



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

C&A MODAS 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

C&A MODAS 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:

ELEN CRISTINE DOS SANTOS COSTA OLIVEIRA, RA 1012020100681
BRUNO DOS SANTOS OLIVEIRA, RA 1012020100677

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
3. PROJETO INTEGRADO	4
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	4
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	5
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	6
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	8
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	9
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	12
4. CONCLUSÃO	13
REFERÊNCIAS	14
ANEXOS	14

1. INTRODUÇÃO

O projeto integrado a ser desenvolvido tem como objetivo relatar os principais aspectos que uma organização precisa para manter a saúde da empresa em bom funcionamento. O estudo foi realizado na empresa C&A escolhida na b3, cujo suas atividades são do ramo do varejo, e está entre as maiores redes de varejo do mundo.

Para o desenvolvimento deste trabalho utilizaremos os conhecimentos adquiridos nas disciplinas, Administração do Capital de Giro e Métodos Quantitativos Estatísticos e também através de pesquisas via internet, assim praticando o conhecimento acadêmico.

- Administração do Capital de Giro conceituar o capital utilizando os demonstrativos contábeis disponíveis pela empresa em estudo, onde é possível compreender se a necessidade de capital de giro (NCG), e também realizar uma análise sobre o endividamento da empresa.
- Métodos Quantitativo Estatístico iremos fazer uma análise de crédito de capital de terceiros, através da escolha de uma instituição financeira e fazer uma amostragem das taxas de juros e aplicar média, mediana e moda. Ao executar esses cálculos, é necessário comparar com um indicador econômico, para chegar ao nível de confiança.

Enfim, para execução destes cálculos utilizaremos fórmulas e funções obtidas nas unidades de estudos.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A empresa escolhida com CNPJ: 45.242.914/0001-05 trata se de uma organização fundada desde de 1.841 em Vilvoorde na Bélgica criada por dois irmãos Clemens Brenninkmeijer e August Brenninkmeijer, cuja as iniciais dos nomes deram o título a empresa C&A Modas S.A.

A empresa dispõe de 1,8 mil lojas em 24 países, com aproximadamente 50.000 colaboradores. No Brasil a organização foi inaugurada em 1.976 no Shopping Ibirapuera, hoje no país a organização possui 280 lojas em 125 cidades com mais de 15 mil colaboradores

Sua atividade é o varejo nos setores de vestuário, acessórios, calçados, eletrônicos entre outros. A sua atuação no Brasil completou 36 anos, e ao longo dos anos se uniu a estilistas conceituados a fim de tornar acessíveis aos consumidores, com isso tornou-se uma das maiores redes de varejo do país.

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

O capital de giro é basicamente o coração de uma empresa. Portanto deve ser meticulosamente administrado, de forma inteligente para que a empresa não venha sofrer com dificuldades futuramente.

É imprescindível entender que o capital de giro está relacionado com o balanço patrimonial da empresa, onde são encontrados os principais dados através dos ativos e passivos como: mercadorias vendidas, estoques, contas a receber, fornecedores a pagar, despesas, entre outros. Com esses dados é possível controlar a saúde financeira da empresa, podendo até, evitar a falência da mesma.

O ativo circulante representa os bens e direitos da empresa que reflete também a entrada do capital, outrora o passivo circulante representa as obrigações da empresa e a saída do capital. Com a tomada de decisões corretas é possível fazer novos investimentos e manter a estabilidade financeira da empresa.

Para que a empresa perdure, é importante manter a atenção nos impostos federais que estão em constante alternância, se o imposto atingir um percentual maior, dependendo do ramo em que a empresa atua, pode afetar as vendas e os valores a receber. Com o percentual de impostos baixos, aumenta o poder de compra dos indivíduos, sendo assim obtendo grandes lucros, e alcançando um controle mais preciso de seu capital de giro.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

DESCRIÇÃO	31/06/2021
Ativo Circulante	R\$ 2.898.253,00
Caixa e Equivalentes de Caixa	R\$ 878.959,00
Contas a Receber	R\$ 849.904,00
Estoques	R\$ 862.404,00
Tributos a Recuperar	R\$ 274.258,00
Outros Ativos Circulantes	R\$ 32.728,00
Ativo Não Circulante	R\$ 4.065.343,00
Ativo Realizável a Longo Prazo	R\$ 1.519.372,00
Imobilizado	R\$ 2.181.662,00
Intangível	R\$ 364.309,00

DESCRIÇÃO	31/06/2021
Passivo Circulante	R\$ 1.585.559,00
Obrigações Sociais e Trabalhistas	R\$ 129.534,00
Fornecedores	R\$ 847.973,00
Obrigações Fiscais	R\$ 42.555,00
Empréstimos e Financiamentos	R\$ 69.142,00
Passivos com Partes Relacionadas	R\$ 22.215,00
Outros	R\$ 474.140,00
Passivo Não Circulante	R\$ 2.788.232,00
Empréstimos e Financiamentos	R\$ 1.280.206,00
Outros	R\$ 1.313.586,00
Provisões	R\$ 194.440,00
Patrimônio Líquido Consolidado	R\$ 2.589.805,00
Capital Social Realizado	R\$ 1.847.177,00
Reservas de Capital	R\$ 23.198,00
Reservas de Lucros	R\$ 796.890,00

NCG = R\$849.904,00 + R\$862.404,00 + R\$1.820.454,00 - R\$847.973,00 - R\$1.521.437,00
NCG = R\$1.163.352,00

Observando o resultado do primeiro semestre do ano de 2021 do balanço patrimonial acima, a empresa C & A Modas S.A. apresenta um saldo positivo em seu balanço, neste caso a empresa não necessita de capital de terceiros, podendo assim, honrar com seus compromissos e obrigações sem que haja preocupações.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Através dos dados fornecidos pelo balanço patrimonial da empresa C&A Modas S.A., é realizado um cálculo utilizando os passivos e ativos para encontrar o percentual do índice de endividamento (IE) da empresa em relação a capital de terceiros, exemplo:

Análise de Endividamento	
Ativos totais	R\$ 6.963.596,00
Passivo circulante	R\$ 1.585.559,00
Passivo não circulante	R\$ 2.788.232,00
IE = R\$ 1.585.559,00 + (R\$ 2.788.232,00 / R\$ 6.963.596,00) * 100	
IE = 62,81%	

O resultado do percentual encontrado é de 62,81%, ou seja, este percentual estaria comprometido para bancar suas dívidas. Quanto menor o índice de endividamento, melhor será para a saúde da empresa em diversos aspectos. No caso de alto índice de endividamento, maior será a necessidade de capital de terceiros, a empresa pode perder o poder em tomadas de decisões e corre o risco de inadimplência, ou seja, pode até chegar a falência.

No entanto, antes de qualquer tomada de decisão sobre empréstimos e financiamentos, há cinco escolhas de financiamento que podem afetar diretamente seu fluxo de caixa, que são:

- Benefícios fiscais - ocorre quando há redução ou isenção de impostos em determinada região, trazendo benefícios para a empresa situada, que conseqüentemente ganha aumento em seu fluxo de caixa por conta de não ter que pagar alguns impostos, sendo assim, resultando em capital extra, podendo então ser aplicado a sua maneira.
- Custo das dificuldades financeiras - ocorrem de três formas:
 - Custo de falência: acontece quando a empresa se torna economicamente inábil a cumprir com suas dívidas, ou seja, levando a liquidar seus ativos e conseqüentemente a falência.
 - Custos indiretos: é quando os fornecedores estão com problemas em sua empresa ocasionando a diminuição no valor e nos prazos de financiamentos, também quando estão com dificuldades na infraestrutura e também quando ficam com receio de assumir compromissos a longo prazo.

- Conflitos de interesses: é quando os interesses dos sócios diferem com os interesses da empresa por exemplo, a empresa está passando por um momento difícil causando a insegurança dos sócios, levando eles a querer recuperar seu capital investido antes que seja tarde, isto significa, retirar capital da empresa podendo levá-la a falência precoce.
- Flexibilidade - garante à empresa escolher as melhores opções de financiamentos e endividamentos do mercado financeiro, evitando colocar a empresa inserida no negócio em risco, garantindo a saúde financeira da empresa.
 - Sinalização para o mercado - os sinais enviados da empresa para o mercado estabelece em sua capacidade de obter recursos. É importante que a empresa seja transparente, para que outras instituições possam analisar a sua capacidade de assumir compromissos, por exemplo, se um banco identificar déficits de informações sobre determinada empresa, o mesmo dificulta a liberação de capital colocando o juros acima do que a empresa pode pagar ou até mesmo recusar a liberação de capital requisitada a empresa.
 - Incentivos à administração - quando ocorrem mudanças favoráveis a empresa e consequentemente desfavoráveis aos administradores, fazendo com que eles contrastam em tomadas de decisões, levantando a desconfiança dos diretores e acionistas em relação a seus critérios de decisões. Instituído que os diretores assumam esse papel, tomando as melhores decisões para a empresa, mesmo que isso cause inconveniências aos administradores.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

O capital de terceiros é um capital externo, ou seja, de bancos, investidores, entre outros. Ele é requisitado quando há um interesse da empresa em estabelecer seu patrimônio caso haja um déficit de capital de giro (CDG). Ou se a empresa em seu fechamento conseguir suprir suas necessidades, ou melhor, fechar a conta no positivo, só que a empresa não obteve grandes lucros e ao mesmo tempo demonstra potencial de

crescimento, é onde entra necessidade de capital de giro (NCG), no qual é feito um levantamento através do balanço patrimonial para considerar se há ou não a necessidade de um empréstimo.

Abaixo pode se observar quatro propostas de empréstimo de algumas instituições bancárias:

ITAU S.A.		BCO DO BRASIL S.A.	
CAPITAL	R\$ 500.000,00	CAPITAL	R\$ 500.000,00
TAXA	1,4%	TAXA	1,6%
PERIODO	60	PERIODO	60
PRESTAÇÃO	R\$ 12.372,58	PRESTAÇÃO	R\$ 13.025,36
VALOR TOTAL	R\$ 742.354,90	VALOR TOTAL	R\$ 781.521,69
VALOR JUROS	R\$ 242.354,90	VALOR JUROS	R\$ 281.521,69
BCO BRADESCO S.A.		CAIXA ECONOMICA FEDERAL	
CAPITAL	R\$ 500.000,00	CAPITAL	R\$ 500.000,00
TAXA	1,68%	TAXA	2,1%
PERIODO	60	PERIODO	60
PRESTAÇÃO	R\$ 13.291,49	PRESTAÇÃO	R\$ 14.734,35
VALOR TOTAL	R\$ 797.489,66	VALOR TOTAL	R\$ 884.060,76
VALOR JUROS	R\$ 297.489,66	VALOR JUROS	R\$ 384.060,76

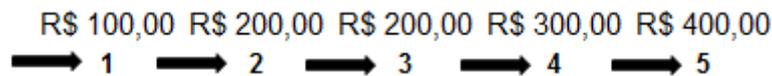
Dados coletados do Banco Central do Brasil (20/10/2021 a 26/10/2021)

Antes de fechar um empréstimo é feito um levantamento do mercado financeiro em busca de informações, na iminência do melhor resultado, nesse caso o melhor resultado ou proposta, seria do banco Itaú S.A. que dentre as quatro instituições é a que possui a menor taxa de juros.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

A média, mediana e moda são medidas usadas para calcular um conjunto de dados numéricos, com o intuito de encontrar um número específico que representa esse conjunto, veja alguns exemplos:

- **Média** - Representa um número de um determinado conjunto de valores numéricos utilizando a fórmula, exemplo:



$$x = \frac{\sum x}{n} = \frac{R\$100,00 + R\$200,00 + R\$200,00 + R\$300,00 + R\$400,00}{5} = \frac{R\$ 1.200,00}{5} = \mathbf{R\$ 240,00}$$

Na fórmula, x representa o valor final, $\sum x$ os valores a inserir e n os itens. Então para encontrar a média, é preciso somar os valores e dividir pelo total de itens, sendo então a média igual a **R\$240,00**.

- **Mediana** - Representa o centro de um conjunto de dados numéricos que é encontrado através da fórmula, exemplo:



$$\frac{(n + 1)}{2} = \frac{(5 + 1)}{2} = \frac{6}{2} = \mathbf{3}$$

Na fórmula n representa os elementos, no exemplo acima contém cinco valores, isto significa, cinco elementos que são aplicados na fórmula que dá o resultado final de **3**, desta forma o terceiro elemento. Então a mediana é igual a **R\$200,00**. Vale ressaltar que quando os valores estão em ordem aleatória, deve-se colocar em ordem crescente (ROL), para se obter o resultado correto.

- **Moda** - Representa o número com maior frequência em um conjunto de dados numéricos, exemplo, o ganho diário de um autônomo em cinco dias da semana:

Seg **R\$100,00**; Ter R\$90,00; Qua **R\$100,00**; Qui R\$70,00; Sex R\$80,00.

Moda = R\$ 100,00

Pelo Banco Central do Brasil, foram coletados alguns dados de bancos reais, para realizar a amostragem da média, mediana e a moda:

INSTITUIÇÃO	% a.m.
BCO DO BRASIL S.A.	1,6
CAIXA FEDERAL S.A.	2,1
ITAU S.A.	1,4
BCO BRADESCO S.A.	1,68
média	1,695
mediana	1,64
moda	#N/D
desvio padrão	0,29
amostra	4

No quadro acima, a moda não tem resultado, pois não há números repetidos, isto é, não se aplica.

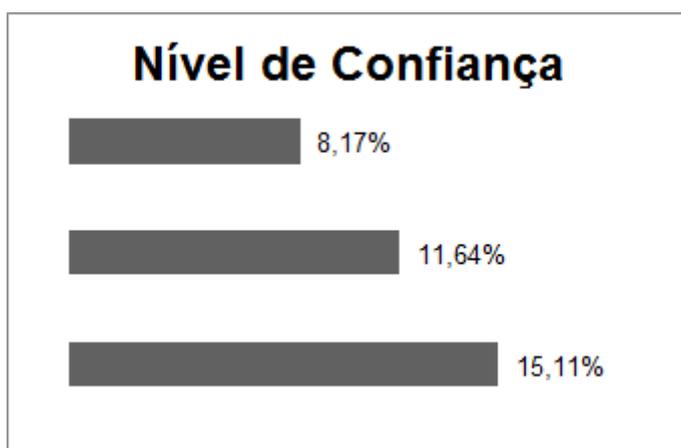
Logo após calcular a média, mediana e moda, é feito um comparativo com alguns indicadores econômicos, nesse caso a taxa selic, para conseguir calcular a proporção dentre as instituições escolhidas para análises, como mostra na figura abaixo:

PERÍODO	mar/21	mai/21	jun/21	ago/21	set/21	out/21	PROPORÇÃO
SELIC	2,75%	3,50%	4,25%	5,25%	6,25%	7,75%	
BCO DO BRASIL S.A.	7,45%	9,48%	11,52%	14,23%	16,94%	21,00%	2,71
CAIXA FEDERAL S.A.	10,07%	12,82%	15,57%	19,23%	22,90%	28,39%	3,66
ITAÚ UNIBANCO S.A.	6,45%	8,21%	9,98%	12,32%	14,67%	18,19%	2,35
BCO BRADESCO S.A.	7,87%	10,02%	12,16%	15,03%	17,89%	22,18%	2,86

A Caixa Federal S.A. apresenta o índice mais caro com uma proporção de 3,66 vezes mais que a Selic, já o Itaú S.A. apresenta a menor proporção sendo a mais barata com 2,35 vezes mais que a Selic. A melhor escolha a se fazer para um empréstimo ou financiamento nesse caso seria o Itaú S.A.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

O nível de confiança é encontrado por meio do resultado da média, mediana e a moda, que são os valores adquiridos com os dados fornecidos pelo Banco Central, onde é possível encontrar as taxas de créditos atuais entre outros, sendo nesse caso o Itaú S.A.



Limite Superior	15,11%
Média	11,64%
Limite Inferior	8,17%

O nível de confiança encontrado poderá sofrer variações futuras de 15,11% até 8,17%, é de suma importância que se obtenha este resultado, é com ele que a empresa garante uma tomada de decisão sobre seu capital financeiro, diminuindo as margens para erros e garantindo mais acertos, em outras palavras, é um sistema que garante a saúde financeira da empresa para não tomar decisões às cegas, e a capacidade de obter o maior resultado positivo no futuro.

4. CONCLUSÃO

Projeto descreveu a importância da administração do capital de giro, em relação ao balanço patrimonial de uma empresa através de seu ativo e passivo, e como deve ser administrado para não haver problemas financeiros, e o quanto é primordial o conhecimento das fórmulas de cálculo dos métodos quantitativos estatísticos e o que acontece no mercado financeiro, assim obter os valores presente que o mercado apresenta.

Para a execução do balanço patrimonial, foi coletado dados do site da b3 facilitando a análise do capital de giro (CDG) definindo se a necessidade de capital giro (NCG) ou seja concluiu-se que C&A S.A. se encontra em uma situação positiva em relação a seu capital. Da mesma forma, ao realizar uma análise de endividamento, encontra-se o percentual do índice de endividamento (IE), a C&A S.A. apresentou um bom resultado no índice, ou seja, a empresa mostra que pode arcar com suas dívidas tranquilamente.

Os métodos quantitativos estatísticos indicaram através de fórmulas e cálculos como descobrir a média, mediana e a moda e a importância do mercado financeiro e como funcionam as taxas de juros, e como elas são importantes para a tomada de decisões de uma empresa, foi realizado um comparativo entre algumas instituições financeiras possibilitando encontrar a melhor proposta com a menor taxa, a instituição que melhor se enquadrou foi o Itaú S.A.

Além disso, com os dados adquiridos a partir do banco central, tornou-se possível a comparação com os valores apresentados dos bancos junto à Selic, concluindo se neste caso que o melhor é o banco Itaú S.A para realizar um empréstimo ou financiamento. Da mesma forma realizar uma análise do nível de confiança com os dados do banco escolhido, para acertar nas tomadas de decisões.

Dentro de todas as abordagens citadas, não importa o tamanho da empresa, ou segmento que atua, é preciso ter um excelente departamento administrativo e aproveitar as melhores oportunidades em busca do crescimento e sucesso.

REFERÊNCIAS

<https://www.b3.com.br>

acesso em > 07/11/2021

<https://www.remissaonline.com.br/blog/o-que-e-capital-de-giro/>

acesso em > 09/11/2021

<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reporttxjuros/?parametros=tipopessoa:2:modalidade:210;encargo:101>

acesso em >10/11/2021

<https://www.cea.com.br>

acesso em > 17/11/2021

ANEXOS