



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

GESTÃO FINANCEIRA

PROJETO INTEGRADO

ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS

EMBRAER S.A.

SÃO JOSÉ DOS CAMPOS, SP

SETEMBRO, 2021

UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

GESTÃO FINANCEIRA

PROJETO INTEGRADO

ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS

EMBRAER S.A.

MÓDULO GESTÃO FINANCEIRA

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS – PROF. ANTONIO
DONIZETI FORTES

GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS – PROFª RENATA ELIZABETH DE
ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

GERALDO NETO, RA 1012021200127

THAIS KRAJUSKA, RA 1012021200093

SÃO JOSÉ DOS CAMPOS, SP

SETEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	5
3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	5
3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL	10
3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE	10
3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA	10
3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS	11
3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS	11
3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO	12
4. CONCLUSÃO	14
REFERÊNCIAS	15
ANEXOS	15

1. INTRODUÇÃO

Nosso projeto (PI) tem como objetivo mostrar análises dos indicadores de liquidez, endividamento, rentabilidade, lucratividade, juntamente com o seu ponto de equilíbrio contábil, econômico e financeiro. Com o conhecimento adquirido nas disciplinas Gestão Estratégica de Custos e Análise das Demonstrações Contábeis iremos desempenhar da melhor forma nossas análises.

Escolhemos a Empresa Brasileira de Aeronáutica S.A – EMBRAER S.A, por ser de grande porte e alto faturamento com arrendamento anual de bilhões, tendo um grande peso econômico nacional e mundial.

Sendo assim, uma empresa de ganhos amplos tendo seus dados para as análises de fácil acesso no site da B3.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

Razão social: EMBRAER

CNPJ: 07.689.002/0001-89

Endereço: Rodovia Presidente Dutra, s/nº - KM 134 - Eugênio de Melo

Cidade: São José dos Campos, Estado de São Paulo, CEP 12247-004

Atividade Principal: Projeto. Desenvolvimento. Fabricação. Comercialização de Aeronaves E Sistemas E Fornecimento de Suporte E Serviços de Pós-venda.

Classificação Setorial: Bens Industriais / Material de Transporte / Material Aeronáutico e de Defesa

A empresa Embraer S.A. foi fundada em agosto de 1969 por Ozires Silva, que exerceu o cargo de presidente da empresa até o ano de 1986. O primeiro bimotor foi criado em 1968 e sua montagem teve o auxílio de aproximadamente trezentas pessoas. Um ano após sua montagem em 22 de outubro de 1968 o bimotor teve seu voo inaugural.

Desde então aumentou sua fabricação com cinco modelos de aeronaves, sendo eles: Embraer EMB-110 "Bandeirante"; Embraer EMB-312 "Tucano"; Embraer E-Jets; Embraer C-390 Millennium e Embraer Legacy 600. Produzindo também peças e prestando serviços e suporte na área.

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL

Em base na divulgação dos dados da empresa de seu Balanço Patrimonial Consolidado, efetuamos a comparativa de três períodos. Sendo eles 2018, 2019 e 2020

Tabela 1 – Análise do Balanço Patrimonial Ativo dos anos 2018, 2019 e 2020 dos ativos circulantes e não circulantes.

Análise vertical e horizontal dos períodos de 2018/2019/2020.

Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo (Reais Mil)								
Descrição da Conta	2018	AV	2019	AV	AH	2020	AV	AH
Ativo Circulante	22.135.791	80,63	27.737.999	80,91	25,31	27.650.991	80,99	-0,31
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.963.041	18,08	6.446.986	18,81	29,90	5.786.142	16,95	-10,25
Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor	1.967.332	7,17	2.245.412	6,55	14,13	2.666.095	7,81	18,74
Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo	4.277	0,02	2547	0,01	-40,45	1554	0,00	-38,99
Contas a Receber	4.167.070	15,18	2.990.809	8,72	-28,23	2.243.892	6,57	-24,97
Estoques	8.720.864	31,77	11.257.749	32,84	29,09	13.833.404	40,52	22,88
Tributos a Recuperar	732.232	2,67	625.313	1,82	-14,60	852.956	2,50	36,40
Despesas Antecipadas	84.264	0,31	73.377	0,21	-12,92	161.157	0,47	119,63
Outros Ativos Circulantes	1.496.711	5,45	4.095.806	11,95	173,65	2.105.791	6,17	-48,59
Ativo Não Circulante	5.318.237	19,37	6.543.430	19,09	23,04	6.489.865	19,01	-0,82
Contas a Receber	108.100	0,39	109.954	0,32	1,72	161.865	0,47	47,21
Tributos a recuperar	119.644	0,44	89.781	0,26	-24,96	249.691	0,73	178,11
Investimentos	24.300	0,09	32.648	0,10	34,35	26.918	0,08	-17,55
Imobilizado	4.612.678	16,80	6.057.868	17,67	31,33	5.488.182	16,08	-9,40
Ativo Total	27.454.028	100,00	34.281.429	100,00		34.140.856	100,00	

Observação valores fictícios do balanço Patrimonial Ativo, Patrimônio Líquido e Passivo para efeito de cálculo e análise do PI.

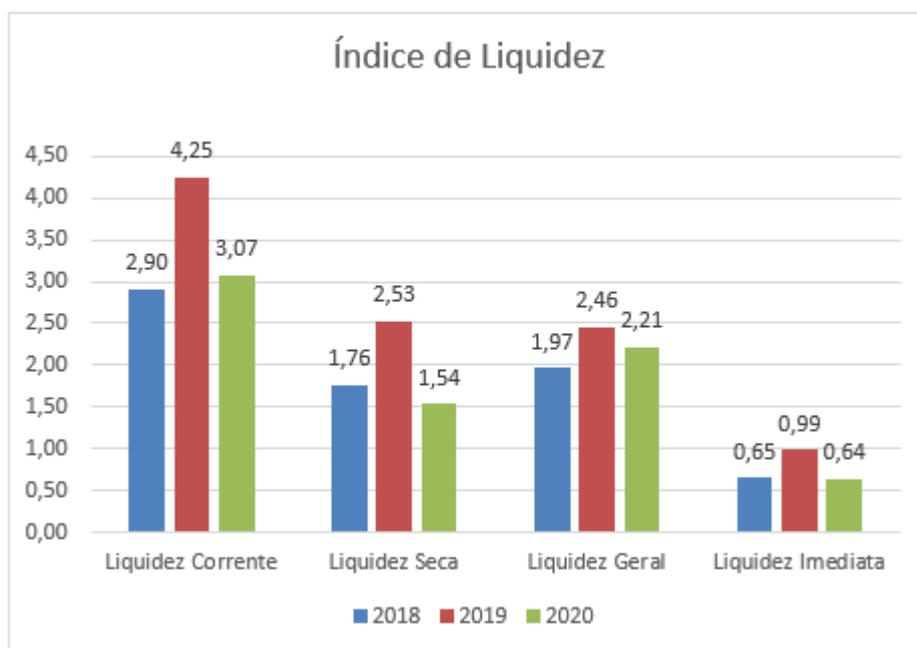
Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo (Reais Mil)								
Descrição da Conta	2018	AV	2019	AV	AH	2020	AV	AH
Passivo Circulante	7.626.331	27,78	6.524.679	19,03	-14,45	8.998.221	26,36	37,91
Fornecedores	2.456.814	8,95	1.342.914	3,92	-45,34	2.610.053	7,64	94,36
Fornecedores Estrangeiros	2.158.187	7,86	1.147.635	3,35	-46,82	2.327.985	6,82	102,85
Imposto de Renda e Contribuição Social a	185.999	0,68	171.673	0,50	0,68	211.649	0,62	23,29
Empréstimos e Financiamentos	694.699	2,53	1.159.972	3,38	2,53	1.393.447	4,08	20,13
Passivos de contrato	2.050.567	7,47	2.616.393	7,63	7,47	2.368.436	6,94	-9,48
Provisões Fiscais Previdenciárias	80.065	0,29	86.092	0,25	0,29	86.651	0,25	0,65
Passivo Não Circulante	7.126.035	25,96	12.847.410	37,48	80,29	11.967.154	35,05	-6,85
Empréstimos e Financiamentos	3.439.366	12,53	4.306.757	12,56	25,22	4.163.399	12,19	-3,33
Em Moeda Nacional	632.487	2,30	306.757	0,89	-51,50	302.968	0,89	-1,24
Em Moeda Estrangeira	2.952.725	10,76	8.122.373	23,69	175,08	7.370.708	21,59	-9,25
Provisões para Benefícios a Empregados	101.457	0,37	111.523	0,33	9,92	130.079	0,38	16,64
Total do Patrimônio Líquido Consolidado	12.701.662	46,27	14.909.340	43,49	17,38	13.175.481	38,59	-11,63
Capital Social Integralizado	4.789.617	17,45	5.159.617	15,05	7,73	5.159.617	15,11	0,00
Reservas de Lucro	4.207.726	15,33	3.910.221	11,41	-7,07	2.595.445	7,60	-33,62
Outros Resultados Abrangentes	3.704.319	13,49	5.839.502	17,03	57,64	5.420.419	15,88	-7,18
Passivo Total	27.454.028	100,00	34.281.429	100,00		34.140.856	100,00	

Observação valores fictícios do balanço Patrimonial Ativo, Patrimônio líquido e Passivo para efeito de cálculo e análise do PI.

Conforme Bruni (2011), o indicador de liquidez é avaliado mediante a presteza que a empresa tem em converter seus ativos em recursos financeiros. Os ativos circulantes correspondem aos que possuem maior liquidez, já os ativos imobilizados necessitam de um período maior para que possam ser transformados em recursos financeiros.

Consolidadas / Demonstração do Resultado (Reais Mil)								
Descrição da Conta	2018	AV	2019	AV	AH	2020	AV	AH
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	7.888.033	100,00	21.802.075	100,00	176,39	19.641.764	100,00	-9,91
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-7.176.054	-90,97	-18.636.605	-85,48	159,71	-17.234.816	-87,75	-7,52
Resultado Bruto	711.979	9,03	3.165.470	14,52	344,60	2.406.948	12,25	-23,96
Despesas/Receitas Operacionais	-1.781.496	-22,58	-3.475.230	-15,94	95,07	-4.088.021	-20,81	17,63
Despesas com Vendas	-556.185	-7,05	-1.131.591	-5,19	103,46	-1.002.572	-5,10	-11,40
Despesas Gerais e Administrativas	-497.755	-6,31	-752.456	-3,45	51,17	-738.736	-3,76	-1,82
Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	407.430	5,17	3.375	0,02	-99,17	-293.912	-1,50	-8808,50
Ganhos (perdas) líquidas sobre contas a receber e ativos de contrato	-1.133.339	-14,37	3.375	0,02	-100,30	-293.912	-1,50	-8808,50
Outras Receitas Operacionais	-70.872	-0,90	627.891	2,88	-985,95	500.226	2,55	-20,33
Outras Despesas Operacionais	-1.062.467	-13,47	-2.221.478	-10,19	109,09	-2.565.736	-13,06	15,50
Pesquisa	-1.647	-0,02	-196.399	-0,90	11824,65	-155.105	-0,79	-21,03
Despesas Operacionais	-1.069.517	-13,56	-2.025.079	-9,29	89,35	-2.410.631	-12,27	19,04
Resultado de Equivalência Patrimonial	5.129	0,07	-971	0,00	-118,93	12.709	0,06	-1408,86
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-252.008	-3,19	-309.760	-1,42	22,92	-1.681.073	-8,56	442,70
Resultado Financeiro	-488.636	-6,19	-431.038	-1,98	-11,79	-1.631.104	-8,30	278,41
Receitas Financeiras	236.628	3,00	339.731	1,56	43,57	-468.987	-2,39	-238,05
Variações Monetárias Ativas	257.137	3,26	-138.137	-0,63	-153,72	-635.917	-3,24	360,35
Receitas Financeiras	469.816	5,96	477.868	2,19	1,71	166.930	0,85	-65,07
Despesas Financeiras	-212.679	-2,70	-770.769	-3,54	262,41	-1.162.117	-5,92	50,77
Variações Monetárias Passivas	-1.064.388	-13,49	159.074	0,73	-114,95	225.314	1,15	41,64
Despesas Financeiras	87.955	1,12	-929.843	-4,26	-1157,18	-1.387.431	-7,06	49,21
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-28.748	-0,36	-740.798	-3,40	2476,87	-3.312.177	-16,86	347,11
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	116.703	1,48	-553.288	-2,54	-574,10	-284.056	-1,45	-48,66
Corrente	-976.433	-12,38	-393.332	-1,80	-59,72	120.393	0,61	-130,61
Diferido	332.865	4,22	-159.956	-0,73	-148,05	-404.449	-2,06	152,85
Resultado Líquido das Operações Continuadas	332.865	4,22	-1.294.086	-5,94	-488,77	-3.596.233	-18,31	177,90
Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-643.568	-8,16	-1.294.086	-5,94	101,08	-3.596.233	-18,31	177,90
Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-669.025	-8,48	-1.316.797	-6,04	96,82	-3.616.014	-18,41	174,61
Atribuído a Sócios Não Controladores	25.457	0,32	22.711	0,10	-10,79	19.781	0,10	-12,90

3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE



Índice de liquidez corrente dos períodos apresentados 2018/2019/2020 resultou uma média de R\$ 3,41 para cada real a pagar no prazo de 12 meses.

Liquidez seca dos períodos apresentados 2018/2019/2020 resultou uma média de R\$1,94 para receber no prazo de 12 meses para poder realizar seus pagamentos para cada real dentro do mesmo período.

Liquidez geral apresentou uma média nos três períodos de R\$ 2,21 para cada a ser pago em sua solvência a longo prazo.

Liquidez imediata resultou uma média nos três períodos de R\$0,76 para cada um real a ser pago observando que se empresa precisa-se pagar nestes períodos as suas dívidas ela não teria capacidade financeira para realizar seus pagamentos que foram todos abaixo de R\$1,00.

Endividamento

3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA

Com base na análise horizontal e vertical e nos indicadores elaborados, os estudantes devem realizar um resumo da análise financeira da empresa, suportada pelos valores encontrados.

3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS

3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS

TERMINOLOGIA

Gasto é a compra de um bem ou de um serviço que gera sacrifício financeiro.

Investimento representa o gasto ativado em função da sua vida útil ou de benefícios atribuídos para empresa.

Custo é um gasto utilizado na produção.

Despesa é um gasto indireto da produção que ajuda a obter receita.

Desembolso é o pagamento resultante da aquisição do bem ou serviço.

Perda é um gasto anormal ou involuntário ou planejado.

CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS

Os custos são classificados pela literatura de diferentes formas e suas nomenclaturas apresentam ampla diversidade. (CALLADO & CALLADO, 1999). Faz referência sobre custos na agropecuária:

DIRETO: Identificados com precisão no produto acabado, através de um sistema e um método de medição, cujo valor é relevante (Ex.: horas de mão de obra, quilos de semente, gastos com manutenção de máquinas, etc.);

INDIRETO: Necessários a produção e alocáveis arbitrariamente através de um sistema de rateio. (Ex.: salário de técnicos, produtos de alimentação, materiais de limpeza, etc.).

FIXOS: Custos que permanecem inalterados em termos físicos e de valor, independentemente do volume de produção e dentro de um intervalo de tempo relevante. Geralmente são oriundos da posse de ativos (Ex.: depreciação de benfeitorias e máquinas, custo de oportunidade da terra, seguro de bens, etc.).

VARIÁVEL: Custos que variam em proporção direta com o volume de produção ou área cultivada (Ex.: mão de obra direta, insumos, combustíveis, etc.);

3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO

VALORES (R\$ MIL)						
ITENS	2018	%	2019	%	2020	%
VENDA BRUTA	17.888.033	100,00	21.802.075	100,00	19.641.764	100,00
ICMS S/VENDAS	2.176.054	12,16	3.636.605	16,68	3.234.816	16,47
COFINS E PIS S/VENDAS	654.552	3,66	789.354	3,62	897.732	4,57
CUSTO VARIÁVEIS	2.781.496	15,55	3.475.230	15,94	4.088.021	20,81
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	12.275.931	68,63	13.900.886	63,76	11.421.195	58,15
OUTROS CUSTOS FIXOS	497.755	CF	752.456	CF	738.736	CF
SEGUROS DA FABRICA PAGOS ANTECIPADOS	899.874	CF	965.478	CF	925.547	CF
DEPRECIÇÃO	514.255	CF	450.268	CF	659.858	CF
ALUGUEL	2.540.654	CF	2.489.690	CF	2.760.552	CF
RESULTADO	7.823.393		9.242.994		6.336.502	

PEC o resultado do cálculo do PEC representa o ponto em que a empresa não tem lucro e nem prejuízo resultado igual a zero.

PEE cálculo realizado para alcançar o valor de lucro desejado pela empresa.

PEF cálculo realizado para determinar o valor de venda.

PE 2018

Calcular PEC	Calcular PEE	Calcular PEF
$PEC = \frac{CF}{PV - (CV + DV)}$	$PEE = \frac{CF}{MC + 10\%}$	$PEF = \frac{CF - \text{Não desembolsável}}{MC}$
$PEC = \frac{4.452.538}{100 - 31,37}$	$PEE = \frac{4.452.538}{100 - (31,37 + 10)}$	$PEF = \frac{4.452.538 - 1.414.129}{68,63}$
$PEC = \frac{4.452.538}{68,63}$	$PEE = \frac{4.452.538}{58,63}$	$PEF = \frac{3.038.409}{68,63}$
PEC = 6.487.743	PEE = 7.594.300	PEF = 4.427.232

PE 2019

Calcular PEC	Calcular PEE	Calcular PEF
$PEC = \frac{CF}{PV - (CV + DV)}$	$PEE = \frac{CF}{MC + 10\%}$	$PEF = \frac{CF - \text{Não desembolsável}}{MC}$
$PEC = \frac{4.657.892}{100 - 36,24}$	$PEE = \frac{4.657.892}{100 - (36,24 + 10)}$	$PEF = \frac{4.657.892 - 1.415.746}{63,76}$
$PEC = \frac{4.657.892}{63,76}$	$PEE = \frac{4.657.892}{53,76}$	$PEF = \frac{3.242.146}{63,76}$
PEC = 7.305.351	PEE = 8.664.234	PEF = 5.084.922

PE 2020

Calcular PEC	Calcular PEE	Calcular PEF
$PEC = \frac{CF}{PV - (CV + DV)}$	$PEE = \frac{CF}{MC + 10\%}$	$PEF = \frac{CF - \text{Não desembolsável}}{MC}$
$PEC = \frac{5.084.693}{100 - 41,85}$	$PEE = \frac{5.084.693}{100 - (41,85 + 10)}$	$PEF = \frac{5.084.693 - 1.585.405}{58,15}$
$PEC = \frac{5.084.693}{58,15}$	$PEE = \frac{5.084.693}{48,15}$	$PEF = \frac{3.499.288}{58,15}$
PEC = 8.744.098	PEE = 10.560.110	PEF = 6.017.692

A equipe deve realizar a análise do Ponto de Equilíbrio (*Break Even Point*) utilizando as três últimas demonstrações contábeis da empresa escolhida para o projeto.

Em relação aos cálculos, deverão ser considerados os seguintes aspectos:

- Ponto de Equilíbrio Contábil (PEC): o volume de vendas para um resultado contábil nulo, ou seja, lucro igual a zero;
- Ponto de Equilíbrio Econômico (PEE): o volume de vendas para um resultado contábil de 10% sobre as receitas;
- Ponto de Equilíbrio Financeiro (PEF): o volume de vendas para que as receitas se igualem às despesas, desconsiderando os valores não desembolsáveis.

Todos os cálculos devem ter a sua fórmula devidamente explicada e serem comprovados através de uma Demonstração do Resultado do Exercício (DRE).

Para tanto, além da Demonstração do Resultado do Exercício, a equipe também utilizará algumas informações constantes na Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC), como por exemplo, para encontrar os valores não desembolsáveis para o cálculo do Ponto de Equilíbrio Financeiro (depreciação, amortização e exaustão, por exemplo).

Como algumas dessas informações sobre o ponto de equilíbrio podem ser difíceis de serem obtidas por não serem divulgadas de forma explícita pelas empresas, a equipe pode alternativamente adotar os valores de custo como sendo todos variáveis e os valores das despesas como sendo todos fixos, pois o objetivo principal é aplicar os conceitos em uma demonstração real.

4. CONCLUSÃO

Através das análises aplicadas verificamos que os resultados encontrados nos proporcionam uma melhor compreensão dos resultados referentes à saúde financeira da empresa para melhor compreendermos nas tomadas de decisões.

REFERÊNCIAS

BRUNI, A. L. A análise contábil e financeira. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2011. v. 4. (Série desvendando as finanças).

CALLADO, A. A. C.; CALLADO, A. L. C. Custos: um desafio para a gestão no agronegócio. In: CONGRESSO BRASILEIRO DE CUSTOS, 6., 1999, São Paulo. Anais... São Paulo: FEA/USP, 1999.

<http://www.b3.com.br>

<https://embraer.com/br/pt>

<https://historicalcenter.embraer.com/br/pt/historia>

SR Consultoria Financeira <<https://srconsultoriafinanceira.com.br/>> Acesso em: 14/09/2021.

Exemplo de referências retiradas de site - SOARES, Gabriella, Em 1 ano de pandemia, tecnologia se torna central para a vida do brasileiro. Disponível em: <<https://www.poder360.com.br/coronavirus/em-1-ano-de-pandemia-tecnologia-se-torna-central-para-a-vida-do-brasileiro/>>. Acesso em: 14 ago. 2021.

ANEXOS



A Embraer nasceu de um sonho. O sonho de transformar o Brasil em um país com a mais alta tecnologia.

