



UNIFEOB
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE
ADMINISTRAÇÃO

PROJETO INTEGRADO
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO
<LOJAS AMERICANAS S.A.>

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

UNIFEOB
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE
ADMINISTRAÇÃO

PROJETO INTEGRADO
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO
<Lojas Americanas S.A>

MÓDULO GESTÃO QUANTITATIVA

ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO – PROF^a. MAGNA DE FÁTIMA DA SILVA

MÉTODOS QUANTITATIVOS E ESTATÍSTICOS – PROF^a MARIANGELA MARTIMBIANCO SANTOS

ESTUDANTES:

Everton Gustavo Varola, RA 1012021200157
Giselle Hilário Ferreira, RA 1012021200112
José Ferdinando da Silva, RA 1012021200155
Vanessa T da Silva Gabriel, RA 1012021200131

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	5
3. PROJETO INTEGRADO	6
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	6
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	6
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	6
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	8
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	
3.2.1.1 Média	
3.2.1.2 Moda	
3.2.1.3 Mediana	8
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	8
4. CONCLUSÃO	9
REFERÊNCIAS	10
ANEXOS	11

1. INTRODUÇÃO

O Projeto Integrado P.I Endividamento e Capital de Giro, tem como objetivo nos orientar no desenvolvimento do projeto com embasamento nas unidades estudadas neste trimestre, sendo elas Administração do Capital de Giro e Métodos Quantitativos e Estatístico. No entanto, iremos realizar a análise do endividamento de uma empresa real e o impacto em seu capital de giro, sendo assim a empresa escolhida foi a Lojas Americanas S.A, a fim de detectar seu endividamento e impacto internos e parcialmente externos.

O capital de giro pode ser definido como o montante de recursos que a empresa precisa para manter suas atividades. No entanto ele é muito importante, pois o caixa reflete o que ocorre na organização. Os gestores financeiros passam a maior parte do tempo trabalhando para contribuir e obter os melhores resultados, tendo assim um equilíbrio complexo entre os risco e retorno.

Os métodos quantitativos estatísticos são muito usados pelos gestores de uma empresa, quando realizam uma certa quantidade de variáveis e muitas se tornam relevantes exigindo manter um certo nível de conhecimento para comparação entre elas, tornando estes métodos eficazes para a tomada de decisões.

Seguindo esse pensamento o objetivo do nosso estudo é analisar a situação financeira da empresa a partir das demonstrações financeiras, como o balanço patrimonial e demonstração do resultado do exercício, pois nelas estarão todas as informações necessárias para que o analista possa tomar as decisões em período de desempenho abaixo do esperado.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A Lojas Americanas S.A, inscrita no CNPJ 33.014.556/0001-96, foi constituída 02/05/1929, no endereço da sede R: Sacadura Cabral, nº 102, Bairro: Saúde, Rio de Janeiro - Brasil - Cep: 20.081-902.

O ramo de atividade da empresa é comércio em geral, inclusive supermercado e lanchonete, loja de conveniência, no varejo e no atacado, através de Lojas e Depósito, de quaisquer mercadorias, bem como a realização de serviços. A empresa conta com mais de 1700 estabelecimentos de vendas em todo Brasil. É a sexta maior empresa varejista do país em faturamento e a marca mais admirada pelos consumidores no segmento, segundo ranking do IBEVAR de 2020. A empresa é controlada por três empresários: Jorge Paulo Lemann, Marcel Herrmann Telles e Carlos Alberto Sicupira.

No ano de 1929 inauguraram a primeira Lojas Americanas, em Niterói, com o slogan “ nada além de dois mil réis”. Logo no fim do mesmo ano já eram quatro lojas ativas: três no Rio e uma em São Paulo. Em 1940 a Lojas Americanas tornou-se uma sociedade anônima abrindo seu capital. Em 1982, os principais acionistas do Grupo Garantia entraram na composição acionária de Lojas Americanas como controladores.

3. PROJETO INTEGRADO

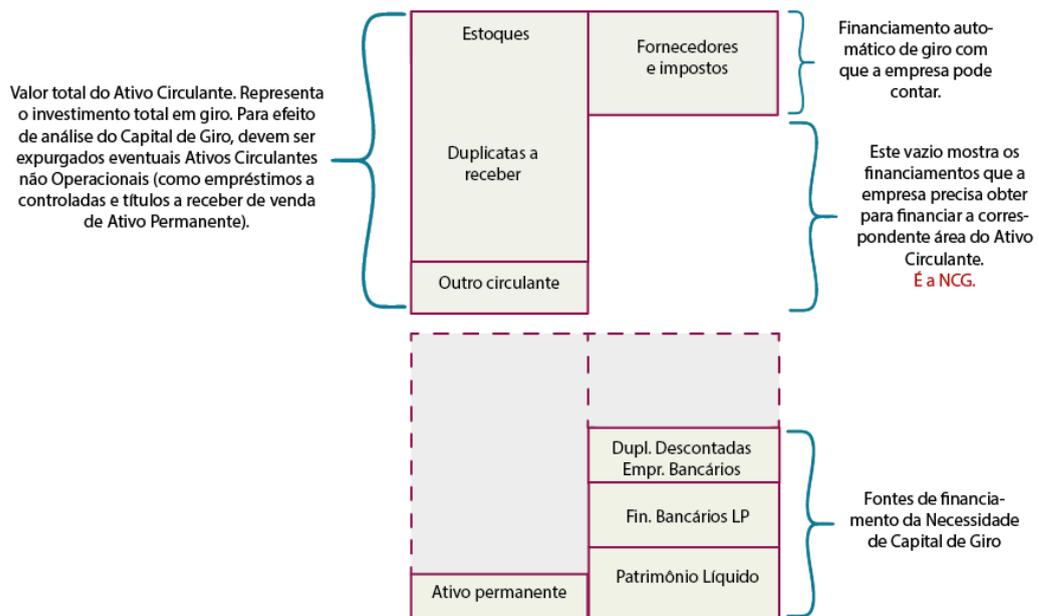
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

O capital de giro é um dos principais elementos que influenciam os processos de tomada de decisão no ambiente organizacional.

O cálculo do capital de giro é extremamente importante para que os gestores e empreendedores entendam a situação financeira do seu negócio, assim, é possível tomar decisões que estejam de acordo com as necessidades da empresa, e quais os recursos elas precisam ter em caixa para suprir suas necessidades imediatas e financiar o crescimento do negócio.(CASADO; ROCHA, [2021?]).

A Americanas sempre contou com os fornecedores para financiar as suas vendas e turbinar o retorno para a companhia. Neste trimestre, no entanto, os estoques aumentaram muito, mas o capital de giro empregado, também. Ao mesmo tempo, a companhia teve um ganho de margem bruta chocante, bem acima das projeções do mercado, sendo que no 2 trimestre a margem foi de 37,5% contra 32,5% do terceiro trimestre do ano anterior.

O prazo dado à empresa pelos fornecedores, o aumento de estoque e o financiamento que a empresa oferece aos clientes chegou a quarenta e cinco dias no 2 trimestre, sendo que no trimestre anterior este ciclo de caixa havia sido negativo em doze dias, o que significa que o fornecedor estava financiando tanto os estoques quanto os recebíveis dos clientes. (SAMOR, 2021)



3.1.1 CAPITAL DE GIRO

O capital de giro é um dos principais elementos que influenciam os processos de tomada de decisão no ambiente organizacional. Por isso gestores, acadêmicos e profissionais buscam conhecer a aplicabilidade do capital de giro em variados cenários, como uma das formas de se buscar contribuir para a geração de informações no ambiente das empresas. É recomendável que os gestores financeiros compreendam o papel do capital de giro no ambiente de negócios e façam o correto uso dessa importante ferramenta de gestão financeira. Segundo Brom e Balian (2007,p 12) os valores de capital de giro representam o montante de recursos que a empresa dispõe para continuar operando antes de receber pela venda de seus produtos e serviços. (SEBBEN, 2018).

Em gestão financeira, temos que o cálculo de capital de giro deve ocorrer considerando as contas do balanço patrimonial da organização, por isso, é recomendável que os gestores tenham acesso a essas informações (devemos considerar que as informações para seu cálculo são todas retiradas do balanço patrimonial).

Balço patrimonial	
Ativo circulante (AC) <ul style="list-style-type: none">■ Disponibilidades■ Valores a receber■ Estoques	Passivo circulante (PC) <ul style="list-style-type: none">■ Fornecedores■ Salários e Encargos Sociais■ Empréstimos e Financiamentos
Ativo não circulante <ul style="list-style-type: none">■ Investimentos■ Imobilizado	Passivo não circulante <ul style="list-style-type: none">■ Patrimônio líquido (PL)■ Capital social■ Reservas de lucros■ Ajustes de avaliação patrimonial

Fonte: Adaptado de Assaf Neto e Silva (2011).

Para calcular o capital de giro usa-se a fórmula matemática abaixo:

Capital de giro líquido = ativo circulante - passivo circulante

LOJAS AMERIC - BPA - 20210930				
Balanco Patrimonial - Ativo - Consolidado (R\$ mil)	30/09/2021	% total	31/12/2020	% total
Ativo Total	43.736.188	100,00%	47.709.461	100,00%
Ativo Circulante	24.815.317	56,74%	31.567.858	66,17%
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.380.043	10,01%	14.009.152	29,36%
Aplicações Financeiras	5.531.148	12,65%	7.622.064	15,98%
Contas a Receber	6.352.262	14,52%	3.365.280	7,05%
Estoques	5.862.408	13,40%	4.122.456	8,64%
Ativos Biológicos	0	-	0	-
Tributos a Recuperar	1.479.208	3,38%	1.240.146	2,60%
Despesas Antecipadas	67.145	0,15%	65.174	0,14%
Outros Ativos Circulantes	1.143.103	2,61%	1.143.586	2,40%
Ativo Não Circulante	18.920.871	43,26%	16.141.603	33,83%
Ativo Realizável a Longo Prazo	6.235.746	14,26%	4.550.904	9,54%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	7.022.910	16,06%	6.860.408	14,38%
Intangível	5.662.215	12,95%	4.730.291	9,91%

LOJAS AMERIC - BPP - 20210930				
Balanco Patrimonial - Passivo - Consolidado (R\$ mil)	30/09/2021	% total	31/12/2020	% total
Passivo Total	43.736.188	100,00%	47.709.461	100,00%
Passivo Circulante	14.454.996	33,05%	12.088.056	25,34%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	302.039	0,69%	190.227	0,40%
Fornecedores	8.029.607	18,36%	7.093.847	14,87%
Obrigações Fiscais	275.687	0,63%	332.832	0,70%
Empréstimos e Financiamentos	4.306.373	9,85%	2.775.892	5,82%
Outras Obrigações	30.508	0,07%	376.571	0,79%
Provisões	1.510.782	3,45%	1.318.687	2,76%
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	-	0	-
Passivo Não Circulante	13.214.497	30,21%	19.750.829	41,40%
Empréstimos e Financiamentos	12.214.892	27,93%	19.232.853	40,31%
Outras Obrigações	399.861	0,91%	134.992	0,28%
Tributos Diferidos	0	-	0	-
Provisões	599.744	1,37%	382.984	0,80%
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	-	0	-
Lucros e Receitas a Apropriar	0	-	0	-
Patrimônio Líquido Consolidado	16.066.695	36,74%	15.870.576	33,27%
Capital Social Realizado	7.070.872	16,17%	12.014.779	25,18%
Reservas de Capital	-572.029	-1,31%	-751.672	-1,58%
Reservas de Reavaliação	0	-	0	-
Reservas de Lucros	44.545	0,10%	1.048.306	2,20%
Lucros/Prejuízos Acumulados	-28.743	-0,07%	0	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	-	0	-
Ajustes Acumulados de Conversão	0	-	0	-

Balanco Patrimonial Passivo Lojas Americanas (INVESTSITE, 2021)

Capital de giro líquido = ativo circulante - passivo circulante

Capital de giro líquido = 24.815.317 - 14.545.996

Capital de giro líquido = 10.269.321

O valor positivo em caixa, expressa que a empresa é capaz de saldar seus passivos a curto prazo.

Necessidade de capital de giro: É o capital suficiente para honrar seus compromissos financeiros. É portanto, a necessidade de capital de giro indicar qual o montante que a empresa deve ter para pagar os custos e despesas operacionais, tais como: fornecedores, salários de funcionários, contas fixas, impostos.

Esse indicador financeiro está relacionado ao ciclo de caixa da empresa. Isso significa que quanto mais cedo a empresa receber e mais tarde pagar(ou seja, quanto mais curto for seu ciclo de caixa), menor será sua Necessidade de Capital de Giro.

Para isso, a empresa deve trabalhar para encurtar os prazos de estocagem, produção, operação e vendas, que exigem mais capital disponível para manter as operações. O exemplo mais claro é a venda a prazo: quanto maior for o intervalo entre a compra e o recebimento, mais a empresa precisa de dinheiro para financiar o cliente.(contabilivre-contabilidade online).

$NCG = \text{ativo cíclico} - \text{passivo cíclico}$

$NCG = 13.693.878 - 12.642.175$

$NCG = 1.051.703$

Com o valor positivo em caixa, as Lojas Americanas S.A. não dependem da Necessidade de Capital de Giro para o momento.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Endividamento empresarial, nada mais é do que o índice do usufruto de capital de terceiros onerosos pela empresa, em outras palavras, trata-se de um empréstimo temporário que gera, em curto ou longo prazo, obrigações a serem cumpridas pela instituição. O endividamento empresarial não é necessariamente ruim. Entretanto, quando o orçamento reservado para distinguir essa obrigação reduz exponencialmente os lucros interferindo na capacidade de manter um bom capital de giro, nos deparamos

com um grande problema. Nesses casos a própria atividade da organização fica comprometida. (CAMOZZI, 2018).

A participação de capital de terceiros, segundo Assaf Neto e Lima (2014), este indicador aponta qual o nível de endividamento que a empresa possui em relação a seu financiamento por meio de recursos próprios. Isto é, para cada \$1,00 de capital próprio investido, quanto a empresa possui de capital de terceiros (dívidas). A composição do endividamento, conforme Matarazzo (2010), esse indicador mostra qual o percentual de dívidas de curto prazo que a empresa possui em relação a todas as suas obrigações. Ou seja, para cada R \$1,00 de dívidas totais, a empresa possui um certo valor de dívidas de curto prazo.

Para calcular o Índice de Endividamento é preciso saber o total de capital de terceiros (passivos de curto prazo e de longo prazo), e dividir pelos ativos da empresa. Depois, basta multiplicar o resultado por 100 para obter o valor percentual.

Portanto: $EG = (\text{Capital de Terceiros} / \text{Ativos}) * 100$.

$$EG = (27.669.493 / 43.736.188) * 100$$

$$EG = 63,3\%$$

O valor indicativo real do Índice de Endividamento das Lojas Americanas S.A até setembro de 2021 foi de 63,3%. Como o valor apresentado é superior a 50% o Capital de Giro da empresa fica com apenas 36,7% do caixa para suprir os passivos adjacentes.

Examinamos cinco maneiras pelas quais as decisões de financiamento de uma empresa podem afetar seu valor. A arte de tomar decisões de financiamento consiste em comparar a importância relativa de cada uma dessas cinco forças para a empresa em questão. Para exemplificar o processo, vejamos o que essas forças sugerem sobre como os níveis de endividamento devem variar com o crescimento da empresa. (Higgins, Robert C. AMGH, 2014).

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

(WEEL, 2020) Capital de terceiros refere-se aos recursos emprestados por terceiros a uma empresa, para que essa possa aplicar o montante em seus empreendimentos, como equilibrar o fluxo de caixa, investir em novas tecnologias e inovações, quitar despesas inesperadas ou ainda equacionar o capital de giro em momentos de instabilidade, sem que precise prejudicar dinheiro próprio.

Por outro lado, a instituição financeira que fará o empréstimo estabelece uma taxa de juros a receber do devedor para contemplar a operação, baseado em fatores diversos, internos e externos, desde histórico bancário e relação com o banco a taxa básica de juros da economia, SELIC e demais situações coerentes para calcular a taxa de risco. Faz-se por consequência imprescindível o correto controle das despesas e fluxo de caixa, a fim de conseguir ressarcir o valor acordado ao banco dentro do tempo e moldes estabelecidos. Caso não consiga, além de contrair novas dívidas para pagar a primeira, terá dificuldades em conseguir novos empréstimos na praça, dado seu histórico como má pagadora.

Sobre a hipótese da Lojas Americanas adquirirem uma linha de crédito, calcula-se o percentualmente a dívida referente aos juros seguindo a fórmula abaixo:

$$K_t = J_x (1 - IR) / C_t \times 100$$

Observe que:

- K_t = Custo de Capital de Terceiros
- J_x = Taxa de juros
- IR = Imposto de renda da operação.
- C_t = Capital de Terceiros

Suponha que a Americanas S.A contraia empréstimo de R\$ 100.000,00 (Ct) no banco Safra com juros de 0,5% ao mês (Jx) e o tributo referente ao empréstimo seja de 2%(Jx)

$$K_t = 0,005(1-0,02) / 100000 \times 100$$

$$K_{it} = 4,9 \times 10^{-6}$$

Logo o Custo de Capital de Terceiros é de $4,9 \times 10^{-6}$

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Quando observa-se um conjunto de dados existem as ferramentas de medidas de tendências centrais para compreendê-los melhor, chamadas de Média, Mediana e Moda, cada uma com sua própria finalidade.

3.2.1.1 MÉDIA

(OLIVEIRA, 2021) Comumente a média é a medida mais utilizada no cotidiano, pois considera todos os elementos do conjunto para determinar um valor médio que represente todos.

A média aritmética é calculada com a soma de todos os elementos de um conjunto, dividido pela quantidade n de elementos:

$$\bar{x} = \frac{X_1 + X_2 + X_3 + \dots + X_n}{n}$$

Exemplo hipotético 1:

A direção da Americanas busca no momento contratar profissionais mais experientes em seu quadro empregatício, pois há um grande contingente de jovens com pouca experiência, no entanto ainda pretende contratar jovens visando seu desenvolvimento a longo prazo, portanto estabeleceu que a média para cada conjunto de novos contratados da instituição deve ficar entre 30 e 35 anos idade a ser seguido em todas as filiais. Neste modelo a empresa continuará contratando jovens em menor escala.

Seguindo as novas diretrizes a filial 126 contratará 5 novos empregados com as seguintes idades: 17, 20, 27, 45, 30.

$$\bar{x} = 25 + 20 + 35 + 45 + 30 / 5$$

$$\bar{x} = 31 \text{ anos}$$

Deste modo a média de idade dos novos colaboradores é de 31 anos, dentro do exigido pela direção.

Em determinadas análises, alguns elementos do conjunto podem ser considerados mais relevantes em detrimento de outros, nesse caso aplica-se a média ponderada, onde define-se um peso(p) a cada elemento:

$$\bar{x} = X_1(p_1) + X_2(p_2) + X_3(p_3) + \dots + X_n(p_n) / p_1 + p_2 + p_3 + \dots + p_n$$

Exemplo hipotético 2:

2 candidatos disputam uma vaga como diretor da filial 126 da Lojas Americanas, tal que a escolha será baseada em uma prova e análise do currículo e o candidato com maior média entre os 2 critérios será efetivado, de modo em que a análise do currículo será 2 vezes mais relevante do que o resultado da prova.

Logo constata-se que a prova possui $p=1$ e currículo $p=2$.

Candidato A: Conseguiu nota 5 na prova e 10 no currículo

$$\bar{x} = 5x_1 + 10x_2 / 3 = 8,33$$

Candidato B: Conseguiu nota 10 na prova e 5 no currículo.

$$\bar{x} = 10x_1 + 5x_2 / 3 = 6,66$$

No exemplo acima o candidato A será contratado pois sua média ponderada é a maior, embora a média aritmética dos 2 candidatos seja igual.

3.2.1.2 MODA

(OLIVEIRA, 2021) O conceito de moda (Mo) baseia-se na repetição de elementos dentro de um conjunto, logo chama-se moda o elemento que mais vezes se apresenta. Considere o conjunto A $\{1,2,2,3,4,5\}$ e note que o elemento 2 se repete mais vezes do

que os demais, logo é o elemento da moda. É possível que não exista nenhuma repetição ou então sejam vários os algarismos repetidos, o que muda a classificação da moda:

0 elementos repetidos = Conjunto amodal = {1,6,20,21,60}

1 elemento repetido = Conjunto unimodal = {1,2,2,3}

2 elementos repetidos = Conjunto bimodal = {1,1,2,2,3,4}

3 elementos ou mais repetidos = Conjunto multimodal = {1,1,2,2,3,3,4,4,7,10,50}

Exemplo:

Para repor seu estoque de boinas, o responsável na filial das Lojas Americanas 126 analisou os produtos similares mais vendidos para determinar o tamanho que deve encomendar na próxima compra e formou o seguinte conjunto B:

$B = \{15, 35, 50, 35, 34, 24, 35, 27, 47, 36, 35\}$

$M_o = 35$

Com a análise feita, fica evidente que o responsável de compras deve encomendar maior quantidade de boinas com tamanho 35, pois é o tamanho mais vendido no estabelecimento.

3.2.1.3 MEDIANA

(OLIVEIRA, 2021) Mediana é o valor central em uma lista de elementos de determinado conjunto organizado em ordem crescente.

Exemplo:

A fim de aumentar o volume de vendas, a filial das Lojas Americanas 126 decidiu analisar o desempenho de seus vendedores e demitir aqueles que tivessem a quantidade de produtos vendidos abaixo da mediana referente aos colegas de profissão. Observe a quantidade de produtos vendidos pelos vendedores A,B,C,D,E,F,G,H,I,J respectivamente: 14, 50, 34, 75, 23, 37, 24, 15, 46, 23.

Primeiro deve-se dispor em ordem crescente:

{14, 15, 23, 23, 24, 34, 37, 46, 50, 75}

Posteriormente irá achar o elemento que está exatamente ao centro. Como existe uma quantidade par de 10 elementos, se apenas dividir a quantidade de elementos por 2, a mediana não será correta, pois a quantidade de elementos do lado esquerdo deve ser igual ao lado direito da mediana. Nesse caso selecionará os 2 elementos que dividem simetricamente o conjunto e deve calcular a média aritmética de ambos:

{14, 15, 23, 23, **24, 34**, 37, 46, 50, 75}

$$24 + 34 / 2 = 29$$

Portanto a mediana do conjunto de dados é 29, ou seja, todos aqueles que venderam menos de 29 produtos serão demitidos.

Quando tiver uma quantidade ímpar de elementos o processo torna-se simplificado e basta dividir a quantidade de elementos por 2 para obter a mediana.

Conforme a taxa de financiamento imobiliário estabelecida até outubro de 2021 do banco Central, fica o indicativo dos bancos para a melhor taxa. Segue tabela abaixo;

Taxas de juros			
Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO DO EST. DO PA S.A.	0,54	6,62
2	BCO BANESTES S.A.	0,54	6,65
3	BCO DO EST. DE SE S.A.	0,56	6,99
4	BANCO SICOOB S.A.	0,58	7,13
5	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	0,58	7,24
6	ITAÚ UNIBANCO S.A.	0,6	7,47
7	BANCO INTER	0,62	7,65
8	BCO SAFRA S.A.	0,63	7,8
9	BCO BRADESCO S.A.	0,63	7,85
10	BCO DO BRASIL S.A.	0,64	7,94
11	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	0,67	8,35
12	BCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	0,72	8,96
13	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,73	9,13
	Média	0,62	7,68
	mediana - Boanco Inter	0,62	7,65
	Moda	2 - 0,54 e 0,58	N/A

Comparando com a taxa Selic de outubro de 2021 de 6,25%, o financiamento imobiliário pelo BCO do EST. do PA S.A. fica mais barato em comparação com os demais bancos.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Navidi(2012), explica que o nível de confiança é a relação entre as possibilidades de amostras para que o intervalo de confiança contemple o valor real. Em outras palavras, significa que determinamos a probabilidade de calcularmos o verdadeiro valor dentro do intervalo calculado. Comumente utiliza-se os intervalos de 90%, 95% e 99% de modo, o qual quanto maior o nível de confiança, maior o intervalo, Observe no quadro abaixo:

Quadro 1. Valores mais utilizados da normal padrão

Níveis de confiança	α	$1 - \alpha$	$\alpha/2$	$z_{\alpha/2}$
90%	0,10	0,90	0,05	1,645
95%	0,05	0,95	0,025	1,960
99%	0,01	0,99	0,005	2,576

Com base nas informações mencionadas, a Lojas Americanas registrou lucro líquido consolidado de R \$254,7 milhões no segundo trimestre de 2021. O Ebitda (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) ajustado da varejista entre abril e junho ficou em 1,070 bilhão, alta anual de 45%. A margem Ebitda Ajustada foi de 15,5%. A receita líquida de vendas e serviços da Lojas Americanas chegou a R\$6,917

bilhões no segundo trimestre, avanço de 46,1%. A venda bruta de mercadorias foi de R\$12,632 bilhões, avanço de 32,6%.

O resultado financeiro líquido da Lojas Americanas no trimestre foi de 121,8 milhões. A companhia encerrou o trimestre com uma posição de caixa líquido consolidado de 3,455 bilhões.

Taxas de juros			
Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1	BCO DO EST. DO PA S.A.	0,54	6,62
2	BCO BANESTES S.A.	0,54	6,65
3	BCO DO EST. DE SE S.A.	0,56	6,99
4	BANCO SICOOB S.A.	0,58	7,13
5	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	0,58	7,24
6	ITAÚ UNIBANCO S.A.	0,6	7,47
7	BANCO INTER	0,62	7,65
8	BCO SAFRA S.A.	0,63	7,8
9	BCO BRADESCO S.A.	0,63	7,85
10	BCO DO BRASIL S.A.	0,64	7,94
11	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	0,67	8,35
12	BCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	0,72	8,96
13	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,73	9,13
	Média	0,62	7,68
	Desvio padrão	0,06	0,79

Nível de significância	5%
moda	0,54 e 0,58
mediana	0,62
média	0,62
desvio padrão	0,06
amostra	13

95% 1,96

IC	0,03
LI	0,59
média	0,62
LS	0,65

4. CONCLUSÃO

Com base nos dados levantados das Lojas Americanas nota-se que a rede é uma das maiores do Brasil, presente em todos os estados com uma variedade de segmentos, com isso, foi contabilizado no final do segundo trimestre um fechamento positivo com cerca de 3,455 bilhões em caixa.

A rede Lojas Americanas se torna auto suficiente com condições financeiras e patrimoniais, capaz de suprir suas implementações de negócio e cumprir suas obrigações de curto, médio e longo prazo. Com base no que foi descrito anteriormente, as Lojas Americanas trabalham somente com capital de giro de terceiros sem a necessidade de ser usado seu caixa para projetos futuros.

Com sua alta capacidade de mercado os torna a líder no setor de varejo no Brasil com detecção da liderança no comércio eletrônico.

Apesar de todos os detalhes positivo expresso as Lojas Americanas também sofre com o índice de endividamento que até setembro de 2021 foi de 63,3% como valor apresentado é superior a 50% o capital de giro da empresa ficando com apenas 36,7% do caixa para suprir os passivos adjacentes.

Por tanto as Lojas Americanas não estão satisfeitas com o patrimônio e valor de caixa arrecadado, com isso tem projeto de ampliação com novas lojas em várias cidades do país e também está previsto fechar o ano de 2021 com mais um segmento que com a parceria da Petrobras estão caminhando para mais de 700 postos de combustíveis.

REFERÊNCIAS

ASSAF NETO, A.; SILVA, C. A. T. Administração do capital de giro. 4. ed. São Paulo: Atlas, 2011.

BROM, Luiz G.; **BALIAN,** José E. A. Análise de investimentos e capital de giro: conceitos e aplicações. São Paulo: Saraiva, 2007.

CAMOZZI, Cláudio. Endividamento empresarial: entenda o que é e como sair dessa situação. [S. l.], 16 jul. 2018. Disponível em: <https://camozzi.adv.br/endividamento-empresarial-entenda-o-que-e-e-como-sair-dessa-situacao/>. Acesso em: 20 nov. 2021.

CASADO, Johny Henrique Magalhães; **ROCHA,** Henrique Martins. Administração Financeira. [S. l.]: Sagah, [2021?]. E-book.

DOANE,D.P.**SEWARD,**L.E.Estatística aplicada à administração e economia. 4. ed. Porto Alegre AMGH;2015.

economia.uol.com.br/noticias/estadao-conteudo/2021/08/12/correcao-lojas-americanas-t-em-lucro-de-r-2547-mi-no-2-trimestre.htm?cmpid=copiaecola

HIGGINS, Robert C. Análise Para Administração Financeira {Recurso Eletrônico} / Robert C. Higgins; {Tradução: Equipe Bookman}. - 10. Ed. - Dados Eletrônicos. - Porto Alegre: AMGH; 2014.

IBEVAR. 2020. ed. [S. l.], 2020. Disponível em: <https://www.ibevar.org.br/ranking-ibevar-2020/>. Acesso em: 19 nov. 2021.

INVESTSITE. Balanço Patrimonial Passivo. [S. l.], 2021. Disponível em: https://www.investsite.com.br/balanco_patrimonial_passivo.php?cod-negocia%C3%A7%C3%A3o=LAME4. Acesso em: 21 nov. 2021.

MATARAZZO, Dante Carmine. Análise Financeira de Balanços: abordagem básica e gerencial. 7. Ed. São Paulo: Atlas, 2010.

NAVIDI, W. Probabilidade e estatística para ciências exatas. Porto Alegre: AMGH, 2012.

OLIVEIRA, Raul Rodrigues de. Moda, média e mediana. [S. l.], 2021. Disponível em: <https://brasilecola.uol.com.br/matematica/moda-media-mediana.htm>. Acesso em: 21 nov. 2021.

PAUL Asquith e David W. Mullins, Jr., “Equity Issues and Offering Dilution”, Journal of Financial Economics, janeiro-fevereiro de 1986, p. 61-89.

SAMOR, Geraldo. BREAKING: Lojas Americanas propõe unificar ações e ‘poison pill’ de 15%. Brazil Journal, [s. l.], 3 nov. 2021. Disponível em: <https://braziljournal.com/lojas-americanas-propoe-unificar-acoes-e-poison-pill-de-15>> Acesso em: 19 nov. 2021.

SEBBEN, Jéssica Magnani. ANÁLISE DE RISCO E RETORNO NO ESTUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA PARA IMPLANTAÇÃO DE UM MINIMERCADO VIRTUAL NA CIDADE DE ROCA SALES-RS. Lajeado, 2018. Disponível em: <https://www.univates.br/bdu/bitstream/10737/2104/1/2018J%C3%A9ssicaMagnaniSebben.pdf>.> Acesso em: 19 nov. 2021.

SILVA, Alexandre Alcântara. Estrutura, Análise e Interpretação das Demonstrações Contábeis. São Paulo: Atlas, 2010

RACCOON. Necessidade de Capital de Giro: entenda como ela influencia seu negócio. [S. l.], 29 jun. 2018. Disponível em: <https://news.contabilivre.com.br/necessidade-de-capital-de-giro/>. Acesso em: 20 nov. 2021.

WEEL. Capital Próprio e Capital de Terceiros: o que são e qual é a melhor opção para o seu negócio? [S. l.], 30 jan. 2020. Disponível em:

<https://weel.com.br/blog/capital-proprio-e-capital-de-terceiros-o-que-sao-e-qual-e-a-melhor-opcao-para-o-seu-negocio>. Acesso em: 21 nov. 2021.

ANEXOS



* *Mundo das Marcas: Lojas Americanas S.A.*



1915 - Lojas Americanas em dia de liquidação.
Avenida Passos esquina com Rua da Alfândega. N/D

* Um dia de liquidação no ano de 1915



* Lojas Americanas na Cidade de Campos



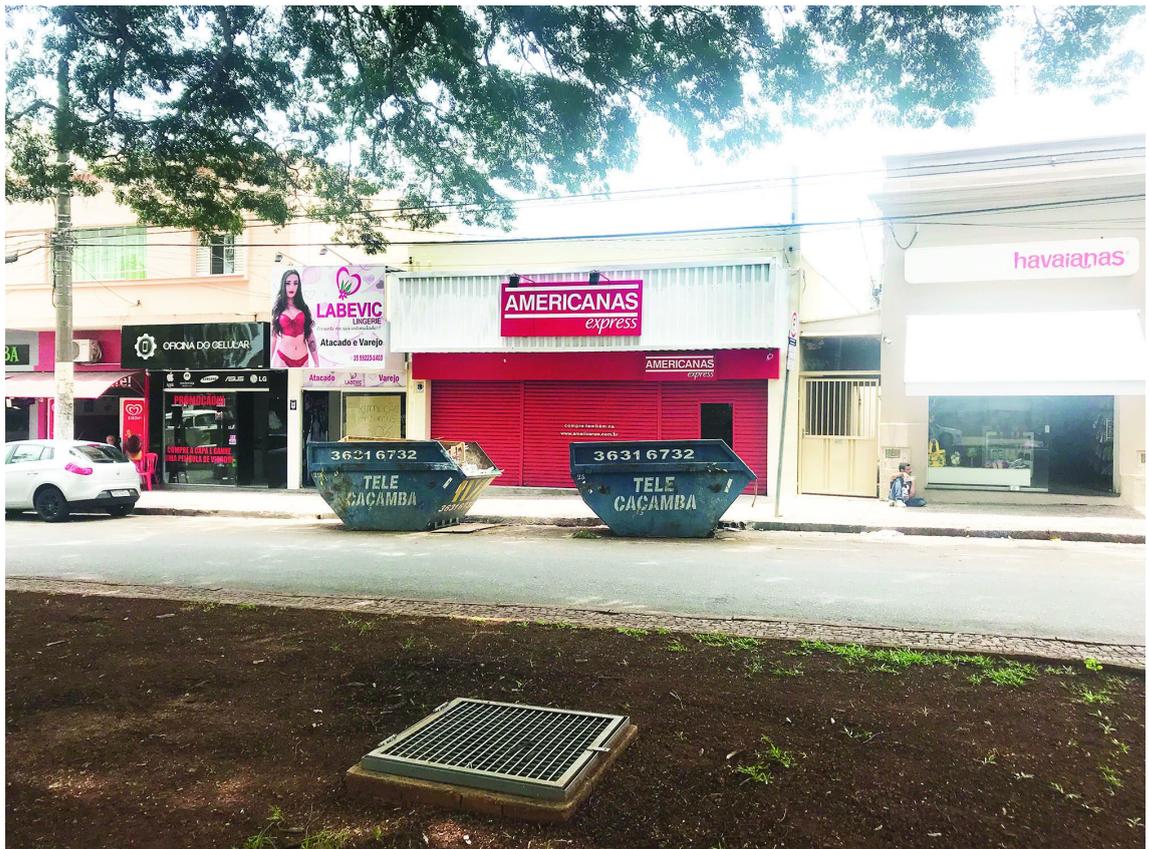
** Edifício Americanas no Rio de Janeiro, total de 6 andares*



** Uma das unidades Lojas Americanas atual*



** Projeto da nova unidade das Lojas Americanas S.A. em São João da Barra*



** Nova Loja Americanas em São João da Boa Vista*

