

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

WEG S.A.

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**

WEG S.A.

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:

Bruna Gabrieli Porfírio, RA 1800178

Gabriel Vitor Lobo, RA 18000335

João Marcelo da Silva Alves, RA 18000507

Pamela Ketty da Costa, RA 18000484

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

NOVEMBRO, 2020

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	4
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	5
3. PROJETO INTEGRADO	6
3.1 CONTROLADORIA	6
3.1.1 MODELOS PARA ELABORAÇÃO DO PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	7
3.2 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	10
3.2.1 ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL	10
3.2.2 INDICADORES DE LIQUIDEZ	11
3.2.3 INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO	15
3.2.4	17
INDICADORES DE ATIVIDADE	17
3.3 CONTABILIDADE GERENCIAL	21
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	25
3.4 COMPLIANCE E NORMAS INTERNACIONAIS	28
3.4.1 CONCEITOS	28
3.4.2 BOLSA DE VALORES: SEGMENTOS DE LISTAGEM	28
3.4.3 ESTRUTURA DE GOVERNANÇA CORPORATIVA	29
3.4.4 INSTRUMENTOS DE COMPLIANCE	31
3.5 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS	34
3.5.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS	34
3.5.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO	36
4. CONCLUSÃO	40
REFERÊNCIAS	41
ANEXOS	44

1. INTRODUÇÃO

O objetivo deste projeto é demonstrar uma análise dos indicadores financeiros da empresa escolhida, com base no processo de tomada de decisão. A empresa trabalhada será a WEG S.A, uma das maiores do ramo industrial.

Será demonstrado na matéria de Controladoria, os indicadores de desempenho dos três últimos períodos, além do BSC (Balanced Scorecard) da organização.

Em Análise das Demonstrações Contábeis, serão abordadas as análises horizontais e verticais, juntamente com o grau de endividamento, prazo médio de recebimento e os índices de liquidez.

Através dos princípios da Contabilidade Gerencial, será apresentada a análise dos indicadores de rentabilidade, a TRI, TRPL, EBIT, EBITDA e NOPAT, além do termo EVA.

Compliance e Normas Internacionais tratará basicamente dos conceitos compliance e governança corporativa, apresentando os instrumentos de compliance e a estrutura da empresa.

Por fim, será usada como suporte a Gestão Estratégica de Custos, onde os custos serão classificados, conceitos como o sistema de produção, a departamentalização e o rateio, considerados através do ponto de equilíbrio.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

Nome de Pregão: WEG

Códigos de Negociação: WEGE3

CNPJ: 84.429.695/0001-11

Atividade Principal: A Weg S.A. é uma sociedade de participação não operacional (holding) e também sociedade de comando do Grupo Weg.

Classificação Setorial: Bens Industriais/ Máquinas e Equipamentos/ Motores. Compressores e Outros.

Em 16 de setembro de 1961, na cidade de Jaraguá do Sul/SC, as habilidades de um eletricitista, de um administrador e de um mecânico foram unificadas e resultaram na fundação da Eletromotores Jaraguá. Começaram apenas com o Capital Social inicial: Cr\$ 3.600,00 (três mil e seiscentos cruzeiros). Hoje, é reconhecido com uma das maiores fabricantes de equipamentos elétricos do mundo. De acordo com o site da Weg disponível em: <<https://www.weg.net/institutional/BR/pt/history>>. Acesso em 10 de setembro de 2020.

3. PROJETO INTEGRADO

Nesta etapa do PI são apresentados os conteúdos específicos de cada unidade de estudo e como são aplicados no respectivo estudo de caso, utilizando para isso, uma empresa real.

3.1 CONTROLADORIA

A controladoria é, basicamente, a forma como uma empresa controla questões orçamentárias e administrativas. Tem como objetivo estruturar a gestão financeira, baseando-se no processo decisório e de planejamento. Disponível em:

<<https://www.sunoresearch.com.br/artigos/controladoria/>>. Acesso em 23 de Outubro de 2020.

Analisando as demonstrações financeiras dos três últimos anos, é notável que a WEG elabora as demonstrações consolidadas e controladas em conjunto, utilizando políticas contábeis consistentes. Anualmente, são efetuados testes de recuperabilidade dos ativos, objetivando a antecipação de alguma necessidade, já que está sempre prezando pelo crescimento econômico.

Ao tomar uma decisão, a companhia analisa os ativos e passivos, sempre com o objetivo de estar dentro das condições econômicas e pertinentes. Ela inclui a utilização de estimativas que levam em consideração avaliações, experiências de eventos passados, eventos que serão realizados futuramente e outros fatores objetivos.

3.1.1 MODELOS PARA ELABORAÇÃO DO PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO

A WEG tem um planejamento para o futuro traçado e convicto, por isso tem em mente um trabalho contínuo com valorização de seus colaboradores, a frase usada pela WEG para crescimento é “ Criar produtos de qualidade e soluções eficientes é o compromisso da WEG. Para isso, o investimento é contínuo em inovação e trabalho em equipe. Ajudar as pessoas a alcançarem suas metas por meio da vivência dos valores da empresa é uma paixão compartilhada por todos que fazem WEG”.

A missão da WEG é o crescimento contínuo de forma sustentável e simples, que mostra que ela está pensando na parte ambiental, e com simplicidade para manter a flexibilidade em ações no futuro, o que mostra tudo isso que mesmo em tempo de pandemia a empresa vem crescendo de forma acentuada com um planejamento sólido. Disponível em: <<https://www.weg.net/institucional/BR/pt/this-is-weg>>. Acesso em 29 de Setembro de 2020.

A visão da WEG é ser referência global em máquinas elétricas, com ampla linha de produtos, e soluções eficientes, e com isso a empresa vem sendo destaque no Brasil e fora dele por concentrar quase 60% da sua venda de produtos fora do país, onde hoje é referência em equipamentos eletrônicos e industriais. Retirado do site da WEG. Disponível em: < <https://www.weg.net/institucional/BR/pt/this-is-weg>>. Acesso em 29 de Outubro de 2020.

Os valores da WEG é sempre zelar pelo bem estar da companhia e dos seus colaboradores, buscando melhor eficiência inovação e trabalho em equipe, que em 2018 a empresa teve 150 mil participações nos cursos e bolsas de estudo oferecidos pela empresa, gerando 2,6 milhões de horas de treinamento. Disponível em < <https://www.weg.net/institucional/BR/pt/this-is-weg> > Acesso em 21 de Outubro de 2020.

As perspectivas para a WEG se mantêm positivas para o futuro, principalmente na parte de geração solar distribuída, que vem apresentando crescimento contínuo,

lembrando que a empresa tem uma parceria com a construtora MRV para instalar miniusinas solares em condomínios residências que vem agregando outra forma de renda para a empresa. Já no exterior a companhia destaca das áreas de GTD e equipamento eletrônicos e industriais, já no mercado de ações as empresas vem sendo surpreendentes com os resultados do 3T com um lucro 15% a mais no trimestre, e vem projetando crescimento acentuado no próximos 5 anos. Disponível em: <<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/50c1bd3e-8ac6-42d9-884f-b9d69f690602/6db2ff3a-87b7-1780-b1a6-e8b323fc4fcd?origin=2>>. Acesso em 15 de Setembro de 2020.

3.1.2 CONSTRUÇÃO DO *BALANCED SCORECARD*

O BSC é um método voltado ao gerenciamento estratégico da empresa, seu objetivo é que seus gestores e equipes trabalhem pensando no futuro (longo prazo), concretizando ações e projetos que garantam um crescimento sólido.

O BSC surgiu na década de 90, criado pelo professor Robert Kaplan e pelo executivo David Norton, que na época propuseram que os indicadores fossem analisados sobre perspectivas: Financeira, de Processos Internos, Aprendizado e Crescimento e Clientes.

Foram analisadas as 4 perspectivas do BSC da WEG, utilizando como parâmetros sites, revistas e fontes confiáveis que demonstram as metas traçadas para o futuro.

A perspectiva financeira para Weg é um crescimento contínuo e de forma rápida que vem sendo demonstrado em 2020 que mesmo com a pandemia seus resultados vem sendo surpreendentes em termos de venda Brasil e Exterior e demonstrações contábeis com aumento de seus indicadores de lucro e retorno sobre o investimento para seus acionistas.

A perspectiva de processos internos tem como objetivo identificar os processos que mais impactam o seu negócio e melhorá-los. A Weg foca principalmente no

desenvolvimento sustentável e no trabalho em equipe, que são aspectos que transformam os hábitos de consumo e contribuem com a união de seus colaboradores.

Em aprendizado e crescimento a empresa está atenta que os colaboradores precisam estar atualizados, por isso a Weg investe em curso para seus colaboradores onde oferece várias bolsas de estudo, e está atenta sempre em inovações tecnológicas que o mercado oferece, saindo na frente de seus concorrentes do mercado global.

Em clientes, o foco é o relacionamento com que a empresa tem com seus clientes e a sua participação no mercado. A Weg visa, principalmente, um atendimento personalizado e está sempre colocando a necessidade de seus clientes em primeiro lugar, focando em uma assistência técnica de qualidade e na adequação constante às evoluções tecnológicas.

Financeira

Objetivos	Indicadores	Metas	Iniciativas
Aumento de receita sobre o capital investido	ROIC	Acréscimo de 10%	Administrar melhor os recursos
Redução de custos	Margem de contribuição	Diminuir os custos variáveis	Controle significativo do estoque

Processos Internos

Objetivos	Indicadores	Metas	Iniciativas
Desenvolvimento Sustentável	Adequação aos princípios da ODS	Assegurar padrões de segurança e consumo sustentável dentro da organização	Investimentos em tecnologias para a gestão dos recursos internos
Trabalho em equipe	Cumprimento de metas e objetivos	Aprimorar constantemente as habilidades e o trabalho	Colaboração e proatividade entre as equipes

Aprendizado e Crescimento

Objetivos	Indicadores	Metas	Iniciativas
Inovação constante	Eficácia e eficiência	Sempre investir em desenvolvimento e melhoria de seus produtos	Aperfeiçoamento de criatividade e modernização
Crescimento contínuo	EBITDA	Crescimento anual de 7%	Trabalho contínuo

Clientes

Objetivos	Indicadores	Metas	Iniciativas
Atendimento personalizado	Sistema de atendimento positivo	Assistência técnica de qualidade	Capacitação e treinamento dos funcionários
Colocar as necessidades dos clientes em primeiro lugar	Produtividade e crescimento	Agir sempre com agilidade e conhecimento	Se adequar ao mercado e a evolução tecnológica

3.2 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

O principal objetivo da análise de demonstrações contábeis, é essencialmente dar um diagnóstico atual da parte patrimonial, econômica e financeira da empresa que está sendo analisada.

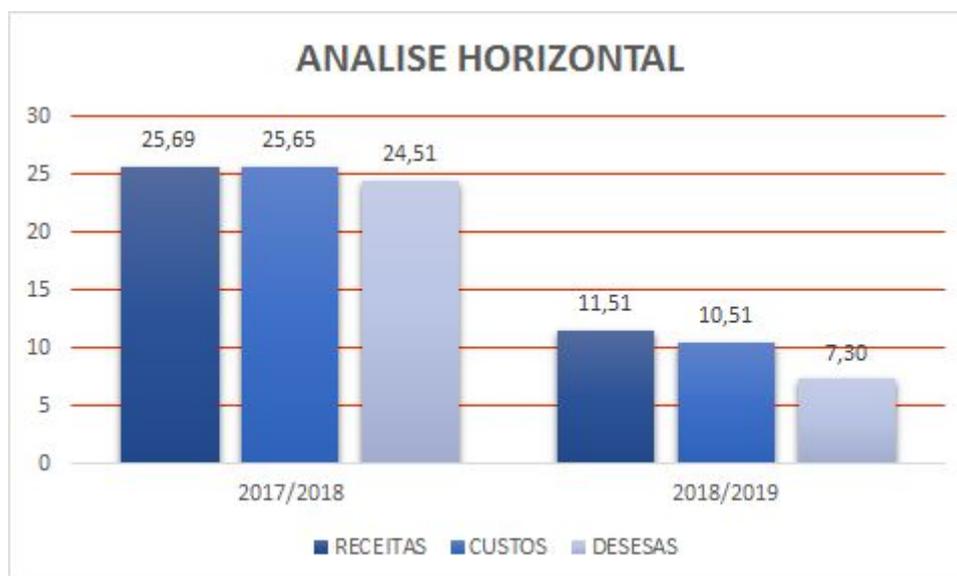
Para se fazer essa análise é necessário diversas análise como a horizontal, vertical, é identificado os indicadores de liquidez seca, corrente, imediata, geral, é também medido os indicadores de endividamento e também os indicadores de atividades.

3.2.1 ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL

As análises vertical e horizontal são análises que buscam entender como funciona as operações de uma empresa.

A análise vertical busca de entender o percentual de cada setor da empresa em seus resultados. Para o cálculo da análise vertical, basta dividir a receita da região pela receita total e multiplicar por 100.

A análise horizontal busca procura saber se houve, ou qual foi a evolução dos resultados da empresa ao longo do tempo. O cálculo da análise horizontal é extremamente simples. Basta dividir o valor atual pelo seu valor anterior.



Ao analisarmos o gráfico percebemos que houve uma diminuição tanto nas receitas quanto nos custos e também nas despesas em relação a análise horizontal que foi feita no ano de 2018 em relação ao ano de 2017 e também na análise do ano de 2019 em relação ao ano de 2018.

3.2.2 INDICADORES DE LIQUIDEZ

Os indicadores de liquidez são de total importância para a empresa principalmente em relação a tomada de decisão, pois como eles avaliam a capacidade de pagamento da empresa quando comparado a suas obrigações junto a fornecedores e funcionários.

Dentre os indicadores de liquidez existem quatro principais que são os índices de liquidez corrente, seca, imediata e geral. Estes índices são de grande importância para a empresa em si e suas variações devem ser analisadas e devem ser acompanhadas e analisadas regularmente pelos gestores.

Os dados citados abaixo estão no site “Treasy” disponível em <https://www.treasy.com.br/blog/indicadores-de-liquidez-corrente-seca-imediata-e-geral/> Acesso em 01 de Outubro de 2020.

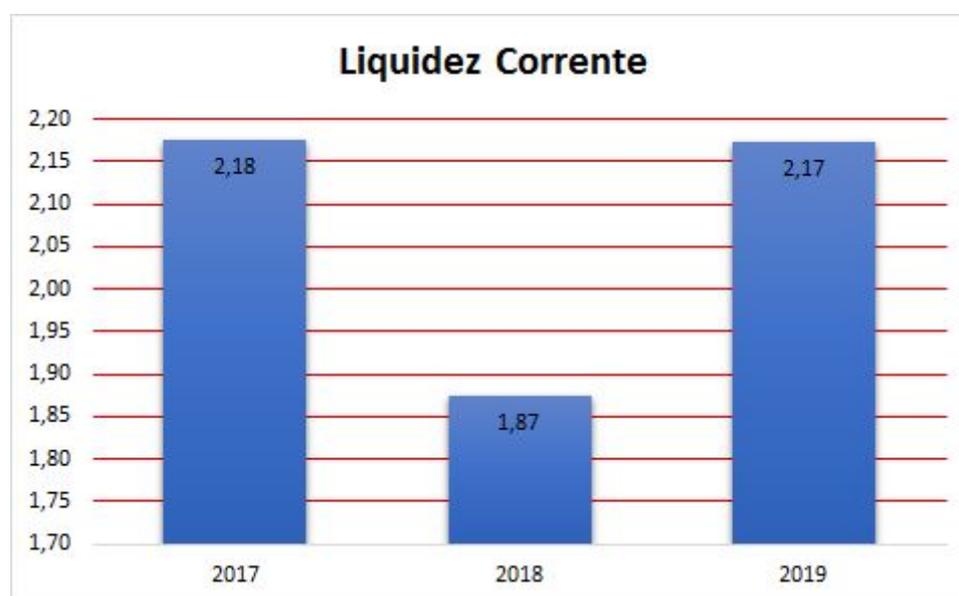
Liquidez corrente

O índice de liquidez corrente sugere a capacidade que a empresa tem de pagamento em suas dívidas de curto prazo.

Se o índice for maior que 1,0 significa que a empresa tem capital para quitar suas dívidas a curto prazo e ainda tem capital de giro, se for igual a 1,0 sugere que a empresa tem seu capital e suas obrigações a curto prazo em equivalência e se for menor que 1,0 a preocupações por que a empresa não teria capital para cumprir e pagar todas suas obrigações e dívidas a curto prazo.

Para o cálculo a fórmula é:

$$\text{Liquidez Corrente} = \text{Ativo Circulante} / \text{Passivo Circulante}$$



Após a análise de liquidez corrente podemos verificar que a empresa possui capital para quitar suas dívidas a curto prazo e ainda sobra capital de giro. No ano de 2017 para 2018 ocorreu uma queda, mas logo no ano seguinte na comparação de 2018 para 2019 voltou ao índice de 2017.

Liquidez Seca

A Liquidez Seca é semelhante a corrente no entanto neste índice se subtrai o valor de estoque que a empresa tem do ativo circulante, para um ponto de vista real ver a capacidade que a empresa tem de cumprir com suas obrigações a curto prazo.

Para o cálculo a fórmula é:

$$\text{Liquidez Seca} = \text{Ativo Circulante} - \text{Estoques} / \text{Passivo Circulante}$$



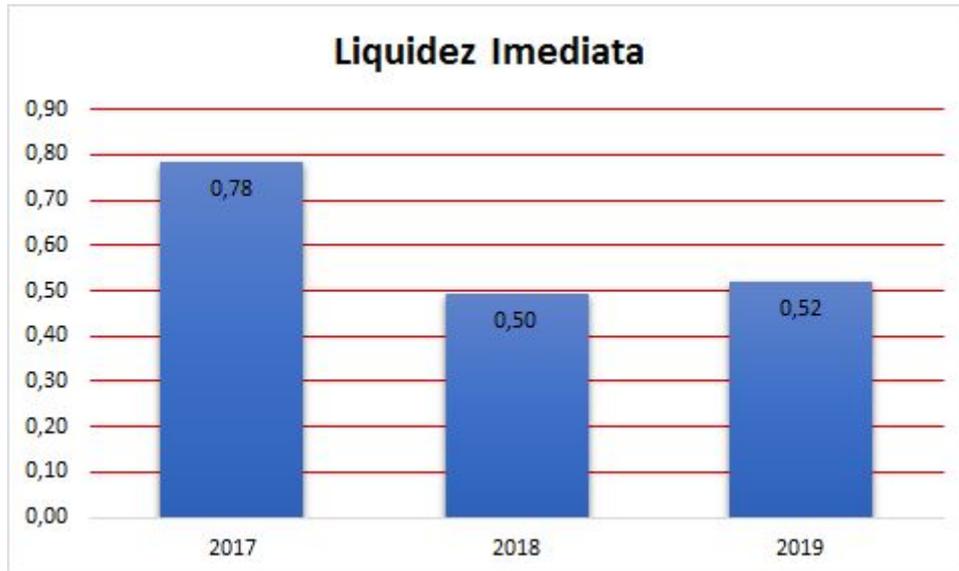
Na análise de liquidez seca a empresa mesmo sem contar seu estoque ainda possui capital para quitar suas dívidas a curto prazo. Ao analisarmos o gráfico percebemos que de 2017 para 2018 a empresa teve uma diminuição de 0,36%, porém de 2018 para 2019 ela recuperou um total de 0,16% dessa diminuição que houve no ano anterior.

Liquidez Imediata

É a porcentagem dos passivos circulantes que podem ser pagas imediatamente pela empresa com o seu caixa disponível.

Para o cálculo a fórmula é:

$$\text{Liquidez Imediata} = \text{Disponível} / \text{Passivo Circulante}$$



Pela análise de liquidez imediata da pra se perceber que a empresa não consegue quitar suas dívidas imediatas por estar abaixo de 1,0. Pela análise do gráfico percebe-se uma baixa na porcentagem de 2017 para 2018, mas de 2018 para 2019 houve uma crescente.

Liquidez Geral

Diferentemente dos três índices anteriores que avaliam a situação de curto prazo da empresa, a Liquidez Geral leva em consideração também todas as previsões de médio e longo prazo, incluindo no cálculo os direitos e obrigações a frente de 12 meses, como vendas parceladas, aplicações de longo prazo e empréstimos a pagar.

Para o cálculo a fórmula é:

Liquidez Geral = (Ativo Circulante + Realizável em Longo Prazo) / (Passivo Circulante + Exigível em Longo Prazo)



Pela análise de liquidez geral podemos entender que a empresa está equilibrada e consegue cumprir todas as suas obrigações. De 2017 para 2019 a liquidez geral foi crescendo, colocando a empresa em uma ótima situação.

3.2.3 INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO

O índice de endividamento mede a proporção do endividamento da companhia em relação ao total do seu ativo, ou, em outras palavras, o quanto dos ativos da empresa estão financiados por terceiros.

Grau de Endividamento

.O Grau de Endividamento demonstra quanto o capital de terceiros representa sobre o total de recursos investidos no negócio

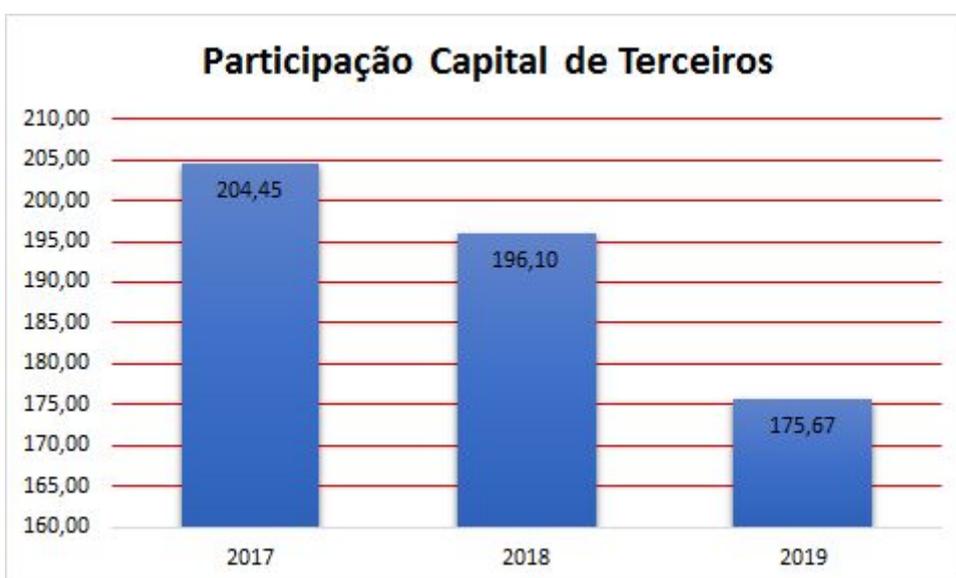
$$\text{GE} = (\text{Exigível total} / \text{Ativo total}) \times 100$$



Participação do Capital de Terceiros

O índice de Participação do Capital de Terceiros (PCT) nos indica quanto o capital de terceiros representa sobre o capital próprio investido no negócio.

$$\text{PCT} = \text{Passivo Total} / \text{Patrimônio Líquido} \times 100$$

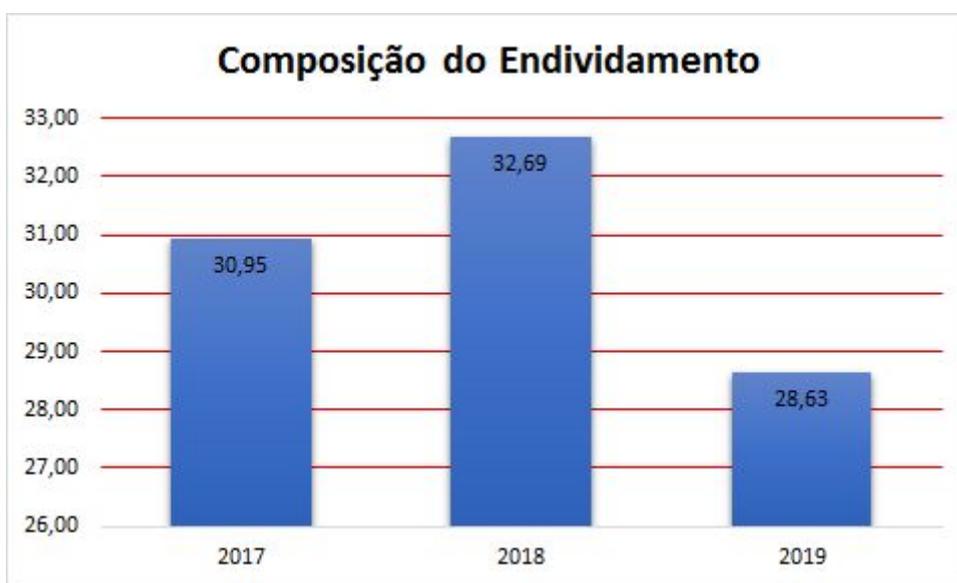


Analisando o gráfico em 2017 até 2019 existiu uma decrescente, porém mesmo com essas quedas a empresa mantém um bom grau de participação de terceiros por estar a mais que 100%.

Composição do Endividamento

O índice de composição do endividamento é um indicador que mostra a relação entre a dívida de curto prazo e a dívida total de uma companhia.

$$CE = (\text{Passivo Circulante} / \text{Passivo Exigível Total}) \times 100$$



Pela análise que o gráfico nos informa percebe-se que de 2017 para 2018 aconteceu um aumento, porém de 2018 para 2019 ocorreu uma diminuição, em uma análise geral a empresa está com um bom grau de composição do endividamento por suas contas a curto prazo estar abaixo de 50% em relação às dívidas totais da empresa.

3.2.4

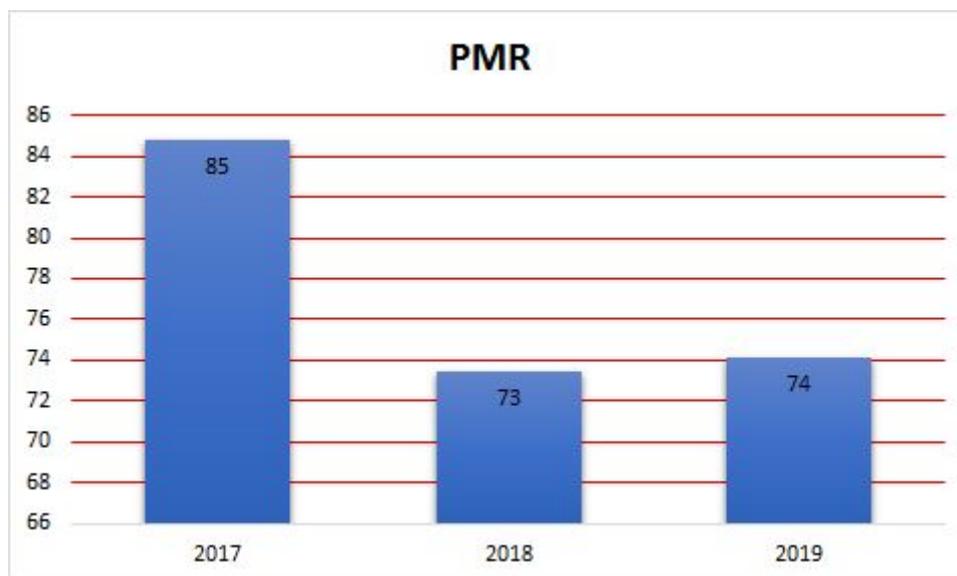
INDICADORES DE ATIVIDADE

Os indicadores de atividade têm o objetivo de, mensurar as várias etapas do ciclo de uma empresa. Tais processos, vão da gestão de estoques até o prazo dado aos clientes a partir das vendas de mercadorias.

Prazo médio de recebimento de vendas:

É muito importante para o planejamento estratégico das empresas. Quando maior for o prazo médio de estocagem, mais a empresa deverá pagar pelo estoque dos produtos, e conseqüente, cobrará mais caro pelos seus produtos para o consumidor final.

A fórmula do PMR: **$PMR = (Duplicatas\ a\ receber/RT) \times 360$**



Conforme à análise do gráfico a empresa de 2017 para 2018 passou-se para uma diminuição no seu PMR e de 2018 para 2019 processou-se um pequeno aumento, mesmo assim a empresa está com uma boa porcentagem de prazo médio de recebimentos de compras, pois não têm que muitos gastos para estocar seus produtos.

Prazo médio de compras

Quanto maior for esse prazo, melhor para a empresa, já que ela teria mais tempo e conforto para arcar com suas obrigações financeiras.

A fórmula do PMP: **$PMP = (Fornecedores/Compras) \times 360$**

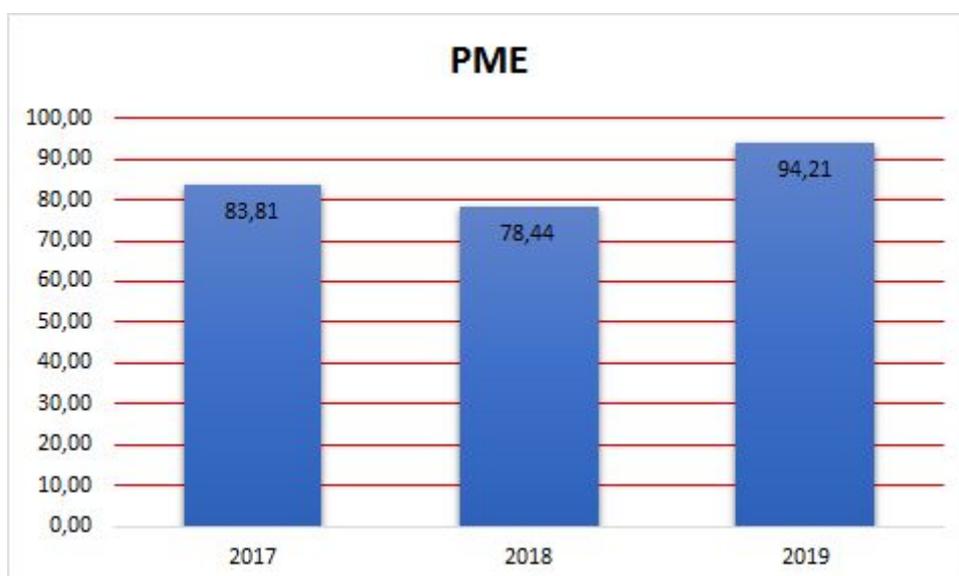


A PMP da Weg de 2017 a 2019 ocorreu uma pequena queda, mas mesmo com essa queda ela está com um índice bom.

Prazo médio de renovação dos estoques.

Quando maior for o prazo médio de estocagem, mais a empresa deverá pagar pelo estoque dos produtos, e consequente, cobrará mais caro pelos seus produtos para o consumidor final.

A fórmula do PME: $PME = (EM/CMV) \times 360$



Com a análise do gráfico do ano de 2017 para o 2018 houve uma queda, mas de 2018 para 2019 um aumento. Em relação a porcentagem da empresa em si, não está muito boa por sua porcentagem está alta.

3.3 CONTABILIDADE GERENCIAL

Esta unidade de estudos é a responsável pelos conceitos, técnicas e ferramentas utilizadas para análise da rentabilidade.

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

ROI

A taxa de retorno sobre investimentos (representado pelo inglês Return On Investment ou a sigla ROI) consiste em métricas usadas para medir a taxa de retorno obtida com uma determinada quantidade de recursos. A taxa de retorno do investimento é derivada da relação entre o lucro líquido obtido em um determinado período e o valor do investimento. Representando o poder de ganho da empresa, o quanto ela ganhou por real investido.

ATIVO (INVESTIMENTOS) -----> RECEITAS -----> LUCRO

Fórmula: $ROI = \text{Giro do Ativo} * \text{Margem de Lucro}$



Com os resultados apresentados, vemos um crescimento significativo do ano de 2017

a 2019, com um aumento de mais de dois pontos percentuais no poder de ganho da

empresa. O principal fator deste aumento foi o crescimento no giro do ativo, com os índices de 0,68 em 2017, 0,78 em 2018 e 0,85 em 2019, já a margem de lucro se manteve linear

ROE

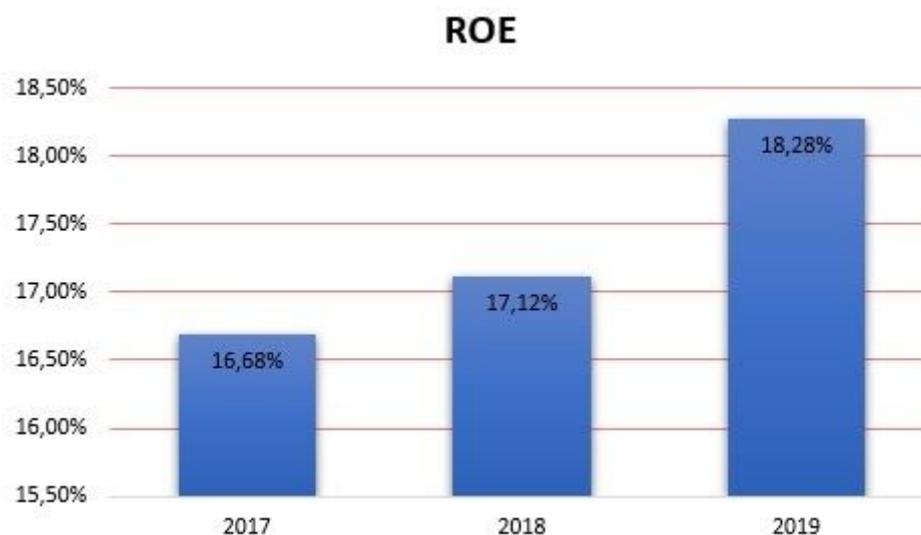
A taxa de retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE é a abreviatura do termo em inglês "Return on Equity", que significa "Retorno sobre o Patrimônio"). Esta é uma medida da capacidade da empresa de usar seus próprios recursos e dinheiro de investidores para aumentar o valor agregado. É o retorno total sobre o lucro líquido, medido como um percentual do patrimônio líquido dos investidores. Retorno sobre o patrimônio líquido mede a rentabilidade de uma empresa, revelando quanto lucro a empresa gera com os fundos investidos pelos acionistas.

LUCRO

versus

Capital investido no empreendimento

Fórmula: $ROE = \text{Lucro Líquido} \div \text{Patrimônio Líquido}$



Ao observar o gráfico podemos notar que o ROE teve um crescimento, sendo menor que o ROI, pois o patrimônio líquido não aumentou tanto quanto o lucro líquido e as vendas. A evolução do ROE foi de 1,60% de 2017 a 2019.

Dentro das análises de ROI e ROE o lucro líquido foi a melhor evolução, sendo cerca de 43% nos últimos anos, logo após as receitas com vendas com uma alta de 40%.

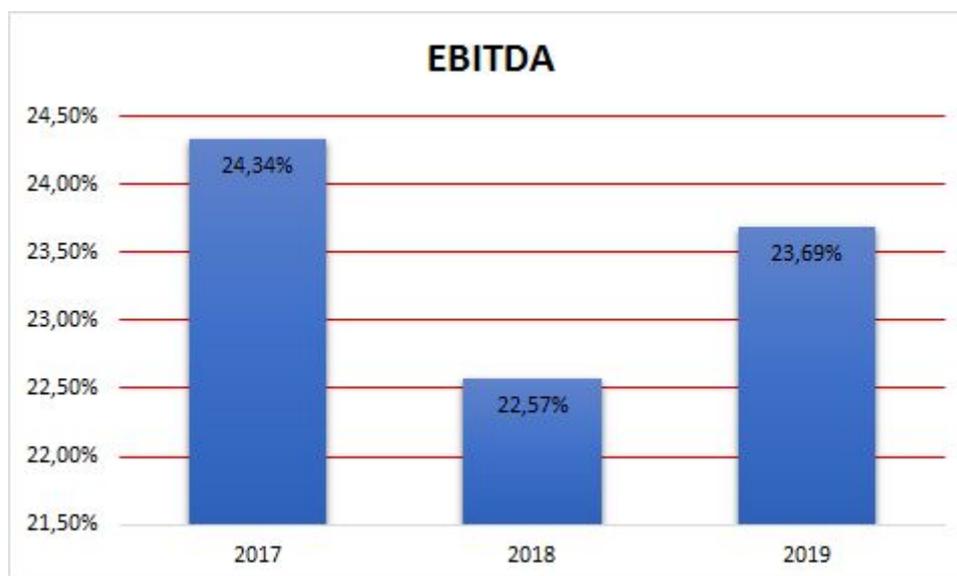
3.3.2 EBIT, EBITDA E NOPAT

EBITDA

O EBITDA é um dos indicadores mais utilizados na gestão financeira. Seu significado é Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization, e em português significa lucro antes de juros, imposto de renda, amortização e depreciação ou LAJIDA.

Pelos principais fatos de não contabilizar a amortização de pagamento de empréstimos ou dívidas, juros desses ou outros empréstimos, depreciação de máquinas, equipamentos e instalações além do imposto de renda, é considerado um indicador muito importante porque mede a produtividade e eficiência da empresa.

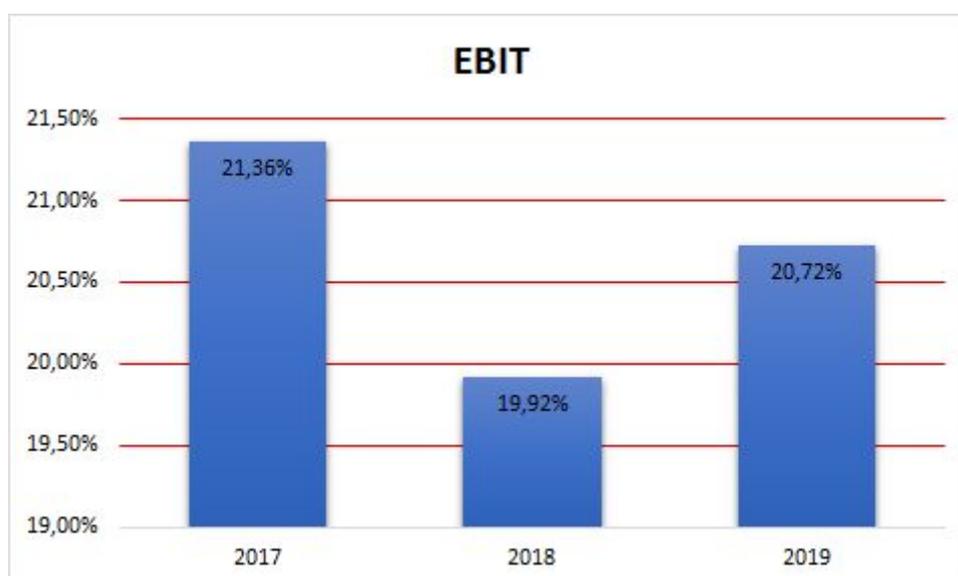
Como as empresas possuem a obrigação de divulgar a Demonstração do Resultado do Exercício o EBITDA pode ser calculado através da DRE.



O EBITDA está representado no gráfico pela margem sobre as receitas, teve uma redução de 2017 para 2018 de 1,77%, isso por conta das despesas terem aumentado mais que a receita bruta, já no ano seguinte ocorreu um aumento de 1,12%, pois as receitas aumentaram e as despesas diminuíram.

EBIT

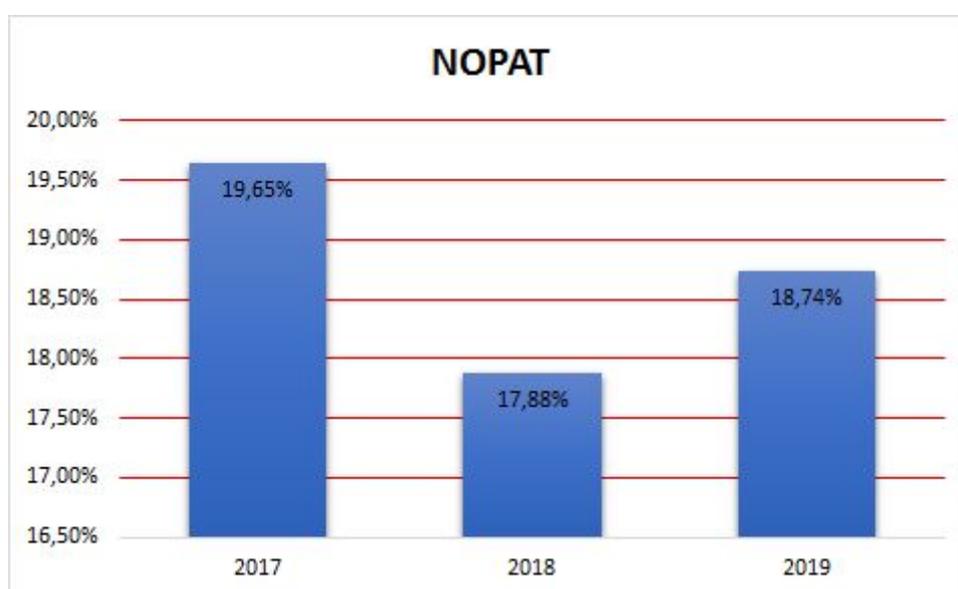
EBIT é a abreviatura de “Earnings Before Interest and Taxes”. Em português, significa “lucro antes dos juros e tributos”, produzindo a sigla LAJIR. Apesar da tradução, em muitos relatórios publicados na região do Brasil, a sigla utilizada corresponde a Inglês.



Nesse indicador de 2017 para 2019 ocorreu uma queda de 0,64% isso por conta da depreciação ter aumentado, somente em 2018 que a depreciação teve uma diminuição causada por vendas de ativos, mas logo em 2019 ocorreu compras de ativos consequentemente aumentando a depreciação. Isso tudo pela margem sobre as receitas.

NOPAT

NOPAT é a sigla para "Net Operating Profit After Taxes" ou, em português, Lucro Operacional Líquido Após os Impostos. Esse indicador demonstra o lucro real, após o abatimento do Imposto de Renda de Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido (CSLL).



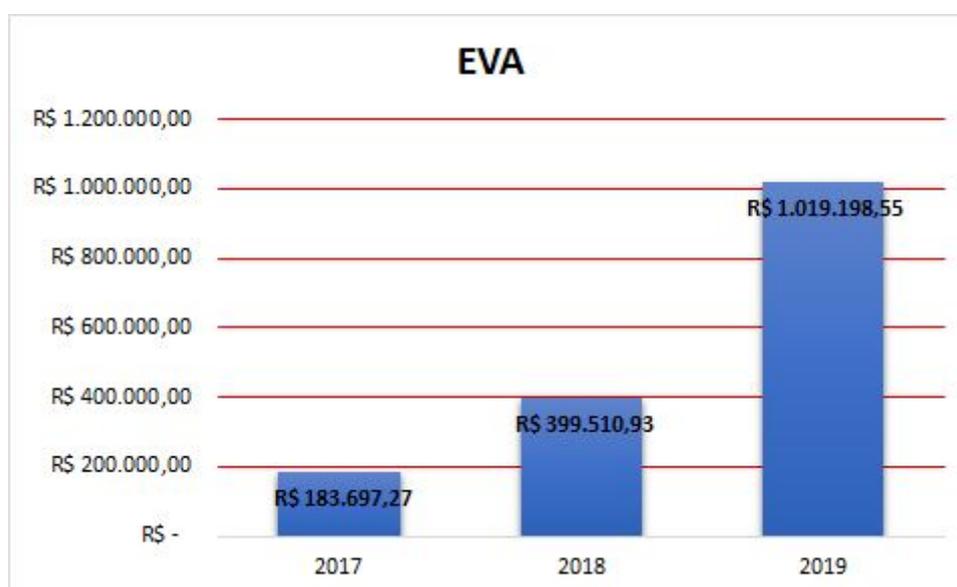
O NOPAT teve uma diminuição de 2017 para 2018 de 1,77% já no ano posterior comparando com 2018 ocorreu um aumento de 0,86 %. O lucro líquido tem um grande peso nesse indicador, além disso ele não contabiliza as despesas que consequentemente gerou um lucro maior, utilizando as despesas financeiras gera um benefício fiscal muito bom para a empresa. No gráficos utilizamos os percentuais sobre a receita.

3.3.3 EVA

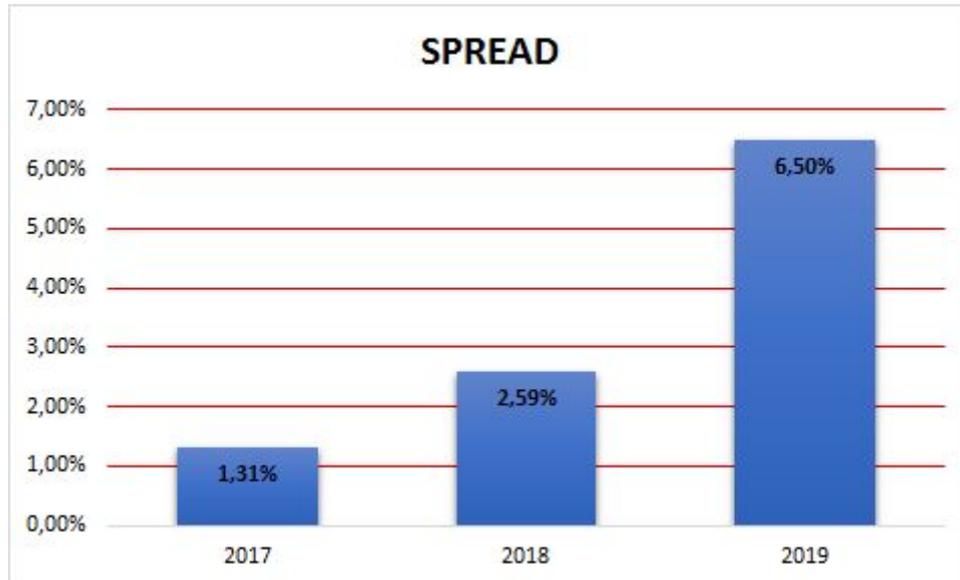
Segundo o site “Bússola do Investidor” O valor econômico agregado (Economic Value Added – EVA em inglês) é uma medida de criação de valor identificada no

desempenho operacional da própria empresa, conforme retratado pelos relatórios financeiros.

Indica se a empresa está sendo capaz de cobrir todos os seus custos e despesas, inclusive o custo de capital próprio, e, com isso, de gerar riqueza aos seus acionistas. Todo negócio deve produzir um lucro que cubra, pelo menos, seu custo de capital (custo de oportunidade de seus investimentos). Se o resultado for inferior a este custo, diz-se que atua em prejuízo econômico (destrói valor). Um resultado acima do custo de capital revela lucro econômico (agregação de valor). Disponível em <https://www.bussoladoinvestidor.com.br/abc_do_investidor/valor-economico-agregado-eva/>. Acesso em 22 de outubro de 2020.



Analisando o EVA, observamos que de 2017 a 2019, os números ficaram acima de 0, isso indica que o investimento feito na empresa, ficou acima do esperado pelos investidores e pela administração da empresa. Para acharmos o custo médio ponderado utilizamos taxas anuais do CDI 9,93% (2017), 6,42% (2018) e 5,96% (2019), já para a taxa de juros utilizamos o valor do empréstimo e o valor do juros anual sendo 14,12% (2017), 16,39% (2018) e 14,06% (2019).



SPREAD

Este indicador é a porcentagem do retorno que a empresa teve sobre o capital investido, como podemos ver, em 2017 o retorno foi de apenas 1,31%, já em 2019 é de 6,50% um diferença de cerca de 5,19% isso ocorreu pois a taxa de CDI foi caindo conforme os anos, e mostra que o capital que foi investido na empresa gerou mais retorno do que se estivesse em capital de terceiros.

3.4 COMPLIANCE E NORMAS INTERNACIONAIS

Nesta parte do PI são apresentados os conceitos de Governança Corporativa e Compliance e demonstrada a estrutura existente na empresa em relação a esses temas.

3.4.1 CONCEITOS

Atualmente, os termos compliance e governança corporativa são de extrema importância para o alinhamento estratégico e reputação das empresas, visto que os dois conceitos têm o mesmo objetivo, manter a ética, a integridade e a saúde da organização estabilizados.

Governança Corporativa - É o sistema cujo as empresas e demais organizações são dirigidas, monitoradas e incentivadas, envolvendo os relacionamentos entre sócios, conselho de administração, diretoria, órgãos de fiscalização e controle e demais partes interessadas (IBGC, 2020).

Compliance - Significa, basicamente, agir de acordo com a lei, uma instrução interna, um comando ou uma conduta ética, ou seja, estar em compliance é estar em conformidade com as regras internas da empresa, de acordo com os procedimentos éticos e as normas jurídicas vigentes.

3.4.2 BOLSA DE VALORES: SEGMENTOS DE LISTAGEM

Essa parte vamos falar dos segmentos de listagem disponível na B3, e qual segmentos a Weg está listada.

Essas são os segmentos presentes na B3, Bovespa Mais, Bovespa Mais Nível 2, Nova Mercado Nível 2 e Nível 1, foram criados no momento em que percebemos que, para desenvolver o mercado de capitais brasileiros, era possível ter segmentos adequados para os diferentes perfis de empresas.

Implantados em dezembro de 2000 pela antiga Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA), o Novo Mercado é destinado a empresa que adotam práticas de governança corporativa, e nesse segmento à uma adoção de regras societárias que ampliam o direito dos acionistas, e os Níveis Diferenciados de Governança Corporativa

-Nível um e Nível dois – são segmentos especiais de listagem desenvolvidos com o objetivo de proporcionar um ambiente de negociação que estimula, ao mesmo tempo, o interesse dos investidores e a valorização das companhias. Nível 1 deve adotar mais transparência e acesso às informações para os investidores e a empresa deve manter 25% das ações circulando no mercado, e possuem ações ordinárias (todos têm direito de voto), as empresas do Nível 2 têm ações preferenciais, muito embora os titulares dessas ações preferenciais tenham direito de voto em algumas matérias específicas, e no caso de venda no controle da empresa as ações ordinárias têm direito ao tag along de 100%, que permite que o acionista minoritário deixe a sociedade. Bovespa Mais possibilita que a empresa captem recursos menores, mais que são suficientes para financiar o crescimento da empresa, e essas empresa tendem a ter um crescimento mais alavancado, já a Bovespa Mais Nível 2 é similar à Bovespa Mais com algumas exceções como no caso de venda do controle da empresa as ações (on) tem o direito de venda, caso a empresa passe para um novo controlador.

A Weg está listado no segmento Novo Mercado listada na Bolsa de Valores no código WEG3. Disponível em [:<http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/solucoes-para-emissores/segmentos-de-listagem/sobre-segmentos-de-listagem/>](http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/solucoes-para-emissores/segmentos-de-listagem/sobre-segmentos-de-listagem/). Acesso em 28 de Setembro de 2020.

3.4.3 ESTRUTURA DE GOVERNANÇA CORPORATIVA

Vamos falar um pouco da importância que vem sendo cada vez mais presentes em grandes empresa e que vem sendo adotado para empresa menores também que é estrutura da Governança Corporativa que unifica os deveres e responsabilidades que são distribuídos entre partes interessadas, como diretores e acionistas. Ela também explicita as regras e procedimentos para a tomada de decisões em assuntos corporativos.

O sucesso Weg está atrelada a uma excelente governança corporativa desde sua existência, como atualmente o seu presidente do Conselho de Administração Décio da Silva que está na companhia desde 1970, tendo atuado como diretor executivo entre 1989 a 2007. Atualmente os membros do conselho de administração tem seu mandato

vigente em 2 anos, após isso é feita outra eleição, já o conselho fiscal o mandato é de apenas 1 ano.

Criação de estrutura responsável pela função de conformidade

Em uma carta aberta endereçada a diretoria publicado em 09 de setembro de 2016, a Weg traça um plano de estrutura para adequações, “Na exigência de criação de área de exclusiva e independente para verificação de cumprimento e conformidade de normas (compliance) vemos os mesmos problemas que listamos anteriormente:

a) Desconsiderar as estruturas organizacionais existentes, criadas em resposta às características específicas de cada negócio, bem como a experiência prática das Companhias, e impõe a adoção de supostas melhores práticas que podem ou não ser adequadas para cada caso;

b) Aumenta consideravelmente os custos sem benefícios claros. Ainda, entendemos que o escopo desta área, na forma proposta, apresenta sobreposições com estruturas já existentes nas Companhias, o que se evidencia, implicitamente, tanto no longo período de transição previsto no novo regulamento (cinco anos), como na prática internacional que, em geral, cumula o papel de compliance com outras atribuições tais como, mas não limitadas, a auditoria e jurídico. Em suma, nossa opinião é que as Companhias devem ter liberdade para encontrar o arranjo que melhor atende às especificidades e riscos de compliance existentes em seu negócio. Por decorrência, somos também contrários à vinculação funcional ao Comitê de Auditoria”.

c) Diminui as funções, obrigações e responsabilidades de alguns conselheiros, que não participarem dos comitês estatutários, mas que seriam obrigados, inclusive com responsabilidade legal, a deliberar sobre assuntos sobre os quais não teriam conhecimento tão aprofundado. Disponível em: <http://www.b3.com.br/data/files/3C/13/2A/AA/4C76751035EA4575790D8AA8/2016.09.09%20-%20Weg.pdf>. Acesso em 22 de setembro de 2020.

Certificado de Compliance Weg

Certifica - se que todos os alternadores WEG (Linhas G e AG10) são fabricados em acordo com os padrões internacionais de fabricação e procedimentos de qualidade, desenhos e está em conformidade com as seguintes normas:

- ISO 8528
- NEMA MG1
- VDE0530-parte1
- IEC 60034
- ISO 2372
- IEC 60085
- NBR 5117
- CSA C22

Disponível

em:<<https://static.weg.net/medias/downloadcenter/hb0/hfc/WEG-certificate-of-compliance-alternators-signed-declaration-conformity-english.pdf> > Acesso em 22 de Setembro de 2020.

3.4.4 INSTRUMENTOS DE COMPLIANCE

O Código de Ética da Weg apresenta a conduta esperada de todos os colaboradores no exercício de suas atividades, em todas as filiais no Brasil e no mundo. Seus principais pontos são:

- Cumprimento de leis e regulamentos.
- Respeito a confidencialidade de informações.
- Utilização do patrimônio de forma responsável.
- Valorização dos colaboradores e do ambiente de trabalho.
- Desempenho, educação e treinamento.

- Respeito a diversidade, sem nenhum tipo de discriminação ou preconceito.
- Não admite manifestações de violência sob qualquer forma.
- Não é permitida subordinação direta de parentes e afins de 1º e 2º grau.
- Não utilizar qualquer forma de assédio moral ou sexual.
- É proibido o porte e uso de drogas ilegais e bebidas alcoólicas.
- Não exercer atividades que estejam relacionadas a conflitos de interesses.
- Não é aprovada a exploração do trabalho adulto ou infantil.
- Qualquer iniciativa política-partidária não é permitida dentro do ambiente de trabalho.
- Não aceitar ou solicitar qualquer vantagem indevida de fornecedores ou prestadores de serviços.
- Tratar os clientes de forma igualitária.
- Buscar a participação na vida comunitária por meio do voluntariado.
- Respeitar a concorrência de forma livre, leal e justa.
- Operar de forma transparente com os acionistas e mercado de capitais, finanças e contabilidade.
- Manter um bom relacionamento com os poderes públicos, respeitando as boas práticas de governança corporativa.
- Manter relacionamento com as entidades representativas de classe.
- Conduzir a comunicação com todas as partes interessadas de forma transparente.
- Não utilizar nenhum tipo de prática corrupta.
- Buscar evitar e minimizar o impacto ambiental que seus produtos provocam.

Para todas as condutas, a Weg se compromete em fornecer as condições necessárias para que sejam realizadas.

O colaborador ou administrador que deixar de obedecer o código ou que omita informações durante alguma investigação será submetido a medidas disciplinares.

Qualquer violação deverá ser relatada através de um dos canais de denúncias e meios disponíveis:

- Site WEG : www.weg.net - canal fale conosco
- E-mail: weg-4747@weg.net
- Telefones:

Ligação no Brasil - (0xx47) 3276-4747

Ligação no Exterior - (+55 47) 3276-4747

- Carta : WEG - Gerência do Departamento de Auditoria

Rua Prefeito Waldemar Grubba, 3.300 - Vila Lalau - Jaraguá do Sul - SC - Brasil
CEP 89.256-900.

Disponível

em:

<<https://static.weg.net/medias/h10/h33/WEG-codigo-de-etica-portugues.pdf>>. Acesso

em 23 de Setembro de 2020.

3.5 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS

Neste tópico do Projeto Integrado, devem ser apresentados 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.

A equipe também deve realizar a análise do ponto de equilíbrio da empresa escolhida para o projeto, utilizando o Ponto de Equilíbrio Contábil (PEC), Ponto de Equilíbrio Econômico (PEE) e o Ponto de Equilíbrio Financeiro (PEF).

3.5.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS

Gastos

Sacrifício financeiro feito pela entidade para obter um produto ou serviço qualquer, é um conceito muito amplo. Só existem gastos no ato da passagem para a propriedade da empresa do bem ou serviço. Na WEG podemos citar gastos com mão-de-obra.

Investimentos

São sacrifícios gerado pela compra de bens ou serviços que são armazenados nos Ativos da empresa para uma futura baixa ou amortização. Um exemplo é a aquisição de Máquinas e Equipamentos que são gastos que se transformam em um investimento permanente.

Custos

São gastos relacionados a bens ou serviços usados na produção de outros bens ou serviços. Custo também é gasto, apenas reconhecido como custo ao usar os fatores de produção (bens e serviços) para a fabricação ou execução de um serviço. Um exemplo de custo da WEG é a energia elétrica utilizada na fabricação sendo gasto (na hora do seu consumo) que passa imediatamente para custo, sem transitar pela fase de investimento.

Despesas

Despesas são gastos que não se identificam com o processo de transformação ou produção dos bens e produtos, são bens e serviços consumidos direto ou indiretamente para obtenção de receita. Exemplo de despesa na WEG é material de escritório dos diretores que entram em despesas pois não fazem parte da produção da empresa.

Desembolso

Desembolso é o pagamento resultante da aquisição do bem ou serviço (gasto). Exemplo quando a WEG compra uma máquina (isso é o gasto), e ficou acertado de fazer o pagamento dia 20 você pagaria a máquina (isso é o desembolso).

Ganho

Ganho representam itens não recorrentes que têm o mesmo efeito líquido no patrimônio, mais que podem ou não surgir na atividade normal da empresa. Exemplos de ganho é quando a WEG tem um terreno e resolve vendê-lo o que resultado que ela tem na venda é um ganho não recorrente da atividade principal dela.

Perda

São produtos ou serviços que de forma involuntária e anormal são desperdiçados. Exemplo de alguma máquina que foi quebrada durante o manuseio, que está fora da garantia.

3.5.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO

Ponto de Equilíbrio

O ponto de equilíbrio é a quantidade ou valor que a empresa precisa vender para cobrir custos e despesas. Verificando o comportamento das operações da empresa quando ocorrem mudanças internas e externas.

Existem três maneiras de calcular o ponto de equilíbrio da empresa: contábil, econômico e financeiro. Como base para o cálculo do break even point, precisamos usar a margem de contribuição do produto.

	2019		2018		2017	
	\$	%	\$	%	\$	%
Receitas	13.347.434	100,00%	11.970.090	100,00%	9.523.830	100,00%
Variáveis	-9.394.166	70,38%	-8.500.816	71,02%	-6.765.383	71,04%
Margem de Contribuição	3.953.268	29,62%	3.469.274	28,98%	2.758.447	28,96%
Fixos	-2.320.813		-2.125.126		-1.617.505	
Resultado	1.632.455	12,23%	1.344.148	11,23%	1.140.942	11,98%
Margem de Segurança	41,29%		38,74%		41,36%	

Ponto de Equilíbrio Contábil: Apura o número de vendas, seja em valores ou quantidades de mercadorias, para que o resultado seja igual a zero, sem lucros nem prejuízos.

Fórmula: $PEC = \text{Custos} + \text{Despesas Fixas} / \text{Margem de Contribuição}$

PEC	7.835.770		7.332.355		5.584.607	
	2019		2018		2017	
	\$	%	\$	%	\$	%
Receitas	7.835.770	100,00%	7.332.355	100,00%	5.584.607	100,00%
Variáveis	-5.514.957	70,38%	-5.207.229	71,02%	-3.967.102	71,04%
Margem de Contribuição	2.320.813	29,62%	2.125.126	28,98%	1.617.505	28,96%
Fixos	-2.320.813		-2.125.126		-1.617.505	
Resultado	0		0		0	

Ponto de Equilíbrio Econômico: Tem como objetivo apurar o quanto terá que vender (valores ou quantidade) para atingir uma meta estabelecida, ou seja, lucro mínimo desejado.

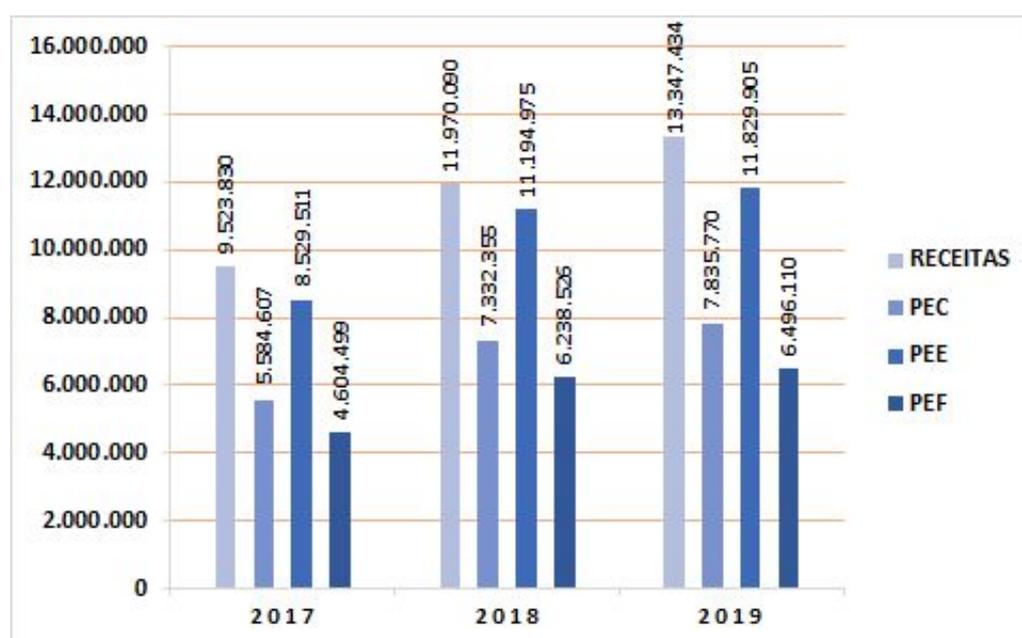
Fórmula PEE = (Custos + Despesas Fixas) + Lucro Desejado / Margem de Contribuição

PEE	11.829.905		11.194.975		8.529.511	
	2019		2018		2017	
	\$	%	\$	%	\$	%
Receitas	11.829.905	100,00%	11.194.975	100,00%	8.529.511	100,00%
Variáveis	-8.326.102	70,38%	-7.950.351	71,02%	-6.059.055	71,04%
Margem de Contribuição	3.503.804	29,62%	3.244.623	28,98%	2.470.456	28,96%
Fixos	-2.320.813		-2.125.126		-1.617.505	
Resultado	1.182.991	10,00%	1.119.497	10,00%	852.951	10,00%

Ponto de Equilíbrio Financeiro: O PEF não leva em consideração a depreciação e amortização, fatores que diminui o lucro final, entretanto não representam saídas efetivas do caixa.

Fórmula PEF = (Custos + Despesas Fixas) – Depreciação/Amortização/ Margem de Contribuição

PEF	6.496.110		6.238.526		4.604.499	
	2019		2018		2017	
	\$	%	\$	%	\$	%
Receitas	6.496.110	100,00%	6.238.526	100,00%	4.604.499	-42,07%
Variáveis	-4.572.080	70,38%	-4.430.423	71,02%	3.270.869	-71,04%
Margem de Contribuição	1.924.030	29,62%	1.808.103	28,98%	1.333.630	28,96%
Fixos	-2.320.813		-2.125.126		-1.617.505	
Resultado	-396.783		-317.023		-283.875	
Depreciações	396.783		317.023		283.875	



Ao analisar os resultados, podemos observar que as receitas aumentaram de 2017 para 2018 cerca de 25,69% e de 2017 para 2019 cerca de 40,14 %.

Apesar das receitas terem um aumento significativo, por conta dos custos fixos a margem de segurança obteve uma decrescente em relação a 2017, quando se tratava de 41,36%, logo após 38,74% e em 2019 41,29%, é notável que o custos foram maiores em 2018, e que a partir disso a empresa vem diminuindo seu custo para continuar com uma boa margem de segurança.

O ponto de equilíbrio contábil de 2017 a 2019 aumentou cerca de 40,31%, o econômico 38,69% e o financeiro 41,08%. O aumento dos pontos de equilíbrio foi

devido ao aumento da receita, o custo variável aumentou 38,85% e o custo fixo 43,48% acompanhando o crescimento das receitas.

4. CONCLUSÃO

Neste Projeto Interdisciplinar a proposta tratada foi uma empresa industrial, onde foi analisada a parte financeira e econômica com base nos indicadores para a tomada de decisão. A empresa apresentada foi a Weg S.A., umas das maiores no ramo de equipamentos industriais do Brasil e do mundo.

Todas as disciplinas aplicadas neste 6º módulo foram fundamentais para a elaboração do projeto, assim obteve-se uma visão melhor da organização, através de pesquisas no site e reportagens recentes que contribuíram para a realização do projeto.

Os indicadores das demonstrações contábeis foram extraídos da bovespa. Foi demonstrado que no ano de 2017 os indicadores da empresa vinham em crescimento constante e que no ano de 2018 apesar de ter tido uma receita e um lucro maior que em 2017, alguns indicadores tiveram uma queda acompanhada dos custos fixos que cresceram mais, nada que afetaria seus indicadores que estão acima da média das demais empresas do ramo.

Neste ano de 2020, apesar da pandemia, a Weg vem se destacando positivamente com o aumento de sua receita líquida, lucro e nos seus indicadores, através da sua grande demanda de equipamentos, demonstrando que a sua gestão é exemplar, tendo tudo para continuar no posto de umas das melhores instituições do mundo no seu segmento.

REFERÊNCIAS

Certificado Compliance

Disponível

em: <<https://static.weg.net/medias/downloadcenter/hb0/hfc/WEG-certificate-of-compliance-alternators-signed-declaration-conformity-english.pdf>> Acesso em 22 de Setembro de 2020.

Código de Conduta

Disponível

em:

<<https://static.weg.net/medias/h10/h33/WEG-codigo-de-etica-portugues.pdf>>. Acesso em 23 de Setembro de 2020.

Composição do Endividamento

Disponível

em:

<<https://www.sunoresearch.com.br/artigos/composicao-do-endividamento/amp/>>
Acesso em 27 de Setembro de 2020.

Controladoria

Disponível em: <<https://www.sunoresearch.com.br/artigos/controladoria/>>. Acesso em 23 de Outubro de 2020.

Dados da Empresa

Disponível em: <<https://www.weg.net/institutional/BR/pt/history>>. Acesso em 10 de setembro de 2020.

EVA

Disponível

em:

<https://www.bussoladoinvestidor.com.br/abc_do_investidor/valor-economico-agregado-eva/>. Acesso em 22 de outubro de 2020.

Governança Corporativa

Disponível em:

<<http://www.b3.com.br/data/files/3C/13/2A/AA/4C76751035EA4575790D8AA8/2016.09.09%20-%20Weg.pdf>>. Acesso em 22 de setembro de 2020.

Índices de Análise de Balanço

Disponível em:

<<http://fluxocontabil.blogspot.com/p/indices-de-analise-de-balanco.html?m=1>> Acesso em: 23 de Setembro de 2020.

Missão

Disponível em: <<https://www.weg.net/institucional/BR/pt/this-is-weg>>. Acesso em 29 de Setembro de 2020.

Perspectiva de Crescimento

Disponível

em:<<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/50c1bd3e-8ac6-42d9-884f-b9d69f690602/6db2ff3a-87b7-1780-b1a6-e8b323fc4fcd?origin=2>>. Acesso em 15 de Setembro de 2020.

Segmento de Listagem

Disponível em

:<http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/solucoes-para-emissores/segmentos-de-listagem/sobre-segmentos-de-listagem/>. Acesso em 28 de Setembro de 2020.

Valores

Disponível em < <https://www.weg.net/institucional/BR/pt/this-is-weg> > Acesso em 21 de Outubro de 2020.

Visão

Disponível em: <<https://www.weg.net/institutional/BR/pt/this-is-weg>>. Acesso em 29 de Setembro de 2020.

ANEXOS

Esta parte está reservada para os anexos, caso houver, como figuras, organogramas, fotos etc.