



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^a 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 ADMINISTRAÇÃO 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

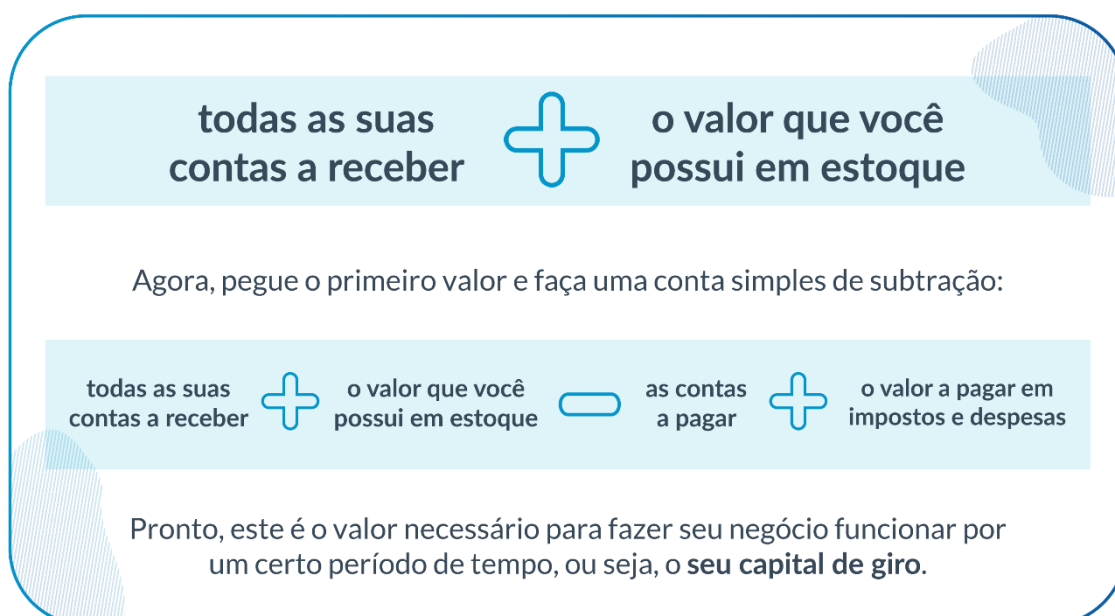
3.1.1 CAPITAL DE GIRO

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
Total do Ativo Circulante	-	-	-	-
Total do Ativo ▾	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

Total do Passivo Circulante	-	-	-	-
Total do Passivo ▾	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	-	-	-	-
Total de Endividamento	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

Total do Patrimônio Líquido ▾	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
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	1517885	1512096	1506151	1459271
Ações Ordinárias em Circulação	16612	16233	16235	16224
Ações Preferenciais em Circulação	-	-	-	-

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:

Total do Passivo (2018) = 1.362.799

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:

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

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 ²
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%20%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>. 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\(dinheiro,qualquer%20%20incluindo%20entidades%20p%C3%ABlicas\).](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%20%20incluindo%20entidades%20p%C3%ABlicas).)>. 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>. 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=)