira. Um analista pode tirar conclusões sobre a atratividade de investir em ações da empresa, se um crédito solicitado merece ou não ser atendido, se a capacidade de pagamento está numa situação de equilíbrio (ASSAF, 2012).

Através do presente estudo será possível realizar uma análise financeira da Empresa Educacional S.A, sendo crucial para entender sua situação financeira, tomar decisões informadas, planejar o futuro e manter a transparência e conformidade com regulamentações. Essa prática é fundamental para o sucesso a longo prazo de qualquer organização.

Assim, o estudo será composto pelo conceito e caracterização dos indicadores da situação financeira, seguido dos resultados dos índices de liquidez corrente, geral imediata, realizando posteriormente um comparativo geral dos índices de liquidez, através de uma revisão de literatura com base em artigos científicos e na pesquisa quantitativa e descritiva dos dados na empresa educacional S.A.

2 REFERENCIAL TEÓRICO

2.1 INDICADORES DA SITUAÇÃO FINANCEIRA

De acordo com Montoto (2014) o termo liquidez representa a capacidade de transformar um ativo em dinheiro. Sendo assim, são indicadores que permitem analisar crédito e demonstram o quanto a empresa possui de recursos para cumprir dividendos com terceiros. Ribeiro (2014) cita que os índices de liquidez “indicam o grau de solvência da companhia, decorrente da existência ou não de solidez financeira que garanta o pagamento dos compromissos assumidos com terceiros”.

Os índices de liquidez são indicadores financeiros que mostram o quanto a organização possui de recursos para satisfazer suas obrigações com terceiros (MARTINS; DINIZ; MIRANDA, 2020).

Dessa maneira, os índices de liquidez têm o intuito de avaliar a capacidade de pagamento da empresa que formam uma apreciação sobre como a empresa tem que saldar seus compromissos. Ou seja, esses índices são razões entre determinadas variáveis contábeis de uma instituição que buscam prover um indicador da capacidade da empresa de pagar suas dívidas, a partir da comparação entre as exigibilidades e os direitos realizáveis.

2.1.1 LIQUIDEZ CORRENTE

O índice de Liquidez Corrente é empregado para verificar a aptidão da empresa para conseguir proceder com a liquidação de dívidas de curto prazo, em que o valor ativo circulante é dividido pelo passivo circulante (MARION, 2012). Com isso segundo utiliza-se a fórmula abaixo para encontrar os valores (SILVA, 2009).

$$\textbf{\underline{Liquidez corrente = Ativo circulante / Passivo circulante}}$$

Através do índice pode-se observar o quanto é possível a empresa cumprir com suas obrigações em um prazo curto de tempo. A maioria dos analistas consideram um dos mais importantes para evitar problemas financeiros na instituição.

2.1.2 LIQUIDEZ SECA

O índice de liquidez seca avalia a capacidade de pagamento com as disponibilidades, contas a receber e outros ativos circulantes. Esta medida pode ser modificada como a exclusão das despesas antecipadas e de outros itens não monetários,

onde as disponibilidades e contas a receber favorecem a garantia de pagamento (MARQUES, CARNEIRO JUNIOR, KUHL, 2008).

Segundo o autor Assaf Neto (2015, p.188) o índice “demonstra a porcentagem das dívidas a curto prazo em condições de serem saldadas mediante a utilização de itens monetários de maior liquidez no ativo circulante”.

$$\textbf{Liquidez seca} = \textbf{Ativo circulante} - \textbf{Estoques} / \textbf{Passivo circulante}$$

Esse índice é um teste de força aplicado a empresa, onde mede o grau de excelência da sua condição financeira. (MATARAZZO, 2010).

2.1.3 LIQUIDEZ GERAL

O índice de Liquidez Geral busca demonstrar a capacidade da entidade para efetuar quitação de suas dívidas, levando em consideração o ativo circulante e realizável a longo prazo, uma vez que estes serão o que é convertido em espécie, fazendo a relação com as obrigações a serem cumpridas de curto e longo prazo, ou seja, o passivo circulante e não circulante, (CAMPOS, COSTA e CANITO, 2018), vejamos:

$$\textbf{Liquidez geral} = \textbf{ativo circulante} + \textbf{ativo realizável a longo prazo} / \textbf{passivo circulante} + \textbf{passivo exigível a longo prazo}$$

Analisando esse indicador, entende-se que, se a empresa fosse parar suas atividades naquele momento, deveria pagar suas dívidas com seu disponível mais seus realizáveis, sem precisar envolver o ativo permanente. Porém a análise pode ser prejudicada se os prazos dos ativos e passivos forem muito distantes (ASSAF NETO, 2012).

2.1.4 LIQUIDEZ IMEDIATA

A liquidez imediata, como o próprio nome sugere, indica a capacidade de liquidez em um prazo imediato, e geralmente possui um baixo quociente devido ao pouco interesse

das empresas em deixar os recursos em sua forma mais líquida em caixa, sendo sua fórmula definida pelo quociente da conta disponível com o passivo circulante.

Segundo Martins, Miranda e Diniz (2014), o indicador de liquidez imediata é raramente utilizado pelos analistas, porque diz muito pouco em termos informacionais. Além disso, esse índice também apresenta diferenças temporais entre numerador e denominador.

$$\textbf{Liquidez imediata = disponibilidades/ passivo circulante}$$

O índice de liquidez imediata é bastante volátil e está sujeito a variações, em razão dos valores disponíveis serem aqueles mais fáceis de movimentar. É o mais conservador dos índices de liquidez. Esse indicador considera somente a conta do balanço patrimonial da empresa que representa os valores já disponíveis, ou seja, os saldos bancários, o dinheiro em caixa e as aplicações financeiras resgatáveis no curto prazo. Além dos estoques, ficam agora excluídos outros elementos do ativo não líquidos no curtíssimo prazo, como as contas a receber de vendas a prazo.

2.2 ÍNDICES DE ATIVIDADE

Os indicadores de atividade são uma parte vital da administração de empresas, auxiliando no controle e otimização dos processos do ciclo operacional empresarial. Portanto, o ciclo operacional de uma empresa pode ser avaliado através dos indicadores de atividade: quanto mais baixo o indicador, melhor a empresa está se saindo, o mesmo com os indicadores do ciclo de caixa.

De acordo com Ribeiro (2009), o autor enfatiza a importância dos índices de atividade, também chamados de índices de rotação, sendo possível verificar que esses índices podem ser calculados comparando os números da Demonstração do Resultado do Exercício com os valores do Balanço Patrimonial. Essa análise tem como objetivo revelar o período de tempo necessário para a renovação dos ativos da empresa.

Em outras palavras, os indicadores de atividade têm o objetivo de, essencialmente, mensurar as várias etapas do ciclo de uma empresa. Tais processos, medidos pelos indicadores de atividade, vão da gestão de estoques até o prazo dado aos clientes a partir das vendas de mercadorias.

Segundo Assaf Neto (2012), esses índices são caracterizados por sua dinamicidade, pois possibilitam a avaliação do desempenho operacional de uma empresa, bem como a identificação de suas exigências de investimento para o ciclo financeiro.

Os índices de atividades têm por finalidade evidenciar o tempo médio das principais operações de uma empresa. Ou seja, mensura as etapas do ciclo de uma empresa. Tais indicadores mede o processo de gestão de estoques até o prazo de vendas de mercadorias realizado aos clientes. Para efeito de análise, os indicadores têm base na conjunção de elementos do balanço patrimonial juntamente com demonstrativos de resultados, e demais contas contábeis.

De acordo com Andrich et al (2014), verifica que, com base no Balanço Patrimonial e na DRE, obtém-se o prazo médio de recebimento (PMR), prazo médio de pagamento (PMP) e rotação dos estoques (RE).

2.3 PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO DE VENDAS – PMRV

O prazo médio de recebimento de vendas (PMRV) é o indicador responsável por saber quanto tempo leva para o recebimento do valor de determinada venda. Esse indicador para as empresas, é importante para o planejamento de seu fluxo financeiro, pois através dele, a empresa saberá quanto tempo em média levará para receber sua receita através de suas vendas. Com isso, suas contas a serem levadas em consideração serão as duplicatas a receber, multiplicada pelo tempo, em relação às vendas brutas.

O intuito do índice de atividade, conhecido como Prazo Médio de Recebimento de Vendas – PMRV, é determinar, na média o tempo necessário para que a empresa receba os valores das vendas e prestação de serviços realizados a prazo, ou seja, quanto menor for o prazo deste índice, mais vantajoso será para a empresa. Isso porque o tempo para o recebimento das vendas e prestações feitas a prazo será menor. Sua fórmula de apuração é a relação entre as duplicatas a receber e as vendas totais anuais, devendo ser multiplicada pela quantidade de dias do ano, conforme abaixo:

$$\textbf{PMRV = (Duplicatas a Receber x 360) / Vendas Totais}$$

Conforme a fórmula supracitada é importante enfatizar que as duplicatas a receber são contas do ativo e encontradas diretamente no Balanço Patrimonial – BP, ao passo que as vendas totais são contas de resultado, sendo extraídas do Demonstrativo de Resultado de Exercício – DRE.

O prazo médio de recebimento de vendas expressa em dias, o período que o cliente leva para efetuar o pagamento das duplicatas inerentes às vendas a prazo (SILVA, 2010).

2.4 PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO DE COMPRAS – PMPC

O índice PMPC tem por finalidade demonstrar o prazo médio entre o dia que foi realizado uma compra e a data para sua quitação. Sua importância está relacionada em quantos dias é necessário para a empresa liquidar as suas compras.

De acordo com Ribeiro (2009), este índice vem frisar o tempo médio que a empresa leva para a pagar suas compras a prazo de mercadorias e produtos. Diferentemente dos índices visualizados anteriormente, esta análise faz referência de quanto maior o prazo médio de pagamento, melhor para os fluxos de caixa da empresa. Sua fórmula é apresentada pela relação entre as compras feitas a prazo – registradas em “fornecedores” – e o valor total dos produtos e mercadorias adquiridos, multiplicada pela quantidade de dias do ano, conforme segue:

$$\textbf{PMPC} = \textbf{(Fornecedores x 360) / Compras}$$

A fórmula envolve a conta patrimonial de fornecedores e as compras. Estas últimas são encontradas em outra fórmula, a do custo das mercadorias vendidas – CMV, conforme abaixo:

$$\textbf{CMV} = \textbf{Estoque Inicial + Compras – Estoque Final}$$

Em relação às compras do CMV, destacamos que elas devem integrar a fórmula pelo seu valor líquido. Isto é, os descontos incondicionais e os tributos recuperáveis não

a compõem. Além disso, conforme previsão do CPC 06, os custos e encargos necessários a colocar o estoque em condição de venda devem ser adicionados ao valor das compras líquidas.

2.5 PRAZO MÉDIO DE RENOVAÇÃO DE ESTOQUE – PMRE

O índice PMRE é uma ferramenta de gestão que indica quantos dias em média, os produtos ficam armazenados na empresa antes de serem vendidos ou consumidos. Porém, o Grupo Ser Educacional S. A. não possuem estoque e não possibilita a realização desse índice. Abaixo será representado o índice em tabela com o saldo em estoque zerado.

Este índice busca evidenciar o prazo médio em dias para uma empresa vender todo o seu estoque de mercadorias e produtos, a partir do momento da sua aquisição inicial. Da mesma forma que o índice anterior, quanto menor o prazo de rotação dos estoques, melhor será para a empresa. Isso porque menor será o tempo em que tais itens permanecerão sob a custódia da empresa e sujeitos a obsolescências e extravios em geral (CARVALHO et al., 2007).

A fórmula referente ao cálculo deste índice, é apresentada conforme a relação entre os estoques totais da empresa e seu custo de venda. Este resultado deverá ser multiplicado pela quantidade de dias do ano (360 dias), vejamos:

$$\text{PMRE} = (\text{Estoques} \times 360) / \text{Custo das Vendas}$$

Segundo Padoveze e Benedicto (2010), o indicador de prazo médio de estoques exprime o número de dias, em média, em que os estoques ficam armazenados na empresa antes de serem vendidos, ou ainda, o número de dias em que os estoques são renovados ou vendidos e quanto menor o prazo melhor. O custo das vendas, neste caso, é conta de despesa, sendo encontrado diretamente na Demonstração do Resultado de Exercício – DRE.

2.6 POSICIONAMENTO DE ATIVIDADE – PA

O Índice de posicionamento de atividade tem a finalidade de identificar se a empresa tem folga ou não no seu fluxo de caixa. O mesmo é determinado através dos índices de PMRV, PMPC e PMRE. Para a realização desse estudo iremos adotar o índice PA padrão de 2,42. Então, quanto menor for o índice da atividade de 2,42 melhor será para o fluxo de caixa da empresa (MARION, 2010). Tendo como fórmula:

$$\text{IPA} = \frac{\text{PMRE} + \text{PMRV}}{\text{PMPC}}$$

Portanto, quanto mais elevado for o índice, pior será a situação do fluxo de caixa da empresa. O ideal é que o índice se situe próximo de 1, ou abaixo dele. Isso permitiria à empresa vender e receber a mercadoria adquirida (no caso de empresas comerciais), para então liquidar sua dívida com o fornecedor. No entanto, alcançar essa situação favorável (com índice inferior a 1) não é uma tarefa simples, mas é um objetivo que as empresas devem estabelecer para melhorar seu fluxo de caixa. (BORGES; CARNEIRO; RIBEIRO, 2011; FERRARI, 2014).

3 METODOLOGIA DA PESQUISA

Trata-se de uma pesquisa empírica relacionada ao tratamento da "face empírica e fatual da realidade; produz e analisa dados, procedendo sempre pela via do controle empírico e fatual" (DEMO, 2000, p. 21). Este estudo possui dados secundários, referentes aos anos de 2019 a 2020, considerando os dados da empresa SER EDUCACIONAL S.A., onde todos os dados são coletados da própria empresa, o qual eles disponibilizam anualmente em sua plataforma através do site da instituição.

Tal pesquisa se caracteriza como uma pesquisa de natureza quantitativa por sua importância no objetivo geral, no que consiste em desenvolver uma pesquisa no segmento do educacional no Brasil. Com vistas a compreender através de uma análise comparativa dos indicadores financeiros das demonstrações contábeis e seus índices de liquidez e atividade.

A pesquisa ainda se utiliza de instrumentos quantitativos e qualitativos e quanto aos meios se caracteriza como sendo estudo de caso e documental. Torna-se estudo de caso por se tratar da análise de um único objeto, possibilitando a busca de conhecimento

das informações referente ao tema tratado, conforme os documentos coletados da própria instituição financeira.

Diante disso, foram utilizadas as principais demonstrações contábeis como o Balanço Patrimonial (BP) e a Demonstração do Resultado do Exercício levantado nos anos de 2019 a 2020. Os dados coletados foram tratados no programa Microsoft Excel. A partir da análise dos dados contidos nas demonstrações financeiras do grupo Ser educacional foram extraídas as informações a respeito dos Índices Econômico-financeiros.

Através da análise contábil-financeira de uma organização do ramo educacional, partiu de dados fornecidos pelo site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) – Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado do Exercício, para coletar os índices apresentados pelo referencial teórico, obtendo um panorama de evolução da organização no período de 2019 a 2020.

Dessa maneira, nesse estudo serão foram analisados os resultados obtidos para cada indicador avaliado nesta pesquisa, sendo utilizado o Balanço Patrimonial dos dados em milhares de reais, dentre os indicadores utilizados na pesquisa estão presentes os índices de liquidez corrente, liquidez geral, liquidez imediata, índice de atividade, no qual para melhor compreensão da temática foi incluído informações a respeito também do índice padrão.

Segundo Matarazzo (1998), existem três formas de avaliar os indicadores econômico-financeiros obtidos através dos dados contábeis de uma empresa. O primeiro deles é a análise intrínseca, ou seja, de forma isolada e sem estabelecer comparações. O segundo é a análise através do tempo, na qual é possível verificar qualquer tendência ou estipular um perfil para a organização. O terceiro consiste em analisar comparativamente os resultados com os dos concorrentes. É com base nessa terceira forma de análise que se consolida o Índice padrão. O Índice padrão permite comparar o desempenho da organização com base no desempenho de seus concorrentes, ou seja, empresas que atuam no mesmo setor da empresa analisada.

4. ANÁLISE E DISCUSSÃO DOS RESULTADOS

A Ser Educacional considera a responsabilidade social como um dos pilares essenciais de sua cultura, integrando-a em seus valores e práticas diárias. A empresa promove atividades de sustentabilidade nos campos da cultura, esporte e ações socioambientais por meio de suas instituições, coordenadas pelo Instituto Ser Educacional. Essas iniciativas resultam em milhares de atendimentos sociais nessas áreas. Além de fortalecer o envolvimento dos alunos com suas comunidades, elas estabelecem uma conexão positiva entre a instituição, os estudantes, as localidades atendidas e as autoridades governamentais.

4.1 RESULTADOS DOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ CORRENTE

O índice de Liquidez Corrente indica o quanto será possível a empresa honrar com suas obrigações no curto prazo, muitos analistas consideram um dos mais importantes para evitar problemas financeiros na instituição. Ele é calculado entre a razão de Ativo Circulante e Passivo Circulante.

Tabela 1: Índices de Liquidez Corrente

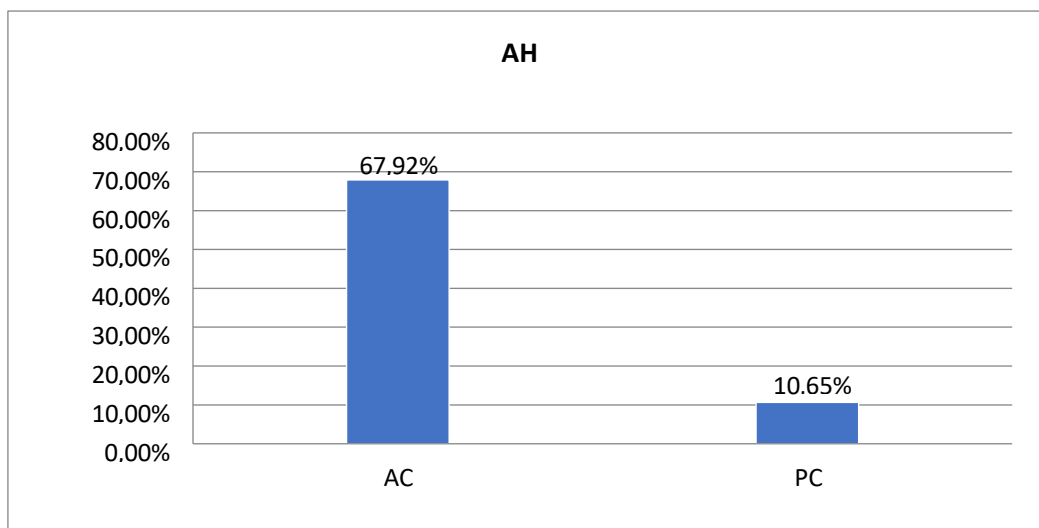
FÓRMULA	2019	ÍNDICE	2020	ÍNDICE	AH	IP
AC PC	R\$ 644.545,00 R\$ 406.439,00	1,59	R\$ 1.082.299,00 R\$ 449.744,00	2,41	51,75 %	1,94

Fonte: Dados da pesquisa, 2021.

Com base nos dados apresentados na tabela 01, percebe-se que o índice de liquidez corrente da empresa Ser Educacional S.A. para o exercício de 2020 é maior que o índice padrão para as empresas do setor que foi de 1,94. Assim, houve uma variação positiva de 51,75%, considerando o resultado do ano de 2020 em relação ao ano de 2019 e ainda se observarmos a empresa possui uma capacidade de pagamento de R\$ 2,41 para cada R\$ 1,00 no curto prazo (SER EDUCACIONAL, 2019). A seguir apresentamos um gráfico com a causa da variação:

Para Marion (2012) “Nem sempre significa perda da capacidade de pagamento, pode significar uma administração financeira mais rigorosa (o que é louvável) diante por exemplo, da inflação, do crescimento da empresa etc.”

Gráfico 1: Causa da Variação do Índice de Liquidez Corrente



Fonte: Dados da pesquisa, 2021.

De acordo com os dados apresentados no gráfico 01, a variação positiva de 51,75% do índice de liquidez corrente considerando o ano de 2020 com o de 2019 foi motivada principalmente pelo aumento do ativo circulante de 67,92% e do passivo circulante de 10,65% em relação ao ano base (2019).

Este aumento do ativo circulante na Empresa Educacional S.A geralmente ocorre devido a natureza recorrente das receitas, antecipação de pagamentos, investimentos em ativos de curto prazo e a necessidade de manter fluxo de caixa para cobrir despesas operacionais e compromissos financeiros futuros.

4.2 RESULTADOS DOS INDÍCES DE LIQUIDEZ GERAL

O Índice de liquidez geral é um indicador utilizado para medir a capacidade que uma empresa tem de honrar com as suas obrigações de curto e longo prazo. É uma importante ferramenta para ajudar no planejamento de investidores principalmente no momento de optar qual companhia deve ser melhor de investir e é calculado entre a razão de Ativos e Passivos.

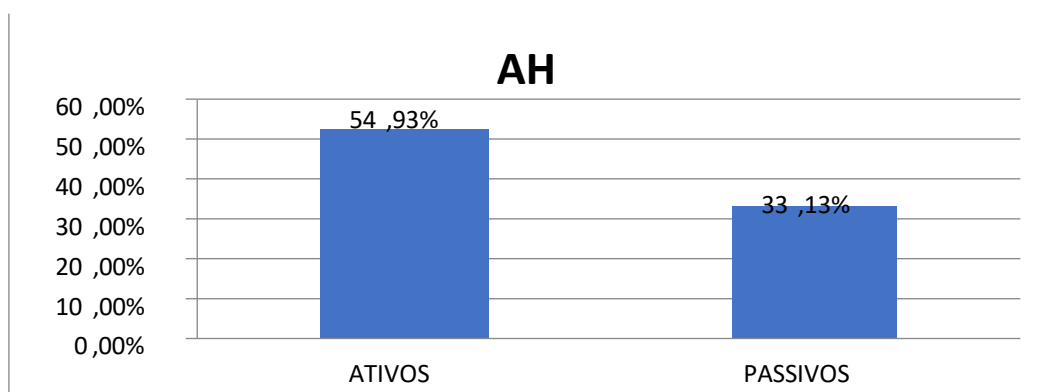
Tabela 2: Índices de Liquidez Geral

FÓRMULA	2019	ÍNDICE	2020	ÍNDICE	AH	IP
AC + ARLP	R\$ 871.983,00	0,70	R\$ 1.350.924,00	0,81	16,37%	0,65
PC + PELP	R\$ 1.250.668,00		R\$ 1.664.998,00			

Fonte: Dados da pesquisa, 2021.

Conforme os dados apresentados na tabela 2 é perceptível que a Ser Educacional S.A. foi possível uma análise de que o índice de liquidez geral para o exercício de 2020 é maior que o índice padrão para as empresas do setor que foi de 0,65. Assim, houve uma variação positiva de 16,37%, comparando o resultado do ano de 2020 ao ano de 2019. Além disso, é possível observar que a empresa possui uma capacidade de pagamento de R\$ 0,81 para cada R\$ 1,00 no curto prazo e longo prazo (SER EDUCACIONAL, 2019). A seguir apresentamos um gráfico com a causa da variação:

Gráfico 2: Causa da Variação do Índice de Liquidez Geral



Fonte: Dados da pesquisa, 2021

De acordo com os dados mostrados no gráfico 02 a variação positiva de 16,37% do índice de liquidez geral comparando o ano de 2020 com o de 2019 foi motivada especialmente pelo aumento dos ativos no geral em 54,93% e de passivos totais de 33,13% em relação ao ano base (2019). Portanto, ocorreram aumentos significativos em ambas as contas causando uma variação positiva na análise horizontal.

Se os ativos circulantes líquidos aumentam, isso pode melhorar o índice de liquidez geral, indicando uma melhor capacidade de pagamento de dívidas de longo prazo. Por outro lado, se esses ativos diminuem, o índice pode se deteriorar.

4.3 RESULTADOS DOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ IMEDIATA

O Índice de Liquidez Imediata mostra o quanto dispomos de forma imediata para saldar nossas dívidas de curto prazo e é calculada pela razão entre Disponibilidades e Passivo Circulante. Este índice varia de acordo com a situação do mercado financeiro e do momento econômico do país.

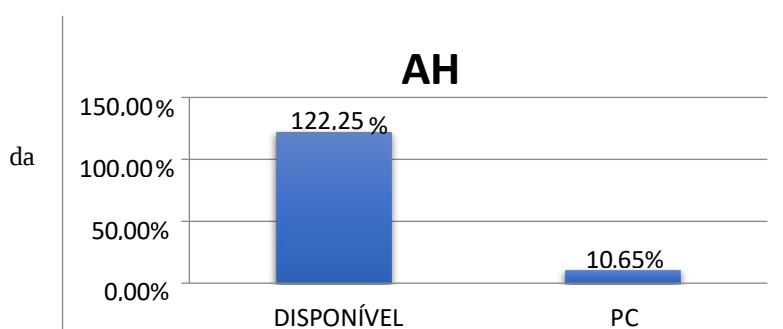
Tabela 3: Índices de Liquidez Imediata

FÓRMULA	2019		2020		AH	IP
Disponibilidades	R\$	306.463,00	R\$	681.109,00	1,51	100,85%
PC	R\$	406.439,00	R\$	449.744,00		

Fonte: Dados da pesquisa, 2021.

Com referência nos dados apresentados na tabela 3, percebe-se que o índice de liquidez imediata da Ser Educacional S.A. no exercício de 2020 foi maior que o índice padrão para as empresas do setor que foi de 1,03. Assim, houve uma variação positiva de 100,85%, avaliando apenas o resultado do ano de 2020 ao ano de 2019. Além disso, é notório que a empresa possui uma capacidade de pagamento de R\$ 1,51 para cada R\$ 1,00 de obrigação em momento imediato (SER EDUCACIONAL, 2019). A seguir apresentamos um gráfico com a causa da variação:

Gráfico 3: Causa da Variação do Índice de Liquidez Imediata



Fonte:
Dados

pesquisa, 2021.

Observa-se com os dados apresentados no gráfico 03 a variação positiva de 100,85% do índice de liquidez imediata comparando o ano de 2020 com o de 2019 foi motivada especialmente pelo aumento do disponível em 122,25% e do passivo circulante de 10,65% em relação ao ano anterior (2019). Dessa forma, é possível perceber que o

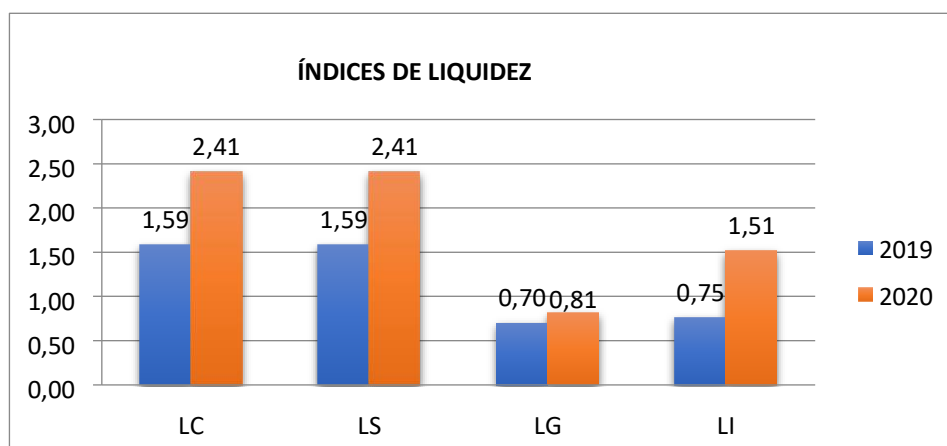
aumento de disponibilidades foi de extrema importância para afetar a variação de tal índice (SER EDUCACIONAL, 2019).

Uma reserva de liquidez imediata pode aumentar a credibilidade da empresa perante credores, investidores e outras partes interessadas. Isso demonstra que a empresa é capaz de lidar com desafios financeiros e aproveitar oportunidades sem comprometer sua estabilidade financeira. Além disso, ter liquidez imediata proporciona flexibilidade financeira para a empresa lidar com mudanças no ambiente de negócios e responder rapidamente a novas condições econômicas.

4.4 RESULTADOS DOS PRAZOS MÉDIOS

A seguir será apresentado um gráfico comparativo entre os índices de Liquidez do período estudo para empresa.

Gráfico 4: Comparativo dos Índices de Liquidez do período



Fonte: Dados da pesquisa, 2021

Tendo em vista o gráfico 04, percebe-se que todos os índices de liquidez sofreram um aumento, sendo uns mais significativos que outros. O de Liquidez Corrente foi de 1,59 no ano de 2019 para 2,41 no ano posterior, o mesmo resultado foi obtido no índice de Liquidez Seca. Isso se deu pelo fato de a companhia não apresentar valor na conta de estoques, logo não afetou o indicador já que não houve nenhum valor a ser diminuído do ativo circulante (SER EDUCACIONAL, 2019).

Dessa forma, é observado que a empresa Ser Educacional S.A já tinha uma boa capacidade de honrar suas dívidas em curto prazo e no ano subsequente conseguiu ampliar ainda mais esse seu dever. Portanto, é notório que tal empresa consegue facilmente arcar com suas obrigações de curto prazo mesmo não considerando o saldo de estoques.

Os índices de Liquidez Geral e Liquidez Imediata também sofreram um aumento, sendo o primeiro de 16,37% já que em 2019 foi igual a 0,70 e no exercício posterior (2020) 0,81. Enquanto o segundo em seu ano base (2019) obteve 0,75 e no ano de 2020 1,51, logo ocorreu uma maior variação. Sendo assim, é perceptível que para pagamentos relacionados de forma geral e imediatos a empresa tem uma ótima competência para saldar essas dívidas.

Em vista disso, identifica-se nesta pesquisa que a Ser Educacional S.A além de poder honrar com suas obrigações em curto prazo, também, consegue se responsabilizar por dívidas que abrange o longo prazo e de forma que possa utilizar todo o total do seu ativo e de seu passivo. Assim, os indicadores de liquidez mostram a boa situação financeira da instituição os quais são uma forte ferramenta para obter certeza no investimento.

4.4.1 RESULTADOS DOS PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO DE VENDAS – PMRV

O prazo médio de recebimento de vendas (PMRV) é o indicador responsável por saber quanto tempo leva para o recebimento do valor de determinada venda. Esse indicador para as empresas, é importante para o planejamento de seu fluxo financeiro, pois através dele, a empresa saberá quanto tempo em média levará para receber sua receita através de suas vendas. Com isso, suas contas a serem levada em consideração será a duplicatas a receber, vezes o tempo, sobre vendas brutas.

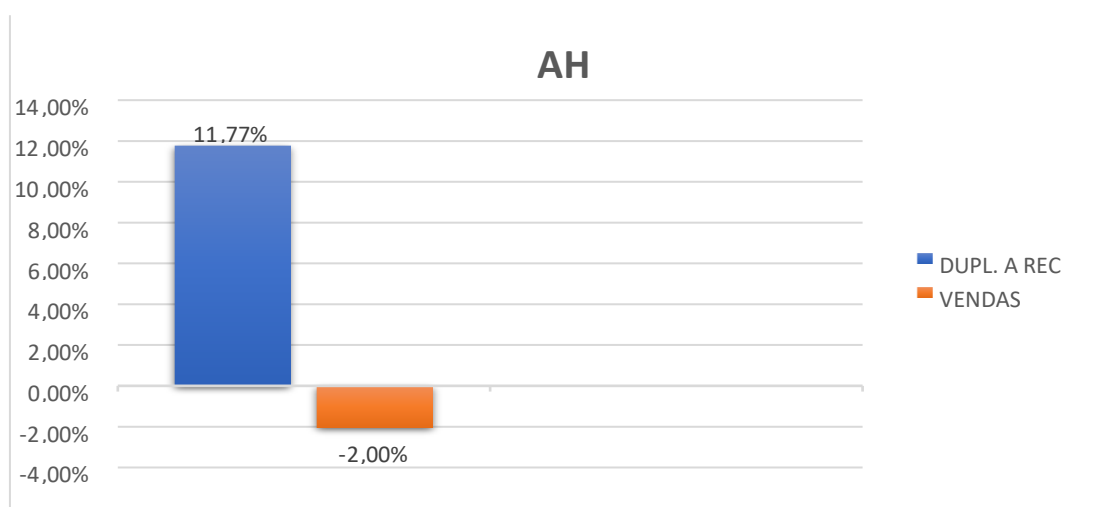
Tabela 4: Índices de atividade PMRV

FÓRMULA	2019	ÍNDICE	2020	ÍNDICE	AH	IP
360 x Duplicatas à Rec.	103.308.120	81 dias	130.938.480	105 dias	29,63%	89,00
Vendas Brutas	1.275.986		1.250.463			

Fonte: Dados da pesquisa, 2021

Em análise a tabela observa-se que a empresa teve um aumento no prazo de recebimento de vendas referente ao ano de 2020. O PMRV de 2019 passou de 81 para 105 em 2020, dessa forma, houve um aumento de dias em 24 dias, em porcentagem a AH foi de 29,63%. Levando em consideração o índice padrão da empresa Ser Educacional S.A. O índice padrão foi de 89,00, somente o ano de 2019 está dentro da margem esperada, mas o ano de 2020 está com 16 dias acima da margem esperada (SER EDUCACIONAL, 2019). A seguir uma demonstração gráfica dessa variação:

Gráfico 5: Causa da Variação do Índice de PMRV



Fonte: Dados da pesquisa, 2021

Percebe no gráfico acima que a queda de suas Vendas terem diminuído em -2% no ano de 2020 em relação ao ano de 2019 e um aumento de 11,77% no Duplicata a receber, pode ter influenciado no aumento dos dias no índice de PMRV, em que 2019 era 81 e passou para 105 em 2020.

4.4.6 RESULTADOS DOS PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO DE COMPRAS – PMPC

O índice PMPC tem por finalidade demonstrar o prazo médio entre o dia que foi realizado uma compra e a data para sua quitação. Sua importância está relacionada em quantos dias é necessário para a empresa liquidar com as suas compras.

Tabela 5: Índices de atividade PMPC

FÓRMULA	2019	ÍNDICE	2020	ÍNDICE	AH	IP
360 x Fornecedores	11.703.960		13.741.200		20,00%	25,00

Compras	580.513	20 dias	580.685	24 dias		
----------------	---------	------------	---------	------------	--	--

Fonte: Dados da pesquisa, 2021

Ao analisar a tabela 20, pode observar que o índice PMPC houve uma variação positiva em 20% referente ao ano de 2020. Para a empresa Ser Educacional S.A. o índice está um pouco abaixo do índice padrão, porém não está muito impactante.

Uma vez que a empresa possui 24 dias em 2020 para quitar com suas compras, ou seja a importância está relacionada em quantos dias é necessário para a empresa liquidar as compras. Vale ressaltar que para realizar o PMPC foi considerado o valor do Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos como sendo o valor para Compras, já que a empresa não possui estoque nem inicial como final.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Através do presente estudo foi possível evidenciar as principais informações análise econômica e financeira da empresa Ser Educacional S.A referente aos exercícios de 2019 e 2020, no qual foi verificou que durante os anos de 2019 a 2020 os índices de liquidez e de atividade tiveram um crescimento bastante satisfatório enaltecendo as mudanças benéficas na avaliação financeira e na eficácia operacional do desempenho da empresa.

O grande destaque deste crescimento no que se refere aos índices de liquidez foram para os índices de Liquidez Geral e Liquidez Imediata que sofreram um maior aumento, havendo maior variação no ano 2020. Sendo assim, é perceptível que para pagamentos relacionados de forma geral e imediatos a empresa tem uma ótima competência para saldar essas dívidas.

Em outras palavras, verificou-se que além da empresa poder honrar com suas obrigações em curto prazo, também, consegue se responsabilizar com muita confiança em dívidas que abrangem o longo prazo e de forma que possa utilizar todo o total do seu ativo e de seu passivo. Assim, os indicadores de liquidez mostraram a boa situação financeira da instituição.

Ao analisar a capacidade da Empresa Ser Educacional S.A. é possível compreender que diante dos resultados ela cumpriu com suas obrigações financeiras em

um período de curto prazo, conseguiram aumentar as perspectivas da empresa cumprindo com as obrigações financeiras, através do planejamento, tomada de decisões, comparação com os padrões referente aos anos, sinalizando os desafios financeiros para adquirir uma estabilidade financeira.

Dessa forma, através da escolha dos índices adequados é possível atingir as áreas de interesse específicas da instituição de ensino. A análise desses índices pode ajudar a identificar áreas de melhoria e a tomar decisões informadas para o sucesso contínuo da instituição educacional em que foi possível analisar que ao seguir um planejamento a empresa pode ter desempenhos satisfatórios mesmo em um período curto.

REFERÊNCIAS

- ANDRICH, E.; CRUZ, J.; ANDRICH, R.; GUINDANI, R. **Finanças Corporativas: Análise de Demonstrativos Contábeis e de Investimentos**. Curitiba: Intersaberes, 2014.
- ASSAF NETO, A. **Estrutura e análise de balanços: um enfoque econômico-financeiro**. 10.ed. São Paulo: Atlas, 2012.
- ASSAF NETO, A. **Estrutura e análise de balanços: um enfoque econômico-financeiro**. 11. ed. São Paulo: Atlas, 2015.
- CAMPOS, M. F. D; COSTA, M. J. G.; CANITO, A. R. R. **Análise de Balanço: uma discussão sobre as limitações na interpretação dos índices de liquidez**. Negócios em projeção, v. 9, n. 1, p. 14-27, 2018.
- CARVALHO, L.F.; GIACHERO, O.S.; RIBEIRO, K.C.S. **Impacto da Gestão de Estoques na Rentabilidade das Empresas do Brasil, América Latina e EUA: Uma Análise de Correlação**. Enfoque. Reflexão Contábil (Maringá), v. 26, p. 53-62, 2007.
- DEMO, P. **Metodologia do conhecimento científico**. São Paulo: Atlas, 2000.
- IUDÍCIBUS, S. de. **Análise de Balanços**. 11^a. ed. São Paulo: Atlas, 2017.
- MARION, J.C. **Análise das Demonstrações Contábeis: Contabilidade Empresarial**. 5. ed. – São Paulo: Atlas, 2009.
- MARION, J.C. **Análise das demonstrações contábeis: contabilidade empresarial**. 6. ed. São Paulo: Atlas, 2010.
- MARION, J. C. **Análise das demonstrações contábeis: contabilidade empresarial**. 7. ed São Paulo: Atlas, 2012.

MARQUES, J. A. V. C.; CARNEIRO JÚNIOR, J. B. A.; KUHL, C. A. **Análise financeira das empresas**. Rio de Janeiro: Maria Augusta Delgado, 2008.

MARTINS, E.; DINIZ, J.A.; MIRANDA, G.J. **Análise didática das demonstrações contábeis**. 3. ed. São Paulo: Grupo GEN, 2020. Disponível em: <https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9788597025439/cfi/6/2!/4/2@0.00>. Acesso em: 23 fev. 2021.

MARTINS, E.; DINIZ, J. A. MIRANDA, G. J. **Análise avançada das demonstrações contábeis: uma abordagem crítica**. São Paulo: Atlas, 2012.

MATARAZZO, Dante Carmine. **Análise financeira de balanços: abordagem gerencial**. 7. ed. São Paulo: Atlas, 2010.

MONTOTO, E. **Contabilidade geral e análise de balanços esquematizado**. Saraiva, São Paulo, v.3, 2014.

OLIVEIRA, A.A. et al. A análise das Demonstrações Contábeis e sua importância para evidenciar a situação econômica e financeira das organizações. **Revista Eletrônica: Gestão e Negócios**, v. 1, n. 1, 2010.

OLIVEIRA, I. Fundador da Ser quer levar plataforma de EAD para a Nasdaq. **Estadão**, Seção E-investidor, São Paulo-SP, 03 de maio de 2021. Disponível em: <https://einvestidor.estadao.com.br/negocios/janguie-diniz-plataforma-ead-nasdaq>. Acesso em: 27 fev 2023.

PADOVEZE, C.Ls; BENEDICTO, G.D. **Análise das Demonstrações Financeiras**. 3. ed. rev. e ampl. São Paulo: Cengage Learning, 2010.

RIBEIRO, O.M. **Estrutura e análise de balanços fácil**. 8. ed. São Paulo: Saraiva, 2009.

RIBEIRO, O. M. **Estrutura e análise de balanços fácil**. 11.ed. São Paulo: Saraiva, 2014.

ROSA, J. P. **Análise vertical e horizontal dos índices de liquidez, de endividamento e de resultado de uma empresa de combustíveis localizada na região de Tubarão Santa Catarina**, 2015. Disponível em: <http://repositorio.unesc.net/distraem/1/3949/1/J%C3%89SSICA%20PAVANETE%20ROSA.pdf>. Acesso em: 25 fev 2023.

SER EDUCACIONAL. **Fundamentos e Planilhas**. Ser Educacional/Relações com investidores. Recife: Ser Educacional S.A., 28 mar. 2019a, online. Disponível em: http://ri.sereducacional.com/sereducacional/web/conteudo_pt.asp?idioma=0&conta=28&tipo=47944. Acesso em: 10 set 2023.

SILVA C. A. T. **Contabilidade geral**. Brasília: CAPES, 2009.

SILVA, A. A. **Estrutura, Análise e Interpretação das Demonstrações Contábeis**. 2º Ed. São Paulo: Atlas 2010.

ANEXOS

ANEXO A - DFs INDIVIDUAIS/BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	2.299.079	1.877.007
1.01	Ativo Circulante	643.440	263.316
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	511.211	78.836
1.01.02	Aplicações Financeiras	224	74.882
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	224	74.882
1.01.02.01.03	Títulos e valores mobiliários	224	74.882
1.01.03	Contas a Receber	120.978	94.396
1.01.03.01	Clientes	120.978	94.396
1.01.06	Tributos a Recuperar	2.831	3.604
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	2.831	3.604
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	8.196	11.598
1.01.08.03	Outros	8.196	11.598
1.01.08.03.02	Partes Relacionadas	1.952	1.952
1.01.08.03.03	Outros Ativos	6.244	9.646
1.02	Ativo Não Circulante	1.655.639	1.613.691
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	55.734	44.683
1.02.01.04	Contas a Receber	20.538	14.744
1.02.01.04.01	Clientes	20.538	14.744
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	8.302	7.972
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	8.302	7.972
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	26.894	21.967
1.02.01.10.03	Outros Ativos	16.716	11.378
1.02.01.10.04	Ativos Indenizatórios	3.249	3.249
1.02.01.10.05	Aplicações Financeiras	5.006	3.136
1.02.01.10.06	Tributos Diferidos	1.923	4.204
1.02.02	Investimentos	1.088.729	967.485
1.02.02.01	Participações Societárias	1.088.729	967.485
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.088.729	967.485
1.02.03	Imobilizado	463.331	563.621
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	270.826	298.977
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	192.505	264.644
1.02.04	Intangível	47.845	37.902
1.02.04.01	Intangíveis	47.845	37.902
1.02.04.01.02	Intangíveis	47.845	37.902

ANEXO B – DFs INDIVIDUAIS/ BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	2.299.079	1.877.007
2.01	Passivo Circulante	233.583	191.958
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	55.752	39.445
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	55.752	39.445
2.01.02	Fornecedores	10.164	10.221
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	10.164	10.221
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.417	8.039
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	3.417	8.039
2.01.03.02.01	Tributos a Recolher	3.417	8.039
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	80.962	92.137
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	31.304	24.377
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	31.304	24.377
2.01.04.02	Debêntures	49.658	67.760
2.01.05	Outras Obrigações	83.288	42.116
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	27.892	559
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	27.892	559
2.01.05.02	Outros	55.396	41.557
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	20.372	6.063
2.01.05.02.04	Obrigações de Arrendamento Mercantil	19.699	22.267
2.01.05.02.05	Outros Passivos	15.325	13.227
2.02	Passivo Não Circulante	733.876	376.561
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	527.264	90.041
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	527.264	40.351
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	527.264	40.351
2.02.01.02	Debêntures	0	49.690
2.02.02	Outras Obrigações	204.687	285.109
2.02.02.02	Outros	204.687	285.109
2.02.02.02.03	Obrigações de Arrendamento Mercantil	204.687	283.938
2.02.02.02.05	Tributos a Recolher	0	179
2.02.02.02.06	Outros Passivos	0	992
2.02.04	Provisões	1.925	1.411
2.02.04.02	Outras Provisões	1.925	1.411
2.02.04.02.04	Provisão para Contingências	1.925	1.411
2.03	Patrimônio Líquido	1.331.620	1.308.488
2.03.01	Capital Social Realizado	987.549	987.549
2.03.04	Reservas de Lucros	323.114	320.939
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	323.114	320.939
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	20.957	0

ANEXO C – DFs INDIVIDUAIS/ DEMONSTRAÇÃO RESULTADO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	114.017	368.079	119.153	373.073
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-50.237	-161.460	-56.263	-175.049
3.03	Resultado Bruto	63.780	206.619	62.890	198.024
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-75.273	-116.610	-30.021	-34.545
3.04.01	Despesas com Vendas	-15.053	-41.678	-13.331	-39.074
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-44.029	-143.128	-51.076	-150.000
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	10.706
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-5.686	-5.600	-4.045	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-10.505	73.796	38.431	143.823
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-11.493	90.009	32.869	163.479
3.06	Resultado Financeiro	-16.039	-43.044	-9.032	-24.193
3.06.01	Receitas Financeiras	3.077	6.415	8.512	32.514
3.06.02	Despesas Financeiras	-19.116	-49.459	-17.544	-56.707
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-27.532	46.965	23.837	139.286
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-446	-3.461	0	-351
3.08.01	Corrente	0	-1.181	0	-351
3.08.02	Diferido	-446	-2.280	0	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Contínuas	-27.978	43.504	23.837	138.935
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-27.978	43.504	23.837	138.935
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,21735	0,33797	0,18518	1,07935

ANEXO D – DFs INDIVIDUAIS/ DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO

ITR - Informações Trimestrais - 31/03/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-46.394	-10.819
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	12.256	33.751
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	16.507	56.092
6.01.01.02	Depreciação e amortização	18.916	14.031
6.01.01.03	Provisão para contingências	1.545	172
6.01.01.04	Resultado de equivalência patrimonial	-28.311	-49.169
6.01.01.05	Constituição de provisão para crédito de liquidação duvidosa	5.468	602
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidas	9.567	11.605
6.01.01.07	Ajuste a valor presente do contas a receber	50	400
6.01.01.08	Perda com baixa de ativos não circulantes	-11.486	18
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-32.106	-38.878
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-17.142	-34.958
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-724	-1.121
6.01.02.04	Outros ativos	-10.547	-251
6.01.02.05	Fornecedores	-1.199	-1.845
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	1.193	-601
6.01.02.07	Tributos a recolher	-2.665	466
6.01.02.08	Imposto de renda e contribuição social a recolher	259	0
6.01.02.09	Outros passivos	-1.281	-568
6.01.03	Outros	-26.544	-5.692
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e debêntures	-19.503	0
6.01.03.03	Juros pagos sobre arrendamentos	-7.041	-5.692
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	55.821	214.446
6.02.01	Adições ao Investimento	-365	-587
6.02.02	Adições ao imobilizado	-5.273	-6.276
6.02.03	Adições ao intangível	-2.848	-1.792
6.02.05	Títulos e valores mobiliários	64.307	223.270
6.02.07	Pagamento de aquisição de controladas	0	-169
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-77.924	-7.960
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos	-631	-654
6.03.03	Amortização de arrendamentos mercantis	-4.778	-2.455
6.03.04	Partes relacionadas	-47.515	-4.851
6.03.08	Amortização de Debêntures	-25.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-68.497	195.667
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	78.836	236.115
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	10.339	431.782

I

ANEXO E – DFs INDIVIDUAIS/ DEMONSTRAÇÃO DE VALOR ADICIONADO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício	Acumulado do Exercício Anterior
		01/01/2020 à 30/09/2020	01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	350.079	367.882
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	713.343	627.383
7.01.02	Outras Receitas	-334.178	-243.765
7.01.02.01	Deduções da Receita	-334.178	-243.765
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-29.086	-15.736
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-102.584	-113.173
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-38.085	-62.352
7.02.04	Outros	-64.499	-50.821
7.02.04.01	Publicidade e Propaganda	-41.678	-39.074
7.02.04.02	Outros	-22.821	-11.747
7.03	Valor Adicionado Bruto	247.495	254.709
7.04	Retenções	-57.568	-51.742
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-57.568	-51.742
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	189.927	202.967
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	80.589	178.012
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	73.796	143.823
7.06.02	Receitas Financeiras	6.793	34.189
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	270.516	380.979
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	270.516	380.979
7.08.01	Pessoal	167.395	169.934
7.08.01.01	Remuneração Direta	167.395	169.934
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	14.925	14.395
7.08.02.01	Federais	4.322	2.229
7.08.02.03	Municipais	10.603	12.166
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	44.692	57.715
7.08.03.01	Juros	49.459	56.707
7.08.03.02	Aluguéis	-4.767	1.008
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	43.504	138.935
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	43.504	138.935

ANEXO F – DFs CONSOLIDADAS/ BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	2.929.329	2.559.156
1.01	Ativo Circulante	1.082.120	644.545
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	704.012	215.173
1.01.02	Aplicações Financeiras	654	91.290
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	654	91.290
1.01.02.01.03	Títulos e valores mobiliários	654	91.290
1.01.03	Contas a Receber	338.421	286.967
1.01.03.01	Clientes	338.421	286.967
1.01.06	Tributos a Recuperar	13.974	13.917
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	13.974	13.917
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	25.059	37.198
1.01.08.03	Outros	25.059	37.198
1.01.08.03.02	Partes Relacionadas	1.952	1.952
1.01.08.03.03	Outros Ativos	23.107	35.246
1.02	Ativo Não Circulante	1.847.209	1.914.611
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	256.914	227.438
1.02.01.04	Contas a Receber	61.087	46.922
1.02.01.04.01	Clientes	61.087	46.922
1.02.01.07	Tributos Diferidos	5.248	7.897
1.02.01.07.02	Tributos Diferidos	5.248	7.897
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	6.508	7.972
1.02.01.09.05	Partes relacionadas	6.508	7.972
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	184.071	164.647
1.02.01.10.03	Outros Ativos	50.832	42.665
1.02.01.10.04	Ativos Indenizatórios	112.015	112.015
1.02.01.10.05	Aplicações Financeiras	14.303	9.070
1.02.01.10.06	Outras Contas a Receber	1.671	897
1.02.01.10.07	Tributos a Recuperar	5.250	0
1.02.03	Imobilizado	1.035.524	1.126.527
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	463.201	510.417
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	572.323	616.110
1.02.04	Intangível	554.771	560.646
1.02.04.01	Intangíveis	554.771	560.646
1.02.04.01.02	Intangível	554.771	560.646

ANEXO G – DFs CONSOLIDADAS/ BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	2.929.329	2.559.156
2.01	Passivo Circulante	345.859	406.439
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	116.927	82.000
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	116.927	82.000
2.01.02	Fornecedores	31.171	32.501
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	31.171	32.501
2.01.03	Obrigações Fiscais	18.640	23.688
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	18.640	23.688
2.01.03.02.01	Tributos a Recolher	18.640	23.688
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	81.200	92.137
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	31.542	24.377
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	31.542	24.377
2.01.04.02	Debêntures	49.658	67.760
2.01.05	Outras Obrigações	97.921	176.113
2.01.05.02	Outros	97.921	176.113
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	20.372	6.063
2.01.05.02.04	Obrigações de Arrendamento Mercantil	47.377	43.931
2.01.05.02.05	Outros Passivos	30.172	31.582
2.01.05.02.06	Compromissos a Pagar	0	94.537
2.02	Passivo Não Circulante	1.251.850	844.229
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	527.765	90.041
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	527.765	40.351
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	527.765	40.351
2.02.01.02	Debêntures	0	49.690
2.02.02	Outras Obrigações	602.878	632.077
2.02.02.02	Outros	602.878	632.077
2.02.02.02.03	Obrigações de Arrendamento Mercantil	597.198	623.946
2.02.02.02.06	Parcelamento de tributos	5.668	7.127
2.02.02.02.07	Outros Passivos	12	1.004
2.02.04	Provisões	121.207	122.111
2.02.04.02	Outras Provisões	121.207	122.111
2.02.04.02.04	Provisão para Contingências	121.207	122.111
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.331.620	1.308.488
2.03.01	Capital Social Realizado	987.549	987.549
2.03.04	Reservas de Lucros	323.114	320.939
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	323.114	320.939
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	20.957	0

ANEXO H – DFs CONSOLIDADAS / DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	269.454	921.000	268.910	925.679
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-134.955	-428.237	-131.174	-415.922
3.03	Resultado Bruto	134.499	492.763	157.736	509.757
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-124.770	-353.486	-110.485	-298.058
3.04.01	Despesas com Vendas	-23.919	-65.247	-20.134	-62.334
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-87.612	-274.750	-84.571	-245.431
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	0	9.707
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-13.239	-13.489	-5.780	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	9.729	139.277	47.251	211.699
3.06	Resultado Financeiro	-32.768	-83.309	-21.750	-66.529
3.06.01	Receitas Financeiras	7.675	23.339	13.241	43.794
3.06.02	Despesas Financeiras	-40.443	-106.648	-34.991	-110.323
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-23.039	55.968	25.501	145.170
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-4.939	-12.464	-1.664	-6.235
3.08.01	Corrente	-4.905	-9.814	-1.664	-6.235
3.08.02	Diferido	-34	-2.650	0	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-27.978	43.504	23.837	138.935
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-27.978	43.504	23.837	138.935
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-27.978	43.504	23.837	138.935
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,21735	0,33797	0,18518	1,07935

ANEXO I – DFs CONSOLIDADAS/ DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	130.878	137.808
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	363.511	379.313
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	55.968	145.170
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	132.043	91.037
6.01.01.03	Provisão para Contingências	-904	-89
6.01.01.05	Constituição de provisão p/credito de liquidação duvidosa	90.141	46.762
6.01.01.06	Juros, variações monetárias e cambiais líquidas	70.940	76.228
6.01.01.07	Perda com baixa de ativos não circulantes	9.949	17.715
6.01.01.08	Ajuste a valor presente do contas a receber	5.374	2.490
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-145.989	-164.845
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-161.134	-149.900
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-5.307	-2.733
6.01.02.04	Outros ativos	614	-15.630
6.01.02.05	Fornecedores	-1.330	-2.895
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	34.927	17.116
6.01.02.07	Tributos a recolher	-6.507	-4.703
6.01.02.08	Imposto de renda e contribuição social a recolher	-4.850	1.538
6.01.02.09	Outros passivos	-2.402	2.775
6.01.02.10	Partes Relacionadas (Contas a Receber)	0	-10.413
6.01.03	Outros	-86.644	-76.660
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pago	-7.614	-7.773
6.01.03.02	Juros pagos de empréstimos e debêntures	-25.673	-17.581
6.01.03.03	Juros pagos sobre arrendamentos	-53.357	-51.306
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-39.839	287.406
6.02.02	Adições ao Imobilizado	-19.224	-36.721
6.02.03	Adições ao Intangível	-20.256	-11.902
6.02.05	Títulos e valores mobiliários	90.636	377.411
6.02.06	Pagamento de aquisição de controladas	-90.995	-41.382
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	397.800	-463.095
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	499.299	0
6.03.02	Amortização de empréstimos e financiamentos	-12.840	-12.863
6.03.03	Amortização de arrendamentos mercantis	-34.060	-30.749
6.03.04	Partes relacionadas	1.464	0
6.03.05	Dividendos e JCP pagos aos acionistas da companhia	-6.063	-319.483
6.03.08	Amortização de Debêntures	-50.000	-100.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	488.839	-37.881
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	215.173	314.731
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	704.012	276.850

ANEXO J – DFs CONSOLIDADAS/ DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2020 - SER EDUCACIONAL S.A.

Versão : 1

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	862.525	909.692
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.792.492	1.557.287
7.01.02	Outras Receitas	-839.826	-600.833
7.01.02.01	Deduções da Receita	-839.826	-600.833
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-90.141	-46.762
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-176.672	-185.332
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-68.229	-97.306
7.02.04	Outros	-108.443	-88.026
7.02.04.01	Publicidade e Propaganda	-65.247	-62.334
7.02.04.02	Outros	-43.196	-25.692
7.03	Valor Adicionado Bruto	685.853	724.360
7.04	Retenções	-132.043	-91.037
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-132.043	-91.037
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	553.810	633.323
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	24.664	46.060
7.06.02	Receitas Financeiras	24.664	46.060
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	578.474	679.383
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	578.474	679.383
7.08.01	Pessoal	390.440	375.221
7.08.01.01	Remuneração Direta	390.440	375.221
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	45.455	42.779
7.08.02.01	Federais	15.083	9.484
7.08.02.03	Municipais	30.372	33.295
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	99.075	122.448
7.08.03.01	Juros	106.648	110.323
7.08.03.02	Aluguéis	-7.573	12.125
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	43.504	138.935
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	43.504	138.935