



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

INDICADORES PARA TOMADA DE DECISÃO

EUCATEX S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO

POÇOS DE CALDAS, MG

NOVEMBRO, 2020

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

PROJETO INTEGRADO
INDICADORES PARA TOMADA DE DECISÃO
EUCATEX S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO

MÓDULO DE CONTROLADORIA

ANÁLISE DAS DEMONSTR. CONTÁBEIS – PROF. LUIZ F. PANCINE

GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS – PROF. LUIZ F. PANCINE

ESTUDANTES:

MARILIA PAULINO, 1012018200334

POÇOS DE CALDAS, MG

NOVEMBRO, 2020

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	5
3.1.1 ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL	6
3.1.2 INDICADORES DE LIQUIDEZ E DE ATIVIDADE	9
3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS	14
3.2.1 CLASSIFICAÇÕES DE CUSTO E DESPESAS	14
3.2.2 PONTO DE EQUILÍBRIO	15
4. CONCLUSÃO	16
REFERÊNCIAS	17

1. INTRODUÇÃO

Este trabalho se propõe a estabelecer uma relação entre os conteúdos estudados nesta unidade, demonstrando alguns indicadores para a tomada de decisão dos negócios de uma determinada empresa.

Através da análise das demonstrações das organizações, torna-se possível uma série de levantamento de dados os quais podem auxiliar e às vezes, até definir os rumos de uma empresa, orientando os gestores na tomada de decisão diante das alterações internas ou externas. Assim como com a análise correta e classificação devida dos custos e despesas das organizações, também torna-se possível e mais clara a decisão sobre as medidas a serem tomadas para que um ponto de equilíbrio enfim seja atingido no negócio como um todo.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A empresa selecionada para essa análise é a Eucatex S.A. Indústria e Comércio, seguem as informações da mesma:

Nome Empresarial: Eucatex S.A. Indústria e Comércio

Data de Constituição: 23/11/1951

País de Origem: Brasil

CNPJ: 56.643.018/0001-66

Código CVM: 00577-0

Situação do Registro: Ativo

Data do Registro CVM: 20/08/1969

Tipo de Participante: Companhia Aberta

Categoria: A

Situação do Emissor: Fase Operacional

Espécie de Controle Acionário: Privado

Encerramento do Exercício Social: Dia 31/ Mês 12

Setor de Atividade: Construção Civil, Mat. Constr. e Decoração

Descrição da Atividade: Indústria e Comércio de chapas de fibra de madeira

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Considerando a imagem abaixo, das 3 últimas demonstrações da empresa Eucatex S.A. Indústria e Comércio, podemos estabelecer algumas análises de verificação que podem orientar a posição da empresa, seu crescimento ou não e também auxiliar a gestão em um processo de tomada de decisão.

Observe:

Conta	Descrição	2019	2018	2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.525.780	1.262.329	1.205.361
3.02	Custos dos Bens e/ou Serviços Vendidos	- 1.037.731	- 902.150	- 875.760
3.02.01	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	10.378	28.204	22.496
3.02.02	Custo dos Produtos Vendidos	- 1.108.109	- 930.354	- 898.256
3.03	Resultado Bruto	428.049	360.179	329.601
3.04	Despesas/ Receitas Operacionais	- 295.369	- 251.029	- 247.146
3.04.01	Despesas com Vendas	- 208.422	- 180.390	- 172.248
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	- 67.542	- 59.422	- 57.869
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	- 60.891	- 52.823	- 51.088
3.04.02.02	Honorários da Administração	- 6.651	- 6.599	- 6.781
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	- 19.405	- 11.217	- 17.029
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	132.680	109.150	82.455
3.06	Resultado Financeiro	- 37.336	- 71.054	- 51.150
3.06.01	Receitas Financeiras	105.652	47.293	43.581
3.06.02	Despesas Financeiras	- 142.988	- 118.347	- 94.731
3.07	Resultado Antes dos Tributos Sobre o Lucro	95.344	38.096	31.305
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro	- 29.684	- 9.125	10.635
3.08.01	Corrente	- 24.687	- 8.751	- 7.835
3.08.02	Diferido	- 4.997	- 374	18.470
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	65.660	28.971	41.940
3.10	Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	23	1	3
3.10.01	Lucro/ Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	23	1	3
3.10.01.01	Participação Minoritária	23	1	3
3.11	Lucro/ Prejuízo Consolidado do Período	65.683	28.970	41.937
3.11.01	Atribuídos a Sócios da Empresa Controladora	65.683	28.970	41.937
3.99.01.01	DN	0,71289	0,31443	0,42700
3.99.01.02	PN	0,73588	0,32444	0,47000

Figura 1 - Últimas Demonstrações Divulgadas pela Empresa

Fonte - Brasil Bolsa Balcão - b3.com.br

3.1.1 ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL

A Análise Horizontal e Vertical, são dois métodos de análise das demonstrações que verificam diferentes informações ao longo dos períodos apontados ou dentro de um mesmo período.

A análise horizontal nesse ponto, vai ser a responsável pela evolução dos elementos na demonstração, durante um período. Seu objetivo seria então analisar se os valores da demonstração de um período são superiores ou inferiores comparados a outros períodos divulgados. Analisando vários períodos, ela passa a permitir uma forma de comparação para verificar a evolução ou não da empresa.

É conhecida como horizontal, justamente porque no momento da análise o analista responsável irá verificar uma mesma “linha” da demonstração, porém em períodos diferenciados. Resultados possíveis dessa análise são verificação de crescimento ou não da empresa, e as taxas de crescimento por exemplo dessa empresa em relação aos seus concorrentes no mercado.

Para realizar esse cálculo, o analista toma como “ano base” o ano mais antigo que está sendo apresentado, considerando que todos seus valores são equivalentes a 100 e os valores dos outros anos, serão percentuais desse ano considerado base. A fórmula seria assim:

$$AH = \text{Valor do Item} / \text{Valor do item no ano Base} \times 100$$

Aplicando a fórmula na demonstração da empresa que está sendo analisada, temos por exemplo:

Conta	Descrição	2019	2018	2017	2017/2018	2017/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.525.780	1.262.329	1.205.361	105%	127%
3.02	Custos dos Bens e/ou Serviços Vendidos	- 1.097.731	- 902.150	- 875.760	103%	125%
3.02.01	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	10.378	28.204	22.496	125%	46%
3.02.02	Custo dos Produtos Vendidos	- 1.108.109	- 930.354	- 898.256	104%	123%
3.03	Resultado Bruto	428.049	360.179	329.601	109%	130%
3.04	Despesas/ Receitas Operacionais	- 295.369	- 251.029	- 247.146	102%	120%
3.04.01	Despesas com Vendas	- 208.422	- 180.390	- 172.248	105%	121%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	- 67.542	- 59.422	- 57.869	103%	117%
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	- 60.891	- 52.823	- 51.088	103%	119%
3.04.02.02	Honorários da Administração	- 6.651	- 6.599	- 6.781	97%	98%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	- 19.405	- 11.217	- 17.029	66%	114%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	132.680	109.150	82.455	132%	161%
3.06	Resultado Financeiro	- 37.336	- 71.054	- 51.150	139%	73%
3.06.01	Receitas Financeiras	105.652	47.293	43.581	109%	242%
3.06.02	Despesas Financeiras	- 142.988	- 118.347	- 94.731	125%	151%
3.07	Resultado Antes dos Tributos Sobre o Lucro	95.344	38.096	31.305	122%	305%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro	- 29.684	- 9.125	10.635	-86%	-279%
3.08.01	Corrente	- 24.687	- 8.751	- 7.835	112%	315%
3.08.02	Diferido	- 4.997	- 374	18.470	-2%	-27%
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	65.660	28.971	41.940	69%	157%
3.10	Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	23	- 1	- 3	33%	-767%
3.10.01	Lucro/ Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	23	- 1	- 3	33%	-767%
3.10.01.01	Participação Minoritária	23	- 1	- 3	33%	-767%
3.11	Lucro/ Prejuízo Consolidado do Período	65.683	28.970	41.937	69%	157%
3.11.01	Atribuídos a Sócios da Empresa Controladora	65.683	28.970	41.937	69%	157%
3.99.01.01	DN	0,71289	0,31443	0,42700	74%	167%
3.99.01.02	PN	0,73588	0,32444	0,47000	69%	157%

As receitas de vendas de Bens e Serviços tiveram um aumento de 5% de 2018 em comparação com 2017 e um aumento de 27% comparando o ano de 2019 com o mesmo período.

Verifique também o caso das Despesas Financeiras conforme abaixo:

Conta	Descrição	2019	2018	2017	2017/2018	2017/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.525.780	1.262.329	1.205.361	105%	127%
3.02	Custos dos Bens e/ou Serviços Vendidos	- 1.097.731	- 902.150	- 875.760	103%	125%
3.02.01	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	10.378	28.204	22.496	125%	46%
3.02.02	Custo dos Produtos Vendidos	- 1.108.109	- 930.354	- 898.256	104%	123%
3.03	Resultado Bruto	428.049	360.179	329.601	109%	130%
3.04	Despesas/ Receitas Operacionais	- 295.369	- 251.029	- 247.146	102%	120%
3.04.01	Despesas com Vendas	- 208.422	- 180.390	- 172.248	105%	121%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	- 67.542	- 59.422	- 57.869	103%	117%
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	- 60.891	- 52.823	- 51.088	103%	119%
3.04.02.02	Honorários da Administração	- 6.651	- 6.599	- 6.781	97%	98%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	- 19.405	- 11.217	- 17.029	66%	114%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	132.680	109.150	82.455	132%	161%
3.06	Resultado Financeiro	- 37.336	- 71.054	- 51.150	139%	73%
3.06.01	Receitas Financeiras	105.652	47.293	43.581	109%	242%
3.06.02	Despesas Financeiras	- 142.988	- 118.347	- 94.731	125%	151%
3.07	Resultado Antes dos Tributos Sobre o Lucro	95.344	38.096	31.305	122%	305%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro	- 29.684	- 9.125	10.635	-86%	-279%
3.08.01	Corrente	- 24.687	- 8.751	- 7.835	112%	315%
3.08.02	Diferido	- 4.997	- 374	18.470	-2%	-27%
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	65.660	28.971	41.940	69%	157%
3.10	Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	23	- 1	- 3	33%	-767%
3.10.01	Lucro/ Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	23	- 1	- 3	33%	-767%
3.10.01.01	Participação Minoritária	23	- 1	- 3	33%	-767%
3.11	Lucro/ Prejuízo Consolidado do Período	65.683	28.970	41.937	69%	157%
3.11.01	Atribuídos a Sócios da Empresa Controladora	65.683	28.970	41.937	69%	157%
3.99.01.01	DN	0,71289	0,31443	0,42700	74%	167%
3.99.01.02	PN	0,73588	0,32444	0,47000	69%	157%

Houve um aumento de 25% das despesas financeiras de 2017 para 2018. E em relação ao ano de 2019 o aumento foi de 51%.

Agora, no caso do analista estar trabalhando com a análise vertical dos dados, entendemos que a análise será para identificar, dentro de um mesmo período, qual a participação de cada linha da demonstração dentro do total.

Na análise vertical, poderemos identificar a importância e relevância de cada linha inclusive, direcionando assim o olhar talvez para as contas que estão impactando mais os resultados.

Nessa análise é importante tomar como base a linha de Receitas de vendas Brutas e verificar a participação de cada linha dentro dessa linha base. A fórmula para esse cálculo ficaria da seguinte forma:

$$AV = \text{Valor demonstrado} / \text{Receita Líquida Total} * 100$$

Veja abaixo um exemplo do cálculo para verificar, dentro do período de 2019, qual seria a participação de cada uma das contas em relação à Receita Bruta

Conta	Descrição	2019	2018	2017	2019	2018	2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.525.780	1.262.329	1.205.361			
3.02	Custos dos Bens e/ou Serviços Vendidos	- 1.097.731	- 902.150	- 875.760	-72%	-71%	-73%
3.02.01	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	10.378	28.204	22.496	1%	2%	2%
3.02.02	Custo dos Produtos Vendidos	- 1.108.109	- 930.354	- 898.256	-73%	-74%	-75%
3.03	Resultado Bruto	428.049	360.179	329.601	28%	29%	27%
3.04	Despesas/ Receitas Operacionais	- 295.363	- 251.029	- 247.146	-13%	-20%	-21%
3.04.01	Despesas com Vendas	- 208.422	- 180.390	- 172.248	-14%	-14%	-14%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	- 67.542	- 59.422	- 57.869	-4%	-5%	-5%
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	- 60.891	- 52.823	- 51.088	-4%	-4%	-4%
3.04.02.02	Honorários da Administração	- 6.651	- 6.599	- 6.781	0%	-1%	-1%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	- 19.405	- 11.217	- 17.029	-1%	-1%	-1%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	132.680	109.150	82.455	9%	9%	7%
3.06	Resultado Financeiro	- 37.336	- 71.054	- 51.150	-2%	-6%	-4%
3.06.01	Receitas Financeiras	105.652	47.293	43.581	7%	4%	4%
3.06.02	Despesas Financeiras	- 142.988	- 118.347	- 94.731	-9%	-9%	-8%
3.07	Resultado Antes dos Tributos Sobre o Lucro	95.344	38.096	31.305	6%	3%	3%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro	- 29.684	- 9.125	- 10.635	-2%	-1%	1%
3.08.01	Corrente	- 24.687	- 8.751	- 7.835	-2%	-1%	-1%
3.08.02	Diferido	- 4.997	- 374	- 18.470	0%	0%	2%
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	65.660	28.971	41.940	4%	2%	3%
3.10	Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	23	1	3	0%	0%	0%
3.10.01	Lucro/ Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	23	1	3	0%	0%	0%
3.10.01.01	Participação Minoritária	23	1	3	0%	0%	0%
3.11	Lucro/ Prejuízo Consolidado do Período	65.683	28.970	41.937	4%	2%	3%
3.11.01	Atribuídos a Sócios da Empresa Controladora	65.683	28.970	41.937	4%	2%	3%
3.99.01.01	CN	0,71289	0,31443	0,42700	0%	0%	0%
3.99.01.02	PN	0,73588	0,32444	0,47000	0%	0%	0%

Observe que as receitas financeiras representam 7% da receita Bruta de Vendas em 2019, mas que nos anos anteriores a mesma representava somente um total de 4% do total.

Conta	Descrição	2019	2018	2017	2019	2018	2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.525.780	1.262.329	1.205.361			
3.02	Custos dos Bens e/ou Serviços Vendidos	- 1.097.731	- 902.150	- 875.760	-72%	-71%	-73%
3.02.01	Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos	10.378	28.204	22.496	1%	2%	2%
3.02.02	Custo dos Produtos Vendidos	- 1.108.109	- 930.354	- 898.256	-73%	-74%	-75%
3.03	Resultado Bruto	428.049	360.179	329.601	28%	29%	27%
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	- 295.369	- 251.029	- 247.146	-19%	-20%	-21%
3.04.01	Despesas com Vendas	- 208.422	- 180.390	- 172.248	-14%	-14%	-14%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	- 67.542	- 59.422	- 57.869	-4%	-5%	-5%
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	- 60.891	- 52.823	- 51.088	-4%	-4%	-4%
3.04.02.02	Honorários da Administração	- 6.651	- 6.599	- 6.781	0%	-1%	-1%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	- 19.405	- 11.217	- 17.029	-1%	-1%	-1%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	132.680	109.150	82.455	9%	9%	7%
3.06	Resultado Financeiro	- 37.336	- 71.054	- 51.150	-2%	-6%	-4%
3.06.01	Receitas Financeiras	105.652	47.293	43.581	7%	4%	4%
3.06.02	Despesas Financeiras	- 142.988	- 118.347	- 94.731	-9%	-9%	-8%
3.07	Resultado Antes dos Tributos Sobre o Lucro	95.344	38.096	31.305	6%	3%	3%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro	- 29.684	- 9.125	10.635	-2%	-1%	1%
3.08.01	Corrente	- 24.687	- 8.751	- 7.835	-2%	-1%	-1%
3.08.02	Diferido	- 4.997	- 374	18.470	0%	0%	2%
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	65.660	28.971	41.940	4%	2%	3%
3.10	Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	23	- 1	- 3	0%	0%	0%
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	23	- 1	- 3	0%	0%	0%
3.10.01.01	Participação Minoritária	23	- 1	- 3	0%	0%	0%
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	65.683	28.970	41.937	4%	2%	3%
3.11.01	Atribuídos a Sócios da Empresa Controladora	65.683	28.970	41.937	4%	2%	3%
3.99.01.01	DN	0,71289	0,31443	0,42700	0%	0%	0%
3.99.01.02	PN	0,73588	0,32444	0,47000	0%	0%	0%

É possível com essa análise observar também que o maior impacto sobre a Receita Bruta está na linha do custo dos produtos vendidos, que em 2019 “pesa” para a receita um total de 73% do total, ou seja, nessa análise é possível dar atenção às contas que estão consumindo mais das receitas e tratá-las para melhorar assim o resultado.

Sendo assim, é possível concluir que as duas análises são boas e válidas para o negócio, uma vez que a horizontal vai cuidar de analisar a evolução das contas ao longo do tempo e a vertical vai analisar as contas por colunas e em percentuais de peso para cada uma delas dentro do total do ano. Porém é importante ressaltar que ambas são de extrema importância para análise e tomada de decisões dentro da organização.

3.1.2 INDICADORES DE LIQUIDEZ E DE ATIVIDADE

Também com base nas três últimas demonstrações contábeis da empresa, vamos apresentar neste tópico os indicadores de liquidez, conforme seguem abaixo as evidências

Liquidez Corrente: Esse índice, indica se a empresa dispõe de recursos de longo prazo para poder honrar com suas dívidas também de curto prazo. Para calcularmos esse

índice é necessário dividir os direitos a curto prazo pelas obrigações a curto prazo.

Vejamos no exemplo da empresa Eucatex S.A

Conta		Descrição	2019	2018	2017
1	Ativo	Ativo Total	2.239.003	2.193.745	2.039.758
101	Ativo	Ativo Circulante	685.173	627.636	475.101
10101	Ativo	Caixa e Equivalentes de Caixa	8.031	9.048	7.009
10102	Ativo	Aplicações Financeiras	10.435	18.437	13.231
1010201	Ativo	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	10.435	18.437	13.231
101020103	Ativo	Títulos e valores mobiliários	10.435	18.437	13.231
10103	Ativo	Contas a Receber	344.031	301.079	253.404
1010301	Ativo	Clientes	344.031	301.079	253.404
10104	Ativo	Estoques	261.710	251.234	175.411
10108	Ativo	Doutros Ativos Circulantes	60.372	47.838	25.366
1010803	Ativo	Doutros	60.372	47.838	25.366
101080301	Ativo	Despesas do exercício seguinte	13.550	7.245	4.516
101080302	Ativo	Impostos a Recuperar	44.851	39.220	17.752
101080303	Ativo	Doutros Créditos	2.571	1.373	3.718
102	Ativo	Ativo Não Circulante	1.613.824	1.572.109	1.564.657
10201	Ativo	Ativo Realizável a Longo Prazo	138.323	137.108	131.984
1020104	Ativo	Contas a Receber	24.741	28.338	28.241
102010401	Ativo	Clientes	24.741	28.338	28.241

Conta		Descrição	2019	2018	2017
2	Passivo	Passivo Total	2.239.003	2.193.745	2.039.758
201	Passivo	Passivo Circulante	538.545	646.711	554.266
20101	Passivo	Obrigações Sociais e Trabalhistas	23.872	28.671	24.470
2010101	Passivo	Obrigações Sociais	23.872	28.671	24.470
20102	Passivo	Fornecedores	165.534	166.222	140.372
2010201	Passivo	Fornecedores Nacionais	163.729	161.580	138.424
2010202	Passivo	Fornecedores Estrangeiros	1.805	4.642	1.948
20103	Passivo	Obrigações Fiscais	26.274	43.922	35.705
2010301	Passivo	Obrigações Fiscais Federais	26.274	43.922	35.705
201030102	Passivo	Parcelamento - PAEX	8.127	25.116	23.032
201030103	Passivo	Obrigações Tributárias	18.147	18.806	12.673
20104	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	240.166	286.999	245.155
2010401	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	240.166	286.999	245.155
201040101	Passivo	Em Moeda Nacional	129.311	179.058	106.852
201040102	Passivo	Em Moeda Estrangeira	110.855	107.941	138.303
20105	Passivo	Doutros Obrigações	136.699	120.897	108.564
2010502	Passivo	Doutros	136.699	120.897	108.564
201050201	Passivo	Dividendos e JCP a Pagar	72.769	73.692	69.612
201050204	Passivo	Adiantamento de Clientes	17.957	13.277	12.887

2019	2018	2017	
613.772	561.361	435.824	Direitos a Curto Prazo
431.974	497.143	421.232	Dívidas a Curto Prazo
1,42	1,13	1,03	

Caso o resultado seja maior que 1 significa que a empresa dispõe de capital suficiente para arcar com suas despesas, e se for menor que 1 significa que ela não tem liquidez corrente, ou não dispõe de valores para liquidação das suas obrigações de curto prazo. No caso do exemplo acima, podemos ver que nos 3 anos analisados a empresa dispõe de saldo para liquidação das dívidas sempre aumentando seu quociente a cada ano.

Liquidez Seca: Esse índice serve para calcular a capacidade da empresa de honrar com seus compromissos, porém desconsiderando os estoques. Observe abaixo o

exemplo da empresa analisada. Para calcular esse índice é necessário ter todos os direitos a curto prazo, menos os estoques, divididos pelas obrigações a curto prazo.

Veja:

Conta		Descrição	2019	2018	2017
1	Ativo	Ativo Total	2.239.003	2.199.745	2.039.758
101	Ativo	Ativo Circulante	665.179	627.636	475.101
10101	Ativo	Caixa e Equivalentes de Caixa	8.031	9.048	7.009
10102	Ativo	Aplicações Financeiras	10.435	18.437	13.231
1010201	Ativo	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	10.435	18.437	13.231
101020103	Ativo	Títulos e valores mobiliários	10.435	18.437	13.231
10103	Ativo	Contas a Receber	344.031	301.079	253.404
1010301	Ativo	Clientes	344.031	301.079	253.404
10104	Ativo	Estoques	261.710	251.234	175.411
10106	Ativo	Doutros Ativos Circulantes	60.372	47.838	25.366
1010603	Ativo	Doutros	60.372	47.838	25.366
101060301	Ativo	Despesas de exercício seguinte	19.550	7.245	4.516

Conta		Descrição	2019	2018	2017
2	Passivo	Passivo Total	2.239.003	2.199.745	2.039.758
201	Passivo	Passivo Circulante	598.545	646.711	554.266
20101	Passivo	Obrigações Sociais e Trabalhistas	29.872	28.671	24.470
2010101	Passivo	Obrigações Sociais	29.872	28.671	24.470
20102	Passivo	Fornecedores	165.534	166.222	140.372
2010201	Passivo	Fornecedores Nacionais	163.729	161.580	138.424
2010202	Passivo	Fornecedores Estrangeiros	1.805	4.642	1.948
20103	Passivo	Obrigações Fiscais	26.274	43.922	35.705
2010301	Passivo	Obrigações Fiscais Federais	26.274	43.922	35.705
201030102	Passivo	Parcelamento - PAEX	8.127	25.116	23.032
201030103	Passivo	Obrigações Tributárias	18.147	18.806	12.673
20104	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	240.166	286.999	245.155
2010401	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	240.166	286.999	245.155
201040101	Passivo	Em Moeda Nacional	129.311	179.058	106.852
201040102	Passivo	Em Moeda Estrangeira	110.855	107.941	138.303
20105	Passivo	Doutros Obrigações	136.899	120.897	108.564

2019	2018	2017	
90.352	58.893	85.002	Direitos a Curto Prazo (Menos Estoque)
431.974	497.143	421.232	Dívidas a Curto Prazo
0,21	0,12	0,20	

Para analisar os resultados basta entender que se a liquidez seca for maior que 1 a empresa dispõe de capital para arcar com suas obrigações sem considerar seu estoque, se for igual a um as duas pontas são equivalentes e se for menor que 1 a empresa não honraria com suas dívidas hoje se desconsiderasse seus estoques (que é o caso da empresa acima analisada).

Liquidez Imediata: para aplicar esse índice na análise do balanço da empresa, é necessário verificar quanto a empresa tem disponível em caixa na data da análise e assim verificar quanto das suas dívidas de curto prazo podem ser liquidadas com esse

valor (Percentual). A fórmula para esse cálculo ficaria da seguinte maneira: Valor Disponível em caixa dividido pelo Passivo Circulante.

Veja no exemplo da mesma empresa da análise desse projeto como se aplicaria essa consulta de liquidez imediata:

Conta		Descrição	2019	2018	2017
1	Ativo	Ativo Total	2.239.003	2.139.745	2.039.758
101	Ativo	Ativo Circulante	685.179	627.636	475.101
10101	Ativo	Caixa e Equivalentes de Caixa	8.031	9.048	7.009
10102	Ativo	Aplicações Financeiras	10.435	18.437	13.231
1010201	Ativo	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	10.435	18.437	13.231
101020103	Ativo	Títulos e valores mobiliários	10.435	18.437	13.231
10103	Ativo	Contas a Receber	344.031	301.079	253.404
1010301	Ativo	Clientes	344.031	301.079	253.404

Conta		Descrição	2019	2018	2017
201	Passivo	Passivo Circulante	538.545	646.711	554.266
20101	Passivo	Obrigações Sociais e Trabalhistas	23.872	28.671	24.470
2010101	Passivo	Obrigações Sociais	23.872	28.671	24.470
20102	Passivo	Fornecedores	165.534	166.222	140.372
2010201	Passivo	Fornecedores Nacionais	163.729	161.580	138.424
2010202	Passivo	Fornecedores Estrangeiros	1.805	4.642	1.948
20103	Passivo	Obrigações Fiscais	26.274	43.922	35.705
2010301	Passivo	Obrigações Fiscais Federais	26.274	43.922	35.705
201030102	Passivo	Parcelamento - PAEX	8.127	25.116	23.032
201030103	Passivo	Obrigações Tributárias	18.147	18.806	12.673
20104	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	240.166	286.999	245.155
2010401	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	240.166	286.999	245.155

2019	2018	2017	
8.031	9.048	7.009	Disponível em Caixa
431.974	497.143	421.232	Dívidas a Curto Prazo
2%	2%	2%	

Nesse caso, podemos ver que somente 2% das despesas a curto prazo podem ser liquidadas com o valor que se tem em caixa disponível a cada ano. Ou seja, a empresa não teve nos últimos 3 anos um índice de liquidez imediata satisfatório uma vez que o resultado da conta não é igual ou superior a 1.

Liquidez Geral: Por fim, a liquidez geral que abrange um cálculo mais completo. para analisarmos esse índice na empresa, seria necessário verificar todo o seu ativo circulante + seu ativo realizável a longo prazo, dividido pelo passivo circulante + o passivo realizável a longo prazo. Vejamos ainda considerando o balanço da empresa analisada nos 3 últimos anos.

Conta		Descrição	2019	2018	2017
1	Ativo	Ativo Total	2.299.003	2.199.745	2.039.758
101	Ativo	Ativo Circulante	685.179	627.636	475.101
10101	Ativo	Caixa e Equivalentes de Caixa	8.031	9.048	7.009
10102	Ativo	Aplicações Financeiras	10.435	18.437	13.231
1010201	Ativo	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	10.435	18.437	13.231
101020103	Ativo	Títulos e valores mobiliários	10.435	18.437	13.231
10103	Ativo	Contas a Receber	344.031	301.079	253.404
1010301	Ativo	Clientes	344.031	301.079	253.404
10104	Ativo	Estoques	261.710	251.234	175.411
10106	Ativo	Outros Ativos Circulantes	60.972	47.838	25.986
1010603	Ativo	Outros	60.972	47.838	25.986
101060301	Ativo	Despesas do exercício seguinte	13.550	7.245	4.516
101060302	Ativo	Impostos a Recuperar	44.851	39.220	17.752
101060303	Ativo	Outros Créditos	2.571	1.373	3.718
102	Ativo	Ativo Não Circulante	1.613.824	1.572.109	1.564.657
10201	Ativo	Ativo Realizável a Longo Prazo	138.323	137.108	131.984
1020104	Ativo	Contas a Receber	24.741	28.338	28.241

Conta		Descrição	2019	2018	2017
1020401	Ativo	Intangíveis	13.328	13.635	235
2	Passivo	Passivo Total	2.299.003	2.199.745	2.039.758
201	Passivo	Passivo Circulante	598.545	646.711	554.266
20101	Passivo	Obrigações Sociais e Trabalhistas	29.872	28.671	24.470
2010101	Passivo	Obrigações Sociais	29.872	28.671	24.470
20102	Passivo	Fornecedores	165.534	166.222	140.372
2010201	Passivo	Fornecedores Nacionais	163.729	161.580	138.424
2010202	Passivo	Fornecedores Estrangeiros	1.805	4.642	1.948
20103	Passivo	Obrigações Fiscais	26.274	43.922	35.705
2010301	Passivo	Obrigações Fiscais Federais	26.274	43.922	35.705
201030102	Passivo	Parcelamento - PAEX	8.127	25.116	23.032
201030103	Passivo	Obrigações Tributárias	18.147	18.806	12.673
20104	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	240.166	286.999	245.155
2010401	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	240.166	286.999	245.155
201040101	Passivo	Em Moeda Nacional	129.311	179.058	106.852
201040102	Passivo	Em Moeda Estrangeira	110.855	107.941	138.303
20105	Passivo	Outras Obrigações	136.699	120.897	108.564
2010502	Passivo	Outros	136.699	120.897	108.564
201050201	Passivo	Dividendos e JCP a Pagar	72.769	73.692	69.612
201050204	Passivo	Adiantamento de Clientes	17.957	13.277	12.887
201050205	Passivo	Demais Contas a Pagar	27.656	33.928	26.065
201050207	Passivo	Passivos de Arrendamentos	18.317	-	-
202	Passivo	Passivo Não Circulante	373.782	290.105	248.195
20201	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	192.988	156.538	106.145
2020101	Passivo	Empréstimos e Financiamentos	192.988	156.538	106.145

2019	2018	2017	
2.299.003	2.199.745	2.039.758	Ativo Circulante + Realizável a LP
972.327	936.816	802.461	Passivo Circulante + Não Circulante
2,36	2,35	2,54	

Sendo o índice de liquidez geral maior que 1, significa que a empresa possui algum tipo de folga nos seus valores para cumprir com todas as suas obrigações. No caso do exemplo acima, verificamos que a empresa tem um bom índice de liquidez geral ficando acima da média nos últimos 3 anos.

3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS

3.2.1 CLASSIFICAÇÕES DE CUSTO E DESPESAS

Para diferenciar os conceitos de custos e despesas, podemos classificar basicamente os custos como relacionados diretamente ao produto final (Ex: custos de matéria prima), já as despesas são gastos não relacionados ao produto final como por exemplo despesas administrativas.

Os custos e despesas também passam por uma série de classificações que veremos a seguir.

Custos e Despesas Fixos: São os custos e despesas que não sofrerão alteração de valor dependendo da quantidade de itens que forem produzidos, ou seja o volume de produção. Temos como exemplo os aluguéis dos maquinários, os salários do administrativo, os valores relacionados a limpeza e conservação e etc.

Custos e Despesas Variáveis: São os gastos que irão variar proporcionalmente de acordo com o volume de produção como por exemplo a matéria prima, as comissões das vendas, os valores gastos com água, energia e etc.

Custos e Despesas Diretas: Valores diretamente relacionados ao produto final, sem necessidade de nenhum rateio para se mensurar. Temos como exemplos claros os valores de matéria prima e mão de obra

Custos e Despesas Indiretos: São aqueles que, ao contrário dos custos diretos, precisam de alguma forma de rateio para se chegar ao valor por unidade produzida. Podemos citar como exemplo os custos de água e energia elétrica.

3.2.2 PONTO DE EQUILÍBRIO

O ponto de equilíbrio considerado contabilmente pelas empresas seria aquele em que é identificado um valor de lucro zero, ou seja, um ponto de faturamento em que todas as despesas são cobertas unicamente. São considerados somente os valores de receitas e gastos, sem lucro mínimo para a empresa.

Calcula-se o ponto de equilíbrio de uma empresa para igualar suas receitas com suas despesas e assim não tenha prejuízo.

Existem 3 modelos de ponto de equilíbrio que podem ser aplicados para análise dos valores de uma organização. Ponto de equilíbrio contábil, econômico e financeiro

O ponto de equilíbrio contábil vai dividir os custos fixos pela margem de contribuição, multiplicando o resultado por 100 para identificar assim qual seria o percentual final.

O ponto de equilíbrio econômico é utilizado para que os gestores também saibam o quanto deve ser produzido pela empresa. Para chegar a esse valor é necessário considerar todos os custos fixos + lucro desejado e dividir assim os valores finais pela margem de contribuição.

O ponto de equilíbrio financeiro desconsidera a depreciação por exemplo, que seriam saídas sem desembolso de caixa e considera-se somente as demais. Custos fixos e despesas fixas menos depreciação (amortização ou exaustão) divididos pela margem de contribuição unitária.

4. CONCLUSÃO

Consideramos que com toda essa análise a correta verificação dos balancetes e demonstrativos gerais das empresas oferecem uma grande quantidade de dados e informações de suma importância para as análises. Análises essas que se realizadas de maneira correta podem indicar os rumos da organização e acima de tudo orientar as ações dos gestores rumo ao maior desenvolvimento e crescimento constante da empresa.

REFERÊNCIAS

http://www.b3.com.br/pt_br

<https://www.treasy.com.br/blog>

www.treasy.com.br

www.comoinvestir.thecap.com.br

<https://maisretorno.com/blog/termos/>

www.sunoresearch.com.br

<http://www.portaldecontabilidade.com.br/tematicas>