



UNIFEOB

**CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS**

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO / CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

AVON COSMÉTICOS LTDA

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

AVON COSMÉTICOS LTDA

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:

Ana Caroline P Cicutto, 1012021100365

Fátima Carvalho de Souza, 1012020100560

Gabriely Fernanda P Dos reis, 1012020100842

Isabela Marciano Matos, 1012020100667

Vitória Caroline N de Oliveira, 1012020100221

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	4
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	6
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	6
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	6
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	11
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	13
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	14
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	15
4. CONCLUSÃO	16
REFERÊNCIAS	17
ANEXOS	18

1. INTRODUÇÃO

O projeto integrado visa estabelecer a melhor linha de crédito e realizar a análise de endividamento. Com tópicos voltados para administração do capital de giro, métodos quantitativos e cálculos como média, mediana, moda e níveis de confiança.

A escolha do grupo para o projeto integrado foi Avon Cosméticos, todas as informações foram disponibilizadas pela mesma.

Iniciando com a introdução e descrição da empresa escolhida, iremos para os tópicos que foram ensinados no decorrer do semestre, citando exemplos de onde e quando podem ser aplicadas no âmbito empresarial.

E para finalizar faremos a conclusão e anexos do projeto.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

AVON COSMÉTICOS LTDA, CNPJ 56.991.441/0001-57, com sua matriz do Brasil localizada em Santo Amaro/SP, é uma empresa que tem como atividade principal o comércio atacadista de cosméticos e produtos de perfumaria.

Criada em 1886 por David McConnell, vendedor de revistas em Nova York, que distribuía frascos de perfumes para as suas compradoras como brindes. Como as fragrâncias agradavam muito as clientes, McConnell resolveu mudar de ramo para esse novo negócio, em parceria com sua amiga Florence Albee, e obteve grande sucesso com isso, atingindo vários países rapidamente. Além disso, dois fatores o incentivaram

bastante a dar continuidade nesse novo projeto e em ter mulheres revendendo seus produtos, que foi o fato de seus clientes, principalmente as mulheres, adorarem as fragrâncias dos seus perfumes e que se sentiam muito mais à vontade para comprar de outras mulheres.

Atualmente, a marca está presente em mais de 100 países, entre eles Inglaterra, Bélgica, Alemanha, França, Itália, Espanha, Países Baixos e o Brasil, que é a maior operação da companhia em todo o mundo. Sempre dentro dessa área da beleza, a Avon hoje desenvolve diversas linhas de produtos, variando entre perfumaria, maquiagem, cabelos, cuidados com a pele e a linha infantil. De acordo com os dados do Relatório Anual AVONPREV de 2019, seu faturamento gira em torno de R\$260 Milhões gradativamente.

Faz parte também da marca o Instituto Avon, projeto no qual apoia causas que mobilizam a sociedade, apoiando mulheres ao empoderamento e independência financeira, além de utilizar seu NetWork Global para educar as pessoas sobre o Câncer de Mama, violência doméstica e programas de empoderamento feminino fazendo jus a Missão da empresa, que é “ser a companhia que melhor entende e satisfaz as necessidades de produtos, serviços e auto-realização das mulheres no mundo todo” . Hoje em dia, já são mais de 125 milhões de pessoas educadas sobre o Câncer de Mama, 25 milhões de pessoas educadas sobre violência doméstica e mais de 60 milhões investidos no programa de empoderamento, além de ser a marca pioneira em testes de segurança de produtos sem animais, pois aboliu essa prática a mais de 30 anos e ao longo desse período, aumentou seu engajamento nesse projeto para que outras marcas aderissem a proibição dessa prática também. Em 2019, a empresa entrou com uma parceria com a Humane Society International, apoiando a campanha #BeCrueltyFree, fazendo dela uma marca que apoia as causas animais e ambientais.

3. PROJETO INTEGRADO

Nesta etapa do PI, deve ser realizada uma explicação sobre o capital de giro e, após, realizar a análise do endividamento com terceiros utilizando para isso as demonstrações contábeis de uma empresa real.

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

Vamos falar agora sobre o Capital de Giro da AVON Cosméticos LTDA, relacionando os recursos disponíveis que a empresa tem com suas despesas e contas a pagar de uma forma geral, trazendo o conceito e a diferença entre ambos os recursos e utilizando os dados de 2019 da sua tabela de Balanço Patrimonial para realizar essas análises.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

O Capital de giro é todo recurso financeiro que a empresa tem para arcar com os gastos, mantendo-a em funcionamento. Para o cálculo do capital de giro, é necessário ter o valor dos ativos circulantes (AC) da empresa, que é todo capital recebido ou a receber, e o passivo circulante (PC) que é todo dinheiro devedor, no entanto todas as despesas da empresa.

Para chegar ao valor do capital de giro líquido (CGL) é preciso subtrair todo o ativo circulante, pelo passivo circulante, a fórmula do cálculo é $CGL = AC - PC$, este valor nos informará em que situação a empresa se encontra.

Segue abaixo o balanço patrimonial da Avon de 2019, fornecido pelo site [“https://br.investing.com/equities/avon-products-balance-sheet”](https://br.investing.com/equities/avon-products-balance-sheet):

	2019 30/09	2019 30/06	2019 31/03	2018 31/12
Total do ativo Circ.	1650,3	1543,7	1567,5	1762
Caixa e investimento a curto prazo	564,2	421	406,4	532,7
Caixa	-	-	-	496,5
Caixa e equivalente de caixa	564,2	421	406,4	36,2
Investimento a curto prazo	-	-	-	-
Contas a receber, Líquido	505,8	541	523,7	563,9
Contas a receber-comercio, líquido	303	332,8	340,9	349,7
Inventário	499,4	515,6	532,3	542
Despesas Antecipadas	12	13,6	14,4	14,9
Outros ativos Cir. Total	68,9	52,5	90,7	108,5
Total do ativo	3070,2	2971,2	2997,5	3010
Imobilizado-Líquido	649,3	695,1	723,5	557,6
Imobilizado -Bruto	1101,4	1177,8	1200,5	1207,8

Depreciação acumulada, Total	-624,4	-657,6	-657,3	-650,2
Ágio, Líquido	82,5	89,9	88,6	87,4
Intangíveis, Líquido	81	85	88,8	89,3
Investimento a longo prazo	-	-	-	-
Realizáveis a longo prazo	186,4	90,6	794	73,2
Outros ativos a longo Prazo, Total	420,7	466,9	449,7	440,5
Outros ativos, Total	-	-	-	-
Total do passivo circulante	1373,3	1756,7	1775,2	1496,5
A pagar/ Acomulado	625	671,3	704,1	816,5
A recolher/Auferidos	-	-	-	-
Investimentos de Curto prazo	589,5	645	622	640,7
Notas receber/Empréstimos de curto prazo	-	-	-	-
Parcela circulante das obrigações de arrendamento mercantil	117,2	399,7	426,6	12
Outros passivos circulantes, Total	41,6	40,7	22,5	27,3
Total do passivo	3441,2	3431	3447,8	3422,4
Total de endividamento de	1589,1	1197	1196,4	1581,6

longo prazo				
Endividamento de longo prazo	1587,6	1195,2	1194,4	1551,6
Obrigações de arrendamento mercantil	1,5	1,8	2	-
Imposto de renda Deferido	127,4	140,9	135,3	136,2
Participação de acionistas não controladores	6,9	7,2	7,1	7,7
Outros passivos , Total	344,5	329,2	333,8	200,4
Total do patrimônio Líquido	-371	-459,8	-450,3	-412,4
Ações de preferenciais resgatáveis	-	-	-	-
Ágio, Líquido	511,1	504,1	498,3	492,1
Ações Ordinárias, Total	190,4	190,7	190,6	190,3
Capital social integralizado adicional	2310,5	2307,5	2302,1	2303,6
Lucros recebidos (prejuízo acumulados)	2270	2169,5	2195,4	2234,3
Ações de tesouraria-Ordinárias	-4603,3	-4603,3	-4602,3	-4602,3
Garantia de dívida de opções de compra de ações	-	-	-	-
Ganho(Perda)não realizado(a)	-	3,4	3,4	-
Outros patrimônios Líquidos ,Total	-1049,7	-1032,3	-1037,8	-1030,4

Total do passivo e patrimônio Líquido	3070,2	2971,2	2997,5	3010
Ações Ordinárias em circulação	443,5	443,3	443,7	442,4
Ações preferenciais em circulação	-	-	-	-

*EM MILHÕES

T1

Fórmula CGL= AC- PC

$$\text{CGL} = 4761,5 - 4905,2$$

$$\text{CGL} = -143,7$$

O resultado negativo significa que a empresa não tem ativos o suficiente para pagar suas contas, entretanto, o mais correto seria cortar gastos ou aumentar o preço de seus produtos, com a iniciativa de tentar sair do vermelho no próximo trimestre (ano).

Diferente do CGL, a necessidade do capital de giro (NCG) é o valor mínimo que precisa ter no seu caixa para garantir sua operação, a fórmula usada para esse cálculo é $\text{NCG} = \text{Ativo Circulante Operacional (ACO)} - \text{Passivo Circulante Operacional (PCO)}$. Em seguida está uma tabela demonstrativa, obtendo o que abrange no ACO e no PCO:

Ativo Circulante Operacional	Passivo Circulante Operacional
Compra de matéria prima	Fornecedores
Produtos em produção	Contas a pagar

Produto acabado	Aluguéis a pagar
Vendas	Salários a pagar
Duplicatas a receber	Tributos a pagar

T2

Fórmula NCG = AO - PO

$$\text{NCG} = 3460,8 - 2816,9$$

$$\text{NCG} = 643,9$$

Com referências encontradas na tabela do Balanço Patrimonial (T1), a utilizamos para calcular os valores das contas a receber, em seguida subtraindo as contas a pagar, resultando no capital de 643,9 milhões. Entretanto, havendo uma NCG positiva não precisará recorrer a auxílio externo, podendo arcar com seus gastos operacionais.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

O endividamento geral (EG) representa o endividamento total da empresa, é conhecida como a participação de capital de terceiros (PCT), ela será usada para saber quanto do seu ativo está comprometido em relação às contas de curto e a longo prazo.

Com o endividamento alto, o capital de giro não será suficiente para cobrir todos os gastos, assim tendo que se manter com empréstimos e entre outros, ainda há um percentual muito alto de entrar em mais dívidas, como multas em boletos vencidos.

De acordo com site “<https://www.contabilidade-financeira.com/2012/03/endividamento.html>”, para chegar a esse resultado é preciso indentificar quem são as contas de curto a longo prazo, sendo eles o passivo circulante e o passivo não circulante, e dividi-lo pelo ativo da empresa, que e tudo que se transforma em capital, posteriormente multiplicar este valor por cem, para a obtenção desse valor em porcentagem.

Fórmula:

$$EG = \frac{PC + PNC}{AT} \times 100$$

$$EG = \frac{2816 + 3982,5}{9038,9} \times 100$$

$$EG = 0,7521 \dots \times 100$$

$$EG = 75,2 \%$$

Feitos os cálculos chegamos ao resultado de 75,2%, este valor elevado nos informa que a empresa é mantida aproximadamente com 25% do seu capital próprio, e os 75% restantes do capital de terceiros.

O fluxo de caixa tem como objetivo projetar o capital disponível para a operação da empresa desde pagamento há um novo investimento, como por exemplo, um financiamento que pode afetar positivamente o seu fluxo de caixa, obtendo um retorno abundante como:

- Obtenção de recursos dos donos
- Retorno sobre o investimento, ou até mesmo o reembolso do investimento;
- Empréstimos junto a credores;
- Venda de ações emitidas
- Pagamentos de recursos a credores via créditos a longo prazo .

Conclui-se que, a decisão de um financiamento deve ser muito bem administrada, pois afeta diretamente o fluxo de caixa da empresa, com ele conseguimos saber o quão saudável está sua entidade.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

O capital de terceiros, trata-se de todos os recursos oferecidos por uma instituição externa à organização, ou seja, nada mais é que formas de créditos (Financiamentos, empréstimos etc.). No entanto, este capital é uma forma adicional ao ativo.

Optar por estes recursos, pode trazer benefícios quando bem administrado, sendo eles, o não comprometimento do seu capital próprio, manter o equilíbrio do fluxo de caixa, investimentos, quitação de dívidas inesperadas e muitas vezes refinanciamentos de créditos anteriores.

Entretanto, essa forma de adquirir créditos, se mal planejada sua quitação, pode trazer dores de cabeças inesperadas à organização, já que grande parte das vezes demora meses, ou até anos com a quitação deste crédito, comprometendo muito tempo o seu caixa.

Realizamos algumas simulações de crédito, no valor de R\$500.000,00, sendo elas:

- Bradesco

Temos um valor de crédito no valor aproximado de R\$500.000,00, será parcelado em 32 vezes, onde o valor da parcela será de R\$38.939,37, e o juros anual chegará a 6,66%, sendo o valor total a pagar do crédito de R\$1.246,059,84, ou seja, terá um valor de juros acrescentado de R\$735.663,30.

- Brasil

Temos também o valor de crédito aproximado de R\$500.000,00, com o mesmo número de parcelas, e com o valor da parcela de R\$38.939,37, e o juros anual chegará a 6,85%, sendo o valor total a pagar do crédito R\$1.246.059,84, ou seja, terá um valor de juros acrescentado de R\$746.060,43.

Podemos concluir que nem sempre a menor taxa de juros, indica o menor valor a ser pago, temos que analisar qual será o seu valor final a ser pago, e nesses exemplos entendemos que apesar de sua taxa ser diferente, o valor total a ser pago será o mesmo, mas o valor a ser financiado nem sempre será o mesmo, no caso do Bradesco, feita a simulação em seus site, para esse valor de prestação, terá um crédito de R\$510.000,00, já no Brasil o valor de crédito saíra R\$499.999,41.

Simulações feita através de informações retiradas no banco Bradesco, e Brasil, mas utilizando a calculadora cidadão <https://www3.bcb.gov.br/CALCIDADAOPUBLICO/exibirFormFinanciamentoPrestacoesFixas.do?method=exibirFormFinanciamentoPrestacoesFixas>

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

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. A mediana é o valor do meio quando o conjunto de dados está ordenado do menor para o maior. A moda é o número que aparece mais vezes em um conjunto de dados.

Média Mensal R\$ 1.514,58

Referindo-se as amostragens utilizadas no banco Bradesco, cuja a taxa é 6,66% anual, utilizamos a média mensal, onde, nos primeiros 12 meses o valor considerado é de R\$ 17.151,38, já no segundo ano esse valor tem um acréscimo da taxa de 6,66% onde a prestação aumenta para R\$ 18.293,66. No ano subsequente é utilizado apenas 8 meses sendo acrescentada a taxa de 6,66%, cujo valor totalizou R\$ 13.008,01.

A Mediana calculada do exercício, refere-se ao valor encontrado que está no meio separando a ordem crescente. No caso, a mediana é o valor de R\$ 17.151,38, pois é o valor que fica entre R\$ 13.008,01 e R\$ 18.293,66.

A moda do exercício calculada com maior número de repetições, são os números que se repetem 12 vezes semelhantes, são os valores R\$ 17.151,38 e R\$ 18.293,66, que divididos por 2 anos chegamos ao resultado de R\$ 17.722,52.

Considerando o valor da taxa SELIC 7,75%, a linha de crédito mais viável e barata ainda é do banco Bradesco. Sendo o número de parcelas iguais o valor de juros a ser pago ainda é menor.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Os intervalos de confiança servem para indicar a margem de incerteza ou imprecisão referente a um cálculo já efetuado. Para esse cálculo, são utilizadas as amostras dos produtos, para estimar seu tamanho real e sua população de origem, ao invés de apenas um único valor pontual. Para calcular um intervalo com uma probabilidade e, para que neste intervalo, possamos encontrar o verdadeiro valor do parâmetro populacional para conseguir realizar a análise do nível de confiança, precisaremos da média, quantidade dos elementos, variância, e o intervalo (valor em porcentagem).

Entretanto, se um intervalo de confiança não incluir um valor em particular, dizemos que não é provável que esse valor seja a verdadeira média populacional.

Abaixo segue uma imagem da fórmula utilizada para o cálculo :

$$\bar{X} \pm Z^* \frac{\sigma}{\sqrt{n}}$$

\bar{x} = média da amostra

z = valor do nível de confiança

σ = valor da variante

\sqrt{n} = quantidade do elemento

4. CONCLUSÃO

A escolha da empresa foi Avon cosmético, estabelecendo a melhor linha de crédito e realização de análise de endividamento.

Avon cosméticos LTDA, tem sua matriz no Brasil que é localizada em Santo Amaro/SP, e ela tem como atividade principal o Comércio atacadista de cosméticos e produtos de perfumaria. A empresa com dados no relatório anual de 2019, e o seu faturamento gira em torno de 260 milhões gradativamente.

O capital de giro é todo recurso financeiro que a empresa tem para manter em funcionamento arcando com os gastos, onde a mesma resultando em um capital de 643,9 milhões, chegamos ao resultado que a empresa é mantida aproximadamente 25% do seu capital próprio e o restante 75% do capital de terceiros, a decisão de um financiamento deve ser muito bem administrada pois acaba afetando diretamente o fluxo do caixa da empresa. Fizemos uma simulação de crédito no Banco Bradesco no valor de 500.000 mil terá um valor de juros e o valor se tornará em 735.663,30 mil.

A média de um conjunto se encontra somando todos os números do conjunto de dados, sendo a média mensal de 1514,58 , as amostragens utilizada no banco do Bradesco a taxa de 6,66% anual é, e considerando o valor da taxa Selic de 7,75%, a linha de crédito mais viável e barata ainda é do Banco Bradesco.

Na hora da realização do projeto integrado, encontramos dificuldades em realizar algumas contas.

REFERÊNCIAS

<https://br.investing.com/equities/avon-products-balance-sheet:>

<https://www.contabilidade-financeira.com/2012/03/endividamento.html>

www.avon.com.br

<http://www.avoncompany.com/investor>

<https://pt.khanacademy.org/math/ap-statistics/summarizing-quantitative-data-ap/measuring-center-quantitative/v/statistics-intro-mean-median-and-mode>

ANEXOS

AVON