



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

GESTÃO FINANCEIRA

PROJETO INTEGRADO

ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS

União Química - Farmacêutica Nacional S.A.

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2021

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

PROJETO INTEGRADO

ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS

União Química - Farmacêutica Nacional S.A.

MÓDULO GESTÃO FINANCEIRA

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS – PROF.
ANTONIO DONIZETI FORTES

GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS – PROF^a RENATA
ELIZABETH DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

Felipe Roberto Ribeiro Marques, RA
1012020100507
Matheus Eduardo dos Reis, RA 1012020200153
Guilherme Augusto Tonetti Alcará, RA
1012020200095
Sabrina da Silveira de Jesus, RA 1012021100152

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
3. PROJETO INTEGRADO	5
3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	5
3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL	5
3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE	7
3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA	13
3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS	14
3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS	14
3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO	16
REFERÊNCIAS	19
ANEXOS	21

1. INTRODUÇÃO

Este Projeto Integrado tem como função a análise dos indicadores de liquidez, endividamento, rentabilidade, lucratividade e ponto de equilíbrio da empresa União Química - Farmacêutica Nacional SA. Utilizando o balanço patrimonial e a DRE da mesma, sendo abordados vários tópicos e o seu ponto contábil, econômico e financeiro.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A União Química Farmacêutica Nacional S/A, CNPJ: 60.665.981/0001-18, é uma empresa brasileira, teve início em 1936 com a fundação do Laboratório Prata, esse que em 1970 foi adquirida por João Marques de Paulo e em 1980 transformou o Laboratório em União Química.

A atividade desenvolvida pela empresa é a fabricação de medicamentos. Ela produz para farmácias medicamentos como: antibióticos, analgésicos e anti convulsivantes, classificados como genéricos ou similares. Para hospitais e clínicas ela produz: analgésicos, anestésicos, corticóides, entre outros. E também atua no mercado farmacêutico veterinário produzindo medicamentos para animais domésticos, animais de produção e também conta com uma área voltada para a reprodução animal.

O seu centro administrativo está situado na Av. Magalhães de Castro, nº 4.800, 16º andar, Conjuntos 161/162, Edifício Continental Tower – Cidade Jardim 05676-120 – São Paulo, além do centro administrativo ela conta com 8 unidades Fabris que estão situadas em Embu Guaçu (SP), Guarulhos (SP), Taboão da Serra (SP), duas unidades em Pouso Alegre (MG), duas em Brasília (DF) e também em uma unidade na Geórgia, Estados Unidos.

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL

Segue abaixo a análise horizontal do Balanço Patrimonial e a Demonstração do Resultado do Exercício dos três últimos períodos divulgados pela empresa.

Balanço Patrimonial - Análise Horizontal

	31/12/2020	AH (%)	31/03/2021	AH (%)	30/06/2021	AH (%)
Ativo Circulante	1.830.379,00	100,00	1.890.949,00	3,31	2.039.162,00	7,84
Caixa e Equivalentes de Caixa	350.146,00	100,00	141.497,00	- 59,59	240.369,00	69,88
Contas a Receber de Clientes	661.315,00	100,00	780.476,00	18,02	766.065,00	- 1,85
Estoques	722.808,00	100,00	828.420,00	14,61	862.990,00	4,17
Impostos e Contribuições a Recuperar	60.979,00	100,00	81.735,00	34,04	136.331,00	66,80
Outras Contas a Receber	12.829,00	100,00	17.724,00	38,16	10.204,00	- 42,43
Instrumentos Financeiros Derivativos	15.947,00	100,00	32.733,00	105,26	14.403,00	- 56,00
Despesas Antecipadas	6.355,00	100,00	8.364,00	31,61	8.800,00	5,21
Ativo Não Circulante	930.893,00	100,00	1.085.329,00	16,59	1.131.770,00	4,28
Outras Contas a Receber	13.204,00	100,00	13.505,00	2,28	13.481,00	- 0,18
Impostos Diferidos	15.699,00	100,00	10.333,00	- 34,18	30.196,00	192,23
Aplicações Financeiras a Longo Prazo	889,00	100,00	892,00	0,34	897,00	0,56
Impostos e Contribuições a Recuperar	30.157,00	100,00	35.581,00	17,99	44.330,00	24,59
Depósitos Judiciais	27.924,00	100,00	27.683,00	- 0,86	28.733,00	3,79
Despesas Antecipadas	985,00	100,00	959,00	- 2,64	2.131,00	122,21
Investimentos	33.936,00	100,00	33.407,00	- 1,56	37.187,00	11,31
Imobilizado	722.199,00	100,00	770.265,00	6,66	782.592,00	1,60
Intangível	85.900,00	100,00	192.704,00	124,34	192.223,00	- 0,25
TOTAL Ativo	2.761.272,00	100,00	2.976.278,00	7,79	3.170.932,00	6,54
Passivo Circulante	904.300,00	100,00	1.091.021,00	20,65	1.243.621,00	13,99
Fornecedores	354.946,00	100,00	455.780,00	28,41	417.680,00	- 8,36
Empréstimos e Financiamentos	307.698,00	100,00	340.386,00	10,62	387.313,00	13,79
Obrigações Trabalhista e Tributárias	154.568,00	100,00	145.086,00	- 6,13	172.614,00	18,97
Imposto de Renda e Contribuição Social	23.155,00	100,00	23.210,00	0,24	81.531,00	251,28
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.542,00	100,00	-	- 100,00	31.853,00	-
Dividendos a Pagar	9.933,00	100,00	6.009,00	- 39,50	4.006,00	- 33,33
Juros Sobre Capital Próprio a Pagar	-	-	-	-	24.682,00	-
Provisão para demandas Judiciais	-	-	-	-	1.971,00	-
Contrato de Fornecedores - Manufatura	13.210,00	100,00	13.210,00	-	13.210,00	-
Outras Contas a Pagar	38.248,00	100,00	107.340,00	180,64	108.761,00	1,32
Passivo Não Circulante	808.606,00	100,00	748.057,00	- 7,49	688.308,00	- 7,99
Empréstimos e Financiamentos	627.977,00	100,00	582.025,00	- 7,32	519.107,00	- 10,81
Provisão para demandas Judiciais	83.872,00	100,00	84.804,00	1,11	85.808,00	1,18
Impostos Diferidos	-	100,00	1.969,00	-	3.380,00	71,66
Obrigações Trabalhista e Tributárias	11.792,00	100,00	7.472,00	- 36,64	7.023,00	- 6,01
Contrato de Fornecedores - Manufatura	41.294,00	100,00	37.816,00	- 8,42	34.564,00	- 8,60
Outras Contas a Pagar	43.671,00	100,00	33.971,00	- 22,21	38.426,00	13,11
Patrimônia Líquido	1.048.366,00	100,00	1.137.200,00	8,47	1.239.003,00	8,95
Capital Social	440.077,00	100,00	440.077,00	-	738.499,00	67,81
Reserva de Capital	1.680,00	100,00	1.680,00	-	1.680,00	-
Reserva Legal	36.400,00	100,00	36.400,00	-	36.400,00	-
Reserva de Lucros	298.197,00	100,00	298.197,00	-	-	- 100,00
Reserva de Incentivos Fiscais	271.930,00	100,00	271.930,00	-	271.930,00	-
Ajustes de Avaliações Patrimoniais	82,00	100,00	112,00	36,59	26,00	- 76,79
Lucros Acumulados	-	100,00	88.804,00	-	190.468,00	114,48
TOTAL Passivo + Patrimônio Líquido	2.761.272,00	100,00	2.976.278,00	7,79	3.170.932,00	6,54

Demonstrações Resultado - Análise Horizontal

	31/12/2020	AH (%)	31/03/2021	AH (%)	30/06/2021	AH (%)
Receita Bruta	540.861,00	100,00	830.949,00	53,63	1.037.916,00	24,91
(-)Deduções da Receita Bruta	- 76.804,00	100,00	- 125.121,00	62,91	- 160.597,00	28,35
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	- 233.582,00	100,00	- 343.704,00	47,14	- 435.514,00	26,71
Lucro Bruto	230.475,00	100,00	362.124,00	57,12	441.805,00	22,00
Despesas e Receitas Operacionais	- 182.809,00	100,00	- 220.756,00	20,76	- 256.636,00	16,25
Gerais e Administrativas	- 97.393,00	100,00	- 122.876,00	26,17	- 143.107,00	16,46
Com Vendas	- 92.280,00	100,00	- 100.129,00	8,51	- 118.653,00	18,50
Outras receitas operacionais, líquidas	1.287,00	100,00	2.778,00	115,85	1.344,00	- 51,62
Equivalencia patrimonial	5.577,00	100,00	529,00	- 109,49	3.780,00	- 814,56
Lucro Operacional antes do resultado financeiro	47.666,00	100,00	141.368,00	196,58	185.169,00	30,98
Receita Financeira	104.439,00	100,00	39.043,00	- 62,62	68.568,00	75,62
Despesa Financeira	- 172.634,00	100,00	- 61.062,00	- 64,63	- 77.620,00	27,12
Resultado Financeiro, líquido	- 68.195,00	100,00	- 22.019,00	- 67,71	- 9.052,00	- 58,89
Resultado antes do impostos de renda e da contribuição social	20.529,00	100,00	119.349,00	- 681,37	176.117,00	47,56
Provisão para imposto de renda e contribuição social:	- 1.261,00	100,00	- 30.545,00	- 2.522,28	- 40.556,00	32,77
Corrente	- 861,00	100,00	- 23.210,00	2.595,70	- 59.009,00	154,24
Diferido	2.122,00	100,00	7.335,00	- 445,66	18.453,00	- 351,57
Lucro líquido (prejuízo) do período	- 19.268,00	100,00	88.804,00	- 560,89	135.561,00	52,65

Segue abaixo a análise vertical do Balanço Patrimonial e a Demonstração do Resultado do Exercício dos três últimos períodos divulgados pela empresa.

Balanço Patrimonial - Análise Vertical

	31/12/2020	AV (%)	31/03/2021	AV (%)	30/06/2021	AV (%)
Ativo Circulante	1.830.379,00	66,29	1.890.949,00	63,53	2.039.162,00	64,31
Caixa e Equivalentes de Caixa	350.146,00	12,68	141.497,00	4,75	240.369,00	7,58
Contas a Receber de Clientes	661.315,00	23,95	780.476,00	26,22	766.065,00	24,16
Estoques	722.808,00	26,18	828.420,00	27,83	862.990,00	27,22
Impostos e Contribuições a Recuperar	60.979,00	2,21	81.735,00	2,75	136.331,00	4,30
Outras Contas a Receber	12.829,00	0,46	17.724,00	0,60	10.204,00	0,32
Instrumentos Financeiros Derivativos	15.947,00	0,58	32.733,00	1,10	14.403,00	0,45
Despesas Antecipadas	6.355,00	0,23	8.364,00	0,28	8.800,00	0,28
Ativo Não Circulante	930.893,00	33,71	1.085.329,00	36,47	1.131.770,00	35,69
Outras Contas a Receber	13.204,00	0,48	13.505,00	0,45	13.481,00	0,43
Impostos Diferidos	15.699,00	0,57	10.333,00	0,35	30.196,00	0,95
Aplicações Financeiras a Longo Prazo	889,00	0,03	892,00	0,03	897,00	0,03
Impostos e Contribuições a Recuperar	30.157,00	1,09	35.581,00	1,20	44.330,00	1,40
Depósitos Judiciais	27.924,00	1,01	27.683,00	0,93	28.733,00	0,91
Despesas Antecipadas	985,00	0,04	959,00	0,03	2.131,00	0,07
Investimentos	33.936,00	1,23	33.407,00	1,12	37.187,00	1,17
Imobilizado	722.199,00	26,15	770.265,00	25,88	782.592,00	24,68
Intangível	85.900,00	3,11	192.704,00	6,47	192.223,00	6,06
TOTAL Ativo	2.761.272,00	100,00	2.976.278,00	100,00	3.170.932,00	100,00
Passivo Circulante	904.300,00	32,75	1.091.021,00	36,66	1.243.621,00	39,22
Fornecedores	354.946,00	12,85	455.780,00	15,31	417.680,00	13,17
Empréstimos e Financiamentos	307.698,00	11,14	340.386,00	11,44	387.313,00	12,21
Obrigações Trabalhista e Tributárias	154.568,00	5,60	145.086,00	4,87	172.614,00	5,44
Imposto de Renda e Contribuição Social	23.155,00	0,84	23.210,00	0,78	81.531,00	2,57
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.542,00	0,09	-	-	31.853,00	1,00
Dividendos a Pagar	9.933,00	0,36	6.009,00	0,20	4.006,00	0,13
Juros Sobre Capital Próprio a Pagar	-	-	-	-	24.682,00	0,78
Provisão para demandas Judiciais	-	-	-	-	1.971,00	0,06
Contrato de Fornecedores - Manufatura	13.210,00	0,48	13.210,00	0,44	13.210,00	0,42
Outras Contas a Pagar	38.248,00	1,39	107.340,00	3,61	108.761,00	3,43
Passivo Não Circulante	808.606,00	29,28	748.057,00	25,13	688.308,00	21,71
Empréstimos e Financiamentos	627.977,00	22,74	582.025,00	19,56	519.107,00	16,37
Provisão para demandas Judiciais	83.872,00	3,04	84.804,00	2,85	85.808,00	2,71
Impostos Diferidos	-	-	1.969,00	0,07	3.380,00	0,11
Obrigações Trabalhista e Tributárias	11.792,00	0,43	7.472,00	0,25	7.023,00	0,22
Contrato de Fornecedores - Manufatura	41.294,00	1,50	37.816,00	1,27	34.564,00	1,09
Outras Contas a Pagar	43.671,00	1,58	33.971,00	1,14	38.426,00	1,21
Patrimônia Líquido	1.048.366,00	37,97	1.137.200,00	38,21	1.239.003,00	39,07
Capital Social	440.077,00	15,94	440.077,00	14,79	738.499,00	23,29
Reserva de Capital	1.680,00	0,06	1.680,00	0,06	1.680,00	0,05
Reserva Legal	36.400,00	1,32	36.400,00	1,22	36.400,00	1,15
Reserva de Lucros	298.197,00	10,80	298.197,00	10,02	-	-
Reserva de Incentivos Fiscais	271.930,00	9,85	271.930,00	9,14	271.930,00	8,58
Ajustes de Avaliações Patrimoniais	82,00	0,00	112,00	0,00	26,00	0,00
Lucros Acumulados	-	-	88.804,00	2,98	190.468,00	6,01
TOTAL Passivo + Patrimônio Líquido	2.761.272,00	100,00	2.976.278,00	100,00	3.170.932,00	100,00

Demonstrações Resultado - Análise Vertical

	31/12/2020	AV (%)	31/03/2021	AV (%)	30/06/2021	AV (%)
Receita Bruta	540.861,00	100,00	830.949,00	100,00	1.037.916,00	100,00
(-)Deduções da Receita Bruta	- 76.804,00	- 14,20	- 125.121,00	- 15,06	- 160.597,00	- 15,47
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	- 233.582,00	- 43,19	- 343.704,00	- 41,36	- 435.514,00	- 41,96
Lucro Bruto	230.475,00	42,61	362.124,00	43,58	441.805,00	42,57
Despesas e Receitas Operacionais	- 182.809,00	- 33,80	- 220.756,00	- 26,57	- 256.636,00	- 24,73
Gerais e Administrativas	- 97.393,00	- 18,01	- 122.876,00	- 14,79	- 143.107,00	- 13,79
Com Vendas	- 92.280,00	- 17,06	- 100.129,00	- 12,05	- 118.653,00	- 11,43
Outras receitas operacionais, liquidas	1.287,00	0,24	2.778,00	0,33	1.344,00	0,13
Equivalencia patrimonial	5.577,00	1,03	529,00	0,06	3.780,00	0,36
Lucro Operacional antes do resultado financeiro	47.666,00	8,81	141.368,00	17,01	185.169,00	17,84
Receita Financeira	104.439,00	19,31	39.043,00	4,70	68.568,00	6,61
Despesa Financeira	- 172.634,00	- 31,92	- 61.062,00	- 7,35	- 77.620,00	- 7,48
Resultado Financeiro, liquido	- 68.195,00	- 12,61	22.019,00	2,65	9.052,00	0,87
Resultado antes do impostos de renda e da contribuição social	20.529,00	3,80	119.349,00	14,36	176.117,00	16,97
Provisão para imposto de renda e contribuição social:	1.261,00	0,23	30.545,00	3,68	40.556,00	3,91
Corrente	- 861,00	- 0,16	- 23.210,00	- 2,79	- 59.009,00	- 5,69
Diferido	2.122,00	0,39	7.335,00	0,88	18.453,00	1,78
Lucro liquido (prejuizo) do periodo	- 19.268,00	- 3,56	88.804,00	10,69	135.561,00	13,06

3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE

Índices de Liquidez:

31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Corrente	2.602.067	2.447.861	2.981.970	2.734.679
Seca	1.020.129	1.096.739	1.062.529	1.107.571
Imediata	1.057.000	1.111.234	1.232.518	1.254.446

Geral	3.301.058	3.206.191	3.730.919	3.544.174
--------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Liquidez corrente = ativo circulante/passivo circulante

Liquidez seca = (ativo circulante – estoques)/passivo circulante

Liquidez imediata = (disponibilidade + passivo circulante)

Liquidez geral = (ativo circulante + realizável a longo prazo)/(passivo circulante + passivo não circulante)

· **Endividamento geral:**

Composição de endividamento = $\frac{\text{passivo circulante}}{\text{passivo circulante} + \text{passivo não circulante}} \times 100$

Controladora		Consolidado	
30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
62,37	50,34	64,37	52,79

Como interpretar os resultados obtidos: quanto menor, melhor. Ou seja, quanto menor o resultado menor o grau de endividamento da empresa.

- **Índices de rentabilidade: RI (Retorno sobre Investimento) e RPL (Retorno sobre o Patrimônio Líquido);**

Rentabilidade do ativo = $(\text{lucro líquido}/\text{ativo total}) \times 100$

Lucro líquido = receita total – custo total

Controladora		Consolidado	
30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
23,79	16,86	25,35	18,21

Como interpretar os resultados obtidos: quanto maior, melhor. Ou seja, quanto maior o resultado maior a rentabilidade do ativo. Quanto menor o resultado, menor a rentabilidade do ativo.

Rentabilidade do patrimônio líquido = $(\text{lucro líquido}/\text{patrimônio líquido}) \times 100$

Controladora**Consolidado**

30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
137,06	145,50	155,92	163,38

Como interpretar os resultados obtidos: quanto maior, melhor. Ou seja, quanto maior o resultado, maior a rentabilidade do patrimônio líquido. Quanto menor o resultado, menor a rentabilidade do patrimônio líquido.

- **Índices de lucratividade: margem bruta, margem operacional e margem líquida.**

Margem bruta:

Margem bruta = [(vendas – custo das mercadorias vendidas)/vendas] × 100

	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita total	1.381.113	826.631	1.583.145	996.906
Lucro bruto	699.028	433.984	803.926	502.904
Margem bruta	50,61	52,50	50,78	50,44

Como interpretar os resultados obtidos: quanto menor a margem bruta, menor a rentabilidade das vendas. Quanto maior a margem bruta, maior a rentabilidade das vendas

Margem operacional:

Margem operacional = (LC / Receita líquida) x 100

	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Lucro operacional	314.879	140.626	326.169	131.648
Receita líquida	1.381.113	826.631	1.583.145	996.906
Margem operacional	22,79	17,01	20,60	13,20

Como interpretar os resultados obtidos: margem operacional mede a porcentagem de dinheiro que fica no negócio. Portanto, diretamente, quanto maior a margem operacional, mais dinheiro fica na empresa. Isso se traduz em mais dividendos, mais investimento no negócio ou até mesmo, mais valorização no longo prazo.

Margem líquida:

Margem líquida = $[(\text{vendas} - \text{CMV} - \text{despesas variáveis e fixas})/\text{vendas}] \times 100$

31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
32,09	09,34	27,90	08,06

Como interpretar os resultados obtidos: quanto maior, melhor. Ou seja, quanto maior o resultado, maior a margem líquida. Quanto pior o resultado, menor a margem líquida.

3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA

Com base no balanço financeiro e nos principais indicadores da saúde financeira, da empresa **União Química Farmacêutica Nacional S.A.** Feito uma pesquisa de um ano da empresa com base nos seus últimos dados lançados. Vemos claramente oscilações em seus resultados, mas sempre fechando positivo.

Crescendo cada vez mais, expandindo seus capitais e aumentando seus estoques a empresa tem tudo para continuar crescendo. Com a área financeira muito bem planejada, geralmente, é saudável quando controla totalmente seu capital, pode assumir todos os seus compromissos e implementar as estratégias necessárias para buscar os melhores resultados.

O índice de indicadores financeiros é extremamente importante para avaliar a situação financeira de uma empresa. Revela quanto uma empresa utiliza seus recursos próprios para o desenvolvimento de suas atividades e quanto provém de empréstimos e financiamentos (se esses recursos forem utilizados para complementar o capital de giro).

3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS

3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS

Custo, despesas e investimentos no geral são considerados como gastos. O gasto, por sua vez, pode ser considerado como toda saída de dinheiro da empresa.

Explicando de uma forma mais resumida sobre cada item, temos:

Gastos – Toda saída de dinheiro da companhia, ou seja, termo gasto é usado para se referir a os dispêndios financeiros com despesas, custos e investimentos. Ao olharmos para o balanço patrimonial da empresa apresentada neste trabalho, para um melhor entendimento, podemos associar gasto com toda a parte do “Passivo Circulante” e “Passivo Não Circulante” da empresa.

Custos – Tudo que a empresa precisa investir para realizar um serviço ou produzir um produto. Esses custos podem ser divididos em 2 tipo:

- Custos Diretos – Todos os custos que estiverem atribuídos diretamente ao produto ou serviço, exemplo disso é matéria-prima e mão de obra direta. Voltando – se a empresa deste trabalho, para um melhor entendimento, podemos citar como um dos exemplos o “Contrato de Fornecimento – Manufatura” apresentado no balanço patrimonial na parte do “Passivo Circulante”.
- Custos Indiretos – Todos os custos que estão indiretamente associados com o desenvolvimento da atividade fim da empresa. Em outras palavras, são os custos que não estão associados diretamente ao produto ou serviço prestado pela empresa, exemplo disso seria custo de manutenção do espaço (manutenção de máquinas), limpeza, energia elétrica, água entre outros que variam de empresa

para empresa. Com base no balanço patrimonial da empresa, para melhor entendimento, associaremos os custos indiretos a exemplo como “Outras Contas a Pagar” localizada no “Passivo Circulante”.

Despesas – São todos os gastos que não visam um retorno financeiro, mas que também contribuem para o funcionamento da empresa, como sua administração, equipe comercial, publicidade, impostos, salários, comissões entre outros. Assim como os custos, as despesas também são divididas em dois grupos:

- Despesas fixas – Despesas que não dependem de volume de vendas, ou seja, independentemente se a empresa vendeu mais ou menos do que o esperado para tal período, essas despesas não irão se alterar, sendo seus valores fixo independente de qualquer número de vendas, exemplo disso são despesas como aluguel de um barracão ou local que a empresa esteja instalada. Com base no balanço patrimonial da empresa, para um melhor entendimento, associaremos os custos indiretos a dois exemplos: “Outras Contas a Pagar” e “Obrigações Trabalhistas e Tributárias”, ambas localizadas no “Passivo Circulante”.
- Despesas Variáveis – Ao contrário das despesas fixas, que não se alteram com a quantidade de volume de vendas, as despesas variáveis oscilam conforme o volume de vendas. Podemos citar como exemplo disso as comissões, fretes sobre as vendas e até mesmo os impostos. Com base no balanço patrimonial da empresa, para melhor entendimento, associaremos as “Despesas Variáveis” a um exemplo: “Impostos Deferidos”, localizado no “Passivo Não Circulante”.

Investimentos – Podemos referir investimentos ao dinheiro aplicado que resulta em um retorno financeiro, ou seja, são responsáveis por ampliar a lucratividade da empresa, aumentando assim a sua receita. Em exemplos simples: Ela poderia fazer investimentos através de aquisição de bens como novas máquinas, empréstimos para capital de giro, compras de veículos, móveis, ferramentas, aplicações financeiras que gerem boa rentabilidade entre outros. Todas as formas que não deixem o dinheiro perder valor para a inflação. Usando como base o balanço patrimonial da empresa deste trabalho podemos citar para um melhor entendimento as “Aplicações Financeiras de Longo Prazo” e o próprio “Investimento”, ambos localizados no “Ativo não Circulante”.

Desembolso – Assim como o gasto, podemos caracterizar o desembolso como uma saída de dinheiro da empresa, porém o desembolso é o pagamento do gasto. Para simplificar, quando a empresa compra uma máquina no dia 1, isso se caracteriza como gasto. Já o pagamento dessa máquina combinado para o dia 20, se caracteriza como um desembolso.

Perdas – São produtos ou serviços que de forma involuntária e anormal são desperdiçados. Exemplo disso são produtos quebrados no manuseio ou produtos fora de garantia.

Ganho – Ganho é a quantia em dinheiro gerada pela empresa com a venda de seus produtos. O que foi produzido e não foi vendido não é considerado ganho.

3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO

Ponto de equilíbrio contábil

É um cálculo que permite que a empresa tenha ciência de quanto de receita ela precisa gerar para pagar todas as suas despesas. Assim, é possível entender o momento em que a companhia começará a gerar lucro.

Sua fórmula é:

$$PEC = \frac{\textit{Custos Fixos}}{\textit{Margem de contribuição}}$$

Ponto de equilíbrio econômico.

É o ponto em que as receitas totais das vendas são iguais aos custos totais, ou seja não possui lucros nem prejuízos. Com essa fórmula as empresas conseguem saber o mínimo produzido para atingir o lucro desejado

Sua fórmula é:

$$PEE = \frac{\text{Custos Fixos} + \text{Lucro desejado}}{\text{Margem de contribuição}}$$

Ponto de equilíbrio financeiro.

O ponto de equilíbrio financeiro não leva em consideração todos os custos já considerados pelo PEC e não gera saídas de caixa, como a depreciação. Nesse caso, a forma de cálculo é subtrair o custo fixo do custo a pagar, mais a dívida corrente que não é considerada no cálculo contábil. Da mesma forma, deve ser dividido pela margem de contribuição.

Sua fórmula é:

$$PEF = \frac{\text{Custos Fixos} - \text{Depreciações} + \text{Dívidas pagas}}{\text{Margem de contribuição}}$$

4. CONCLUSÃO

Realizamos esse trabalho aplicando os conhecimentos adquiridos nas unidades de gestão estratégica de custos e análise das demonstrações contábeis, com objetivo de demonstrar e utilizando como exemplo, empresa União Química - Farmacêutica Nacional S.A., relacionando os dados obtidos com os balanço patrimonial com os pontos abordados em cada tema.

REFERÊNCIAS

Diferenças entre custos, despesas e investimentos
<https://www.whow.com.br/vendas/diferencas-entre-custos-despesas-e-investimentos/> -
Acessado em 19/09/2021

Gastos, custos, despesas e investimento - Quais as diferenças entre eles?
<https://investidorsardinha.r7.com/aprender/gastos-custos-despesas/> - Acessado em
19/09/2021

Qual a diferença entre Gasto, desembolso, investimento, custo, despesa e perda?
<https://www.inovar.net/qual-diferenca-entre-gasto-desembolso-investimento-custo-despesa-e-perda/> - Acessado em 19/09/2021

Liquidez, endividamento, rentabilidade, lucratividade

GRATERON, I. R. G. Auditoria de gestão: utilização de indicadores de gestão no setor público. Caderno de estudos, São Paulo, n.21, pp.01-18, 1999. Disponível em: . Acesso em: 13 ago. 2017. HOJI, M. Administração Financeira: uma abordagem prática: matemática financeira, aplicada, estratégias financeiras, análise, planejamento e controle financeiro. 5. ed. São Paulo: Atlas, 2004. MATARAZZO, D. C. Análise financeira de balanços: abordagem básica e gerencial. 6. ed. São Paulo: Atlas, 2003. SILVA, J. P. Análise financeira das empresas. 11. ed. São Paulo: Atlas, 2012a. SILVA, E. C. Governança corporativa nas empresas. 3. ed. São Paulo: Atlas, 2012b. TADACHI, N. T.; FLORES, M. C. X. Indicadores da qualidade e do desempenho: como estabelecer metas e medir resultados. Rio de Janeiro: Qualitymark, 2005. Livro da aula.

Análise da situação financeira

[Como diagnosticar a saúde financeira da empresa adequadamente? \(ifinance.com.br\)](http://ifinance.com.br)

Ponto de equilíbrio contábil, financeiro e econômico: entenda o que são - Dicionário Financeiro

<https://www.dicionariofinanceiro.com/ponto-de-equilibrio-economico-contabil-financeiro/>

- Acessado em 26/09/2021

ANEXOS

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Balancos patrimoniais
30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	15	289.218	183.622	369.217	219.801
Empréstimos e financiamentos	16	288.441	214.046	299.166	215.802
Obrigações trabalhistas e tributárias	17	150.165	91.744	183.374	119.772
Imposto de renda e contribuição social	18.2	26.830	2.161	28.576	3.843
Dividendos a pagar	21.5	1.678	5.822	1.678	5.822
Contrato de fornecimento - manufatura	11.3	-	-	12.352	12.352
Outras contas a pagar	19	36.055	25.965	38.265	28.671
		792.387	523.360	932.628	606.063
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	16	614.738	397.520	618.573	401.152
Provisão para demandas judiciais	20	44.275	33.698	46.957	34.783
Impostos diferidos	18.3	17.213	17.748	17.213	19.444
Obrigações trabalhistas e tributárias	17	8.765	7.961	8.765	7.961
Contrato de fornecimento - manufatura	11.3	-	-	45.964	57.055
Outras contas a pagar	19	40.657	31.385	45.187	39.480
		725.648	488.312	782.659	559.875
Patrimônio líquido					
Capital social	21.1	440.077	440.077	440.077	440.077
Reserva de capital		1.680	1.680	1.680	1.680
Reserva legal	21.2	27.687	27.687	27.687	27.687
Reserva de lucros	21.3	155.307	173.833	155.307	173.833
Reserva de incentivos fiscais	21.4	220.652	220.652	220.652	220.652
Ajustes de avaliações patrimoniais		143	(12)	143	(12)
Lucros acumulados		143.811	-	143.811	-
		989.357	863.917	989.357	863.917
Total do passivo e patrimônio líquido		2.507.392	1.875.589	2.704.644	2.029.855

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Balancos patrimoniais
31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	15	349.574	274.112	455.780	354.946
Empréstimos e financiamentos	16	329.593	297.188	340.386	307.698
Obrigações trabalhistas e tributárias	17	119.739	127.492	145.086	154.568
Imposto de renda e contribuição social	18.2	19.978	20.818	23.210	23.155
Instrumentos financeiros derivativos	9	-	2.542	-	2.542
Dividendos a pagar	21.5	6.009	9.933	6.009	9.933
Contrato de fornecimento - manufatura	11.3	-	-	13.210	13.210
Outras contas a pagar	19	96.064	35.913	107.340	38.248
		920.957	767.998	1.091.021	904.300
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	16	578.941	624.844	582.025	627.977
Provisão para demandas judiciais	20	82.260	81.091	84.804	83.872
Impostos diferidos	18.3	-	-	1.969	-
Obrigações trabalhistas e tributárias	17	7.472	11.792	7.472	11.792
Contrato de fornecimento - manufatura	11.3	-	-	37.816	41.294
Outras contas a pagar	19	29.469	39.714	33.971	43.671
		698.142	757.441	748.057	808.606
Patrimônio líquido					
Capital social	21.1	440.077	440.077	440.077	440.077
Reserva de capital		1.680	1.680	1.680	1.680
Reserva legal	21.2	36.400	36.400	36.400	36.400
Reserva de lucros	21.3	298.197	298.197	298.197	298.197
Reserva de incentivos fiscais	21.4	271.930	271.930	271.930	271.930
Ajustes de avaliações patrimoniais		112	82	112	82
Lucros acumulados		88.804	-	88.804	-
		1.137.200	1.048.366	1.137.200	1.048.366
Total do passivo e patrimônio líquido		2.756.299	2.573.805	2.976.330	2.761.272

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

União Química Farmacêutica Nacional S.A.

Balancos patrimoniais
30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Passivo					
Circulante					
Fornecedores	15	305.400	274.112	417.680	354.946
Empréstimos e financiamentos	16	377.452	297.188	387.313	307.698
Obrigações trabalhistas e tributárias	17	140.406	127.492	172.614	154.568
Imposto de renda e contribuição social	18.2	77.142	20.818	81.531	23.155
Instrumentos financeiros derivativos	9	31.853	2.542	31.853	2.542
Dividendos a pagar	21.4	4.006	9.933	4.006	9.933
Juros sobre capital próprio a pagar	21.5	24.682	-	24.682	-
Provisão para demandas judiciais	20	1.971	-	1.971	-
Contrato de fornecimento - manufatura	11.3	-	-	13.210	13.210
Outras contas a pagar	19	96.362	35.913	108.761	38.248
		1.059.274	767.998	1.243.621	904.300
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	16	516.652	624.844	519.107	627.977
Provisão para demandas judiciais	20	83.254	81.091	85.808	83.872
Impostos diferidos	18.3	-	-	3.380	-
Obrigações trabalhistas e tributárias	17	7.023	11.792	7.023	11.792
Contrato de fornecimento - manufatura	11.3	-	-	34.564	41.294
Outras contas a pagar	19	32.003	39.714	38.426	43.671
		638.932	757.441	688.308	808.606
Patrimônio líquido					
Capital social	21.1	738.499	440.077	738.499	440.077
Reserva de capital		1.680	1.680	1.680	1.680
Reserva legal	21.2	36.400	36.400	36.400	36.400
Reserva de lucros	21.3	-	298.197	-	298.197
Reserva de incentivos fiscais	21.4	271.930	271.930	271.930	271.930
Ajustes de avaliações patrimoniais		26	82	26	82
Lucros acumulados		190.468	-	190.468	-
		1.239.003	1.048.366	1.239.003	1.048.366
Total do passivo e patrimônio líquido		2.937.209	2.573.805	3.170.932	2.761.272

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.