

exagro

Conceitos financeiros e Análise de Investimentos

Thadeu Horta Soares
Cassio Rodrigues Vieira
EXAGRO – Excelência em Agronegócios

exagro

Programação

- Conceitos
- Metodologia
- Índices e indicadores
- Análise de investimentos
- Conclusões

www.exagro.com.br

exagro

Empresas rurais

“ São aquelas que exploram a capacidade produtiva do solo através da agricultura, pecuária e transformação de determinados produtos agrícolas.”

www.exagro.com.br

exagro

A circular diagram divided into three main sectors: AGROINDÚSTRIA, AGRICULTURA, and PECUÁRIA. AGROINDÚSTRIA includes TRANSFORMAÇÃO, SEBENTES, SUCROALCOOLEIRA, and VINHO. AGRICULTURA is split into PERENE (REFLORESTAMENTO, CAFÉ, CITRUS, OUTROS) and TEMPORÁRIA (MILHO, SOJA, ALGODÃO, OUTROS). PECUÁRIA includes SUINOCULTURA, AVICULTURA, OUTROS, and GRANINAS. It also lists GADO DE CORTE, GADO DE LEITE, OVINOS E CAPRINOS, and RUMINANTES. A central label 'PRODUÇÃO ANIMAL' is associated with the animal production categories.

www.exagro.com.br

exagro

A flowchart with 'ANÁLISE' in a box on the left. Three arrows point from it to three boxes on the right: 'CONTÁBIL', 'FINANCEIRA', and 'ECONÔMICA'.

www.exagro.com.br

exagro

Qual nós iremos usar?

Depende do objetivo!!!

www.exagro.com.br

Análise contábil

- O objetivo é a apresentação do Patrimônio de uma empresa e a causa das suas mudanças.
- Provêem aos usuários informações sobre aspectos de natureza econômica, financeira e física do patrimônio da empresa através de registros, demonstrações e análises expresso em relatórios e pareceres.

www.exagro.com.br

Estrutura Contábil

Basicamente de 2 tipos:

1. Tipo 1: posição financeira em data determinada
BALANÇO PATRIMONIAL
2. Tipo 2: mudança financeira durante período
DRE

www.exagro.com.br

Estrutura Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL	
ATIVO (bens e direitos)	PASSIVO (dívidas e obrigações)
ATIVO CIRCULANTE	PASSIVO CIRCULANTE
ATIVO REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	PASSIVO REALIZÁVEL A LONGO PRAZO
	RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS
ATIVO PERMANENTE	PATRIMÔNIO LÍQUIDO (diferença entre ativos e passivos)
Investimentos	CAPITAL SOCIAL
Ativo Imobilizado	RESERVAS DE CAPITAL
Ativo Diferido	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS

Capital terceiros

Capital próprio

ATIVO = PASSIVOS + PATRIMÔNIO

www.exagro.com.br

Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL			
ATIVO		PASSIVO	
CAIXA	R\$ 100.000,00	FORNECEDORES	R\$ 8.500,00
CONTAS A RECEBER	R\$ 35.000,00	CONTAS A PAGAR	R\$ 32.000,00
ESTOQUES	R\$ 5.300,00		
VEÍCULOS	R\$ 17.000,00	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
MAQUINAS	R\$ 65.000,00	CAPITAL	R\$ 2.801.800,00
ÁREA	R\$ 2.800.000,00	LUCRO ACUMULADOS	R\$ 180.000,00
	R\$ 3.022.300,00		R\$ 3.022.300,00

www.exagro.com.br

DRE- Demonstrativo de Resultado de Exercício

- É preparado ao mesmo tempo que o balanço patrimonial
- Mostra os detalhes das operações realizadas durante o período em que se está comparando dois balanços patrimoniais.

www.exagro.com.br

Estrutura do DRE

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	
DESCRICAÇÃO	R\$
RECEITA BRUTA OPERACIONAL	
(-) CUSTOS E DEDUÇÕES	
(=) LUCRO BRUTO (EBITDA)	
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	
(+) OUTRAS RECEITAS	
(=) LUCRO OPERACIONAL	
(-) DEPRECIACOES	
(=) LUCRO BRUTO OPERACIONAL (EBIT)	
(-) RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	
(+ -) CORRECAO MONETARIA	
(=) RESULTADO OPERACIONAL LIQUIDO	
(-) PROVISAO PARA CONTRIBUICAO SOCIAL	
(-) PROVISAO PARA IMPOSTO DE RENDA	
(=) LUCRO LIQUIDO DO EXERCICIO	

www.exagro.com.br



Regime contábil

1. **Competência:** as receitas e despesas devem ser analisadas na mesma "competência". Se apropriam receitas e despesas no período de sua realização, independente do efetivo recebimento das receitas e pagamento das despesas.
2. **Caixa:** as receitas e despesas só são reconhecidas quando ocorrem os recebimentos e os pagamentos.

www.exagro.com.br



Estudo de caso

- Foi realizada em 15/08/2008 uma compra de adubo de 100 toneladas na Fazenda Santa Rita no valor total de R\$ 80.000,00 e o pagamento foi parcelado em 3 vezes sem juros. 75 toneladas do adubo foram aplicadas no mês de novembro, e as 25 restantes ficaram no estoque. Como esta despesa seria apropriada nos regimes:

1. Caixa?
2. Competência?

www.exagro.com.br



ANÁLISE FINANCEIRA



www.exagro.com.br



Conceitos

- A análise financeira de projetos é baseada nos fechamentos ou estimativas do **fluxo de caixa** da empresa à partir da classificação das receitas e despesas em um plano de contas pré-determinado
- A análise financeira dá foco às entradas e saídas ao longo do tempo
- Gera informações permitindo o cálculo de indicadores financeiros

www.exagro.com.br



O que compõem a análise financeira?

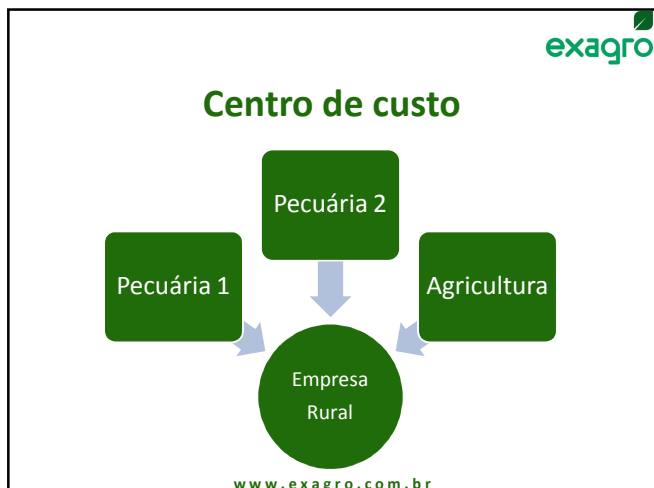
www.exagro.com.br



Centro de custo

- Área da empresa que apresenta atividades afins, com processos produtivos próprios e que recebe insumos e recursos para sua produção.
- Classificação contábil da despesa para que se possa aferir o resultado financeiro de partes da empresa.
- Ajuda na elaboração de orçamento.

www.exagro.com.br



Controle por Centros de custos

Data (v)	Histórico	v	Receta (v)	Despesa (v)	Saldo (v)	PECUÁRIA		PECUÁRIA		PECUÁRIA		Agricultura		Fino		Escalote		Total
						Conta	%	Conta	%	Conta	%	Conta	%	Conta	%	Conta	%	
05/01/09	Claro e Branco, São		R\$ 1.023,25		R\$ 11.023,25	109	75	210	25									100
05/01/09	Bando Búfalo Tota		R\$ 971,43		R\$ 11.994,68	104	100	215										100
05/01/09	Alvares Oliveira		R\$ 622,08		R\$ 12.616,76	102	100	211										100
05/01/09	PESS		R\$ 124,83		R\$ 12.741,59	107	100											100
05/01/09	Osório Francisco Cardozo		R\$ 10,00		R\$ 12.851,59			209	100									100
05/01/09	Marcos Antonio Pacheco e Outros		R\$ 1.000,00		R\$ 13.851,59			209	100									100
05/01/09	Marcos Antonio Pacheco e Outros		R\$ 2.000,00		R\$ 15.851,59	114	100											100
05/01/09	TRE Vale Doad Lido		R\$ 4.400,00		R\$ 20.251,59	109	100											100
05/01/09	DSB		R\$ 52,29		R\$ 20.303,88					314	100							100
05/01/09	Esopo Pacheco		R\$ 68,00		R\$ 20.371,88					314	100							100
05/01/09	Abílio Francisco Cardozo		R\$ 114,43		R\$ 20.486,31							312	100					100
05/01/09	Miguel de Proença		R\$ 50,00		R\$ 20.536,31							510	100					100
05/01/09	Marcos Antonio Pacheco e Outros		R\$ 1.000,00		R\$ 21.536,31							510	100					100
05/01/09	Primo e Sanchetti Lido		R\$ 482,00		R\$ 22.018,31					320	100							100
05/01/09	TRE Vale Doad Lido		R\$ 4.400,00		R\$ 26.418,31	108	100											100
05/01/09	OTI Neopetrol de São Paulo Agrícola Lido		R\$ 2.100,00		R\$ 28.518,31	103	100											100
05/01/09	Marcos Antonio Pacheco		R\$ 214,65		R\$ 30.663,86	104	100											100
05/01/09	Esopo Prady Cavallieri		R\$ 1.728,42		R\$ 32.392,28	100	100											100
05/01/09	TRE Vale Doad Lido		R\$ 4.400,00		R\$ 36.792,28	101	100											100
05/01/09	Marcos Antonio Pacheco e Outros		R\$ 1.000,00		R\$ 37.792,28							516	100					100
05/01/09	Marcos Antonio Pacheco e Outros		R\$ 4.854,48		R\$ 42.646,76	108	100											100
05/01/09	Primo e Sanchetti Lido		R\$ 258,08		R\$ 42.904,84							516	100					100
05/01/09	Fechou		R\$ 67.200,00		R\$ 34.874,84	101	50	201	25	300	25							100

www.exagro.com.br

Plano de contas

- É um conjunto de contas, definido através da avaliação da demanda da empresa e que é a base para o registro dos fatos contábeis servindo de parâmetro para elaboração das demonstrações de resultados
- Deve ser personalizado

www.exagro.com.br

Exemplo de Plano de Contas

FAZENDA SÃO JORGE	
CONTA INVESTIMENTOS	
100	Construção de Cercas
101	Subdivisão/Distribuição de Água
102	Construção de saiaite
103	Formação Pastagem e Volumoso
104	Máquinas e equipamentos
105	Instalações e Benfeitorias
CONTA DE DESPESAS	
200	Sal Mineral
301	Concentrado
302	Medicamentos e identificação
303	Adubos e corretivos
304	Consultoria em Produção
305	Compra de bovinos
306	Mão de obra fixa
307	Manutenção de benfeitorias
308	Manutenção pastagens
309	Manutenção de máquinas
310	Combustível
311	Despesas administrativas (viagens)
312	Energia elétrica
313	Impostos e contador
314	Rastreabilidade
315	Diversos
316	Confinamento
317	Despesas alimentação sede
318	Telefone/rádio
319	Mão de obra temporária
320	Frete
321	Material trabalho
322	Compra de tropa
323	Reforma pastagem
CONTA RECEITAS	
400	Venda de Bovinos
401	Venda de máquinas e equipamentos
402	Venda de esterco
403	Outras receitas

www.exagro.com.br

Apropriação

É a classificação das entradas e saídas dentro de um plano de contas previamente elaborado para que se possa fazer uma análise após os lançamentos

www.exagro.com.br

Apropriação

- Treinamento para execução do serviço
- Perguntas em níveis:
 1. O que é?
 2. Onde será usado?
 3. Serve para o quê?
 4. É novo? Já existe e está sendo reformado?

www.exagro.com.br

Modelo de apropriação no plano de contas

PLANO DE CONTAS FAZENDA FAZENDA TUCUMÁ - EL TAMBO

CONTAS DE DESPESAS		CONTAS INVESTIMENTOS	
300 Vacinas e medicamentos	316 Energia elétrica	400	Constituição de Caixa e Corrente
301 Sal Mineral	317 Telefone / Corrente	401	Distribuição de Água
302 Serviços Veterinários e Medicos	318 Administração	402	Constituição de estoque
303 Manua. Veiculos	319 Diversos	403	Formação Pastagem e Volumoso
304 Manua. Máquinas e Equip.	320 Sane		Máquinas e equipamentos
305 Combustível/diário	321 Fretes		Instalações e Benfeitorias
306 Manua. Benfeitorias	322 Impostos e contador		
307 Material de trabalho	323 Taxas e juros bancários		
308 Despesas de viagens	324 Assessoria Pecuaría		
309 Manutenção e limpeza Pastagens, Aquedus	325 Comissão de venda de animais		
310 Reforma de pastagens/terricedão	326 Compra de Gado		
311 Mão de obra permanente	327 Compra de ovinos		
312 Mão de obra temporária	328 Compra de Gado		
313 Fertilizantes	329		
314 Alimentação			
315 Energias & consumos sobre venda			

MES: FEVEREIRO		CONTAS		RECEITAS e INVESTIMENTOS OCORRIDOS	
DESPESAS OCORRIDAS	DATA VALOR	Conta	RECEITAS e INVESTIMENTOS OCORRIDOS	DATA VALOR	Conta
TOTAL		\$146.982,79	TOTAL		\$146.982,47
HISTORICO			HISTORICO		
1	Saldo	613,35	100	Impostos e benfeitorias	66.823,00
2	Retribuição	69,63	318	Venda de 18 vacuolinas	\$10.110,63
3	Produto veterinário	\$95,72	301	Venda de 18 ovinos P&L	\$36.361,61
4	Levantamento biométrico	\$500,00	322	Constituição caixa corrente	\$12.500,00
5	Fretes	\$759,80	321	Filtras para identificação ovinos	\$36,62
6	Lubrificacao	\$17.443	304	Borracha franco	\$201,09

www.exagro.com.br

Classificação de custos

1. Custos fixos: não variam dentro de um determinado intervalo de nível de produção
Ex: mão de obra fixa, energia elétrica, etc...
2. Custos variáveis: tem o valor determinado como consequência direta do nível de produção:
Ex: sal mineral, vacinas e medicamentos, etc...

Aquisição de Animais

www.exagro.com.br

Margem de contribuição

MC = RECEITA TOTAL – CUSTOS VARIÁVEIS

É a sobra de caixa para pagar os custos fixos (custos da estrutura) e o lucro do proprietário

www.exagro.com.br

Fluxo de caixa

- Instrumento gerencial que apresenta as informações de todas as movimentações financeiras da empresa.
- Fornece o “mapa” financeiro da empresa e, juntamente com o planejamento financeiro auxilia nas decisões do administrador.

www.exagro.com.br

Indicadores que compõem o Fluxo de Caixa

1. Receita: valor recebido pela venda de bens ou prestação de serviços.
2. Despesas: valor despendido na aquisição de um bem ou para a prestação de um serviço.
3. Investimento: aplicação de capital em meios (bens de capital) que levam ao aumento da capacidade produtiva. Normalmente é Imobilizado.

www.exagro.com.br

Indicadores que compõem o Fluxo de Caixa

(+) Receitas Operacionais (vendas de gado)
 (+) Receitas Não Operacionais (financiamentos)
 (=) Total Entradas

(-) Investimentos
 (-) Custeio (despesas básicas da atividade)
 (-) Compra de gado
 (-) Despesas Não operacionais (retiradas, dívidas)
 (=) Total Saídas

(+) Total Entradas
 (-) Total Saídas
 (=) Saldo de caixa

www.exagro.com.br

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	TOTAL	%
Construção de Cercas e Cercas	RS 14.851,63	RS 57.700,01	RS 1.581,57	RS 11.100,03	RS 76.233,24	43,00%
Distribuição de Água	RS 337,00	RS -	RS -	RS -	RS 337,00	0,41%
Construção de Salão	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	0,00%
Formação Pastagem e Volumoso	RS -	RS -	RS 4.501,04	RS 130,08	RS 4.631,12	2,55%
Máquinas e equipamentos	RS -	RS -	RS -	RS 3.947,36	RS 3.947,36	2,24%
Instalações e Benfeitorias	RS 11.528,79	RS 4.823,02	RS 16.512,62	RS -	RS 32.864,43	18,79%
TOTAL	RS 26.717,42	RS 63.323,03	RS 22.595,23	RS 15.337,47	RS 118.973,15	65,51%

DESpesas	JAN	FEV	MAR	ABR	TOTAL	%
Vednos e medicamentos	RS 254,30	RS -	RS 819,23	RS 283,84	RS 1.357,37	0,83%
Sal Mineral	RS -	RS 963,72	RS -	RS 600,00	RS 1.563,72	0,79%
Serviços Veterinários e Médicos	RS 1.796,36	RS 13.300,06	RS 6.627,15	RS 888,88	RS 22.612,45	12,99%
Manut. Veículos	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	0,00%
Manut. Máquinas e Equip.	RS -	RS 175,43	RS 740,00	RS 130,88	RS 1.046,31	0,56%
Combustíveis/abril.	RS 1.099,77	RS -	RS -	RS 978,09	RS 2.077,86	1,00%
Manut. Benfeitorias	RS 278,97	RS -	RS -	RS -	RS 278,97	0,15%
Material de trabalho	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	0,00%
Despesas de viagem	RS 1.128,98	RS 299,39	RS 346,08	RS -	RS 1.774,45	0,85%
Manutenção e limpeza Pastagens, Açudes	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	0,00%
Reforma de pastagens/herbídica	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	0,00%
Mão de obra permanente	RS 1.131,04	RS 943,60	RS 683,44	RS 1.541,14	RS 4.300,22	2,26%
Mão de obra temporária	RS -	RS 194,80	RS -	RS 608,23	RS 803,03	0,39%
Fertilizantes	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	0,00%
Alimentação	RS -	RS -	RS 97,53	RS -	RS 97,53	0,05%
Encargos e comissões sobre venda	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	0,00%
Energia elétrica	RS 114,44	RS 30,10	RS 73,61	RS 69,53	RS 287,68	0,14%
Telefone / Correo	RS 66,46	RS 49,87	RS 78,60	RS 116,79	RS 311,72	0,15%
Administração	RS -	RS 38,83	RS -	RS 97,90	RS 136,73	0,07%
Diversos	RS -	RS 106,39	RS -	RS -	RS 106,39	0,05%
Sede	RS 163,01	RS 283,69	RS -	RS 166,71	RS 613,41	0,29%
Impostos	RS 42,69	RS 226,80	RS 139,13	RS 979,87	RS 1.488,49	0,70%
Impostos e contador	RS 1.693,82	RS 258,16	RS 3.282,85	RS 664,66	RS 5.900,49	2,85%
Taxas e juros bancários	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	0,00%
Assessoria Pecuária	RS 754,86	RS 816,71	RS 628,86	RS 569,08	RS 2.769,51	1,32%
Comissão de venda de animais	RS 89,63	RS -	RS 730,04	RS -	RS 819,67	0,39%
Compra de ovos	RS -	RS -	RS 86,41	RS -	RS 86,41	0,04%
Compra de Gado	RS 8.222,62	RS 168.968,75	RS 13.364,00	RS 15.831,62	RS 206.386,99	100,00%
TOTAL	RS 26.778,88	RS 48.472,44	RS 42.350,00	RS 147.501,24	RS 367.102,56	100,00%

Fluxo de Caixa Mensal
www.exagro.com.br

A análise financeira pode ser:

- Horizontal: comparação de duas demonstrações em períodos diferentes, conta por conta, ou em um conjunto de contas, mostrando as variações percentuais ocorridas no período.
- Vertical: tem como objetivo mostrar a importância de cada conta em percentuais sobre o resultado financeiro.

www.exagro.com.br

Análise Vertical

RECEITAS	TOTAL	%
TOTAL	10.495.109	100,0%

INVESTIMENTOS	TOTAL	%
TOTAL	444.833	4,2%

DESPESAS OPERACIONAIS	TOTAL	%
TOTAL	4.031.254	38,4%

DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	TOTAL	%
TOTAL	5.534.373	52,7%

TOTAL DE SAÍDAS	TOTAL	%
TOTAL	10.010.460	95,4%

SALDO	TOTAL	%
TOTAL	484.649	4,6%

www.exagro.com.br

Análise Horizontal

Periodo	1T/08	1T/09	Varição
INVESTIMENTOS	TOTAL	TOTAL	Varição
Invest. Máquinas	18.484	5.180	-72%
Invest. Instalações	880	147.499	16661%
Invest. Pastagens	0	7.394	0%
TOTAL	19.364	160.073	727%

DESPESAS OPERACIONAIS	TOTAL	TOTAL	Varição
Mão de obra	82.015	71.562	-13%
Sal Mineral	93.564	41.153	-56%
Rações	0	193.260	0%
Medicamentos	92.416	60.318	-35%
Adultos e Correlatos	360	22.162	6056%
Manutenção banfeitorias	29.609	5.391	-82%
Manutenção pastagens	41.377	71.213	72%
Manutenção máquinas	24.311	36.390	50%
Combustível	59.748	30.007	-50%
Administração	48.044	24.978	-48%
Energia Elétrica	6.795	3.925	-42%
Impostos	5.250	16.454	213%
Rastreabilidade	4.560	0	-100%
Diversos	6.012	8.294	38%
Pivot	25.555	0	-100%
TOTAL	519.617	585.129	13%

www.exagro.com.br

A apresentação pode ser:

- Anual: apresenta o fechamento das movimentações financeiras anuais da empresa.
- Mensal: apresenta o fechamento das movimentações financeiras anuais da empresa.

www.exagro.com.br

exagro

ANÁLISE ECONÔMICA



Avaliar a riqueza da atividade explorada

www.exagro.com.br

exagro

ANÁLISE ECONÔMICA

- Apresenta avaliação do resultado através do levantamento patrimonial
- Considera amortização dos investimentos
- Fornece indicadores econômicos e financeiros para a tomada de decisões.

www.exagro.com.br

exagro

Análise Econômica

(+) Receitas Operacionais
 (-) Custeio
 (-) Compra de gado
 (-) Amortização de Investimentos
 (+) variação de estoque

(=) Resultado Operacional

www.exagro.com.br

exagro

Resultado econômico

Amortização de Investimentos

Investimento Total	334.640,00
Amortização Anual	35.464,00

Ano avaliação		2.008			
Descrição	ano Investimento	Valor	Tempo Amortização (Anos)	Amortização Anual	Amortiza até
Formação 120 Ha pasto	2.003	85.000	10	8.500	2.013
12 Km de cercas arame liso	2.004	43.000	10	4.300	2.014
6400 m de rede de água	2.004	16.640	10	1.664	2.014
Trator John Deere 6300	2.005	65.000	5	13.000	2.010
Trator Ford 6630 com Lâmina	2.004	40.000	5	8.000	2.009
Trator MF 299	1.994	55.000	5	-	1.999
Trator Ford 6610	1.986	30.000	5	-	1.991

www.exagro.com.br

exagro

Resultado econômico

Variação de estoque

Resumo de Rebanho em Cabeças

TOTAL 01/01/2008												
Categoria	Tou	VC	FM	F1	F2	Nov	MM	M1	M2	M3	RUF	Total
Total	79	289	53	63	22	312	73	299	492	256	5	1.943

TOTAL 01/01/2009												
Categoria	Tou	VC	FM	F1	F2	Nov	MM	M1	M2	M3	RUF	Total
Total	82	225	44	83	0	56	45	683	320	314	6	1.858

Resumo de Rebanho em Arrobas

ARROBAS DO ESTOQUE EM 01/01/2008												
Categoria	Tou	VC	FM	F1	F2	Nov	MM	M1	M2	M3	RUF	Total
Total	264	5.495	1.215	0	4.213	2.941	1.193	1.307	8.684	3.483	40	28.835

ARROBAS DO ESTOQUE EM 01/01/2009												
Categoria	Tou	VC	FM	F1	F2	Nov	MM	M1	M2	M3	RUF	Total
Total	418	6.152	1.036	1.337	484	4.559	1.365	1.604	6.249	6.150	50	29.403

VARIACÃO DE ESTOQUE = 568 @ x R\$77,26 = R\$ 43.852

www.exagro.com.br

exagro

Resultado econômico

Fechamento econômico

Resumo Operacional	Valores
Receitas (+)	R\$ 1.002.466
Custeio (-)	R\$ 713.840
Compra de Gado (-)	R\$ 108.070
Amortização Investimentos (-)	15.743,00
Varição no Inventário (+)	43.852,38
Resultado Operacional (=)	208.665,89

www.exagro.com.br

Resultado econômico

Indicadores econômicos

Indicadores Econômicos (Index. @ de boi)	Valores
Preço medio de venda (R\$/@)	R\$ 77,26
Preço medio de Compra (R\$/@)	R\$ 86,42
Ágio pago na reposição	12%
Custeio Anual (R\$/cab.)	R\$ 357,81
Custeio Anual (@/cab.)	4,6
Resultado Operacional (R\$/Ano)	R\$ 208.665,89
Resultado Operacional (%)	20,8%
Resultado Operacional (R\$/ha)	R\$ 202,39
Resultado Operacional (@/ha de Pasto)	2,27

www.exagro.com.br

Resultado econômico

	2.009	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014
5. FLUXO DE CAIXA						
Venda de Gado	799.641	1.178.646	1.383.002	1.464.419	1.444.883	1.435.130
Financiamentos Crédito	-	-	-	-	-	-
Recursos do Proprietário	-	-	-	-	-	-
Receitas Não Operacionais	-	-	-	-	-	-
Total Receitas	799.641	1.178.646	1.383.002	1.464.419	1.444.883	1.435.130
Custeio	593.174	678.663	742.318	768.352	765.252	764.126
Compra de Gado	212.355	476.190	476.190	476.190	476.190	476.190
Investimentos	-	-	-	-	-	-
Financiamentos Débitos	-	-	-	-	-	-
Despesas Não Operacionais	24.000	24.000	24.000	24.000	24.000	24.000
Total Despesas	829.529	1.178.853	1.242.508	1.268.542	1.265.442	1.264.316
5.4. SALDO ANUAL	(29.889)	(207)	140.495	195.876	179.440	170.814
5.5. SALDO ACUMULADO	(29.889)	(30.096)	110.399	306.275	485.715	656.530
6. FECHAMENTO ECONÔMICO						
Venda de Gado	799.641	1.178.646	1.383.002	1.464.419	1.444.883	1.435.130
Varição de estoque de gado	359.831	158.409	86.126	(15.612)	(34.994)	(2.049)
Varição de outros estoques	-	-	-	-	-	-
TOTAL DE CRÉDITOS	1.159.472	1.337.055	1.469.128	1.448.807	1.409.889	1.433.088
Custeio	593.174	678.663	742.318	768.352	765.252	764.126
Compra de Gado	212.355	476.190	476.190	476.190	476.190	476.190
Amortização de Investimentos	23.452	23.452	23.452	23.452	23.452	23.452
TOTAL DE DÉBITOS	828.981	1.178.305	1.241.960	1.267.994	1.241.442	1.240.316
RES. OPERACIONAL ANUAL	330.491	158.750	227.168	190.813	168.447	192.772
RES. OPERACIONAL ACUMULADO	330.491	489.241	716.409	897.222	1.065.668	1.258.440

www.exagro.com.br

Resultado econômico

INDICADORES ECONÔMICOS	2.009	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014
Resultado Operacional (R\$/Ano)	158.750	227.168	180.813	168.447	192.772	193.380
Resultado Operacional (% Receita)	11,9%	15,5%	12,5%	11,9%	13,5%	13,5%
Resultado Operacional (R\$/ha de pasto)	154	220	175	163	187	188
RESULTADO ECONÔMICO						
Patrimônio						
Gado	1.709.443	2.069.275	2.227.684	2.313.809	2.298.198	2.263.204
Terras+Benfeitorias	5.439.500	5.439.500	5.439.500	5.439.500	5.439.500	5.439.500
Máquinas	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000
TOTAL DE PATRIMÔNIO	7.628.943	7.988.775	8.147.184	8.233.309	8.217.698	8.182.704
Rentabilidade/ Patrimônio	2,1%	2,8%	2,2%	2,0%	2,3%	2,4%

www.exagro.com.br

Análise de Investimentos

Metodologias:

1. Valor Presente Líquido (VPL)
2. Taxa Interna de Retorno (TIR)
3. Tempo de Recuperação do Capital (Pay – Back)

www.exagro.com.br

Valor Presente Líquido

Fornecer a informação do potencial de geração de valor de determinado projeto, após remunerar o capital empregado no projeto a determinada taxa de oportunidade

SE VPL > 0 = ACEITA PROJETO
SE VPL < 0 = REJEITA O PROJETO

www.exagro.com.br

VPL

É o somatório do fluxo de caixa, desde o início até o final do projeto, considerando uma taxa de desconto anual (taxa mínima de atratividade).

$$VPL = Fco + \frac{FC_1}{(1+i)} + \frac{FC_2}{(1+i)^2} + \frac{FC_3}{(1+i)^3} + \dots$$

www.exagro.com.br

exagro

Estudo de caso 2

O estudo de viabilidade econômica e financeira de uma empresa especializada em pecuária de leite apontou para uma projeção de resultado de fluxo de caixa de -R\$ 150.000,00 no ano base, R\$ 40.000,00 nos 3 anos seguintes, R\$ 30.000,00 nos próximos 4 anos, R\$ 20.000,00 nos próximos 2 anos e R\$ 50.000,00 no 10 ano de análise. Considerando uma taxa de desconto de 10% ao ano, o projeto deve ser aceito?

www.exagro.com.br

exagro

Solução Estudo de caso

Período	Fluxo de caixa (X 1.000)
2009	-R\$ 1.500.000,00
2010	R\$ 400.000,00
2011	R\$ 400.000,00
2012	R\$ 400.000,00
2013	R\$ 300.000,00
2014	R\$ 300.000,00
2015	R\$ 300.000,00
2016	R\$ 300.000,00
2017	R\$ 200.000,00
2018	R\$ 200.000,00
2019	R\$ 500.000,00

$$VPL = -1.500.000 + \frac{400.000}{(1+0,1)} + \frac{400.000}{(1+0,1)^2} + \frac{400.000}{(1+0,1)^3} + \frac{300.000}{(1+0,1)^4} + \frac{300.000}{(1+0,1)^5} + \frac{300.000}{(1+0,1)^6} + \frac{300.000}{(1+0,1)^7} + \frac{200.000}{(1+0,1)^8} + \frac{200.000}{(1+0,1)^9} + \frac{500.000}{(1+0,1)^{10}}$$

VPL = R\$ 527.000,00

www.exagro.com.br

exagro

VPL X Taxa de desconto

Taxa de desconto: representa o retorno esperado pelos investidores.

www.exagro.com.br

exagro

Taxa Interna de Retorno

É a taxa interna de retorno do projeto que representa o ponto de reversão do VPL.

SE TIR > i = ACEITA PROJETO
SE TIR < i = REJEITA O PROJETO

Onde i = taxa de desconto ou de mínima atratividade do projeto

www.exagro.com.br

exagro

Estudo de caso

O estudo de viabilidade econômica e financeira de uma empresa especializada em pecuária de leite apontou para uma projeção de resultado de fluxo de caixa de -R\$ 150.000,00 no ano base, R\$ 40.000,00 nos 3 anos seguintes, R\$ 30.000,00 nos próximos 4 anos, R\$ 20.000,00 nos próximos 2 anos e R\$ 50.000,00 no 10 ano de análise. Considerando uma taxa de desconto de 10% ao ano, o projeto deve ser aceito?

www.exagro.com.br

exagro

Solução Estudo de caso

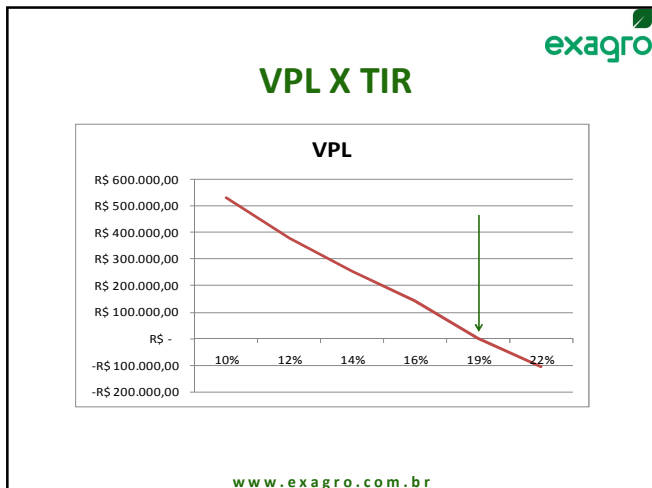
Período	Fluxo de caixa (X 1.000)
2009	-R\$ 1.500.000,00
2010	R\$ 400.000,00
2011	R\$ 400.000,00
2012	R\$ 400.000,00
2013	R\$ 300.000,00
2014	R\$ 300.000,00
2015	R\$ 300.000,00
2016	R\$ 300.000,00
2017	R\$ 200.000,00
2018	R\$ 200.000,00
2019	R\$ 500.000,00

Taxa de desconto = 10%

$$0 = -1.500.000 + \frac{400.000}{(1+0,1)} + \frac{400.000}{(1+0,1)^2} + \frac{400.000}{(1+0,1)^3} + \frac{300.000}{(1+0,1)^4} + \frac{300.000}{(1+0,1)^5} + \frac{300.000}{(1+0,1)^6} + \frac{300.000}{(1+0,1)^7} + \frac{200.000}{(1+0,1)^8} + \frac{200.000}{(1+0,1)^9} + \frac{500.000}{(1+0,1)^{10}}$$

TIR = 19,10%

www.exagro.com.br



Tempo de recuperação (Pay-back)

- Mede o tempo necessário para termos de volta o capital investido, considerando o efeito do custo do capital.
- É um dos indicadores utilizados para demonstrar o risco do projeto

www.exagro.com.br

Estudo de caso

Parâmetros Financeiros		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1	Receita bruta com venda de produtos	RS -	RS 1.167.986,26	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30
2	Varição de estoque em gado	RS -	RS (360.171,88)	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
3 (1+2)	Receita bruta	RS 1.803.414,08	RS 807.208,38	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30
4	Custo Variável	RS (69.272,62)	RS 149.393,76	RS 194.907,21	RS 192.941,73	RS 192.941,73	RS 192.941,73	RS 192.941,73
5	Custo Fixo	RS 162.793,44	RS 607.969,24	RS 755.161,27	RS 756.235,39	RS 757.342,21	RS 763.294,63	RS 763.988,22
6 (4+5)	Custo total da empresa	RS (232.066,06)	RS 757.303,00	RS 949.228,48	RS 949.177,08	RS 949.683,94	RS 955.636,36	RS 955.930,95
7	Compra de gado	RS 1.258.509,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00
8 (3-6-7)	Lucro Operacional	RS (12.863,72)	RS 1.055.629,37	RS 289.938,82	RS 290.560,22	RS 289.453,36	RS 283.500,74	RS 282.797,98
9	Investimentos	RS (62.203,08)	RS 234.071,43	RS 91.071,43	RS 28.571,43	RS 28.571,43	RS 28.571,43	RS 28.571,43
2	Varição de estoque	RS -	RS (360.171,88)	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
10 (8-9-2)	Fluxo de Caixa Operacional	RS (2.143.740,36)	RS 1.191.159,83	RS 208.837,39	RS 261.988,79	RS 260.881,93	RS 254.929,31	RS 254.225,52
11	Novos Financiamentos	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
12	Despesas Juros e Amortização de Dívidas	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
13 (10+11-12)	Fluxo de Caixa Livre dos Proprietários	RS (2.143.740,36)	RS 1.191.159,83	RS 208.837,39	RS 261.988,79	RS 260.881,93	RS 254.929,31	RS 254.225,52

www.exagro.com.br

Solução estudo de caso

Parâmetros Financeiros		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1	Receita bruta com venda de produtos	RS -	RS 1.167.986,26	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30
2	Varição de estoque em gado	RS -	RS (360.171,88)	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
3 (1+2)	Receita bruta	RS 1.803.414,08	RS 807.208,38	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30	RS 2.223.983,30
4	Custo Variável	RS (69.272,62)	RS 149.393,76	RS 194.907,21	RS 192.941,73	RS 192.941,73	RS 192.941,73	RS 192.941,73
5	Custo Fixo	RS 162.793,44	RS 607.969,24	RS 755.161,27	RS 756.235,39	RS 757.342,21	RS 763.294,63	RS 763.988,22
6 (4+5)	Custo total da empresa	RS (232.066,06)	RS 757.303,00	RS 949.228,48	RS 949.177,08	RS 949.683,94	RS 955.636,36	RS 955.930,95
7	Compra de gado	RS 1.258.509,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00	RS 984.846,00
8 (3-6-7)	Lucro Operacional	RS (12.863,72)	RS 1.055.629,37	RS 289.938,82	RS 290.560,22	RS 289.453,36	RS 283.500,74	RS 282.797,98
9	Investimentos	RS (62.203,08)	RS 234.071,43	RS 91.071,43	RS 28.571,43	RS 28.571,43	RS 28.571,43	RS 28.571,43
2	Varição de estoque	RS -	RS (360.171,88)	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
10 (8-9-2)	Fluxo de Caixa Operacional	RS (2.143.740,36)	RS 1.191.159,83	RS 208.837,39	RS 261.988,79	RS 260.881,93	RS 254.929,31	RS 254.225,52
11	Novos Financiamentos	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
12	Despesas Juros e Amortização de Dívidas	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -	RS -
13 (10+11-12)	Fluxo de Caixa Livre dos Proprietários	RS (2.143.740,36)	RS 1.191.159,83	RS 208.837,39	RS 261.988,79	RS 260.881,93	RS 254.929,31	RS 254.225,52

14 (13 + 11) Fluxo de Caixa Acumulado RS 0 RS 143.740,36 RS (952.580,53) RS (743.741,14) RS (481.794,35) RS (220.870,43) RS 34.056,88 RS 288.282,81

Tempo de recuperação: 6 anos

www.exagro.com.br

Conceitos financeiros e Análise de Investimentos

Próximos passos....

- Planejamento estratégico
- Plano de ação de curto prazo
- Acompanhamento de metas
- Medidas corretivas

www.exagro.com.br

As PESSOAS aliadas a estratégias e ferramentas de gestão, como planejamento e acompanhamento financeiro, devem promover envolvimento e motivação sendo estes pontos responsáveis pelo cumprimento de metas.

www.exagro.com.br

