



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

GESTÃO FINANCEIRA

PROJETO INTEGRADO

ANÁLISE DE INDICADORES CONTÁBEIS

AMBEV S/A.

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2021

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^a RENATA ELIZABETH DE
ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

CAROLINA MICHELIN , RA 1012020200010

GISLAINE R. SUSSAI, RA 1012020100135

MATHEUS POSSO FERIAN, RA 1012021100445

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
Produtos	6
Cervejas	6
Refrigerantes	7
Outras bebidas	8
Antigas marcas	8
3. PROJETO INTEGRADO	9
3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	9
3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL	9
3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE	14
3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA	21
3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTO	22
3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS	22
3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO	23
4. CONCLUSÃO	25
REFERÊNCIAS	26

1. INTRODUÇÃO

O Objetivo desse projeto é descrever a análise dos indicadores de liquidez, endividamento, rentabilidade, lucratividade e ponto de equilíbrio da empresa AMBEV S.A., cujo propósito é utilizar o Balanço Patrimonial e a Demonstração do Resultado de Exercício de uma empresa real para realizar uma análise em relação aos indicadores de liquidez, endividamento, rentabilidade e lucratividade, e também analisar o seu ponto de equilíbrio contábil, econômico e financeiro.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

Nome da Empresa: **AMBEV S.A.**

Tipo: **Empresa de Capital Aberto**

Cotação: **B3 : ABEV3 - NYSE : ABEV**

Gênero: **Sociedade Anônima**

Slogan: **“ Além de Rótulos”**

CNPJ: **07.526.557/0001-00 - Matriz**

Data da Fundação: **01/07/1999**

Fundadores: **Carlos Alberto Sicupira - Jorge Paulo Lemann - Marcel Herrmann Telles**

Antecessoras: **Companhia Cervejaria Brahma e Companhia Antártica Paulista**

Sede - **Rua Dr. Renato Paes de Barros,1.017 - Itaim Bibi - São Paulo - SP**

Proprietário: **AB InBev**

Presidente: **Jean Jereissati Neto**

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. Atualmente possui mais de 30 cervejarias, maltarias, refrigeranteiras, fábrica de rótulos, rolha e vidro e 6 centros de excelência espalhados pelo Brasil. É conhecida pela produção de mais de 25 rótulos de cervejas pilsens, como Skol, Brahma e Budweiser, e cerca de 50 do tipo ale.

É uma empresa de capital aberto, sediada em São Paulo, mas com atuações em todo o Brasil e no continente. No total, operam em 16 países das Américas (Antígua, Argentina,

Barbados, Bolívia, Brasil, Canadá, Chile, Cuba, Dominica, Guatemala, Nicarágua, Panamá, Paraguai, República Dominicana, Saint Vincent e Uruguai).

Faz parte do grupo Anheuser-Busch InBev desde O ano de 2004, quando anunciou fusão com a companhia belga Interbrew. Trata-se do maior fabricante de cerveja do mundo.

A Ambev nasceu da fusão entre as então concorrentes Companhia Antarctica Paulista e a Companhia Cervejaria Brahma, do Rio de Janeiro, em 1999. Ao decorrer dos anos, a empresa foi assimilando novas marcas e cervejarias, como as artesanais a mineira Wäls e a paulista Colorado.

Os empreendedores Jorge Paulo Lemann, Marcel Herrmann Telles e Carlos Alberto Sicupira, do Grupo 3G Capital, foram os fundadores da Ambev e instituíram desde o início uma gestão centrada em desempenho e perseguição das metas financeiras estabelecidas. O lucro líquido da empresa de capital aberto saltou de R \$470 milhões em 2000 para R \$11,3 bilhões em 2018.

A trajetória da companhia está registrada no livro "De um Gole Só", escrito pela jornalista Ariane Abdallah. Após entrevistar 170 pessoas, entre eles ex-funcionários, consultores e executivos, a autora disse que decidiu pelo título para "demonstrar a velocidade" de crescimento. "Em 30 anos, eles foram de uma cervejaria ineficiente para a maior cervejaria do mundo", comentou em entrevista à Folha de S.Paulo.

Em 2019, uma pesquisa divulgada pelo jornal Meio & Mensagem mostrou que a AmBev foi a empresa que mais recebeu punições no Brasil pela Conar, devido a propagandas publicitárias irregulares.

O estilo de gestão da Ambev é famoso pelo rigor na busca de resultados financeiros, que quando conquistados viram bônus aos funcionários. Com mais 50 mil colaboradores em todo o mundo, a firma foi eleita pelo Great Place to Work (GPTW) como uma das 150 melhores empresas para se trabalhar em 2019 no Brasil. Tem também um dos processos seletivos mais disputados para o cargo de trainee, com mais de 3 mil candidatos por vaga.

Meritocracia, redução do número de chefes e visão de longo prazo fazem parte da receita dos investidores dadas pelos trio para uma boa administração. Em julho de 2009 a empresa recebeu uma multa de 352,7 milhões de reais do Conselho Administrativo de Defesa Econômica por denúncias de irregularidades no programa "Tô Contigo", o programa de fidelidade da empresa.

A Ambev lançou as águas AMA em 2017 como um projeto social. Todo lucro revertido pela venda desta marca em supermercados, restaurantes e bares é revertido para regiões carentes em estados como Bahia, Minas Gerais e Pernambuco.

Em 2018, a companhia anunciou um programa de voluntariado chamado VOA. Trata-se de uma ação para o ensino de gestão, técnicas administrativas e mentoria dada pelos próprios funcionários para instituições assistenciais.

Mantém também os programas Jovem de Responsa e o Consumo Inteligente, que desincentiva o consumo nocivo de álcool.

Produtos

Cervejas

- Adriática
- Antarctica Sub Zero
- Antarctica
- Beck's
- Brahma
- Brahma Zero
- Bohemia
- Brahma Light
- Brahma Extra
- Brahma Bier
- Brahma Fresh
- Budweiser
- Caracu
- Colorado
- Corona
- Franziskaner
- Goose Island
- Hertog Jan
- Hoegaarden
- Kronenbier

- Labatt Blue
- Lakeport Brewing
- Leffe
- Magnífica (somente no estado do Maranhão)
- Miller
- Norteña
- Nossa (somente no estado de Pernambuco)
- Original
- Patagonia
- Patricia
- Pilsen (Paraguai e Uruguai)
- Polar
- President
- Puerto del Mar
- Quilmes (Argentina)
- Serramalte
- Serrana
- Skol
- Skol Hops
- Skol 360
- Skol Beats Senses
- Skol Beats Spirit
- Skol Beats Secret
- Skol Beats 150 BPM
- Skol Beats GT (Gin&Tônica)
- Skol Ultra
- Skol Puro Malte
- Samson
- Stella Artois
- Wäls

Refrigerantes

- Água Tônica Antarctica

- Baré
- Citrus Antarctica
- Guaraná Antarctica
- H2OH!
- Os Caçulinhas
- Pepsi
- Soda Limonada Antarctica
- Sukita
- Teem

Outras bebidas

- Água Ama
- Do bem
- Fusion
- Gatorade
- Lipton Ice Tea

Antigas marcas

- Frutzzz
- Guarah
- Liber
- Propel - Hydractive

Atividade Principal: Fabricação e Distribuição de Cervejas / Refrigerantes e Bebidas não carbonatadas e não alcoólicas.

Produtos: cervejas, refrigerantes , chá gelado e água mineral.

Classificação Setorial: Consumo não Cíclico / Bebidas / Cervejas / Refrigerantes

Website Oficial: www.ambev.com.br

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As Demonstrações Contábeis são relatórios compostos pelo conjunto de informações contábeis e financeiras, que devem ser divulgadas anualmente.

Segundo (LUNELLI), o objetivo da Análise das Demonstrações Financeiras é visualizar a real situação econômico-financeira da organização, utilizando relatórios gerados pela contabilidade.

De acordo com a Lei [Lei 6.404/76](#) tem como obrigatoriedade a divulgação empresas que possuam acionista.

Art. 176. Ao fim de cada exercício social, a diretoria fará elaborar, com base na escrituração mercantil da companhia, as seguintes demonstrações financeiras, que deverão exprimir com clareza a situação do patrimônio da companhia e as mutações ocorridas no exercício:

I - balanço patrimonial;

II - demonstração dos lucros ou prejuízos acumulados;

III - demonstração do resultado do exercício;

IV – demonstração dos fluxos de caixa; e (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

V – se companhia aberta, demonstração do valor adicionado. (Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007).

A empresa AMBEV S/A faz publicações de seus resultados em seu site <https://ri.ambev.com.br> desde o último trimestre de 2002. E através destas informações publicadas é possível analisar a ascensão da marca ao longo dos anos.

3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL

A Análise Horizontal como o próprio nome diz analisa e compara a evolução dos indicadores financeiros de uma mesma conta dentro de períodos diferentes a fim de acompanhar se os valores cresceram ou diminuíram. Essa análise pode ser feita através do Demonstrativo de Resultado, Balanço Patrimonial ou Demonstrativo de Fluxo de Caixa, deixando em evidência o desempenho da empresa (analisado pelo DFC ou DRE) ou a situação patrimonial da empresa (análise através Balanço Patrimonial)

Análise Horizontal é representada pelo seguinte Cálculo:

$$AH = [(\text{valor atual} / \text{valor base}) - 1] \times 100$$

Já a Análise Vertical também conhecida como Análise de Estrutura tem como objetivo identificar a representatividade dos recursos da empresa de cima para baixo ou de baixo para cima em relação ao ativo total dentro do mesmo período, ou seja, quanto cada grupo representa em comparação ao total .

A Análise Vertical pode ser aplicada no Demonstrativo de Resultado e no Balanço Patrimonial facilitando que a estrutura financeira possa avaliar se a empresa teve prejuízo ou lucro e quais contas contribuíram para esse resultado. Quando aplicada no Demonstrativo de Fluxo de Caixa identificamos onde ocorre uma maior concentração de receitas ou despesas.

Análise Vertical é representada pelo seguinte Cálculo:

$$AV = (\text{valor do item} / \text{valor da base de cálculo}) \times 100$$

Na Análise Vertical realizada através de informações disponibilizadas no site da B3, observamos que no ano de 2020 dentro do Ativo Circulante a maior representatividade está no seu estoque que representa 6,08% do total do seu Ativo, e no Ativo Não Circulante o Imobilizado da AMBEV representa 19,78% ficando atrás somente do Intangível. Já no Passivo Circulante os fornecedores representam 14,52% em relação ao total do passivo. Comparando o estoque/fornecedor podemos afirmar que 41% do valor a ser pago aos seus fornecedores estão em estoque.

Quanto a Análise Horizontal também realizada com informações disponíveis no site B3, o que mais nos chamou a atenção no Ativo Circulante são as aplicações financeiras que no ano de 2020 teve um crescimento de 11577,62% em relação ao mesmo período de 2019 quando em 2018 para o ano de 2019 o crescimento foi apenas de 8,71%.

Dentro do Passivo Circulante uma despesa se destaca, os Empréstimos e Financiamento que cresceu mais de 319% em relação ao ano anterior.

No resultado do Patrimônio Líquido Consolidado vimos que a Reserva de Lucro de 2019/2018 foi superior a de 2019/2020.

Balanco Patrimonial

Conta	Descrição	AH 2020		AH 2019		AH 2018		AH 2020 2019	AH 2019 2018
		31/12/2020	AV 2020	31/12/2019	AV 2019	31/12/2018	AV 2018		
01.01	Ativo Circulante	35.342.614	28,23%	27.621.137	27,15%	25.329.605	26,46%	27,95%	9,05%
01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	17.090.335	14%	11.900.666	11,70%	11.463.498	11,98%	43,61%	3,81%
01.01.02	Aplicações Financeiras	1.700.028	1,36%	14.558	0,01%	13.391	0,01%	11577,62%	8,71%
01.01.03	Contas a Receber	4.303.138	3,44%	4.495.525	4,42%	4.879.256	5,10%	-4,28%	-7,86%
01.01.04	Estoques	7.605.905	6,08%	5.978.557	5,88%	5.401.793	5,64%	27,22%	10,68%
01.01.06	Tributos a Recuperar	3.287.142	2,63%	4.074.127	4,00%	2.148.714	2,24%	-19,32%	89,61%
01.01.07	Despesas Antecipadas	293.552	0,23%	512.532	0,50%	741.222	0,77%	-42,73%	-30,85%
01.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.062.514	0,85%	645.172	0,63%	681.731	0,71%	64,69%	-5,36%
01.02	Ativo Não Circulante	89.853.650	71,77%	74.121.807	72,85%	70.384.812	73,54%	21,22%	5,31%
01.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	17.144.170	13,69%	9.925.812	9,76%	8.372.895	8,75%	72,72%	19%

01.0 2.02	Investimentos	337.427	0,27%	303.423	0,30%	257.135	0,27%	11,21%	18%
01.0 2.03	Imobilizado	24.768.355	19,78%	22.576.299	22,19%	21.638.008	22,61%	9,71%	4%
01.0 2.04	Intangível	47.604.013	38,02%	41.316.273	40,61%	40.116.774	41,91%	15,22%	3%
1	Ativo Total	125.196.579	100%	101.742.944	100%	95.714.417	100%	23,05%	6,30%
02.0 1	Passivo Circulante	33.477.964	26,74%	25.011.033	24,58%	25.208.961	26,34%	8,78%	-0,79%
02.0 1.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	925.531	0,74%	833.025	0,82%	851.619	0,89%	11,10%	-2,18%
02.0 1.02	Fornecedores	18.182.126	14,52%	14.178.858	13,94%	12.774.162	13,35%	28,23%	11,00%
02.0 1.03	Obrigações Fiscais	5.716.868	4,57%	5.502.699	5,41%	5.340.211	5,58%	3,89%	3,04%
02.0 1.04	Empréstimos e Financiamentos	2.738.773	2,19%	653.149	0,64%	1.941.221	2,03%	319,32%	-66,35%
02.0 1.05	Outras Obrigações	5.789.754	4,62%	3.733.269	3,67%	4.128.751	4,31%	55,09%	-9,58%
02.0 1.06	Provisões	124.912	0,10%	110.033	0,11%	172.997	0,18%	13,52%	-36,40%
02.0 2	Passivo Não Circulante	16.567.491	13,23%	14.175.906	13,93%	13.050.648	13,63%	16,87%	8,62%
02.0 2.01	Empréstimos e Financiamentos	2.053.455	1,64%	2.409.655	2,37%	2.162.442	2,26%	-14,78%	11,43%
02.0 2.02	Outras Obrigações	11.023.588	8,81%	9.024.181	8,87%	8.037.412	8,40%	22,16%	12,28%
02.0 2.03	Tributos Diferidos	3.043.362	2,43%	2.371.098	2,33%	2.424.567	2,53%	28,35%	-2,21%
02.0 2.04	Provisões	447.086	0,36%	370.972	0,36%	426.227	0,45%	20,52%	-12,96%
02.0 3	Patrimônio Líquido Consolidado	75.151.124	60,03%	62.556.005	61,48%	57.454.808	60,03%	20,13%	8,88%
02.0 3.01	Capital Social Realizado	57.899.073	46,25%	57.866.759	56,88%	57.710.202	60,29%	0,06%	0,27%

02.0 3.02	Reservas de Capital	54.985.511	43,92%	54.811.462	53,87%	54.781.194	57,23%	0,32%	0,06%
02.0 3.04	Reservas de Lucros	25.920.061	20,70%	20.874.268	20,52%	15.341.367	16,03%	24,17%	36,07%
02.0 3.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-64.989.017	-51,91%	-72.274.464	-71,04%	-71.584.756	-74,79%	-10,08%	0,96%
02.0 3.09	Participaçã o dos Acionistas Não Controlador es	1.335.496	1,07%	1.277.980	1,26%	1.206.801	1,26%	4,50%	5,90%
2	Passivo Total	125.196.579	100%	101.742.944	100%	95.714.417	100%	23,05%	6,30%

Fonte: Tabela produzida pela Equipe com base nos dados obtidos através de consulta ao site da B3.

AMBEV S/A - DRE (valores em milhões)								
Demonstração de Resultado do Exercício - Consolidado (R\$ mil)	01/01/2020 a 31/12/2020	AV 2020	01/01/2019 a 31/12/2019	AV 2019	01/01/2018 a 31/12/2018	AV 2018	AH 2020 2019	AH 2019 2018
Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	58.378.995	100,00%	52.005.120	100,00%	49.985.046	100,00%	12,26%	4,04%
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-27.066.099	-46,36%	-21.678.159	-41,68%	-19.249.423	-38,51%	24,85%	0,126172
Resultado Bruto	31.312.896	53,64%	30.326.961	58,32%	30.735.623	61,49%	3,25%	-0,0133
Despesas/Recei tas Operacionais	-15.384.006	-26,35%	-14.274.389	-27,45%	-13.583.720	-27,18%	7,77%	0,050845
Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	15.928.890	27,29%	16.052.572	30,87%	17.151.903	34,31%	-0,77%	-0,06409

Resultado Financeiro	-2.434.449	-4,17%	-3.109.567	-5,98%	-4.030.300	-8,06%	-21,71%	-0,22845
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	13.494.441	23,12%	12.943.005	24,89%	13.121.603	26,25%	4,26%	-0,01361
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.762.532	-3,02%	-754.673	-1,45%	-1.773.893	-3,55%	133,55%	-0,57457
Resultado Líquido das Operações Continuadas	11.731.909	20,10%	12.188.332	23,44%	11.347.710	22,70%	-3,74%	0,074079
Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	-	0	-	0	-		
Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	11.731.909	20,10%	12.188.332	23,44%	11.347.710	22,70%	-3,74%	0,074079
Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0	-	0	-	0	-		

Fonte: Tabela produzida pela Equipe com base nos dados obtidos através de consulta ao site da Investsite..

3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE

Para que se faça uma análise da saúde financeira de uma empresa e saiba qual a capacidade desta cumprir com seus pagamentos junto a terceiros, utilizamos os cálculos de liquidez corrente, seca, imediata e geral, com base nos dados do balanço patrimonial. A interpretação destas análise

se baseia no resultado positivo sendo igual a 1 ou superior a 1, ou seja quanto maior o resultado maior a capacidade da empresa.

Os cálculos abaixo foram baseados em informações do exercício de 2020 da empresa AMBEV.

O cálculo de **liquidez corrente** é um indicador financeiro que nos mostra a capacidade da empresa em quitar suas dívidas (financiamento, fornecedores, impostos entre outros) num curto período, é um encontro de contas das entradas e saídas do caixa. O resultado superior a 1 que é o ideal demonstra que a empresa tem capacidade de liquidar seus compromissos em curto prazo, quando o resultado é igual a 1 indica que há equilíbrio financeiro porém de uma maneira sem folga, já quando o resultado é inferior a 1 demonstra que a empresa não tem capacidade financeira de liquidação a curto prazo. No caso da AMBEV essa capacidade é bem justa com o resultado de 1,05.

Cálculo da liquidez corrente = ativo circulante / passivo circulante

$$LC=AC/ PC = 35.342.614/33.477.964= 1,05$$

Cálculo da liquidez corrente	2020	2019	2018
Ativo Circulante	35.342.614	27.621.137	25.329.605
Passivo Circulante	33.477.964	25.011.033	25.208.961
	1,055697832	1,104358105	1,004785759

No cálculo de **liquidez seca** assim como na da liquidez corrente o objetivo é verificar a capacidade de quitar dívidas a curto prazo de uma maneira mais enxuta sem o estoque, pois este depende de uma venda para gerar capital.

Neste modelo de liquidez espera-se que o resultado seja superior a 0.9.

O resultado da liquidez seca da empresa AMBEV no ano de 2020 demonstra uma incapacidade de liquidar as dívidas a curto prazo sem contar com a venda do seu estoque. Como já

havíamos mencionado na análise vertical, o maior índice dentro do ativo circulante é a representa em 6,08% pelo estoque.

Cálculo da liquidez seca = (ativo circulante – estoque) / passivo circulante.

$$LS=(AC-E)/ PC = 35.342.614-7.605.905/33.477.964= 0.82$$

Cálculo da liquidez seca	2020	2019	2018
Ativo Circulante-estoque	27.736.709	21.642.580	19.927.812
Passivo Circulante	33.477.964	25.011.033	25.208.961
	0,8285064468	0,8653213164	0,7905050906

Para se calcular a **liquidez imediata** não se considera as vendas futuras do estoque e nem as contas a receber, leva-se em consideração o capital disponível no caixa para cobrir as dívidas do passivo circulante.

Após a apuração da liquidez imediata identificamos que a AMBEV não tem caixa disponível o suficiente para cobrir as dívidas em curto prazo, muito comum na maioria das empresas. Não é de total preocupação f uma vez que algumas das despesas não irá vencer a curto prazo, mas é de extrema importância fazer essa avaliação.

Cálculo da liquidez imediata = caixa disponível / passivo circulante

$$LI=D/ PC = 17.090.335/33.477.964= 0,51$$

Cálculo da liquidez imediata	2020	2019	2018
Caixa disponível	17.090.335	11.900.666	11.463.498
Passivo Circulante	33.477.964	25.011.033	25.208.961
	0,5104950528	0,4758166526	0,4547390113

Na de **liquidez geral** se mede a capacidade de liquidar as dívidas em curto e longo prazo e o resultado abaixo de 1 nos mostra que nesta data não há capacidade de liquidar todas dívidas em longo prazo.

Cálculo de liquidez geral = (ativo circulante + ativo realizável a longo prazo) / (passivo circulante + passivo não circulante)

$$LG=(AC+RLP) / (PC+ELP) = (35.342.612+17.144.170)/(33.477.964+16567.491) = 0,41$$

Cálculo da liquidez geral	2020	2019	2018
AT+realizável longo prazo	52.486.784	37.546.949	33.702.500
Passivo Circulante + passivo não circulante	50.045.455	39.186.939	38.259.609
	1,048782232	0,9581495763	0,8808898178

A **Análise de Índice de Endividamento** proporciona à empresa medir qual a real capacidade da empresa em pagar seu endividamento, se a empresa está utilizando em excesso recursos de terceiros ou recursos próprios. Também é possível analisar se a empresa está com endividamento baixo, podendo ser necessário algum investimento para que a empresa alavanque seu crescimento.

O Índice de **Endividamento Geral** (EG) mede a proporção total da dívida em comparação ao ativo total, ficando nítida a capacidade financeira da empresa em relação que neste caso é de 39,97%.

Cálculo de Endividamento EG = (Passivo Circulante+Passivo não Circulante / Ativos) x 100

$$EG=(PC+ELP) / (AT) \times 100 = (33.477.964+16.567.491) / (125.196.579) \times 100 = 39,97\%$$

Cálculo da endividamento	2020	2019	2018
--------------------------	------	------	------

Capital Terceiros(passivo curto prazo+passivo longo prazo)	50.045.455	39.186.939	38.259.609
Ativos	125.196.579	101.742.944	95.714.417
%	39,97350039%	38,51563308%	39,97267099%

Composição de Endividamento , relata o percentual de dívidas a serem pagas a curto prazo e deduz-se as de longo prazo. Quanto menor o percentual significa que a empresa tem um tempo maior para criar estratégias e liquidar as de longo prazo.

No caso da empresa AMBEV a composição de seu endividamento foi de 66,89% a curto prazo em 2020, sendo assim a de longo prazo nesse mesmo período foi de 33,11%.

Composição de Endividamento = (Passivo Circulante)/(Passivo Circulante + Passivo não Circulante) x 100

$$CE=(PC) / (PC+ELP) \times 100 = (33.477.964) / (33.477.964+16.567.491) \times 100 = 66,89\%$$

Composição endividamento	2020	2019	2018
Passivo Circulante	33.477.964	25.011.033	25.208.961
Passivo Circulante+Passivo não Circulante	50.045.455	39.186.939	38.259.609
%	66,89511365%	63,82492136%	65,88922798%

Os **Índices de Rentabilidade** mede através de informações coletadas na DRE se a empresa está tendo evolução e se os investimentos feitos estão tendo resultados positivos. Pode ser utilizado como base em outras empresas do mesmo segmento.

Índice de Rentabilidade RI (Retorno sobre Investimento) esse indicador mede a rentabilidade de um investimento no ano de 2020, a rentabilidade dos investimentos feitos pela empresa AMBEV foi de 9,37% em 2020.

$$\text{Cálculo do Índice de Rentabilidade RI} = (\text{lucro líquido após o IRPJ} / \text{Ativo Total}) \times 100$$

$$RI=(LL /RB) \times 100 = (11.731.909/31.312.896) \times 100 = 37,46\%$$

Cálculo índice de rentabilidade	2020	2019	2018
Lucro líquido	11.731.909	12.188.332	11.347.710
Receita bruta	125.196.579	101.742.944	95.714.417
%	9,370790395%	11,97953541%	11,85580016%

Índice de Rentabilidade RPL (Retorno sobre o Patrimônio líquido) também conhecido como ROE, este índice mede o retorno do capital que os sócios investiram, permitindo que seja comparada a rentabilidade do negócio com outras possibilidades de investimentos. O retorno do capital investido em 2020 pela AMBEV foi de 15,61%.

$$\text{Cálculo do Índice de Rentabilidade RPL} = (\text{Lucro Líquido}/\text{Patrimônio Líquido}) \times 100$$

$$RPL=(LL/PL) \times 100= (11.731.909/75.151.124) \times 100= 15,61\%$$

Cálculo Índice de Retorno do Capital	2020	2019	2018
Lucro líquido	11.731.909	12.188.332	11.347.710
Patrimônio líquido	75.151.124	62.556.005	57.454.808
%	15,611089%	19,483872%	19,750671%

Índices de lucratividade, margem bruta é composta pela receita - CMV, margem operacional e margem líquida mede a capacidade operacional da empresa em gerar lucro diante de uma operação.

A margem bruta = lucro bruto / receitas totais x 100 , é a rentabilidade das operações da empresa. Nos períodos avaliados notamos que a margem bruta vem tendo quedas consecutivas anualmente, mas se mantém acima dos 50% , o que indica que metade da receita é lucro e os outros 50% são custos com despesas operacionais.

Margem Bruta	2.020	2.019	2.018
Lucro Bruto	31.312.896	30.326.961	30.735.623
Receita Líquida	58.378.995	52.005.120	49.985.046
%	53,64%	58,32%	61,49%

A margem operacional = lucro operacional / receita líquida x 100 , demonstra a eficiência operacional da empresa em sua atividade principal. A margem operacional da AMBEV teve queda ao longo dos períodos, o que demonstra uma queda na eficiência da operação e fechando esse período com uma média de 30%.

Margem Operacional	2.020	2.019	2.018
Lucro Operacional	15.928.890	16.052.572	17.151.903
Receita Líquida	58.378.995	52.005.120	49.985.046
%	27,285310%	30,867292%	34,314069%

Na Margem líquida = lucro líquido / receita total x 100 avalia quanto a empresa possui depois de pagar todas suas obrigações. A lucratividade também acompanha a queda no comparativo dos exercícios de 2020,2019 e 2018.

Margem Líquida	2.020	2.019	2.018
Lucro Líquido	11.731.909	12.188.332	11.347.710
Receita Total	58.378.995	52.005.120	49.985.046
%	20,10%	23,44%	22,70%

3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA

Através das informações coletadas na DRE e no Balanço Patrimonial da empresa AMBEV e analisadas, podemos concluir que a empresa teve queda nos rendimentos nos últimos 3 anos. Mesmo com um aumento de 24% nas vendas de 2019 para 2020, os empréstimos e financiamentos tiveram um crescimento de mais de 310%. Empréstimos esses necessários para novos investimentos, retomada de vendas em um ano atípico devido a pandemia.

Com uma receita de mais de 58 milhões de reais , AMBEV fechou o ano de 2020 com lucro líquido de 11 milhões, queda de 3% em relação ao ano anterior.

Fatores externos como declaração do estado de calamidade em 2020, a falta de matéria prima, portos brasileiros fechados, restrições no consumo de bebidas alcoólicas, estabelecimentos comerciais com restrição, desvalorização da moeda brasileira, instabilidade política e econômica na Argentina fez com que a AMBEV adotasse mudanças em suas políticas internas.

Nesse momento de crise econômica a análise dos indicadores financeiros para tomada de decisões foi extremamente importante, uma vez que foi possível uma projeção das dificuldades financeiras que a empresa poderia enfrentar.

Apesar de toda crise que assombrou a AMBEV em 2020, as expectativas com a retomada da economia e o aumento do consumo já sinalizado nos primeiros trimestres de 2021 fazem com que a empresa continue sendo uma empresa de economia sólida e rentável.

3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTO

3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS

A empresa por já constar em seu histórico um invejoso planejamento para gerenciamento de custos, além de toda sua potência e relevância no mercado de bebidas. Grande parte de suas operações consiste na produção e distribuição de bebidas etílicas, ou seja, uma bebida fermentada, sendo uma bebida perecível e de vencimento relativamente pequeno, pressupondo uma constante reposição de estoques de comércios e supermercados. Posteriormente proporcionando para a empresa uma maior recorrência de receita e recebimento à vista dos clientes, podendo se preparar melhor com seus gastos, despesas, custos, perdas, investimentos e desembolso .

Os custos da empresa consiste principalmente na compra das matérias primas e respectivas embalagens e engarrafamentos, os gastos podem ser observados pela sua diversidade de operações onde por exemplo às manutenção de máquinas, transportes da logísticas e de vendedores autorizados, os investimentos estão relacionados muito aplicativos de entregas de bebidas e parcerias comerciais, também com novas técnicas para novas linhas de cerveja premium, linhas de bebida como uísque, bebidas puro malte e investimentos no mercado financeiro para uma absorção aos grandes impostos pagos . Por trabalhar com produtos de alto giro e qualidade, o desembolso costuma não acontecer de forma periódica, os ganhos da empresa se centraliza principalmente na sua grande participação de mercado de bebidas “ market share ” altíssimo, e as perdas podem ser oriunda da expansão e inovação do mercado de bebidas “caseiras”, ou menos processadas de linha gourmet.

Os gastos fixos diretos da organização são principalmente a mão de obra dos trabalhadores que produzem as bebidas e dão o suporte necessário para a fabricação, os gastos fixos indiretos se enquadram nos salários dos supervisores , gerente e diretores dos setores administrativos ,financeiros, comercial e operacional.

Custos variáveis diretos são encontrados principalmente na quantia de matérias primas, alumínio para embalagem, cevada, lúpulo, malte dentre outros alimentos, e tudo isso depende da quantia de produção mensal e sua demanda das vendas, e até mesmo os valores das cotações de commodities, por ser boa parte feita em dólares. Já os custos variáveis indiretos são a energia elétrica que nem sempre é usada apenas para a produção direta do bem ou serviço, aluguéis de galpões logísticos e até mesmo depósitos de estoques, constituem um gasto variável indireto da Ambev.

3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO

Ao analisar o ponto de equilíbrio estamos damos início principalmente em um dos indicadores mais fundamentais para qualquer empresa, ponto de equilíbrio é a meta mínima a ser alcançada, é sua saúde que é detectada através dela, nenhuma empresa vive de prejuízos, então sua missão é descobrir qual seria o mínimo para alcançar o neutro, e assim buscar gerações de lucros.

O ponto de equilíbrio Contábil (PEC): É a divisão dos custos e despesas fixas pela margem de segurança, assim teremos o valor necessário para igualar os gastos com o valor das vendas ou prestações : $\text{Custos fixos} + \text{despesas fixas} / \text{Margem de segurança}$ (valor das vendas - custos e despesas variáveis)

	4T 2020	1T 2021	2T2021
Custos e Despesas Fixas	8.810,0	5.996,1	7.750,1
Margem de Segurança	31,9 %	30,7 %	25,6 %
PEC	2.801,5	1.840,8	1.984,0

Com base nas DRE e DFC consolidadas no RI da Ambev

O ponto de equilíbrio Financeiro (PEF) : Já o (PEF) não considera aqueles gastos que não saíram do caixa, como depreciação, amortização ou exaustão. Sua fórmula é custos e despesas não desembolsáveis / margem de contribuição .

	4T 2020	1T 2021	2T 2021
Custos	5.208,0	4.012,3	5.375,6
Margem de Contribuição	31,9%	30,7 %	25,6 %
PEF	1.656,1	1.231,6	1.376,1

Com base nas DRE e DFC consolidadas no RI da Ambev

O ponto de equilíbrio Econômico (PEE) : Sua funcionalidade é definir que principalmente não haverá prejuízos na empresa se igualando com os gastos e despesas, e junto com isso a relação com o Custo de Oportunidade presente, onde é feito a análise para saber o que é mais vantajoso para o negócio, como por exemplo investir no empreendimento ou colocar em outro ativo financeiro descorrelacionado. Fórmula é custos e despesas fixas + Lucro mínimo ÷ Margem de contribuição.

	4T 2020	1T 2021	2T 2021
Custos e Despesas Fixas + Lucro Mínimo	12.802,1	8.810,0	11.653,5
Margem de Contribuição	31,9 %	30,7 %	25,6 %
PEE	4.083,8	3.088,4	2.983,1

Com base nas DRE e DFC consolidadas no RI da Ambev.

4. CONCLUSÃO

Concluimos que a maior cervejaria da América Latina demonstra inúmeros pontos positivos em seus documentos de demonstrações financeiras e seu controle de custos excelente. Ela possui uma gigantesca participação de mercado, tem o domínio principalmente no Brasil, com altos índices de retorno sobre patrimônio líquido, mostrando sua alta capacidade de gerar caixa e eficiência em suas operações.

A empresa diversificou seu portfólio não só apenas em bebidas, mas para investimentos em tecnologia também, aplicativos de entregas de bebidas e até mesmo investimentos em startups e negócios privados. Assim a empresa não é apenas uma cervejaria altamente rentável, mas sim também uma grande rede logística que usa a sua forte marca para agregar e gerar valor ao seus clientes e acionistas.

Mesmo em tempos de crise como a Pandemia iniciada em 2020, ela obteve lucros graças a sua gerência de custos e seu caixa elevado, com dívidas líquidas negativas, com uma pequena necessidade de capital de giro, uma vez que os pagamentos são pagos muitas vezes antes dela precisar pagar suas obrigações à curto prazo.

Em 2021 ela alcançou vendas recorde estando em evolução com a receita líquida , mesmo em tempos difíceis ela se faz sólida e altamente produtiva. Suas maiores dificuldades são principalmente os riscos sistemáticos que ela encontra na Argentina, a alta do dólar e sucessivamente aumentos nas commodities para sua matéria prima de produção, para que o custo por produto vendido se diminua e a presença de alguns concorrentes, porém sua parte ela está cumprindo com uma gestão de custos e investimentos de qualidade.

Algumas informações financeiras foram um pouco mais difíceis de serem encontradas, como alguns relatórios da demonstração de fluxo de caixa , porém todas as dificuldades foram superadas e seguindo fielmente todas informações obtidas pelas referências e principalmente pelo site de relação com os investidores.

REFERÊNCIAS

B3,Produtos e serviços, negociação, renda variável,empresas listadas. Disponível em:http://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/negociacao/renda-variavel/empresas-listadas.htm/ Acesso em 08/09/2021.

B3,Produtos e serviços, negociação, renda variável,empresas listadas. Disponível em:[https://www.rad.cvm.gov.br/ENET/frmGerenciaPaginaFRE.aspx?Número=100436 & Código Tipo Instituição=1/](https://www.rad.cvm.gov.br/ENET/frmGerenciaPaginaFRE.aspx?Número=100436&CódigoTipoInstituição=1/) Acesso em 13/09/2021.

Conclusão análise Ambev, Livro Guia Sumo de Contabilidade para Investidores, autores Jean Tosetto e Tiago Reis. disponível em:[Guia Suno De Contabilidade Para Investidores: Conceitos contábeis fundamentais para quem investe na Bolsa eBook : Reis, Tiago, Tosetto, Jean: Amazon.com.br: Livros.](https://www.amazon.com.br/Livros?pf_rd_p=100436&pf_rd_r=100436&pf_rd_s=100436&pf_rd_t=100436&pf_rd_w=100436&pf_rd_wl=100436) Acesso em 27/09/2021.

InvestSite, Demonstração de Resultado AMBEV. Disponível em: [https://www.investsite.com.br/demonstracao_resultado.php?cod negociação=ABEV/](https://www.investsite.com.br/demonstracao_resultado.php?cod_negociação=ABEV/).Acesso em 15/09/2021.

JUSBRASIL,Artigo 176 da lei 6404 de 15 de de 1976. Disponível em: <https://www.jusbrasil.com.br/topicos/11492206/artigo-176-da-lei-n-6404-de-15-de-dez/> Acesso em 07/09/2021.

NEW CONTABILIVRE, Contabilidade online, indicador de liquidez seca. Disponível em:[https://news.contabilivre.com.br/indicador-de-liquidez-seca/#:~:text=A%20 liquidez%20seca%20 avalia%20 especificamente,depende%20das%20 vendas%20 dos%20produtos/](https://news.contabilivre.com.br/indicador-de-liquidez-seca/#:~:text=A%20liquidez%20seca%20avalia%20especificamente,depende%20das%20vendas%20dos%20produtos/) Acesso em 09/09/2021.

RI AMBEV, Relatório e Divulgação de resultados. Disponível em: <https://ri.ambev.com.br/relatorios-publicacoes/divulgacao-de-resultados/> Acesso em 07/09/2021.

Quem somos nós, Institucional - Produção - Ambev. Disponível em :
<https://www.ambev.com.br/sobre/> Acessado em 10/09/2021

Relatório anual AMBEV. Disponível

em:<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/c8182463-4b7e-408c-9d0f-42797662435e/9a02c307-3d65-0783-1a45-e1e5af954450?origin=2&token=eyJjb21wYW55X2lkIjoieYzgxOUI>

[0NjMtNGI3ZS00MDhjLTlkMGYtNDI3OTc2NjI0MzVliwiZG93bmxvYWRfaWQiOiI5YTAYzMWwNy0zZDYlLTA3ODMtMWE0NS1IMWU1YWY5NTQ0NTAiLCJzb3VyY2UiOiJmaWxlbWFuYWdlciIsImV4cGlyZWRFYXQiOiIyMDIxLTAzLTE4VDE4OjA4OjU1LjM0MVoifQ/](https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/c8182463-4b7e-408c-9d0f-42797662435e/9a02c307-3d65-0783-1a45-e1e5af954450?origin=2&token=eyJjb21wYW55X2lkIjoieYzgxOUI) Acessado em 26/09/2021

ANEXOS



Anexo 1: Fonte de Imagem - www.ambev.com.br