



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

**ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS**

**PROJETO INTEGRADO**

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

**<MONARK>**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

**ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS**

**PROJETO INTEGRADO**

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

**Bicicletas Monark S.A**

MÓDULO GESTÃO QUANTITATIVA

ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO – PROF<sup>a</sup>. MAGNA DE  
FÁTIMA DA SILVA

MÉTODOS QUANTITATIVOS E ESTATÍSTICOS – PROF<sup>a</sup>  
MARIANGELA MARTIMBIANCO SANTOS

ESTUDANTES:

ANA LARISSA S. VIEIRA 1012021100208  
LUCIANA LOPES DA SILVA, RA1012021100193  
PAULO SÉRGIO FELIPPE JR, 1012021200025  
RAFAEL BICESTO, RA 1012021100595  
REBECA GESK M. SILVA, 1012021100524

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

# SUMÁRIO

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	<b>3</b>
<b>2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA</b>	<b>3</b>
<b>3. PROJETO INTEGRADO</b>	<b>4</b>
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	4
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	4
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	8
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	10
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	10
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	13
<b>4. CONCLUSÃO</b>	<b>14</b>
<b>REFERÊNCIAS</b>	<b>15</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>16</b>

# 1. INTRODUÇÃO

O objetivo desse projeto é realizar a análise de endividamento de uma empresa e o impacto em seu capital de giro, no caso a empresa Bicicletas Monark S.A foi escolhida para este projeto por seus vários anos de atuação no mercado e seu sucesso permanente. Além disso, a empresa passa periodicamente por processos de auditorias apresentando confiabilidade em seus dados.

Serão abordadas neste projeto as unidades de Administração de Capital de Giro (através de análise do capital de giro e do endividamento) e Métodos Quantitativos Estatísticos (análise de elementos básicos da estatística, além dos níveis de confiança).

# 2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A empresa **BICICLETAS MONARK S A** de CNPJ 56.992.423/0001-90 com ramo de atividade fabricação de bicicletas e triciclos não-motorizados, peças e acessórios localizada na Rua: Francisco Lanzi Tancler nº 130, bairro Distrito Industrial Domingos Giomi, cidade de Indaiatuba-SP, a empresa foi fundada em abril de 1948 com denominação de Monark Indústria e Comércio Ltda atuando inicialmente como importadora e montadora, e posteriormente passou a ser fabricante de bicicletas Alumínio, BMX, Esportiva Masculina, Feminina e Transporte, foi adquirindo novas áreas até que em 1951 estabeleceu-se em definitivo na Chacara Santo Antonio também em São Paulo. Alterou sua razão social em 1962 para o que é hoje BICICLETAS MONARK S A. A empresa também oferece serviços técnicos de assistência relacionados a seus produtos.

### 3. PROJETO INTEGRADO

Capital de giro nada mais é do que recursos que a empresa necessita manter para financiar suas atividades, é o ativo circulante da empresa para arcar com os custos e despesas fixos e variáveis. São recursos que sustentam as operações diárias, no caso de empresa esses recursos podem ter saído dos sócios ou empréstimos.

#### 3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

O capital de giro corresponde à diferença entre Ativo Circulante - Passivo Circulante da empresa e com esse resultado temos o valor utilizado para bancar o funcionamento da mesma. O capital de giro é de fundamental importância para que não haja surpresas com resultados negativos.

##### 3.1.1 CAPITAL DE GIRO

Para a análise de capital de giro da empresa Bicicletas Monark AS (BMKS3), foram utilizados dados do balanço patrimonial referente ao ano de 2020, coletados do br. investing.

Segue tabela de demonstrativos do Balanço Patrimonial do ano de 2020 e 2021 para análise do capital de giro da empresa Bicicletas Monark AS (BMKS3), o balanço patrimonial completo se encontra no anexo do trabalho.

#### BICICLETAS MONARK SA (BMKS3) BALANÇO PATRIMONIAL ANO 2020

<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>165,46</b>
Caixa e Investimentos de Curto Prazo	153,41
Caixa	0,27

Caixa e Equivalentes de Caixa	153,14
Investimentos de Curto Prazo	-
Contas a Receber, Líquido	6,65
Contas a Receber- Comércio, Líquido	6,00
Inventário	5,28
Despesas Antecipadas	0,10
Outros Ativos Circulantes, Total	0,01
<b>Total do Ativo</b>	<b>216,48</b>
Imobilizado, Líquido	4,74
Imobilizado, Bruto	15,43
Depreciação Acumulada, Total	- 11,56
Ágio, Líquido	-
Intangíveis, Líquido	-
Investimentos de Longo Prazo	45,07
Realizável a Longo Prazo	0,66
Outros Ativos de Longo Prazo, Total	4,01
Outros Ativos, Total	-

<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>4,79</b>
A Pagar/Acumulado	2,12
A Recolher/ Auferidos	-
Investimentos de Curto Prazo	0,79
Notas a Receber/ Empréstimos de Curto Prazo	-
Parcela Circulante das Obrigações de Arrendamento Mercantil	1,39
Outros Passivos Circulantes, Total	0,49
<b>Total do Passivo</b>	<b>24,99</b>
Total do Endividamento de Longo Prazo	1,30
Endividamento de Longo Prazo	-
Obrigações de Arrendamento Mercantil	1,30
Imposto de Renda Diferido	15,27
Participação de Acionistas Não Controladores	-
Outros Passivos, Total	3,62
Total do Patrimônio Líquido	190,53
Ações Preferenciais Resgatáveis	-
Ágio, Líquido	-

Ações Ordinárias, Total	133,01
Capital Social Integralizado Adicional	-
Lucros Retidos (Prejuízos Acumulados)	28,30
Ações em Tesouraria- Ordinárias	-
Garantia de Dívida de Opções de Compra de Ações	-
Ganho/ (Perda) não Realizado (a)	29,23
Outros Patrimônios Líquidos, Total	-
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>215,52</b>
<b>Ações Ordinárias em Circulação</b>	<b>0,45</b>
Ações Preferenciais em Circulação	-

A fórmula utilizada para calcular o Capital de Giro Líquido da empresa foi o Ativo Circulante – Passivo Circulante (CGL = AC-PC)

$$165,46 - 4,79 = 160,67 \text{ Milhões.}$$

NGC- Necessidade de Capital de Giro

Ativo Cíclico (clientes + fornecedores)- Passivo Cíclico (obrigações sociais e trabalhistas + fornecedores + obrigações fiscais outras obrigações).

$$\text{NGC} = 23.485 - 2.960 = 20.525$$

CDG-Capital de giro=Passivo permanente- Ativo permanente

$$18.577 - 48.198 = 29.621$$



Com base nesses dados temos que a situação financeira da empresa Bicicletas Monark AS (BMKS3) é positiva, está com um superávit e não necessita de empréstimos.

### 3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Analisando a situação financeira da empresa Monark, identificamos eficiente gestão de caixa , mantendo pouco recurso em tesouraria, o que significa que o capital se encontra em giro.

No que se diz a respeito da análise de estrutura de capital, observa-se constância nos indicadores devido a manutenção dos valores de fornecedores e ausência de empréstimos , financiamentos e mantendo-se constante o fator de risco.

Foi utilizado o último Balanço Patrimonial, para se encontrar percentual de terceiros em relação ao Passivo Total, tanto ao curto (Passivo circulante), como a longo prazo (Passivo não circulante).

$$EG = (\text{Capital de terceiros} \backslash \text{Ativos}) * 100$$

$$22.988 \backslash 213.352 = 0,1077$$

$$0,1077 * 100 = 10,77 \%$$

A decisão de financiamento é fundamentalmente e visa determinar a melhor forma de financiar as operações e os investimentos em ativos de longo prazo da empresa determinar a estrutura de capital mais adequada, ou seja, qual o percentual de capital próprio e de terceiros que a empresa deve ter e quais os custos do capital. Geralmente, as decisões de investir são tomadas pelos proprietários ou pela alta direção da empresa. Cabe ao gestor financeiro encontrar formas de captar recursos de curto ou longo prazo, de acordo com o tipo de investimento – ativo permanente ou em capital de giro, de tal forma que as taxas sejam as mais adequadas ao plano de negócio novo ou incremental,

considerando a moeda referência, o prazo de carência, o prazo de amortização, datas de pagamentos, garantias exigidas, contra-parte da empresa e do órgão financiado

Abaixo vamos falar das cinco maneiras pelas quais a decisão de financiamento de uma empresa pode afetar seus fluxos de caixa

1 - Benefícios Fiscais: A empresa é dispensada temporariamente, de pagar um ou mais impostos. Como o preço dos produtos foram calculados com esses valores de impostos, o não pagamento de algum deles resultará na sobra de caixa.

2 – Custos de dificuldade financeiras : Podem ocorrer de três formas : custo de falência :quando ocorre a liquidação forçadas dos ativos da empresa , os credores cobram as dívidas judicialmente e obtém o direito sobre eles; custos indiretos : ocorrem quando os fornecedores reduzem o limite de financiamento ou prazo de pagamento de matérias primas necessárias para o funcionamento da empresa ou greves , problemas para escoar a produção ; conflitos de interesses : isso ocorre quando os interesses dos sócios e diferente dos da empresa

3- Flexibilidade: Se uma empresa possui flexibilidade de valores e ou prazos de seus pagamentos, ela pode optar por adiantar ou postergar investimentos e assim, acaba escolhendo as melhores formas de se endividar. Agora se uma empresa precisa de quantias certas em momentos certos ela já fica exposta em aceitar as condições de mercado daquele momento.

4 - Sinalização para o mercado: Esses são alguns sinais de que a estratégia da empresa pode não ser a mais adequada, isso pode trazer uma sinalização ruim para o mercado, isso pode fazer com que os bancos não emprestem mais dinheiro para aquela empresa ou cobrem juros mais altos por falta de confiança nela.

5- Incentivos à administração: São questões de governanças, envolve os administradores da empresa. Quando os administradores sentem que mudanças podem ser desfavoráveis pessoalmente eles relutam em tomar decisões, e que em muitas deles favorece mais a empresa.

## 3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

### 3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Média, moda e mediana são medidas de tendência central utilizadas em estatísticas.

A média é calculada pela soma de todos os valores de um conjunto de dados e dividindo-se pelo número de elementos deste conjunto, é mais adequada para situações em que os dados são distribuídos mais ou menos de forma uniforme, ou seja, valores sem grandes discrepâncias.

Exemplo: a média de 4, 1 e 7 é  $(4+1+7) / 3 = 4$ .

A moda representa o valor mais frequente de um conjunto de dados, para defini-la basta observar a frequência em que os valores aparecem, quando um conjunto de dados apresenta duas modas, ou seja, dois valores são mais frequentes, ele é chamado de bimodal.

Exemplo: a moda de {4,2,4,3,2,2} é 2 porque ele aparece três vezes, ou seja, aparece mais que qualquer outro número.

A mediana representa o valor central de um conjunto de dados, para encontrar esse valor é necessário colocar os valores em ordem crescente ou decrescente. Quando o número de elementos é par, a mediana é encontrada pela média dos dois valores centrais, assim esses valores são somados e divididos por dois.

Exemplo: a mediana de 4, 1 e 7 é 4 porque, quando os números são colocados em ordem (1,4,7), o número 4 está no centro.

Agora vamos fazer uma amostragem das taxas de juros utilizadas pelos bancos referente a taxa de juros pessoa jurídica- Capital de Giro com prazo de até 365 dias Pré fixado

Instituição	TAXA % a.m.
BANCO SICOOB S.A	0,87
BANCO SAFRA S.A	1,88
BANCO DO BRASIL S.A	1,99
BANCO C6 S.A	3,69

moda	#N/D
mediana	1,935
média	2,108
desvio padrão	1,17
amostra	4

Aqui um exemplo como a importância de pesquisar a melhor taxa de juros vai impactar no seu fluxo de caixa..

	BCO SICOOB	BCO SAFRA	BCO BRASIL	BCO C6
Financiamento	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00
Taxa	0,87%	1,88%	1,99%	3,69%
Valor Financiado com juros	201.740,00	203.760,00	203.980,00	207.380,00

08/11/2021 A 12/11/2021

Pessoa jurídica - Capital de giro com prazo até 365 dias

Pré-fixado

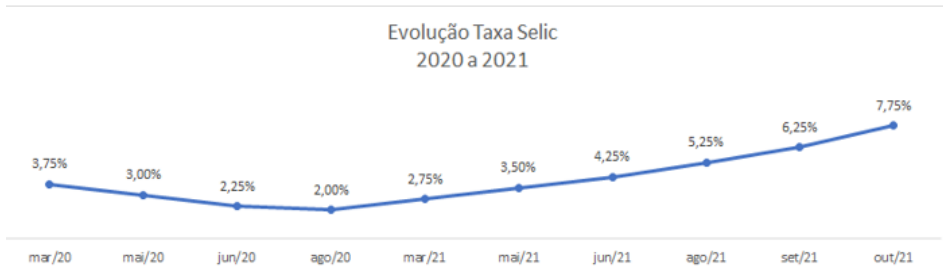
Posição	Instituição	Taxas de juros	
		% a.m.	% a.a.
1	BANCO SICOOB S.A.	0,87	10,96
2	BCO SOFISA S.A.	1,07	13,65
3	BCO MUFG BRASIL S.A.	1,15	14,76
4	BCO KEB HANA DO BRASIL S.A.	1,17	15
5	BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	1,26	16,18
6	BCO DO EST. DE SE S.A.	1,41	18,34
7	BCO RABOBANK INTL BRASIL S.A.	1,46	18,94
8	BANCO INBURSA	1,54	20,18
9	BCO DAYCOVAL S.A	1,58	20,75
10	BCO BS2 S.A.	1,59	20,8
11	BANCO BTG PACTUAL S.A.	1,65	21,72
12	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1,66	21,87
13	BCO BMG S.A.	1,73	22,82
14	BCO PINE S.A.	1,75	23,12
15	SOCINAL S.A. CFI	1,77	23,43
16	BANCO SEMEAR	1,81	23,96
17	ITAU UNIBANCO S.A.	1,83	24,25
18	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1,85	24,6
19	BCO SAFRA S.A.	1,88	25,1
20	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	1,9	25,36
21	BCO DO BRASIL S.A.	1,99	26,65
22	BCO ABC BRASIL S.A.	2,04	27,36
23	OMNI BANCO S.A.	2,04	27,39
24	BCO BRADESCO S.A.	2,09	28,21

25	ATRIA S.A. - CFI	2,12	28,62
26	BCO SENFF S.A.	2,16	29,16
27	BCO DA AMAZONIA S.A.	2,19	29,69
28	PLANTAE CFI	2,29	31,29
29	BCO INDUSCRED DE INVESTIM. S/A	2,38	32,58
30	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2,4	32,91
31	LECCA CFI S.A.	2,48	34,25
32	BCO BANESTES S.A.	2,72	38,06
33	PORTOSEG S.A. CFI	2,9	40,99
34	BCO TRICURY S.A.	2,92	41,31
35	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3,11	44,48
36	BCO DO EST. DO PA S.A.	3,18	45,63
37	BANCO TOPÁZIO S.A.	3,2	45,86
38	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	3,23	46,42
39	BCO TRIANGULO S.A.	3,39	49,25
40	BCO C6 S.A.	3,69	54,42
41	BANCO ORIGINAL	4,69	73,38
42	CARUANA SCFI	6,65	116,45
43	MERCADO CRÉDITO SCFI S.A.	7,34	133,95

Vamos fazer uma comparação das taxas de juros dos bancos com a taxa Selic.

O que é taxa Selic é a taxa básica de juros da economia brasileira.

	mar/20	mai/20	jun/20	ago/20	mar/21	mai/21	jun/21	ago/21	set/21	out/21	Hoje, qual a proporção em relação à SELIC?
selic	3,75%	3,00%	2,25%	2,00%	2,75%	3,50%	4,25%	5,25%	6,25%	7,75%	
BCO SICOOB S.A	5,30%	4,24%	3,18%	2,83%	3,89%	4,95%	6,01%	7,42%	8,84%	10,96%	1,41
BANCO SAFRA S.A	12,15%	9,72%	7,29%	6,48%	8,91%	11,34%	13,76%	17,00%	20,24%	25,10%	3,24
BCO BRASIL S.A	12,90%	10,32%	7,74%	6,88%	9,46%	12,04%	14,61%	18,05%	21,49%	26,65%	3,44
BCO C6 S.A	26,33%	21,07%	15,80%	14,04%	19,31%	24,58%	29,84%	36,87%	43,89%	54,42%	7,02



No momento atual e com essa comparação, com a alta nos juros não seria o melhor momento para pegar um empréstimo.

### 3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

O nível de confiança refere-se à taxa de sucesso em longo prazo do método, ou seja, com que frequência esse tipo de intervalo vai capturar o parâmetro de interesse.

Aqui esta uma tabela com os níveis de confiança mais utilizados.

Quadro 1. Valores mais utilizados da normal padrão

Níveis de confiança	$\alpha$	$1 - \alpha$	$\alpha/2$	$z_{\alpha/2}$
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 um nível de significância de 95%

<b>Intervalo Confiança</b>	<b>1,15</b>
Limite inferior	0,96
média	2,11
Limite superior	3,25

## 4. CONCLUSÃO

Neste projeto integrado relatamos através da empresa Bicicletas Monark S.A uma pesquisa e análise do endividamento e capital de giro. A Bicicletas Monark S.A vem se mantendo no mercado a tantos anos pelo seus excelentes produtos e serviços realizados no mercado de atuação e pelo ótimo trabalho realizado por seus administradores sempre mostrando suas demonstrações contábeis pelo site da Bovespa.

Destacamos o conceito de Capital Giro, mostramos a NGC- Necessidade de Capital de Giro pela empresa estudada, utilizamos o último balanço patrimonial para realizar esses cálculos, fizemos a análise do endividamento da empresa mostrando o EG- Endividamento Geral.

Em médias, mediana e moda foi explicado suas definições e exemplificado, níveis de confiança foi apresentado uma análise nas taxas dos bancos escolhidos para possíveis empréstimos.

A equipe realizou buscas na internet e utilizou do material disponível na plataforma para desenvolver esse trabalho.

## REFERÊNCIAS

Dados da empresa foram retirados dos site:

[https://servicos.receita.fazenda.gov.br/servicos/cnpjreva/Cnpjreva\\_Comprovante.asp](https://servicos.receita.fazenda.gov.br/servicos/cnpjreva/Cnpjreva_Comprovante.asp)

Dados do balanço patrimonial foram retirados do site:

<<https://br.investing.com/equities/bicicletas-monark-sa-balance-sheet>> Acesso em: 29 de Novembro de 2021.

Dados da taxa selic foram retirados do site:

<https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros> acesso em 29 de novembro de 2021.

Dados taxa de juros bancos foram retirados do site:

<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reporttxjuros?parametros=tipopessoa:2;modalidade:210;encargo:101> acesso em 29 de novembro de 2021.

Balanço patrimonial foi retirado do site:

<https://www.rad.cvm.gov.br/ENET/fmGerenciaPaginaFRE.aspx?NumeroSequencialDocumento=109745&CodigoTipoInstituicao=1> em 29 de novembro de 2021.



## ANEXOS

Tabela de onde foram coletados os dados do balanço patrimonial de 2020/2021

### DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	213.352	216.484
1.01	Ativo Circulante	165.154	165.455
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	138.818	153.406
1.01.01.01	Disponível	31	270
1.01.01.02	Aplicação Financeira Renda Fixa	138.787	153.136
1.01.03	Contas a Receber	7.768	6.031
1.01.03.01	Clientes	7.605	6.003
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	163	28
1.01.04	Estoques	15.717	5.281
1.01.06	Tributos a Recuperar	2.626	635
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	2.626	635
1.01.06.01.01	Tributos Correntes a Recuperar	2.614	623
1.01.06.01.02	Tributos Antecipados a Recuperar	12	12
1.01.07	Despesas Antecipadas	225	102
1.02	Ativo Não Circulante	48.198	51.029
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	45.455	46.288
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	40.913	43.424
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.856	1.839
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.856	1.832
1.02.01.07.02	ICMS a Recuperar	0	7
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	2.686	1.025
1.02.01.10.03	Depositos para Recusos	364	364
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	2.322	661
1.02.03	Imobilizado	2.743	4.741
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	456	374
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	2.287	4.367

**(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2021</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2020</b>
2	Passivo Total	213.352	216.484
2.01	Passivo Circulante	4.411	5.225
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	799	563
2.01.01.01	Obrigações Sociais	108	180
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	691	383
2.01.02	Fornecedores	1.728	1.555
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.728	1.555
2.01.03	Obrigações Fiscais	351	216
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	351	214
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	300	103
2.01.03.01.05	IRRF	50	109
2.01.03.01.06	CSL, PIS e COFINS retido na fonte	1	2
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	0	2
2.01.03.03.01	ISS retido na fonte	0	2
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.451	1.865
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	1.451	1.865
2.01.05	Outras Obrigações	82	1.026
2.01.05.02	Outros	82	1.026
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	82	125
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	901
2.02	Passivo Não Circulante	18.577	20.803
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.063	2.686
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	1.063	2.686
2.02.03	Tributos Diferidos	13.863	14.497
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	13.863	14.497
2.02.04	Provisões	3.651	3.620
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.649	3.620
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	70	70
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	829	800
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	2.750	2.750
2.02.04.02	Outras Provisões	2	0
2.02.04.02.04	Provisão de Pis e Cofins sobre receitas financeiras a pagar	2	0
2.03	Patrimônio Líquido	190.364	190.456
2.03.01	Capital Social Realizado	133.010	133.010
2.03.04	Reservas de Lucros	26.602	29.306
2.03.04.01	Reserva Legal	26.602	26.602
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	2.704
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	4.269	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	26.483	28.140