



**GESTÃO FINANCEIRA**

**PROJETO INTEGRADO**

**ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS**

**AMBEV S/A**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 20

UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

**GESTÃO FINANCEIRA**

UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**GESTÃO FINANCEIRA**

**PROJETO INTEGRADO**  
**ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS**  
**AMBEV S/A**

MÓDULO GESTÃO FINANCEIRA

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS – PROF.  
ANTONIO DONIZETI FORTES

GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS – PROF<sup>a</sup> RENATA  
ELIZABETH DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

MARCOS DA SILVA MARTINS, RA 1012021100322

ROBSON SILVA, RA 1012021100426

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2021

# SUMÁRIO

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	<b>3</b>
<b>2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA</b>	<b>4</b>
<b>3. PROJETO INTEGRADO</b>	<b>5</b>
3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	5
3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE	12
3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA	18
3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS	19
3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS	20
3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO	21
<b>4. CONCLUSÃO</b>	<b>25</b>
<b>REFERÊNCIAS</b>	<b>26</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>28</b>

# **1. INTRODUÇÃO**

Este trabalho tem como objetivo elaborar análises a respeito de indicadores contábeis da empresa AMBEV S/A. A Ambev é uma empresa brasileira dedicada à produção de bebidas, entre as quais cervejas, refrigerantes, energéticos, sucos, chás e água. É a 14ª maior empresa do país em receita líquida e controla cerca de 68% do mercado brasileiro de cerveja.

Iremos demonstrar os dados dos últimos anos da empresa e analisar as suas demonstrações contábeis.

## **2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA**

A Ambev nasceu, em 1999, da união entre as centenárias Cervejaria Brahma e Companhia Antártica. Mas a nossa história começou muito antes, quando ainda éramos duas cervejarias na década de 1880: a Companhia Antártica Paulista e a Manufactura de Cerveja Brahma & Villeger & Companhia.

A empresa AMBEV, com sua sede na cidade de São Paulo, SP., está inscrita sob o CNPJ 07.526.557/0001-00 e sua principal atividade é a fabricação e distribuição de cervejas, refrigerantes e bebidas não carbonatadas e não alcoólicas

### 3. PROJETO INTEGRADO

No presente trabalho serão apresentados os documentos contábeis da empresa objeto de estudo, as análises sobre as contas permitirão uma visão mais clara a respeito da situação financeira da Companhia que terão respaldo nos índices de liquidez, endividamento e margem, também a serem apresentados em momento oportuno.

#### 3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Com base nas demonstrações contábeis dos anos de 2014 a 2019, percebe-se que a empresa apresenta uma crescente no volume de vendas de seus produtos, assim como nas suas receitas.

Porém, se observarmos o lucro bruto da empresa teve uma ligeira queda em 2019, mas a situação não é repetida no lucro líquido, que continuou em alta.

Observamos também que em 2016 houve uma queda no caixa e aplicações financeiras em relação ao ano anterior e o patrimônio líquido chegou ao seu auge, até então, em 2019.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Receita Líquida	38.080	46.720	45.603	47.899	50.231	52.599.70
						9
Lucro Bruto	25.265	30.659	28.925	29.858	30.962	30921.55

Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	-	-	-	-	-	-15.327
	10.979	13.459	14.177	14.539	14.692	
EBIT	15.827	18.779	17.157	16.536	17.237	16.472
Lucro Líquido	12.362	12.879	13.118	7.851	11.348	12.188
<b>Balço Patrimonial</b>						
Ativo Total	72.143	90.176	83.841	86.852	95.714	101.742
Caixa, Equivalentes e Aplicações financeiras correntes <sup>(4)</sup>	10.336	13.833	8.160	10.366	11.477	11,915
Dívida Total	2.623	3.600	5.396	2.553	4,104	3,063
Patrimônio Líquido	43.665	50.334	46.634	47.983	57.455	62,556

### 3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL

Para uma análise mais profunda utilizaremos a análise horizontal e vertical para um melhor entendimento.

Ao fazermos uma análise horizontal, verificamos que o patrimônio líquido da empresa AMBEV teve um aumento em 2019 de 56% em relação ao ano de 2016. Porém, se observamos o ano de 2014 teve um decréscimo de cerca de 36%.

Outro ponto importante observado foi em relação ao Patrimônio líquido, que teve um aumento de cerca de 44% no período de 2014 a 2019.

Os dados não tiveram impacto significativo por causa da pandemia COVID 19, pois os dados disponibilizados são até 2019

	2013	2014	2015	2017	2018	2019
<b>Receita Líquida</b>	38.080	46.720	45.603	47.899	50.231	52.599.709
<b>Lucro Bruto</b>	25.265	30.659	28.925	29.858	30.962	30.921.55
<b>Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas</b>	-10.979	-13.459	-14.177	-14.539	-14,692	-15.327

---

<b>EBIT</b>	<b>15.827</b>	<b>18.779</b>	<b>17.157</b>	<b>16.536</b>	<b>17,237</b>	<b>16.472</b>
-------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

---

<b>Lucro Líquido</b>	<b>12.362</b>	<b>12.879</b>	<b>13.118</b>	<b>7.851</b>	<b>11,348</b>	<b>12.188</b>
----------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------

---

<b>Balço Patrimonial</b>						
--------------------------	--	--	--	--	--	--

---

<b>Ativo Total</b>	<b>72.143</b>	<b>90.176</b>	<b>83.841</b>	<b>86.852</b>	<b>95.714</b>	<b>101.742</b>
--------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

---

<b>Caixa, Equivalentes e Aplicações financeiras correntes <sup>(4)</sup></b>	<b>10.336</b>	<b>13.833</b>	<b>8.160</b>	<b>10.366</b>	<b>11.477</b>	<b>11,915</b>
--	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------	---------------

---

<b>Dívida Total</b>	<b>2.623</b>	<b>3.600</b>	<b>5.396</b>	<b>2.553</b>	<b>4,104</b>	<b>3,063</b>
---------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

---

<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>43.665</b>	<b>50.334</b>	<b>46.634</b>	<b>47.983</b>	<b>57.455</b>	<b>62,556</b>
---------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

---

Fonte: Relações com Investidores Ambev

### 3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE

Os índices de liquidez têm como objetivo verificar a capacidade que uma empresa possui com relação ao cumprimento das suas obrigações, como pagamento de fornecedores, empréstimos e financiamentos bancários, por exemplo.

Uma empresa é avaliada como solvente se apresentar segurança com relação ao pagamento das suas obrigações e mesmo assim permanecer com reserva de patrimônio significativo, evidenciando desse modo um bom cenário de lucro, garantindo a atuação empresarial no mercado por mais tempo

BALANÇO PATRIMONIAL	2015	2014	2013
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>90.176.234</b>	<b>72.143.203</b>	<b>68.674.019</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>28.314.489</b>	<b>20.728.421</b>	<b>20.470.013</b>
Disponibilidades	13.620.161	9.722.067	11.285.833
Aplicações Financeiras	215.106	712.958	288.604
Valores a Receber	4.165.670	3.028.854	3.613.506
Estoques	4.338.172	3.411.284	2.795.490
Outros Ativos Circulantes	5.975.380	3.853.258	2.486.580
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>61.861.745</b>	<b>51.414.782</b>	<b>48.204.006</b>
Ativo Realizável a Longo Prazo	5.961.469	4.376.472	4.005.113
Ativo Permanente	55.900.276	47.038.310	44.198.893
Investimentos	714.925	40.448	26.452
Imobilizado	19.140.087	15.740.058	13.937.759
Intangível	36.045.264	31.257.804	30.234.682

	2015	2014	2013
<b>PASSIVO TOTAL E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>90.176.234</b>	<b>72.143.203</b>	<b>68.674.019</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>30.141.913</b>	<b>21.824.783</b>	<b>17.180.582</b>
Obrigações Sociais e Trabalhistas	915.542	598.360	722.090
Fornecedores	11.109.093	8.708.739	7.925.421
Obrigações Fiscais	4.342.096	3.543.689	3.122.569
Empréstimos e Financiamentos	1.282.573	988.056	1.040.603
Outros Passivos de Curto Prazo	12.369.460	7.846.705	4.224.941
Provisões	123.149	139.234	144.958
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.700.688</b>	<b>6.673.751</b>	<b>7.496.039</b>
Passivo Exigível a Longo Prazo	9.700.688	6.673.751	7.496.039
Empréstimos e Financiamentos	2.316.903	1.634.567	1.853.452
Tributos Diferidos	2.473.535	1.737.631	2.095.686
Provisões de Longo Prazo	499.524	543.220	431.693
Outros Passivos de Longo Prazo	4.410.726	2.758.333	3.115.208
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>50.333.633</b>	<b>43.644.669</b>	<b>43.997.398</b>
Capital Social	57.614.140	57.582.349	57.000.790
Reservas de Capital	54.373.451	55.023.269	55.362.431
Reservas de Lucros	8.201.323	4.883.945	5.857.853
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-71.857.031	-75.267.969	-75.382.296
Participação de acionistas não controladores	2.001.750	1.423.075	1.158.620

Liquidez seca:

Vamos usa-se a fórmula:  $\text{ATIVO CIRCULANTE} - \text{ESTOQUE} \div \text{PASSIVO CIRCULANTE}$ . Neste caso, temos o seguinte resultado para a empresa AMBEV:

	2013	2014	2015
Ativo Circulante	20.470.013	20.728.421	28.314.489
estoques	2.795.490	3.411.284	4.338.172
Passivo	17.180.582	21.824.783	30.141.913
	1,02	0,79	0,79

Nota-se então que em 2013, 2014 e 2015 a empresa teve um índice de 1,02 ,079 e

0,79 respectivamente. Para cada R\$1,00 real de dívida no curto prazo, a empresa teria R\$1,02, R\$ 0,79 e R\$0,79 centavos para pagar as contas caso não pudesse escoar seu estoque.

Em todos os três anos a margem é baixa, uma vez que para cada R\$1,00 real de dívida a longo prazo, a empresa também possui R\$1,00 para pagamento.

### **3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA**

Vimos que nos exercícios de 2013 a 2019 houve um crescimento nos valores das receitas.

O endividamento apresentou uma leve queda, mas depois voltou a subir e a maior parte desse endividamento refere-se às obrigações de curto prazo. A rentabilidade também caiu e, novamente, a pandemia de covid-19 pode ter contribuído para esse resultado. Uma vez que a instabilidade econômica afetou a bolsa de valores que só no primeiro trimestre de 2020 apresentou queda de 30%, resultando no pior trimestre da história.

Além disso, a empresa realizou muitos investimentos nesse período, não havendo tempo suficiente para retorno.

## **3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS**

Toda aquisição de um bem ou de um serviço que irá gerar sacrifício financeiro é um *gasto* e sempre que houver pagamento decorrente da aquisição desse bem ou desse serviço, isso será um *desembolso*.

Quando um gasto tem o objetivo de gerar os produtos ou os serviços da empresa, ou seja, quando está relacionado à atividade fim da empresa, ele é chamado de *custo*. Já

quando esse gasto tem o objetivo de obter receita e manter a estrutura administrativa da empresa, ele é chamado de *despesa*. Não estão diretamente relacionados com o processo produtivo.

Ou seja, quando a empresa realiza pagamento (desembolso) ao fornecedor para obter a matéria-prima que será utilizada para produzir sapatos, por exemplo, esse gasto é chamado de custo e quando essa mesma empresa paga comissão a um vendedor pela venda desses sapatos, isso é uma despesa. Se essa empresa compra um novo maquinário para produzir mais sapatos, isso é um *investimento*, pois a empresa obteve um bem na expectativa de aumentar os ganhos futuros.

Quando esses gastos são gerados todos os meses, independentemente se há produção ou não, eles são chamados de *custos fixos*. Como água, luz, telefone, aluguel e folha de pagamento. Já quando o gasto muda conforme a produção, ele é chamado de *custo variável*.

Há ainda as classificações em *gasto indireto* quando ele apenas faz parte do processo produtivo, mas não é indispensável e *gasto direto* quando, sem ele, o produto ou serviço não existe.

Resumidamente, no Ponto de Equilíbrio utiliza-se das receitas para pagar as despesas. Quando esta conta termina zerada, ou seja, quando a empresa utiliza de todas as suas receitas para pagar as despesas, o ponto de equilíbrio é o contábil (PEC). Um bom exemplo de Ponto de Equilíbrio Contábil são as conciliações bancárias. Tudo o que entrou no extrato bancário precisa ser igual a tudo aquilo que saiu. Para calcular este ponto de equilíbrio, é necessário dividir o custo fixo pela margem:  $CUSTO\ FIXO \div MARGEM$ .

Mas empresas precisam gerar lucro. Para isso, utiliza-se o Ponto de Equilíbrio Econômico, qual seja:  $CUSTO\ FIXO + LUCRO \div MARGEM$ . O lucro neste caso é o presumido ou desejado.

Entretanto, pode haver momentos em que a empresa não consegue sequer pagar as suas obrigações. Para essas ocasiões existe o Ponto de Equilíbrio Financeiro. Neste ponto de equilíbrio, a empresa pode optar por pagar apenas as suas obrigações com terceiros, subtraindo custos com depreciações e amortizações. Neste caso então:  $CUSTO\ FIXO - DEPRECIAC\tilde{A}O \div MARGEM$ .

A margem é definida, neste caso, por  $\text{PREÇO DE VENDA} - \text{CUSTO VARIÁVEL}$ . A empresa precisa levantar o custo variável da sua produção e subtrair pelo preço do produto ou da prestação de serviço para descobrir quanto ela precisa produzir para chegar ao ponto de equilíbrio desejado.

### **3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS**

Os estudantes devem conceituar gasto, investimento, custo, despesa, desembolso, ganho e perda, utilizando exemplos da empresa que possam ilustrar melhor o seu contexto. A equipe deve abordar ainda a classificação dos gastos entre fixos e variáveis, e diretos e indiretos, também utilizando exemplos da empresa que possam ilustrar o seu entendimento.

### **3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO**

## **4. CONCLUSÃO**

A análise dos indicadores contábeis mostrou crescimento constante no volume de vendas da empresa, bem como houve certa dificuldade para realizar obrigações e as margens diminuíram, mas dentro do aceitável e compreensível para o cenário caótico do mercado.

Para além disso, é possível considerar ainda que o trabalho de gestão e planeamento foi bem executado, realizando investimentos que poderão futuramente compensar a baixa na lucratividade durante esses períodos, conforme visto.

Neste sentido, a empresa conhece bem o mercado em que atua, reconhece suas fragilidades e aproveita oportunidades de demandas dos clientes que atende.

## REFERÊNCIAS

ADVFN Disponível em: <https://br.advfn.com/bolsa-de-valores/bovespa/ambev-s-a-on-ABEV3/balanco>

AMBEV- relações com investidores

<https://ri.ambev.com.br/relatorios-publicacoes/divulgacao-de-resultados/>

Investing.com

<https://br.investing.com/equities/ambev-pn-balance-sheet>

