



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<sup>a</sup> RENATA  
ELIZABETH DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTE:

LUIZ CARLOS PIZZI JUNIOR, RA  
1012020200246

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>
3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	5
3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL	7
3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE	8
3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA	12
3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS	13
3.2.1 TERMINOLOGIA E CLASSIFICAÇÕES DE CUSTOS	15
3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO	16
<b>4. CONCLUSÃO</b>	<b>22</b>
<b>REFERÊNCIAS</b>	<b>23</b>

# 1. INTRODUÇÃO

O objetivo deste trabalho é demonstrar a análise contábil de uma empresa, no caso a Ambev S.A.

A importância dessa análise tem como objetivo encontrar suas despesas, custos, rentabilidade e lucratividade dos seus serviços prestados a fim de identificar se é necessário o aumento nos valores de seus produtos ou serviços prestados.

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<sup>[5]</sup> 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, além de seis 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 (WIKIPEDIA, 2021).

## 2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A Ambev S.A de CNPJ 07.526.557/0001-00, nasceu da fusão entre as então concorrentes Companhia Antartica Paulista e a Companhia Cervejaria Brahma, do Rio de Janeiro, em 1999. Com o decorrer dos anos, a empresa foi assimilando novas marcas e cervejarias, como as artesanais mineira Wäls e a paulista Colorado (WIKIPEDIA, 2021).

Os empreendedores Luís Henrique Correia Ferreira, 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 (WIKIPEDIA, 2021).

Atualmente, a Ambev tem operações em mais 15 países além do Brasil: Canadá, Argentina, Bolívia, Chile, Paraguai, Uruguai, Guatemala, República Dominicana, Cuba, Panamá, Barbados, Nicarágua, Saint Vincent, Dominica e Antígua. (WIKIPEDIA, 2021).

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 (WIKIPEDIA, 2021).

Meritocracia, redução do número de chefes e visão de longo prazo fazem parte da receita dos investidores dadas pelo 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 (WIKIPEDIA, 2021).

### 3. PROJETO INTEGRADO

O objetivo da análise das demonstrações contábeis é prestar informações eficientes e eficazes para a administração da empresa, para avaliar, tomar decisões.

#### 3.1 ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

- Análise das demonstrações contábeis:

Encerramento do Exercício:	2021 30/06	2021 31/03	2020 31/12	2020 30/09
<b>Total do Ativo Circulante</b> ▼	32705,67	37059,86	35342,61	39098,8
Caixa e Investimentos de Curto Prazo	15415,06	19973,1	19296,3	23103,37
Caixa	4107	6578,7	6122,36	5990,46
Caixa e Equivalentes de Caixa	9162,35	10707,37	10967,97	15669,99
Investimentos de Curto Prazo	2145,71	2687,03	2205,96	1442,92
Contas a Receber, Líquido	6567,27	6363,87	7590,28	7629,8
Contas a receber - comércio, Líquido	3702,15	3357,89	4303,14	4156,92
Inventário	9583,37	9698,23	7605,9	7341,84
Despesas Antecipadas	478,54	360,71	293,55	298,3
Outros Ativos Circulantes, Total	661,43	663,95	556,58	725,48
<b>Total do Ativo</b> ▼	124440,13	133417,83	125196,58	127056,79
Imobilizado - Líquido	25701,98	28676,9	24768,35	25435,68
Imobilizado - Bruto	61119,57	60836,51	60346,06	61052,3
Depreciação Acumulada, Total	-35417,59	-34159,61	-35578,71	-35616,62
Ágio, Líquido	39883,83	42606,27	40023,46	41312,27
Intangíveis, Líquido	7603,17	8363,84	7580,56	8062,66
Investimentos de Longo Prazo	506,66	559,38	551,33	528,87
Realizável a Longo Prazo	4072,74	4362,35	4495	3083,74
Outros Ativos de Longo Prazo, Total	13966,09	13789,23	12435,26	9534,77
Outros Ativos, Total	-	-	-	-
<b>Total do Passivo Circulante</b> ▼	28791,53	31880,72	33477,96	30275,32
A Pagar/Acumulado	17872,74	19437,34	18182,13	15023,06
A Recolher/Auferidos	-	-	-	-
Investimentos de Curto Prazo	3903,02	3649,55	5427,66	4454,31
Notas a Receber/Empréstimos de Curto Prazo	-	-	-	-
Parcela Circulante das Obrigações de Arrendamento Mercantil	854,76	2598,91	2738,77	4318,16
Outros Passivos Circulantes, Total	6161,01	6194,93	7129,4	6479,78

Fonte: Investing, 2021.

<b>Total do Passivo</b>	45550,35	51373,71	51380,95	49050,51
Total de Endividamento de Longo Prazo	2135,84	2428,25	2053,45	2536,84
Endividamento de Longo Prazo	380,28	443,77	431,36	716,06
Obrigações de Arrendamento Mercantil	1755,55	1984,48	1622,1	1820,79
Imposto de Renda Diferido	3490,36	4079,87	3680,14	2037,26
Participação de Acionistas Não Controladores	1212,02	1586,27	1335,5	1567,87
Outros Passivos, Total	9920,61	11398,59	10833,9	12633,22
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	78889,79	82044,12	73815,63	78006,28
Ações Preferenciais Resgatáveis	-	-	-	-
Ágio, Líquido	-	-	-	-
Ações Ordinárias, Total	58006,3	57973,87	57899,07	57899,07
Capital Social integralizado Adicional	-	-	-	-
Lucros Retidos (Prejuízos Acumulados)	87813,16	84386,54	81141,53	81663,33
Ações em Tesouraria - Ordinárias	-1012,63	-973,7	-941,64	-947,77
Garantia de Dívida de Opções de Compra de Ações	-	-	-	-
Ganho/(Perda) não Realizado(a)	-	-	-	-
Outros Patrimônios Líquidos, Total	-65917,03	-59342,59	-64283,34	-60608,36
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	124440,13	133417,83	125196,58	127056,79
<b>Ações Ordinárias em Circulação</b>	15737,16	15737,01	15734,92	15733,43
<b>Ações Preferenciais em Circulação</b>	-	-	-	-

Fonte: Investing, 2021.

. Analisando o Balanço Patrimonial, é possível observar que a empresa está com a situação líquida positiva, pois seu ativo é maior que seu passivo, desta forma a empresa poderá cumprir com todas as suas obrigações.

### 3.1.1 ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL

- Análise horizontal e vertical:

Encerramento do Exercício:	2021 30/06	2021 31/03	2020 31/12	2020 30/09
<b>Receita Total</b> *	15711,14	16639,76	18556,57	15604,5
Receita	15711,14	16639,76	18556,57	15604,5
Outras Receitas, Total	-	-	-	-
Custos de Receitas, Total	7965,27	7945,33	8197,88	7423,15
<b>Lucro Bruto</b>	7745,87	8694,43	10358,69	8181,35
<b>Total de Despesas Operacionais</b> *	11664,78	12408,28	10944,35	11935,06
Despesas com vendas, gerais e administrativas	5151,76	4808,69	5080,82	4602,76
Pesquisa e Desenvolvimento	-	-	-	-
Depreciação/Amortização	-	-	-	-
Despesas com Juros (Lucro)	9,03	12,55	9,43	11
Despesas extraordinárias (Lucro)	-66,33	-180,37	-48,62	66,17
Outras Despesas Operacionais, Líquidas	-1394,95	-177,94	-2275,16	-168,02
<b>Receitas Operacionais</b>	4046,36	4231,5	7612,22	3669,44
Receita de Juros (Despesas)	-193,56	-1163,53	1205,56	-1075,37
Ganho (perda) na Venda de Ativos	-	-	-	-
Outros, Líquido	-236,72	-152,56	-353,46	-163,03
<b>Lucro Antes dos Impostos</b>	3617,09	2915,41	8484,31	2431,04
Provisão para Imposto de Renda	687,5	182,1	1573,93	72,07
<b>Lucro Líquido depois Despesas com Imposto</b>	2929,58	2733,31	6890,37	2358,97
Participação dos Acionistas Minoritários	-43,8	-107,9	-104,36	-84,17
Patrimônio Líquido de Controladas	-	-	-	-
Ajuste de US GAAP	-	-	-	-
<b>Lucro Líquido Antes de Itens Extraordinários</b>	2885,78	2625,41	6786,01	2274,8
Itens Extraordinários	-	-	-	-
<b>Lucro Líquido</b>	2885,78	2625,41	6786,01	2274,8
Ajustes ao Lucro Líquido	-	-	-	-

<b>Lucro Disponível ao Acionista Ordinário Excluindo Itens Extraordinários</b>	2885,78	2625,41	6786,01	2274,8
Ajuste de Diluição	-	-	-	-
<b>Lucro Líquido Diluído</b>	2885,78	2625,41	6786,01	2274,8
<b>Número Médio Ponderado de Ações - Diluído</b>	15861,5	15870,1	15856,98	15871,8
<b>Lucro Diluído Por Ação Excluindo Itens Extraordinários</b>	0,18	0,17	0,43	0,14
Dividendos por Ações - Distribuição Primária de Ações Ordinárias	-	-	0,49	-
<b>Lucro normalizado diluído por Ação</b>	0,18	0,15	0,42	0,15

Fonte: Investing, 2021.



A análise horizontal é uma ferramenta que permite avaliar o comportamento das despesas ao longo do tempo. Demonstra se houve crescimento ou não da empresa. No total do ativo observa-se um aumento de 6,6% do último trimestre de 2020 para o primeiro trimestre de 2021. O total do passivo manteve a mesma porcentagem no trimestre.

Analisando o Balanço Patrimonial, observa-se que a empresa está com a situação líquida positiva, pois seu ativo é maior que seu passivo, desta forma a empresa poderá cumprir com todas as suas obrigações.

A análise vertical é a qual comparamos os valores individuais das contas patrimoniais em relação ao valor total do grupo. É um dos principais instrumentos de análise da estrutura patrimonial.

No balanço vemos que o Ativo Circulante representa 26,28% do total do Ativo de R\$ 124.440,13. O Passivo Circulante representa 63,21% do total do Passivo de R\$ 45.550,35.

### **3.1.2 LIQUIDEZ, ENDIVIDAMENTO, RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE**

- Liquidez, endividamento, rentabilidade e lucratividade:

## ABEV3 Indicadores Fundamentalistas



Nome	Empresa	Indústria
Índice P/L TTM	17,8	18,55
Índice Preço/Vendas TTM	3,85	4,03
Índice Preço/Fluxo de Caixa MRQ	34,99	36,68
Índice de Preço/Fluxo de Caixa Livre TTM	40,15	42,1
Índice Preço/Valor Contábil MRQ	3,26	3,4
Índice Preço/Valor Contábil Tangível MRQ	8,15	8,54

  

Lucratividade: TTM vs Margens Médias de 5 anos

Margem	TTM (%)	Méd. (%) 5 anos
Margem Bruta	~55%	~60%
Margem Operacional	~30%	~35%
Margem antes de impostos	~28%	~28%
Margem Líquida	~22%	~22%

Margem Bruta TTM	52,59%	52,59												
Margem Bruta 5YA	59,59%	59,59												
Margem Operacional TTM	29,41%	29,41												
Margem Operacional 5YA	32,88%	32,88												
Margem antes de Impostos TTM	26,2%	26,2												
Margem antes de Impostos 5YA	25,89%	25,89												
Margem Líquida TTM	22,42%	22,42												
Margem Líquida 5YA	22,09%	22,09												
▼														
Receita/Ação TTM	4,19	4,19												
Lucro por Ação Básico ANN	0,72	0,71												
Lucro por Ação Diluído ANN	0,72	0,7												
Valor Contábil/Ação MRQ	5,01	5,08												
Valor Contábil Tangível/Ação MRQ	2	2,04												
Caixa/Ação MRQ	0,98	0,98												
Fluxo de Caixa/Ação TTM	1,26	1,25												
▼														
Eficiência Operacional: TTM vs Margens Médias de 5 anos														
	■ TTM (%)	■ Méd. (%) 5 anos												
<p>The chart displays the following data points:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Metric</th> <th>TTM (%)</th> <th>Méd. (%) 5 anos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Retorno Sobre o Patrimônio</td> <td>19,41%</td> <td>20,09%</td> </tr> <tr> <td>Retorno Sobre Ativos</td> <td>12,42%</td> <td>11,89%</td> </tr> <tr> <td>Retorno Sobre Investimento</td> <td>16,42%</td> <td>17,09%</td> </tr> </tbody> </table>			Metric	TTM (%)	Méd. (%) 5 anos	Retorno Sobre o Patrimônio	19,41%	20,09%	Retorno Sobre Ativos	12,42%	11,89%	Retorno Sobre Investimento	16,42%	17,09%
Metric	TTM (%)	Méd. (%) 5 anos												
Retorno Sobre o Patrimônio	19,41%	20,09%												
Retorno Sobre Ativos	12,42%	11,89%												
Retorno Sobre Investimento	16,42%	17,09%												

Retorno Sobre o Patrimônio TTM	19,07%	19,05
Retorno Sobre o Patrimônio 5YA	20,04%	20,02
Retorno Sobre Ativos TTM	12,13%	12,12
Retorno Sobre Ativos 5YA	11,75%	11,74
Retorno Sobre Investimento TTM	16,12%	16,11
Retorno Sobre Investimento 5YA	17,02%	17
▼		
LPA (MRQ) vs Trim. do ano Anterior MRQ	135,4%	135,31
LPA (TTM) vs TTM do ano Anterior TTM	63,62%	63,62
Crescimento do LPA em 5 anos 5YA	-1,75%	-1,75
Vendas (MRQ) vs Trim. do ano Anterior MRQ	35,26%	35,26
Vendas (TTM) vs TTM do ano Anterior TTM	29,31%	29,31
Crescimento de Vendas em 5 anos 5YA	4,56%	4,56
Crescimento de Despesas de Capital em 5 anos 5YA	-2,26%	-2,26
▼		
Liquidez Seca MRQ	0,8	0,8
Liquidez Corrente MRQ	1,14	1,14
Dívida de longo prazo em Capital MRQ	2,71%	2,71
Dívida Total em Capital MRQ	3,79%	3,79
<b>Eficiência</b> ▼		
Giro do Ativo TTM	0,54	0,54
Giro do Estoque TTM	3,63	3,63
Receita/Empregado TTM	1,33M	1,33M
Lucro Líquido/Empregado TTM	298,24K	298,24K
Giro de Contas a Receber TTM	16,83	16,83
▼		
Dividend Yield ANN	2,62%	2,51
Dividend Yield Médio em 5 anos 5YA	3,3%	3,3
Taxa de Crescimento do Dividendo ANN	-3,16%	-3,16
Índice de Payout TTM	52,95%	52,95

Fonte: Investing, 2021.

Os indicadores de liquidez, tem como objetivo avaliar a capacidade de pagamento das exigências, a capacidade financeira e a capacidade de lucratividade da empresa.

O Índice de liquidez corrente no 1º trimestre de 2021 foi de 1,25, quanto maior o resultado desse índice, maior é a capacidade de independência da empresa em relação aos seus credores.

Os índices de rentabilidade procuram evidenciar qual foi a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, o resultado das operações realizadas por uma organização, por isso, preocupasse com a situação econômica da empresa. O Endividamento, geralmente, tem relação com os recursos de terceiros.

Os índices que avaliam o endividamento e as garantias oferecidas aos capitais de terceiros são índices estáticos, devido ao fato de envolverem em suas fórmulas apenas elementos do Balanço Patrimonial.

### 3.1.3 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA

Encerramento do Exercício:	2021 30/06	2021 31/03	2020 31/12	2020 30/09
Período:	6 Meses	3 Meses	12 Meses	9 Meses
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	5662,89	2733,31	11731,91	4841,54
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b> ▾	4677,3	2836,98	18855,78	10462,22
Depreciação /Exaustão	2563,68	1263,53	5167,35	3803,15
Amortização	-	-	-	-
Impostos Diferidos	-	-	-	-
Itens não Monetários	1812,27	962,51	3136,15	3051,37
Recebimentos	-	-	-	-
Pagamentos em Espécie	-	-	-	-
Impostos Pagos	1782,99	1341,95	1642,46	1355,2
Juros Pagos	266,91	56,23	768,78	454,41
Capital de Giro	-5361,53	-2122,5	-1179,63	-1233,83
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</b> ▾	-2578,04	-1722,92	-6799,57	-5149,52
Despesas de Capital	-2967,07	-1327,34	-4692,69	-3298,25
Outros Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento, Total	389,03	-395,59	-2106,88	-1851,27
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b> ▾	-5672,59	-1777,75	-8602	976,97
Ítems de Financiamento	-1787,38	54,7	-2970,83	-1896,31
Total de Dividendos pagos	-1473,02	-1241,11	-6850,27	-181,26
Emissão de Ações (Aposentadoria), Líquido	-39,42	-37,96	-7,39	-6,14
Emissão de Dívida (Aposentadoria), Líquido	-2372,78	-553,38	1226,5	3060,68
Efeito do Câmbio	-341,73	859,55	1735,48	2791,26
<b>Variáveis Líquidas no Caixa</b>	-3915,05	195,73	5188,69	9080,93

Fonte: Investing, 2021.

A empresa encerrou seu 1º trimestre de 2021 com Lucro Líquido de R\$ 5662,89 milhões.

## 3.2 GESTÃO ESTRATÉGICA DE CUSTOS

Não dá para se falar de gestão financeira sem antes entender a diferença entre cada tipo de desembolso de caixa. Como o próprio nome já diz, desembolso de caixa é tudo aquilo que retira dinheiro ou fundo monetário de uma organização (LEONARDO, 2020).

Despesa, gasto e custo são tipos de desembolso de caixa que possuem conceitos distintos, e que pouca gente sabe diferenciá-los. E é de suma importância entender a diferença de cada um deles, para saber onde alocar cada tipo de desembolso e assim analisar corretamente a saúde financeira de um negócio (LEONARDO, 2020).

As despesas englobam tudo aquilo que a empresa precisa ter para manter o funcionamento da estrutura mínima. Esse tipo de desembolso de caixa não têm ligação direta com a produção de novos itens que serão vendidos pela empresa, mas podem ter influência no aumento da receita. Alguns exemplos são: salários, material de escritório, telefone, aluguel, comissão de vendedores, compra de publicidade (LEONARDO, 2020).

Dentro de despesas, é importante entender a subdivisão em despesas fixas e variáveis (LEONARDO, 2020).

As despesas fixas são aquelas que não variam com a produção. É preciso muita atenção nesse ponto para não confundir esse conceito com o fato de não variar mês a mês. Por exemplo: aluguel é uma despesa fixa, pois não varia com a produção, se produzir mais ou menos, o valor do aluguel não sofre alteração. Já as despesas com energia elétrica em uma empresa que não a utiliza como base para produção, como uma empresa de call center por exemplo, pode sofrer alteração de valor de um mês para o outro. No verão essa conta tende a vir mais alta do que no inverno, isso por conta do uso do ar condicionado, porém, isso não implica em aumento de produção. Portanto, deve ser alocado em despesa com caráter fixo (LEONARDO, 2020).

As despesas variáveis, como o próprio nome já diz, são aquelas que variam de acordo com as vendas. Um bom exemplo disso são as despesas com comissões de

vendedor, essa comissão é maior à medida que o vendedor vende mais (LEONARDO, 2020).

Já os gastos são os valores que a empresa não previu no orçamento, mas que precisa investir para continuar a produção. Gasto nada mais é do que um prejuízo, é aquele valor que não era previsto e teve que se desembolsar (LEONARDO, 2020).

Como o gasto é imprevisível, não é possível de ser repassado no preço do produto, portanto, a empresa precisa arcar com o prejuízo, e esse valor não se deve repassar diretamente ao consumidor. Alguns exemplos são: substituição de peças com defeito e assistência técnica (LEONARDO, 2020).

Todo investimento que uma empresa precisa fazer para produzir um produto ou serviço é chamado de custo (LEONARDO, 2020).

Custo é aquele valor que varia de acordo com a produção. Ou seja, quanto mais produto, bem ou serviço se gera, maior o custo. Por isso, na sua maioria, variam diretamente com a produção (LEONARDO, 2020).

Alguns exemplos de custos são: matéria-prima, eletricidade da produção, depreciação de maquinário, embalagem, mão de obra, dentre outros (LEONARDO, 2020).

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

Aproximadamente 20% do CPV (custo do produto vendido) do Brasil correspondem aos custos fixos e à depreciação de ativos industriais. Os 80% demais são custos variáveis, cujos principais componentes estão descritos abaixo:

Cerveja Brasil: em média 40% do custo variável é alumínio, 15% malte e 8% mão de obra, o restante é diluído em diversos outros componentes;

Refrigerante Brasil: em média 25% do custo variável é açúcar, 25% resina PET, 15% alumínio e 8% mão de obra, o restante é diluído em diversos outros componentes;

Entre 35% e 40% do custo bruto é exposto ao dólar americano (USD) principalmente devido aos preços das commodities serem na moeda norte-americana (SUZANA, 2018).

Para projetarmos os custos da AmBev Brasil, foram consideradas a abertura de custos por principal linha de produto e as estruturas estimadas de custos fixos e variáveis (SUZANA, 2018).

Custos Variáveis: Com base em análise do histórico de custos praticados pela principal linha de produto e discussões com a administração da AmBev projetamos os custos variáveis de cada produto em função das receitas projetadas. Foram considerados ainda, com base em discussões com a administração da AmBev, as estimativas dos custos em função de flutuações nos preços dos principais insumos, matéria prima e demais custos atrelados à variação cambial vis-a-vis a política de hedge da companhia;

Custos Fixos: Os custos fixos foram estimados conforme histórico de custos praticados para cada principal linha de produto, ajustados pela inflação média projetada para cada ano (SUZANA, 2018).



### 3.2.2 ANÁLISE DO PONTO DE EQUILÍBRIO

Assim como seu próprio nome sugere, o ponto de equilíbrio é o ponto em que tanto as despesas da empresa, sejam elas fixas ou variáveis, e suas receitas totais (ou seja, o tanto que lucrou) fica em total equilíbrio, uma vez que ambos o lucro e o prejuízo estarão no “zero”. Isso significa que, após pagar todas as despesas e não ter mais prejuízo, é quando você sabe o quanto irá lucrar (GUILHERME, 2021).

Os empreendedores iniciantes podem achar isso estranho, pois, ao abrir uma empresa, o grande objetivo é ter o máximo de lucro possível. No entanto, a fórmula ponto de equilíbrio não significa que não haverá lucro e, sim, que para não ter prejuízos – ou seja, ficar no negativo – é necessário, no mínimo, lucrar o suficiente para cobrir todas as despesas administrativas (GUILHERME, 2021).

Assim, se você lucrar o suficiente de modo a nunca deixar de pagar cada despesa que a empresa possuir, pelo menos ela nunca irá à falência. A partir daí, ao definir onde acabam seus prejuízos, é que você saberá onde começa sua lucratividade (GUILHERME, 2021).

Para entender melhor, despesas e custos fixos são os tipos de gastos que continuam sempre os mesmos independentemente do volume de produção. Algumas das principais delas são:

- Aluguel;
- IPTU;
- Impostos;
- Salários de funcionários;
- Serviços de contador, advogados, de segurança, etc.;
- Materiais como de limpeza, de escritório, etc.

Já os custos e despesas administrativas variáveis (que podem variar dependendo do volume de demanda e produção) são:

- Produção e mão de obra;
- Matéria-prima;
- Comissões sobre vendas;
- Incidentes ou acidentes na produção;
- Multas por atraso ou outras.

Outro ponto que vale a pena ressaltar é que os custos são diferentes de despesas. Os custos estão ligados diretamente à produção (matéria-prima, mão de obra, etc.) e as despesas estão relacionadas à manutenção da empresa (aluguel, materiais de limpeza, contas de luz, água, etc.) (GUILHERME, 2021).

- *A fórmula ponto de equilíbrio contábil*

Entre todos os tipos de fórmula ponto de equilíbrio, a fórmula ponto de equilíbrio contábil é a mais simples e usada, pois, com ela, basta ter uma receita suficiente para cobrir todos os custos e despesas fixas, tendo ambos lucro e prejuízo “zerados”. Desta forma, o cálculo da fórmula ponto de equilíbrio contábil também é muito simples:

**Ponto de equilíbrio contábil = Custos e despesas fixas ÷ Margem de contribuição.**

Lembrando que, para chegar à margem de contribuição, basta fazer o cálculo: Receita – Custos e despesas variáveis (GUILHERME, 2021).

- *A fórmula ponto de equilíbrio financeiro*

É parecida com a fórmula de equilíbrio contábil, sendo que a única diferença é que, no cálculo, não é incluído nos custos e despesas fixas as depreciações e outros tipos de

despesas que não requerem desembolsos, como, por exemplo, desvalorização de imóveis ou investimentos (GUILHERME, 2021).

Para que você possa entender melhor, a depreciação pode ser incluída como um custo, pois em casos onde o ativo (ou seja, bens ou patrimônio de um indivíduo) costumava valer R\$10 mil, mas baixou para R\$7 mil, os R\$3 mil “perdidos” acabam sendo considerados como um custo da empresa. No entanto, com o ponto de equilíbrio financeiro, isso não acontece. Por isso, a fórmula ponto de equilíbrio financeiro é a seguinte:

**Ponto de equilíbrio financeiro = Custos e despesas não desembolsáveis ÷ Margem de contribuição.**

- *A fórmula ponto de equilíbrio econômico*

Finalmente, o último tipo de fórmula ponto de equilíbrio é o ponto de equilíbrio econômico, que serve para indicar uma receita que não só cobre todos os custos e despesas fixas, mas também garante um lucro mínimo que você deseja atingir. Portanto, é diferente das outras fórmulas, por isso – não indica apenas a receita suficiente para ter o lucro e o prejuízo “zerados”. A fórmula ponto de equilíbrio econômico é:

**Ponto de equilíbrio econômico = Custos e despesas fixas + Lucro mínimo ÷ Margem de contribuição** (GUILHERME, 2021).

- *Estudo de caso: Ponto de Equilíbrio*

A fim de realizar um estudo de caso sobre o Ponto de Equilíbrio dentro da empresa, irei utilizar a produção e venda dos novos barris de Chopp Budweiser de 5 litros, que ainda são pouco encontrados nas principais distribuidoras do país.

No quadro abaixo iremos encontrar de uma maneira geral os custos de produção envolvendo este produto, valor unitário vendido apenas para os distribuidores, e quantidade projetada de venda do produto para seu setor de produção específico.

A partir daí realizamos os estudos do PEC, PEE e PEF.

Informações	Unidade	Barril Chopp Budweiser	
Preço venda unitário	R\$ / unidade	R\$ 60,00	
Consumo de Matéria prima	Kg / unidade	R\$ 2,10	
Custo de matéria prima	R\$ / KG	R\$ 30,00	
Custo de mão de obra	R\$ / unidade	R\$ 11,40	
Comissão s/ vendas	% S/V	2%	
Quantidade projetada de vendas	Unidade	100.000	<b>Totais</b>
Custos Fixos total do departamento	R\$ / período	R\$ 130.000,00	R\$ 600.000,00
Despesas Fixas totais	R\$ / período	R\$ 470.000,00	
Impostos - IR/CR	%	26%	R\$ 156.000,00
			<b>R\$ 756.000,00</b>

Vemos que para este setor específico, o gasto é de R\$ 756.000,00 para se manter de pé.

Para atingirmos o lucro zero, demonstraremos da seguinte forma como exemplo uma venda de 1000 unidades:

<b>Total vendido (unid.)</b>	1000
<b>Arrecadação venda total</b>	R\$ 60.000,00
<b>Total Custos (Consumo/Custo Matéria Prima)</b>	R\$ 43.500,00
<b>Comissão (2%)</b>	R\$ 1.200,00
<b>Total Lucro</b>	R\$ 15.300,00
<b>Margem sobre venda</b>	R\$ 15,30

Tendo em vista que sobre 1000 unidades, minha margem de lucro é de R\$ 15,30. Desta maneira, preciso atingir um total de 49411,74 unidades vendidas para chegar ao meu Ponto de Equilíbrio:

<b>Total vendido (unid.)</b>	49411,76
<b>Arrecadação venda total</b>	R\$ 2.964.705,67
<b>Total Custos (Consumo/Custo Matéria Prima)</b>	R\$ 2.149.411,56
<b>Comissão (2%)</b>	R\$ 59.294,11
<b>Total Lucro</b>	R\$ 756.000,00
<b>Unidades a serem vendidas por mês para o PEC</b>	49411,76
<b>Custos Fixos + Despesas + Impostos</b>	R\$ 756.000,00
<b>Lucro líquido</b>	R\$ -

Dado a importância desta análise, a empresa consegue analisar que se seu objetivo era a venda 100.000 unidades/mês do produto, os diretores já tem ciência que quase 50% deste objetivo são para manter os custos e despesas dessa produção e com seu lucro zero contábil.

Analisando outro exemplo, vemos como ficamos no caso de conseguir 10% do lucro mínimo abaixo:

<b>Total vendido (unid.)</b>	54352,94
<b>Arrecadação venda total</b>	R\$ 3.261.176,40
<b>Total Custos (Consumo/Custo Matéria Prima)</b>	R\$ 2.364.352,89
<b>Comissão (2%)</b>	R\$ 65.223,53
<b>Total Lucro</b>	R\$ 831.599,98
<b>Unidades a serem vendidas por mês para o PEE</b>	54352,94
<b>Custos Fixos + Despesas + Impostos</b>	R\$ 756.000,00
<b>Lucro líquido</b>	R\$ 75.599,98

Por fim, chegamos ao Ponto de Equilíbrio Financeiro, onde descartamos cerca de 20% das despesas que são as desembolsáveis, como depreciação, investimento, etc. para chegar ao PEF para o respectivo produto:

<b>Total vendido (unid.)</b>	43267,97
<b>Arrecadação venda total</b>	R\$ 2.596.078,26
<b>Total Custos (Consumo/Custo Matéria Prima)</b>	R\$ 1.882.156,70
<b>Comissão (2%)</b>	R\$ 51.921,57
<b>Total Lucro</b>	R\$ 662.000,00
<b>Unidades a serem vendidas por mês para o PEF</b>	43267,97
<b>Custos Fixos + Despesas + Impostos (Sem despesas desembolsáveis)</b>	R\$ 662.000,00
<b>Lucro líquido</b>	R\$ -

## 4. CONCLUSÃO

Em virtude dos aspectos abordados, no geral, a empresa apresenta bons índices de liquidez, garantindo o seu giro, produtividade e vendas.

A empresa possui uma boa lucratividade no setor de vendas de bebidas e principalmente nas bebidas alcoólicas.

As vendas da empresa tiveram tendência a aumentar, principalmente durante a pandemia, época em que as pessoas tinham necessidade de ficar em casa devido ao duro momento em que vivíamos, e desta forma, o consumo de bebidas teve um aumento histórico de vendas em meses que não eram de costume, como finais de anos e feriados, e sim durante meses em que o consumo era menor em todos os outros anos.

Conseguimos tratar de uma empresa grande, modelo de mercado e também de gestão de pessoas que trabalham nela e para ela, uma empresa que busca seus objetivos e consegue cumpri-los dentro do seu tempo estabelecido e cumprindo com seus custos e despesas e ainda tendo boa liquidez.

## REFERÊNCIAS

GUILHERME SOARES. Fórmula ponto de equilíbrio: o que é e como calcular cada um dos tipos. 2021. Disponível em:

<<https://www.contabilizei.com.br/contabilidade-online/formula-ponto-de-equilibrio-o-que-e-e-como-calcular-cada-um-dos-tipos/>>. Acesso em: 16/09/2021.

INVESTING. Ambev S.A. 2021. Disponível em:

<<https://br.investing.com/equities/ambev-pn-cash-flow>>. Acesso em: 14/09/2021.

LEONARDO RODRIGUES. Despesa, gasto e custo: você sabe qual a diferença?. 2020.

Disponível em: <<https://www.voitto.com.br/blog/artigo/despesa-gasto-custo>>. Acesso em: 14/09/2021.

SUZANA MALTA. Análise de Custos: AMBEV. 2018. Disponível em:

<<https://padlet.com/suzanamalta/8ci3fnxh7d3w>>. Acesso em: 16/09/2021.

WIKIPÉDIA. Ambev. 2021. Disponível em: <<https://pt.wikipedia.org/wiki/AMBEV>>.

Acesso em: 14/09/2021.