



UNIFEOb
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE
ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO
AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

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

AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO 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:

Ana Heloísa Martins de Assis Nogueira, RA 1012021100010

Anderson Fernando da Silva, RA 1012020100288

Láís Antônia Monserrat Silva, RA 1012021100104

Natalha Fatima Lima Silva, RA 1012021100190

Nicauris Thaine Ferreira Paganotti, RA 1012020200098

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	5
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	6
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	7
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	11
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	14
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	14
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	16
4. CONCLUSÃO	16
REFERÊNCIAS	17
ANEXOS	18

1. INTRODUÇÃO

Em uma economia cada vez mais globalizada e com um mercado cada vez mais competitivo, onde a todo o momento surgem novos concorrentes e os clientes estão cada vez mais exigentes, manter uma adequada gestão dos recursos financeiros é fator preponderante para sobrevivência de qualquer organização, seja ela, de pequeno, médio ou grande porte. Para conseguir manter uma boa saúde financeira é de fundamental importância que o administrador conheça e exerça uma boa gestão do capital de giro da organização, exercendo domínio sobre os fatores que influenciam nessa administração como: os índices de liquidez; os níveis de endividamento; os prazos médios; os ciclos financeiros e operacionais e a necessidade de capital de giro. Esses fatores podem ser analisados a partir das demonstrações financeiras das empresas, como o balanço patrimonial e a demonstração de resultado do exercício, pois nelas estão contidas todas as informações necessárias referente às operações dessas organizações em um determinado período de tempo. São a partir das informações contidas nessas demonstrações que os analistas tomam suas decisões sobre que caminhos devem ser percorridos pela organização. A finalidade da análise de balanços é transformar os dados extraídos das demonstrações financeiras em informações úteis para a tomada de decisões por parte das pessoas interessadas. Neste sentido o presente estudo tem como objetivo analisar a administração financeira da empresa AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S/A, principalmente no que tange a necessidade de capital de giro, índices de liquidez e endividamento a partir dos dados extraídos das suas demonstrações financeiras no período de 2020. A INDÚSTRIA AREZZO é uma das maiores no ramo de Industrialização e Comercialização de artigos de couro e de plástico em geral, incluindo sapatos, bolsas e acessórios.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A empresa AREZZO de razão social AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIOS.A. e CNPJ 16.590.234/0001-76, foi fundada em 1972 por Anderson Birman, na cidade de Belo Horizonte em Minas Gerais, começou com a produção de sapatos masculinos mais logo migrou para o mercado feminino ao qual se mantém até hoje.

Seus principais produtos são as bolsas e sapatos de alta qualidade, sua consolidação no ramo dos calçados se deu em 1979 com o lançamento da sandália Anabela que se tornou sucesso de vendas. A primeira loja AREZZO foi aberta nos anos 90 na Oscar Freire no bairro do Jardins, em São Paulo.

A trajetória da marca é grande, acumula atualmente 42 anos de história e produz cerca de 9 milhões de pares de calçados ao ano, além de bolsas e acessórios.

Possui selo de excelência e foi considerada por sete anos a melhor franquia de sapatos, bolsas e acessórios do Brasil.

O grupo AREZZO&CO conta com 6 marcas as quais atingem todos os tipos de públicos, para o desenvolvimento de cada produto a empresa mantém um sólido processo de pesquisa e após sua criação uma distribuição rápida e um marketing eficiente ao qual é investido muito dinheiro pois a companhia acredita que as campanhas de comunicação são fatores preponderantes para mantê-los como referência de mercado.

Atualmente a rede de franquias AREZZO possui mais de 356 lojas em 180 municípios do Brasil, suas coleções são produzidas na região sapateira do Vale dos Sinos no Rio Grande do Sul. A principal meta da empresa é o contato direto com seu consumidor para apresentar-lhes a arte de fazer sapatos.

3. PROJETO INTEGRADO

O capital de giro se refere aos valores que a empresa precisa para fazer seus negócios andarem. Ou seja, é uma parte dos recursos financeiros necessários para financiar a continuidade de suas operações a curto prazo. Como contas a receber, estoque de mercadorias a serem vendidas, estoque de matéria-prima, pagamento de salários, aplicações em fundos de investimento e impostos. Em resumo, o capital de giro serve para suprir operações financeiras que movimentam o dia a dia do negócio.

Ele também sustenta as operações empresariais diárias, sendo assim a análise de balanço ou análise das demonstrações contábeis pode ser uma ferramenta capaz e importante para evidenciar a situação econômica e financeira da empresa, fornecendo informações nas decisões a serem tomadas.

Em virtude disso, é necessário que toda empresa tenha uma atenção especial na gestão de seu capital de giro de modo a manter sua liquidez e garantir a continuidade de suas operações em curto prazo e principalmente atingir também seus objetivos em longo prazo.

O Capital de giro é responsável pelo financiamento da maior parte dos ativos totais da empresa, para isso deve sempre ser feito o acompanhamento desses investimentos, pois sofre continuamente o impacto das mudanças que a empresa tem que enfrentar para manter sua operação.

Diante disso, a administração do capital de giro vem sendo cada vez mais reconhecida como uma área importante para o equilíbrio financeiro das empresas, assim como a iniciativa dos proprietários e a participação em conjunto das empresas nas tomadas das decisões.

Portanto, este trabalho tem como objetivo, expor a importância da administração das situações operacionais citadas, tendo como foco principal no planejamento administrativo financeiro, evidenciando a administração do capital de giro.

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

Arezzo é líder no setor de calçados, bolsas e acessórios femininos para as classes A/B no Brasil. Acumulando 48 anos de história, comercializa mais de 14,5 milhões de pares de calçados por ano, além de bolsas e acessórios. Possui sete importantes marcas - Arezzo, Schutz, Anacapri, Alexandre Birman, Fiever, Alme e Vans.

Suas linhas de produtos destacam-se pela constante inovação, design, conforto e excelente relação custo-benefício. A estratégia multicanal permite ao grupo ter grande capilaridade em sua distribuição por meio de lojas próprias, franquias, multimarcas e web commerce, estando presente em todos os estados do país, Internacionalmente, os produtos da marca Schutz e Alexandre Birman são comercializadas também em lojas próprias, web commerce e lojas de departamento.

A empresa encerrou 2020 com 682 franquias, 53 lojas próprias e em 4.427 lojas multimarcas no Brasil. A Arezzo em 2021 apresentou robusto crescimento com recorde histórico de EBTDA em um único trimestre, consolidando e sua estratégia de ser uma “house of brands”, impulsionada pela excelente gestão da jornada do cliente, pelo seu alto grau de digitalização, pela força de suas marcas e pela capacidade de execução de seus times. O faturamento atingiu receita bruta de 954 milhões no trimestre, acumulando 2,3 bilhões de reais.

Para a análise das demonstrações, foram extraídos dados da B3 da empresa Arezzo, que foi fundada em 1972, pelos irmãos Anderson e Jefferson Birman, hoje possui mais de 356 lojas distribuídas em 180 municípios e está presente em todos os estados brasileiros, atuando como empresa varejista de calçados femininos. Por este motivo e por seu crescimento e reconhecimento no mercado, a empresa Arezzo, foi a escolhida para esta pesquisa. A empresa encontra-se alocada no setor de consumo cíclico e subsetor de comércio da B3.

A seguir, apresentam-se as contas do ativo, passivo e demonstração do resultado do exercício que serão utilizadas para o cálculo dos índices contidos neste artigo, na Tabela serão estudadas as variações das contas do ativo dos anos de 2020 a 2021.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

A expressão capital de giro é comumente definida com o montante total investido no ativo circulante (caixas, bancos, aplicações financeiras, estoques e contas a receber de clientes), enquanto a expressão capital de giro líquida é definida como sendo a diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante, ou seja: $\text{capital de Giro} = \text{ativo circulante}$; ou $\text{capital de Giro líquido} = \text{Ativo Circulante} - \text{passivo Circulante}$.

O termo giro refere-se aos recursos correntes (curto prazo) da empresa, geralmente identificada como aqueles capazes de serem convertidos em caixa no máximo de um ano. Os elementos de giro, diante da definição apresentada, são identificados no ativo circulante e passivo circulante, ou seja, no curto prazo. A capital de giro é o conjunto de valores necessários para a empresa fazer seus negócios acontecerem (girar). Existe a expressão “Capital em Giro”, que seriam os bens efetivamente em uso. O capital de giro é conhecido também como capital circulante e corresponde aos recursos aplicados em ativos circulantes, que se transformam constantemente dentro do ciclo operacional.

Capital de giro ou capital circulante pode ser definido como os recursos demandados da aquisição da matéria – prima até o recebimento da venda, e sabendo-se que as atividades em produção, venda e cobrança não perfeitamente sincronizadas, faz-se necessário conhecer seus comportamentos para tornar possível a mensuração da necessidade de investimento em capital de giro (ativos circulantes). Já a necessidade de capital de giro aparece quando no ciclo financeiro (prazo decorrido entre as saídas de caixa e as entradas de caixa), as saídas operacionais ocorrem antes das entradas de caixa, ou seja, quando o ciclo financeiro é positivo. A necessidade de capital de giro será, portanto, o saldo líquido dos investimentos nas contas de clientes e estoques, e das evidências principalmente pelas contas de fornecedores, salários e encargos sociais a pagar e impostos operacionais. Sendo que a NCG é calculada como um saldo líquido de

aplicações e fontes operacionais, ela pode ser tanto positiva, como negativa, apresentando se a empresa precisa, ou não, financiar o giro de suas operações.

Balanco Patrimonial empresa: Arezzo indústria e comércio S A

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo			
(Reais Mil)			
Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	2.255.844	2.355.157
1.01	Ativo Circulante	589.318	850.035
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	673	3.291
1.01.02	Aplicações Financeiras	147.418	347.640
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	147.418	347.640
1.01.02.01.03	Aplicação Financeira Avaliadas a Valor Justo	147.418	347.640
1.01.03	Contas a Receber	268.181	385.479
1.01.03.01	Clientes	253.197	385.479
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	14.984	0
1.01.03.02.01	Dividendos a Receber	14.984	0
1.01.04	Estoques	137.133	85.694
1.01.06	Tributos a Recuperar	16.394	11.461
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	16.394	11.461
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	19.519	16.470
1.01.08.03	Outros	19.519	16.470
1.02	Ativo Não Circulante	1.666.526	1.505.122
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	241.467	144.863
1.02.01.04	Contas a Receber	32.553	2.564
1.02.01.04.01	Clientes	32.553	2.564
1.02.01.07	Tributos Diferidos	26.220	48.850
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	26.220	48.850
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	162.149	75.548
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	130.371	30.523
1.02.01.09.05	Partes Relacionadas - Mutuo	31.778	45.025
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	20.545	17.901
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	20.228	17.585
1.02.01.10.04	Outros Creditos	317	316
1.02.02	Investimentos	1.302.417	1.253.681
1.02.02.01	Participações Societárias	1.297.851	1.251.565
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.297.851	1.251.565
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	4.566	2.116
1.02.02.02.01	Propriedades para Investimento	4.566	2.116
1.02.03	Imobilizado	49.531	49.068
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	49.531	49.068
1.02.04	Intangível	73.111	57.510
1.02.04.01	Intangíveis	73.111	57.510

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	2.255.844	2.355.157
2.01	Passivo Circulante	531.106	600.230
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.925	31.699
2.01.01.01	Obrigações Sociais	2.763	2.852
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	28.162	28.847
2.01.02	Fornecedores	249.300	335.821
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	248.809	332.760
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	491	3.061
2.01.03	Obrigações Fiscais	8.144	8.761
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	9.231	8.409
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	133	0
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Federais	9.098	0
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	-1.105	334
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	18	18
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	114.732	142.160
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	114.732	142.160
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	114.732	41.369
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	100.791
2.01.05	Outras Obrigações	128.005	81.789
2.01.05.02	Outros	128.005	81.789
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	28.422	0
2.01.05.02.04	Outras	42.261	75.976
2.01.05.02.05	Arrendamento	6.677	5.813
2.01.05.02.06	Obrigações a Pagar na Aquisição Controlada	50.645	0
2.02	Passivo Não Circulante	293.758	406.330
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	227.679	318.611
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	227.679	318.611
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	227.679	318.611
2.02.02	Outras Obrigações	14.500	16.735
2.02.02.02	Outros	14.500	16.735
2.02.02.02.04	Arrendamento	14.500	16.735
2.02.04	Provisões	51.579	70.771
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	7.009	5.721
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	5.286	3.990
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	56
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	48	0
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	1.675	1.675

ITR - Informações Trimestrais - 30/06/2021 - AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.

Versão : 1

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.02.02	Reserva Especial de Agio na Incorporação	0	21.470
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-51.547	-191
2.03.02.09	Reserva de Plano de Opções de Ações Restritas	0	27.950
2.03.04	Reservas de Lucros	545.273	338.414
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	107.895	107.895
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	227.937	227.937
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	2.582
2.03.04.10	Reserva de Capital	209.486	0
2.03.04.11	Perdas com Investimento	-45	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	133.466	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-4.927	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	-6.970

Após análise do balanço, vejamos a capital de giro e a necessidade da capital de giro da empresa Arezzo.

CGL – CAPITAL DE GIRO

AC = R\$ 589,318 – PC = R\$ 531,106

R\$ 58,212 – Capital de giro

NCG – NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO

AC: R\$ 589,318

ACN: R\$ 1.666,526 + = **R\$ 2.255,844**

PC: R\$ 531,106

PCN: R\$ 293,758 + = **R\$ 824,864**

Total R\$ **1.430,98** – necessidade de capital de giro

Após analisarmos o balanço patrimonial da empresa Arezzo Indústria e Comércio SA.

Concluimos que valor da necessidade da Capital de Giro e a capital de Giro da empresa Arezzo

Necessidade capital de Giro – R\$ **1.430,98** e a Capital de Giro R\$ **58,212**

Conforme aprendemos no estudo, analisaram que a empresa com capital de giro em torno de R\$ 58,212 sendo que pelo análise do balanço a necessidade de giro opera em boas condições, assim podendo investir em outros negócios, em novos maquinários ou também na infraestrutura, por exemplo.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Encerramento do Exercício:	2021 30/09	2021 30/06	2021 31/03	2020 31/12
Total do Ativo Circulante	1495,47	1340,79	1523,16	1564,87
Caixa e Investimentos de Curto Prazo	297,2	385,92	570,75	561,16
Caixa	26,69	22,86	24,82	38,3
Caixa e Equivalentes de Caixa	22,36	46,76	197,77	-
Investimentos de Curto Prazo	248,16	316,3	348,15	522,87
Contas a Receber, Líquido	693,78	554,64	568,06	684,86
Contas a receber - comércio Líquido	605,88	455,69	477,93	598,82
Inventário	448,21	362,06	348,04	290,9
Despesas Antecipadas	-	-	-	-
Outros Ativos Circulantes, Total	56,28	38,17	36,31	27,95
Total do Ativo	3125,24	2755,41	2835,63	2832,55
Imobilizado - Líquido	348,24	287,32	313,41	316,3
Imobilizado - Bruto	-	-	-	-
Depreciação Acumulada, Total	-	-	-	-
Ágio, Líquido	555,01	474,68	494,91	466,13
Intangíveis, Líquido	435,51	394,19	369,33	363,74
Investimentos de Longo Prazo	7,08	4,76	2,27	3,02
Realizável a Longo Prazo	148,93	139,3	6,85	6,89
Outros Ativos de Longo Prazo, Total	135,01	114,36	125,7	111,6
Outros Ativos, Total	-	-	-	-
Total do Passivo Circulante	1070,93	864,79	983,45	911,42
A Pagar/Acumulado	457,91	345,77	376,76	399,19

A Recolher/Auferidos	-	-	-	-
Investimentos de Curto Prazo	108,52	73,31	72,1	93,39
Notas a Receber/Empréstimos de Curto Prazo	-	-	-	-
Parcela Circulante das Obrigações de Arrendamento Mercantil	323,39	260,96	415,54	292,37
Outros Passivos Circulantes, <u>Total</u>	181,11	184,74	119,06	126,47
Total do Passivo	1578,71	1324,42	1464,22	1483,95
Total de Endividamento de Longo Prazo	452,53	435,75	460,77	555,26
Endividamento de Longo Prazo	297,22	292,91	299,11	394,79
Obrigações de Arrendamento Mercantil	155,31	142,84	161,67	160,47
Imposto de Renda Diferido	5,25	-	-	-
Participação de Acionistas Não Controladores	1,64	0,27	-	-
Outros Passivos, <u>Total</u>	48,35	23,61	20	17,27
Total do Patrimônio Líquido	1546,54	1430,98	1371,41	1348,6
Ações Preferenciais Resgatáveis	-	-	-	-
Ágio, Líquido	-	-	-	-
Ações Ordinárias, <u>Total</u>	808,72	808,72	808,72	967,92
Capital Social integralizado Adicional	-	-	-	-
Lucros Retidos (Prejuízos Acumulados)	745,93	678,74	574,66	387,83
Ações em Tesouraria - Ordinárias	-0,1	-51,55	-0,19	-0,19
Garantia de Dívida de Opções de Compra de Ações	-	-	-	-
Ganho/(Perda) não Realizado(a)	-8,18	-	-	-
Outros Patrimônios Líquidos, <u>Total</u>	0,17	-4,93	-11,78	-6,97
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	3125,24	2755,41	2835,63	2832,55
Ações Ordinárias em Circulação	99,63	99,08	99,63	99,63
Ações Preferenciais em Circulação	-	-	-	-

A Arezzo, dona de marcas de calçados e roupas como Arezzo, Schutz e Reserva, reportou crescimento anual de 177,4% em seu lucro líquido do terceiro trimestre de 2021, para R\$ 77,5 milhões. A melhora em seu resultado reflete sobretudo o aumento das vendas em todas as marcas, além da incorporação da AR&CO, superando, assim, o reflexo negativo do aumento das despesas financeiras, resultante da maior alavancagem. A receita líquida da companhia cresceu 87%, neste trimestre, para R\$ 778 milhões. Destaque para o canal online, que representou 24,3% da receita bruta de julho a setembro, um crescimento de 36,3% ante o terceiro trimestre de 2020.

No terceiro trimestre, foram vendidos 5.030 pares de sapatos, além de 484 bolsas e 1.224 peças de roupa, avanços de 41%, 35,3% e 747,4% na base anual, respectivamente. O Ebitda (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) da Arezzo ficou 98,1% maior entre julho e setembro, ao atingir o valor de R\$ 118,6 milhões. Essa forte melhora reflete o crescimento de suas vendas, aliada a um maior controle dos custos e despesas.

A companhia encerrou o terceiro trimestre com dívida líquida de R\$ 271 milhões, ante R\$ 123,5 milhões registrados no segundo trimestre. A alavancagem medida por dívida líquida/Ebitda foi de 0,5 vez, ante 0,3 vez no trimestre anterior. O aumento do endividamento teve como contexto a aquisição da Baw Clothing e outros investimentos.

As ações da Arezzo subiram 5,91% no último pregão, para R\$ 80,06, em meio a rumores de seu interesse de adquirir as ações do Grupo Soma. Os papéis da segunda empresa avançaram 8,46%, para R\$ 14,80. As companhias soltaram comunicados ao mercado informando que, por ora, não estão em tratativas para a união de seus negócios e ressaltaram que continuam focadas no crescimento orgânico de suas marcas e também por meio de aquisições.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

Cientes de que o capital de giro é de suma importância para o funcionamento da empresa, os sócios devem avaliar, com muito estudo e atenção, para a tomada de decisão, embasados em avaliações estatísticas e da prospecção do mercado, qual o melhor financiamento utilizar para adquirir capital de terceiros.

Estudar o custo de produção, mão de obra e materiais é de extrema importância para se chegar ao valor do investimento necessário para manter o negócio em pleno funcionamento e não gerar custos desnecessários como juros e tarifas.

Mediante estes fatores, os gestores devem estar atentos ao que o mercado financeiro oferece e analisar por meio de cálculos, e conhecimento, o necessário para que seu fluxo de caixa mantenha-se equilibrado, evitando pagar contas em atraso, e até mesmo conseguir boas ofertas com seus fornecedores.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Conhecidas como medidas de tendências, a Média, Mediana e Moda são utilizadas para analisar um determinado quadro de dados estatísticos. São muito utilizadas no meio empresarial, seja para avaliar um determinado quadro consumidor, produto ou finanças, que muitas vezes são formadas por muitos dados, sendo possível através de uma amostra extrair as informações necessárias para a tomada de decisão.

A Média, que é mais utilizada, se caracteriza pela soma dos dados do conjunto, dividida pelo número de itens. Já na mediana, deve-se observar a distribuição dos dados e localizar o item que se encontra no meio do quadro de distribuição dos dados. E por fim, temos a moda, a qual se caracteriza por ser uma medida de tendência, bastando apenas observar qual dado mais repete na amostragem.

Para exemplificar, vamos analisar a amostragem de 3 períodos diferentes, sobre a linha de crédito Conta Garantida, retiradas diretamente do site do Banco Central do Brasil:

Amostra 01:

Período: 29/10/2021 a 05/11/2021

Pessoa jurídica - Conta garantida

Pré-fixado

Instituição	TAXA
	% a.m.
BANCO SICOOB S.A.	0,38
BCO DO BRASIL S.A.	2,67
ITAÚ UNIBANCO S.A.	3,06
BCO BRADESCO S.A.	2,83

Nível de significância	5%
moda	#N/D
mediana	2,75
média	2,235
desvio padrão	1,25
amostra	4

Intervalo de Confiança	1,22
Limite Inferior	1,01
média	2,24
limite Superior	3,46

	BANCO SICOOB S.A.	BCO DO BRASIL S.A.	ITAÚ UNIBANCO S.A.	BCO BRADESCO S.A.
Financiamento	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00
Taxa	0,38%	2,67%	3,06%	2,83%
Valor Financiado com juros	R\$ 200.760,00	R\$ 205.340,00	R\$ 206.120,00	R\$ 205.660,00

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Níveis de confiança são estimativas de um intervalo estatístico que contenha parâmetros populacionais, que servem para encontrar um modelo de amostra calculado a partir dos dados recolhidos.

O intervalo de confiança é expresso em porcentagem, denominadas por nível de confiança, sendo 99%, 95% e 90% as mais indicadas.

Por serem utilizados como medidas de incerteza, o intervalo de confiança é um dos conceitos mais importantes dentro dos testes de hipóteses na estatística, utilizados para indicar a margem de incerteza em um cálculo efetuado.

Para a amostra o nível de confiança utilizado foi de 95% entre o limite inferior de 1,01 e limite superior de 3,46 comparando as 4 instituições estudadas conforme tabela demonstrada no item 3.2.1.

Para um estudo efetuado em cada instituição financeira comparado com a selic e com índice de confiança a 95%, foi identificado os seguintes resultados:

Instituição	Média	Limite Inferior	Limite Superior
BANCO SICOOB S.A.	5,46%	3,93%	7,00%
BCO DO BRASIL S.A.	8,22%	5,91%	10,52%
ITAÚ UNIBANCO S.A.	10,62%	7,64%	13,60%
BCO BRADESCO S.A.	12,96%	9,32%	16,59%

4. CONCLUSÃO

O capital de giro constitui-se por um processo de planejamento e equilíbrio de recursos financeiros utilizado no ativo circulante das empresas para suprir as necessidades da empresa ao longo do tempo.

Esses recursos resultam no passivo circulante de diversas obrigações a vencer em curto prazo e no passivo circulante em longo prazo.

Portanto, administrar esse capital de giro não é uma tarefa fácil, é necessário avaliar o momento atual, a economia do país e também a tomada de decisão em relação aos recursos adquiridos.

A necessidade de capital de giro faz parte do ciclo do caixa, quando o ciclo é longo a NCG é maior e vice-versa. Sendo assim a diminuição desse ciclo de caixa será o recebimento mais cedo e o pagamento mais tarde.

A falta de planejamento financeiro e administrativo na empresa causa o endividamento, não podendo então prever seu faturamento em curto ou longo prazo, significando que a organização não pode tomar decisões mediante a situação. Outro fator que causa o endividamento é a falta de venda, que também leva em conta o planejamento, pois afetar o capital de giro e o financeiro da empresa.

Uma empresa também se endivida com capital de terceiros ficando dependentes desse recurso, virando uma “bola de neve”, pois utiliza desses recursos para pagar suas dívidas e assim sucessivamente.

A análise de balanço e das demonstrações contábeis pode ser uma ferramenta capaz de evidenciar essas situações financeiras na empresa, podendo fornecer informações das tomadas de decisões e previsões sobre o financeiro.

O presente estudo tem a finalidade de transpassar a importância do endividamento e capital de giro com enfoque na empresa AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A escolhida pela equipe, por meio de discussão de modelos de demonstrações financeiras fornecidas pela empresa, e aulas apresentadas pela faculdade, conclui-se que as contribuições que podem ser trazidas a partir desta pesquisa para a vida acadêmica e social é a produção do conhecimento científico da área.

REFERÊNCIAS

Arezzo indústria e comércio SA. Disponível em <<https://br.investing.com/equities/arezzo-co-on-ej-nm-balance-sheet>>. Data de acesso 26/11/2021.

B3 SA. Disponível em <https://www.b3.com.br/pt_br/>. Data de acesso 25/11/2021.

Determinação do tamanho de uma amostra. Disponível em <<http://www.cienciasecognicao.org/portal/wp-content/uploads/2011/09/Tamanho-da-Amostra-1-1.pdf>>. Data de acesso 26/11/2021.

Relatório de administração, demonstrações financeiras. Disponível em <<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/3bfae074-fd9b-4484-b9aa-24496571c987/13a5dbb9-f507-5718-30a5-ab261c5e1e05?origin=1>>. Data de acesso 24/11/2021.

Relatório de taxas de juros conta garantida. Disponível em <<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reporttxjuros/?parametros=tipopessoa:2;modalidade:217;encargo:101>>. Data de acesso 24/11/2021.

Significado de intervalo de confiança. Disponível em <<https://www.significados.com.br/intervalo-de-confianca/>>. Data de acesso 26/11/2021.

Sobre a Arrezzo. Disponível em <<https://www.arezzo.com.br/institucional/sobre-arezzo>>. Data de acesso 24/11/2021.

ANEXOS



