



UNIFEOB
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE
ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO
Cia. Hering

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

Cia. Hering

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:

Sandra Aparecida de Lima, RA 1012020200110
Natália Thaina Scanavachi, RA 1012021100117

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	4
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	8
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	9
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	10
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	12
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	16
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	18
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	21
4. CONCLUSÃO	22
REFERÊNCIAS	25

1. INTRODUÇÃO

O objetivo deste trabalho é aprimorar os conhecimentos adquiridos nas disciplinas que foram explanados os seguintes assuntos pertinentes a Administração do Capital de Giro e Endividamento.

A administração do capital de giro é essencial para que as finanças estejam alinhadas, caso contrário, irão surgir uma série de problemas, como por exemplo, déficit nas contas, falta de capital para investimentos e a necessidade de empréstimos bancários, gerando endividamento.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A empresa escolhida para o projeto integrado é a Companhia Hering. Uma empresa brasileira especializada em vestuários. Está inscrita com o CNPJ de número 78.876.950/0001-71, Inscrição Estadual: 251.213.749, localizada na Rua Hermann Hering, nº 1790, Bairro: Bom Retiro, na cidade de Blumenau/SC - Brasil, CEP: 89010-900.

Fundada pelos irmãos alemães Bruno e Hermann Hering, em 1880. A Cia. Hering é uma das mais antigas companhias brasileiras ainda em atividade. *Hering* é a palavra alemã que designa o arenque*, daí o logotipo da companhia ser composto de dois peixinhos, um símbolo para cada irmão. O controle da empresa ainda pertence à família Hering, que expandiu as áreas de atuação para o varejo e o sistema de franquias.

A empresa é voltada ao público feminino e masculino, a Hering destaca-se pela ampla aceitação em todas as classes sociais e faixas etárias, sendo reconhecida por mais de 90% dos brasileiros.

Lança anualmente coleções, que primam pelo conforto e pelo estilo. A Hering tem se reinventado constantemente ao longo de sua história de mais de 130 anos e é capaz de desenvolver coleções em sintonia com as tendências da moda atual, mantendo sua identidade e tradição.

A marca Hering tem, também, uma longa história de atuação em responsabilidade social. Há 20 anos, é parceira da campanha O Câncer de Mama no Alvo da Moda, realizada no Brasil pelo Instituto Brasileiro de Controle do Câncer (IBCC). A marca foi a primeira, no país, autorizada a licenciar produtos do conhecido alvo azul. Um sucesso que já vestiu mais de oito milhões de pessoas.

CIA. HERING

Nossa expertise veio com o tempo. E com o tempo, cresceu a paixão pelo que fazemos. Para nós, sempre é preciso ir além.

Temos orgulho de ser brasileiros e conhecer profundamente o país. Nossa cadeia de valor produz, entrega, conhece e conecta parceiros aos canais, soluções às necessidades e pessoas à moda. Temos orgulho de ser brasileiros e conhecer profundamente o país. Nossa cadeia de valor produz, entrega, conhece e conecta parceiros aos canais, soluções às necessidades e pessoas à moda.

Sabemos que por trás dos números existe o aspecto humano que tanto nos move. Por isso, nossa inteligência transforma dados em emoções e experiências únicas.

Temos em nossa essência a coragem para empreender, a confiança no coletivo, o ambiente aberto à inovação, a busca constante por conhecer o cliente para sempre surpreendê-lo e a união de forças com nossos parceiros.

Nossa plataforma de marcas constrói um ecossistema sustentável que gera impacto positivo e equilibra alta qualidade, design excepcional, tecnologia de ponta e custo-benefício.

É isso o que fazemos todos os dias com muita paixão e vontade, para que nosso legado não seja apenas um manifesto, mas que se manifeste em todos os que fazem parte da nossa história.

MODA SUSTENTÁVEL

COMPARTILHAMOS VALORES E COMPROMISSOS acreditamos em uma moda que é espaço para opiniões, para aprender e empreender, para ser quem se é, para transformar, viver e contar histórias.

Acreditamos em uma moda que se sente, que é justa e ética, que respeita o meio ambiente e valoriza as pessoas.

Uma moda que muda e é puro movimento, que compartilha valor, que acolhe sonhos e promove relações sustentáveis.

Somos parte de um ecossistema que pulsa por transformações na relação com o meio ambiente. temos a clareza de que a mudança só é verdadeira quando olhamos com sinceridade para o que acontece no mundo e, a partir disso, reconhecemos e compreendemos o nosso jeito de fazer com mais consciência dos impactos de cada escolha.

É nosso compromisso usar com responsabilidade os recursos naturais, gerar valor através de resíduos do negócio e fortalecer a circularidade do nosso produto.

Somos uma grande rede, e através do nosso modelo negócio fortalecemos parceiros e compartilhamos valor. conectamos fornecedores de diversas regiões do brasil e de outros países.

Por isso também é nosso compromisso atuar como “educadores da rede”, influenciar o empreendedorismo responsável e agir com transparência nas relações com fornecedores.

NOSSOS COMPROMISSOS NA PRÁTICA

- 100% de fornecedores nacionais de produto acabado certificados pela abvtex.

- código de conduta e canal de ética para fornecedores.
- premiação de fornecedores com as melhores práticas de gestão sustentável.
- mais de 80 toneladas de sobras de malha ressignificadas em novas peças.
- 100% de água usada no processo de tingimento ou estamparia nas unidades da Cia. Hering é tratada com tecnologia de ozônio, que reduz 70% o resíduo do processo.
- 4,2 milhões de metros quadrados de floresta preservada mantida em Blumenau - sc, na nossa matriz.
- projeto trama afetiva, conduzido pela Fundação Hering, para repensar a moda e seus impactos.

3. PROJETO INTEGRADO

Nesse Projeto Integrado será realizado uma análise dos conceitos do Capital de Giro e Endividamento da empresa Cia Hering.

O conceito de **Capital de Giro** (ou ativo circulante), que nada mais é que o resultado entre o dinheiro que você tem, e o dinheiro que você deve. Ou seja, o Capital de Giro pode ser entendido como a quantidade de dinheiro que a empresa precisa para operar regularmente. E este recurso financeiro está alocado nos estoques, nas contas a receber, no caixa ou na própria conta corrente da empresa. O Capital de Giro é o valor que a empresa precisa para operar, para realizar a sua atividade econômica. Ele é representado pelos itens de consumo rápido na empresa.

É importante reforçar que o Capital de Giro é o valor que a empresa possui para pagar as despesas operacionais do dia a dia, sejam elas despesas fixas ou gastos necessários à manutenção da operação.

Sabemos que a saúde financeira do negócio é um fator fundamental para a sustentabilidade e crescimento da empresa. Portanto a gestão do Capital de Giro é essencial para que as finanças fiquem alinhadas e não surjam problemas que leve ao endividamento.

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

Descreveremos a seguir sobre o Capital de Giro da empresa Cia. Hering, utilizando os últimos balanços patrimoniais da empresa dos anos de 2019 e 2020.

CIA HERING

BALANÇOS PATRIMONIAIS
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	Controladora		Consolidado		Passivo	Notas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019			2020	2019		
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	467.431	364.423	467.842	364.824	Emprestimos e financiamentos	22	207.967	-	207.967	-
Contas a receber de clientes	7	431.773	441.479	431.802	441.508	Fornecedores	23	259.701	187.008	259.701	187.008
Estoques	9	373.266	322.824	373.266	322.824	Salários e encargos sociais	16	35.572	36.337	35.572	36.337
Impostos a recuperar	10	140.218	63.233	140.224	63.239	Parcelamentos tributários e previdenciários		104	369	363	500
Outras contas a receber	8	12.092	17.348	12.092	17.348	Imposto de renda e contribuição social a pagar		232	136	232	136
Instrumentos financeiros derivativos	24.e	-	1.419	-	1.419	Obrigações tributárias	17	29.402	24.690	29.407	24.694
Despesas antecipadas		4.054	2.453	4.054	2.453	Provisões para contingências	19	3.120	2.420	3.120	2.420
		<u>1.428.834</u>	<u>1.213.179</u>	<u>1.429.280</u>	<u>1.213.615</u>	Outras provisões	19	47.531	29.384	47.531	29.384
						Dividendos e juros de capital próprio a pagar	25.e	17.614	807	17.614	807
						Instrumentos financeiros derivativos	24.e	663	-	663	-
						Outras contas a pagar		11.867	19.357	9.145	17.138
						Passivo de arrendamento	15	<u>22.753</u>	<u>26.779</u>	<u>22.753</u>	<u>26.779</u>
								<u>636.526</u>	<u>327.287</u>	<u>634.068</u>	<u>325.203</u>
Não circulante						Não circulante					
Aplicações financeiras restritas	6	5.194	5.064	5.194	5.064	Parcelamentos tributários e previdenciários		1.081	1.161	1.140	1.233
Impostos a recuperar	10	346.261	27.399	346.261	27.399	Provisões para contingências	19	13.786	12.708	13.786	12.708
Impostos diferidos	11	66.463	59.041	66.463	59.041	Outras provisões	19	104	104	104	104
Contas a receber de clientes	7	3.589	10.876	3.589	10.876	Benefícios a empregados	21	6.116	5.769	6.116	5.769
Outras contas a receber	8	30.072	28.391	30.072	28.391	Obrigações por incentivos fiscais		490	490	490	490
Investimentos empresas controladas	12	2.845	2.448	-	-	Outras contas a pagar		1.897	1.165	1.897	1.165
Imobilizado	13	271.383	298.511	271.383	298.511	Passivo de arrendamento	15	<u>60.706</u>	<u>38.704</u>	<u>60.706</u>	<u>38.704</u>
Intangível	14	98.857	92.973	98.857	92.973			<u>84.180</u>	<u>60.101</u>	<u>84.239</u>	<u>60.173</u>
Ativo de direito de uso	15	89.506	75.903	89.506	75.903						
		<u>914.170</u>	<u>600.606</u>	<u>911.325</u>	<u>598.158</u>						
						Patrimônio líquido	25				
						Capital social		381.166	381.166	381.166	381.166
						Reserva de capital		47.542	41.480	47.542	41.480
						Ações em tesouraria		(66.968)	(1.551)	(66.968)	(1.551)
						Reservas de lucros		1.254.687	998.325	1.254.687	998.325
						Ajuste de avaliação patrimonial		5.817	6.017	5.817	6.017
						Outros resultados abrangentes		54	960	54	960
						Atribuído aos acionistas controladores		<u>1.622.298</u>	<u>1.426.397</u>	<u>1.622.298</u>	<u>1.426.397</u>
								<u>2.343.004</u>	<u>1.813.785</u>	<u>2.340.605</u>	<u>1.811.773</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

A empresa Cia. Hering, de 2019 para 2020 manteve seu perfil normal, no entanto não manteve sua gestão de liquidez estável, pelo contrário, acompanhou a retração da economia causada pela crise tendo uma redução em sua tesouraria e nesse mesmo sentido elevando sua necessidade de capital de giro e encolhendo seu capital de giro, apresentando uma liquidez em declínio.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

O Capital de Giro define-se que é a reserva financeira cujo objetivo é sempre garantir que a empresa continue funcionando em termos financeiros. Pode ser entendido como a quantidade de dinheiro que a empresa precisa para operar regularmente. Este recurso está alocado nos estoques, nas contas a receber, no caixa ou na própria conta corrente da empresa (ativo circulante).

Segue abaixo as análises do Capital de Giro realizadas no balanço patrimonial da empresa Cia. Hering dos anos de 2019 e 2020:

CIA HERING

BALANÇOS PATRIMONIAIS
PARA OS EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	Controladora		Consolidado		Passivo	Notas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019			2020	2019		
Circulante											
Caixa e equivalentes de caixa	5	467.431	364.423	467.842	364.824	Emprestimos e financiamentos	22	207.967	-	207.967	-
Contas a receber de clientes	7	431.773	441.479	431.802	441.508	Fornecedores	23	259.701	187.008	259.701	187.008
Estoques	9	373.266	322.824	373.266	322.824	Salários e encargos sociais	16	35.572	36.337	35.572	36.337
Impostos a recuperar	10	140.218	63.233	140.224	63.239	Parcelamentos tributários e previdenciários		104	369	363	300
Outras contas a receber	8	12.092	17.348	12.092	17.348	Imposto de renda e contribuição social a pagar		232	136	232	136
Instrumentos financeiros derivativos	24.c	-	1.419	-	1.419	Obrigações tributárias	17	29.402	24.690	29.407	24.694
Despesas antecipadas		4.054	2.453	4.054	2.453	Provisões para contingências	19	3.120	2.420	3.120	2.420
		<u>1.428.834</u>	<u>1.213.179</u>	<u>1.429.280</u>	<u>1.213.615</u>	Outras provisões	19	47.531	29.384	47.531	29.384
						Dividendos e juros de capital próprio a pagar	25.c	17.614	807	17.614	807
						Instrumentos financeiros derivativos	24.c	663	-	663	-
						Outras contas a pagar		11.867	19.357	9.145	17.138
						Passivo de arrendamento	15	22.753	26.779	22.753	26.779
								<u>636.526</u>	<u>327.287</u>	<u>634.068</u>	<u>325.203</u>
Não circulante						Não circulante					
Aplicações financeiras restritas	6	5.194	5.064	5.194	5.064	Parcelamentos tributários e previdenciários		1.081	1.161	1.140	1.233
Impostos a recuperar	10	346.261	27.399	346.261	27.399	Provisões para contingências	19	13.786	12.708	13.786	12.708
Impostos diferidos	11	66.463	59.041	66.463	59.041	Outras provisões	19	104	104	104	104
Contas a receber de clientes	7	3.589	10.876	3.589	10.876	Benefícios a empregados	21	6.116	5.769	6.116	5.769
Outras contas a receber	8	30.072	28.391	30.072	28.391	Obrigações por incentivos fiscais		490	490	490	490
Investimentos empresas controladas	12	2.845	2.448	-	-	Outras contas a pagar		1.897	1.165	1.897	1.165
Inobilizado	13	271.383	298.511	271.383	298.511	Passivo de arrendamento	15	60.706	38.704	60.706	38.704
Intangível	14	98.857	92.973	98.857	92.973			<u>84.180</u>	<u>60.101</u>	<u>84.239</u>	<u>60.173</u>
Ativo de direito de uso	15	89.506	75.903	89.506	75.903	Patrimônio líquido	25				
		<u>914.170</u>	<u>600.606</u>	<u>911.325</u>	<u>598.158</u>	Capital social		381.166	381.166	381.166	381.166
						Reserva de capital		47.542	41.480	47.542	41.480
						Ações em tesouraria		(66.968)	(1.551)	(66.968)	(1.551)
						Reservas de lucros		1.254.687	998.325	1.254.687	998.325
						Ajuste de avaliação patrimonial		5.817	6.017	5.817	6.017
						Outros resultados abrangentes		54	960	54	960
						Atribuído aos acionistas controladores		1.622.298	1.426.397	1.622.298	1.426.397
		<u>2.343.004</u>	<u>1.813.785</u>	<u>2.340.605</u>	<u>1.811.773</u>			<u>2.343.004</u>	<u>1.813.785</u>	<u>2.340.605</u>	<u>1.811.773</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

A Cia. Hering em meio aos desafios enfrentados diante à crise financeira, ainda conseguiu apresentar Lucro Operacional Líquido Após os Impostos, em 2020, 26,48% maior à 2019, ou seja, a empresa obteve através deste um nível de eficiência operacional melhor em relação ao ano anterior.

Entretanto, dentre os demais indicadores de rentabilidade, a companhia apresentou piora, no Retorno Sobre o Capital Investido, que é o índice que avalia a capacidade de retorno do capital investido por ela, ou seja, ele avalia a eficiência que a empresa tem de obter um retorno com seu capital, em 2020 a Hering retraiu esse índice em 31,95% em relação ao ano de 2019, desencadeando a redução do seu SPREAD em 64,28% que reflete diretamente no Valor Econômico Adicionado.

Desta forma, pode-se dizer que o Valor Econômico Adicionado é um indicador que tem por sua finalidade a verificação da criação ou destruição de valor econômico da empresa, analisando o custo de oportunidade que a empresa obteve sobre seu capital investido líquido, chamando a atenção a queda desse indicador em 53,99% em 2020 em relação à 2019.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Empréstimos devem ser tomados para outras finalidades, como para investimentos em novos projetos, expansão e crescimento do negócio.

Quanto maior o empréstimo adquirido pela empresa, maior será o valor a deduzir do lucro operacional.

Entende-se que, no geral, não é correto aumentar o nível de endividamento para financiar a operação.

Por fim, as decisões de financiamento se relacionam às fontes de geração de capital para a operacionalização e lucratividade do negócio.

Segue as cinco maneiras pelas quais a decisão de financiamento de uma empresa pode afetar seus fluxos de caixa.

1 - Benefícios fiscais: a empresa é dispensada, ainda que, temporariamente, de pagar um ou vários impostos. Como o preço de vendas dos produtos foram calculados, considerando o pagamento de todos os impostos, o não pagamento de alguns significará uma sobra de recursos em caixa.

2 - Custos de dificuldades financeiras: podem ocorrer de três maneiras:
custos de falência;
custos indiretos;
conflitos de interesse.

3 - Flexibilidade: se uma empresa possui flexibilidade nos valores e prazo de seus pagamentos pode optar por adiantar ou postergar investimentos e, assim, acabar escolhendo as melhores formas de se financiar (endividar).

4 - Sinalização para o mercado: os “sinais” que uma empresa envia para o mercado acabam refletindo sobre sua facilidade, ou não, de obter recursos.

5 - Incentivos à administração: quando os administradores sentem que mudanças favoráveis à empresa podem lhe ser pessoalmente prejudicial, eles relutam em tomar tais decisões.

Segue abaixo as análises do Endividamento realizadas no balanço patrimonial da empresa Cia. Hering dos anos de 2019 e 2020:

CIA HERING

BALANÇOS PATRIMONIAIS
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019
(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	Controladora		Consolidado		Passivo	Notas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019			2020	2019		
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	467.431	364.423	467.842	364.824	Empréstimos e financiamentos	22	207.967	-	207.967	-
Contas a receber de clientes	7	431.773	441.479	431.802	441.508	Fornecedores	23	259.701	187.008	259.701	187.008
Estoques	9	373.266	322.824	373.266	322.824	Salários e encargos sociais	16	35.572	36.337	35.572	36.337
Impostos a recuperar	10	140.218	63.233	140.224	63.239	Parcelamentos tributários e previdenciários		104	369	363	500
Outras contas a receber	8	12.092	17.348	12.092	17.348	Imposto de renda e contribuição social a pagar		232	136	232	136
Instrumentos financeiros derivativos	24.c	-	1.419	-	1.419	Obrigações tributárias	17	29.402	24.690	29.407	24.694
Despesas antecipadas		4.054	2.453	4.054	2.453	Provisões para contingências	19	3.120	2.420	3.120	2.420
		<u>1.428.834</u>	<u>1.213.179</u>	<u>1.429.280</u>	<u>1.213.615</u>	Outras provisões	19	47.531	29.384	47.531	29.384
						Dividendos e juros de capital próprio a pagar	25.e	17.614	807	17.614	807
						Instrumentos financeiros derivativos	24.c	663	-	663	-
						Outras contas a pagar		11.867	19.357	9.145	17.138
						Passivo de arrendamento	15	22.753	26.779	22.753	26.779
								<u>636.526</u>	<u>327.287</u>	<u>634.068</u>	<u>325.203</u>
Não circulante						Não circulante					
Aplicações financeiras restritas	6	5.194	5.064	5.194	5.064	Parcelamentos tributários e previdenciários		1.081	1.161	1.140	1.233
Impostos a recuperar	10	346.261	27.399	346.261	27.399	Provisões para contingências	19	13.786	12.708	13.786	12.708
Impostos diferidos	11	66.463	59.041	66.463	59.041	Outras provisões	19	104	104	104	104
Contas a receber de clientes	7	3.589	10.876	3.589	10.876	Benefícios a empregados	21	6.116	5.769	6.116	5.769
Outras contas a receber	8	30.072	28.391	30.072	28.391	Obrigações por incentivos fiscais		490	490	490	490
Investimentos empresas controladas	12	2.845	2.448	-	-	Outras contas a pagar		1.897	1.165	1.897	1.165
Imobilizado	13	271.383	298.511	271.383	298.511	Passivo de arrendamento	15	60.706	38.704	60.706	38.704
Intangível	14	98.857	92.973	98.857	92.973			<u>84.180</u>	<u>60.101</u>	<u>84.239</u>	<u>60.173</u>
Ativo de direito de uso	15	89.506	75.903	89.506	75.903						
		<u>914.170</u>	<u>600.606</u>	<u>911.325</u>	<u>598.158</u>						
						Patrimônio líquido	25				
						Capital social		381.166	381.166	381.166	381.166
						Reserva de capital		47.542	41.480	47.542	41.480
						Ações em tesouraria		(66.988)	(1.551)	(66.968)	(1.551)
						Reservas de lucros		1.254.687	998.325	1.254.687	998.325
						Ajuste de avaliação patrimonial		5.817	6.017	5.817	6.017
						Outros resultados abrangentes		54	960	54	960
						Atribuído aos acionistas controladores		1.622.298	1.426.397	1.622.298	1.426.397
		<u>2.343.004</u>	<u>1.813.785</u>	<u>2.340.605</u>	<u>1.811.773</u>			<u>2.343.004</u>	<u>1.813.785</u>	<u>2.340.605</u>	<u>1.811.773</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

A empresa não possuía dívidas em 2019 somente em 2020 que foi realizado um financiamento, sendo:

Passivo Circulante: 636.526

Passivo Não Circulante: 84.180

Total Passivo: 720.706

Empréstimo (dívida): 207.967

A representatividade do financiamento sobre o Passivo Total é de 28,9%.

22 Empréstimos e financiamentos

a) Saldos

Os montantes devidos, termos e prazos para cada empréstimo estão apresentados abaixo:

Modalidade	Encargos anuais	Vencimento	Moeda	Controladora e Consolidado	
				2020	2019
Capital de Giro	CDI+4,3%	2021	R\$	83.930	-
Capital de Giro	CDI+4,8%	2021	R\$	42.045	-
Capital de Giro	CDI+3,4%	2021	R\$	40.419	-
Capital de Giro	CDI+3,4%	2021	R\$	41.573	-
				<u>207.967</u>	<u>-</u>

As captações ocorridas em 2020 não continham custos de transação, não possuem cláusulas restritivas (*covenants* financeiros) e não possuem garantias. Os empréstimos e financiamentos foram captados com o objetivo de mitigar os impactos financeiros do surto do COVID-19. O vencimento será em março e abril de 2021, pagamento em parcela única. O montante de empréstimo tomado foi de R\$ 200.000, sendo reconhecido no período R\$ 9.128 de juros incorridos dos quais R\$ 1.161 foi efetuado pagamento.

As capacitações ocorridas em 2020 não continham custos de transação. Os empréstimos e financiamentos foram captados com o objetivo de mitigar os impactos financeiros do surto do COVID-19. Todos foram realizados a curto prazo, vencimentos em março e abril/2021.

Conforme nota, os indexadores são (CDI + 4,3%, CDI + 4,8% e CDI + 3,4%).

A empresa apresenta aumento no Passivo Financeiro, ou seja, da sua dívida no curto prazo. Verificando o balanço demonstra-se que este crescimento tem como principal agente a conta de Empréstimos e Financiamentos. Desta forma, através destes dados fica claro a dificuldade financeira encontrada por

essa empresa, elevando de forma significativa sua dívida no curto prazo como alavancagem de suas operações e para tentar manter-se sobrevivente no mercado. Outra conta dentro a Posição financeira que se destaca é a de Passivo não Circulante Financeiro, que segue a mesma lógica anterior, porém com contratação de dívidas que serão quitadas no longo prazo, ou seja, além do ciclo operacional da mesma.

No intuito de financiar seu caixa, a Cia Hering elevou de forma expressiva seu endividamento com terceiros no curto prazo e reduziu o mesmo endividamento no longo prazo. A empresa tem em 2020 contraído mais empréstimos no curto prazo devido à crise econômica enfrentada frente ao novo cenário do coronavírus, assim, concentrando seu maior nível de endividamento no curto prazo.

Mesmo com esse cenário, ou seja, mesmo com a contratação de novos empréstimos a empresa soube de forma estratégica alienar seus recursos concentrando está maior participação no seu capital próprio.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

O termo modelos quantitativos é muito utilizado nas ciências gerenciais, e descreve técnicas estatísticas e matemáticas que são usadas para a solução de problemas, existindo numerosas ferramentas disponíveis sobre este assunto.

Os métodos quantitativos aplicados são uma combinação das ciências matemáticas, estatísticas e computacionais. As ciências sociais aplicadas constituem um ramo das ciências humanas e sociais e, por sua vez, são constituídas pelas ciências econômicas, da administração, contábeis e atuariais.

O que se estuda em métodos quantitativos?

Os métodos quantitativos concentram-se na obtenção de informações por meio de ferramentas como pesquisas, questionários, etc. Uma vez que os dados são coletados com essas ferramentas de pesquisa, uma análise é geralmente realizada usando métodos estatísticos.

Qual a importância dos métodos quantitativos na contabilidade?

Os métodos quantitativos são de grande utilidade na análise de dados, permitindo a realização de estudos, baseados em probabilidade, amostragem, inferência, análise multivariada e outras ferramentas mais avançadas de estatística dedutiva e indutiva.

Qual a importância da estatística para o contador?

A estatística possibilita ao contabilista uma definição melhor sobre a situação real da empresa através de dados numéricos, consegue direcionar informações precisas para tomar decisões, tem uma visão ampla de informações contábeis como: no cálculo de índice-padrão para avaliação de uma empresa na área de crédito.

Qual a importância dos métodos quantitativos para o administrador?

O objetivo fundamental dos Métodos Quantitativos Aplicados à Administração é capacitar o administrador a trabalhar com as informações do mundo

contemporâneo, entendendo, como base de tomada de decisão, os fatos estatísticos, econômicos e administrativos.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

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.

Chamamos de medidas de tendência central valores centrais em distribuições de probabilidade. Elas podem ser calculadas para um conjunto finito ou infinito de dados. O nome vem do fato de que esses valores representam “a tendência de dados quantitativos de se agruparem ao redor de um valor central”. Ou seja, é uma tendência, o que não significa que todos os valores são iguais àquele, apesar de tenderem estar próximos.

Moda, mediana e média são três medidas de posição, ou seja, com elas temos o posicionamento dos elementos dentro de um rol numérico. Essas medidas são utilizadas pela estatística, que é a parte da matemática que nos permite coletar dados com base em métodos específicos, tendo em vista conferir-lhes uma interpretação.

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.

- é usada para distribuições numéricas normais, que têm uma baixa quantidade de valores discrepantes

A **mediana** é o valor do meio quando o conjunto de dados está ordenado do menor para o maior.

- é geralmente utilizada para retornar a tendência central para distribuições numéricas distorcidas.

A **moda** é o número que aparece mais vezes em um conjunto de dados, é o valor que mais aparece dentro de um conjunto quantitativo. Com isso, para identificá-la, é necessário encontrar a frequência de determinados dados. Entre as medidas de as em variados conjuntos (estimativas com nomes, cores, roupas,

etc.). Para tal, basta calcular o termo centralidade, a moda é uma das poucas que podem ser aplicadas de maior presença.

- é especialmente útil quando os valores ou as observações não são numéricos, casos em que a média e a mediana não podem ser definidas.

Segue análise da Linha de Crédito: Custeio Agrícola - Plano Agrícola Governo Federal

Fonte: Plano Agrícola e Pecuário do Governo Federal

Safra	% aa	SELIC % aa
2011/2012	6,75	12,17
2012/2013	5,50	8,39
2013/2014	5,50	7,9
2014/2015	6,50	10,9
2015/2016	8,75	13,65
2016/2017	9,50	14,15
2017/2018	8,50	10,15

2018/2019	7,00	6,4
2019/2020	8,00	6,4
2020/2021	6,00	2,15
2021/2022	7,50	4,15

Análise da Taxa de Juros - % aa

Média: 7,23%

Mediana: 9,50%

Moda: 5,50%

Análise SELIC - % aa (taxa considerada foi do mês de junho de cada ano)

Média: 8,76 %

Mediana: 14,15 %

Moda: 6,40 %

Entende-se que essa linha de crédito possui taxas de juros menores, portanto pode ser considerada uma linha de crédito barata.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

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.

A amostra acima foi de 11 anos, portanto podemos considerar que foi uma amostra grande e possui um nível de confiança alto.

4. CONCLUSÃO

O presente trabalho teve como objetivo o estudo do Capital de Giro e Endividamento da empresa Cia Hering, é uma empresa alemã, fundada em 1880, que há muitos, tornou-se grande franquia no ramo de vestuários. A empresa é voltada ao público feminino e masculino, a Hering destaca-se pela ampla aceitação em todas as classes sociais e faixas etárias, sendo reconhecida por mais de 90% dos brasileiros. Lança anualmente coleções, que primam pelo conforto e pelo estilo. A Hering tem se reinventado constantemente ao longo de sua história de mais de 130 anos e é capaz de desenvolver coleções em sintonia com as tendências da moda atual, mantendo sua identidade e tradição.

Descrevemos na Introdução o objetivo deste trabalho;

Fizemos uma explanação da empresa que foi usada para realização das análises do Capital de Giro e Endividamento;

Descrevemos sobre o conceito de Capital de Giro (ou ativo circulante);

- Entendemos que é essencial a administração do Capital de Giro para que as empresas não tenham problemas que leve ao endividamento.

Descrevemos sobre o Capital de Giro da empresa Cia. Hering e realizamos análise do endividamento, utilizando as demonstrações contábeis da empresa.

Realizamos a definição de capital de giro e a necessidade de capital de giro (NCG), realizando os respectivos cálculos de Capital de Giro e da NCG da Cia. Hering;

Descrevemos sobre endividamento;

- Entendemos que não é correto aumentar o nível de endividamento para financiar a operação.

Realizamos análise de endividamento da Cia. Hering;

Descrevemos sobre as decisões de financiamento;

Descrevemos sobre as cinco maneiras pelas quais a decisão de financiamento de uma empresa pode afetar seus fluxos de caixa.;

Descrevemos sobre os métodos quantitativos estatísticos;

Descrevemos sobre Média, Mediana e Moda;

Realizamos análise de linha crédito;

Descrevemos sobre nível de confiança;

Realizamos análise sobre o nível de confiança das amostras que foram usadas para análise de linha de crédito;

Tivemos dificuldade de encontrar no site de bancos simulação de linhas de crédito;

Tivemos dificuldade de encontrar no site de bancos taxas retroativas para linhas de crédito.

Enfim, com base no exposto neste PI e nas questões que foram levantadas que propuseram o estudo e o desenvolvimento deste, pode-se dizer que a empresa Cia. Hering sofreu os impactos consideráveis no cenário proporcionado pela pandemia, no entanto através da boa gestão estratégica da empresa, observa-se que apesar das perdas, ainda é uma empresa que apresenta resultado líquido positivo e que manteve uma liquidez sólida, assim, dando destaque ao papel da contabilidade e do profissional contábil como principal agente na condução destes recursos operacionais para manter as vendas no mercado, cujo, a boa contabilidade tem como foco a visão do negócio como um todo tanto no presente como também visionando o futuro, se

precavendo a todo instante à situações futuras que podem vir a impactar suas operações.

REFERÊNCIAS

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

<https://www.gov.br>

<https://www.hering.com.br/store/pt/cia-hering>

https://pt.wikipedia.org/wiki/Companhia_Hering