



**Evento:** XXIX Seminário de Iniciação Científica

## **ANÁLISE DE INVESTIMENTOS E RESULTADOS PARA IMPLANTAÇÃO DE UMA QUEIJARIA, EM UMA PEQUENA PROPRIEDADE RURAL<sup>1</sup>**

**INVESTMENT AND RESULTS ANALYSIS FOR THE DEPLOYMENT OF A CHEESE FACTORY ON  
A SMALL RURAL PROPERTY**

**ANDERSON PRETTO BIRKHAHN**

**Anderson Pretto Birkhahn<sup>2</sup>, Maria Margarete Baccin Brizolla<sup>3</sup>, Ana Luiza Burmann<sup>4</sup>,  
Euselia Pavaglio Vieira<sup>5</sup>**

<sup>1</sup> Sub projeto Sustentabilidade da produção rural: propostas alternativas para os pequenos produtores da região noroeste do RS

<sup>2</sup> Aluno de graduação de Ciências Contábeis da UNIJUI, bolsista do projeto: A RSC frente às dimensões econômica, social e ambiental, Sub projeto Sustentabilidade da produção rural: propostas alternativas para os pequenos produtores da região noroeste do RS, anderp2007@hotmail.com.

<sup>3</sup> Professora do PPGDR. PPGSAS e do Curso de Ciências Contábeis da UNIJUI; Doutora em Ciências Contábeis e Administração, Orientadora da bolsista, coordenadora e pesquisadora do projeto: A RSC frente às dimensões econômica, social e ambiental, marga.brizolla@unijui.edu.br

<sup>4</sup> Graduada em Zootecnia pela UFSJ - Universidade Federal de São João Del Rei, analuizaneivab@hotmail.com.

<sup>5</sup> Professora do Curso de Ciências Contábeis da UNIJUI e Mestre em contabilidade, pesquisadora do projeto: A RSC frente às dimensões econômica, social e ambiental, euselia@unijui.edu.br.

### **RESUMO**

Nas agroindústrias, os instrumentos de gestão assumem grande relevância, visto que esta atividade se destaca no cenário do agronegócio por utilizar matéria-prima oriunda das atividades de produção rural. Dentro deste panorama, se destacam os índices financeiros e econômicos a fim de auxiliar no processo de decisão. Com isso, o objetivo do estudo é identificar como a análise econômica e financeira de investimentos em uma queijaria pode auxiliar o gestor a tomar decisões assertivas. Para tanto tem-se uma pesquisa, descritiva, documental e estudo de caso de abordagem qualitativa. Com isso, os resultados indicam que o estudo permite inferir que os indicadores de desempenho econômico e financeiro podem auxiliar os gestores de uma propriedade rural de produção de queijo na tomada de decisão.

**Palavras-chave:** Indicadores. Desempenho. Gestão. Queijaria. Rural.

### **INTRODUÇÃO**

As mudanças no mercado e a crescente competitividade entre as organizações têm exigido dos gestores maior habilidade para gerenciar o empreendimento, o que tem demandado técnicas de gestão especializadas. Nesse sentido as informações econômicas e financeiras, são imprescindíveis para o planejamento, execução e controle de suas atividades, o que viabiliza a avaliação e acompanhamento do desempenho econômico e financeiro, assim como, a implementação de melhorias, quando necessário (PADOVEZE, 2010). Com isso, a habilidade do gestor em utilizar os sistemas de gestão como instrumento de suporte ao planejamento,



auxilia fortemente nas tomadas de decisões assertivas, as quais são indispensáveis para o crescimento do negócio (FREZATTI *et al.*, 2009).

A cadeia agroindustrial do leite sofreu profundas transformações nos últimos anos com a política de abertura comercial, formalização do Mercosul, além de um consumidor inteirado a respeito da qualidade e exigências de variedades, de produtos e competitividade na precificação (GOMES, 2012).

Para Nascimento (2011), a análise financeira possibilita avaliar as decisões de investimentos e o retorno sobre o capital. Dentro deste panorama, se destacam os índices financeiros e econômicos a fim de auxiliar no processo de decisão, indicando a viabilidade ou não dos investimentos. As principais técnicas de determinação de viabilidade econômicas e financeiras são o Valor Presente Líquido (VPL), da Taxa Interna de Retorno (TIR) e *Payback* (HOJI, 2014). Diante do exposto o presente estudo busca saber: Como a análise econômica e financeira de investimentos em uma queijaria pode auxiliar o gestor a tomar decisões assertivas? Considerando o tema proposto, e tendo como norte responder à questão problema deste estudo, o objetivo deste estudo é identificar como a análise econômica e financeira de investimentos em uma queijaria pode auxiliar o gestor a tomar decisões assertivas.

Estudos realizados anteriormente por Gollo *et al.* (2015) destacam que a contabilidade possibilita o planejamento e controle das atividades desenvolvidas e a análise econômica e financeira de resultados destes investimentos. Ozelame e Andreatta (2016) estudaram as ferramentas gerenciais, para integrarem a gestão administrativa com controles técnicos. Zappe (2017), realizou uma análise comparativa de grãos entre soja, milho e produção leiteira. Kruger *et al.* (2017), analisaram de forma comparativa a viabilidade econômica e financeira das atividades avícola e leiteira desenvolvidas em uma propriedade rural no município de Coronel Freitas – SC. Dessa forma, justifica-se essa pesquisa pelo fato de que apesar de existir na literatura outros estudos que tratam acerca da análise econômica e financeira de investimentos no agronegócio, a pesquisa trata do investimento em uma agroindústria, considerando que o leite é produzido na própria propriedade.

## METODOLOGIA

A metodologia é o caminho, o método a ser seguido para realizar o estudo. Com isso, do ponto de vista dos objetivos, trata-se de uma pesquisa descritiva. Silva (2008), menciona que a pesquisa descritiva exige do pesquisador certo grau de responsabilidade para que possua validade científica. Quanto à abordagem do problema, tem-se uma pesquisa qualitativa, que para Marconi e Lakatos (2011) difere do quantitativo não só por não empregar instrumentos estatísticos, mas também pela forma de coleta e análise dos dados. Os procedimentos técnicos, utilizados na pesquisa foram documentais, pois teve como fonte de coleta os documentos e estudo de caso, pois trata-se de um estudo mais profundo de um caso, detalhando as informações (MARCONI; LAKATOS, 2011).

Para a coleta dos dados utilizou-se os documentos, a observação acerca dos procedimentos de produção e a entrevista despadronizada ou semiestruturada, os quais são previstos por Gil (2010), com o intuito de buscar informações a respeito do processo produtivo, tipos e quantidades de insumos consumidos, o número de animais de corte, pesos, dados sobre as vacas lactantes, assim como a valoração destes. Os dados foram analisados com base na técnica de análise documental e de conteúdo (GIL, 2010).

A organização em estudo é uma propriedade rural familiar de pequeno porte, localizada na região Noroeste do RS, com área de 12 hectares, e está distribuída da seguinte forma 2,3



hectares de mata nativa, 2,50 hectares de campo nativo (potreiro), 0,7 hectares onde está a residência, galpões e sala de ordenha, 1 hectares de açudes para irrigação e 5,5 hectares de lavoura que é destinado para o plantio de pasto para o gado leiteiro.

O estudo foi desenvolvido por meio do acompanhamento da rotina de produção da propriedade e registo quantitativo e qualitativo dos processos desde a produção leiteira, até o derivado final: O queijo, que é fabricado nas especialidades Meia Cura Grande e Pequeno, Parmesão Grande, Especial e Médio, Mussarela Barra, Trança em Nó, Camembert Grande e Pequeno, Brie, Morbier Médio e Frescal P, M e G. Sendo utilizado para coletar os dados nesta fase do estudo de observação. Para Marconi e Lakatos (2011, p. 190) “a observação é uma técnica de coleta de dados para conseguir informações e utilizar os sentidos na obtenção de determinados aspectos da realidade. Não consiste apenas em ver e ouvir, mas também em examinar fatos ou fenômenos que se desejam estudar”.

No intuito de complementar ou esclarecer alguns dados coletados (BEUREN *et al*, 2004), a partir dos outros instrumentos, utilizou-se da entrevista semiestruturada com o gestor do negócio, enquanto era elaborado o projeto de análise de viabilidade econômica e financeira.

Depois de realizada a coleta dos dados, foram definidas as técnicas de análise de dados utilizadas (MARCONI; LAKATOS, 2011). Os quais decorrem dos documentos analisados, das observações ou das transcrições de entrevistas, e outros dados disponíveis (BEUREN *et al*, 2004). Sendo utilizado a análise documental e de conteúdo.

## RESULTADOS E DISCUSSÕES

Nogueira (2006) afirma que o processo de fabricação do queijo adquiriu novas fórmulas com o passar do tempo, apontando-o como um produto altamente nutritivo e de alta versatilidade que agrada os mais diversos paladares. Neste trabalho, se acompanhou por meio do processo de entrevista como funciona a fabricação de alguns tipos de queijos, de acordo com cada especialidade: começando pela meia cura, o queijo seria fabricado sempre às segundas-feiras e seu processo de produção se inicia com o leite pasteurizado a 65 graus em um tanque.

Logo em seguida, o leite é resfriado a 36 graus e os demais ingredientes adicionados a ele como o ácido láctico – 10ml para cada 100 litros de leite, cloreto de cálcio – 40 ml para cada 100 litros de leite, fermento 704R diluído e logo após misturado a todos os outros componentes. Posteriormente, se incorpora o coalho de queijo - 30 ml a cada 100 litros de leite, deixando coagular de 35 a 40 min e corta-se a massa na horizontal e depois na vertical para então montar as formas de acordo com o formato e virando o queijo três vezes ao dia, submetendo ao aquecimento em temperatura 40 graus Celsius, observando a textura com uma leitura particular de cada produtor.

O processo é semelhante a quase todas as especialidades, exceto a submissão de fogo do *Parmesão* e *Morbier* que são aquecidos a 50 graus Celsius e fermento que passa a ser o 500R e sua maturação que não pode ser em madeira para não endurecer excessivamente sua casca. A produção da *mussarela* se difere no processo de fermentação, que acontece de 18 a 24 horas, adquirindo um aspecto borrachudo para então ser fatiada. A especificidade do *Camember* é seu formato e o cloreto de cálcio em sua composição, ao contrário da meia cura que leva fungos e o coalho de queijo, já o *parmesão* é dividido em duas categorias: *Montanhes*, com maturação de dois meses e *Parmesão* comum, que matura por seis meses. O processo de salmoura dos queijos acontece em até duas horas e em sua receita leva 2kg de sal para cada 10 litros de água e posteriormente é levado a um local arejado para a maturação que leva de 3 a seis meses.



O início de um negócio depende dos investimentos nele aplicados. Nesse sentido, o total de investimentos que a pequena propriedade rural possui na produção queijeira é de R\$ 20.000,00 de capital de giro e R\$ 32.614,97, distribuídos entre galpão, máquinas e equipamentos. Estima-se produzir 91.137 kg de queijo, cujo preço de venda médio é de R\$ 48,00, logo a receita prevista para o ano 1 é de R\$ 438.576,00. As receitas representam em média por ano 8.544 kg de queijo, totalizando R\$ 399.295,02. Para tanto foi projetado os resultados para 3 anos a partir das informações tidas como base (utilizadas no primeiro ano), foram acrescidas 8% a.a para receitas e 10% a.a, para despesas.

O cenário apresentado neste quadro é otimista quanto a lucratividade da atividade de produção queijeira, uma vez que a projeção de lucros ao longo dos anos, é superior a R\$ 140.000,00, o que representa uma lucratividade maior que 29% a.a e a rentabilidade, que é a remuneração do capital investido varia de 265,52% a 286,02%, indicando que o capital é recuperado em aproximadamente 4 meses.

Posteriormente, fez a projeção do fluxo de caixa, são calculados e apresentados os indicadores econômicos e financeiros que possibilitam aprofundar a análise dos resultados e da viabilidade do investimento na queijaria. As entradas e saídas de dinheiro são representadas pelo fluxo de caixa. Analisando-se o fluxo de caixa, no ano zero tem-se como saldo inicial o valor dos investimentos de R\$ 52.614,97. No primeiro ano, o saldo acumulado de caixa, descontado o valor dos investimentos representou um total de R\$ 89.804,18 (ANO 1), R\$ 237.693,73 (ANO 2) e R\$ 390.898,99 (ANO 3). No fluxo de caixa estão as entradas de caixa e os custos e despesas variáveis e fixas, estimadas para o período analisado, além dos indicadores de desempenho econômico e financeiro da queijaria, os quais foram calculados tendo como base a projeção dos fluxos de caixa anuais, apresentados anteriormente. Para este estudo, utilizou-se uma TMA (taxa mínima de atratividade) de 30% a.a, é foi a remuneração desejada pelo empreendedor quando decidiu investir nesta atividade. A definição deste percentual, decorre do fato de o investidor ter uma outra opção de investimento com retorno semelhante.

A partir da análise dos indicadores gerados, nota-se que a TIR (Taxa interna de retorno) foi de 268,43% a.a, superior à taxa mínima desejada de (30% a.a). Com isso o VPL (valor presente líquido) foi positivo de R\$ 214.180,68, considerando a TMA de 30% a.a. Também foi possível observar que o *Payback* Simples (PBS), que é o tempo de recuperação do capital investido, sem considerar a TMA, foi de aproximadamente 4,5 meses e o *Payback* descontado (PBD), que é o tempo de recuperação do capital investido, considerando a TMA de 30% a.a, ficou próximo a 6 meses. Em ambas as situações este tempo é razoavelmente baixo. O que pode ser confirmado por Gollo *et al.* (2015), Ozelame e Andreatta (2016), Kruger *et al.* (2017) e Zappe (2017), os quais estudaram atividades de produção de grãos e leiteira.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

A questão de estudo proposta, que foi saber como a análise econômica e financeira de investimentos na produção de queijo pode auxiliar o gestor na tomada de decisão, entende-se que foi respondida, visto que a partir do estudo, conclui-se que os indicadores de desempenho econômico e financeiro podem auxiliar os gestores de uma organização rural de produção de queijo na tomada de decisão, permitindo decisões mais assertivas, uma vez que foi possível conhecer o desempenho econômico e financeiro da organização a partir do atendimento do objetivo, sendo identificada o desempenho econômico e financeiro da produção de queijo na propriedade rural. Neste sentido, constata-se que o PBS e o PBD demonstram que o retorno



ocorre em curto período, sendo o investimento viável, pois apresenta VPL positivo, a TIR bem superior a TMA, margem de lucratividade e de rentabilidade atrativa.

## REFERÊNCIAS

- BEUREN, Ilse Maria *et al.* Como elaborar Trabalhos Monográficos em Contabilidade. 2ª ed. São Paulo: Atlas, 2004. 195 p.
- FREZATTI, Fábio; ROCHA, Wellington; NASCIMENTO, Artur Roberto; JUNQUEIRA, Emanuel. Controle Gerencial: uma abordagem da contabilidade gerencial no contexto econômico, comportamental e sociológico. 1ª ed. São Paulo: Atlas, 2009. 304 p.
- GIL, A. C. Métodos e técnicas de pesquisa social. 6ª ed. São Paulo: Atlas, 2010, 216 p.
- GOLLO, L. L. *et al.* Dwelling quietly in the rich club: brain network determinants of slow cortical fluctuations. *Philosophical Transactions of the Royal Society B: Biological Sciences*, v. 370, n. 1668, p. 20140165, 2015.
- GOMES, S. T. A economia do leite. Coronel Pacheco: EMBRAPA:CNPGL, 1996. 104p.
- INTERNATIONAL FOOD AND AGRIBUSINESS MANAGEMENT ASSOCIATION (IFAMA). Todos os direitos reservados. Análise da Gestão Internacional de Alimentos e Agronegócios Volume 15, Edição 4, 2012.
- HOJI, Masakazu. Administração financeira e orçamentária: matemática financeira aplicada, estratégias financeiras, orçamento empresarial. 8ª ed. São Paulo: Atlas, 2010, 592 p.
- KRUGER, Silvana Dalmutt; CECCATTO, Letícia; MAZZIONI, Sady; DI DOMENICO, Daniela; PETRI, Sérgio Murilo. Análise comparativa da viabilidade econômica e financeira das atividades avícola e leiteira. *Revista Ambiente Contábil* - v. 9. n. 1, p. 37 – 55, 2017.
- MARCONI, M. de A.; LAKATOS, E. M. Metodologia científica. 5ª ed.. São Paulo: Atlas, 2011, 312 p.
- NASCIMENTO, C. Estrutura financeira de empresas pós-crise de 2008: mudanças e perspectivas. 2011. 158 p. Dissertação (Mestrado em Contabilidade) – Universidade Federal do Paraná, Curitiba, 2011.
- NOGUEIRA, José Geraldo *et al.* A embalagem como fator de agregação de valor ao produto: Um estudo do segmento de queijos em Juiz de Fora. 2006.
- OZELAME, Odimar; ANDREATTA, Tanice. Analysis of the profitability between conventional and transgenic soybeans on a rural property in the City of Chapeco-SC. *CEP*, v. 89801, p. 000, 2016.
- PADOVEZE. Clóvis Luís. Contabilidade Gerencial: um enfoque em sistema de informação contábil. 7ª ed. São Paulo: Atlas, 2010. 641 p.
- SILVA, E. C. da. Contabilidade empresarial para gestão de negócios: guia de orientação fácil e objetivo para apoio e consulta de executivos. São Paulo: Atlas, 2008, 224 p.
- ZAPPE, R. S Análise comparativa de resultados entre as culturas de soja, milho e produção leiteira. 2017. 31 p. Dissertação (Pós Graduação Lato Sensu MBA em Controladoria e Finanças) - Universidade Regional do Noroeste do Estado do Rio Grande do Sul, Santa Rosa, 2017.