



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

GESTÃO FINANCEIRA

PROJETO INTEGRADO

ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS

VALE 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
VALE S.A.

MÓDULO GESTÃO FINANCEIRA

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS – PROF.
ANTONIO DONIZETI FORTES

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

ESTUDANTE:

Kely Ane C. M. Dontale, RA 1012020100847

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	5
3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	7
3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL	8
3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE	9
3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA	9
3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS	9
3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS	9
3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO	10
4. CONCLUSÃO	12
REFERÊNCIAS	13
ANEXOS	14

1. INTRODUÇÃO

Este trabalho apresenta a análise de uma empresa referência em mineração.

A Vale tornou-se a maior empresa mineradora diversificada nas Américas. Maior exportadora de minério de ferro e pelotas no mundo, e um dos maiores produtores mundiais de manganês e ferroligas.

A Vale também é uma das maiores empresas de frete do Brasil, operando várias ferrovias e portos.

O Grupo Vale tem se diversificado, participando de projetos de cobre e energia, isso deve abrir novos caminhos de crescimento.

O objetivo da Vale é orientar os executivos para encontrar, desenvolver e implementar projetos que contribuam para as metas de crescimento da empresa.

Todo esse alcance de atividades deu à Vale um grande peso no desenvolvimento do País, ocupando uma posição importante não só no setor produtivo, mas também na área de desenvolvimento social através de projetos educacionais, ambientais e de saúde.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

Nascida em 1º de junho de 1942 como a estatal Companhia Vale do Rio Doce, a Vale é hoje uma empresa privada que figura entre as maiores mineradoras globais. Suas operações extrapolam fronteiras, estão presentes em cerca de 30 países, compartilhando a missão de transformar recursos naturais em prosperidade e desenvolvimento sustentável.

Além da mineração, atuam em logística – com ferrovias, portos, terminais e infraestrutura de última geração -, em energia e em siderurgia.

- **Fundador:** Getúlio Vargas
- **CEO:** Eduardo Bartolomeo
- **Fundação:** 1 de junho de 1942
- **Sede:** Rio de Janeiro Capital
- **Número de Funcionário:** 76.531
- **Cnpj:** 33.592.510/0001-54
- **Gênero:** Empresa Privada,
- **Subsidiárias:** Samarco, Vale Limited, entre outras...
- **Atividade Principal:** Mineração
- **Classificação Setorial:** Material Básico, Mineração, Minerais Metálicos
- **Site:** www.vale.com

3. PROJETO INTEGRADO

Para implementar sua Política de Sustentabilidade, a Vale criou o Sistema de Gestão Integrado (SGI) que considera as dimensões ambiental, segurança, saúde e qualidade nos seus respectivos processos, incluindo os seus aspectos/impactos ambientais e riscos. Adicionalmente, a definição de papéis e responsabilidades, bem como de diretrizes e critérios, contribui para o cumprimento dos ODS e das metas da empresa, seguindo a abordagem PDCA (na tradução do inglês, Planejar - Fazer - Checar - Agir).

CERTIFICAÇÕES

Em relação às certificações de sistemas de gestão ambiental (ISO 14001), assim como às voltadas à qualidade (ISO 9001), alteraram a maioria de suas operações, em 2017, o modelo de certificação de Single Site – que considerava cada unidade operacional isoladamente, para o Multi Site – em que as operações e áreas corporativas são avaliadas simultaneamente. Essa alteração traz a simplificação dos documentos e processos, principalmente, os de natureza técnica e operacional.

RECONHECIMENTO

Além de estabelecer metas ambientais e sociais, buscam articular o desempenho em sustentabilidade das diversas áreas de negócio à remuneração variável das equipes, levando também em consideração fatores econômicos e operacionais.

No ano de 2018, os indicadores de eficiência energética foram incorporados nos novos indicadores de redução de Gases de Efeito Estufa (GEE), na dimensão ambiental.

Além de incentivar a melhoria contínua do desempenho da empresa em temas materiais, por meio de uma rigorosa ponderação dos indicadores, o programa de metas incentiva as unidades que não alcançaram, ou alcançaram parcialmente, o objetivo proposto a se adequarem para cumpri-lo no ano seguinte.



MEIO AMBIENTE

Recursos hídricos, emissões de carbono, emissões atmosféricas e ruído, recuperação de áreas degradadas e resíduos.



SOCIAL

Redução do Tempo de Paralisações de Ferrovias, Tratamento de Questões Críticas/Relevantes e atuação social nas comunidades críticas, incluindo povos indígenas e comunidades tradicionais.



ENERGIA

Consumo de Combustíveis e Energia Elétrica.

O tema Meio Ambiente representa 40% do peso da nota de sustentabilidade, já Energia e Social representam 30% cada. Os indicadores são então negociados e definidos no âmbito das operações e posteriormente agrupados para compor a nota da alta liderança da Vale. O programa de metas incentiva a melhoria contínua do desempenho da empresa em temas materiais, por meio de uma rigorosa ponderação dos indicadores, estimulando as unidades que não alcançaram, ou alcançaram parcialmente, o objetivo proposto, a se adequarem para cumpri-lo no ano seguinte.

3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Demonstração do Resultado

Em milhões de reais, exceto o lucro por ação

	Notas	Consolidado			Controladora	
		Exercícios findos em 31 de dezembro de				
		2020	2019	2018	2020	2019
Receita de vendas, líquida	4(d)	208.529	148.640	134.483	127.395	86.428
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	5(a)	(98.567)	(83.836)	(81.201)	(44.868)	(37.509)
Lucro bruto		109.962	64.804	53.282	82.527	48.919
Despesas operacionais						
Com vendas e administrativas	5(b)	(2.857)	(1.924)	(1.917)	(1.564)	(934)
Pesquisa e desenvolvimento		(2.293)	(1.765)	(1.376)	(1.005)	(877)
Pré-operacionais e paradas de operação	23	(4.517)	(4.559)	(984)	(4.081)	(4.389)
Resultado de participações societárias e outros resultados em controladas	14	-	-	-	10.988	(6.670)
Evento Brumadinho	23	(27.016)	(28.818)	-	(27.016)	(28.818)
Outras despesas operacionais, líquidas	5(c)	(3.956)	(2.052)	(1.613)	(2.384)	(1.770)
		(40.639)	(39.118)	(5.890)	(25.062)	(43.458)
Redução ao valor recuperável e baixas de ativos não circulantes	18	(11.819)	(20.762)	(3.523)	(346)	(1.204)
Lucro operacional		57.504	4.924	43.869	57.119	4.257
Receitas financeiras	6	1.922	2.092	1.549	708	485
Despesas financeiras	6	(17.141)	(14.738)	(8.274)	(16.748)	(13.553)
Outros itens financeiros, líquido	6	(8.921)	(800)	(11.333)	(8.191)	(422)
Resultado de participações e outros resultados em coligadas e joint ventures	14 e 24	(5.436)	(2.684)	(693)	(5.436)	(2.684)
Lucro (prejuízo) antes dos tributos sobre o lucro		27.928	(11.206)	25.118	27.452	(11.917)
Tributos sobre o lucro						
Tributo corrente	8	(17.828)	(5.985)	(2.806)	(14.739)	(4.705)
Tributo diferido		14.803	8.494	3.772	14.000	9.950
		(3.025)	2.509	966	(739)	5.245
Lucro líquido (prejuízo) das operações continuadas		24.903	(8.697)	26.084	26.713	(6.672)
Lucro líquido (prejuízo) atribuído aos acionistas não controladores		(1.810)	(2.025)	117	-	-
Lucro líquido (prejuízo) das operações continuadas atribuído aos acionistas da Vale		26.713	(6.672)	25.967	26.713	(6.672)
Operações descontinuadas						
Prejuízo proveniente das operações descontinuadas		-	-	(310)	-	-
Prejuízo das operações descontinuadas atribuído aos acionistas da Vale		-	-	(310)	-	-
Lucro líquido (prejuízo)		24.903	(8.697)	25.774	26.713	(6.672)
Lucro líquido (prejuízo) atribuído aos acionistas não controladores		(1.810)	(2.025)	117	-	-
Lucro líquido (prejuízo) atribuído aos acionistas da Vale		26.713	(6.672)	25.657	26.713	(6.672)
Lucro (prejuízo) por ação atribuído aos acionistas da Vale:						
Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação:	9					
Ações ordinárias (R\$)		5,21	(1,30)	4,95	5,21	(1,30)

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL

Balço Patrimonial

Em milhões de reais

	Notas	Consolidado		Controladora	
		31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Ativo					
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	22	70.086	29.627	14.609	9.597
Aplicações financeiras de curto prazo	22	4.006	3.329	1.811	3.309
Contas a receber	10	25.944	10.195	46.559	16.599
Outros ativos financeiros	13	1.707	2.449	37	1.140
Estoques	11	21.103	17.228	6.142	5.310
Tributos a recuperar	12	2.646	3.719	1.036	1.577
Outros		1.313	2.151	2.199	1.569
		126.805	68.698	72.393	39.101
Ativo não circulante					
Depósitos judiciais	26(c)	6.591	12.629	6.265	12.242
Outros ativos financeiros	13	9.271	10.724	3.838	3.954
Tributos a recuperar	12	5.670	4.853	2.244	1.471
Tributos diferidos sobre o lucro	8(a)	53.711	37.151	42.760	28.770
Outros		3.380	2.348	725	955
		78.623	67.705	55.832	47.392
Investimentos	14	10.557	11.278	181.319	144.594
Intangíveis	16	48.309	34.257	28.243	16.271
Imobilizado	17	213.836	187.733	111.338	105.875
		351.325	300.973	376.732	314.132
Total do ativo		478.130	369.671	449.125	353.233
Passivo					
Passivo circulante					
Fornecedores e empreiteiros		17.496	16.556	11.601	10.765
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	22	5.901	5.805	3.804	4.323
Outros passivos financeiros	13	9.906	5.658	4.747	6.678
Tributos a recolher		4.950	2.065	3.509	1.062
Programa de refinanciamento ("REFIS")	8(d)	1.769	1.737	1.733	1.702
Passivos relacionados a participação em coligadas e joint ventures	24	4.554	2.079	4.554	2.079
Provisões	25	9.498	4.956	4.606	3.210
Passivos relacionados a Brumadinho	23	9.925	6.319	9.925	6.319
Descaracterização das barragens	23	1.981	1.247	1.981	1.247
Dividendos a pagar	28	6.342	6.287	6.342	6.287
Outros		3.516	3.097	4.173	3.227
		75.838	55.806	56.975	46.899
Passivo não circulante					
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	22	72.187	54.038	21.646	20.546
Debêntures Participativas	21	17.737	10.416	17.737	10.416
Outros passivos financeiros	13	23.967	7.206	107.718	65.949
Programa de refinanciamento ("REFIS")	8(d)	12.493	14.012	12.245	13.733
Tributos diferidos sobre o lucro	8(a)	9.198	7.585	-	-
Provisões	25	43.829	34.233	13.016	11.368
Passivos relacionados a Brumadinho	23	13.849	5.703	13.849	5.703
Descaracterização das barragens	23	9.916	8.787	9.916	8.787
Passivos relacionados a participação em coligadas e joint ventures	24	6.228	4.774	6.228	4.774
Transações de streaming	7	10.419	8.313	-	-
Outros		1.483	1.649	4.010	3.578
		221.306	156.716	206.365	144.854
Total do passivo		297.144	212.522	263.340	191.753
Patrimônio líquido					
Patrimônio líquido dos acionistas da Vale	28	185.785	161.480	185.785	161.480
Patrimônio líquido dos acionistas não controladores		(4.799)	(4.331)	-	-
Total do patrimônio líquido		180.986	157.149	185.785	161.480
Total do passivo e patrimônio líquido		478.130	369.671	449.125	353.233

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE

Os indicadores financeiros de liquidez, endividamento e rentabilidade indicam a situação em que a entidade se encontra, contribuindo com informações que irão apontar qual a capacidade de pagamento da empresa, sendo esta a longo prazo, curto prazo ou imediato, o seu nível de endividamento a curto e a longo prazo.

3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA

Também chamada de Análise de Resultados ou Análise Econômica, a Análise Financeira é o estudo da capacidade de geração de lucro de uma empresa.

Com ela, é possível medir seu desenvolvimento e avaliar a situação financeira do negócio. Assim, possibilitando um melhor uso de recursos.

A Análise Financeira é feita a partir de indicadores que ajudam na análise do real desempenho do empreendimento.

Dessa forma, contribuindo para a tomada de decisões no curto, médio e longo prazo.

3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS

A Gestão Estratégica de Custos (GEC) consiste em um método com o objetivo de melhorar os processos de aperfeiçoamento e criação de valor, buscando aumentar a lucratividade com alternativas para diminuir os custos de produção. Dessa forma, você será capaz de avaliar toda a sua cadeia de produção.

Com isso, a empresa estará preparada para administrar os custos e tornar os meios produtivos mais eficientes e de acordo com as necessidades do negócio.

3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS

- **Gasto:** é uma saída financeira com a qual a organização arca para obter um produto ou serviço qualquer. É representado pela entrega ou promessa de entrega de ativos, normalmente dinheiro. Exemplos: gasto com mão de obra, gasto com compra de matéria-prima.
- **Investimento:** gasto feito em função de sua vida útil ou de ganhos futuros. Exemplos: compra de maquinário (investimento permanente) e compra de matéria-prima (investimento circulante).
- **Custo:** é um gasto relacionado a um bem ou serviço utilizado para produzir outros bens ou serviços. Os custos têm subdivisões, podem ser fixos, variáveis, diretos e indiretos. Exemplos: Energia elétrica é um gasto que depois se transforma em custo. A compra de matéria-prima é um gasto que se transforma em investimento circulante e depois vira custo (e que vira investimento novamente, até que a mercadoria seja vendida).
- **Despesa:** é o bem ou serviço consumido de forma direta ou indireta para se obter receitas. Exemplo: a comissão de vendedores.
- **Desembolso:** é o pagamento relacionado à aquisição do bem ou serviço.
- **Perda:** bem ou serviço consumidos de forma anormal e involuntária. Exemplo: perdas com incêndios.

A terminologia exige cuidado e atenção pois muitos elementos mudam de definição conforme o processo. O gasto com mão-de-obra, por exemplo, é um custo de produção. No entanto, se ocorrer uma greve e a organização precisar contratar mão de obra externa para continuar com a produção, esse gasto será identificado como perda.

3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO

A análise do ponto de equilíbrio é um indicador que mostra o quanto a organização precisa vender para que o valor das receitas atinja o valor dos custos. Dessa

forma, a análise do ponto de equilíbrio verifica qual deve ser o volume mínimo de faturamento da empresa para que ela não tenha prejuízos.

Logo, a partir do ponto de equilíbrio, considera-se que as receitas da organização superam seus custos e ela passa a lucrar.

O ponto de equilíbrio é uma variável utilizada na gestão financeira de empresas. Para determinar o quanto a empresa precisa vender em um ano para não ter prejuízo, o seu resultado base é sempre zero.

4. CONCLUSÃO

A Companhia Vale , além de atuar no mercado de minério de ferro, essa é a parte mais importante do negócio deles e eles vêm diversificando suas atividades. Para diversificar as receitas, a Vale tem investido em novas áreas, como cobre e eletricidade. A indústria do cobre é vista como um negócio potencial, no qual tem baixo custo de produção, podendo extrair muitos lucros.

A estratégia da empresa se concentrará nas indústrias de mineração, logística e energia. E com um novo alvo adquiriu recentemente mais uma empresas de mineração, entre as quais contribuiu para sua consolidação como maior exportador de minério de ferro.

No geral, as expectativas de desempenho da Companhia Vale são positivas. Fatores desfavoráveis é compensado pela estratégia da empresa de investir em novas áreas para suas aquisições e desinvestimentos, fatores que conduzem à sua fusão como a maior mineradora diversificada do mundo.

REFERÊNCIAS

<http://www.vale.com/brasil/PT/aboutvale/leadership/Paginas/default.aspx>

<http://bvmf.bmfbovespa.com.br/cias-listadas/empresas-listadas/ResumoEmpresaPrincipal.aspx?codigoCvm=4170&idioma=pt-br>

<http://www.vale.com/PT/aboutvale/transparencia-e-sustentabilidade/Paginas/Ambiental/GestaoAmbiental.aspx>

<http://www.vale.com/brasil/pt/investors/information-market/financial-statements/paginas/default.aspx>

http://www.vale.com/PT/investors/information-market/financial-statements/FinancialStatementsDocs/BRGAAP%204T20_Final_p.pdf

<https://emprenderdinheiro.com.br/blog/analise-financeira/>

<https://srconsultoriafinanceira.com.br/gestao-estrategica-de-custos-saiba-o-que-e-e-como-aumentar-os-lucros/>

https://www.google.com/search?q=TERMINOLOGIA+E+CLASSIFICA%C3%87%C3%95ES+DE+CUSTOS&rlz=1C1PRFI_enBR773BR773&oq=TERMINOLOGIA+E+CLASSIFICA%C3%87%C3%95ES+DE+CUSTOS&aqs=chrome..69i57.1447j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8

<https://www.educamundo.com.br/blog/terminologia-contabilidade-custos>

<https://www.suno.com.br/artigos/analise-ponto-equilibrio/>

