



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO DE EMPRESAS

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

**< STARA S.A. - INDÚSTRIA DE IMPLEMENTOS
AGRÍCOLAS >**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO DE EMPRESAS

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

**< STARA S.A. - INDÚSTRIA DE IMPLEMENTOS
AGRÍCOLAS >**

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:

Mário Sérgio Faria, RA 1012020101076

Roberto Teixeira Gomes Leal, RA 1012020200155

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	4
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	5
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	10
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	12
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	14
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	14
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	16
4. CONCLUSÃO	17
REFERÊNCIAS	17

1. INTRODUÇÃO

O levantamento dos dados referentes ao trabalho científico Endividamento e Capital de Giro, com o objetivo de obter na presente data a verdadeira situação da empresa, com requisitos analisados, observados e devidamente referenciados, ao qual atua dentro da empresa com a maior importância para sua sobrevivência e desenvolvimento que é o grau de Endividamento e Capital de Giro.

Fazendo uso de ferramentas observadas e utilizadas a nível acadêmico, onde as relevâncias são explicadas com a utilização das demonstrações contábeis da empresa.

Os tópicos abordados em Administração do Capital de Giro onde foram utilizadas ferramentas apresentadas no método de ensino, para compor e elaborar todos os requisitos, abordando e estruturando neste estudo de caso os recursos necessários para a continuidade da empresa em decorrer dos períodos que ela atua no mercado, em Métodos Quantitativos Estatísticos é uma determinada metodologia para o uso de dados que organizam, resumem, interpretam, planejam os experimentos fazendo uma análise dos respectivos tópicos encontrados.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

Atuante no ramo do agronegócio fornecendo máquinas agrícolas voltadas para o aumento da produtividade e do lucro na atividade para produtores rurais, a empresa STARA S.A. INDÚSTRIA DE IMPLEMENTOS AGRÍCOLAS foi fundada em 29 de agosto de 1960.

Situada com a matriz na avenida Stara, 519 - Caixa Postal 53, cidade de Nao-Me-Toque - Rio Grande do sul - Brasil 99470-000. Também opera com filiais nas cidades - Carazinhos /RS - Santa Rosa/RS - Santa Fé/Argentina.

Registrada com CNPJ 91.465.499/0001-00 é cadastrada de forma Ativa e sua atividade principal é indústria e comércio importação e exportação de máquinas e implementos agrícolas, com classificação setorial bens industriais/ máquinas e equipamentos/ máquinas e equipamentos de construção e agrícolas.

Comercializa máquinas com uma melhor produtividade no agronegócio com soluções inteligentes e seu olhar em estar entre as 10 maiores no setor, como plantadeiras, distribuidores, plataforma de milho e carreta agrícola.

3. PROJETO INTEGRADO

Com as diversificações e constante mudança nos cenários de desenvolvimento, voltados a uma melhor aproveitamento do espaço e tempo necessários para a manutenção, continuidade e reciprocidade a serem preenchidas em uma empresa, são peças fundamentais, que integram alguns departamentos de uma empresa, onde são responsáveis por estarem apresentando análises e metodologias para a uma melhor atuação no mercado, ferramentas essas que serão apresentadas e analisadas, como Capital de Giro que é responsável pela empresa estar continuando suas operações e o endividamento da empresa compostos pelo Passivo Não Circulante e Passivo Circulante.

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

A Administração do Capital de Giro para uma empresa são ferramentas utilizadas para um melhor aproveitamento de seus recursos para que a empresa continue operando de forma contínua, o Capital de Giro é o recursos disponíveis para a organização se manter e demonstra o fluir de suas atividades com desempenho para sua continuidade operacional e financeira.

A empresa STARA S.A.-INDÚSTRIA DE IMPLEMENTOS AGRÍCOLAS com as demonstrações contábeis, utilizando o Balanço Patrimonial composto pelo Ativo que são bens e direitos e pelo Passivo que são obrigações apresentando uma movimentação referente às contas do trimestre de 30 de setembro de 2021.

Balanço Patrimonial Ativo

Descrição da Conta Trimestre Atual 30/09/21

Código da Conta		(Reais Mil)
1	Ativo Total	1.542.394
1.01	Ativo Circulante <i>Ativo Circulante Errático</i>	1.118.163
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	310.201
1.01.03	Contas a Receber <i>Ativo Circulante Cíclico</i>	210.491
1.01.03.01	Clientes	210.491

1.01.04	Estoques	Ativo Circulante Cíclico	379.087
1.01.06	Tributos a Recuperar	Ativo Circulante Errático	179.111
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar		179.111
1.01.06.01.01	Impostos a Recuperar		113.468
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social a recuperar		65.643
1.01.08	Outros Ativos Circulantes		39.273
1.01.08.03	Outros	Ativo Circulante Errático	39.273
1.01.08.03.01	Adiantamento a fornecedores		39.273
1.02	Ativo Não Circulante		424.231
	Ativo Realizável a Longo Prazo	Ativo Não Circulante - Não	
1.02.01		Cíclicas	27.516
1.02.01.07	Tributos Diferidos		20.889
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos		20.889
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes		6.627
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais		1.132
1.02.01.10.04	Outros ativos		5.495
1.02.02	Investimentos	Ativo Não Circulante - Não Cíclicas	22.340
1.02.02.01	Participações Societárias		22.340

1.02.02.01.02	Participações Controladas		22.340
1.02.03	Imobilizado	Ativo Não Circulante - Não Cíclicas	227.770
1.02.03.01	Imobilizado em Operação		227.770
1.02.04	Intangível	Ativo Não Circulante - Não Cíclicas	146.605
1.02.04.01	Intangíveis		146.605

Balanco Patrimonial Passivo

Descrição da Conta Trimestre Atual 30/09/2021

Código da Conta		(Reais Mil)
2	Passivo total	1.542.394
2.01	Passivo Circulante	449.722
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	Passivo Circulante Cíclico 83.129
2.01.01.01	Obrigações Sociais	6.390
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	76.739
2.01.02	Fornecedores	Passivo Circulante Cíclico 176.434
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	149.536
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	26.898

2.01.03	Obrigações Fiscais	Passivo Circulante Cíclico	79.170
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais		78.491
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar		78.278
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Federais		213
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais		536
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais		143
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	Passivo Circulante Errático	43.259
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos		43.259
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional		43.259
2.01.05	Outras Obrigações	Passivo Circulante Cíclico	42.480
2.01.05.02	Outros		42.480
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar		0
2.01.05.02.04	Outras		0
2.01.05.02.05	Adiantamento de clientes		42.480
2.01.06	Provisões	Passivo Circulante Cíclico	25.250
2.01.06.02	Outras Provisões		25.250
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias		18.844
2.01.06.02.04	Provisões para Comissões		6.406

2.02	Passivo Não Circulante		225.762
	Empréstimos e Financiamentos	Passivo Não Circulante	
2.02.01		Não Cíclico	214.549
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos		214.549
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional		214.549
	Outras Obrigações	Passivo Não Circulante	
2.02.02		Não Cíclico	1.055
2.02.02.02	Outros		1.055
2.02.02.02.03	Outros		1.055
	Provisões	Passivo Não Circulante]	
		Não Cíclico	
2.02.04			10.158
2.02.04.01	Provisões Fiscais Prev. Trab. e Cíveis		7.571
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas		1.927
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis		5.644
2.02.04.02	Outras Provisões		2.587
2.02.04.02.04	Provisões para perda em investimentos		2.587
2.03	Patrimônio Líquido		866.910
2.03.01	Capital Social Realizado	Passivo Não Circulante	304.233

Não Cíclico		
2.03.02	Reservas de Capital	120.824
2.03.02.07	Outras Reservas de Capital	120.824
2.03.04	Reservas de Lucros	441.535
2.03.04.01	Reserva legal	25.199
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	441.535

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

Para uma apresentação do Capital de Giro que são processos que sustentam a empresa no decorrer de suas atividades diárias durante seu exercício, para a empresa ela deve ser obtida de forma de capital próprio ou de seus sócios, por se tratar de operações que mantém ela em funcionamento sem precisar de investimentos de terceiro evitando o acúmulo de endividamento e o pagamento de juros, evidenciados as contas do Balanço Patrimonial da empresa utilizando as fórmulas do seu Ativo Circulante, subtraindo o Passivo Circulante para encontrar o resultado do Capital de Giro Líquido que resultará em revelar a liquidez da empresa neste exato momento, divulgando se a empresa consegue cumprir com suas obrigações.

$$\begin{array}{rcl}
 \text{Ativo Total (Reais mil)} & - & \text{Passivo Total (Reais mil)} \\
 1.542.394 & - & 1.542.394 \\
 & & = 0
 \end{array}$$

Verificando que as contas se igualam sendo possível que a empresa honre com suas obrigações.

Analisando a Necessidade de Capital de Giro utilizando o Ativo Cíclico subtraindo o Passivo Cíclico obtendo o resultado de 183.115 reais.

Ativo Cíclico (Reais mil) - Passivo Cíclico (Reais mil)

589.578 - 406.463 = 183.115

Onde se obtém uma sobra de Capital de Giro - Ativo maior que Passivo sabendo que a Necessidade de Capital de Giro é positiva, sendo bom para empresa por não precisar recorrer a empréstimos bancários ou financiamentos para customizar o desenvolvimento, manutenção e a sobrevivência da empresa, são seus próprios clientes responsáveis para manter a continuidade da empresa STARA.

Suas representações observadas e analisadas com suas respectivas contas representadas da Necessidade de Capital de Giro foram:

Ativo Cíclico		Passivo	Cíclico
Contas a Receber	210.491	Obrigações Sociais e Trabalhistas	83.129
Estoques	379.087	Fornecedores	176.434
		Obrigações Fiscais	79.170
		Outras Obrigações	42.480
		Provisões	25.250
Total	589.578	Total	406.463

Para encontrarmos Capital de giro é o resultado do Passivo Permanente subtraindo o Ativo Permanente do Balanço Patrimonial

Ativo Permanente		Passivo Permanente	
Ativo Realizável a Longo Prazo	27.516	Empréstimos e Financiamentos	214.549
Investimentos	22.340	Outras Obrigações	1.055
Imobilizado	227.770	Provisões	10.158
Intangível	146.605	Capital Social Realizado	304.233
Total	424.231	Total	529.995

Passivo Permanente (Reais mil) - Ativo Permanente (Reais mil)
 529.995 - 424.231 = 105.764

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

A Análise de Endividamento no decorrer do exercício da empresa é apresentada com os cálculos entre os recursos de capital de terceiros que são os Passivos a Curto Prazo e Passivos a Longo Prazo e fazer uma divisão pelos Ativos da empresa e definir a porcentagem fazendo a multiplicação por 100.

1	Ativo Total	1.542.394
2.02	Passivo Não Circulante	225.762
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos Passivo Não Circulante	214.549

Não Cíclico			
2.02.02	Outras Obrigações	Passivo Não Circulante Não Cíclico	1.055
2.02.04	Provisões	Passivo Não Circulante Não Cíclico	10.158
2.01	Passivo Circulante		449.722
Obrigações Sociais e Trabalhistas		Passivo Circulante	
2.01.01		Cíclico	83.129
2.01.02	Fornecedores	Passivo Circulante Cíclico	176.434
2.01.03	Obrigações Fiscais	Passivo Circulante Cíclico	79.170
2.01.05	Outras Obrigações	Passivo Circulante Cíclico	42.480
2.01.06	Provisões	Passivo Circulante Cíclico	25.250

Ativo Total (Reais mil) / Passivo Curto e Longo Prazo (Reais mil)

$$1.542.394 \quad / \quad 1.307.709 \quad \times 100 = 85\%$$

O índice de endividamento da empresa para o cumprimento de suas dívidas é de 85% de seus Ativos Totais.

Um componente utilizado para referir às maneiras pelas quais um financiamento podem afetar os fluxos de caixa, podemos citar Benefícios Fiscais, normalmente utilizado para estimular a vinda de empresas para determinada região, desenvolvendo esta região gerando empregos, as repartições públicas deixam de cobrar impostos ou alguns imposto como forma de incentivo, que serão utilizados pelas empresas este benefício para própria movimentação como sobra de caixa ou para utilizar como

desenvolvimento da empresa e facilita na tomada de decisão quanto a investimentos e podendo utilizar preços mais atrativos para o cliente.

Os Custos das Dificuldades Financeiras ocorre em três maneiras por Custo de Falência, ocasionada pela liquidação forçada de Ativos, Custos Indiretos são fornecedores que reduzem prazos de pagamentos ou problemas internos como greve e deterioração da infraestrutura da empresa e Conflitos de Interesse que os sócios retiram seus dividendos.

A Flexibilidade de uma empresa apresenta um forte desenvolvimento pois ela é capaz de escolher prazo ou valores adiando ou prolongando formas de endividamento referindo ao decorrer do tempo e conforme atua a economia vigente.

Em Sinalização de Mercado a empresa apresenta uma administração que desenvolve ferramentas para crescimento da instituição com transparência em seus negócios, tornando sua imagem atrativa a investidores que colocam esta reputação a seu favor para conseguir recursos sem o pagamento de juros altos.

E Incentivos a Administração os stakeholders relutam a tomar decisões por não serem favorecidos, desconfiança por parte de acionistas dos seus administradores e diretores favorecendo os interesse da empresa.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

Neste tópico do Projeto Integrado, realizar-se-á, através de métodos estatísticos, uma análise sobre as taxas de juros, ou seja, sobre o custo do capital de terceiros referentes a uma determinada linha de crédito da empresa STARA S.A – Indústria de Implementos Agrícolas, referente a uma operação de empréstimo ou financiamento.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Média, moda e mediana são dados da Estatística usados para simplificar um conjunto de informações em único elemento, que são chamados de medidas de

tendência central. Esses números permitem que certos valores quantitativos sejam representados por um dado central e encontrados através de conjuntos finitos e infinitos.

A **média** de um conjunto de dados é encontrada somando-se todos os números do conjunto de dados e então dividindo o resultado pelo número de valores do conjunto. A **mediana** é o valor do meio quando o conjunto de dados está ordenado do menor para o maior. A **moda** é o número que aparece mais vezes em um conjunto de dados.

ITR - Informações Trimestrais - 30/09/2021 - STARA S.A. - INDÚSTRIA DE IMPLEMENTOS AGRÍCOLAS

Versão : 1

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	304.233	0	228.935	0	-687	532.481	1	532.482
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	304.233	0	228.935	0	-687	532.481	1	532.482
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	91.760	85	91.845	-171	91.674
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	91.760	0	91.760	-176	91.584
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	85	85	5	90
5.05.02.06	Varição cambial de investimento no exterior	0	0	0	0	85	85	5	90
5.07	Saldos Finais	304.233	0	228.935	91.760	-602	624.326	-170	624.156

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020 (Reais mil)

Saldos Iniciais (Reais mil)

304,233 0 228,935 0 532,481 1 532,482

Média

$304,233 + 0 + 228,935 + 0 + 532,481 + 1 + 532,482 = 1.599,131 = \mathbf{228,447}$

Mediana

7

Saldos Iniciais (Reais mil)

0 0 1 228,935 304,233 532,481 532,482

Mediana = **228,935**

Moda

Saldos Iniciais (Reais mil)

304,233	0	228,935	0	532,481	1	532,482
---------	---	---------	---	---------	---	---------

Moda = 0

CALCULAR A TAXA SELIC

Comparando-se os três valores acima encontrados com o indicador econômico da SELIC, sabendo-se que a taxa atual é de 7,75% ao ano. Foi definida no dia 27 de outubro de 2021 pelo Copom, que decidiu subir a taxa 6,25% para 7,75% a quinta alta consecutiva. Utilizando-se a mesma metodologia estatística aplicada para a taxa pode-se dizer que essa linha de crédito pode ser considerada barata.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

As provisões para perdas esperadas com operações de crédito seguem adequadas. As IFs mantiveram provisões em nível elevado, acima das perdas estimadas pelo BCB para a carteira de crédito. As repactuações ocorridas na pandemia apresentam desempenho melhor que o inicialmente previsto. Os percentuais de ativos problemáticos seguem tendência de queda, apesar do aumento verificado em casos específicos, como o crédito imobiliário com recursos do FGTS. Apesar disso, as perdas de crédito podem ser superiores aos níveis estimados, dada a incerteza sobre a evolução prospectiva do quadro econômico. Provisões suficientes para suportar as perdas esperadas com operações de crédito e a melhora na capitalização 21 são defesas importantes para fazer face a tal incerteza. Essa perspectiva é corroborada pelos testes de estresse. 22 Crédito amplo e sua tendência de longo prazo. O crédito amplo manteve o crescimento de acordo com os estímulos e o ambiente econômico do primeiro semestre de 2021. O aquecimento existente no mercado de capitais continua sendo a principal contribuição para que o hiato de crédito amplo/PIB continue positivo. No caso do crédito bancário, a evolução do crédito às PFs também traz contribuição positiva devido à crescente taxa de crescimento; para as PJs, há alguma acomodação, pois ocorre o arrefecimento dos

programas emergenciais para MPME e a redução do crescimento para as grandes empresas no primeiro semestre. O mercado externo continua com contribuição próxima a zero devido à sua relativa estabilidade recente. Prospectivamente, considerando-se as projeções para os comportamentos do PIB e do crédito amplo, espera-se estabilidade do hiato de crédito amplo/PIB para os próximos anos.

Com a análise do nível de confiança apresentado na amostra conclui-se que pode-se ter segurança e confiança quanto à transparência de resultados da empresa sendo positiva.

De acordo com o Relatório de Estabilidade Financeira, conclui-se que há um nível seguro de confiança quanto à taxa de juros aplicada.

4. CONCLUSÃO

Mediante o exposto, referente a empresa STARA S.A. INDÚSTRIA DE IMPLEMENTOS AGRÍCOLAS foram utilizadas ferramentas observadas no método de ensino acadêmico, fazendo um demonstrativo na área de Gestão Quantitativa, que integram disciplinas referente ao Capital de Giro e Métodos Quantitativos Estatísticos, abordando conteúdos de Capital de Giro e Endividamento de uma empresa.

Fatores estes essenciais para se ter conhecimento e colocar em prática para a subsistência financeira e operacional na administração de uma empresa.

REFERÊNCIAS

A Bolsa do Brasil

Acesso em 13/11/2021

Disponível

https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/em-presas-listadas.htm

Emissão de comprovante de inscrição e de situação cadastral

Acesso em 13/11/2021

Disponível:

https://servicos.receita.fazenda.gov.br/Servicos/cnpjreva/Cnpjreva_Solicitacao_

[CS.asp](#)

Quanto sobra , Necessidade de Capital de Giro

Acesso 22/11/2021

Disponível

<https://blog.quantosobra.com.br/necessidade-de-capital-de-giro-ncg/>

Stara - Indústria de Implementos Agrícola

Acesso em 13/11/2021

Disponível

<https://stara.com.br/>

Webinar- Projeto Integrado na Unidade de Administração do Capital de Giro.

Acesso em 13/11/2021

Disponível

<https://www.youtube.com/watch?v=wMnkzV9h-ao>

Relatório de Estabilidade Financeira. Volume 20, N. 2. Outubro 2021

Acesso 18/11/2021

Disponível

<https://www.bcb.gov.br/content/publicacoes/ref/202110/RELESTAB202110-refP>

[ub.pdf](#)