



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO/CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

LOJAS RENNER 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

LOJAS RENNER S.A.

MÓDULO GESTÃO QUANTITATIVA

ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO – PROF^a. MAGNA DE
FÁTIMA DA SILVA

MÉTODOS QUANTITATIVOS E ESTATÍSTICOS – PROF^a
MARIANG

ESTUDANTES:

Aline Domingos G. de Oliveira, RA 1012021100194

Cecilia Tieko Gibo, RA 1012021100257

Edevania dos Santos Júlio, RA 1012021100245

Rafael José Rocha, RA 1012021100575

Tainara Cristina Passarelli Paterniani, RA 1012021100217

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP
NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	5
3. PROJETO INTEGRADO	7
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	8
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	8
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	16
4. CONCLUSÃO	18
REFERÊNCIAS	21

1. INTRODUÇÃO

Ao analisar o tema proposto pelo Projeto Integrado (PI), a equipe se propôs a analisar empresas que fossem de capital aberto na bolsa de valores (S.A.), pois desta forma seus balanços seriam publicados trimestralmente, facilitando assim a coleta de dados e informações que possibilitasse analisar o endividamento e o capital de giro disponível para o pleno funcionamento da organização.

Várias empresas foram citadas nas buscas iniciais e a que mais chamou a atenção dos membros do PI foi a Renner, devido ao fato de ter sido a primeira empresa a pulverizar em quase que totalidade as suas ações na bolsa de valores, favorecendo desta forma a análise de dados de um longo período de tempo, outro ponto positivo é a de geração constante de resultados positivos no decorrer do tempo e a forma com que a empresa se adaptou rapidamente às adversidades impostas pela pandemia da Covid-19. Diante dos dados se tornou viável a comparação com outros períodos e constatar se houve um aumento ou diminuição do seu endividamento e também de sua disponibilidade de caixa.

As empresas enfrentam diversos desafios, e buscam constantemente cenários para se manterem na posição em que ocupam, ou que pretendem chegar, necessitando de altos investimentos em desenvolvimento de novos produtos e processos que as colocam na frente de seus players. Com a Renner não é diferente, e para conseguirem dinheiro para alavancarem seus negócios, este advém de algumas fontes principais, que podem ser: pela emissão de debêntures, emissão de ações, realização de empréstimos e financiamentos e na melhor das hipóteses pela lucratividade das suas atividades.

Em maio de 2021, as Lojas Renner S.A. precisava de recursos expressivos para continuar com o seu plano de expansão de novas lojas, dentro e fora do Brasil, e também consolidar a sua atuação no mercado de vendas pela internet, construindo um

dos maiores e mais automatizados centros de distribuição da América Latina, localizado em Cabreúva, interior de São Paulo. Investimentos vultosos seriam necessários comprometendo assim a liquidez a curto e médio prazo das atividades da organização, para solucionar este problema e concretizar os planos de expansão da companhia, foi aberta uma oferta pública de ações que arrecadou para os cofres da Renner cerca de R\$ 4 bilhões de reais, oferecendo assim perspectivas de crescimento a curto e médio prazo.

Devido ao tempo de existência da empresa e por ter conseguido se manter no mercado por tantos anos, com perspectiva de crescimento e expansão, se reinventando e sempre buscando inovar no seu ramo de negócio, a equipe resolveu por escolhê-la para aprofundar as pesquisas e análises dos seus dados financeiros e contábeis, verificando as ferramentas que possibilitaram a Renner chegar na situação atual, e se realmente há possibilidade de crescimento da empresa nos próximos anos, décadas e quem sabe até mesmo para o próximo século.

Outro fator importante que corroborou para a escolha, foi a da geração de receita mesmo tendo todas as suas lojas fechadas pelas restrições impostas pela pandemia da Covid-19, pois as receitas de vendas da Renner eram advindas, quase que em sua totalidade, da comercialização de seus produtos em lojas presenciais. A forma com que a organização se adaptou e conseguiu passar pela crise com geração de lucratividade foi impressionante e contribuiu significativamente para que a escolhesse.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A empresa debatida e escolhida pela equipe do projeto multidisciplinar foi a Lojas Renner S.A., devido a sua expressividade no mercado de varejo de fast fashion e por seu volume expressivo de geração de caixa e pelo índice, relativamente baixo, de endividamento.

As Lojas Renner S.A., tem uma história de inovação e revolução de seus negócios, tornando-se hoje uma das maiores lojas de departamentos (comércio do varejo de moda) do Brasil. O conglomerado é formado pelas Lojas Renner S.A., Camicado, YouCom, Realize e Repassa todos interligando o ecossistema Renner e oferecendo um conceito de sustentabilidade de seus negócios para futuras gerações e com o menor impacto possível ao meio em que está inserida.

Com sede na Avenida Joaquim Porto Villanova, 401, Jardim do Salso, Porto Alegre, RS - CEP 91.410-400 e inscrita no CNPJ 92.754.768/001-62, as Lojas Renner S.A. foi pioneira no Brasil quando em 2005 optou por se tornar a primeira corporation do País, ou seja, pulverizando todas as suas ações e tendo aproximadamente 100% delas em circulação dentro na bolsa de valores, atingindo assim um outro patamar de gestão de empresas, ingressando no Novo Mercado dentro da B3.

Para se manter como líder do segmento em que atua, a organização se reinventa todos os dias, inovando processos e produtos, lojas e pessoas, sempre buscando a filosofia de encantamento do cliente. A empresa possui valores claros, sólidos e bem definidos, difundidos e trabalhados entre todos os colaboradores e clientes, buscando através das pessoas e de seus produtos oferecer uma experiência única e muito prazerosa aos que os adquirem.

Os investimentos são constantes e frenéticos dentro da empresa, segundo pesquisas realizadas pela equipe, pode-se constatar que nos últimos anos a Renner tem

apresentado constante evolução de seus negócios, expandindo a sua área de atuação e inaugurando diversas lojas dentro do Brasil e novos pontos de comercialização em alguns países da América do Sul, apresentando assim uma expansão virtuosa de seu mercado.

A pandemia ocasionou uma reviravolta nos negócios da Renner, que apresentavam a maior parte do seu faturamento advindo das lojas físicas, os canais digitais e as facilidades destas novas ferramentas de vendas, ofereceu a empresa uma gama infinita de possibilidade de levar os seus produtos até os clientes que sempre estão atentos as novas coleções e tendências que são lançadas.

3. PROJETO INTEGRADO

Este PI tem como foco mostrar a relação entre o endividamento e a administração ou gestão do capital de giro de uma empresa.

Partindo da premissa que o capital de giro são os recursos necessários, ou em outras palavras, o dinheiro que a empresa necessita para manter o seu ciclo operacional, não gerir adequadamente o capital de giro, ou seja, não sincronizar corretamente as entradas com as saídas em caixa dentro do ciclo operacional, faz com que a empresa precise captar recursos adicionais, o que normalmente acontece através de empréstimos de terceiros, com custo adicional considerável, o que pode levar a empresa a uma situação de risco, caso suas entradas em caixa não sejam suficientes para quitar regularmente as obrigações, imobilizando o negócio.

Assim, não é adequado aumentar o nível de endividamento para financiar a operação do dia a dia, que deve ser mantido com recursos próprios, empréstimos devem ser tomados para outras finalidades, como para investimentos em novos projetos, expansão e crescimento do negócio.

E como será apresentado nos tópicos a seguir, a empresa escolhida por esta equipe, Lojas Renner S.A, demonstra em seu Balanço Patrimonial que está administrando com eficiência o seu capital de giro, controla adequadamente os ativos circulantes/entradas com os passivos circulantes/contas a pagar, não precisando recorrer a financiamentos para manter suas operações diárias, os empréstimos tomados, compensam monetariamente, pois alavancam os negócios, garantindo a sua liderança no setor.

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

A administração ou gestão do capital de giro é imprescindível para a saúde financeira e o sucesso operacional de uma empresa. Uma característica da boa administração do negócio é a capacidade de utilizar a gestão de capital de giro para manter um sólido equilíbrio entre crescimento, lucratividade e liquidez.

A gestão de capital de giro é essencialmente uma estratégia contábil com foco na manutenção de um equilíbrio suficiente entre os ativos e passivos circulantes, que é formalmente obtido pela subtração do passivo circulante dos ativos circulantes da empresa.

Quando uma empresa não tem capital de giro suficiente para cobrir suas obrigações, pode ter como resultado problemas legais, liquidação de ativos e potencial falência.

Um sistema eficaz de gestão de capital de giro ajuda as empresas a não apenas cobrir suas obrigações financeiras, mas também aumentar seus ganhos. Gestão de capital de giro significa gestão de estoques, caixa, contas a pagar e contas a receber

Conforme apresentamos nos tópicos a seguir, a empresa escolhida por esta equipe, Lojas Renner S.A controla adequadamente seu capital de giro, não recorre a financiamentos para manter suas operações diárias e apesar das condições econômicas do país, consegue expandir o negócio, mantendo a liderança no setor.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

Administração ou gestão do capital de giro é uma área importante para o equilíbrio financeiro até para dar continuidade às empresas e um dos fatores que influencia no fechamento das organizações é a necessidade de capital de giro.

O capital de giro é considerado a base para avaliação de equilíbrio de uma empresa (ASSAF NETO, 2.012), sendo a falta deste ou a má administração os motivos que mais levam as empresas à falência no Brasil.

A necessidade do capital de giro aplica-se na empresa que não consegue arcar com os seus custos e o cálculo se faz necessário para melhor aplicar, assim a NCG = Ativo Circulante Operacional - Passivo Circulante Operacional.

. Ativo Circulante Operacional ACO é estoque, cliente, caixa e bancos;

. O Passivo Circulante Operacional PCO é investimento em marketing, impostos de vendas, telefones e outros.

2T 2021:

ACO : R\$ 12.010.484,00

PCO : R\$ 4.375.925,00

NCG = R\$ 12.010.484,00 - R\$ 4.375.925,00 = R\$ 7.634.559,00

A empresa escolhida para esta pesquisa é a Lojas Renner S.A por representar uma organização de grande porte no setor de varejo de vestuário no Brasil, sendo responsável por uma parcela significativa na composição do faturamento deste negócio.

Os valores acima foram obtidos do Balanço Patrimonial das Lojas Renner S.A, referente ao 2º trimestre/2021, extraído do site <https://br.advfn.com>, conforme segue:

Balanço Patrimonial - Lojas Renner S.A - 2º trimestre/2021	
Ativo Total -	R\$ 18.744.462,00
Ativo Circulante -	R\$ 12.010.484,00
Ativo Não Circulante -	R\$ 6.733.978,00
Passivo Total -	R\$ 9.402.637,00

Passivo Circulante -	R\$ 4.375.925,00
Passivo Não Circulante -	R\$ 5.026.712,00
Patrimônio Líquido -	R\$ 9.341.825,00

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Para calcular o índice de endividamento das Lojas Renner S.A foi preciso saber o capital de terceiro CT, e para achar o CT soma os passivos divididos pelo ativos e multiplica por 100%.

CCT(cálculo do capital de terceiro em percentual) = Passivo total PT dividir pelo ativos total AT e multiplique por 100.

PT :9.402.637

AT : 18.744.462

$CCT = 9.402.637 / 18.744.462 * 100\% = 50\%$

O capital de terceiro das Lojas Renner S.A impacta diretamente no capital de giro CG, pois assim gera recursos externos como empréstimos e financiamentos que aumenta o CG, Tendo assim a ampliação da organização, o aumento dos investimentos, entre outros, porém se não fizer um planejamento com mais chances de acertos isso acarretará uma geração de prejuízo.

Os riscos para a empresa no investimento do capital de terceiro são:

- . Quanto maior o financiamento, maior será o valor da dívida;
- . Juros são contados desde do início;
- . Se o projeto não tiver a rentabilidade esperada, pode gerar prejuízo.

Indicador de composição de endividamento demonstra a relação entre o passivo de curto prazo das Lojas Renner S.A e o passivo total desta forma mede qual o percentual do passivo de curto prazo é utilizado no financiamento de terceiro.

$$\text{CE(Composição do Endividamento) = } \frac{\text{PC}}{\text{(PC+PNC)}} * 100\% =$$

$$\text{CE} = 4.375.925 / 9.402.637 * 100\% = 46\%$$

A decisão de financiamento deve ser muito bem planejado, porque ele altera no fluxo de caixa, o que significa entrada ou saída de recursos tais como:

- Receita no caixa da empresa;
- Salários;
- Contas a pagar;
- Lucros;
- Vendas;
- Investimento;
- Lucratividade.

Entre outros que dependendo do financiamento pode acarretar prejuízo para a organização..

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

A estatística está relacionada com a necessidade de organização dos seres humanos, em diversos estudos e análises, para quaisquer áreas específicas. A estatística é descobrir como obter dados úteis para análises e o que fazer com eles. A coleta, organização, interpretação e análise dos dados, servem para que diante de uma situação leve a uma tomada de decisão, semelhante à contabilidade que é uma ferramenta que também auxilia na tomada de decisão, o que para uma organização, é de suma importância, principalmente na gestão empresarial em fazer jus ao sistema financeiro.

Na classificação dos dados, temos os qualitativos e os quantitativos. Os qualitativos, são as informações não numéricas que identificam características dos elementos investigados, já os quantitativos são as informações numéricas que quantificam e mensuram os dados.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Após a coleta e organização dos dados de uma pesquisa, é fundamental que se faça a análise e a mais trivial, ou seja, comum e é feita por meio de medidas de posição e as mais utilizadas são a média, mediana e moda.

A média é definida como o centro de massa, ou o ponto de equilíbrio, do conjunto de dados. Suas características são:

- é afetada por todos os elementos do conjunto (para o seu cálculo é preciso somar todos eles);
- Apresenta propriedades algébricas de manipulação, que são: somando-se uma constante a todos os dados da amostra, a média é aumentada da mesma constante;

- o valor da média sempre estará entre o maior e o menor valor do conjunto;

Exemplo do cálculo da Média:

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

A mediana, seu conceito é dado por: o valor que se encontra no centro de uma série ordenada de números. É o dado que divide o conjunto ordenado em dois subconjuntos de mesmo número de elementos, por isso é conhecida também como separatriz.

Exemplo da Mediana:

13, 13, 15, 15, 16, 16, 17



elementos centrais da sequência

$$Me = \frac{15 + 15}{2} \Rightarrow Me = 15$$

cálculo da média aritmética

A moda é a medida mais simples de ser informada, pois exige apenas a observação dos dados existentes. É definida como o valor que ocorre com maior frequência em um conjunto de dados, ou seja, o valor mais comum entre eles.

Exemplo da Moda:

conjuntos de dados:

- a) 12, 18, 20, 15, 12, 19, 15, 12. >>> **Mo** = 12
- b) 15, 19, 21, 12, 15, 21, 17, 14. >>> **Mo** = 15 e **Mo** = 21
- c) 12, 16, 13, 18, 20, 14, 25, 11 >>> amodal.

Agora utilizamos uma amostragem de vários períodos, retirada diretamente do site do Banco Central do Brasil referente a várias linhas de créditos de bancos e aplicamos a média, mediana e moda para as taxas encontradas nessa amostragem, além disso fizemos uma simulação e comparação de financiamento da Necessidade de Capital de Giro da Renner com a taxa aplicada ao mês, em juros compostos, oferecidas pelos bancos.

Taxas de juros - Fonte: Site Banco Central do Brasil

Classificadas por ordem crescente de taxa

Período: 01/11/2021 a 08/11/2021
 Modalidade: Pessoa jurídica - Capital de giro com prazo até 365 dias
 Tipo de encargo: Pré-fixado



Posição	Instituição	Taxas de juros	
		% a.m.	% a.a.
1	BANCO SICCOB S.A.	0,87	10,96
2	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	0,89	11,28
3	BCO HSBC S.A.	0,92	11,68
4	BCO MUFG BRASIL S.A.	1,07	13,58
5	BCO KEB HANA DO BRASIL S.A.	1,1	13,99
6	BANCO JOHN DEERE S.A.	1,16	14,8
7	BANCO INBURSA	1,3	16,74
8	BANCO BARI S.A.	1,5	19,53
9	BCO DO EST. DE SE S.A.	1,6	21
10	BCO BS2 S.A.	1,6	21,02
11	BCO SAFRA S.A.	1,63	21,34
12	BCO PINE S.A.	1,67	22,04
13	BCO DAYCOVAL S.A	1,69	22,24
14	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	1,75	23,16
15	ITAU UNIBANCO S.A.	1,81	24,02
16	BCO DO BRASIL S.A.	1,83	24,26
17	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1,85	24,67
18	BCO BRADESCO S.A.	1,98	26,57
19	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2,02	27,17
20	BCO DA AMAZONIA S.A.	2,15	29,1
21	PEFISA S.A. - C.F.I.	2,24	30,39
22	BCO ABC BRASIL S.A.	2,4	32,93
23	BANCO BTG PACTUAL S.A.	2,51	34,65
24	BCO TRICURY S.A.	2,54	35,1
25	LECCA CFI S.A.	2,6	36,1
26	BCO SENFF S.A.	2,62	36,36
27	BCO INDUSCRED DE INVESTIM. S/A	2,65	36,79
28	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2,67	37,18
29	BCO BANESTES S.A.	2,7	37,73
30	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	2,78	38,88
31	PORTOSEG S.A. CFI	2,86	40,19
32	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2,88	40,61
33	BCO C6 S.A.	3,16	45,29
34	FINAMAX S.A. CFI	3,44	50
35	BCO TRIANGULO S.A.	3,54	51,76
36	SF3 CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	3,6	52,92
37	BCO DIGIMAI S.A.	3,62	53,22
38	BCO BMG S.A.	4,72	73,89
39	BANCO ORIGINAL	4,94	78,34
40	MERCADO CRÉDITO SCFI S.A.	7,17	129,52
41	BCO HONDA S.A.	8,09	154,28
42	BANCO TOPÁZIO S.A.	12,05	291,49

x Bancos selecionados para a pesquisa

Instituições escolhidas, Nível de significância e Simulações para a NCG:

Instituição	Taxa - % a.m.
BANCO SICOOB S.A.	0,87
BCO HSBC S.A.	0,92
BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	1,75
BCO DO BRASIL S.A.	1,83
BCO BRADESCO S.A.	1,98
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2,02
BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2,88

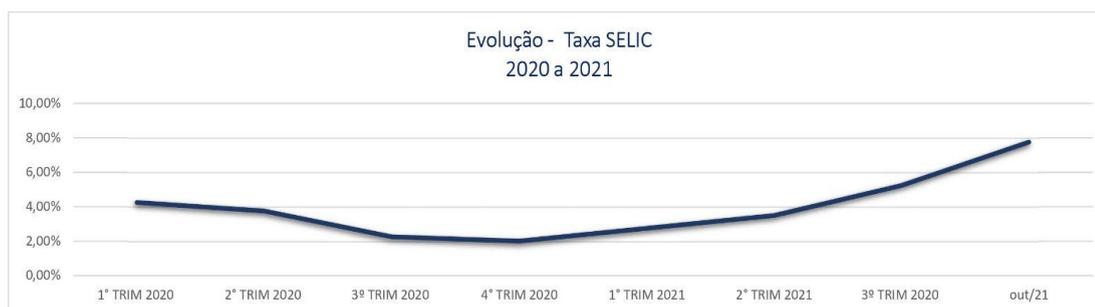
Nível de significância	%
MODA	#N/D
MEDIANA	1,83
MÉDIA	1,75
DESVIO PADRÃO	0,69
AMOSTRA	7

NCG - RENNER R\$ 7.643.559,00

SIMULAÇÕES	BANCO SICOOB S.A.	BCO HSBC S.A.	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	BCO DO BRASIL S.A.	BCO BRADESCO S.A.	CAIXA ECON FEDERAL	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.
Financiamento	R\$ 7.643.559,00	R\$ 7.643.559,00	R\$ 7.643.559,00	R\$ 7.643.559,00	R\$ 7.643.559,00	R\$ 7.643.559,00	R\$ 7.643.559,00
Taxas de juros (%)	0,86%	0,92%	1,75%	1,83%	1,98%	2,02%	2,88%
Valor Financiado com juros	R\$ 7.709.293,61	R\$ 7.713.879,74	R\$ 7.777.321,28	R\$ 7.783.436,13	R\$ 7.794.901,47	R\$ 7.797.958,89	R\$ 7.863.693,50

Assim que obtivemos esses três valores (Média, Mediana e Moda), comparamos com o indicador econômico a taxa SELIC.

	1° TRIM 2020	2° TRIM 2020	3° TRIM 2020	4° TRIM 2020	1° TRIM 2021	2° TRIM 2021	3° TRIM 2020	out/21	Hoje, qual a proporção em relação à SELIC?
SELIC	4,25%	3,75%	2,25%	2,00%	2,75%	3,50%	5,25%	7,75%	
BANCO SICOOB S.A.	6,01%	5,30%	3,18%	2,83%	3,89%	4,95%	7,42%	10,96%	1,41
BCO HSBC S.A.	6,41%	5,65%	3,39%	3,01%	4,14%	5,27%	7,91%	11,68%	1,51
BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	12,70%	11,21%	6,72%	5,98%	8,22%	10,46%	15,69%	23,16%	2,99
BCO DO BRASIL S.A.	13,30%	11,74%	7,04%	6,26%	8,61%	10,96%	16,43%	24,26%	3,13
BCO BRADESCO S.A.	14,57%	12,86%	7,71%	6,86%	9,43%	12,00%	18,00%	26,57%	3,43
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	14,90%	13,15%	7,89%	7,01%	9,64%	12,27%	18,41%	27,17%	3,51
BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	22,27%	19,65%	11,79%	10,48%	14,41%	18,34%	27,51%	40,61%	5,24



3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

O nível de confiança é a proporção de todas as amostras possíveis para as quais o intervalo de confiança abrange o valor real. Os valores mais comuns de níveis de confiança utilizados para as estimativas por intervalo são os de 90%, 95% e 99%. Quanto maior for o nível de confiança, maior será o intervalo, conforme pode ser visto no Quadro 1, a seguir.

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

Com base na tabela será calculado os níveis de confiança.

	1ºTRIM 2020	2ºTRIM 2020	3ºTRIM 2020	4ºTRIM 2020	1ºTRIM 2021	2ºTRIM 2021	3º TRIM 2021	out/21		Hoje, qual a proporção em relação à Selic ?
SELIC	4,25%	3,75%	2,25%	2,00%	2,75%	3,50%	5,25%	7,75%		
BANCO SICOOB S.A	6,01%	5,30%	3,18%	2,83%	3,89%	4,95%	7,42%	10,96%		1,41%
BANCO HSBC S.A	6,41%	5,65%	3,39%	3,01%	4,14%	5,27%	7,91%	11,68%		1,51%
BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	12,70%	11,21%	6,72%	5,98%	8,22%	10,46%	15,69%	23,16%		2,99%
BANCO DO BRASIL S.A	13,30%	11,74%	7,04%	6,26%	8,61%	10,96%	16,43%	24,26%		3,13%
BANCO DO BRADESCO S.A	14,57%	12,86%	7,71%	6,86%	9,43%	12,00%	18,00%	26,57%		3,43%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	14,90%	13,15%	7,89%	7,01%	9,64%	12,27%	18,41%	27,17%		3,51%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A	22,27%	19,65%	11,79%	10,48%	14,41%	18,34%	27,51%	40,61%		5,24%

Banco Bradesco e Santander:



	1ºTRIM 2020	2ºTRIM 2020	3ºTRIM 2020	4ºTRIM 2020	1ºTRIM 2021	2ºTRIM 2021	3º TRIM 2021	out/21	Hoje, qual a proporção em relação à Selic ?
SELIC	4,25%	3,75%	2,25%	2,00%	2,75%	3,50%	5,25%	7,75%	
BANCO SICOOB S.A	6,01%	5,30%	3,18%	2,83%	3,89%	4,95%	7,42%	10,96%	1,41%
BANCO HSBC S.A	6,41%	5,65%	3,39%	3,01%	4,14%	5,27%	7,91%	11,68%	1,51%
BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A	12,70%	11,21%	6,72%	5,98%	8,22%	10,46%	15,69%	23,16%	2,99%
BANCO DO BRASIL S.A	13,30%	11,74%	7,04%	6,26%	8,61%	10,96%	16,43%	24,26%	3,13%
BANCO DO BRASILEIRO S.A	14,90%	13,45%	7,89%	7,01%	9,64%	12,27%	18,41%	27,17%	3,51%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	14,90%	13,15%	7,89%	7,01%	9,64%	12,27%	18,41%	27,17%	3,51%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A	22,27%	19,65%	11,79%	10,48%	14,41%	18,34%	27,51%	40,61%	5,24%

PERÍODO	TAXA DE JUROS - SICOOB	Moda	Mediana	Média	Nível de Significância	Desvio Padrão	Tamanho de Amostra	Intervalo de Confiança	Limite Superior	Média	Limite Inferior
1ºTRIM 2020	14,57%	????????	12,86%	13,21%	95%	1,96			17,21%	5,62%	13,21%
2ºTRIM 2020	12,86%										
3ºTRIM 2020	7,71%										
4ºTRIM 2020	6,86%										
1ºTRIM 2021	9,43%										
2ºTRIM 2021	12,00%										
3º TRIM 2021	18,00%										
out/21	24,26%										

4. CONCLUSÃO

Sobretudo, com base na necessidade do capital de giro aplica-se:

ACO : R\$ 12.010.484,00

PCO : R\$ 4.375.925,00

NCG = R\$ 12.010.484,00 - R\$ 4.375.925,00 = R\$ 7.634.559,00

O índice de endividamento das Lojas Renner

PT : 9.402.637

AT : 18.744.462

$CCT = 9.402.637 / 18.744.462 * 100\% = 50\%$

Logo o capital de terceiro das Lojas Renner impacta diretamente no capital de giro CG, pois assim gera recursos externos como empréstimos e financiamentos que aumentam o CG, tendo assim a ampliação da organização. Os riscos para a empresa no investimento do capital de terceiro são:

- Quanto maior o financiamento, maior será o valor da dívida;
- Juros são contados desde o início;
- Se o projeto não tiver a rentabilidade esperada, pode gerar prejuízo.

O Indicador de composição de endividamento demonstra a relação entre o passivo de curto prazo das Lojas Renner S.A e o passivo total desta forma mede qual o percentual do passivo de curto prazo é utilizado no financiamento de terceiro.

$CE = 4.375.925 / 9.402.637 * 100\% = 46\%$

A decisão de financiamento deve ser muito bem planejada, porque ele altera o fluxo de caixa, o que significa entrada ou saída de recursos.

Utilizamos uma amostragem de vários períodos, retirada diretamente do site do Banco Central do Brasil referente a várias linhas de créditos de bancos e aplicamos a média, mediana e moda para as taxas encontradas nessa amostragem, além disso fizemos uma simulação e comparação de financiamento da Necessidade de Capital de Giro da Renner com a taxa aplicada ao mês, em juros compostos, oferecidas pelos bancos.

O nível de confiança é a proporção de todas as amostras possíveis para as quais o intervalo de confiança abrange o valor real. Calculamos a partir da tabela trimestral o nível de confiança do Banco Bradesco S.A e Santander S.A.

Contudo, tivemos algumas dificuldades em como explicar todo o PI, mas conseguimos tirar todas informações mencionadas do mesmo de diversas fontes, o que nos ajudou a projetar a escrita do projeto integrado.

REFERÊNCIAS

CAPITAL SOCIAL- (<https://capitalsocial.cnt.br>)

<https://siteware.com.br>

[.https://modelosfinanceiro.com.br](https://modelosfinanceiro.com.br)

[.https://pantheon.úgrico.br](https://pantheon.úgrico.br)

[.https://agenciagnu.com.br](https://agenciagnu.com.br)

[.https://br.investi-me.com](https://br.investi-me.com)>equitíeis

[.https://br.advfn.com](https://br.advfn.com)>balanço

<https://www.lojasrenner.com.br/>>Site da Lojas Renner

[.https://www.contabeis.com.br/artigo](https://www.contabeis.com.br/artigo)

[.https://como.investir.thecap.com.br](https://como.investir.thecap.com.br)

Métodos quantitativos, Média, Mediana e Moda:

- Capítulo - *O Que É Estatística?* do livro *Estatística*, base teórica para esta Unidade de Aprendizagem UNIFEOB - LINK:
<https://unifeob.grupoa.education/sagah/object/default/13533913>
- Capítulo - *Medidas de Posição: Média, Mediana e Moda* do livro *Estatística*, base teórica desta Unidade de Aprendizagem - UNIFEOB - LINK:
<https://unifeob.grupoa.education/sagah/object/default/13948399>
- Exemplo cálculo da média/mediana/moda - LINK:
<https://blog.professorferretto.com.br/moda-media-e-mediana-medidas-de-tendencia-central/>
- NÍVEIS DE CONFIANÇA - LINK: (<https://www.youtube.com/watch?v=3ro1HYTIBaw>)