



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

**MARKETING**

**PROJETO INTEGRADO**

ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M

**Biophitus Farmácia de Manipulação**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2020

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

**PROJETO INTEGRADO**

ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M

**Biophitus Farmácia de Manipulação**

MÓDULO FUNDAMENTOS EMPRESARIAIS

FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE – PROF. DANILO MORAIS  
DOVAL

FUNDAMENTOS DE FINANÇAS – PROF<sup>a</sup> RENATA ELIZABETH DE  
ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

Homero C. Souza Neto – RA 1012019100690

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2020

# SUMÁRIO

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	3
<b>2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA</b>	3
<b>3. PROJETO INTEGRADO</b>	4
3.1 FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE	4
3.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL	4
3.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE	6
3.2 FUNDAMENTOS DE FINANÇAS	8
3.2.1 ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M	8
3.2.2 A CALCULADORA FINANCEIRA HP 12C	9
<b>4. CONCLUSÃO</b>	10
<b>REFERÊNCIAS</b>	12
<b>ANEXOS</b>	13

## **1. INTRODUÇÃO**

O presente projeto tem por objetivo analisar o balanço patrimonial e o DRE do triênio 2017-2019 da Biophitus Farmácia de Manipulação, micro empresa localizada no município de Casa Branca/SP. A partir dos dados coletados na empresa, atualizar os lucros líquidos e do patrimônio líquido pelo IGP-M.

Por se tratar de um documento que não está em domínio público, os dados foram coletados com a diretoria da empresa e sumarizados dentro do formato estabelecido para o Balanço Patrimonial e para o DRE.

Os dados aqui contidos são confidenciais e tem propósito didático.

## **2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA**

A Biophitus Farmácia de Manipulação, formalmente Carmen Silvia Vedolin Contin ME, é uma micro empresa localizada em Casa Branca/SP. Originalmente, a empresa foi fundada em 1996 na cidade de São Paulo e, em 2017, foi transferida para a localizada onde está instalada hoje.

Sua atividade principal é a manipulação de fórmulas magistrais a partir de ativos farmacêuticos. Seu foco mercadológico é no desenvolvimento e comercialização de produtos cosméticos e dermatológicos, usando para tanto, tecnologia de ponta em termos de moléculas ativas. Além desse mercado, dedica-se também à suplementação nutricional e farmacêutica, com forte orientação para os públicos de atletas e terceira idade.

A empresa está registrada no CNPJ com o número 27.234.323/0001-04, e está estabelecida na Rua José Gerônimo de Vasconcelos, 110, Centro, Casa Branca/SP

## **3. PROJETO INTEGRADO**

### **3.1 FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE**

#### **3.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL**

O Balanço Patrimonial é a demonstração contábil que tem por função evidenciar de forma qualitativa e quantitativa a situação financeira e patrimonial da organização, em um período específico.

Assim, através dele é possível ter conhecimento sobre a posição patrimonial da organização e dos bens, direitos e obrigações, sempre observando o período. Além disso, é possível obter informações das fontes de recursos para investimentos, desenvolvimento de histórico para planejamento futuro, planejamento tributário e prover informações para os *stakeholders*.

O Balanço patrimonial é elaborado a partir da categorização e sumarização dos ativos e passivos, circulantes e não circulantes, e deles determinar o patrimônio líquido, ou seja, os recursos próprios da organização.

O período estudado foram os anos de 2017, 2018 e 2019. No ano de 2017, quando as atividades atuais foram estabelecidas, houve um resultado deficitário pois a empresa mudou-se para Casa Branca, e foi necessário um aporte substancial para girar o negócio e garantir a execução das atividades, com o crescimento gradual do Market share e, por conseguinte, do faturamento.

Os ativos circulantes foram negativos pois houve a necessidade da aquisição de estoques e manutenção da operação, assumindo os custos fixos da empresa. Sobre o não circulante, houve um incremento de imobilizado pois houve a necessidade da construção dos laboratórios e a aquisição de equipamentos produtivos. Este investimento inicial

resultou na capacidade de manutenção do negócio, e nos anos seguintes a empresa vem apresentando resultados positivos, cobrindo os investimentos iniciais.

Abaixo, segue um resumo do Balanço Patrimonial informado pela empresa para os anos de 2017, 2018 e 2019:

Descrição	2019	2018	2017
<b>Ativos</b>	R\$ 78.085,56	R\$ 50.992,00	R\$ 10.982,83
<b>Passivos</b>	R\$ 55.000,00	R\$ 40.000,00	R\$ 38.000,00
<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ 23.085,56	R\$ 10.992,00	- R\$ 27.017,17

Tabela 1 – Resumo da evolução do Balanço Patrimonial da Biophitus no período de 2017 a 2019.

No anexo 1 temos o Balanço Patrimonial detalhado para informação.

É particularmente importante analisarmos os resultados da evolução do patrimônio líquido. No primeiro ano, observamos um prejuízo grande devido ao fato de a empresa iniciar as suas atividades lastreada pelo investimento inicial que não reverteu nos resultados comerciais. Entretanto, gradualmente nos anos subsequentes esse prejuízo foi absorvido pela evolução do patrimônio líquido, que derivou principalmente do fato que os ativos cresceram mais rapidamente que o passivo. Os dados preliminares do ano de 2020, apesar da redução de demanda observada pelo isolamento social decorrente da pandemia de Covid-19, indicam que os resultados serão um progresso linear em relação aos anos anteriores já que os custos não cresceram substancialmente.

A única questão que chama a atenção é a depreciação dos equipamentos e a falta de provisionamento para substituição. Assim, pelo menos nos anos de 2020 e 2021, é de se esperar que a empresa reforce seus investimentos para obter capital para a substituição deles no ano de 2022, quando a manutenção necessária será superior ao valor de aquisição de novos equipamentos. Atualmente, a empresa não tem essa previsão.

### 3.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE

Além do levantamento do Balanço Patrimonial, também tivemos acesso ao Demonstrativo de Resultados para o período de 2017, 2018 e 2019. Assim como no caso do Balanço Patrimonial, por não ser uma sociedade anônima, esses dados são sigilosos e nos foram partilhados para guiar os nossos estudos.

Para o período de estudo, destacamos os seguintes resultados:

Descrição	2017	2018	2019
<b>Receita Operacional Líquida</b>	R\$ 280.544,88	R\$ 165.236,02	R\$ 67.353,15
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	R\$ 198.470,58	R\$ 114.258,95	R\$ 67.353,15
<b>Resultado antes do IR e CS</b>	R\$ 37.612,58	R\$ 15.778,95	-R\$ 29.627,85
<b>Resultado do Exercício</b>	R\$ 28.585,56	R\$ 11.992,00	-R\$ 22.517,17

Tabela 2 – Evolução dos Demonstrativos de Resultados da Biophitus, para os anos de 2017, 2018 e 2019.

Como havíamos discutido no Balanço Patrimonial, a empresa apresentou resultados de evolução em suas contas, principalmente em relação ao aumento dos resultados em uma velocidade mais rápida que os custos. Isso decorre do fato do ganho progressivo de mercado, o que reduziu os custos unitários pelo aumento da conversão de capacidade produtiva em produtos. O aumento do número de funcionários, por exemplo, correu mais lentamente que o faturamento, resultando numa diminuição do custo de mão de obra por unidade comercializada.

Decorrente do aumento dessa eficiência, observamos uma melhoria do resultado do período, incluindo a cobertura do déficit do ano inicial de 2017. No triênio, observamos um resultado superavitário de R\$ 18.060,40, ou seja, um lucro de 3,09% do valor faturado.

Finalmente, quando olhamos os resultados prévios do exercício de 2020, a queda da demanda está pressionando o resultado, e possivelmente não observará o crescimento linear em relação aos anos anteriores, mas espera-se que sejam igualmente positivos.



## **3.2 FUNDAMENTOS DE FINANÇAS**

### **3.2.1 ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M**

Uma das grandes vantagens do acompanhamento dos índices econômicos é a possibilidade de alinharmos os valores ao presente, ou seja, compreendermos os resultados ocorridos no passado dentro de um mesmo parâmetro e uma mesma base. Desta forma, podemos analisar os resultados de maneira comparativa sem a interferência de flutuações econômicas tais como a inflação ou a deflação. Como descrito por Gonçalves dos Santos et al<sup>(1)</sup>, “... A correção monetária refere-se a ajustes periódicos de valores na economia, tendo como base a correção do custo histórico das contas que compõem o ativo permanente e do patrimônio líquido, considerando a inflação ou deflação de um período, atualizando os valores para a data presente, objetivando a capacidade de gerar informações corretas aos empresários; obtendo assim, uma visão real do patrimônio da empresa. Apesar da aplicação da correção monetária nas demonstrações financeiras ter sido revogada, a sua prática é de suma importância para a análise correta das demonstrações e do patrimônio da empresa, devido à atualização dos acontecimentos que afetam o ganho e a perda de poder aquisitivo e da real situação da entidade. Por menor que sejam os índices inflacionários provocam reflexos quantitativos na contabilidade em questão de distribuição de lucros e cobranças de impostos indevidos. Os profissionais da administração que utilizam os relatórios contábeis em suas tomadas de decisão esperam maior respaldo na reprodução da realidade financeira das organizações”.

Para essa atualização existem diversos índices, mas utilizaremos aqui o IGP-M. Esse índice é calculado pela FGV – Fundação Getúlio Vargas, e faz a avaliação de variações de preços de uma gama grande de produtos, que vão desde matérias primas agrícolas e industriais até bens e serviços finais, no período do dia 21 de um mês até o dia 20 do mês seguinte <sup>(2)</sup>. O índice foi criado em 1940, e leva em conta três índices: o IPA-M (Índice de Preços por Atacado – Mercado), o IPC-M (Índice de Preços ao Consumidor – Mercado) e o INCC-M (Índice Nacional do Custo de Construção – Mercado), numa proporção de 60%, 30% e 10%, respectivamente <sup>(3)</sup>.

Para podermos linearizar os resultados pela Biophitus no triênio 2017-2019, atualizamos os resultados conforme a tabela 3, abaixo:

<b>Resultado Obtido</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>(Valores Corrigidos pelo IGP-M)</b>			
<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ 25.840,27	R\$ 12.794,00	-R\$ 34.494,73
<b>Resultado do Exercício</b>	R\$ 31.996,57	R\$ 13.957,94	R\$ 28.749,26

Tabela 3 – Resultados obtidos para o Patrimônio Líquido e Resultado do Exercício para o triênio 2017-2019, atualizados pelo índice IGP-M. Utilizou-se a Calculadora do Cidadão, disponibilizada pelo site do Banco Central, e aplicou-se a atualização a agosto/2020, último período disponível.

### **3.2.2 A CALCULADORA FINANCEIRA HP 12C**

A Calculadora financeira HP12C foi lançada pela Hewlett-Packard em 1981, em substituição da HP 38E e HP 38C. Essa calculadora utiliza o método RPN (Reverse Polish Notation), segundo o qual a operação é dada atribuindo-se um valor à variável, anteriormente aos cálculos a serem realizados. Assim, atribui-se primeiro um valor a uma variável para posterior utilização em cálculo matemático ou estatístico, numa lógica diferente da usual das calculadoras tradicionais. Essa lógica, ainda, reduz o número de operações a serem realizadas pela possibilidade de aplicação em diversas operações do valor original.

Por ser uma calculadora financeira, ela é utilizada para o cálculo de juros simples e compostos, taxas de retorno, amortização etc., a partir da programação no teclado dentro da lógica RPN.

Outra capacidade única da lógica é a capacidade de armazenamento de até quatro variáveis para utilização em cálculos (X, Y, Z e T). Ela tem diversas funcionalidades, como a tecla CHS (Change sign) utilizada para inverter o sinal da variável armazenada, ou o CLX (Clear X), utilizado para limpar o valor armazenado para a variável X.

Em relação aos juros compostos, a calculadora possui as teclas que propiciam o cálculo através do acesso do algoritmo local da memória da calculadora para esse fim. As

teclas utilizadas para o cálculo referem-se às variáveis da equação de cálculo, conforme descritas abaixo:

- i: Taxa percentual de juros
- n: número de períodos
- PV: valor principal P (valor presente)
- PMT: valor da prestação
- FV: Montante S (valor futuro – valor futuro dado o valor presente acrescido da taxa de juro i, no período de n, alcançado pela prestação PMT)

Além disso, a calculadora é uma ferramenta poderosa para cálculos de fluxo de caixa, além de ferramentas estatísticas aplicadas ao mercado financeiro.

## 4. CONCLUSÃO

As ferramentas de contabilidade são poderosas armas para garantir a gestão adequada das empresas. A partir delas, temos os cenários corretos nas mãos, diferenciando o que é faturamento, lucro, custos, despesas etc. Somente a partir de suas aplicações no cotidiano das empresas é possível maximizar os resultados, atingindo os objetivos previamente sugeridos.

Muitas empresas operam ainda no modo automático, sem levar em conta as ferramentas contábeis. É muito comum as empresas contratarem escritórios para procederem à sua escrituração e apuração de impostos, mas pouco da interação para o entendimento real dos resultados obtidos. A partir do conhecimento reais dos resultados, podemos planejar o futuro e garantir que tenhamos sucesso na empreitada.

O Balanço Patrimonial e os Descritivos de Resultados nos capacitam a enxergar claramente qual a saúde financeira das empresas e, ainda, compreender onde são necessárias ações. Além disso, é possível determinar o valor de mercado do negócio operado pela empresa, dado extremamente importante para utilizar-se em fusões e aquisições. Ainda, para empresas sociedades anônimas, esses dados são fundamentais para captação de financiamento via bolsas de valores.

Outro tema importante abordado nesse estudo foi a correção ao valor atual dos resultados obtidos pela empresa foco no triênio 2017-2019. Avaliamos os resultados de patrimônio líquido e resultados dos exercícios corrigidos pelo IGP-M da empresa objeto de estudos e aprofundamos a análise da importância da ação da atualização.

Em relação à matemática financeira, discutimos a calculadora HP 12 C, a ferramenta financeira da Hewlett-Packard lançada em 1981. Discutimos sobre a lógica RPN e suas vantagens computacionais. Ainda, falamos sobre as principais funções dessa calculadora, e discorremos sobre o cálculo de juros compostos e pontuamos a utilização em cálculos de fluxos de caixa.

## REFERÊNCIAS

[1] Ricardo G. Gonçalves et al, “*A Importância da Correção Monetária das Demonstrações Financeiras para Tomada de Decisão do Administrador*”, Anais do V Encontro Científico e Simpósio de Educação Unisalesiano, 2015;

[2] [https://www.btgpactualdigital.com/blog/financas/igp-m-o-que-e-o-indice?cmpid=c04:m05:google:11177116067:b:110394111315&utm\\_medium=spl&utm\\_source=google&utm\\_campaign=11177116067&utm\\_content=110394111315&creative=466932534629&adposition=&keyword=&matchtype=b&targetid=dsa-19959388920&device=c&feeditemid=&loc\\_interest\\_ms=&loc\\_physical\\_ms=1031558&placement=&s\\_kwcid=AL!9288!3!466932534629!b!!g!!&gclid=Cj0KCQjwk8b7BRCaARIsAARRTL7SkeZp-MdFxNY168MJr8sKkZpDXkt7LCafSXiFHrUxgYSTwRq-b40aAtC-EALw\\_wcB](https://www.btgpactualdigital.com/blog/financas/igp-m-o-que-e-o-indice?cmpid=c04:m05:google:11177116067:b:110394111315&utm_medium=spl&utm_source=google&utm_campaign=11177116067&utm_content=110394111315&creative=466932534629&adposition=&keyword=&matchtype=b&targetid=dsa-19959388920&device=c&feeditemid=&loc_interest_ms=&loc_physical_ms=1031558&placement=&s_kwcid=AL!9288!3!466932534629!b!!g!!&gclid=Cj0KCQjwk8b7BRCaARIsAARRTL7SkeZp-MdFxNY168MJr8sKkZpDXkt7LCafSXiFHrUxgYSTwRq-b40aAtC-EALw_wcB), site do Banco BTG Pactual

[3] Albuquerque, Naiara, “*Entenda o que é e como funciona o IGP-M*”, O Estado de São Paulo, 21/05/2019

## **ANEXOS**

Anexo 1 – Balanço Patrimonial do triênio 2017-2019 da Biophitus Farmácia de Manipulação Ltda

Anexo 2 – Demonstrativo de Resultados do triênio 2017-2019 da Biophitus Farmácia de Manipulação Ltda

Anexo 1 – Balanço Patrimonial do triênio 2017-2019 da Biophitus Farmácia de Manipulação

Ativo	2019	2018	2017
Circulante			
Caixa	R\$ 28.585,56	R\$ 11.992,00	-R\$ 22.517,17
Estoques	R\$ 28.000,00	R\$ 16.500,00	R\$ 15.000,00
Contas a Receber	R\$ 4.000,00	R\$ 5.500,00	R\$ 500,00
Não Circulante			
Imobilizado	R\$ 10.000,00	R\$ 12.000,00	R\$ 13.000,00
Intangível	R\$ 7.500,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00
Investimento de Longo Prazo	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Demais Investimentos de Longo Prazo	R\$ -	R\$ -	R\$ -
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>R\$ 78.085,56</b>	<b>R\$ 50.992,00</b>	<b>R\$ 10.982,83</b>
<b>Passivo</b>			
Circulante			
Contas a Pagar	R\$ 45.000,00	R\$ 35.000,00	R\$ 28.000,00
Despesas Provisonadas	R\$ 10.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00
Dívidas de Curto Prazo	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Não Circulante			
Dívidas de Longo Prazo	R\$ -	R\$ -	R\$ -
<b>TOTAL PASSIVO</b>	<b>R\$ 55.000,00</b>	<b>R\$ 40.000,00</b>	<b>R\$ 38.000,00</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>R\$ 23.085,56</b>	<b>R\$ 10.992,00</b>	<b>-R\$ 27.017,17</b>
Capital Social	R\$ 13.585,56	R\$ 4.992,00	R\$ -
Lucros Acumulados	R\$ 4.500,00	R\$ 5.000,00	-R\$ 27.017,17
Reserva de Capital	R\$ 5.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ -

Anexo 2 – Demonstrativo de Resultados do triênio 2017-2019 da Biophitus Farmácia de Manipulação

<b>Receita Operacional Bruta</b>		<b>2.019</b>		<b>2.018</b>		<b>2.017</b>	
Vendas	R\$	298.452,00	R\$	175.783,00	R\$	110.415,00	
Deduções sobre vendas	R\$	-	R\$	-	R\$	-	
Impostos sobre a Venda	R\$	17.907,12	R\$	10.546,98	R\$	6.624,90	
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>R\$</b>	<b>280.544,88</b>	<b>R\$</b>	<b>165.236,02</b>	<b>R\$</b>	<b>103.790,10</b>	
Custo do Produto Vendido	R\$	82.074,30	R\$	50.977,07	R\$	36.436,95	
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>R\$</b>	<b>198.470,58</b>	<b>R\$</b>	<b>114.258,95</b>	<b>R\$</b>	<b>67.353,15</b>	
<b>Despesas Operacionais</b>							
Salários e Encargos	R\$	155.880,00	R\$	93.528,00	R\$	93.528,00	
Energia elétrica	R\$	2.978,00	R\$	2.952,00	R\$	2.453,00	
Depreciação	R\$	2.000,00	R\$	2.000,00	R\$	1.000,00	
<b>Despesas com Vendas</b>							
Salários e Encargos	R\$	-	R\$	-	R\$	-	
Combustíveis	R\$	-	R\$	-	R\$	-	
0	R\$	-	R\$	-	R\$	-	
<b>Despesas financeiras líquidas</b>							
Juros pagos	R\$	-	R\$	-	R\$	-	
Juros recebidos	R\$	-	R\$	-	R\$	-	
<b>Resultado Antes do IR e CS</b>	<b>R\$</b>	<b>37.612,58</b>	<b>R\$</b>	<b>15.778,95</b>	<b>-R\$</b>	<b>29.627,85</b>	
<b>Provisão do IR e CS</b>							
Provisão IR	R\$	5.641,89	R\$	2.366,84	-R\$	4.444,18	
Provisão CS	R\$	3.385,13	R\$	1.420,11	-R\$	2.666,51	
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>R\$</b>	<b>28.585,56</b>	<b>R\$</b>	<b>11.992,00</b>	<b>-R\$</b>	<b>22.517,17</b>	