



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

PROJETO INTEGRADO
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO
Ambev S.A.

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP
DEZEMBRO, 2019

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

PROJETO INTEGRADO
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO
Ambev 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:

Andressa Honório Gomes, RA 1012018200025

Flávia Camila Ricci Inacio da Luz, RA 1012018200101

Karla Gonçalves Martins, RA 1012019100092

Michel Sardeli Menegon, RA 1012019100069

Soila Fernandes Teodoro de Lima, RA 1012019100349

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP
DEZEMBRO, 2019

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2.DESCRICÃO DA EMPRESA	4
3.PROJETO INTEGRADO	5
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	5
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	7
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	10
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	14
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	16
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	17
4. CONCLUSÃO	20
REFERÊNCIAS	21
ANEXOS	22

1. INTRODUÇÃO

O endividamento ocorre principalmente quando as empresas apresentam dificuldades no mercado, a falta de capital de giro próprio para o financiamento do alto grau de dívida que a das aplicações no ativo, várias empresas vêm contraindo estes problemas nos últimos anos.

Estes problemas acontecem quando o volume de operações da empresa passa a ser tão grande que se torna desproporcional ao seu capital de giro. Para o desequilíbrio econômico e financeiro não se concretizar é necessário que tenha um tratamento muito rigoroso no sentido de controlar os endividamentos e tentar saldar os compromissos já assumidos perante terceiros.

O capital de giro é responsável pelo financiamento da maior parte dos ativos totais da empresa, para isso deve sempre ser feito o acompanhamento desses investimentos, pois sofre continuamente o impacto das mudanças que a empresa tem que enfrentar para manter sua operação. Na tentativa de suprir a insuficiência de capital de giro, muitas empresas utilizam empréstimos com custos muito elevados sem contar com o enorme risco.

Neste trabalho estaremos buscando o objetivo de estudar o endividamento de uma empresa, qual o seu impacto no capital de giro e como podemos resolver este problema utilizando a administração. O objetivo é analisar a administração financeira da empresa AMBEV S/A, principalmente no que tange a necessidade de capital de giro e endividamento.

2.DESCRICÃO DA EMPRESA



A Ambev S.A nasceu em 1999, da união entre as centenárias Cervejaria Brahma e Companhia Antártica. Mas a história começou muito antes, quando ainda eram duas cervejarias na década de 1880: a Companhia Antártica Paulista e a Manufactura de Cerveja Brahma & Villiger & Companhia.

Inscrita com o CNPJ 07.526.557/0001-00 e localizada na Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1017- 3º Andar Edifício Corp. Park- Itaim Bibi- São Paulo- SP, desenvolve a fabricação e distribuição de cervejas, Chopes, refrigerantes e bebidas não carbonatadas e não alcoólicas. Hoje com todo sucesso atua com mais de 30 marcas famosas de bebidas, incluídas Brahma e Antártica (fusão das cervejarias), Skol, Stella Artois, Budweiser, Corona, e refrigerantes como Antártica, H2O, Antártica Citrus e PEPSI de grande força no mercado de atuação. Atualmente a Ambev se encontra em 19 países, contando com mais de 40 mil colaboradores, sendo 26 mil presentes no Brasil e com 32 cervejarias e maltarias no Brasil, 100 centros de distribuição direta e 06 de excelência brasileira.

Também faz parte da Anheuser-Busch Inbev, conhecida como AB Inbev, que nasceu da união entre o espírito pioneiro da Ambev, com a qualidade belga da Interbrew e a tradição da Anheuser-Busch.

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. Desde 2014 a Companhia evoluiu substancialmente a cada ano, em seu ciclo de capital, sendo que, em 31 de dezembro de 2018, de 2017 e de 2016, apresentava um capital de giro negativo, representando a falta de necessidade de captação de financiamento para capital de giro.

Fluxo de Caixa referente ao Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2018 comparado com 2017

	Exercícios encerrados em 31 de dezembro de				
	2018	2017	2016	Varição 2018/2017	Varição 2017/2016
Fluxo de caixa					
Fluxo de caixa das atividades operacionais	17.911,2	17.874,1	12.344,4	0,2%	44,8%
Fluxo de caixa das atividades de investimento	-3.675,7	-3.073,0	-5.898,0	19,6%	-47,9%
Fluxo de caixa de atividades financeiras	-13.221,6	-12.864,2	-11.645,1	2,8%	10,5%
Total	1.013,9	1.936,9	-5.198,7	-47,7%	-137,3%

Com base nas atividades Operacionais, o fluxo de caixa da Companhia proveniente de atividades operacionais aumentou 0,2%, passando para R\$ 17.911,2 milhões no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, em relação aos R\$ 17.874,1 milhões no mesmo período de 2017, principalmente em função de (i) um aumento de 4,9% nas receitas líquidas que nos levou a um resultado operacional melhorado, parcialmente impactado por um aumento de 5,8% no custo dos produtos vendidos (excluindo depreciação e amortização) e um crescimento de 1,5% nas despesas de distribuição, administrativas, com vendas e marketing (excluindo depreciação e amortização); (ii) uma redução R\$ 445,3 milhões em imposto de renda e contribuição social pagos no ano; parcialmente compensados por uma pequena piora na variação do capital de giro durante 2018, com redução de R\$ 11,3 milhões em relação a 2017.

Atividades de Investimento O fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento da Companhia no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 totalizou R\$ 3.675,7 milhões, comparado aos R\$ 3.073,0 milhões no mesmo período de 2017, explicado, principalmente, por uma elevação de investimentos em ativos imobilizados e intangíveis de R\$ 367,2 milhões em 2018, junto com aplicação financeira em títulos de dívida. **Atividades Financeiras** O fluxo de caixa das atividades financeiras no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018 totalizou uma saída de caixa de R\$ 13.221,6 milhões em comparação à saída de caixa de R\$ 12.864,1 milhões no mesmo período de 2017, em função, principalmente, da aquisição de participação de não controladores, em razão do exercício parcial de opção de venda pela E. León Jimenes S.A. relativa à participação do capital social da Tenedora (vide item 10.3 - Eventos com efeitos relevantes, ocorridos e esperados, nas demonstrações financeiras e resultados – b) constituição, aquisição ou alienação de participação societária – Renegociação acordo de acionistas Tenedora CND). Esse impacto foi parcialmente compensado por (i) maiores proventos de empréstimos; (ii) menores saídas devido à liquidação de empréstimos; e (iii) menores saídas relacionadas à caixa líquido de custos financeiros, exceto juros.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

Considerando um ativo circulante da empresa, o Capital de Giro- CDG é responsável pelos custos e despesas sendo eles fixos ou variáveis. Atuando como uma fonte de recursos para a empresa, eles se encontram nos estoques, investimentos líquidos, como ações ou títulos de tesouros, em contas bancárias, pagamentos a receber e em tudo aquilo que pode ser facilmente convertido para que as obrigações negociais sejam cumpridas e claro para manter o perfeito funcionamento da empresa.

O Capital de Giro- CDG é aquele que representa o quanto a empresa pode dispor para sanar as suas obrigações e contas, é sempre necessário que as empresas atuem com um bom capital de giro, porque empresas que operam com um baixo capital de giro acabam correndo um risco financeiro muito grande, pois em possíveis eventualidades de mercado como por exemplo despesas imprevistas ou uma repentina necessidade financeira acabam ficando despreparadas financeiramente.

Em complemento com o Capital de Giro- CDG a Necessidade de Capital de Giro- NCG é aquele montante mínimo que a empresa deve ter em seu caixa, este montante mínimo leva a responsabilidade de manter o perfeito ciclo financeiro da empresa. Sabe se que a Necessidade de Capital de Giro- NCG quando obtém um cálculo negativo, indica que a empresa precisa de fontes externas de capital de giro, já se o mesmo der um cálculo positivo apresenta que o fluxo financeiro da empresa está ocorrendo conforme o planejado.

A empresa utilizada neste trabalho para a análise do Capital de Giro- CDG e para a Necessidade de Capital de Giro- NCG foi a Ambev, conforme os dados do último balanço patrimonial da empresa que segue abaixo:

BALANÇO PATRIMONIAL*(em milhões de reais)*

Ativo	Em 31 de dezembro de		
	2018	2017	2016
Caixa e equivalentes de caixa	11.463,5	10.354,5	7.876,8
Aplicações financeiras	13,4	11,9	282,8
Instrumentos financeiros derivativos	220,0	350,0	196,6
Contas a receber	4.879,3	4.944,8	4.368,1
Estoques	5.401,8	4.319,0	4.347,1
Impostos e contribuição social a recuperar	2.148,7	2.770,4	5.423,3
Outros ativos	1.202,9	1.367,2	1.392,1
Ativo circulante	25.329,6	24.718,0	23.886,8
Aplicações financeiras	147,3	122,0	104,3
Instrumentos financeiros derivativos	34,9	35,2	16,3
Impostos e contribuição social a recuperar	4.374,2	2.537,7	347,7
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.017,5	2.279,3	2.268,2
Outros ativos	1.687,4	1.964,4	1.973,6
Benefícios a funcionários	64,3	58,4	33,5
Investimentos	257,1	238,0	300,1
Imobilizado	20.097,0	18.822,3	19.153,8
Ativo intangível	5.840,6	4.674,7	5.245,9
Ágio	34.276,2	31.401,9	30.511,2
Ativo não circulante	68.796,5	62.133,9	59.954,6
Total do ativo	94.126,1	86.851,9	83.841,4
Passivo e patrimônio líquido			
Contas a pagar	14.050,0	11.854,0	10.868,8
Instrumentos financeiros derivativos	679,3	215,1	686,4
Empréstimos e financiamentos	1.560,6	1.321,1	3.630,6
Conta garantida	-	1,8	-
Salários e encargos	851,6	1.047,2	686,6
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	807,0	1.778,6	1.714,4
Imposto de renda e contribuição social a recolher	1.558,6	1.668,4	904,2
Impostos, taxas e contribuições a recolher	3.781,6	3.825,4	3.378,2
Opção de venda concedida sobre participação em controlada e outros passivos	1.366,6	6.807,9	6.735,8
Provisões	173,0	169,0	168,6
Passivo circulante	24.828,3	28.688,5	28.773,6
Contas a pagar	126,1	175,1	237,8
Instrumentos financeiros derivativos	2,5	2,4	27,0
Empréstimos e financiamentos	862,1	1.231,9	1.765,7
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.424,6	2.329,2	2.329,7
Imposto de renda e contribuição social a recolher (i)	2.227,8	2.418,0	-
Impostos, taxas e contribuições a recolher	675,6	771,6	681,4
Opção de venda concedida sobre participação em controlada e outros passivos	2.661,8	429,1	471,8
Provisões	426,2	512,6	765,4
Benefícios a funcionários	2.343,7	2.310,7	2.137,7
Passivo não circulante	11.750,4	10.180,6	8.416,5
Total do passivo	36.578,7	38.869,1	37.190,1
Patrimônio líquido			
Capital social	57.710,2	57.614,1	57.614,1
Reservas	70.215,3	63.361,2	64.230,0
Ajuste de avaliação patrimonial	(71.584,9)	(74.966,5)	(77.019,1)
Patrimônio líquido de controladores	56.340,6	46.008,8	44.825,0
Participação de não controladores	1.206,8	1.974,0	1.826,3
Total do patrimônio líquido	57.547,4	47.982,8	46.651,3
Total do passivo e patrimônio líquido	94.126,1	86.851,9	83.841,4

Com tudo ao analisarmos os dados do balanço da empresa Ambev, obtivemos os seguintes cálculos referentes ao Capital de Giro- CDG e a Necessidade de Capital de Giro- NCG:

> CDG- Passivo Permanente- Ativo Permanente

Passivo Permanente escolhido

Contas a pagar

Ativo Permanente escolhido

Imobilizados

Investimentos

Ativo Intangível

CDG= 14.050,0- 26.194,7

CDG= R\$12.144,7

> NCG – Ativo cíclico- passivo cíclico

Ativo cíclico escolhido

Contas a receber = 4.879,3

Estoques = 5.401,8

Passivo cíclico escolhido

Salários e encargos = 851,6

Impostos, taxas e contribuições a recolher = 3.781,6

Fornecedores = Dados não informados no balanço

> NCG = R\$ 5.647,9

Sendo assim, após as análises do Balanço Patrimonial e dos cálculos efetuados ao Capital de Giro e da Necessidade de Capital de giro, podemos observar que a empresa no ano anterior a 2019 possuía uma necessidade de capital de giro, já que o resultado da respectiva conta deu o saldo positivo, e o Capital de Giro do ano anterior a 2019 deu um saldo positivo, informando que a empresa possuía um saldo de ativos circulantes maior do que o de passivos circulantes, mostrando que a empresa está com um saldo de capital de giro positivo para o devido cumprimento de suas obrigações financeiras.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Em 2018, ano que a Ibovespa avançou 15%, a Ambev não acompanhou este crescimento, no ano suas ações caíram quase 30% e seu valor de mercado que já atingiu R\$ 340,7 bilhões em março de 2019 estava avaliado em R\$ 264,58 bilhões. Hoje a Ambev ocupa a terceira posição em valor de mercado da Bolsa Brasileira, atrás apenas de Petrobras e Itaú.

Atuante em 16 países da América Latina (Brasil, Canadá, Argentina, Bolívia, Chile, Paraguai, Uruguai, Guatemala, República Dominicana, Cuba, Panamá, Barbados, Nicarágua, Saint Vincent, Dominica e Antígua.), e líder de mercado em 09 deles.

Estamos presentes em 16 países das Américas e somos líderes em 9 dos países onde operamos (Brasil, Argentina, Canadá, Uruguai, Bolívia, Paraguai, República Dominicana, Barbados e Panamá).

América do Norte Canadá	LAN - América Latina Norte Brasil Guatemala Nicarágua República Dominicana Saint Vincent Dominica Antígua Cuba Barbados Panamá
LAS - América Latina Sul Argentina Uruguai Bolívia Paraguai Chile	

Colocar o mouse acima dos países para visualizar dados de mercado e principais marcas por zona.

* Plato Logic 2018 | ** Company estimates 2018 | *** Company data 2018



A Ambev atua em três segmentos que estão ligados ao valor dos produtos vendidos: Premium com produtos de maior valor agregado, Intermediário que é o “core business” da empresa e “de desconto (value)” que apresenta produtos com valores mais acessíveis.



O faturamento da empresa Ambev pode ser dividido em 05 grandes grupos:

- ❖ 49% da receita > mercado brasileiro das cervejas
- ❖ 15% da receita > mercado brasileiro de refrigerantes
- ❖ 08% da receita > países da América Central e Caribe
- ❖ 22% da receita > países da América Latina Sul
- ❖ 06% da receita > Canadá

Nos últimos 03 anos, a empresa não tem apresentado crescimento significativo, se mantém sem aumento de rentabilidade. Porém sua reserva de lucro é atualmente de 70,2 bilhões. Seu endividamento está controlado com passivo total de 36,5 bilhões, mantidos constantes durante os últimos anos.

Estrutura de Capital	Em 31 de dezembro de					
	2018		2017		2016	
	R\$ milhões	%	R\$ milhões	%	R\$ milhões	%
Capital de Terceiros ⁽¹⁾	36.578,7	39	38.869,1	45	37.190,1	44
Capital Próprio ⁽²⁾	57.547,4	61	47.982,9	55	46.651,3	56

⁽¹⁾ O capital de terceiros da Companhia é representado pela totalidade do passivo circulante e não circulante.

⁽²⁾ O capital próprio da Companhia é representado pelo patrimônio líquido consolidado.

De acordo com a AGOE Consolidado, levando em consideração o perfil de endividamento da Companhia, o endividamento total de R\$ 2.422,8 milhões em 31 de dezembro de 2018, sendo R\$ 1.560,6 milhões referentes à dívida de curto prazo, o seu fluxo de caixa e sua posição de liquidez, evidenciados pelos valores de ativo circulante (R\$ 25.329,6 milhões), caixa e equivalentes de caixa (R\$ 11.463,5 milhões), índice de liquidez corrente (1,0x) e caixa líquido de dívida (R\$9.054,1 milhões), todos em 31 de dezembro de 2018, acredita-se que a Companhia possui liquidez e recursos de capital suficientes para cobrir os investimentos, custos, despesas, dívidas e outros valores a serem pagos nos próximos anos, embora não possam garantir que tal situação permanecerá inalterada. Caso seja necessário contrair novos empréstimos para financiar seus investimentos e aquisições,

os diretores entendem que a Companhia possui capacidade para contratá-los. Também de acordo com a AGOE, a dívida da Companhia foi estruturada de forma a não concentrar nenhum vencimento significativo em um determinado ano e está vinculada a diferentes taxas de juros.

Perfil de endividamento – 31 de dezembro de 2018

Instrumentos de Dívida	2019	2020	2021	2022	2023	Após	Total
Dívida TJLP BNDES ou TR taxa flutuante							
Valor nominal	75,3	9,7	10,1	10,8	11,8	120,0	237,7
TJLP ou TR + Taxa média de pagamento	9,1%	9,3%	9,3%	9,3%	9,3%	9,3%	9,1%
Dívida internacional							
Outras moedas latino-americanas taxa fixa	11,5	-	212,1	-	-	-	223,5
Taxa média de pagamento	7,6%	-	10,1%	-	-	-	10,0%

Dólar americano taxa fixa	32,4	2,2	-	7,8	-	-	42,4
Taxa média de pagamento	4,6%	2,2%	-	4,3%	-	-	4,4%
Dólar americano taxa flutuante	538,8	91,2	-	-	-	-	630,0
Taxa média de pagamento	3,3%	5,1%	-	-	-	-	3,6%
Dólar Canadense taxa flutuante	743,9	2,8	2,9	1,8	1,8	-	753,2
Taxa média de pagamento	2,4%	2,8%	2,8%	2,8%	2,8%	-	2,4%
Dívida em Reais - ICMS taxa fixa							
Valor nominal	37,2	38,0	22,7	5,4	2,8	22,4	128,5
Taxa média de pagamento	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%	5,8%
Dívida em Reais - taxa fixa							
Valor nominal	121,5	56,1	149,6	43,5	35,7	1,2	407,6
Taxa média de pagamento	7,0%	7,5%	8,6%	4,0%	4,0%	5,6%	7,0%
Endividamento total	1.560,6	199,9	397,3	69,3	52,0	143,6	2.422,8

No caso de endividamento da empresa, a mesma passa a decidir entre adquirir um financiamento ou não. Existem cinco maneiras pelas quais a decisão de financiamento de uma empresa pode afetar os fluxos de caixa da mesma, como seguem:

- 1- Benefícios fiscais – a empresa é dispensada por prazo determinado de pagar alguns ou vários impostos.
- 2- Custos de dificuldades financeiras – custos de falência; custos indiretos; conflitos de Interesses.
- 3- Flexibilidade – nos valores e prazos de pagamento.

- 4- Sinalização para o mercado – os sinais refletem com facilidade ou não aos recursos financeiros.
- 5- Incentivos à administração – mudanças favoráveis à empresa prejudicam pessoalmente os sócios.

Por meio do fluxo de caixa, a empresa pode desenvolver a estrutura gerencial dos resultados, a análise de sensibilidade, realizar os cálculos relativos à rentabilidade, lucratividade, o ponto de equilíbrio e os prazos referentes ao retorno de investimentos.

Não seria interessante aumentar as despesas financeiras sem devido controle, pois diminui o LAIR – Lucro antes do imposto de renda, trazendo prejuízos a empresa.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

A Companhia tem linhas de crédito disponíveis com os principais bancos brasileiros e estrangeiros, já tendo realizado captações no mercado de capitais nacional e internacional, sendo que a classificação da Companhia como grau de risco “investimento” pelas principais classificadoras de risco internacionais facilita a obtenção, pela Companhia, de novos financiamentos para suprir eventual deficiência de liquidez. A Companhia possui risco de crédito Baa3 pela Moody's e BBB pela S&P.

A dívida da companhia, foi estruturada de forma a não concentrar nenhum vencimento significativo em um determinado ano e está vinculada a diferentes taxas de juros. As taxas mais relevantes são: (i) taxa fixa, para a Debênture 2021 e BNDES/FINEP; e (ii) Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), para os empréstimos do Banco Nacional de

Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES (“BNDES”); (iii) TR (Taxa Referencial), para a operação de CRI 2030; e (iv) taxa flutuante (Libor e CAD BA) para empréstimos internacionais.

No fechamento do ano de 2018, ela atendia aos compromissos contratuais de suas operações de empréstimos e financiamentos bem como aos eventuais limites de endividamento a que está sujeita. (Confira os perfis de endividamento acima).

2018

Em 31 de dezembro de 2018, a Companhia possuía em seu ativo circulante um total de R\$ 25.329,6 milhões, sendo R\$ 11.463,5 milhões em caixa e equivalentes a caixa da Companhia. O passivo circulante, em 31 de dezembro de 2018, totalizava R\$ 24.828,3 milhões. O índice de liquidez corrente, utilizado para avaliar a capacidade da Companhia de pagamento das obrigações de curto prazo, estava em 0,9x. Suas posições de caixa líquido de conta garantida e caixa líquido de dívida eram de R\$ 11.463,5 milhões e R\$ 9.054,1 milhões, respectivamente. O indicador de endividamento dívida líquida/EBITDA era -0,43.

Observa-se índice de liquidez corrente estável ano contra ano, ainda próximo de 1, mantendo sólida capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo da Companhia, ou seja, as disponibilidades de curto prazo estão muito próximas às obrigações. O indicador dívida líquida/EBITDA tem se mantido negativo, uma vez que os saldos de caixa e equivalentes de caixa têm superado os saldos de empréstimos e financiamentos. Consideramos que o nível de dívida líquida mantido ao longo dos últimos exercícios é adequado para implementar nosso plano de negócios e cumprir nossas obrigações de curto e médio prazo.

Limites dos financiamentos contratados e percentuais já utilizados: Em 12/2018, a Companhia possuía contratos de financiamentos junto ao BNDES, FINEP, repasses de FINAME junto a bancos privados e outras linhas de crédito junto a bancos privados de R\$

3.165,5 milhões. Deste total, R\$ 2.422,8 milhões (76,5%) estão sendo utilizados, restando uma disponibilidade adicional de R\$ 742,7 milhões (23,5%).

Sendo assim a empresa Ambev S.A, com base nos relatórios apontados apresenta condições financeiras e patrimoniais suficientes para cumprir suas obrigações de curto e médio prazo.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Média, moda e mediana são medidas obtidas de conjuntos de dados que podem ser usadas para representar todo o conjunto. A tendência dessas medidas é resultar em um **valor central**.

Média - a mais usual; some todos os chamados resolvidos no mês, divida pela quantidade de técnicos e encontrará um valor.

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.

<i>(em milhões de reais)</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Total do Ativo Corrente	25.329,6	24,718.0	23,886.8
Total do Passivo Corrente	24.828,3	28,688.5	28.773,6
Índice de Capital de Giro Líquido (AC-PC)	501,2	(3.970,5)	(4.886,8)
Caixa Líquido de Conta Garantida	11.463,5	10.352,7	7.876,8
Caixa Líquido de Dívida	9.054,1	7.801,5	2.480,5

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Liquidez Corrente	1,0	0,9	0,8
Dívida Líquida / EBITDA	-0,43	-0,39	-0,14

	MÉDIA	MODA	MEDIANA
TOTAL ATIVOS CORRENTE	24644,8	-	24718,0
TOTAL PASSIVOS CORRENTE	27430,13	-	28688,5
ÍNDICE DE CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	3119,5	-	3970,5
CAIXA LÍQUIDO DE CONTA GARANTIDA	9897,67	-	10352,7
CAIXA LÍQUIDO DE DÍVIDA	6445,37	-	7801,5

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

O índice de nível de confiança está ligado diretamente com a margem de erro.

Ele representa a probabilidade de uma pesquisa ter os mesmos resultados se for aplicada com um outro grupo de pessoas, dentro do mesmo perfil de amostra e com a mesma margem de erro.

Sendo assim usaremos 8 elementos chaves para melhorar o nível de confiança da empresa

Reconhecimento

Reconhecer as pessoas por suas realizações e agradecê-las por suas contribuições.

Expectativa

Ser claro com as pessoas, principalmente em se tratando de objetivos e metas, sempre dar feedback e realizar mensuração de resultados.

Iniciativa

Encorajar as pessoas e tratar os erros como uma oportunidade para aprender algo novo, além apoiá-las sempre a apontar novas abordagens.

Transferência

Identificar e aproveitar os talentos e habilidades das pessoas dando a elas os recursos para que possam realizar o melhor trabalho.

Abertura

Dar a oportunidade para que as pessoas possam ser transparentes e se sintam confortáveis em compartilhar ideias e informações.

Cuidado

Dar atenção às pessoas, colaborar com elas e buscar sempre um relacionamento de qualidade.

Desenvolvimento

Proporcionar às pessoas oportunidade de se desenvolverem profissional e intelectualmente para que isso retorne para a empresa na forma de resultado no trabalho de cada um.

Integridade

Pedir ajuda, se comportar de forma natural, sabendo que haverá vulnerabilidades e erros.

Ao colocar em prática esses 8 elementos-chave, a chance da empresa obter os resultados melhores se torna real.

4. CONCLUSÃO

Quando o problema é endividamento nenhuma empresa quer passar por isso se as dívidas foram contraídas para pagar despesas. Temos diversos exemplos de empresas que faliram, assim como vários outros de organização que conseguiram sair do vermelho.

O que separa um grupo de outro é a maneira que a empresa se planeja para resolver o problema das dívidas. A composição do endividamento de uma organização deve ser avaliada para que ações possam ser tomadas, no entanto, sem planejamento financeiro e orçamentário nenhuma empresa consegue se levantar.

Em casos de divergências no orçamento entre o Planejamento X Realizado, é necessário identificar quais setores tiveram gastos acima do esperado, ou faturamento abaixo do estimado, e avaliar o que será feito para o problema não ocorrer mais e recuperar nos próximos meses.

O comportamento das empresas em relação a administração do seu capital de giro, bem como relacionar estratégias para o seu controle e manutenção, apresentando alternativas de como pode ser realizada uma reestruturação financeira na empresa, visto que o capital de giro por sua vez é um item fundamental na sobrevivência das organizações.

Com isso percebemos que para ajustar suas finanças e retomar o fluxo de seu capital de giro, basta escolher as ferramentas e estratégias adequadas para melhorar o gerenciamento das contas.

REFERÊNCIAS

- AMBEV. **Manual das Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária**, 26 abr. 2019.
- AMBEV. **Relatório Anual** - Exercício Social - 31 dez.2018
- BOVESPA. **AMBEV S.A.** Disponível em: <<http://bvmf.bmfbovespa.com.br/cias-listadas/empresas-listadas/ResumoEmpresaPrincipal.aspx?codigoCvm=23264&idioma=pt-br>>
- BRASIL ESCOLA. **Moda, média e mediana.** Disponível em: <<https://brasilecola.uol.com.br/matematica/moda-media-mediana.htm>>. Acesso em 26 nov. 2019.
- CONTÁBEIS. **O que é capital de giro e para que serve?** Disponível em: <<https://www.contabeis.com.br/noticias/28599/o-que-e-capital-de-giro-e-para-que-serve/>>. Acesso em: 27 nov. 2019.
- E.GESTOR. **Necessidade de capital de giro(NCG): O que é e como calcular.** Disponível em: <<https://blog.egestor.com.br/necessidade-de-capital-de-giro-ncg/>>. Acesso em: 27 nov.2019.
- INVESTING.COM. **AMBEV (ABEV3) Balanço Patrimonial.** Disponível em: <<https://br.investing.com/equities/ambev-pn-balance-sheet>>. Acesso em: 22 nov.2019.
- IT FORUM 365. **Média aritmética, mediana e moda–as primas endiabradas nas métricas. 14 nov.2018.** Disponível em: <<https://www.itforum365.com.br/colunas/media-aritmetica-mediana-e-moda-as-primas-endiabradas-nas-metricas/>>. Acesso em: 26 nov. 2019.
- JANUS INVESTIMENTOS. **Análise de Ambev (ABEV3) e suas perspectivas. 25 abr.2019.** Disponível em: <<https://janusinvestimentos.com/analise-de-Ambev-abev3-e-suas-erspectivas/>>. Acesso em: 23 nov. 2019.

ANEXOS



Mapa das cervejas mais populares do mundo.