



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

CENTER PRESTADORA DE SERVIÇOS LTDA

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

CENTER PRESTADORA DE SERVIÇOS LTDA

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:

Fabricio dos Santos Vaccari, RA: 1012020100587

Larissa dos Santos Vaccari, RA: 1012020100589

Maiara Pasquini da Silva, RA: 1012020100342

Nayara Garcia Araújo, RA: 1012021200286

Thais Caroline Zomerfeld, RA: 1012021200246

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	6
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	6
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	7
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	10
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	12
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	12
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	15
4. CONCLUSÃO	16
REFERÊNCIAS	17
ANEXOS	19

1. INTRODUÇÃO

Temos como objetivo neste artigo trazer a análise de endividamento da empresa da Outcenter Network no qual ela atua na área de tecnologia, trabalhando com planos de internet, assinaturas de tv a cabo, serviços de telefonias entre outros.

Com sua matriz localizada na cidade de Botelhos – MG, ela atua a 20 anos nessa área, que a cada vez só tende a crescer, a Outcenter como é conhecida, está presente em várias cidades do Sul de Minas, do Leste Paulista e do Sul da Bahia, sempre atenta aos surgimentos de novas tecnologias, visando sempre qualidade de atendimento e surpreender seus clientes com o que há de melhor em serviço de tecnologia.

Ainda neste artigo faremos um feedback sobre capital de giro, análise de endividamento, junto com métodos quantitativos estatísticos, falaremos sobre média, mediana e moda, também analisaremos os níveis de confiança da empresa, com demonstrações contábeis, que aprendemos ao decorrer do semestre, que fizeram a chegar a tais resultados.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

Fundada em abril de 2002, a Outcenter surgiu a partir da necessidade de se montar um provedor de acesso discado à internet, na cidade de Botelho, Minas Gerais. Desde então, expandiu-se para diversos pontos no Brasil, se tornando presente em várias cidades do Sul de Minas, do Leste Paulista e do Sul da Bahia. Em 2003 a Outcenter inovou, ativando o primeiro ponto de acesso à Internet com tecnologia wireless 2.4 GHz. Licenciada pela Anatel, a Outcenter passou a operar nas frequências de 2.4 GHz a 5.8 GHz e também com enlaces de frequência licenciados. Além de oferecer a tecnologia de acesso à Internet mais moderna que existe nos dias atuais: via fibra óptica.

Em razão social, a empresa está cadastrada como Center Prestadora de Serviços LTDA., com a matriz localizada na Av. Major Antônio Alberto, nº 236, Centro, na cidade de Botelho, MG, a Outcenter possui seu CPNJ 05.012.742/0001-50 e o I.E: 001027312.00-77, seu nome fantasia é Outcenter Network Service, tendo a situação cadastral ativa, desde o dia 03 de Novembro de 2005. Sua natureza jurídica é de sociedade empresária limitada, desde sua abertura em 22 de Abril de 2002.

A Outcenter faz parte do grupo Triple Play Brasil e, desta forma, torna-se a 9ª (nona) empresa do grupo junto à Cabo Telecom (RN/PB), Conexão (SP/MG), Direta (MG), MEGA Sistemas (SP), Multiplay Telecom (CE) e Tecnet (CE). Ao todo, a fusão soma 8.000 KM (oito mil km) de rede de fibra, com uma cobertura para atender 1.100.000 (Um milhão e cem mil) lares e empresas.

A Outcenter possui outros 14 (quatorze) serviços secundários, sendo alguns deles voltados para o serviço de comércio varejista especializado de equipamentos e suprimentos de informática, serviço de telefonia fixa, serviço de multimídia, operadoras de televisão por assinatura, tratamento de dados, provedores de serviços de aplicação e

serviços de hospedagem na internet, atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários, entre outros. Todos os dados obtidos pelos serviços da Outcenter Network Service, seguem o protocolo da Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais (LGPD). A Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais (LGPD ou LGPDP), Lei nº 13.709/2018, é a legislação brasileira que regula as atividades de tratamento de dados pessoais e que também altera os artigos 7º e 16 do Marco Civil da Internet.

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

O capital de giro é o dinheiro necessário para auxiliar na continuidade do funcionamento da empresa, proporcionando recursos de financiamento aos clientes, e também assegura o pagamento aos fornecedores, bem como o pagamento de impostos, salários, demais custos e despesas operacionais.

Como podemos notar no balanço patrimonial, a Outcenter necessita de uma alta necessidade de capital de giro de terceiros, como empréstimos de banco que acarretam juros, o que gera mais contas a pagar do que a receber, é de extrema importância ter um planejamento de caixa para ter o controle de quando irá precisar do capital de giro, a gestão é algo bastante complexo e trabalhoso, que deve ser feita de forma constante pelo gestor sob risco de enfrentar dificuldades para manter a boa saúde financeira do empreendimento, pois a falta de controle sobre o capital de giro pode implicar na falta de recursos para dar manutenção às atividades da empresa.

Se a Outcenter comprar 10 roteadores para fazer instalações para seus clientes e cada um desses roteadores custar cerca de 170 reais o valor da compra é o seu capital de giro, e quando oferta a instalação grátis, não recebe na hora o valor do seu serviço e utiliza o capital de giro para pagar por aquela instalação, até receber o retorno financeiro por meio das mensalidades do plano de internet.

Contudo, somando as contas a receber e as contas a pagar a empresa está classificada no capital de giro negativo que é um sinal de alerta e acontece quando os recursos disponíveis são insuficientes para quitar os débitos existentes.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

O capital de giro é o dinheiro necessário para bancar a continuidade do funcionamento da empresa, garantindo a saúde financeira da empresa, proporcionando, recursos de financiamento aos clientes (nas vendas à prazo), mantendo os estoques, e assegurando o pagamento aos fornecedores (compras de matéria-prima ou mercadorias de revenda), bem como o pagamento de impostos, salários e demais custos e despesas operacionais.

O capital de giro é a diferença entre os recursos disponíveis em caixa e a soma das despesas e contas a pagar. O capital de giro é necessário para a operação de qualquer empresa, é ele que mantém as operações saudáveis e sustentáveis.

Mas de que capital a empresa precisa para garantir suas operações? É isso que revela um importante indicador para a sua gestão financeira: a Necessidade de Capital de Giro (NCG).

A empresa precisa sempre ter capital suficiente para honrar seus compromissos financeiros. Portanto, a Necessidade de Capital de Giro indica qual é o montante que ela deve ter para pagar os custos e despesas operacionais, tais como:

- Fornecedores;
- Salários dos funcionários;
- Contas de luz, água e internet;
- 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 o seu ciclo de caixa), menor será a 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 são as vendas a prazo: quanto maior for o intervalo entre a compra e o recebimento, mais a empresa precisa de dinheiro para “financiar” o cliente.

A Necessidade de Capital de Giro identifica quanto você precisa ter para manter sua empresa operando. E o que você faz com essa informação vai depender do resultado do cálculo da NCG, que pode ser positivo ou negativo. Caso a Necessidade de Capital de Giro seja positiva, a empresa tem um superávit de capital de giro, então não precisa recorrer a terceiros para ter mais dinheiro. Porém, se a NCG for negativa, é sinal que ela deve ir atrás de recursos para adquirir capital de giro de fontes externas.

Mas recorrendo a empréstimos, pode levar ao pagamento de juros e até inviabilizar a continuidade do negócio. Por isso, o capital de giro deve ser administrado com atenção e planejamento, com o objetivo de manter o fluxo de caixa saudável e reduzir os riscos para o negócio.

A Necessidade de Capital de Giro pode ser calculada sob diferentes perspectivas. Vamos calcular a CGL (Capital de Giro Líquido), a NGC (Necessidade de Capital de Giro) e a CDG (Capital de Giro) seguindo a seguinte fórmula abaixo:

$$\text{CGL} = \text{Ativo Circulante} - \text{Passivo Circulante}$$

$$\text{NGC} = \text{Ativo Cíclico (Contas a Receber + Valores em Estoque)} - \text{Passivo Cíclico}$$

$$(\text{Contas a Pagar})$$

$$\text{CDG} = \text{Passivo Permanente} - \text{Ativo Permanente (Ambos não Circulante)}$$

Levando em consideração os dados da empresa escolhida, seguindo seu último balanço patrimonial, disponível no anexo do Projeto:

CGL = Ativo Circulante – Passivo Circulante

CGL = R\$ 462.818.000,00 – R\$ 497.177.000,00

CGL = R\$ -34.359.000,00

NCG = Ativo Cíclico – Passivo Cíclico

NCG = (86.352.000,00 + 231.000,00 + 999.000,00) – (175.973.000,00 + 44.030.000,00 + 29.486.000,00 + 4.846.000,00)

NCG = 87.582.000,00 – 254.335.000,00

NCG = R\$ -166.753.000,00

CDG = Passivo Permanente – Ativo Permanente

CDG = (892.148.000,00 + 137.949.000,00) – 1.064.463.000,00

CDG = 1.030.097.000,00 – 1.064.463.000,00

CDG = R\$ -34.366.000,00

Analisando essas informações obtidas nos cálculos, podemos constatar que levando em consideração que a CDG e a CGL resultaram negativas, já que resultam em informações sobre a liquidez da empresa, se a empresa encerrasse suas atividades hoje, ela não conseguiria cumprir (pagar) todas as suas obrigações.

Já analisando a NCG, a empresa tem um déficit em seu Capital de Giro, significando que parte do seu capital vem de recursos de terceiros, como empréstimos em bancos por exemplo, o que acarreta em despesas como o pagamento de juros por

este capital, demonstrando um quadro de risco associado ao negócio, não atraindo possíveis futuros investidores para a empresa, caso ela precise.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

O endividamento é a relação entre o capital de terceiros e o capital próprio de uma empresa. Uma empresa geralmente possui vários bens e direitos, suas instalações, estoques, dinheiro em caixa, veículos, móveis, ferramentas, máquinas, equipamentos e afins. Possui também valores a receber.

Bens e Direitos

Os ativos da empresa são obtidos através do capital dos sócios, capital próprio e por capital de terceiros, ou de outras pessoas e outras instituições. O endividamento se baseia em qual o percentual das obrigações exigíveis e quanto destes bens e direitos foram obtidos com o capital de terceiros. O grau de endividamento é a relação entre o capital de terceiros e o capital próprio de uma empresa. Quanto maior o capital de terceiros (obrigações exigíveis) em relação ao capital próprio (obrigações não exigíveis) maior será o endividamento de uma empresa.

Endividamento da empresa Outcenter Network Service A Outcenter apresentou uma dívida bruta de R\$1.121 milhões em junho de 2021 direcionado a expansão geográfica de seus serviços, em principal seu carro chefe, sendo ele a fibra óptica. A dívida bruta é composta por empréstimos e financiamentos, debêntures, obrigações de arrendamento e operações com derivativos.

R\$ milhões	Jun/2021	Dez/2020	Var. (%)
Dívida Bruta	1.121,1	673,7	66,4%
(-) Caixa e equivalente de caixa	269,2	171,1	57,3%
(-) Aplicações financeiras	78,4	9,7	710,8%
Dívida líquida	773,6	493,0	56,9%

Considerando o fluxo de caixa e as aplicações financeiras ao final do período de R\$347 milhões, houve uma soma na dívida líquida da companhia em R\$774 milhões, comparado a R\$493 milhões ao final de 2020. É importante destacar que, 78% do endividamento tem vencimento a longo prazo.

Em 08 de fevereiro de 2021, a Companhia emitiu debêntures, não conversíveis em ações, no montante de R\$500.000, que serão liquidadas em parcelas semestrais, com vencimento inicial em março de 2025 e final em março de 2028. Sobre essas debêntures incidem juros/remuneração equivalentes ao IPCA + 5,7694%.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

O capital de terceiros são recursos externos que as empresas buscam para financiar suas atividades por instituições financeiras externas, como bancos, por exemplo.

O capital de terceiros vem por meio de financiamento ou empréstimos e são utilizados no capital de giro da empresa. Esse recurso é fundamental em algumas situações para manter em funcionamento algumas atividades empresariais, ou fazer investimento em algo que pode gerar lucro. Nesse caso, o recurso adquirido por meio do capital de terceiros não vem de acionistas, sócios ou de lucros das atividades de sua empresa, por exemplo. Se o negócio realmente for vantajoso e o desconto dado pelo fornecedor compensar o pagamento de juros à uma instituição financeira, um financiamento pode acabar sendo uma boa solução de momento.

Analisando as taxas de juros atuais, percebemos que hoje seria mais viável um financiamento no Banco ITAÚ, onde a taxa de juros é menor dentre os bancos mais conhecidos hoje no Brasil seria a melhor escolha.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Assim como a média, a moda e a mediana servem para medir a tendência central de um conjunto de dados. Elas têm a função de resumir, em apenas uma informação, todas as características dos dados apresentados. Conhecida como média aritmética simples, a média é a operação em que todos os dados de um determinado conjunto são somados e divididos pelo valor total de membros encontrados como por exemplo:

$$\text{Média: } (\bar{x} = \frac{\text{soma quantitativa de todos todos dados}}{\text{quantidade de dados}} = \frac{133}{7} = 9).$$

Já a mediana é a medida de tendência central que mostra o valor do meio em uma amostra de informações; exemplo (Mediana: 10 15 18 20 20 20 30) no caso o número **20** é o valor que se encontra no meio nesta amostra, sendo o número **20** em destaque a mediana.

Enquanto a moda trata-se da medida de tendência central, ou seja, o valor observado com mais frequência entre todos os dados, como neste caso (10 20 30 20 15 18 20) o número 20 é o valor que ocorre com maior frequência neste conjunto de dados, sendo ele a moda deste conjunto de dados apresentado.

A tabela 1 que se encontra abaixo, segue os dados do Capital de giro com prazo superior a 365 dias, baseado nos dados do Banco Central, podemos analisar a taxa pré-fixada de cada banco ao mês e ao ano.

Na tabela 2 que se encontra também abaixo, encontramos através de cálculos feitos na planilha Excel o nível de significância, utilizamos uma amostra referente a quatro bancos, utilizando os dados da tabela 1 onde obtivemos os seguintes resultados sobre moda, mediana, média e desvio padrão.

Já a tabela 3 que se encontra logo abaixo, fizemos uma breve comparação em relação a tabela 2, onde utilizamos o indicador econômico SELIC, para averiguar possíveis taxas que nos mostram qual taxa está mais baixa ou alta, de acordo com os dados apresentados em comparação a tabela 2 podemos ver que na tabela 3 o banco BRADESCO é o que possui a linha de crédito que mais aumentou em relação aos demais bancos. Isso quer dizer que os juros cobrados nos financiamentos, empréstimos e cartões de crédito ficam mais altos.

Tabela 1

Taxa pré-fixada de cada Banco		
Banco	Taxa a.m.	Taxa a.a.
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	1,57	20,58
BCO DO BRASIL S.A.	1,62	21,3
ITAÚ UNIBANCO S.A.	1,81	24,01
BCO BRADESCO S.A.	1,95	26,12

Tabela 2

Nível de significância	
Moda	#N/D
Mediana	1,7
Média	1,7
Desvio padrão	0,1754
Amostra	4

Tabela 3

	jan/21	mar/21	mai/21	jun/21	ago/21	set/21	out/21	
Selic	2,00%	2,75%	3,50%	4,25%	5,25%	6,25%	7,75%	
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	5,31%	7,30%	9,29%	11,29%	13,94%	16,60%	20,58%	265,55%
BCO DO BRASIL S.A.	5,50%	7,56%	9,62%	11,68%	14,43%	17,18%	21,30%	274,84%
ITAÚ UNIBANCO S.A.	6,20%	8,52%	10,84%	13,17%	16,26%	19,36%	24,01%	309,81%
BCO BRADESCO S.A.	6,74%	9,27%	11,80%	14,32%	17,69%	21,06%	26,12%	337,03%

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Com base na tabela, a porcentagem de intervalos são representados pelo nível de confiança que irão incluir um parâmetro populacional. Assim, quanto maior for a amostra, mais flexível poderá ser o intervalo de confiança.

Para criação das tabelas foram usados os dados do Banco Central.

Limite Superior	15,72%
Média	12,96%
Limite Inferior	10,20%

Intervalo de Confiança	
Função - IC	Fórmula
0,03	0,03

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

O tamanho da amostra não depende do tamanho da população.

4. CONCLUSÃO

O presente trabalho foi muito importante para o nosso conhecimento, abordamos assuntos sobre o capital de giro, caracterizado como um recurso fundamental utilizado em financiamentos de Investimentos que por sua vez mantém e auxilia diretamente as operações diárias da empresa.

Nos aprofundamos em métodos quantitativos e estáticos, onde vimos sobre média, mediana e moda são dados da estatística usados para simplificar um conjunto de informações em um único elemento, que são chamados de medidas de tendência central, permitem que certos valores quantitativos sejam representados por um dado central e encontrados através de conjuntos finitos e infinitos.

Concluimos o trabalho orgulhosos do conhecimento adquirido, mesmo apresentando dificuldades em fazer os cálculos, com muito estudo e determinação concluimos da melhor maneira possível.

REFERÊNCIAS

UNIFEOB. Conteúdo da aula Decisões de financiamento I, 2021.

UNIFEOB. Planilha excel utilizada no webinar, 2021.

BARROS, Rogerio. Capital Próprio e Capital de Terceiros: o que são e qual é a melhor opção para o seu negócio?. Weel, 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: 16 nov. 2021.

CAPITAL de terceiros: o que é e suas vantagens. Cashme, 2020. Disponível em:

<<https://www.cashme.com.br/blog/capital-de-terceiros>>. Acesso em: 16 nov. 2021.

CAPITAL de giro: aprenda o que é e como funciona o da sua empresa. SEBRAE, 2013. Disponível em:

<<https://www.sebrae.com.br/sites/PortalSebrae/artigos/o-que-e-e-como-funciona-o-capital-degiroa4c8e8da69133410VgnVCM1000003b74010aRCRD>>. Acesso em: 14 nov. 2021.

ESTATÍSTICA: entenda os conceitos de moda e mediana. Professores de Plantão, 2014. Disponível em:

<<https://www.professoresdeplantaio.com.br/blog/post/105/estatistica-entenda-os-conceitos-demoda-e-mediana>>. Acesso em: 19 nov. 2021.

OLIVEIRA, Raul Rodrigues de. Moda, média e mediana. Brasil Escola. Disponível em:

<<https://brasilecola.uol.com.br/matematica/moda-media-mediana.htm>>. Acesso em: 19 nov. 2021.

PESSOA jurídica - Capital de Giro com prazo superior a 365 dias. Banco Central do Brasil, 2021. Disponível em:

<<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reporttxjuros/?parametros=tipopessoa:2;modalidade:211;encargo:101>>. Acesso em: 19 nov. 2021.

TAXAS de juros básicas - Histórico. Banco Central do Brasil, 2021. Disponível em:

<<https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>>. Acesso em: 19 nov. 2021.

TAXA selic. Banco Central do Brasil, 2021. Disponível em:

<<https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/taxaselic>>. Acesso em: 19 nov. 2021.

ANEXOS



ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

	Consolidado - Em R\$ mil		Consolidado - Em R\$ mil	
	30/6/2021	31/12/2020	30/6/2021	31/12/2020
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes a caixa	269.191	171.104		
Aplicações financeiras	78.368	9.665		
Contas a receber de clientes	86.352	69.555		
Estoques	231	525		
Tributos a recuperar	20.194	18.424		
Operações com derivativos	2.306	3.701		
Despesas antecipadas	999	1.398		
Outros ativos	5.177	12.627		
Total do ativo circulante	462.818	286.999		
Não circulante				
Aplicação financeira	9.670	6.480		
Tributos a recuperar	30.500	23.166		
Partes relacionadas	942	1.153		
Depósitos Judiciais	1.183	905		
Operações com derivativos	3.248	8.217		
Despesas Antecipadas	-	778		
IR e CS diferidos	4.766	2.144		
Outros ativos	38	38		
Investimentos	-	-		
Direito de uso	42.449	34.117		
Imobilizado	946.561	647.532		
Intangível	16.106	6.721		
Total do ativo não circulante	1.064.463	731.251		
Total do ativo	1.527.281	1.018.250		
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante				
Fornecedores			175.973	137.22
Empréstimo e financiamentos			214.674	251.87
Debêntures			11.566	
Obrigações de arrendamento			14.593	5.56
Obrigações trabalhistas e sociais			44.030	27.10
Tributos a recolher			29.486	18.10
Parcelamento de tributos			1.551	1.27
Operações com Derivativos			458	15
Outras contas a pagar			4.846	49
Total do passivo circulante			497.177	441.79
Não circulante				
Empréstimo e financiamentos			387.352	399.87
Debêntures			468.183	
Obrigações de arrendamento			27.927	27.91
Partes relacionadas			-	12.16
Parcelamento de tributos			5.643	6.58
Operações com Derivativos			1.948	
Provisão para contingência			1.095	2.72
			892.148	449.26
Patrimônio líquido				
Capital social			71.859	66.20
Reservas de lucro			66.090	60.98
			137.949	127.19
Participação de não controladores			7	
Total do patrimônio líquido			137.956	127.19