

UNifeob

PROJETO INTEGRADO

ESCOLA DE NEGÓCIOS

2020



UNIFEOB

**CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS**

ESCOLA DE NEGÓCIOS

CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

**ANÁLISE FINANCEIRA E ECONÔMICA COM BASE
EM INDICADORES PARA TOMADA DE DECISÃO**

BRASKEM

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2020

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

PROJETO INTEGRADO

ANÁLISE FINANCEIRA E ECONÔMICA COM BASE
EM INDICADORES PARA TOMADA DE DECISÃO

BRASKEM

MÓDULO DE CONTROLADORIA

CONTROLADORIA – PROF. LUIZ FERNANDO PANCINE

ANÁLISE DAS DEM. CONTÁBEIS – PROF. ANTONIO DONIZETI FORTES

CONTABILIDADE GERENCIAL – PROF. MAX STREICHER VALLIM

COMPLIANCE E NORMAS INTERNACIONAIS. – PROF. JÚLIO CÉSAR TEIXEIRA

GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS – PROF. RODRIGO SIMÃO DA COSTA

ESTUDANTES:

CAROLAINE CRISTIANA
CUSTÓDIO DAS CHAGAS,
RA 18000052

EDUARDA MARTINS
GOMES, RA 18000756
RAQUEL BASTOS BELI,
RA 18001217

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2020

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	4
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	5
3. PROJETO INTEGRADO	7
3.1 CONTROLADORIA	7
3.1.1 MODELOS PARA ELABORAÇÃO DO PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	7
3.1.1.1 Missão e Visão	7
3.1.1.2 Análise SWOT (FOFA)	7
3.1.1.3 Código de Conduta	8
3.1.2 CONSTRUÇÃO DO BALANCED SCORECARD	9
3.2 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	10
3.2.1 ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL	10
3.2.2 INDICADORES DE LIQUIDEZ	12
3.2.3 INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO	16
3.2.4 INDICADORES DE ATIVIDADE	18
3.3 CONTABILIDADE GERENCIAL	20
3.3.1 ROI (MARGEM DE LUCRO X GIRO DO ATIVO)/ ROE	21
3.3.2 EBIT, EBITDA E NOPAT	23
3.3.3 EVA X MVA	24
3.4 COMPLIANCE E NORMAS INTERNACIONAIS	25
3.4.1 CONCEITOS	25
3.4.2 BOLSA DE VALORES: SEGMENTOS DE LISTAGEM	25
3.4.3 ESTRUTURA DE GOVERNANÇA CORPORATIVA	26
3.4.4 INSTRUMENTOS DE COMPLIANCE	26
3.5 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS	27
3.5.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS	28
3.5.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO	28
4. CONCLUSÃO	30
5. REFERÊNCIAS	31

1. INTRODUÇÃO

Iniciando o trabalho a ser salientado, da-se início a conteúdos relacionados a análise financeira e econômica com base em indicadores para tomada de decisão. Com o intuito do desenvolvimento das análises e concepção das informações, o seguimento foi baseado nas atividades da empresa Braskem S.A, com dados fornecidos pela Bovespa.

Uns dos tópicos a serem apresentados é a Controladoria, que abrange a apresentação de um *Balanced Scorecard* (BSC), com indicadores de desempenho da empresa em questão. Será mostrado também, os possíveis planejamentos estratégicos e problemas que podem ser encontrados na execução do mesmo.

Outro conteúdo abordado, concerne a Análise das Demonstrações Contábeis que friza o estudo das análises vertical e horizontal e dos indicadores de liquidez, endividamento e atividade. O conteúdo nos mostra a relação da evolução entre os anos e também entre suas próprias contas, o quanto rápido o dinheiro pode girar, e entre outros.

Sendo alicerce para construção das informações, a Contabilidade Gerencial nos traz temas como o cálculo e análise do ROI – Retorno sobre o Investimento e o ROE – Retorno sobre o Patrimônio, essencial para a vida das empresas. Outro conteúdo que a matéria nos faz refletir é sobre o EBIT, EBITDA, NOPAT, EVA e MVA complementado o raciocínio e contribuindo com informações para a instituição.

Sendo de grande importância para complementação das informações, o Complice e Normas Internacionais nos mostrará especificadamente o seu conceito e instrumentos. Será comentado também sobre a bolsa de valores e seus segmentos de listagem e a estrutura de Governança Corporativa.

Finalizando os conteúdos, a Gestão Estratégica de Custos, como o próprio nome já diz, nos deixa aperfeiçoado em como tratar os produtos com relação aos custos. Será abordado os conceitos de gasto, investimento, custo, despesa, desembolso, ganho e perda, assim como as classificações dos gastos entre fixos e variáveis, e diretos e indiretos.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

Braskem formada em 2002, tendo sua sede localizada na Rua Guamiranga, nº 1674 - Vila Independência, São Paulo - SP, 04220-020, composta pelo Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica (CNPJ) 42.150.391/0001-70, teve seu nascimento através de uma integração das empresas Copene, OPP, Trikem, Proppet, Nitrocarbono e Polialden, além de insumos básicos, iniciou suas atividades atendendo ao segmento petroquímico líder na América Latina em conjunto a suas ações listadas nas Bolsas de Valores de São Paulo (BOVESPA) e Nova York (Nyse).

Em 2004, incorporou sua liderança regional no mercado de resinas termoplásticas – polietileno (PE), polipropileno (PP) e PVC, seu foco estratégico de atuação. Também, obteve sua assinatura da Declaração de Produção Mais Limpa, viabilizada pela Organização das Nações Unidas (ONU).

No ano de 2005, Braskem expandiu sua capacidade de PVC e reforçou sua posição de liderança no mercado. No mesmo ano, formou-se parceria com a Petrobras para a construção de uma nova fábrica de polipropileno na cidade de Paulínia (SP). Contudo, em 2008 obteve o primeiro troféu de plástico do GP Brasil de Fórmula 1, produzido com o polietileno verde desenhado pelo arquiteto Oscar Niemeyer.

Após 12 anos de abertura, Braskem chega a conquistar o 5º lugar, entre as 50 empresas mais amada por seus funcionários, ranking espontâneo da plataforma Love Mondays. Atualmente, conta com 40 fábricas industriais, sendo 29 instaladas no Brasil, 5 no Estados Unidos, 2 na Alemanha e 4 no México. Contando com mais de 8 mil integrantes e clientes em mais de 70 países de todo continente. Tem capacidade de produção para mais de 16 milhões de toneladas/ano de resinas termoplásticas e outros produtos químicos.

RECONHECIMENTOS:

- Melhor empresa de capital aberto pelo CDP Brasil (Carbon Disclosure Project) na categoria transparência;
- Participação na 11ª carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE da BM&FBovespa;
- Quarta vez consecutiva na Carteira do Índice Carbono Eficiente (ICO2) da BM&FBOVESPA;
- Troféu Transparência – Anefac;
- A Melhor da Química e Petroquímica - Época Negócios
- As Melhores da Dinheiro: setor de Químicos e Petroquímicos - Isto É Dinheiro.

INTERNACIONAIS:

- Quarta vez consecutiva no Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index;
- 4º empresa mais inovadora no Brasil pela pesquisa da revista Valor e da consultoria Strategy&;
- Revista Fast Company - uma das 50 empresas mais inovadoras do mundo;
- Empresa dos Sonhos para os Jovens no México da Cia de Talentos.
- A Empresa apresenta em seu site uma aba direcionada especialmente à Governança Corporativa, <<https://www.braskem.com.br/governanca-corporativa>> (acesso em setembro de 2020), onde encontramos o Código de Conduta Ética, Compromisso e Comunicação da empresa, além dos Comitês.

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 CONTROLADORIA

Em relação a Braskem na disciplina de Controladoria, tivemos como foco a verificação do andamento da empresa. Para isso, utilizamos os indicadores de Missão, Visão, FOFA (SWOT) e Balanced Scorecard. Analisando cada situação, obtemos os seguintes dados e apontamos melhorias para a organização:

3.1.1 MODELOS PARA ELABORAÇÃO DO PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO

3.1.1.1 Missão e Visão

Missão segundo o site da Braskem: “Melhorar a vida das pessoas criando as soluções sustentáveis da química e do plástico.”

Missão reformulada pelo grupo: “Dar as pessoas oportunidades de adquirir produtos químicos e do plástico de qualidade, criando valor para os colaboradores, clientes, fornecedores e principalmente ao meio ambiente, através de uma gestão em processos sustentáveis.”

Visão segundo a Braskem: “Ser a líder mundial da química sustentável.”

Visão segundo o grupo: “Ser reconhecida como uma líder mundial, valorizando a química sustentável, preocupada em crescer com responsabilidade social e dignidade por um mundo melhor.”

3.1.1.2 Análise SWOT (FOFA)

Forças:

- Liderança de mercado;
- Maior produtora de resinas das Américas;
- Integração em escala;
- Maior empresa petroquímica da América Latina;
- Atendimento em português, inglês e espanhol com profissionais especializados, e em alemão com secretária eletrônica;
- Política Integrada de Qualidade, Saúde, Segurança e Meio Ambiente;
- Possui o maior centro de inovação e tecnologia do país.

Fraquezas:

- Dependente da política de preços mundiais;
- Não possui política de retenção de talentos.

Oportunidades:

- Todos os anos com seleção de estágios;
- Abrange várias áreas;
- Explora novos mercados.

Ameaças:

- Instabilidade do mercado financeiro;
- Política ambiental contra o uso de plásticos;
- Política ambiental contra os derivados do cloro;
- Fortalecimento da indústria petroquímicas de outros países, como os árabes devido ao baixo custo da matéria prima.

Soluções segundo o grupo para para as ameaças e fraquezas encontradas:

As possíveis soluções para as ameaças encontradas seria manter o foco e engajamento dos times planejando a gestão de riscos assim monitorando o controle do mesmo. Também, mantendo as situações protocoladas funcionando 24 horas por dia, 7 dias por semana, com isso, desenvolvendo opções e planos de ação como resposta aos riscos mantendo a economia aberta a conhecimento internacional.

Manter o profissionalismo altamente competitivo para inovações junto com a produção de conhecimento com universidades, evitando a carterização de mercado para que possa estimular a concorrência e competência para o desenvolvimento, também, aprimorar a legislação de direito de propriedade intelectual.

3.1.1.3 Código de Conduta

Segundo o Código de Conduta da Braskem, estabelece os princípios, valores e as normas norteiam a conduta corporativa do Integrantes nas relações internas e externas juntamente com o Código de Terceiros relacionando entre empresas, fornecedores e parceiros.

Assim, adotando princípios éticos, integros e transparentes no relacionamento com agentes públicos e privados combatendo e não tolerando a corrupção em quaisquer de suas formas, inclusive extorsão e suborno, tendo consciência de que desvios de conduta, sejam por ação, omissão ou complacência, agridem a sociedade, ferrem as leis e destroem a imagem de todos a Braskem. Dizer não, com firmeza e determinação, a oportunidade de negócio que conflitem com esse compromisso, jamais invocar condições culturais ou usuais de mercado como justificativa para ações indevidas. Garantir na Braskem e em toda a sua cadeia de valor, a prática do Sistema de Conformidade, sempre atualizado com as melhores referências, tendo convicção de que este compromisso nos manterá ao rumo da

Sobrevivência, Crescimento e Perpetuidade.

3.1.2 CONSTRUÇÃO DO *BALANCED SCORECARD*

O BSC (Balanced Scorecard) descreve a visão de futuro dos administradores ou proprietários para toda a organização criando um modelo integrado da estratégia focando os esforços de mudança, através de quatro perspectivas, sendo elas: Perspectiva Financeira, Perspectiva do Cliente, Perspectiva de Processos Internos e Perspectiva de Aprendizagem e Crescimento. Também, dentro de cada perspectiva há quatro etapas como: objetivo, indicador, meta e iniciativa.

Perspectiva Financeira: Indica se a empresa está obtendo resultado com as estratégias definidas e executadas, servindo como foco para os objetivos e medida das demais perspectivas.

Perspectiva do Cliente: Identificar o segmento do cliente e mercado pelo qual desejam conquistar, assim, representando as fontes que irão gerar receitas nos objetivos financeiros.

Perspectiva de Processos Internos: Visa o controle e a melhoria das responsabilidades e departamentos existentes através das relações de causa e efeito, ou seja, identifica a necessidade dos clientes, assim, dos processos de inovação, operações e pós vendas.

Perspectiva de Aprendizagem e Crescimento: Possibilita de objetivos nas outras perspectivas, tendo capacitação dos funcionários, do sistema de informação e foco na motivação.

VISÃO E ESTRATÉGIA				
PERSPECTIVAS	OBJETIVOS	METAS	INDICADORES	INICIATIVAS
FINANCEIRA	Crescimento e o perfil da receita melhoria da produtividade e a redução de custos	3% ao ano	Através da utilização de ativos em relação a estratégia de investimento	Demonstrativos Financeiros
CLIENTE	Satisfação e lucratividade no mercado.	Resultando em 90% aos clientes.	Identificar os segmentos do mercado no qual competem.	Produto de melhor qualidade
PROCESSOS INTERNOS	Buscar a excelência	20% dos acionistas e dos clientes	Através da satisfação e feedback dos	Procurar conhecer processos críticos que se

			acionistas e clientes	deve melhorar
APRENDIZAGEM E CRESCIMENTO	Capacidades e comportamento organizacional	Se manter 100% na na competitividade	Se mantendo na competitividade com seus concorrentes	Através de habilidades e conhecimentos organizacionais

3.2 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Para Análise das Demonstrações Contábeis, foi realizado a análise vertical e horizontal, apontando assim a evolução entre os anos analisados entre o Balanço Patrimonial e a Demonstração do Resultado do Exercício. Também foi analisado os indicadores de liquidez, endividamento e atividade da empresa conforme tópicos a seguir.

3.2.1 ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL

A Análise Vertical recebe esse nome porque analisa o mesmo período, porém entre contas diferentes. Serve para identificar a porcentagem de participação de determinado indicador nos resultados. Para comparar a representatividade entre as contas do mesmo ano é necessário aplicar:

$$\text{Análise Vertical} = \text{Valor Item} / \text{Valor Base de Cálculo} * 100$$

Já a Análise Horizontal se baseia na evolução dos saldos das contas ao longo do período. A comparação ocorre entre as mesmas contas, porém em exercícios diferentes. A mesma compara percentuais ao longo de períodos, enquanto a análise vertical compara-os dentro de um mesmo período. Esta comparação é feita olhando-se horizontalmente ao longo dos anos nas demonstrações contábeis e nos indicadores. Para esta comparação utiliza-se:

$$\text{Análise Horizontal} = ((\text{Valor atual do Item} / \text{Valor do Item do período com base anterior}) - 1) \times 100$$

Abaixo encontra-se a relação das Análises Vertical e Horizontal da empresa Braskem S.A.

ATIVO					
CONTA	Descrição	31/12/2019	31/12/2018	A.V.	A.H.
1	Ativo Total	68.129.037	59.193.982	100,00	15,09
1.01	Ativo Circulante	23.389.554	21.383.867	34,33	9,38
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.803.880	5.547.637	9,99	22,64

1.01.02	Aplicações Financeiras	1.687.504	2.357.613	2,48	-28,42
1.01.03	Contas a Receber	5.480.046	3.555.400	8,04	54,13
1.01.04	Estoques	7.625.084	8.486.577	11,19	-10,15
1.01.06	Tributos a Recuperar	1.677.944	1.197.140	2,46	40,16
1.01.07	Despesas Antecipadas	115.096	239.500	0,17	-51,94
1.02	Ativo Não Circulante	44.739.483	37.810.115	65,67	18,33
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.992.717	3.243.289	10,26	115,61
1.02.02	Investimentos	63.843	65.954	0,09	-3,20
1.02.03	Imobilizado	34.920.835	31.759.890	51,26	9,95
1.02.04	Intangível	2.762.088	2.740.982	4,05	0,77

PASSIVO					
Conta	Descrição	31/12/2019	31/12/2018	A.V.	A.H.
2	Passivo Total	68.129.037	59.193.982	100,00	15,09
2.01	Passivo Circulante	16.216.160	23.116.130	23,80	-29,85
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	623.723	645.396	0,92	-3,36
2.01.02	Fornecedores	9.116.989	8.341.252	13,38	9,30
2.01.03	Obrigações Fiscais	357.742	851.325	0,53	-57,98
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	774.924	737.436	1,14	5,08
2.01.05	Outras Obrigações	3.326.453	12.061.062	4,88	-72,42
2.01.06	Provisões	2.016.329	479.659	2,96	320,37
2.02	Passivo Não Circulante	47.968.171	30.166.607	70,41	59,01
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	28.469.953	24.427.497	41,79	16,55
2.02.02	Outras Obrigações	14.459.446	3.061.000	21,22	372,38
2.02.03	Tributos Diferidos	273.036	324.908	0,40	-15,97
2.02.04	Provisões	4.765.736	2.353.202	7,00	102,52
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.944.706	5.911.245	5,79	-33,27
2.03.01	Capital Social Realizado	8.043.222	8.043.222	11,81	0,00
2.03.02	Reservas de Capital	182.748	182.611	0,27	0,08
2.03.04	Reservas de Lucros	1.905.255	4.673.220	2,80	-59,23
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-5.245.927	-6.111.408	-7,70	-14,16
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	-940.592	-876.400	-1,38	7,32

DRE					
Conta	Descrição	2019	2018	A.V.	A.H.

3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	52.323.525	57.999.866	100	-10
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-45.679.503	-46.552.932	-87	-2
3.03	Resultado Bruto	6.644.022	11.446.934	13	-42
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-6.700.600	-3.142.991	-13	113
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-56.578	8.303.943	0	-101
3.06	Resultado Financeiro	-4.746.391	-4.651.442	-9	2
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-4.802.969	3.652.501	-9	-231
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	1.905.996	-745.291	4	-356
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-2.896.973	2.907.210	-6	-200
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas			0	0
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-2.896.973	2.907.210	-6	-200

3.2.2 INDICADORES DE LIQUIDEZ

Tratando-se da Liquidez podemos descrever como a facilidade de um ativo ser transformado em dinheiro, sem perdas significativas em seu valor. Esse conceito se refere à agilidade com que um investidor consegue se desfazer de um investimento para voltar a ter dinheiro na mão sem que, para isso, precise ter prejuízo. Ao fazer um investimento, um investidor troca uma quantia de dinheiro por um ativo. Esse ativo pode ser um título público, uma caderneta de poupança, ações de empresas ou um imóvel, por exemplo.

Para obtermos resultados relacionados a capacidade de pagamento, possuímos as análises:

- Liquidez corrente;
- Liquidez seca;
- Liquidez imediata; e
- liquidez geral.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE

Demonstra a capacidade da empresa em cumprir com suas obrigações no curto prazo. Vale lembrar que contabilmente o curto prazo corresponde ao período de 12 meses.

Para obtermos o resultado deste índice, temos a seguinte fórmula:

$$\text{LIQUIDEZ CORRENTE} = \text{ATIVO CIRCULANTE} / \text{PASSIVO CIRCULANTE}$$

A resultante do cálculo da liquidez corrente apresenta-se em R\$ e poderá ser considerado bom quando o resultado obtido for superior a R\$ 1,00. Conforme o valor apurado, será analisado da seguinte forma:

Liquidez Corrente > que R\$ 1,00: significa que a empresa possui mais de R\$ 1,00 em seu ativo circulante para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo.

Liquidez Corrente = a R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a empresa apresenta um valor igual a R\$ 1,00 disponível no curto prazo, não havendo sobra de ativos e nem obrigações a serem pagas.

Liquidez Corrente < que R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a empresa apresenta um valor menor do que R\$ 1,00 disponível no curto prazo.

Abaixo encontra-se a análise do Índice de Liquidez Corrente da empresa Braskem S.A nos anos de 2018 e 2019.

Análise	2.019	2.018
Ativo Circulante	23.389.554	21.383.867
Passivo Circulante	16.216.160	23.116.130
Liquidez Corrente	1,44	0,93

Conforme análise, notamos que em 2018 a empresa analisada apresentou o índice de R\$ 0,93, representando baixa capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo. Já em 2019 houve uma grande mudança, pois o índice passou a ser R\$ 1,44 afirmando que situação entre os anos mudou, e que neste ano a empresa possuía mais de R\$ 1,00 em seu ativo para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo.

INDICE DE LIQUIDEZ SECA

A Liquidez Seca proporciona uma visão mais real da situação financeira da empresa. Assim como a Liquidez Corrente, ela confronta AC com PC, porém desconsidera o valor da conta de Estoques, conform fórmula abaixo:

$$\text{LIQUIDEZ SECA} = \frac{\text{ATIVO CIRCULANTE} - \text{ESTOQUES}}{\text{PASSIVO CIRCULANTE}}$$

A Liquidez Seca também apresenta seu resultado em R\$. Assim, sempre que a empresa apresentar uma liquidez maior do que R\$ 1,00, estaremos de um bom índice. Vejamos a seguir:

Liquidez Seca > que R\$ 1,00: significa que a empresa possui mais de R\$ 1,00 em seu ativo circulante para cada R\$ 1,00 de dívida de curto prazo, excluindo-se os estoques.

Liquidez Seca = a R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a empresa apresenta um valor igual a R\$ 1,00 disponível no curto prazo, excluindo-se os estoques, não havendo sobra de ativos e nem obrigações a serem pagas.

Liquidez Seca < que R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a empresa apresenta um valor menor do que R\$ 1,00 disponível no curto prazo, excluindo-se os estoques.

Conforme abaixo, a análise de liquidez seca foi:

Análise	2.019	2.018
Ativo Circulante	23.389.554	21.383.867
Estoques	7.625.084	8.486.577
Passivo Circulante	16.216.160	23.116.130
Liquidez Seca	0,97	0,56

A análise apresenta que a empresa teve o índice de R\$ 0,56 para 2018, e R\$ 0,97 para 2019. Para ambos os anos, a instituição não apresenta valor suficiente para quitar suas dívidas de curto prazo. Em 2019 o índice quase alcança R\$ 1,00, porém ainda assim considera-se como baixo.

INDICE DE LIQUIDEZ IMEDIATA

O Índice de Liquidez Imediata confronta as disponibilidades da empresa (Caixa + Bancos + Aplicações Financeiras) com todas as obrigações a curto prazo (Passivo Circulante). Para obtermos o índice utilizamos:

$$\text{LIQUIDEZ IMEDIATA} = \text{DISPONIBILIDADE} / \text{PASSIVO CIRCULANTE}$$

A Liquidez Imediata também apresenta seu resultado em R\$. Assim, sempre que a empresa apresentar uma liquidez maior do que R\$ 1,00, estaremos de um bom índice. Vejamos a seguir:

Liquidez Imediata > que R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a empresa possui um valor maior do que R\$ 1,00 em suas disponibilidades (Caixa, Bancos e Aplicações Financeiras)

Liquidez Imediata = a R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a empresa apresenta um valor igual a R\$ 1,00 em suas disponibilidades.

Liquidez Imediata < que R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a empresa apresenta um valor menor do que R\$ 1,00 em suas disponibilidades.

Conforme abaixo, a liquidez imediata foi:

Análise	2.019	2.018
(+) Caixa e Equivalentes de Caixa	6.803.880	5.547.637
(+) Aplicações Financeiras	1.687.504	2.357.613

(=) Disponibilidades	8.491.384	7.905.250
Passivo Circulante	16.216.160	23.116.130
Liquidez Imediata	0,52	0,34

Apresentando um índice baixo de R\$ 0,34 para 2018 e R\$ 0,52 para 2019, a empresa não tem nenhuma condição de quitar suas dívidas de imediato. Relacionando os valores apresentados para cada R\$ 1,00, a instituição deverá considerar prazos para pagamentos de suas obrigações.

INDICE DE LIQUIDEZ GERAL

O Índice de Liquidez Geral evidencia a capacidade da empresa em pagar suas obrigações no curto, médio e longo prazo. Entretanto, a análise deste índice requer cuidado, pois seu resultado impossibilita a compreensão dos prazos de liquidação dos passivos e de recebimentos dos ativos.

Para este índice utilizamos:

$$\text{LIQUIDEZ GERAL} = (\text{ATIVO CIRCULANTE} + \text{REALIZÁVEL A LONGO PRAZO}) / (\text{PASSIVO CIRCULANTE} + \text{PASSIVO NÃO CIRCULANTE})$$

A Liquidez Geral também apresenta seu resultado em R\$. Assim, sempre que a empresa apresentar uma liquidez maior do que R\$ 1,00, estaremos de um bom índice. Vejamos a seguir:

Liquidez Geral > que R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações, seja de curto, médio ou longo prazo, a empresa um valor maior do que R\$ 1,00 de disponibilidades de curto, médio ou longo prazo para pagá-las.

Liquidez Geral = a R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a curto, médio ou longo prazo, a empresa apresenta um valor igual a R\$ 1,00 em suas disponibilidades de curto, médio ou longo prazo.

Liquidez Geral < que R\$ 1,00: significa que para cada R\$ 1,00 de obrigações a curto, médio ou longo prazo, a empresa apresenta um valor menor do que R\$ 1,00 em suas disponibilidades de curto, médio ou longo prazo.

O índice para a empresa foi de:

Análise	2.019	2.018
Ativo Circulante	23.389.554	21.383.867
Realizável a Longo Prazo	44.739.483	37.810.115
Passivo Circulante	16.216.160	23.116.130

Passivo Não Circulante	51.912.877	36.077.852
Liquidez Geral	1,00	1,00

Relacionando o Ativo Circulante e o Ativo Realizável a Longo Prazo com o Passivo Circulante e o Passivo Exigível a Longo Prazo da empresa Braskem S/A, a análise apresenta um índice de R\$ 1,00 para os dois anos analisados. Deste modo para cada R\$ 1,00 de obrigações a curto, médio ou longo prazo, a empresa apresenta um valor igual a R\$ 1,00 em suas disponibilidades de curto, médio ou longo prazo.

3.2.3 INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO

A função dos índices contábeis, como indicadores de endividamento, é medir quanto uma empresa possui de dívida sobre o valor de patrimônio e ativos. A análise desses índices permite a uma empresa saber se está gerindo seu negócio de forma sustentável, ou se tende a ter problemas financeiros num futuro próximo.

A avaliação de endividamento pode ser realizada com base nas informações constates no Balanço Patrimonial da entidade. Por meio do confronto dos grupos Patrimoniais do Passivo podem ser mensurados os seguintes índices de endividamento:

- Índice de Endividamento Geral;
- Índice de Participação de Capital de Terceiros;
- Composição do Endividamento.

ÍNDICE DE ENDIVIDAMENTO GERAL

O IEG - Grau de Endividamento ou Índice de Endividamento Geral mede a proporção do Ativo Total financiada pelos credores da empresa. Quanto mais elevado, maior o montante de capital de terceiros usados para gerar lucros.

Esse índice é calculado da seguinte forma:

$$\text{IEG} = (\text{EXIGÍVEL TOTAL} / \text{ATIVO TOTAL}) \times 100$$

O IEG para a empresa foi de:

Análise	2.019	2.018
Exigível Total	64.184.331	53.282.737
Ativo Circulante	68.129.037	59.193.982
IEG	94,21	90,01

Conforme análise nos apresenta, é visível que a empresa encontra-se com

alto índice de financiamento dos seus ativos sendo de 90,01% em 2018 e 94,21% em 2019. Com um alto grau de endividamento, nota-se grande dependência de capital de terceiros para o giro de seus ativos.

ÍNDICE DE PARTICIPAÇÃO DE CAPITAL DE TERCEIROS

O Índice de Participação de Capital de Terceiros (PCT), é um indicador percentual que mostra a dependência que a empresa tem em relação a capital de terceiros para manter suas atividades. Considera-se que, quanto menor o índice melhor está a situação da empresa.

Esta análise pode ser executada da seguinte forma:

$$\text{PCT} = (\text{EXIGÍVEL TOTAL} / \text{PATRIMÔNIO LÍQUIDO}) \times 100$$

O PCT para a Braskem S.A foi conforme análise abaixo:

Análise	2.019	2.018
Exigível Total	64.184.331	53.282.737
Patrimônio Líquido	3.944.706	5.911.245
PCT	1627,10	901,38

Conforme análise, os percentuais indicam que a empresa é extremamente dependente de capital de terceiros. Considera-se que o seu endividamento para com terceiros em 2018 foi de 801,38% maior do que o Patrimônio Líquido. Já em 2019 o índice foi maior ainda sendo 1527,10%.

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

Quanto a este índice, podemos descrever como um indicador percentual com a finalidade de verificar a composição do endividamento da empresa. Demonstra o percentual de capitais de terceiros que se encontra no curto prazo (Passivo Circulante) e no longo prazo (Passivo não Circulante), ou seja, indica quanto da dívida total da empresa deverá ser pago a Curto Prazo, isto é, as Obrigações a Curto Prazo comparadas com as obrigações totais.

A interpretação do índice de Composição do Endividamento (CE) para o analista financeiro, cujo objetivo é avaliar o risco da empresa, é no sentido de que “menor, melhor”, mantidos constantes os demais fatores

Esse índice é calculado da seguinte forma:

$$\text{CE} = (\text{PASSIVO CIRCULANTE} / \text{EXIGÍVEL TOTAL}) \times 100$$

A composição do endividamento para a empresa em questão foi de:

Análise	2.019	2.018
Passivo Circulante	16.216.160	23.116.130
Exigível Total	64.184.331	53.282.737
CE	25,26	43,38

Relacionando o passivo circulante com o exigível total da empresa, podemos concluir que em 2018 seu endividamento a curto prazo foi de 43,38%, e assim 56,62% a longo prazo. Já em 2019 houve queda no percentual do endividamento a curto prazo, representando 25,26%, e 74,74% das dividas a longo prazo.

3.2.4 INDICADORES DE ATIVIDADE

Os indicadores de atividade têm o objetivo de, essencialmente, mensurar as várias etapas do ciclo de uma empresa e também medir os processos do ciclo empresarial. Tais processos, vão da gestão de estoques até o prazo dado aos clientes a partir das vendas de mercadorias. Os mesmos auxiliam no gerenciamento do capital de giro, porém em períodos com alta inflação e aumento do custo de captação bancária, eles são mais úteis.

Este índice identifica se a empresa possui um gerenciamento eficaz dos seus estoques, do uso dos seus ativos permanentes e dos prazos de recebimentos e pagamentos. São sempre representados por prazos médios, tendo seus resultados apresentados em dias, meses ou anos, dependendo do caso em análise.

Ainda com relação ao ciclo operacional da empresa, pode-se obter algumas conclusões iniciais importantes. Ao gestor da empresa caberá buscar com que os prazos médios de giro de estoque e de recebimento das receitas de vendas fique numa posição de liquidez saudável.

Já em relação ao pagamento de fornecedores, espera-se que seus prazos médios sejam maiores que os de recebimento, o que facilitará a gestão do fluxo de caixa da empresa (Fluxo Financeiro).

Para análise deste índice, utiliza-se as demonstrações contábeis tais como o Balanço Patrimonial e a DRE – Demonstração do Resultado do Exercício.

A avaliação dos prazos médios de atividade ocorre com base nas informações constantes no:

- Prazo Médio de Estocagem (PME);
- Prazo Médio de Recebimento dos Clientes (PMR); e

- Prazo Médio de Pagamento aos Fornecedores (PMP).

PME - PRAZO MÉDIO DE ESTOCAGEM

Também conhecido como Prazo Médio de Rotação de Estoques, tem o intuito de apontar a eficiência de administração dos estoques e a agilidade operacional produtiva. Correspondendo ao período entre o tempo em que o produto permanece armazenado até sua venda, quanto maior for o PME, mais prazo para os artigos do estoque permanecerem armazenados, significando maior necessidade de recursos financeiros. Este índice aponta a eficiência com que os estoques são administrados e a agilidade operacional produtiva.

Para a apuração do PME ocorre da seguinte forma:

$$\text{PME} = \text{CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS} / \text{ESTOQUES MÉDIOS}$$

Considerando o giro do estoque anual, quão maior for a análise melhor. E considerando o giro em dias, quão menor for o valor apresentado melhor.

A análise para a empresa Braskem S/A foi da seguinte forma:

PME		
Análise	2019	2018
Estoque	7.625.084	8.486.577
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	45.679.503	46.552.932
PME em Dias	60	66
PME no Ano	6	5

Conforme podemos analisar, empresa conseguiu girar seus estoques de produtos acabados e mercadorias em 2018, por 5 vezes durante o ano, ou seja, uma média de 66 dias para vender todo o estoque. Já em 2019 o estoque girou 6 vezes, tendo assim que repor seu estoque a cada 60 dias, apresentando melhoria referente a 2018.

PMR – PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO DOS CLIENTES

O prazo médio de recebimento de vendas, demonstra o tempo médio que a empresa leva para receber os valores decorrentes de suas vendas a prazo. Para isso a análise é relacionada o Contas a Receber com o total de vendas no exercício do período, conforme abaixo:

$$\text{PMR} = (\text{CONTAS A RECEBER} / \text{VENDAS}) \times 360$$

O resultado do cálculo é apresentado em dias, sendo assim, quanto menor o número dias mais rápido a empresa recebe seus direitos.

Abaixo notamos a análise do PMR da empresa Braskem S/A.

PMR		
Análise	2019	2018
Contas a Receber	5.480.046	3.555.400
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	52.323.525	57.999.866
PMR em Dias	38	22

Conforme a análise demonstra, é possível notar que em 2018 a empresa levava em média 22 dias para receber de seus clientes. Já em 2019 o índice aumentou e os clientes estavam sendo financiados por 38 dias. O aumento do prazo de recebimento não representa uma situação boa para a empresa, pois o caixa e equivalentes de caixa demorará mais tempo para aumentar.

PMP – PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO AOS FORNECEDORES

O prazo médio de pagamento de compras, mostra o tempo médio que a empresa leva para pagar suas obrigações com os fornecedores. Para isso é relacionado a média de Fornecedores com o total de compras do período. A análise pode ser realizada através de:

$$\text{PMP} = (\text{FORNECEDORES} / \text{COMPRAS}) \times 360$$

O resultado do cálculo é apresentado em dias sendo assim, quanto maior o número de dias, melhor será a situação financeira da empresa.

O índice para a empresa foi:

PMP	
Análise	2019
Fornecedores	9.116.989
Compras	44.818.010
PMP em Dias	73

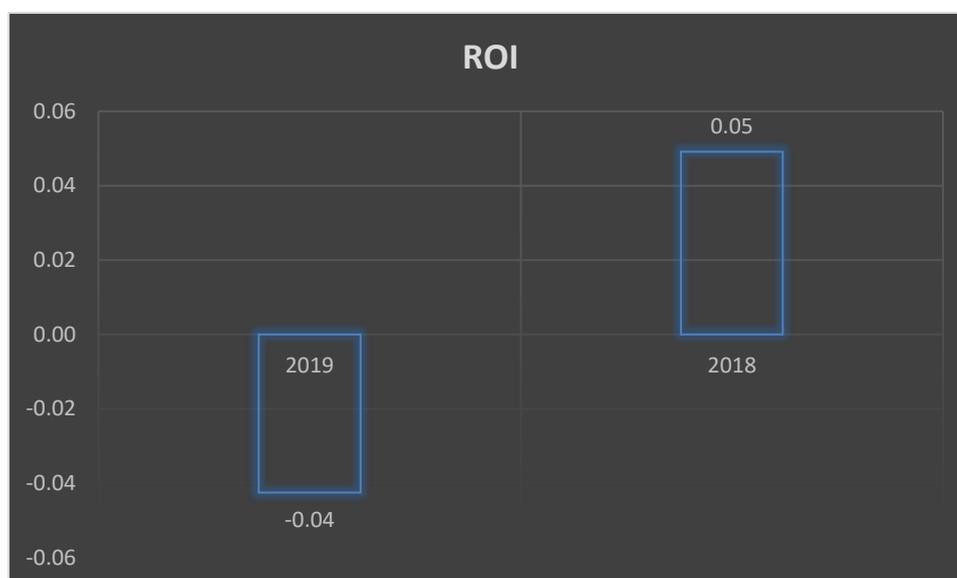
O resultado encontrado, demonstra que a empresa levou em média 73 dias para pagar seus fornecedores. Considerando os anos analisados, nota-se que a empresa possui uma grande flexibilidade para pagamento de seus fornecedores, uma vez que recebe de seus clientes entre 22 e 38 dias, e possui 73 dias para pagar os fornecedores.

3.3 CONTABILIDADE GERENCIAL

A Contabilidade Gerencial voltada para os colaboradores internos das empresas, tem o intuito de fornecer informações como o ROI – Retorno sobre Investimento e o ROE – Retorno sobre Patrimônio. Também nos apresenta o EBIT, EBITDA, NOPAT, EVA e MVA, de modo geral voltados a rentabilidade da empresa em questão.

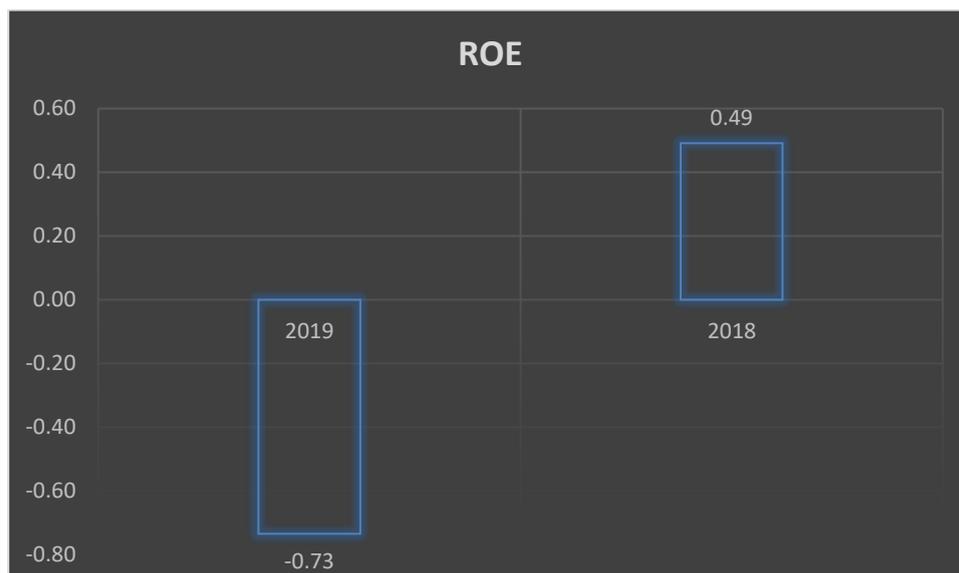
3.3.1 ROI (MARGEM DE LUCRO X GIRO DO ATIVO) / ROE

O ROI - Return On Investment ou também conhecido como TRI – Taxa de Retorno sobre o Investimento, representa o poder de ganho da empresa, ou seja, avalia quanto ela ganhou por real investido. Para análise, utilizamos o Lucro dividido pelo Ativo e obtivemos os resultados tais como:



Conforme o gráfico nos apresenta, o Retorno sobre Investimentos para empresa Braskem S.A nos dois últimos anos analisados não foi de grande sucesso. Em 2018 notamos que o percentual foi de 0,05% representando pouco retorno. Já em 2019, a situação fica ainda mais crítica pois a instituição registou prejuízo em sua DRE, impactando no ROI registrando -0,04%.

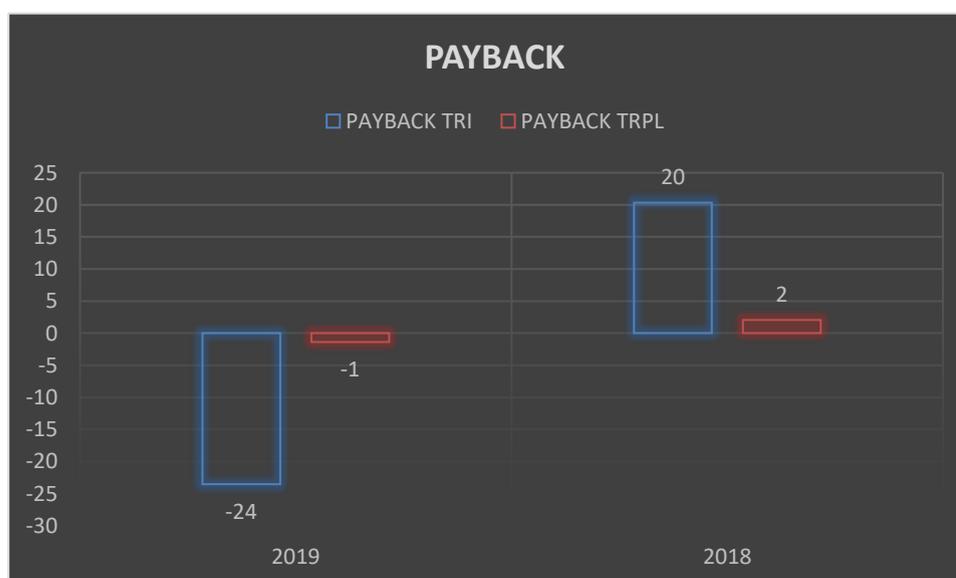
O ROE - Return On Equity ou também TRPL – Taxa de Retorno do Patrimônio Líquido mede a rentabilidade do capital próprio investido na empresa, ou seja, revela para cada R\$ 1,00 de recursos próprios investidos, qual o retorno para o acionista. Para a análise foi utilizado o Lucro Líquido dividido pelo Patrimônio Líquido e obtivemos os seguintes resultados:



Conforme dados do gráfico, o retorno do Patrimônio Líquido para cada R\$ 1,00 em 2018 foi de R\$ 0,49. Já em 2019 não houve nenhum retorno pois o índice apresentou um numero negativo de -0,73%.

PAYBACK

Tratando-se do Payback, que refere-se ao tempo de retorno sobre os investimentos, podemos analisar as informações apresentadas no gráfico abaixo.



Com os dados apresentados notamos que, em 2018 o tempo para retorno sobre os investimentos realizados era de 20 anos. Já o retorno sobre o Patrimônio Líquido levaria 2 anos. Em 2019 não há nenhum índice de tempo para retorno, uma vez que conforme os dados apresentados anteriormente não apresentou nenhum retorno sobre os investimentos e sobre o Patrimônio Líquido.

3.3.2 EBIT, EBITDA E NOPAT

EBITDA

Na administração financeira em geral, um dos índices mais utilizados e não somente nas pequenas e médias empresas, é o EBTIDA. Seu significado é Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization, o que em português trata-se do Lucro Antes dos Juros, Imposto de Renda, Amortização e Depreciação, ou seja, LAJIDA.

Pelo fato crucial de não apurar em sua contabilização a amortização de pagamento de empréstimos ou dívidas, juros desses ou outros empréstimos, depreciação de máquinas, equipamentos e instalações além do imposto de renda, ele é considerado um indicador muito importante, pelo fato de medir a produtividade e eficiência da empresa.

É um indicador útil em casos específicos, quando se não dispõe do fluxo de caixa ou quando utilizado como acessório na análise ampla dos componentes do fluxo de caixa.

Como é um indicador cujo objetivo é avaliar os ativos em longo prazo e o valor econômico agregado da empresa, ele também pode ser utilizado para se apurar o horizonte financeiro da organização.

As empresas possuem, dentre suas obrigações fiscais, a divulgação do Demonstrativo de Resultado do Exercício. Através da DRE então podemos calcular o EBITDA, como no exemplo a seguir:

LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL
(+) DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS
(+) DEPRECIÇÕES
(+) AMORTIZAÇÕES
(=) EBITDA (LAJIDA)

EBIT

Tratando-se do EBIT, sigla em inglês para “Earnings Before Interest and Taxes”. Em português, significa LAJIR - Lucro Antes dos Juros e Tributos. Apesar da tradução, em muitos relatórios publicados em território brasileiro a sigla utilizada é a que corresponde às palavras inglesas.

Para ontermos o EBT, utilizamos as seguintes informações:

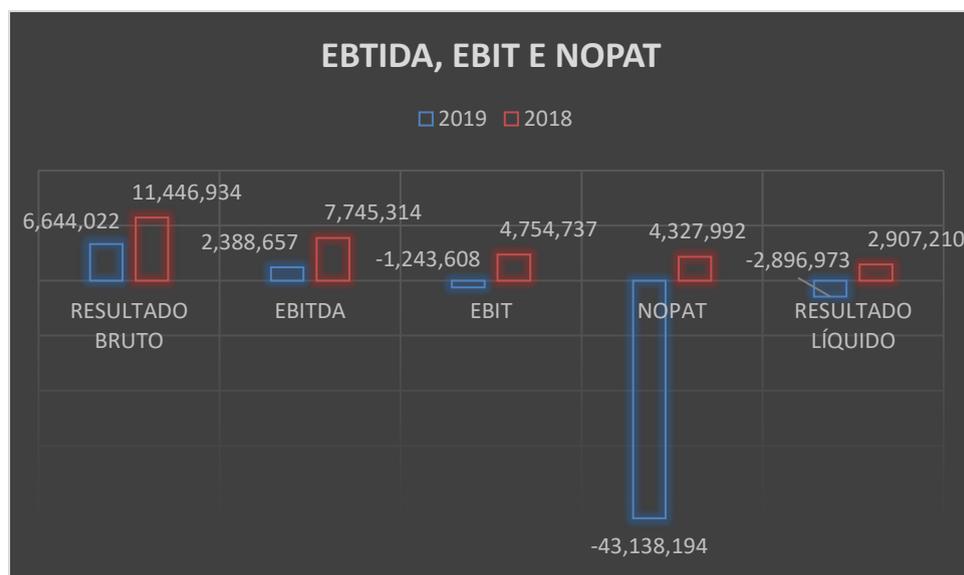
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL
(+) DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS
(=) EBIT (LAJIR)

NOPAT

O NOPAT é a sigla para "Net Operating Profit After Taxes" ou, em português, Lucro Operacional Líquido Após os Impostos.

Esse indicador financeiro demonstra o lucro real das empresas por se tratar de uma métrica que, ao contrário das demais criadas com objetivo similar, desconta todos os tributos incidentes sobre a operação de um negócio além da depreciação.

Considerando as análises da empresas, obtemos os seguintes dados:



3.3.3 EVA

O EVA - Economic Value Added, em português Valor Econômico Agregado demonstra quanto uma empresa ganhou acima de seu custo de capital. É um parâmetro de desempenho econômico e de gestão.

Para a análise, consideramos as seguintes informações:

Se $EVA > 0$ então o valor econômico da empresa (fair value) supera o capital investido, criando uma riqueza econômica (goodwill).

Se $EVA = 0$ então o retorno foi exatamente igual ao exigido pelos investidores (o retorno é o mesmo do custo do capital).

Se $EVA < 0$ então os lucros da empresa ficaram abaixo de seu custo de capital.

Para a empresa Braskem S.A, a análise apresentou os seguintes dados conforme a tabela abaixo:

WACC								
	2019	(%) 2019	Ke e Ki		2018	(%) 2018	Ke e Ki	
PL	3.944.706	5	6	0,33	5.911.245	9	13,01	1,18
PASSIVO	68.129.037	95	5,96	5,63	59.193.982	91	6,42	5,84
TOTAL	72.073.743	100		5,96	65.105.227	100		7,02

EVA - Valor Econômico Agregado	2019	2018
RESULTADO OPERACIONAL LÍQUIDO	- 43.138.194	4.327.992
CUSTO CAPITAL INVESTIDO	4.297.173	4.569.307
(=) EVA	- 38.841.021	- 241.315

Podemos notar que o EVA para 2018 foi de R\$ - 241.315,00, e em 2019 o número apresentado foi de R\$ -38.841.021,00. Ambos os resultados apresentados foram negativos, afirmando assim que o lucro da empresa ficou abaixo do seu custo de capital para os dois anos analisados.

3.4 COMPLIANCE E NORMAS INTERNACIONAIS

O Código de Conduta da Braskem tem como objetivo essencial ser uma licença que demonstra os princípios, seus valores e as normas que abrangem a conduta corporativa dos seus membros nas relações internas e externas. Além do código citado a empresa possui um código para seus terceiros onde é destacado o convívio entre a companhia e seus parceiros incluindo seus colaboradores.

3.4.1 CONCEITOS

Governança corporativa e compliance são essências para uma organização para assim, garantir uma gestão bem sucedida e uma boa imagem para a empresa.

Compliance- é o termo de conformidade, seu conceito passou a ser abordado no Brasil a partir de 1990, pois só os últimos anos tomou a grandeza que tem na atualidade, por isso foi criada a lei anticorrupção brasileira. Compliance está ligado ao cumprimento das leis e de todas normas que governam a organização, tanto interna quanto externa.

Governança Corporativa- é o setor que trata das relações entre os diversos stakeholders de uma empresa, assim incluindo os internos, sócios, diretores e conselho administrativo e quanto ao externo, governo, órgão de fiscalização e controle.

3.4.2 BOLSA DE VALORES: SEGMENTOS DE LISTAGEM

Segmentos listados na B3:

- **Bovespa mais-** ideal para empresas que desejam acessar o mercado gradual, tem como objetivo estimular o crescimento de pequenas e médias empresas via mercado de capitais.

- **Bovespa mais nível 2-** aborda as mesmas regras pelo Bovespa mais nível 1, com a diferença complementar que a empresa pode emitir ações ordinárias, que tem direito á voto e também das ações preferenciais, ambas devem ter Tag Along de 100%.
- **Novo mercado-** as empresas só podem colocar ações ON (ações com direito a voto), com Tag Along de 100%, o restante se iguala as obrigações do nível 2.
- **Novo mercado nível 1-** comprometimento com prestação de mais informações ao mercado, além das estabelecidas por lei. Além do mais, a empresa deve empenhar se em relação á distribuição (diluir ações em mãos de pessoas diferentes) tem que ter um “flutuação” de no mínimo de 25% do capital, que é referido na liquidez das ações. Como na listagem tradicional, as empesas podem emitir ações ordinárias e preferenciais.
- **Novo mercado nível 2-** empenho em cumprir as regras do nível anterior e adicionando outras prática de governança compatível aos direitos societários dos acionistas, em caso de conflitos deve se adotar á câmara de arbitragem do mercado para a solução dos conflitos relacionados ao mercado de capitais e societários e divulgar suas informações financeiras em padrão internacional, e a diferença para o título de novo mercado é que as instituições podem emitir ações ordinárias ou preferenciais (Tag Along 100% para os dois tipos citados anteriormente).

A Braskem uma empresa de capital aberto, atualmente a empresa que escolhemos se encontra no nível 1 de govern/ança corporativa da Bolsa de Valores.

3.4.3 ESTRUTURA DE GOVERNANÇA CORPORATIVA

O conselho de administração da Braskem é composto por até 11 membros sendo 4 deles independentes e é regulado pelo Estatuto Social, o CA é a autoridade máxima na empresa e tem a principal função orientar a comercialização da Braskem e decidir sobre questões estratégicas.

O conselho fiscal é complementado por cinco membros e suas principais responsabilidades é: supervisionar os atos da administração, conduzir os resultados da empresa e aprovar os trabalhos de auditoria interna e externa.

3.4.4 INSTRUMENTOS DE COMPLIANCE

O código de conduta da Braskem tem como principal objetivo ser um orientador que prescreve os princípios, os valores e as normas que dirigem a conduta corporativa dos

integrantes nas relações internas e externas.

Na Braskem existe um canal chamado “canal linha de ética” onde todos seus colaboradores podem entrar em contato para está fazendo uma denúncia.

As informações recebidas auxiliam na manutenção de um ambiente ético, íntegro e transparente para todos seus integrantes.

3.5 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS

É a disciplina que abrange todos os gastos financeiros de uma instituição como citado abaixo:

- Custo- é o consumo na produção de bens ou serviços utilizados.
- Despesa- é o gasto essencial para o ganho da receita da instituição, mas não está relacionada com a transformação na fabricação de um produto.
- Desembolso- pagamento consecutivo de uma aquisição de bens ou serviços que será capaz de ser executado antes, durante ou após a entrega do produto adquirido.
- Ganho- é a taxa onde é disponibilizada por um sistema que propõe uma meta a ser alcançada.
- Gasto- é despesas financeiras que é utilizada para a aquisição de bens ou serviços.
- Investimento- é a aplicação de recurso que devolve retorno futuramente para a empresa envolvendo assim o capital sendo ele o social, intelectual ou material.
- Perdas- são gastos inesperados e que não possuem nenhum retorno favorecido para a empresa.
- **Ponto de Equilíbrio Contábil (PEC)**- como o próprio nome já disse ponto de equilíbrio contábil, aqui é o índice que está interligado com a empresa. Ponto de equilíbrio é o valor ou quantidade que a instituição necessita para cobrir seus gastos.
- **Ponto de Equilíbrio Econômico (PEE)** - é o período que as receitas se mantém igual aos custos e despesas, portanto, esse é exato momento que um produto passa a dar lucro.
- **Ponto de Equilíbrio Financeiro (PEF)** – é o índice percentual que representa o ponto que as vendas que agrega um lucro que se iguala aos custos e gasto de uma operação.

3.5.1 TERMINOLOGIA

E

CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS

- Custo- a Braskem ganha R\$ 400 milhões e reduz seu custo de capital.
- Despesa- no segundo semestre de 2016 a empresa obteve um resultado negativo em R\$ 1,252 bilhão sendo assim, inferior em R\$ 142 milhões na comparação com o primeiro trimestre do mesmo ano é superior assim constando um valor de R\$ 765 milhões em relação ao trimestre do ano passado.
 - Desembolso- EBITDA da empresa cresce em 64% e demonstra o valor alcançado de R\$ 921 milhões no segundo trimestre de 2017.
 - Ganho- Braskem tem lucro de R\$ 1,1 bilhão no 2º trimestre de 2017.
 - Gasto- segundo a companhia de Maceió a Braskem teve despesas adicionais com o afundamento do solo em bairros do mesmo, que elevará a um valor de R\$ 3,3 bilhões.
 - Investimento- segundo o diretor de inovação da empresa;"Os investimentos da Braskem na área de inovação e tecnologia abrem perspectivas positivas para que os nossos clientes tenham diferencial competitivo no mercado. Além disso, firmam o nosso compromisso com o desenvolvimento sustentável, estratégia de crescimento que representa um importante passo para posicionar a Braskem entre principais petroquímicas globais" afirma Patrick Teyssonneyre, diretor de Inovação da Braskem.
- Perdas- os conflitos da Braskem em Alagoas, com suas perdas de bairros da capital de Maceió devido a exploração das minas de sal bem próxima a região.

3.5.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO

De acordo com os cálculos que foi solicitado, detalhadamente abaixo:

- Ponto de Equilíbrio Contábil (PEC): o resultado nos anos de 2018 e 2019 foram nulos para esse cálculo solicitado.

Resultado	0	0
------------------	----------	----------

- Ponto de Equilíbrio Econômico (PEE): aqui já foi acrescentado 10% nas receitas assim aumentando seu resultado, e sua fórmula é o resultado dividido pela receita.

Resultado	1.101.840	10,00%	980.590	10,00%
------------------	------------------	---------------	----------------	---------------

- Ponto de Equilíbrio Financeiro (PEF): nesse cálculo é onde temos o volume de vendas para que as receitas se igualem às despesas, desconsiderando os valores não pagáveis.

Resultado	0		0
Valor das Depreciações	3.632.265		2.990.577

Atualmente a Braskem possui um valor no mercado de cerca de R\$18,6 bilhões, muito abaixo do preço esperado de R\$ 48 bilhões no tempo de negociações com holandeses em anos anteriores .

Sua situação financeira está em uma fase delicada, pois as receitas estão em uma situação decrescente com o cenário que viemos enfrentando. A Odebrecht atualmente lidera 50,1% de capital votante e 38,1% do capital total da petroquímica.

4. CONCLUSÃO

Dando início a conclusão do trabalho salientado, descrito com base nas informações da empresa Braskem S.a., tendo como base os conteúdos de Controladoria, Análise das Demonstrações Contábeis, Contabilidade Gerencial, Compliance e Normas Internacionais e Gestão Estratégica de Custos.

Em relação a Controladoria, é notório observar que a organização tem bastante “poder” no mercado em que atua, porém, ainda assim, também tem detalhes que precisam ser ajustados, como manter o foco e engajamento dos times, desenvolver opções e planos de ação, garantir o profissionalismo competitivo para inovações. Ou seja, se a Braskem manter o foco nas suas metas, ela conseguirá se tornar uma potência ainda mais dominadora.

Tratando-se da Análise das Demonstrações Contábeis podemos concluir que, é possível com as demonstrações distinguir qual a representatividade da conta contábil dentro dos relatórios. Finaliza-se também a análise dos Indicadores de Liquidez, determinando a capacidade da empresa de liquidar suas dívidas em longo prazo. Conclui-se também que a empresa possui mais dívidas de curto prazo são menores que as de longo e que possui flexibilidade para pagamento de seus fornecedores conforme o indicador de atividade.

Com a Contabilidade Gerencial finalizamos que o ROI e o ROE para Braskem S.A nos dois últimos anos analisados não foi de grande sucesso, já que em 2019 registrou prejuízo. O EVA para ambos os anos analisados, apresentaram resultados negativos, afirmando assim que o lucro da empresa ficou abaixo do seu custo de capital para os dois anos analisados.

Na disciplina de Compliance e Normas Internacionais é onde toda empresa deve ter a responsabilidade do cumprimento de suas leis para negócios e suas atividades da empresa, assim evitando, identificando e protegendo de qualquer desvio ou conflitos que poderão ocorrer na instituição.

A Gestão Estratégica de Custo visa, administrar a gestão de despesas e a gestão financeira da empresa assim, dentro dessa disciplina podemos citar alguns métodos de ponto de equilíbrio para realizarmos o cálculo para cada produto ou serviço prestado. Os métodos mencionados são PEE (ponto de equilíbrio econômico), PEC (ponto de equilíbrio contábil) e PEF (ponto de equilíbrio financeiro).

REFERÊNCIAS

Perfil Braskem. Disponível em: <<https://www.braskem.com.br/perfil>>. Acesso em 19 de setembro de 2020.

Princípios e Valores. Disponível em: <<https://www.braskem.com.br/principios-e-valores#:~:text=A%20Braskem%20utiliza%20a%20tecnologia,1%C3%ADder%20mundial%20da%20qu%C3%ADmica%20sustent%C3%A1vel.>>. Acesso em 03 de outubro de 2020.

Governança Corporativa. Disponível em: <<https://www.braskem.com.br/governanca-corporativa>>. Acesso em 03 de outubro de 2020.

Análise Vertical e Horizontal. Disponível em: <<https://drive.google.com/file/d/1W6gKlHPbUV5YEBKRj4u0DOW6YZu8gi9J/view>>. Acesso em 05 de setembro de 2020.

Indicadores de Liquidez. Disponível em: <https://drive.google.com/file/d/1IU_dXsboxfDCOIV8Mp8VGCTGKvfSRRAWk/view>. Acesso em 20 de outubro de 2020.

Indicadores de Atividade. Disponível em: <https://drive.google.com/file/d/1Nqth1WfhIFYgDI_8DaLsFwXRTYYulern/view>. Acesso em 24 de outubro de 2020.

Indicadores de Endividamento. Disponível em: <https://drive.google.com/file/d/11fyAscOpTayEpjqJbSHa-xj_42gR1qHj/view>. Acesso em 24 de outubro de 2020.

Roi e Roe. Disponível em: <https://drive.google.com/file/d/1B42NKx_dFm7vuHCj207GTCnFzE5Y5Q2W/view>. Acesso em 05 de setembro de 2020.

Ebit, Ebitda e Nopat. Disponível em: <https://drive.google.com/file/d/1QhMzV6jk4VB_9TyRERoLEwJw9x-q6FZq/view>. Acesso em 17 de outubro de 2020.

EVA. Disponível em: <<https://drive.google.com/file/d/1K06BaYtQPe2P8rdlal9Cx3joJ5CZ5oaW/view>>. Acesso em 24 de outubro de 2020.

KE 2019. Disponível em: <<https://www.braskem.com.br/RI/detalhe-aviso-aos-acionistas/aviso-aos-acionistas-pagamento-de-juros-sobre-capital-proprio>>. Acesso em 31 de outubro de 2020.

KI 2018 e 2019. Disponível em: <blog.nubank.com.br/seudinheiro>. Acesso em 31 de outubro de 2020.

Linha de Ética. Disponível em: <<https://www.braskem.com.br/linha-de-etica>>. Acesso em 24 de outubro de 2020.

Conformidade. Disponível em: <<https://www.braskem.com.br/conformidade>>. Acesso em 24 de outubro de 2020.

Demonstração do Resultado. Disponível em: <<https://www.rad.cvm.gov.br/ENETCONSULTA/frmGerenciaPaginaFRE.aspx?NumeroSequencialDocumento=92224&CodigoTipoInstituicao=2>>. Acesso em 24 de outubro de 2020.