



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

<NATURA COSMÉTICOS 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

<NATURA COSMÉTICOS 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:

Victor Henrique Rodrigues Costa, 1012021100080
José Luiz Ricci Inácio da Luz, RA 1012021100048
Lucas Jose Ribeiro Rodrigues, RA1012020200210
Lucas Rodrigues Passarelli 1012020100225

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	8
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	8
4. CONCLUSÃO	9
REFERÊNCIAS	10
ANEXOS	11

1. INTRODUÇÃO

Numa 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 de balanços tomam suas decisões sobre que caminhos devem ser percorridos pela organização. Segundo Ribeiro (2004, p.17) apud SOUZA et al. (2010) “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 Natura Cosméticos S.A cujo CNPJ 71.673.990/0001-77 é líder de mercado brasileiro no segmento de cosméticos e produtos de higiene pessoal, presente também em diversos países .

2. Descrição da Empresa

O CNPJ da empresa Natura é 71.673.990/0001-77 , a razão social é NATURA COSMÉTICOS S/A , e o nome fantasia é Natura, o endereço é Avenida Alexandre Colares, Número 1188, parque Anhanguera, em São Paulo, no CEP 05.106-000, seu capital social de 427.072.707,32.

A atividade principal econômica é comércio atacadista de cosméticos e produtos de perfumaria, e secundárias como comércio de livros, dvd, cd , livros, jornais, equipamentos de informática, móveis, artigos de colchoaria, brinquedos, acessórios, estética e cuidados com a beleza.

3. PROJETO INTEGRADO

O capital de giro, é o dinheiro necessário para bancar a continuidade do funcionamento de uma empresa. O capital de Giro, garante a saúde financeira de uma empresa, que proporciona, manutenção de estoques, recursos de financiamento de clientes, pagamento de impostos, de despesas, salários, e assegurando o pagamento aos fornecedores. A dívida bruta da Natura em junho de 2021 totalizou 14,1 bilhões de reais, apresentando retração de -6,5 bilhões na comparação com junho de 2020. A companhia apresentou uma estrutura de capital dentro da normalidade no trimestre , mantendo 60% da sua dívida no longo prazo e 40% a curto prazo.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é o valor mínimo que uma empresa precisa ter de dinheiro em seu caixa para garantir que sua operação (compra, produção e venda de produtos ou serviços) não pare por falta de recursos.

Para saber como calcular a necessidade de Capital de Giro (NCG) de uma empresa, o primeiro passo é conhecer bem os Prazos Médios de Pagamento e Recebimento:

- Prazos Médios de Pagamento: é o tempo entre a data da compra e o pagamento efetivo ao fornecedor. Por exemplo, se sua empresa compra matérias-primas e paga seu fornecedor em duas vezes (1+1), seu prazo médio de pagamento vai ser de 50% a vista e 50% em 30 dias;
- Prazos Médios de Recebimento: é o tempo entre a venda e o efetivo recebimento do dinheiro. Por exemplo, se sua empresa vende parcelado em 3x sem entrada, seu prazo médio de recebimento vai ser de 33% em 30 dias, 33% em 60 dias e 34% em 90 dias.

O cálculo da necessidade de capital de giro de acordo com o balanço patrimonial está relacionado diretamente com os ativos e passivos circulantes. Dentro dos ativos circulantes se encaixam as dívidas de clientes, e o valor em caixa, por exemplo. Já que são os valores monetários que a empresa tem. Por sua vez, o passivo circulante são as dívidas da empresa. Sejam elas dívidas de fornecedores, salários a pagar, entre outras.

$$\text{NCG} = \text{Prazos Médios de Recebimento} - \text{Prazos Médios de Pagamento}$$

Ou seja, se os Prazos Médios de Pagamento que a empresa tem com seus fornecedores for maior que os Prazos Médios de Recebimento que dá a seus clientes, provavelmente não terá grande necessidade de Capital de Giro (NCG). É o que

chamamos de “empresa financiada pelos clientes” ou também Necessidade de Capital de Giro Positiva.

A condição de pagamento mínima praticada pela Natura a seus fornecedores é de 60 dias contados após a emissão da Nota Fiscal. Dependendo da categoria a ser negociada, o prazo de pagamento pode chegar a 150 dias, pois seus processos são padronizados.

Para recebimento a empresa efetua parcelamento em até 6 vezes (180 dias) no cartão para seus representantes, vendedores ou lojas, que já possuem pelo menos três meses de cadastro, para os demais é a vista às compras.

Dessa forma, calculando prazo médio recebido 180 dias - o prazo médio pagamento de até 150 dias, possui um NCG de aproximadamente 30 dias.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Abaixo organizamos um modelo de análise do endividamento da empresa definida para este projeto com ligação ao seu capital de terceiros, do qual em 2020, a Natura demonstrou um índice de endividamento de 1,63x , conforme apresentado no relatório da própria empresa:

“Descrição Dívida Líquida/Ebitda significa, em bases consolidadas, o somatório dos saldos das dívidas da Emissora, incluindo dívidas da Emissora perante pessoas físicas e/ou jurídicas, tais como mútuos, empréstimos e financiamentos com terceiros, emissão de títulos de renda fixa, conversíveis ou não, nos mercados local e/ou internacional, e obrigações referentes a parcelamento de tributos e/ou taxas; menos as disponibilidades em caixa, Leasing (conforme abaixo definido) e Ajustes de Hedge (conforme abaixo definido); (b) "Leasing" significa o valor atribuído a tal definição nos "Comentários de Desempenho" da Emissora, acessório às demonstrações financeiras; (c) "Ajustes de Hedge" significa o valor atribuído a tal definição nos "Comentários de Desempenho" da Emissora, acessório às demonstrações financeiras; e (d) "EBITDA" significa, em bases consolidadas, lucro bruto, deduzido das despesas operacionais,

excluindo-se depreciação e amortizações, acrescido de outras receitas ou despesas operacionais, conforme o caso, ao longo dos últimos 4 (quatro) trimestres cobertos pelas mais recentes demonstrações financeiras consolidadas disponíveis pela Emissora, elaboradas segundo os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil”.

Visto que o índice de endividamento líquido da empresa também avalia outros indicadores, são eles:

Aumento gradativo da receita líquida da empresa;

Aumento do EBITDA e do Lucro líquido;

Maior criação de caixa livre projetado para os demais segmentos da companhia;

Diminuição da parte da dívida bruta.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

Segue abaixo tabela do site do Banco Central do Brasil com as taxas de juros de varios bancos:

Classificadas por ordem crescente de taxa

Período: 05/11/2021 à 11/11/2021

Modalidade: Pessoa física – Aquisição de outros de outros bens

Pré-fixado / Tipo de encargo:

Posição	Instituição	Taxas de juros	
		% a.m.	% a.a.
1	SINOSSERRA S/A - SCFI	0,4	4,87
2	BCO CETELEM S.A.	1,14	14,59
3	BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A	1,16	14,89
4	BCO CATERPILLAR S.A.	1,23	15,76
5	BCO BANESTES S.A.	1,25	16,03
6	BCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A.	1,32	17,05
7	FINANC ALFA S.A. CFI	1,47	19,16
8	BCO XCMG BRASIL S.A.	1,49	19,42
9	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1,5	19,6
10	BCO VOLKSWAGEN S.A	1,5	19,61
11	PINTOS S.A. CFI	1,64	21,56
12	BCO BRADESCO S.A.	1,69	22,23
13	TODESCREDI S/A - CFI	1,7	22,37
14	AYMORÉ CFI S.A.	1,84	24,52
15	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	1,87	24,9
16	BCO VOTORANTIM S.A.	1,99	26,6
17	BCO DO BRASIL S.A.	2,12	28,67
18	BECKER FINANCEIRA SA - CFI	2,45	33,66
19	BCO RENDIMENTO S.A.	2,75	38,4
20	SIMPALA S.A. CFI	3,14	44,88
21	HS FINANCEIRA	3,39	49,11
22	KREDILIG S.A. - CFI	3,67	54,07
23	LUIZACRED S.A. SCFI	3,98	59,67
24	BCO HONDA S.A.	3,99	59,92
25	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	3,99	59,93
26	CENTROCREC S.A. CFI	4,1	61,89
27	CREDIARE CFI S.A.	4,16	63,02
28	GAZINCRED S.A. SCFI	4,63	72,14
29	BCO LOSANGO S.A.	4,82	75,9
30	LEBES FINANCEIRA CFI SA	5,24	84,59
31	BCO SENFF S.A.	5,47	89,39
32	BANCO SEMEAR	5,69	94,31
33	LECCA CFI S.A.	6,06	102,56
34	OMNI BANCO S.A.	6,18	105,35
35	NEGRESCO S.A. - CFI	6,37	109,83
36	BCO SOROCRED S.A. - BM	6,42	110,96
37	ZEMA CFI S/A	6,85	121,44
38	BCO OURINVEST S.A.	6,93	123,55
39	AGORACRED S/A SCFI	7,69	143,27
40	MERCADO CRÉDITO SCFI S.A.	8,03	152,76

	BANCO DO BRASIL	BRADESCO	SANTANDER
FINACIAMENTO	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00	R\$ 200.000,00
TAXA DE JUROS	R\$ 2,12	R\$ 1,69	R\$ 1,50
VALOR FINACIADO C/ JUROS	R\$ 228.618,72	R\$ 222.645,00	R\$ 220.032,36

Fizemos uma análise das taxas de juros entre os principais bancos para um financiamento de capital de giro com prazo máximo de pagamento em um ano. Sendo assim vamos conseguir analisar as estatísticas e com isso escolher o banco mais vantajoso.

Após a análise, chegamos à conclusão que o banco que oferece as melhores taxas é o banco Santander, e o menos vantajoso para empréstimos nesse momento seria o Banco do Brasil.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Média, Moda e Mediana são medidas de tendência central utilizadas em estatística.

A média (M_e) é calculada somando-se todos os valores de um conjunto de dados e dividindo-se pelo número de elementos deste conjunto.

Como a média é uma medida sensível aos valores da amostra, é mais adequada para situações em que os dados são distribuídos mais ou menos de forma uniforme, ou seja, valores sem grandes discrepâncias.

Fórmula

$$M_e = \frac{x_1 + x_2 + x_3 + \dots + x_n}{n}$$

Sendo,

Me: média

$x_1, x_2, x_3, \dots, x_n$: valores dos dados

n: número de elementos do conjunto de dados

Exemplo

Os jogadores de uma equipe de basquete apresentam as seguintes idades: 28, 27, 19, 23 e 21 anos. Qual a média de idade desta equipe?

Solução

$$M_e = \frac{28 + 27 + 19 + 23 + 21}{5}$$

$$M_e = \frac{118}{5} = 23,6$$

Moda

A Moda (M_o) representa o valor mais frequente de um conjunto de dados, sendo assim, para defini-la basta observar a frequência com que os valores aparecem.

Um conjunto de dados é chamado de bimodal quando apresenta duas modas, ou seja, dois valores são mais frequentes.

Exemplo

Em uma sapataria durante um dia foram vendidos os seguintes números de sapato: 34, 39, 36, 35, 37, 40, 36, 38, 36, 38 e 41. Qual o valor da moda desta amostra?

Solução

Observando os números vendidos notamos que o número 36 foi o que apresentou maior frequência (3 pares), portanto, a moda é igual a:

$$M_o = 36$$

Mediana

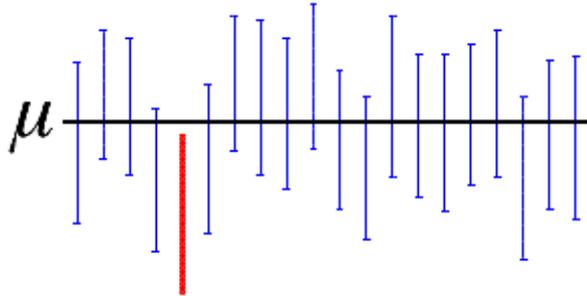
A Mediana (M_d) representa o valor central de um conjunto de dados. Para encontrar o valor da mediana é necessário colocar os valores em ordem crescente ou decrescente.

Quando o número elementos de um conjunto é par, a mediana é encontrada pela média dos dois valores centrais. Assim, esses valores são somados e divididos por dois.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

O nível de confiança representa a porcentagem de intervalos que iriam incluir o parâmetro populacional se você reunisse amostras da mesma população, repetidas vezes. Um nível de confiança de 95% normalmente funciona bem. Isso indica que, se você tiver coletado uma centena de amostras, e tiver calculado 95% de intervalos de

confiança, você esperaria que aproximadamente 95 dos intervalos contivesse o parâmetro populacional, como a média da população, conforme mostrado na figura a seguir.



Aqui, a linha preta horizontal confiança representa o valor fixo da média desconhecida da população, μ . Os intervalos de confiança azuis verticais sobrepostos à linha horizontal contêm o valor da média da população. O intervalo de confiança vermelho totalmente abaixo da linha horizontal não contém esse valor. Um nível de confiança de 95% indica que 19 em 20 amostras (95%) da mesma população produzem intervalos de confiança contendo o parâmetro da população.

Quando criamos um intervalo de confiança, é importante sermos capazes de interpretar o significado do nível de confiança usado e do intervalo obtido.

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.

Um *intervalo* de confiança específico fornece uma amplitude de valores plausíveis para o parâmetro de interesse.

4. CONCLUSÃO

Trabalhamos bem em grupo, não houve dificuldades, mantivemos sempre conversas em relação ao PI, e melhorando cada vez mais nos nossos projetos, aprendendo com isso e usando na nossa futura profissão, acreditamos que esse seja um trabalho muito bom, para nossas vidas.

REFERÊNCIAS

<https://informedere Rendimentos.com/consulta/cnpj-natura/>

https://www.sebrae.com.br/sites/PortalSebrae/artigos/o-que-e-e-como-funciona-o-capital-de-giro_a4c8e8da69133410VgnVCM1000003b74010aRCRD

<https://comoinvestir.thecap.com.br/analise-resultado-natura-ntco3-2-trimestre-2021-2t21/>

NATURA. Disponível em < <http://www.natura.com.br/> >

BANCO CENTRAL DO BRASIL. Disponível em :

<https://www.bcb.gov.br/>

ANEXOS

Essa parte está reservada para os anexos, caso houver, como figuras, organogramas, fotos etc.