



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

PROJETO INTEGRADO
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO
<EMPRESA>

POÇOS DE CALDAS, MG

NOVEMBRO, 2019

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

PROJETO INTEGRADO

ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO

<EMPRESA>

MÓDULO GESTÃO QUANTITATIVA

ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO – PROF. DANILO
MORAIS DOVAL

MÉTODOS QUANTITATIVOS E ESTATÍSTICOS – PROF^a RENATA
ELIZABETH DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

GABRIELA CAGNANI BRASILEIRO PASSOS,
RA 1012019200052

JULIA DO PRADO VALVERDE,
RA 1012019200298

TANIA DE CASSIA BORGES,
RA 1012019200180

RONILDO FRANCISCO TAVARES,
RA 1012019100418

POÇOS DE CALDAS, MG

NOVEMBRO, 2019

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	Erro! Indicador não definido.
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	5
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	8
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	11
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	13
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	16
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	17
4. CONCLUSÃO	18
REFERÊNCIAS	19

1. INTRODUÇÃO

Este trabalho tem como principal objetivo o estabelecimento de análises do endividamento de uma empresa real, destacando detalhadamente e através de tabelas como isso funciona e conseqüentemente o impacto que é gerado em seu capital de giro; além de apresentar o fluxo de caixa da própria e fazer o cálculo do seu rendimento.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

CNPJ: 32.194.653/0001-45

Nome fantasia: Hamburgueria Brasil Burguer

Razão social: Alimentos Isis Santana Eireli

Capital Social: R\$ 99.800,00 (Noventa e nove mil e oitocentos reais)

Data de abertura: 6/12/2018

Endereço: R Raul Saddi, 66, Conj 7, Butanta, Sao Paulo, SP, CEP 05503-010, Brasil

Telefone: (11) 5831-9552

Email: karen.santana02@outlook.com

Natureza jurídica: Empresa Individual de Responsabilidade Limitada de Natureza Empresária -

Código 2305

Status da empresa: Ativa

Atividade econômica principal: Comércio varejista de produtos alimentícios em geral ou especializado em produtos alimentícios não especificados anteriormente - CNAE 4729699

Quadro Societário: Karen Da Silva Santana

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

Existem dois tipos de investimentos que a empresa recebe quando inicia suas atividades. Um é conhecido como investimento fixo, que serve para a aquisição de máquinas, móveis, prédios, veículos, enfim, para investir em itens do ativo imobilizado. O outro é conhecido como Capital de Giro.

Capital de giro é uma parte do investimento que compõe uma reserva de recursos que serão utilizados para suprir as necessidades financeiras da empresa ao longo do tempo. Esses recursos ficam nos estoques, nas contas a receber, no caixa, no banco, etc. É o conjunto de valores necessários para a empresa fazer seus negócios acontecerem (girar). Existe a expressão "Capital em Giro", que seriam os bens efetivamente em uso.

O estoque de uma empresa é formado e mantido em função das necessidades do mercado consumidor, portanto, ele está sempre sofrendo mudanças de investimentos, seja em tipos de itens ou em quantidades. Quanto maior a necessidade de investimento nos estoques, mais recursos financeiros a empresa deverá ter.

Nas vendas, quanto mais prazo você oferece ao cliente ou quanto maior for a parcela de vendas a prazo no seu faturamento, mais recursos financeiros a empresa deverá ter.

É nos Bancos e no Caixa que fica uma parte dos recursos financeiros disponíveis da empresa, ou seja, aquela que a empresa pode utilizar a qualquer tempo para honrar os seus compromissos diversos.

O trabalho volta-se para a administração do capital de giro analisando detalhadamente as contas do ativo e passivo circulante, apresentado no balanço patrimonial da empresas como fonte de giro, pois evidenciam as entradas e saídas de caixa em doze meses. O capital de giro fundamenta-se nas contas do ativo e passivo circulante que geram suas atividades operacional, mantendo fluxo estável.

No caso da empresa apresentada, notamos que a mesma possui fluxo de caixa suficiente para cobrir suas despesas e eventuais desencanaixe que sofre ao longo de seu fluxo financeiro, entre prazo que paga seus fornecedores e o prazo que recebe suas vendas.

A empresa também administra seu estoque de forma adequada, pois possui pouca coisa estocada, muito se deve pelo ramo atividade (estoque perecível), portanto não tem custo elevado na manutenção do mesmo, ou seja, não necessita de tanto capital de giro para financiar seu estoque, a mesma mantém estoque necessário para alimentar suas vendas.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

A necessidade do capital de giro está ligada as mudanças no ambiente econômico em que a empresa opera. Dependendo da natureza e o nível de atividade da empresa, afetando mais a necessidade do capital de giro quanto maior for seu fluxo financeiro.

Em uma empresa bem administrada e com vendas em expansão, a variação da necessidade de capital de giro tende a ser ligeiramente positiva, ou seja, a necessidade de capital de giro aumenta com as vendas, isso porque o estoque aumenta e os recebíveis também. Porém mesmo que fornecedores financiem uma parte da matéria prima para estoque, é provável que uma parte do estoque e recebíveis precisam ser financiados pelo caixa empresa ou empréstimos de curto prazo, daí a necessidade do aumento de capital de giro.

O oposto também pode acontecer, em empresas bem administradas, em período de retração, a variação da necessidade de capital de giro tende a ser um pouco negativa, onde necessidade capital de giro diminui, pois níveis de estoques diminui e recebíveis também, sendo assim a diminuição da necessidade de capital de giro faz aparecer fluxo de caixa com sinal positivo, ou seja, quando a receita diminui a necessidade de capital de giro passa a ser uma fonte que libera recursos para fluxo de caixa.

Podemos falar que quando ciclo financeiro da empresa mantém-se constante a necessidade de capital de giro é proporcional a receita líquida obtida pelo método de custeio variável, abaixo como devemos calcular o NCG (necessidade de capital de giro).

$$\text{NCG} = \text{R} + \text{E} + \text{OR} - \text{F} - \text{OE}$$

R=RECEBIVEIS

E=ESTOQUE

OR= OUTROS REALIZAVEIS

F=FORNECEDORES

OE=OUTROS EXIGIVEIS

Existem diversas formas de capital de giro:

-Recursos próprios;

- Capital de terceiros;

- A mistura de ambos;

E necessário avaliar e analisar cada tipo, e principalmente os custos e qual será a melhor opção para empresa.

Abaixo calculo e analise de NCG da empresa:

Balanco Patrimonial			
	2018		2018
ativo circulante	R\$ 1.950.000,00	passivo circulante	R\$ 1.100.000,00
caixa	R\$ 300.000,00	fornecedores	R\$ 400.000,00
Bancos	R\$ 500.000,00	emprestimos a pagar	R\$ 200.000,00
cartoes a receber	R\$ 800.000,00	impostos a pagar	R\$ 250.000,00
estoques	R\$ 350.000,00	salarios	R\$ 250.000,00
ativo nao circulante	R\$ 100.000,00	passivo nao circulante	R\$ 150.000,00
veiculos	R\$ 30.000,00	emprestimos	R\$ 150.000,00
moveis utensilios	R\$ 20.000,00		

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Balço Patrimonial			
	2018		2018
Ativo Circulante	R\$1.950.000,00	Passivo Circulante	R\$1.100.000,00
Caixa	R\$300.000,00	Fornecedores	R\$400.000,00
Bancos	R\$500.000,00	Empréstimos a pagar	R\$200.000,00
Cartões a receber	R\$800.000,00	Imposto a pagar	R\$250.000,00
Estoques	R\$350.000,00	Salários	R\$250.000,00
Ativo não circulante	R\$100.000,00	Passivo não circulante	R\$150.000,00
Veículos	R\$30.000,00	Empréstimos a pagar	R\$150.000,00
Moveis utensílios	R\$20.000,00		
Maquinas equipamentos	R\$50.000,00	Patrimônio Líquido	R\$800.000,00
		Capital Social	R\$500.000,00
		Reserva de Lucros	R\$300.000,00
Total Ativo	R\$2.050.000,00	Total Passivo	R\$2.050.000,00

Considerando o balanço patrimonial acima, o percentual de capital de terceiros fica da seguinte forma:

PASSIVO: R\$ 1.250.000,00

ATIVO: R\$ 2.050.000,00

$1.250.000,00/2.050.000,00 = 0,61 \times 100 = 61\%$.

Do ponto de vista financeiro, esse percentual mostra que a empresa necessita de 61% do capital de terceiros. Desta forma, pode ser até uma boa maneira para conseguir lucros, pois a empresa paga juros fixo a quem lhe emprestou o dinheiro, porém, as possibilidades de altos ganhos, também significa altos riscos.

Abaixo 5 maneiras que podem afetar o fluxo de caixa da empresa, sendo:

- Benefícios fiscais: isento de pagar algum imposto temporariamente, isso pode causar uma “sobra” no caixa da empresa.
- Custos de dificuldades financeiras: sendo custos de falência, custos indiretos e conflitos de interesses.
- Flexibilidade: a empresa adapta a prazos maiores, em um momento de necessidade, consegue a matéria prima com um prazo maior para pagamento, fazendo seu giro, desta forma, consegue vender seu produto, para somente depois pagar seu fornecedor.
- Sinalização para o mercado: manter sempre uma boa imagem pode trazer muitos benefícios à empresa em um momento de dificuldade.
- Incentivos à administração: tomada de decisões que sejam benéficas tanto quanto para a empresa, quanto para os sócios. Ex: um galpão da empresa que esteja sendo usado para estacionamento dos carros dos sócios, e os mesmo não querem ceder a utilização para a empresa, mostrando que economizara dinheiro, além de produzir mais, e ter um maior lucro, sendo possível aumentar os ganhos dos sócios, é um incentivo.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

	Taxas de juros
Instituição	% a.a.
BCO CREFISA S.A.	3,49
BCO ABC BRASIL S.A.	6,74
BCO VOTORANTIM S.A.	7,96
BCO CATERPILLAR S.A.	8,12
BANCOOB	9,56
BANCO INBURSA	10,12
SEFFF S.A. - CFI	11,61
BCO SOFISA S.A.	11,91
BCO RENDIMENTO S.A.	13,12
BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	13,17
BCO DO BRASIL S.A.	13,65
BCO SAFRA S.A.	14,28
BCO MAXINVEST S.A.	14,57
BCO DAYCOVAL S.A.	15,16
BCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A.	15,88
BCO PINE S.A.	16,69
BCO C6 S.A.	18,18
ITAÚ UNIBANCO S.A.	18,46
BRB - BCO DE BRASÍLIA S.A.	18,88
BCO BRADESCO S.A.	19,91
BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	19,93
OMNI BANCO S.A.	20,48
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	21,08
BCO DES. DE MG S.A.	22,18

BCO DA AMAZONIA S.A.	22,24
BCO DO ESTADO DO RS S.A.	22,71
FACTA S.A. CFI	23,23
BCO TRIANGULO S.A.	23,6
BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	25,45
BCO BANESTES S.A.	26,11
CARUANA SCFI	26,72
GOLCRED S/A - CFI	26,93
BCO DO EST. DE SE S.A.	27,3
PORTOCRED S.A. - CFI	27,34
PORTOSEG S.A. CFI	43,44
OMNI SA CFI	54,19
FINAMAX S.A. CFI	54,76
VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	57,45
BANCO TOPÁZIO S.A.	71,11

N	39
----------	-----------

Desvio padrão	14,8
Limite Inferior	7,7
Média	22,5
Limite Superior	37,3

Capital de terceiros = R\$ 1.250.000,00 - após o pagamento dos impostos = R\$ 1.000.000,00.

Desta forma, realizando um empréstimo de R\$ 1.000.000,00, pagando de juros anualmente R\$ 200.000,00 sobre um IR de 25%, temos um custo de capital de terceiros da seguinte forma:

$$K_t = 200.000(1-0,25) = 150.000 = 0,15 \text{ ou } 15\% \text{ a.a}$$

$$\frac{150.000}{1.000.000}$$

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Média

A média se define como uma somatória de valores de determinados dados e logo após ele é dividido pela soma dos dados que estão dentro da somatória. Exemplo: Uma empresa faturou em 4 meses: 5.000,00 - 8.000,00 - 9.000,00 e 10.000,00, mil reais. O calculo é feito com a somatória dos valores do faturamento: (5.000,00+8.000,00+9.000,00+10.000,00) e se divide pela quantidade de valores recebidos, no caso 4 valores.

$$M = \frac{5.000,00 + 8.000,00 + 9.000,00 + 10.000,00}{4} = \frac{32.000,00}{4} = 8.000,00$$

Média também trabalha com dados agrupados.

Exemplo: legal para se usar é de um quadro de acidentes de trabalho:

Numero de Acidêntes (Variavel)	Numero de Fucionários (Frequencia)
1	5
2	2
3	7
4	3
5	1

O Calculo é feito da seguinte maneira para se obter a média de acidentes por funcionários:

$$M = \frac{(5 \times 1) + (2 \times 2) + (7 \times 3) + (3 \times 4) + (1 \times 5)}{5 + 2 + 7 + 3 + 1} = \frac{47}{18} = 2,61$$

Mediana

É nada mais que o valor central de um conjunto de dados, quando a quantidade de dados é ímpar o valor central será a mediana. Quando a quantidade de dados for Par, deve se fazer uma média entre os dois números centrais. Exemplo: em uma sequência com quantidade ímpar: 2,4,6,8 e 10 o valor central será o número 6. Em uma sequência com a quantidade Par: 2,4,6,8,10 e 12 o valor central será $\frac{6+8}{2} = 7$

Moda

A moda nada mais é, que o valor mais frequente de um conjunto de dados, só temos que observar o número que mais aparece dentro do determinado conjunto.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Um Exemplo fácil seria: 02, 03, 50, 03, 31, 40, 03, 10, 11 e 03. O número com maior frequência é o 03, portanto ele é o número Moda do conjunto.

Outro caso o qual temos, são os conjuntos bimodais quando se apresenta duas modas, ou seja, dois valores que são mais frequentes dentro do conjunto.

Exemplo: 02, 03, 11, 03, 31, 11, 03, 10, 11 e 03

Os dois números com maior frequência são o número 03 e 11.

Amostragem do Banco Bradesco

► Carteira de Crédito Expandida

Concentração da Carteira de Crédito Expandida – Por Setor de Atividade

R\$ milhões	Jun19	%	Mar19	%	Jun18	%
Setor de Atividade						
Setor Público	14.615	2,6	14.723	2,7	12.494	2,4
Petróleo, Derivados e atividades agregadas	10.045	1,8	10.016	1,8	10.023	1,9
Energia Elétrica	3.708	0,7	3.733	0,7	1.228	0,2
Demais Setores	862	0,2	974	0,2	1.243	0,2
Setor Privado	545.923	97,4	533.571	97,3	503.141	97,6
Pessoas Jurídicas	336.056	60,0	333.407	60,8	320.324	62,1
Atividades Imobiliárias e Construção	31.874	5,7	32.456	5,9	34.963	6,8
Varejo	36.035	6,4	35.453	6,5	32.949	6,4
Transportes e Concessão	27.717	4,9	26.817	4,9	24.289	4,7
Serviços	29.806	5,3	30.826	5,6	28.196	5,5
Atacado	14.572	2,6	14.353	2,6	14.229	2,8
Automobilística	18.216	3,2	18.126	3,3	15.199	2,9
Alimentícia	12.994	2,3	13.838	2,5	14.119	2,7
Demais Setores	164.842	29,4	161.538	29,5	156.380	30,3
Pessoas Físicas	209.867	37,4	200.164	36,5	182.817	35,5
Total	560.538	100,0	548.294	100,0	515.635	100,0

4. CONCLUSÃO

Após a realização deste trabalho, pudemos concluir que a boa administração de uma empresa, gera resultados positivos financeiramente, por isso é importante estarmos sempre atentos ao fluxo de caixa, às análises de endividamento e aos demais indicadores empresariais, para que assim a parte contábil da empresa esteja sempre organizada, evitando problemas futuros e tentando estabelecer previsões que sejam benéficas para todos.

REFERÊNCIAS

- <https://administradores.com.br>
- https://www.bradesco.com.br/siteBradescoRI/Uploads/Arquivos/Relatorios/619/619_1_Book_Port.pdf
- <https://www.empresacnpj.com/s/empresa/alimentos-isis-santana-eireli-nome-fantasia-hamburgueria-brasil-burguer/32194653000145>