



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

**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**

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

MÓDULO GESTÃO QUANTITATIVA

ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO – PROF<sup>a</sup>. MAGNA DE FÁTIMA DA SILVA

MÉTODOS QUANTITATIVOS E ESTATÍSTICOS – PROF<sup>a</sup> MARIANGELA MARTIMBIANCO SANTOS

ESTUDANTES:

AGNA QUECH DE SOUZA, RA 1012021100210

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2021

# SUMÁRIO

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	<b>3</b>
<b>2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA</b>	<b>5</b>
<b>3. PROJETO INTEGRADO</b>	<b>6</b>
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	6
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	6
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	6
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	8
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	8
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	8
<b>4. CONCLUSÃO</b>	<b>9</b>
<b>REFERÊNCIAS</b>	<b>10</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>11</b>

## **1. INTRODUÇÃO**

No Projeto Integrador a seguir, detalharei sobre os dados da empresa Ambev, no qual o atual ramo é de bebidas. Contudo, mesmo sendo um mercado crescente como todas as outras empresas passa por dificuldades e meses no negativo, com alguns conteúdos conseguimos realizar a melhor solução.

## **2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA**

No decorrer deste, estaremos realizando a descrição da empresa Ambev, é uma empresa brasileira dedicada à produção de bebidas, entre as quais cervejas, refrigerantes, energéticos, sucos, chás e água. É conhecida pela produção de mais de 25 rótulos de cervejas pilsen, como Skol, Brahma e Budweiser, e cerca de 50 do tipo ale. Trata-se da maior fabricante de cervejas do mundo. A Ambev nasceu da fusão entre as então concorrentes Companhia Antarctica Paulista e a Companhia Cervejaria Brahma, do Rio de Janeiro, em 1999. Com o decorrer dos anos, a empresa foi agregando novas marcas e cervejarias, como as artesanais mineiras Wäls e a paulista Colorado. Os empreendedores Luís Henrique Correia Ferreira, Marcel Herrmann Telles e Carlos Alberto Sicupira, do grupo 3G Capital, foram os fundadores da Ambev e instituíram desde o início uma gestão centrada em desempenho e perseguição das metas financeiras estabelecidas. O lucro líquido da empresa de capital aberto saltou de R \$470 milhões em 2000 para R \$11,3 bilhões em 2018. Em 2019, uma pesquisa divulgada pelo jornal Meio & Mensagem mostrou que a AmBev foi a empresa que mais recebeu punições no Brasil pela CONAR, devido a propagandas publicitárias irregulares. A empresa denomina-se Fabricação e distribuição de cervejas, refrigerantes e bebidas não carbonatadas e não alcoólicas e seu respectivo CNPJ 07.526.557/0001-00, presposto também no site <http://ri.ambev.com.br>

### **3. PROJETO INTEGRADO**

O capital de giro da empresa são todos os recursos financeiros necessários que ela precisa para se manter operando regularmente, ou seja, é a parte do investimento total que fica reservada para o pagamento de custos e despesas ao longo do tempo.

No início da empresa, o cálculo do capital de giro é realizado para avaliar quanto será necessário manter em caixa para conseguir cumprir com todas as obrigações da empresa de acordo com o planejamento efetuado para o negócio. Ter controle e acompanhar o capital de giro da empresa é fundamental para manter o fluxo de caixa sempre saudável e garantir a continuidade do negócio, evitando surpresas desagradáveis.

Por isso é muito importante contar com o apoio de uma contabilidade que entenda suas necessidades e conheça a sua operação para lhe auxiliar nesta missão.

Ele corresponde ao caminho e ao tempo que o dinheiro leva para sair da empresa, desde a compra a prazo com um fornecedor até o momento que este valor retorna para a empresa como lucro das vendas.

#### **3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO**

Em resumo, o capital de giro é o capital necessário para pagar todas as despesas financeiras que movimentam as operações diárias da empresa. Estas despesas podem ser fixas ou variáveis. Empresas que trabalham com vendas parceladas ou a prazo, precisam de capital para financiar seus clientes.

### 3.1.1 CAPITAL DE GIRO

Para muitas empresas o Capital de Giro é uma necessidade essencial para o funcionamento e saúde financeira da organização. Este valor é chamado Capital de Giro. A Necessidade de Capital de Giro é o valor mínimo que uma empresa precisa ter de dinheiro em seu caixa para garantir que sua operação não pare por falta de recursos. Mesmo que a empresa tenha uma operação rentável, lucrativa e trabalhe com boas margens de lucro, a administração eficiente do Capital de Giro é fundamental para manter o Fluxo de Caixa da empresa saudável. Portanto, administrar quanto é preciso de Capital de Giro para sua empresa significa avaliar o momento atual da empresa, se falta ou sobra recursos financeiros e os reflexos gerados por decisões tomadas em relação a compras e vendas. Para entendermos o conceito, precisamos nos aprofundar um pouco mais nas contas do balanço patrimonial.

Ativos circulantes :Na parte dos ativos, temos primeiro os registros daqueles bens ou direitos que podem ser convertidos em dinheiro mais rapidamente – em até 12 meses. Os bens e direitos, nesta categoria, são chamados de ativos circulantes. Constam nas contas do ativo circulante o caixa da empresa, as contas a receber e os estoques.

Ativos não-circulantes: Também fazem parte do grupo de ativos os chamados ativos não-circulantes, que são aqueles cujo recebimento se dará após 12 meses. Como exemplos, temos as contas a receber (com prazo superior a doze meses) e os impostos a recuperar.

Passivo circulante: Além dos ativos, o balanço patrimonial também conta com os passivos que, por sua vez, também são divididos entre circulantes e não-circulantes. Dentre os passivos circulantes, estão as obrigações que são pagas dentro do intervalo de um ano, como contas a pagar, empréstimos ou impostos a recolher.

Passivo não-circulante: Já os passivos não-circulantes, aqueles que serão pagos em um período superior a doze meses, podemos citar empréstimos e financiamentos de longo prazo, além de provisões para despesas judiciais ou imposto de renda diferido.

Patrimônio líquido: Além das contas de ativo e passivo, o balanço patrimonial também conta com o patrimônio líquido. Aqui, a palavra “líquido” assume o significado de

descontado, subtraído, liquidado. Portanto, o patrimônio líquido é o saldo obtido através da conta: ativos menos passivos.

A seguir a fórmula utilizada para o cálculo:

### NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO – NCG:

Fórmulas :  
NCG = R + E - D

Ativo Circulante operacional - passivo circulante operacional

ou até de uma forma mais simplificada

R : Contas a receber

E : Estoque

D: Contas a Pagar

(contas a receber + valor em estoque) - contas a pagar

Abaixo, a necessidade de capital de giro conforme dados da empresa Ambev retirados do site [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)

ATIVO CIRCULANTE CICLICO		PASSIVO CIRCULANTE CICLICO	
* Clientes	R\$ 1.402.333,00	* Obrigações sociais e trab.	R\$ 1.216.541,00
* Estoque	R\$ 3.992.224,00	* Fornecedores	R\$ 10.117.397,00
TOTAL	R\$ 5.394.557,00	*Obrigações fiscais	R\$ 1.993.442,00
		*Outras obrigações	R\$ 4.380.553,00
		TOTAL	R\$ 17.707.933,00

NCG			
NCG: ATIVO CICLICO - PASSIVO CICLICO			
NCG:	R\$ 5.394.557,00	-	R\$ 17.707.933,00
NCG:	-R\$ 12.313.376,00		

CGL			
CGL: ATIVO CIRCULANTE - PASSIVO CIRCULANTE			
CGL:	R\$ 13.283.553,00	-	R\$ 102.966.941,00
CGL:	-R\$ 89.683.388,00		

PASSIVO PERMANENTE	
* Passivo não circulante	R\$ 26.997.981,00
* Patrimônio Líquido	R\$ 86.771.210,00
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 113.769.191,00</b>

CDG			
CDG: PASSIVO PERMANENTE - ATIVO PERMANENE			
NCG:	R\$ 113.769.191,00	-	15.798.220
NCG:	R\$ 97.970.971,00		

### 3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento são indicadores de análise financeira que mostram o grau de endividamento de uma empresa. Eles servem para analisar, entre outros pontos, quão dependente de capitais de terceiro é a sobrevivência do negócio, quanto do seu patrimônio está comprometido com dívidas e qual seu potencial para arcar com os juros dessas dívidas. Com fórmulas relativamente simples, há diversos índices de endividamento. Os principais são Índice de Endividamento Geral, Composição de Endividamento, Participação de Capital de Terceiros, Índice de Cobertura de Juros e Imobilização do Patrimônio Líquido. Usando seu imóvel próprio como garantia, é possível conseguir alto valor de crédito e baixas taxas de juros.

Visualizando os resultados acima, e realizando uma análise a empresa apresenta resultado negativo. Portanto, pode-se recorrer com empréstimos, financiamentos ou recursos para quitar dívidas e manter o capital de giro positivo. Um dos possíveis impactos para o ramo, será a inflação na qual será revendida a mercadoria para positivar e conseguir manter as obrigações no dia.

O financiamento poderá ajudar a positivar, mas também prejudica a

lucratividade do comercio, já que a parte das vendas irá para materiais, funcionários, administradores e agora também pagamento do banco.

## **3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS**

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.

Os métodos de pesquisa quantitativa são geralmente implementados para concluir uma relação entre duas ou mais variáveis dentro de um público-alvo. Para um pesquisador, a pesquisa quantitativa é um processo em que se utiliza lógica, algum tipo de software, etc.

### **3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA**

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.

**Média :** A média é dividida em dois casos: média aritmética e média ponderada, que nada mais é do que a média aritmética de elementos repetidos.

**Moda :** Chamamos de moda o elemento que possui maior frequência no rol, isto é, que aparece mais vezes nele.

**Mediana :** Chamamos de mediana o elemento que está no centro do rol, ou seja, o elemento que o divide ao meio. Caso o rol tenha um número par de elementos, a mediana ocorrerá pela média aritmética dos dois elementos centrais.

Os estudantes devem inicialmente conceituar média, mediana e moda, identificando algumas possíveis utilizações no contexto empresarial.

Para comparar ao indicador econômico, foi utilizado a taxa SELIC, em um breve resumo, Selic é um dos elementos centrais da estratégia de política monetária no Brasil, que está baseada em um sistema de metas de inflação. Criado em 1999, ele estabelece o compromisso do país em adotar medidas para manter a inflação dentro de uma faixa fixada periodicamente pelo Conselho Monetário Nacional, composto pelos ministros e o presidente do Banco Central. A meta de inflação no Brasil começou em 8%, com um limite de variação de dois pontos percentuais para cima ou para baixo. Em 2020, a meta era 4% ao ano, com um intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo.

Significa que a meta é considerada cumprida se a inflação acumulada no ano ficar na faixa de 2,5% a 5,5%. É aí que entra a Selic. Por isso, quando a economia está aquecida e os preços começam a subir a ponto de minar a meta de inflação, a Selic é elevada. A medida oposta é tomada em períodos em que a inflação está controlada ou abaixo da meta. Quando há espaço, a Selic diminui, o que estimula o consumo e ajuda a aquecer a economia.

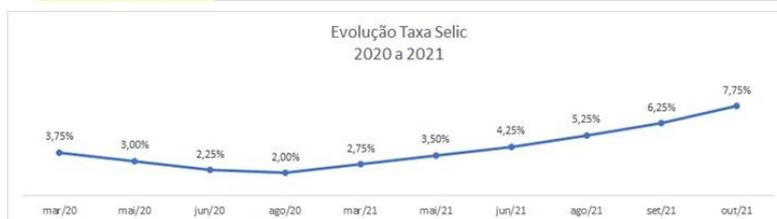
Alfa	
Nível de significância	5% 95%
moda	#N/D
mediana	1,930
média	1,913
desvio padrão	0,10
amostra	4

<b>Intervalo de Confiança</b>	<b>0,0024</b>
<b>LIMITE INFERIOR</b>	<b>1,91</b>
<b>média</b>	<b>1,91</b>
<b>LIMITE SUPERIOR</b>	<b>1,91</b>

Instituição	TAXA % a.m.
BCO DO BRASIL	1,92
CAIXA FEDERAL	1,94
ITAU	1,78
BCO BRADESCO S.A.	2,01

	BCO BRASIL	CAIXA FEDERAL	ITAU	BRADESCO
Financiamento	R\$ 100.000,00	R\$ 100.000,00	R\$ 100.000,00	R\$ 100.000,00
Taxa	1,92%	1,94%	1,78%	2,01%
Valor Financiado com juros	101.920,00	101.940,00	101.780,00	102.010,00

	mar/20	mai/20	jun/20	ago/20	mar/21	mai/21	jun/21	ago/21	set/21	out/21	nov/20	
selic	3,75%	3,00%	2,25%	2,00%	2,75%	3,50%	4,25%	5,25%	6,25%	7,75%	7,75%	Hoje, qual a proporção em relação à SELIC?
BCO DO BRASIL S. A.	7,56%	6,05%	4,54%	4,03%	5,55%	7,06%	8,57%	10,59%	12,60%	15,63%	25,61%	2,02
CAIXA ECONOMICA FEDE	12,51%	10,01%	7,51%	6,67%	9,18%	11,68%	14,18%	17,52%	20,85%	19,24%	25,86%	3,34
ITAÚ UNIBANCO S. A.	11,44%	9,15%	6,86%	6,10%	8,39%	10,68%	12,96%	16,01%	19,06%	16,29%	23,64%	3,05
BCO BRADESCO S. A.	13,08%	10,47%	7,85%	6,98%	9,59%	12,21%	14,83%	18,32%	21,81%	19,87%	27,04%	3,49



Nas imagens acima, está toda a realização dos cálculos feitos com uma amostragem de 4 bancos mais conhecidos na minha região. Como os números apresentados as taxas de juros são muito altas, porém são de mais fácil acesso para a população local, em caso de um empréstimo para uma pequena empresa.

No exemplo foi feito uma simulação de financiamento no valor de R\$ 100.000,00 apenas para estudo, pois conforme necessário a empresa solicitaria o valor necessário para suprir suas necessidades. Como nota-se nos resultados o Banco Bradesco é o banco com a taxa de juros mais alta, sendo assim seria uma linha muito cara para se fazer um empréstimo, a não ser que seja uma das poucas opções disponíveis á crédito rápido, pois o juros não compensa.

### 3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

É uma estimativa de um intervalo utilizado na estatística, que contém um parâmetro populacional. Esse cálculo usa a amostra do estudo para estimar o tamanho real do resultado na população de origem. A dimensão do resultado do seu estudo e seu intervalo de confiança caracterizam os valores presumíveis para a população original.

Utilizando o Banco Bradesco como referência, mesmo com a taxa mais cara, é um banco muito forte e conhecido que serve como um pilar para calcular cada dia de taxa.

Período	Taxas Juros - Bradesco
mar/20	11,92%
mai/20	9,54%
jun/20	7,15%
ago/20	6,36%
mar/21	8,74%
mai/21	11,13%
jun/21	13,51%
ago/21	16,69%
set/21	19,87%
out/21	24,64%

Moda	#N/D
Mediana	11,53%
Média	12,96%
Nível de Significância	0,05
Desvio Padrão	#NOME?
Tamanho da Amostra	10

95% 1,96

Intervalo de Confiança	
Função - IC	Fórmula
#NOME?	#NOME?

$$\bar{x} \pm t_{\alpha/2} \cdot \frac{s}{\sqrt{n}}$$

Limite Superior	#NOME?
Média	12,96%
Limite Inferior	#NOME?

Quadro 1. Valores mais utilizados da normal padrão

Níveis de confiança	$\alpha$	1 - $\alpha$	$\alpha/2$	$z_{\alpha/2}$
90%	0,10	0,90	0,05	1,645
95%	0,05	0,95	0,025	1,960
99%	0,01	0,99	0,005	2,576



## 4. CONCLUSÃO

Concluimos que a empresa AMBEV no trimestre estudado detalhadamente, passa por algumas dificuldades no Capital de Giro, que pode ser posteriormente solucionado com toda a elaboração do projeto integrador com alguns exemplos e soluções descritas. Se por acaso a empresa fechasse nos dias atuais, ela não conseguiria pagar todas as obrigações propostas, assim tendo que solucionar com um possível empréstimo. Porém como o último trimestre do ano ainda não se encerrou, apenas conseguiremos tirar os dados positivos ou negativos com novos materiais para estudo, também assim coletando mais informações e aprofundando na DRE da empresa.

## REFERÊNCIAS

[https://www.b3.com.br/pt\\_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm](https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm) - Acesso em 21/11/2021

<https://pt.wikipedia.org/wiki/AMBEV> - Acesso em 24/11/2021

<https://www.ambev.com.br/> - Acesso em 24/11/2021

## ANEXOS



Uma relação completa de toda a linha Ambev.

Essa parte está reservada para os anexos, caso houver, como figuras, organogramas, fotos etc.