



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

AMBEV

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

AMBEV

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:

FRANCINE FERREIRA DIAS CAMPOS,
RA 1012020200145

ISABELLA MUCCIARONI ROCHA GOUVEIA,
RA 1012020200270

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	5
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	6
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	8
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	10
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	11
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	11
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	12
4. CONCLUSÃO	13
REFERÊNCIAS	14
ANEXOS	15

1. INTRODUÇÃO

O endividamento de uma empresa é uma grande preocupação para os empresários, e levando em consideração o cenário atual do mundo essa possibilidade é constante na vida empresarial, e quando não é feito de uma forma bem planejada pode levar até a falência da empresa.

Nesse PI será apresentado as formas de endividamento, como essa decisão deve ser tomada para que a empresa consiga superar esse período ruim sem grandes dificuldades, quais são os métodos para que esse endividamento não seja muito perigoso para a saúde financeira da empresa e o que pode auxiliar essas decisões.

Também será falado sobre a importância do capital de giro das empresas, tendo como exemplo a empresa AMBEV, que é uma grande referência no mercado a qual pertence e no final também será citado alguns métodos estatísticos que facilitam as tomadas de decisões empresariais.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A Ambev vem da companhia do grupo Brahma e Antarctica, duas das marcas mais antigas e fortificadas no Brasil todo. A companhia de bebidas das Américas foi constituída em 14 de setembro de 1998 no Brasil. Possui seu capital aberto, de sociedade anônima.

AMBEV S.A	07.526.557/0001-00
Sociedade Anônima Aberta	Data de abertura 19/07/2005
R Doutor Renato Paes de Barros, 1017	São Paulo - SP

CAPITAL SOCIAL: R\$58.006.300.581,67 (Cinquenta e oito bilhões, seis milhões, trezentos mil e quinhentos e oitenta e um reais e sessenta e sete centavos)
--

O principal ramo de atividade é a cerveja, na qual são líderes de diversas marcas ativos em mercados do mundo todo, com maior intensidade no Brasil. Ao longo do tempo, incluíram na sua fabricação bebidas não-alcoólicas e não-carbonadas e marcas próprias como Guaraná Antarctica, Gatorade, H2O e autorização com direitos exclusivos para fabricação, venda e distribuição da PepsiCo.

Sua missão é criar vínculos fortes e duradouros com os consumidores e clientes, fornecendo-lhes as melhores marcas, produtos e serviços. A visão é unir as pessoas por um mundo melhor e possuem princípios que são essência da sua cultura no jeito de fazer as coisas, respeitando as culturas locais e permitindo que trabalhem com um único sonho em todo o mundo, sendo eles:

1. Sonhamos grandes. Estamos construindo uma empresa que cresce de forma rentável;

2. Nossa gente é nossa força. Pessoas excelentes que são reconhecidas e crescem no ritmo do seu talento. Grandes talentos entregam o hoje e transformam para o futuro;
3. Seleccionamos, desenvolvemos e retemos pessoas que possam ser melhores que nós. Somos reconhecidos pela diversidade e entrega de nossos times;
4. Somos uma companhia de donos (as) que lideram pelo exemplo e se responsabilizam pelos resultados;
5. Sempre buscamos os melhores resultados. Lideramos mudanças, tomamos riscos e aprendemos com nossos erros;
6. Nos guiamos por nossos consumidores (as), que serão sempre a fonte do nosso crescimento;
7. Buscamos atender com excelência e criar parcerias sólidas com nossos clientes, que são conexão com cada consumidor;
8. Gerenciamos os recursos com o dono. Só assim é possível crescer de forma sustentável;
9. Nunca pegamos atalhos. Integridade, trabalho duro, consistência e responsabilidade são essenciais para construirmos nossa Companhia.

Estão presentes em 19 países, possuem 32 cervejarias e 2 maltarias no Brasil. São 30 marcas de bebidas, 35 mil colaboradores e mais de 100 centros de distribuição só no Brasil.

3. PROJETO INTEGRADO

Nesse projeto vamos analisar os dados contábeis da empresa Ambev. O objetivo é obter informações necessárias e relevantes para aplicar atitudes que resultam positivamente no desempenho da empresa através do que foi abordado neste segundo semestre.

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

Toda empresa que queira se manter no mercado atual, além de toda organização e a busca por melhores resultados, a questão financeira rege a tomada de decisões de curto a longo prazo por parte dos gestores. O capital de giro tem a finalidade de manter as atividades da empresa até que todo processo de vendas, ganhos gire para que assim possa cumprir com as obrigações dentro do seu faturamento. Sendo assim, através das informações geradas pela empresa, no caso a Ambev, conseguiremos suscitar a saúde financeira da mesma tendo como objetivo a necessidade ou não de maiores controles ou decisões que possam favorecer seu caixa e se há necessidade de maior capital de giro.

“O capital de giro é conceituado como os valores constantes nas contas dos ativos circulantes, ou seja, as disponibilidades, contas a receber e estoques que custeiam as necessidades operacionais da empresa" (FERREIRA, et al, 2011, p. 866).”

Em resumo, é através de todo levantamento financeiro, controle e estudos realizados que conseguimos entender melhor a situação atual da empresa, podendo assim sustentar informações e tomadas de atitudes positivas para que diretores exerçam uma boa gestão, tendo em vista que, má administração incluído a falta de capital de giro leva a empresa à falência.

AMBEV S.A.**Demonstrações dos resultados****Períodos findos em 31 de março**

(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

		Controladora	
	Nota	2020	2019
Receita líquida	16	6.215.588	6.757.463
Custo dos produtos vendidos		(3.589.823)	(3.602.714)
Lucro bruto		2.625.765	3.154.749
Despesas logísticas		(666.169)	(638.617)
Despesas comerciais		(646.475)	(593.198)
Despesas administrativas		(383.384)	(355.153)
Outras receitas/(despesas) operacionais	17	125.661	193.194
Participação nos resultados de controladas, coligadas e empreendimentos controlados em conjunto		330.713	1.180.189
Reestruturação	18	(7.017)	(6.762)
Impactos COVID-19	18	(4.656)	-
Lucro operacional		1.374.438	2.934.402
Despesas financeiras	19	(721.521)	(518.966)
Receitas financeiras	19	238.812	223.959
Resultado financeiro, líquido		(482.709)	(295.007)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		891.729	2.639.395
Imposto de renda e contribuição social	20	200.055	22.455
Lucro líquido do período		1.091.784	2.661.850
Lucro por ação ordinária (básico) – R\$		0,0694	0,1693
Lucro por ação ordinária (diluído) – R\$		0,0688	0,1678

anexo 1

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

AMBEV S.A.

Balanços patrimoniais (em milhares de reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	5	2.342.397	2.657.537	13.204.472	11.900.666
Aplicações financeiras	6	1.919.513	1.082.865	44.823	14.558
Instrumentos financeiros derivativos	22	-	-	371.319	172.147
Contas a receber		1.665.021	2.626.819	3.394.298	4.495.525
Estoques	7	3.348.587	3.174.761	7.752.656	5.978.557
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		2.451.525	1.186.845	3.112.628	1.831.401
Demais impostos a recuperar		1.198.254	1.469.000	2.153.780	2.242.726
Outros ativos		602.310	761.586	1.052.380	985.557
Ativo circulante		13.527.607	12.959.413	31.086.356	27.621.137
Aplicações financeiras	6	125.556	118.990	200.856	163.570
Instrumentos financeiros derivativos	22	-	-	430	1.221
Contas a receber		54.322	54.322	-	-
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		3.042.851	4.321.736	3.054.334	4.331.901
Demais impostos a recuperar		266.135	242.387	730.764	671.084
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	2.068.017	1.103.128	4.048.189	2.950.109
Outros ativos		1.304.845	1.279.851	1.899.147	1.751.699
Benefícios a funcionários		5.773	5.773	71.164	56.228
Investimentos	9	76.128.450	66.193.421	339.602	303.423
Imobilizado	10	12.193.011	11.881.480	25.063.436	22.576.299
Intangível		1.091.025	892.324	7.842.459	6.306.364
Ágio	11	281.858	281.858	39.350.824	35.009.909
Ativo não circulante		96.561.843	86.375.270	82.601.205	74.121.807
Total do ativo		110.089.450	99.334.683	113.687.561	101.742.944

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Contas a pagar		10.151.065	9.685.133	16.321.089	15.069.575
Instrumentos financeiros derivativos	22	-	-	1.172.353	355.314
Empréstimos e financiamentos	12	334.816	347.942	780.090	653.149
Conta garantida	5	-	-	-	24
Salários e encargos		381.593	372.696	976.342	833.025
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar		444.767	445.079	1.072.858	956.560
Imposto de renda e contribuição social a recolher		284.699	435.215	1.309.991	1.394.178
Impostos, taxas e contribuições a recolher		1.056.973	2.918.407	1.759.831	4.108.521
Outros passivos		891.442	884.834	1.705.544	1.530.654
Provisões	13	93.721	93.780	120.025	110.033
Passivo circulante		13.639.076	15.183.086	25.218.123	25.011.033
Contas a pagar		18.852.429	16.569.431	271.003	309.567
Instrumentos financeiros derivativos	22	-	-	6.565	56
Empréstimos e financiamentos	12	1.351.040	1.373.215	2.693.360	2.409.655
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	-	-	2.861.787	2.371.098
Imposto de renda e contribuição social a recolher		467.537	475.053	2.212.175	2.219.551
Impostos, taxas e contribuições a recolher		690.726	697.367	695.325	645.155
Opção de venda concedida sobre participação em controlada e outros passivos		4.038.159	3.060.264	4.178.288	3.145.393
Provisões	13	284.374	285.377	367.135	370.972
Benefícios a funcionários		406.203	412.865	3.074.730	2.704.459
Passivo não circulante		26.090.468	22.873.572	16.360.368	14.175.906
Total do passivo		39.729.544	38.056.658	41.578.491	39.186.939
Patrimônio líquido	14				
Capital social		57.899.073	57.866.759	57.899.073	57.866.759
Reservas		75.701.795	75.685.730	75.701.795	75.685.730
Ajuste de avaliação patrimonial		(64.632.941)	(72.274.464)	(64.632.941)	(72.274.464)
Lucros/ (Prejuízos) acumulados		1.391.979	-	1.391.979	-
Patrimônio líquido de controladores		70.359.906	61.278.025	70.359.906	61.278.025
Participação de não controladores		-	-	1.749.164	1.277.980
Total do patrimônio líquido		70.359.906	61.278.025	72.109.070	62.556.005
Total do passivo e patrimônio líquido		110.089.450	99.334.683	113.687.561	101.742.944

anexo 2

Sabemos que quanto maior o número de vendas, maior a necessidade de um capital de giro pois há relação com aumento do estoque .

Através das demonstrações contábeis, vamos realizar alguns cálculos a fim de trazer informações sobre o caixa da empresa e se há necessidade de capital de giro.

A seguinte fórmula conseguimos obter resultados,

$$NCG = R + E + OR - F - OE$$

Onde,

- NCG: Necessidade de capital de giro
- R: Recebíveis
- E: Estoques
- OR: Outros realizáveis
- F: Fornecedores
- OE: Outro exigíveis a curto prazo

$$\begin{aligned} \text{NCG: } & 3.394.298 + 7.752.656 - 16.321.089 - 5.123.930 = \\ & 11.146.954 - 171.445.019 \\ & (- 160.298.065) \end{aligned}$$

Com base nos cálculos e informações acima, observamos que há necessidade de capital de giro e que a empresa corre riscos. Diante dessa condição apresentada, vemos que os recursos não são suficientes para financiar os investimentos operacionais sendo assim necessário procurar outros recursos e fontes para conseguir equilíbrio.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

O índice de endividamento geral (EG) serve para medir a dimensão da dívida ativa comparando com seu ativo.

O cálculo é composto por: $EG = \text{Capital de Terceiros} / \text{total de ativos}$

$$EG = 674.631.012 / 113.687.561$$

$$EG: 5,9$$

O que verificamos é que deve ser feita uma medida emergencial para a situação da empresa. Evitar a obtenção de novos financiamentos para não comprometer ainda mais a sua estrutura financeira e controle de caixa.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

Neste tópico será demonstrado algumas formas de utilizar os métodos quantitativos estatísticos dentro de uma empresa.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Nos métodos quantitativos estatísticos é utilizado a moda a mediana e a média que são:

Moda é o valor que mais se repete em um determinado grupo de valores.

Mediana é o valor que está na posição central de um grupo de valores, quando organizados em forma crescente ou decrescente.

Média é a soma de todos os valores de um grupo dividido pela quantidade de valores.

Dentro das empresas pode-se utilizar a média, a mediana e a moda para calcular qual é a média anual de gastos da empresa, qual é a mediana de clientes atendidos por dia, qual é a moda de produtos vendidos entre várias outras possibilidades.

Para uma empresa adquirir um empréstimo é necessário que se faça uma pesquisa antes para analisar as taxas.

Para essa pesquisa obtivemos 4 amostras, de taxas de juros referente ao mês de outubro, retiradas do site do Banco Central, na modalidade Pessoa Jurídica-Capital de giro com prazo de até 365 dias dos seguintes bancos:

- Caixa Econômica Federal com taxa de 27,17% a.a.;
- Banco Mercantil do Brasil S.A com taxa de 23,16% a.a.;
- Banco Santander S.A com taxa de 40,61% a.a. e
- Banco Bradesco S.A com taxa de 26,57% a.a.

Com esses valores calculou-se média, mediana e moda, onde encontrou os resultados da média que é 31,64% a.m, onde foi somado às taxas de cada banco e dividido por 4 que é a quantidade de bancos utilizados nessa amostra, e da mediana que

é 30,65% que é o valor que está mais ao centro dos 4 valores. Nessa amostra não temos a moda, porque nenhum valor de taxa se repete.

Com esses valores podemos agora comparar com um indicador econômico, e nesse caso escolhemos a taxa SELIC que no mês de outubro estava em 7,75%, com o valor da SELIC fizemos a proporção com as taxas de juros dos bancos, dividindo a taxa de juros pelo valor da Selic e chegamos aos seguintes valores:

- A Caixa Econômica Federal está 3,51 vezes acima da SELIC;
- o Mercantil do Brasil está 2,99 vezes acima da SELIC;
- o Santander está 5,24 vezes acima da SELIC e
- O Bradesco está 3,43 vezes acima da SELIC.

Assim podemos observar que essa linha de crédito está bem cara, com um valor médio de 3,79 vezes acima da SELIC.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Para realizar a análise do nível de confiança utilizamos a fórmula:

$$\bar{X} \pm t \cdot \frac{S}{\sqrt{n}}$$

Onde N é a nossa amostra, X é a média, S é o desvio padrão e T é o intervalo de confiança, para essa amostra foi escolhido um intervalo de confiança de 95%, que de acordo com os valores utilizados na norma padrão é de 1,96.

$$31,64 \pm 1,96 \cdot \frac{7,20}{\sqrt{4}}$$

$$31,64 + 7,05 = 38,69$$

$$31,64 - 7,05 = 24,59$$

Assim concluímos que o intervalo de confiança da nossa amostra é de 7,05, nosso limite superior é de 38,69 e o limite inferior é de 24,59.

4. CONCLUSÃO

Ao final das análises, é possível identificar que apesar da Ambev ser uma empresa mundialmente conhecida e fortificada, ainda apresenta riscos financeiros ao fim do exercício o que ao longo do tempo pode afetar muito a empresa a ponto de causar uma falência. É fundamental que invistam em profissionais contábeis que os auxiliem nesses gargalos e que entendam a importância de uma boa gestão, elaboração e execução dos processos a fim de obterem resultados positivos.

Ao realizar esse PI, notamos como a estatística pode ajudar muito uma empresa, podendo ser utilizada nas mais diversas situações, ajudando até mesmo a antecipar situações, como, por exemplo, ao utilizarmos a moda para calcular qual produto é mais vendido, podemos nos antecipar e aumentar o estoque deste produto, mas mesmo assim muitas vezes ela acaba sendo esquecida e com isso a empresa pode ter até mesmo um prejuízo.

REFERÊNCIAS

AMBEV relações. Disponível em: <<https://ri.ambev.com.br/>>. Acesso em 22 de nov. de 2021.

<https://www.investsite.com.br/balanco_patrimonial_ativo.php?cod_negociacao=ABEV3>

DEMONSTRAÇÃO do resultado do exercício 2020. Disponível em <<https://ri.ambev.com.br/relatorios-publicacoes/divulgacao-de-resultados/>>. Acesso em 22 de nov. de 2021.

GOUVEIA, Rodimar. Média, Moda e Mediana. **Toda Matéria**. Disponível em: <<https://www.todamateria.com.br/media-moda-e-mediana/>>. Acesso em: 22 de nov de 2021.

INTERVALO de Confiança. **Pro Educacional**. Disponível em: <<https://proeducacional.com/ead/curso-cga-modulo-i/capitulos/capitulo-4/aulas/intervalo-de-confianca/>>. Acesso em: 23 de nov. de 2021.

PESSOA Jurídica - Capital de Giro com Prazo de até 365 dias. **Banco Central do Brasil**, 2021. Disponível em: <<https://www.bcb.gov.br/estatisticas/reporttxjuros/?parametros=tipopessoa:2;modalidade:210;encargo:101>>. Acesso em: 22 de nov. de 2021.

ANEXOS

**ANEXO 1 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO DE
2019 E 2020;**

ANEXO 2 - BALANÇO PATRIMONIAL DE 31/12/2019 E 31/12/2020;