



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

**PROJETO INTEGRADO**  
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO  
**Banco Santander S.A.**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

DEZEMBRO, 2019

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

**PROJETO INTEGRADO**  
**ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO**

**Banco Santander S.A.**

MÓDULO GESTÃO QUANTITATIVA

ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO – PROF. DANILO  
MORAIS DOVAL

MÉTODOS QUANTITATIVOS E ESTATÍSTICOS – PROF<sup>a</sup> RENATA  
ELIZABETH DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

ESTUDANTE A, RA 000000  
Beatriz Ortega Viana, RA 1012019100509  
Carlos Eduardo Mengalli, RA 1012019100259  
Gislaine C. da Silva Reis, RA 1012019100097

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

DEZEMBRO, 2019

# SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO .....	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA .....	4
3.1 ADMINISTRACAO DE CAPITAL DE GIRO .....	5
3.1.1 CAPITAL DE GIRO .....	5
3.1.1.1 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO .....	6
3.1.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS .....	10
3.1.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA .....	11
3.1.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA .....	12
4.CONCLUSÃO.....	15
ANEXOS.....	18

# 1. INTRODUÇÃO

Neste capítulo, visa mostrar a análise do endividamento do Banco Santander S.A. como também seu Capital de Giro que em resumo garante a saúde financeira da empresa ao manter seus estoques e assegurar o pagamento dos fornecedores (como, compra de matéria-prima), por exemplo. Da mesma forma, será fundamentado os métodos quantitativos estatísticos da empresa em questão, ao qual é importante, pois a partir da coleta e interpretação dos dados, obtém-se informações úteis aos processos de tomada de decisão.

## **2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA**

A empresa abordada neste projeto é o banco Santander S.A. cujo CNPJ é 90.400.888/0001-42, localizado no centro da cidade de São João da Boa Vista/SP suas principais atividades são de caráter financeiro, em que facilitam transações de pagamento e oferecem crédito pessoal, captação de poupança na forma de depósitos, que posteriormente são utilizados para o financiamento das necessidades dos agentes econômicos na forma de crédito.

Sendo assim, otimiza a alocação de capitais financeiros próprios e/ou terceiros, obedecendo uma correlação de risco, custo e prazo que atenta aos objetivos dos stakeholders.

Atualmente, o banco Santander se destaca no ranking de maior banco privado do Sistema Financeiro Nacional, ao ocupar o terceiro lugar. Sendo que seus principais produtos são: cheque especial; consórcios; financiamentos; abertura de contas; fundos de investimento; previdência privada, entre outros.

## 3.1 ADMINISTRACAO DE CAPITAL DE GIRO

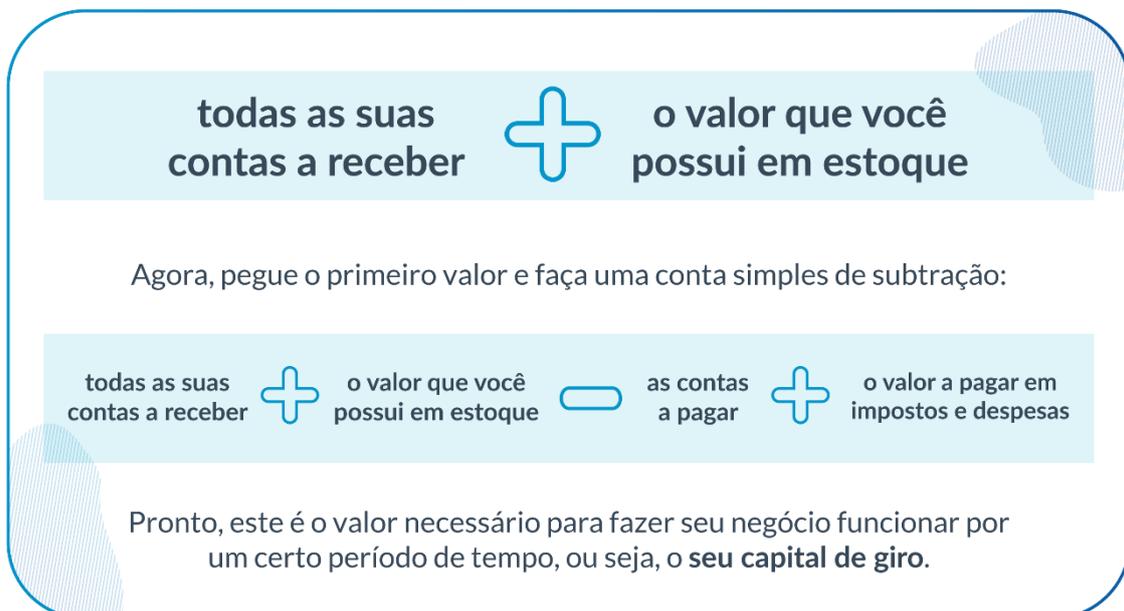
### 3.1.1 CAPITAL DE GIRO

Segundo o Dicionário, “Capital de Giro é recurso de rápida renovação (dinheiro, estoques, créditos), que representa a liquidez da operação disponível para a entidade.” (**Dicionário Informal**).

É a partir dos passivos e ativos circulantes que estabelecemos a necessidade do capital de giro.

Veja um exemplo simplificado abaixo:

Figura 1 - Capital de Giro



Fonte: Google Imagens- Capital de Giro

Segue abaixo alguns tipos de Capital de Giro:

#### Capital de Giro Líquido

Montante de recursos financeiros, excluindo o ativo não circulante.

#### Capital de Giro Negativo

Caso isso ocorra, é sinal de que a empresa está mais gastando do que recebendo.

### **Capital de Giro Próprio**

Recurso próprio da empresa, sem a necessidade de realizar empréstimos.

### **Capital de Giro associado a investimentos**

Capital destinado a despesas futuras, em caso de investimentos.

Segue abaixo alguns passos para saber como controlar as finanças da empresa e manter o Capital de Giro...

- 1- Identifique e corte gastos
- 2- Saiba negociar com fornecedores e clientes
- 3- Antecipe pagamentos a receber
- 4- Se necessário, faça um empréstimo

O banco Santander trabalha atualmente com linhas de crédito para Capital de Giro voltado para alguns tipos de empresas.

#### **Capital de Giro**

Crédito para equilibrar o fluxo de caixa da empresa.

#### **Giro Franquias**

Linha de crédito para o desenvolvimento dos negócios de franquia.

#### **Giro Recompensa**

Empréstimo parcelado com possibilidade de isenção das últimas parcelas quando pagas em dia.

#### **Giro Eletrônico**

Empréstimo para micro e pequenas empresas.

### **3.1.1 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO**

A análise do endividamento tem como função mostrar o quanto a empresa está utilizando de capital de terceiros, ou seja, o quanto ela está endividada. Através dessa

análise é possível identificar se a empresa é capaz de custear suas dívidas com o total de seu ativo.

Figura 2 – Ativo circulante do BP

Encerramento do Exercício:	30/09	30/06	31/03	31/12
<b>Total do Ativo Circulante</b>	-	-	-	-
<b>Total do Ativo</b> ▾	1517885	1512096	1506151	1459271
Caixa e Bancos	92601	104104	103500	129264
Outros Ativos Operacionais, Total	311557	356584	358030	284502
Empréstimos Líquidos	916003	876186	872499	882921
Imobilizado - Líquido	35399	32651	32149	24594
Imobilizado - Bruto	-	-	-	-
Depreciação Acumulada, Total	-	-	-	-
Ágio, Líquido	24109	25613	25989	25466
Intangíveis, Líquido	3274	3181	3125	3094
Investimentos de Longo Prazo	8346	7788	7726	7588
Outros Ativos de Longo Prazo, Total	-	28135	27779	28684
Outros Ativos, Total	126596	77854	75354	73158

Fonte- Investing.com

Figura 3 - Passivo Circulante do BP

<b>Total do Passivo Circulante</b>	-	-	-	-
<b>Total do Passivo</b> ▾	1419938	1413467	1407306	1362799
A Pagar/Acumulado	-	-	-	-
A Recolher/Auferidos	-	-	-	-
Investimentos de Curto Prazo	-	-	-	-
Total de Depósitos	988032	994700	1004697	968405
Outros Passivos Onerosos, Total	-	-	-	-
Empréstimos de Curto Prazo	-	-	-	-
Parcela Circulante das Obrigações de Arrendamento Mercantil	-	-	-	-
Outros Passivos Circulantes, Total	-	3230	2699	2567
Total de Endividamento de Longo Prazo	258286	254789	250261	246619
Endividamento de Longo Prazo	258286	254789	250261	246619
Obrigações de Arrendamento Mercantil	-	-	-	-
<b>Total de Endividamento</b>	258286	254789	250261	246619
Imposto de Renda Diferido	-	6608	6084	5568
Participação de Acionistas Não Controladores	10579	11356	11520	10889
Outros Passivos, Total	163041	142784	132045	128751

Fonte - Investing.com

Figura 4 - Patrimônio Líquido BP

<b>Total do Patrimônio Líquido</b> ▾	97947	98629	98845	96472
Ações Preferenciais Resgatáveis	-	-	-	-
Ágio, Líquido	-	-	-	-
Ações Ordinárias, Total	8309	8118	8118	8118
Capital Social integralizado Adicional	-	50993	50993	50993
Lucros Retidos (Prejuízos Acumulados)	112896	64280	66186	64566
Ações em Tesouraria - Ordinárias	-	-12	-6	-59
Garantia de Dívida de Opções de Compra de Ações	-	-	-	-
Ganho/(Perda) não Realizado(a)	-21596	-21425	-20992	-22141
Outros Patrimônios Líquidos, Total	-1662	-3325	-5454	-5005
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>1517885</b>	<b>1512096</b>	<b>1506151</b>	<b>1459271</b>
<b>Ações Ordinárias em Circulação</b>	<b>16612</b>	<b>16233</b>	<b>16235</b>	<b>16224</b>
<b>Ações Preferenciais em Circulação</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Fonte - Investing.com

Através do balanço patrimonial do Banco Santander, é possível calcular seu índice de endividamento geral dividindo o total do passivo pelo total do ativo e multiplicando por 100, da seguinte maneira:

$$\text{Total do Passivo (2018)} = 1.362.799$$

$$\text{Total do Ativo (2018)} = 1.459.271$$

$$1.362.799 / 1.459.271 = 0,9338 \times 100 = 93,38\%$$

O endividamento geral do Banco Santander é de 93,38%, ou seja, ele depende 93,38% do capital de terceiros para pagamento de dívidas.

A Composição do endividamento (CE) tem por finalidade detalhar quanto a empresa deve a curto prazo e quanto deve a longo prazo. Para calcular a CE, utiliza-se o passivo circulante e o passivo não circulante da seguinte maneira:

$$\text{CE} = [988032 / (258286 + 988032)] = 0,79 \times 100 = 79,27\%$$

O Banco Santander tem seu endividamento composto por 79,27% de contas de curto prazo e 20,73% de contas de longo prazo.

A empresa está com quase 100% de seu capital comprometido, e a maior parte de suas dívidas são do curto prazo o que dá menos tempo para que a empresa consiga arrecadar dinheiro para quitar as dívidas e manter seu funcionamento normal sem necessitar recorrer a mais capital de terceiros e assim adquirir mais dívidas.

É muito importante que os gestores tenham cuidado e atenção na hora de definir o financiamento da empresa, pois uma má decisão pode acarretar graves problemas financeiros no futuro.

Há cinco maneiras pelas quais a decisão de financiamento afeta o fluxo de caixa, são elas:

- **Benefícios Fiscais:** ocorre quando a empresa é isenta, temporariamente, de pagar um ou mais impostos. É vantajoso, pois permite que a empresa mantenha um fluxo de caixa maior, já que pagará menos ou nenhum imposto.
- **Custos de dificuldades financeiras:** Ocorrem de três formas:
  - a) **Custos de falência:** que é quando a empresa esgota seus recursos de investimento.
  - b) **Custos indiretos:** quando por algum motivo interno, os fornecedores reduzem prazo de pagamento ou o limite de financiamento, problemas na entrega dos materiais, dentre outros.
  - c) **Conflitos de interesse:** quando há divergência entre os interesses dos sócios e da empresa.
    - **Flexibilidade:** quando a empresa é flexível quanto aos valores e prazos de pagamento ela pode adiar adiantar seus investimentos.
    - **Sinalização para o mercado:** a imagem que a empresa mostra para o mercado, influência na sua capacidade de obter ou não recursos com facilidade.
    - **Incentivos à administração:** ocorre quando os administradores resistem a tomar decisões que serão boas para a empresa, por medo que estas os prejudiquem. É necessário que haja incentivos para que estas decisões sejam de fato tomadas.

### 3.1 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

Como observado no tópico acima, toda empresa em algum momento precisa recorrer a capital de terceiros. Uma das formas de adquirir é através de empréstimos a bancos.

Abaixo segue uma lista de bancos e suas taxas de juros para capital de giro com prazo de até 365 dias, e uma análise estatística sobre essas taxas.

#### Taxas de Juros

#### Pessoa jurídica - Capital de giro com prazo até 365 dias

Classificadas por ordem crescente de taxa

Período: 25/10/2019 a 31/10/2019

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 ORIGINAL	0,56	6,90
2	BCO MUFG BRASIL S.A.	0,60	7,44
3	BANCOOB	0,64	8,00
4	BCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A.	0,89	11,20
5	BCO ABC BRASIL S.A.	0,91	11,54
6	BCO DO BRASIL S.A.	0,93	11,70
7	BANCO JOHN DEERE S.A.	1,14	14,63
8	BCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.	1,22	15,69
9	BCO SAFRA S.A.	1,23	15,74
10	COMMERZBANK BRASIL S.A. - BCO MÚLTIPLO	1,26	16,26

Fonte- Banco Central do Brasil

$$\text{Média} = \frac{6,90 + 7,44 + 8,00 + 11,20 + 11,54 + 11,70 + 14,63 + 15,69 + 15,74 + 16,26}{10} = 11,91$$

10

10

$$\text{Média} = 11,91.$$

$$\text{Variância} =$$

$$(6,90 - 11,91)^2 + (7,44 - 11,91)^2 + (8,00 - 11,91)^2 + (11,20 - 11,91)^2 + (11,54 - 11,91)^2 + (11,70 - 11,91)^2 + (14,63 - 11,91)^2 + (15,69 - 11,91)^2 + (15,74 - 11,91)^2 + (16,26 - 11,91)^2 =$$

$$10-1$$

$$\frac{25,10 + 19,98 + 15,28 + 0,50 + 0,13 + 0,04 + 7,39 + 14,28 + 14,66 + 18,92}{9} = \frac{116,28}{9} = 12,92$$

9

9

$$\text{Desvio Padrão} = \sqrt{12,92}$$

$$Dp = 3,59$$

É possível observar que as taxas de juros têm uma média de 11,91% ao ano. A Variância mostra que há um desvio de 12,92 em relação a média.

O Desvio Padrão mostra o quanto todas as taxas estão semelhantes entre si, ou seja, não uma diferença discrepante entre elas.

### 3.1.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

A média é o resultado da soma de todas as informações de um conjunto de dados dividida pelo número de informações que foram somadas.

A mediana de um conjunto de números, ordenados pela grandeza (ou seja, em um rol), é o valor central ou a média aritmética dos dois valores centrais.

A moda de um conjunto de números é o valor que ocorre com a maior frequência, ou seja, é o valor mais comum. A moda pode não existir e, mesmo que exista, pode não ser única.

Evolução das taxas de juros para financiamento imobiliário no Brasil.

Ago.17	Dez.17	Abr.18	Ago.18	Dez.18	Abr.19	Ago.19
11,8%	11%	10,8%	9,7%	9,5%	9,3%	8,9%

Fonte: Banco Central

A média da taxa no período

$$\frac{11,8 + 11 + 10,8 + 9,7 + 9,5 + 9,3 + 8,9}{7} = \mathbf{10,14\%}$$

7

A mediana será:

$$11,8 + 11 + 10,8 + 9,7 + 9,5 + 9,3 + 8,9$$

Rol

$$8,9 + 9,3 + 9,5 + 9,7 + 10,8 + 11 + 11,8$$

$$\frac{n+1}{2} \quad n = 7, \text{ portanto } \frac{(7+1)}{2} = 4$$

Portanto a mediana é **9,7%**

A moda não existe neste caso, portanto é amodal.

Taxa anual real da SELIC no período.

Ago.17	Dez.17	Abr.18	Ago.18	Dez.18	Abr.19	Ago.19
9,25%	7,10%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,0%

Fonte: ADVFN Brasil

A média da taxa anual real da SELIC no período.

$$\frac{9,25 + 7,1 + 6,5 + 6,5 + 6,5 + 6,5 + 6}{7} = \mathbf{6,90\%}$$

A mediana do total das transações.

$$9,25 + 7,1 + 6,5 + 6,5 + 6,5 + 6,5 + 6$$

Rol

$$6 + 6,5 + 6,5 + 6,5 + 6,5 + 7,1 + 9,25$$

$$\frac{n+1}{2} \quad n = 7, \text{ portanto } \frac{(7+1)}{2} = 4$$

Portanto a mediana é **6,5%**

A moda ocorre com maior frequência, portanto é **6,5%**

A taxa de juros para o financiamento imobiliário no período é considerada alta, pois está 46,95% acima da taxa SELIC no período.

### 3.1.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Segundo Navidi (2012), o nível de confiança é a proporção de todas as amostras possíveis para as quais o intervalo de confiança abrange o valor real.

Então, quando estabelecemos o coeficiente de confiança, estamos determinando a probabilidade de estarmos calculando um intervalo que contenha o verdadeiro valor do parâmetro com uma probabilidade conhecida de acertarmos.

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.

Evolução das taxas de juros para financiamento imobiliário no Brasil.

Média:  $\frac{11,8 + 11 + 10,8 + 9,7 + 9,5 + 9,3 + 8,9}{7} = \frac{71}{7} = 10,14\%$

x	fr	fx	Fx <sup>2</sup>
11,8	1	11,8	139,24
11	1	11	121
10,8	1	10,8	116,64
9,7	1	9,7	94,09
9,5	1	9,5	90,25
9,3	1	9,3	86,49
8,9	1	8,9	79,21
n	7	71	726,92

$$S^2 = \frac{\sum fx^2}{n} - \left( \frac{\sum fx}{n} \right)^2$$

$$S^2 = \frac{726,92}{7} - \left( \frac{71}{7} \right)^2 = 1,06$$

Temos uma variância de dados de: **1,06**

Desvio padrão:

$$S = \sqrt{s^2}$$

$$S = 1,03$$

Intervalo de segurança pela variância/desvio padrão em população.

N	7
Desvio padrão	1,03
Limite inferior	9,11
Média	10,14

Limite Superior	11,17
-----------------	-------

Níveis de confiança, considerando nível de confiança de 95%, realizado pela amostra da população.

Média	10,14
Nível de significância	0,05
Desvio padrão	0,98
Tamanho da amostra	7
Intervalo de confiança	0,73
Limite superior	10,87
Limite inferior	9,41

## 4.CONCLUSÃO

Em face do que foi apreciado nos índices de endividamento, podemos nos assegurar ter transmitido as noções básicas de análise e interpretação dos percentuais de Capitais de Terceiros injetados na empresa, se tais financiamentos têm vencimento a Curto ou a Longo Prazo, bem como em que proporção estes influenciam na real situação financeira de determinado empreendimento.

A estatística é uma poderosa ferramenta de análise, devendo fazer parte de qualquer processo decisório. Propicia economia de recursos em seu sentido indutivo posto que permite inferir sobre a população a partir de uma amostra e, bem assim, propicia subsídio numérico à escolha de determinado cenário em detrimento de outro. No aspecto descritivo torna mais facilmente compreendidos os resultados colhidos em amostras ou sob qualquer outra forma de dados brutos, destacando-se aqui as representações tabulares e gráficas.

## REFERÊNCIAS

ADVFN, **Taxa SELIC**. Disponível em: <<https://br.advfn.com/indicadores/taxa-selic>> Acesso em: 17/11/2019.

ALVARENGA, Darlan. **Veja comparativo das taxas de juros cobradas pelos bancos para crédito imobiliário**. G1, 08 out. 2019. Disponível em: <<https://g1.globo.com/economia/noticia/2019/10/08/veja-comparativo-das-taxas-de-juros-cobradas-pelos-bancos-para-credito-imobiliario.ghtml>> Acesso em 16/11/2019.

ARAUJO, Maria. **ADMINISTRACAO DE CAPITAL DE GIRO**. 2013. Disponível em: <<https://administradores.com.br/artigos/administracao-de-capital-de-giro>>. Acesso em: 15 nov. 2019.

CONTROLLE. **COMO CALCULAR O ÍNDICE DE ENDIVIDAMENTO DA SUA EMPRESA**. 2016. Disponível em: <<https://blog.controlle.com/como-calcularo-indice-de-endividamento-da-sua-empresa/>>. Acesso em: 17 nov. 2019.

CREDITAS, Revista. **ENTENDA O QUE É CAPITAL DE GIRO**. 2017. Disponível em: <<https://www.creditas.com.br/exponencial/capital-de-giro/#:~:targetText=O%20que%20%C3%A9%20capital%20de%20giro%20e%20para%20qu%C3%AA%20serve,estoque%20e%20recebimento%20dos%20clientes.>>. Acesso em: 15 nov. 2019.

DOANE, D. P.; SEWARD, L.E. **Estatística aplicada à administração e economia**. 4. ed. Porto Alegre: AMGH, 2015.

**Empresas Listadas**. 2019. Disponível em: <[http://www.b3.com.br/pt\\_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm](http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm)>. Acesso em: 07 nov. 2019.

INFORMAL, Dicionário. **SIGNIFICADO CAPITAL DE GIRO**. 2019. Disponível em: <[https://www.dicionarioinformal.com.br/capital+de+giro/#:~:targetText=Capital%20de%20giro,-Significado%20de%20Capital&targetText=Recurso%20de%20r%C3%A1pida%20renova%C3%A7%C3%A3o%20\(dinheiro,qualquer%2C%20incluindo%20entidades%20p%C3%BAblicas\).](https://www.dicionarioinformal.com.br/capital+de+giro/#:~:targetText=Capital%20de%20giro,-Significado%20de%20Capital&targetText=Recurso%20de%20r%C3%A1pida%20renova%C3%A7%C3%A3o%20(dinheiro,qualquer%2C%20incluindo%20entidades%20p%C3%BAblicas).)>. Acesso em: 15 nov. 2019.

INVESTING.COM. **BALANÇO PATRIMONIAL SANTANDER**. 2019. Disponível em: <<https://br.investing.com/equities/banco-santander-balance-sheet>>. Acesso em: 17 nov. 2019.

NACIONAL, Sebrae. **CAPITAL DE GIRO- APRENDA O QUE É.** 2019. Disponível em: <<http://www.sebrae.com.br/sites/PortalSebrae/artigos/artigosFinancas/o-que-e-e-como-funciona-o-capital-de-giro,a4c8e8da69133410VgnVCM1000003b74010aRCRD>>. Acesso em: 14 nov. 2019.

NAVIDI, W. **Probabilidade e estatística para ciências exatas.** Porto Alegre: ANGH, 2012.

**Referência:** GOUVEIA, Rosimar. **DESVIO PADRÃO.** Disponível em: <<https://www.todamateria.com.br/desvio-padrao/>>. Acesso em: 18 nov. 2019.

RIBEIRO, Amanda Gonçalves. **MEDIDAS DE DISPERSÃO: VARIÂNCIA E DESVIO PADRÃO.** Disponível em: <<https://brasilecola.uol.com.br/matematica/medidas-dispersao-variancia-desvio-padrao.htm>>. Acesso em: 18 nov. 2019.

SANTANDER, Banco. **CRÉDITOS E FINANCIAMENTOS.** 2019. Disponível em: <<https://www.santander.com.br/creditos-e-financiamentos-para-empresas/financiamento-de-capital>>. Acesso em: 15 nov. 2019.

SANTOS, Luciano de Abreu. **ÍNDICES DE ANÁLISE DE DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS.** 2019. Disponível em: <<https://www.contabeis.com.br/artigos/5484/indices-de-analise-de-demonstracoes-contabeis-parte-2-indices-de-endividamento/>>. Acesso em: 15 nov. 2019. BRASIL, Banco Central do. **CAPITAL DE GIRO COM PRAZO DE ATÉ 365 DIAS.** 2019. Disponível em: <[https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reporttxjuros/?path=conteudo%2Ftxcred%2FReports%2FTaxasCredito-Consolidadas-porTaxasAnuais.rdl&nome=Pessoa%20jur%C3%ADdica%20%20Capital%20de%20giro%20com%20prazo%20at%C3%A9%20365%20dias&metros=tipopessoa:2;modalidade:210;encargo:101&exibeparametros=false&exibe\\_paginacao=false](https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reporttxjuros/?path=conteudo%2Ftxcred%2FReports%2FTaxasCredito-Consolidadas-porTaxasAnuais.rdl&nome=Pessoa%20jur%C3%ADdica%20%20Capital%20de%20giro%20com%20prazo%20at%C3%A9%20365%20dias&metros=tipopessoa:2;modalidade:210;encargo:101&exibeparametros=false&exibe_paginacao=false)>. Acesso em: 17 nov. 2019.

TREASY. **VOCÊ CONHECE OS ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO?** 2017. Disponível em: <<https://www.jornalcontabil.com.br/voce-conhece-os-indices-de-endividamento-fique-atento-ao-grau-de-dividas-da-sua-empresa/>>. Acesso em: 15 nov. 2019.

## ANEXOS

IMAGENS, Google. **BANCO SANTANDER**. 2019. Disponível em:  
<[18](https://www.google.com/search?q=santander&safe=active&rlz=1C1RLNS_pt-BRBR828BR828&sxsrf=ACYBGNQDkTeev1VYtX_fDynz2apMAOZ5BA:1574203964655&source=lnms&tbm=isch&sa=X&ved=2ahUKEwis6ffgrvflAhXcE7kGHeLIDK0Q_AUoA3oECBYQBQ&biw=1920&bih=969#imgrc=uJik519S6mWoSM:>. Acesso em: 16 nov. 2019.</p></div><div data-bbox=)