



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

PROJETO INTEGRADO
ENDIVIDAMENTO E CAPITAL DE GIRO
<EMPRESA>

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

DEZEMBRO, 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:

ESTUDANTE Marcia Herédia Gonçalves, RA
1012019200200

ESTUDANTE Nicole Herédia Gonçalves, RA
1012019200084

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

DEZEMBRO, 2019

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	6
3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO	7
3.1.1 CAPITAL DE GIRO	7
3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO	8
3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS	10
3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA	10
3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA	12
4. CONCLUSÃO	13
REFERÊNCIAS	15
ANEXOS	16

1. INTRODUÇÃO

O título do PI deste semestre é endividamento e capital de giro onde iremos fazer análises mais profundas ,analisar o balanço patrimonial de uma determinada empresa escolhida (CVC) , faze com que nós adquirimos mais informações e detalhes desta empresa conhecida nacionalmente que se não fosse pelo trabalho e pelo curso não teríamos o conhecimento nem a curiosidade de ir atrás pesquisa e entende o que cada item significa.

Com o PI iremos explorar suas finanças descobrir se seu capital de giro é positivo ou negativo descobrir sobre a sua história, sua origem e como aos poucos foi ganhando espaço no mercado Brasileiro.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A empresa escolhida foi a CVC Brasil que é uma agência de viagem bastante conhecida e considerada a melhor operadora de turismo da América Latina, onde as três letras que dão nome à empresa é na verdade uma sigla para o nome do fundador da agência, que obtém sua classificação setorial em viagens e lazer e em viagens e turismo sua inscrição perante a junta é no número 10.760.260/0001-19. Inicialmente a empresa organizava pequenas excursões e grupos de viagem começou a variar a sua oferta com o passar dos anos. Em 2012 houve uma reformulação do portal da empresa onde houve a criação de uma pesquisa dinâmica que permite o cliente a encontrar o melhor pacote de viagens.

Podemos encontrar uma agência CVC em diversos endereços espalhados pelo Brasil, mas sua sede encontra-se situada na cidade de Santo André na região do grande ABC Paulista no endereço Rua Gertrudes de Lima número 51 (Térreo) que foi onde tudo se iniciou.

Sua atividade principal está voltada para serviços de turismo compreendendo a intermediação individual ou agregada de passagens aéreas, transportes terrestres, reservas de hotéis, passagens de cruzeiros marítimos etc.

Além das agências tem o site que possibilita que o cliente possa ter um acesso fácil aos pacotes onde o mesmo pode escolher um pacote já pronto montado pela própria agência ou então se

preferir escolher a modalidade de monte sua viagem onde este poderá escolher a data de embarque a data de volta o hotel em que deseja se hospedar.

3. PROJETO INTEGRADO

A demonstração da empresa de turismo CVC na qual iremos utilizar para termos uma visão clara sobre o capital de giro e depois analisarmos o endividamento com terceiros e os seguintes dados através do balanço patrimonial do ano de 2018.

Encerramento do Exercício: **2018**
31/12

Total do Ativo Circulante ▾	4633,12	Total do Passivo Circulante ▾	3659,85
Caixa e Investimentos de Curto Prazo	346,17	A Pagar/Acumulado	622,45
Caixa	128,12	A Recolher/Auferidos	-
Caixa e Equivalentes de Caixa	218,05	Investimentos de Curto Prazo	130,74
Investimentos de Curto Prazo	-	Notas a Receber/Empréstimos de Curto Prazo	-
Contas a Receber, Líquido	3191,01	Parcela Circulante das Obrigações de Arrendamento Mercantil	610,5
Contas a receber - comércio, Líquido	3015,13	Outros Passivos Circulantes, Total	2296,16
Inventário	713,27	Total do Passivo ▾	5081,26
Despesas Antecipadas	352,24	Total de Endividamento de Longo Prazo	803
Outros Ativos Circulantes, Total	30,43	Endividamento de Longo Prazo	803
Total do Ativo ▾	6169,2	Obrigações de Arrendamento Mercantil	-
Imobilizado - Líquido	37,92	Total de Endividamento	1413,5
Imobilizado - Bruto	-	Imposto de Renda Diferido	25,9
Depreciação Acumulada, Total	-	Participação de Acionistas Não Controladores	27,16
Ágio, Líquido	586,42	Outros Passivos, Total	565,35
Intangíveis, Líquido	513,13	Total do Patrimônio Líquido ▾	1087,94
Investimentos de Longo Prazo	0,76	Ações Preferenciais Resgatáveis	-
Realizável a Longo Prazo	19,89	Ágio, Líquido	-
		Ações Ordinárias, Total	533,45
		Capital Social integralizado Adicional	-

3.1 ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

No ano de 2018 as lojas da CVC mostraram um aumento bastante significativo em seus pacotes de viagens tendo um aumento de 11,7% comparado com o ano anterior. No quarto trimestre a empresa apresentou uma alta de dois dígitos em todas as frentes de negócios. Já os três meses que encerram o ano foi totalizado uma alta de 18,4%.

Isso faz com que a sua necessidade de capital de giro seja cada vez maior pois quanto mais as vendas aumentam mais aumenta a necessidade deste.

3.1.1 CAPITAL DE GIRO

Capital de giro é o ativo circulante da empresa para arcar com custos e despesas sejam elas fixas ou variáveis. São os recursos financeiros que se encontram em estoque, os investimentos líquidos, valores em contas bancárias, pagamentos a receber etc.

Necessidade de capital de giro (NCG) é o valor mínimo que a empresa necessita ter em seu caixa para garantir que sua operação não seja interrompida por falta de recursos.

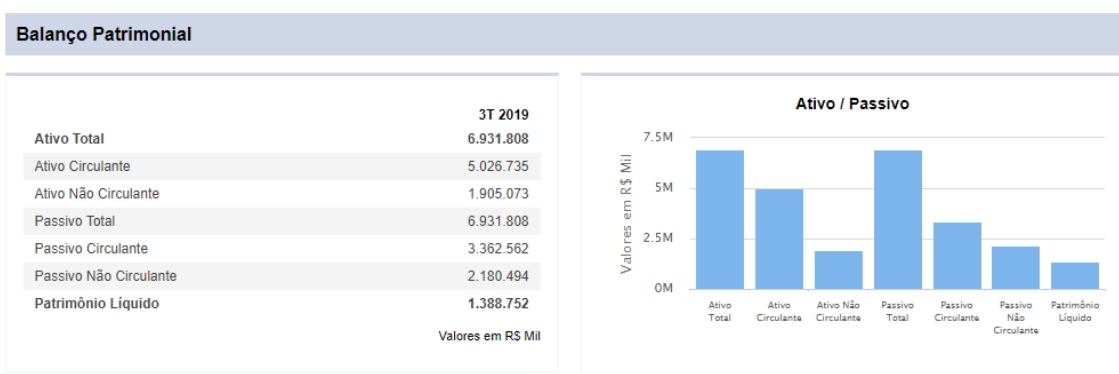
Formula: $NCG = \text{Total do ativo circulante} - \text{Total do passivo circulante}$

Utilizando os dados da empresa:

$$\text{NCG} = 4.633,12 - 3.659,85 = 973,27.$$

Com a realização dos cálculos tornou se possível observar que o valor de 973,27 foi o valor que ficou disponível no caixa da empresa algo positivo já que ela não precisara a recorrer a empréstimos e se submeter a pagar juros altos.

3.1.2 ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO



Com o balanço patrimonial da empresa iremos analisar o (EG) endividamento geral da empresa escolhida. O EG mede a proporção do endividamento em relação ao seu ativo ou o quanto dos ativos está financiados por terceiros.

A Formula utilizada será: $EG = (\text{Capital de terceiros} / \text{Ativos totais}) \times 100$.

- Passivos de curto prazo (Circulante): 3.362.562
- Passivos de longo prazo (Não Circulante): 2.180.494
- Ativos Totais: 6.931.808

Desta maneira o índice será:

$$EG = (3.362.562 + (2.180.494/6.931.808)) \times 100 = 79,96\%$$

Com esse cálculo avaliamos que 79,96% do total da empresa se encontra comprometido e está apresenta uma grande dependência do capital de terceiros. Quanto menos o endividamento geral da empresa melhor a mesma se encontra. No entanto devemos lembrar que é necessário que se acompanhe a evolução dos valores e se faça um acompanhamento mensal, trimestral e anual.

O fluxo de caixa de financiamento é pagamentos e recebimentos relacionados a atividades de captação de recursos perante a terceiros ou acionistas para financiamento que resulta em mudanças no tamanho e na composição do capital. Exemplos disso são:

Pagamento de investidores para resgatar ações da empresa

Numerários recebidos provenientes de emissão de ações

Amortização de empréstimos a pagar

Pagamento por arrendario.

Redução do passivo.

3.2 MÉTODOS QUANTITATIVOS ESTATÍSTICOS

Uma simulação feita pelo banco Itaú de um empréstimo no valor de 5.000,00 (Cinco mil reais) divididos em 48 parcelas tem o valor do imposto em um total de R\$173,63

taxa de juros remuneratórios é de 7,83% a.m e de 150,22% a.a
custo efetivo total de 158,65%a.a.

3.2.1 MÉDIA, MEDIANA E MODA

Média: É calculada a partir do somatório de valores de determinados elementos divididos pela quantidade de elementos somados. No meio empresarial para saber o quanto de produtos foi vendido em média em um determinado mês.

Mediana: Sequência de valores ordenados em ordem crescente ou decrescente a mediana e o valor central desta sequência. Caso haja dois valores a mediana é a média deles. No meio imobiliário a mediana seria o número entra o valor mais alto e o valor mais baixo de casas vendidas naquele mês.

Moda: É o número que mais se repete. Utilizados em pesquisas para sabe o que a população mais prefere.

Fazendo um empréstimo no valor de 5.000,00 Reais no prazo de:

12 Meses: O valor do imposto será de R\$ 117,06

Valor da parcela: R\$ 686,51

Juros: 7,83% a.m e 150,22% a.a

Custo efetivo total: 162,58% a.a

36 Meses: O valor do imposto será de R\$ 170,19

Valor da parcela: R\$ 444,77

Taxa de juros: 7,83% a.m e 150,22% a.a

Custo efetivo total: 159,36% a.a

48 Meses: O valor total do imposto será de R\$ 173,63

Valor da parcela: R\$ 427,56

Taxa de juros: 7,83% a.m e 150,22% a.a

Custo efetivo total: 158,65 a.a

A média do valor das três parcelas é de 519,61






$$686,51 + 444,77 + 427,56 = 1.558,84$$

$$1.558,84 / 3 = 519,61$$

A moda se dá pela taxa de juros no qual é sempre o mesmo 7,83% e 150,22%.

Buscando a mediana comparando esses valores por ordem de mês em cada uma das situações está seria:

- R\$ 170,19
- R\$ 427,56
- 158,65%

Empréstimo Consignado Funcionários de empresas privadas conveniadas	
	2,34% ao mês e 32,03% ao ano
	2,41% ao mês e 33,05% ao ano
 Bradesco	2,53% ao mês e 34,99% ao ano
	2,59% ao mês e 35,86% ao ano
	3,21% ao mês e 46,05% ao ano

Como podemos observar na tabela o banco Itaú possui a maior taxa de juros ao ano comparado com os demais bancos listados acima sendo a melhor opção fazer empréstimo no banco da Caixa Econômica Federal pois está é a que obtém a menor porcentagem ao ano de juros.

3.2.2 NÍVEIS DE CONFIANÇA

Levanto em consideração o valor do empréstimo com um nível de confiança de 95% obtemos tais resultados:

Em 12 Meses: Margem de erro de 28%

Em 36 Meses: Margem de erro de 16%

Em 48 Meses: Margem de erro de 14%

4. CONCLUSÃO

Com Todas estas informações finalizamos o nosso PI onde obtivemos um grande aprendizado tanto na área estatística como na de capital de giro. A parte de capital de giro é extremamente interessante e com este trabalho-nos deu a possibilidade de colocar todos os conhecimentos em prática, além de revisa o conteúdo e poder identificar também pontos que tivemos maiores dificuldades. Na parte estatística colocamos o nosso conhecimento a prova e podemos identificar certas dificuldades no desenvolver de alguns tópicos, mas que com a ajuda das aulas disponíveis conseguiremos eliminá-las por completo.

REFERÊNCIAS

<https://blog.controlle.com/como-calcular-o-indice-de-endividamento-da-sua-empresa/>

<https://www.sunoresearch.com.br/artigos/indice-de-endividamento-geral/>

<https://br.advfn.com/bolsa-de-valores/bovespa/cvc-brasil-on-CVCB3/balanco>

https://www.panrotas.com.br/mercado/distribuicao/2019/01/cvc-corp-fatura-r-1326-bilhoes-em-2018-alta-de-117_161388.html

<https://br.investing.com/equities/cvc-brasil-on-balance-sheet>

<http://www.cvc.com.br/institucional/nossa-historia.aspx>

<https://coad.jusbrasil.com.br/noticias/2122266/consideracoes-sobre-a-demonstracao-de-fluxos-de-caixa>

ANEXOS

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