



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

ADMINISTRAÇÃO

CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M

PORTO SEGURO

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2020

UNIFEOB
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE
ADMINISTRAÇÃO
CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO
ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M
PORTO SEGURO

MÓDULO FUNDAMENTOS EMPRESARIAIS

FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE – PROF. DANILO MORAIS
DOVAL

FUNDAMENTOS DE FINANÇAS – PROF^a RENATA ELIZABETH
DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

DANIEL PHILIPPE, RA 1012020100477

ELIZANGELA F. DIONÍSIO, RA 1012020100733

GEORGE WILSON VIEIRA, RA 1012019200127

JHENIFER B. DE OLIVEIRA, RA 1012020100986

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2020

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	5
3. PROJETO INTEGRADO	6
3.1 FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE	6
3.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL	8
3.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE	13
3.2 FUNDAMENTOS DE FINANÇAS	18
3.2.1 ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M	20
3.2.2 A CALCULADORA FINANCEIRA HP 12C	21
4. CONCLUSÃO	28

1. INTRODUÇÃO

A ciência contábil é tão antiga quanto a própria humanidade. Com o desenvolvimento cultural, social e econômico, foi que a contabilidade passou a evoluir e as regras e prática da contabilidade se desenvolveram de acordo com as necessidades e tendências mundiais com o passar dos anos.

Desde do patrimônio de uma empresa ou faturamento familiar, nós estamos por assim dizer, familiarizados com termos sine qua non das finanças ou da contabilidade. Termos como, por exemplo, crédito ou débito, dívida ou lucro. Em linguagem popular, “quebrado”(a) ou “endinheirado” respectivamente. Certo que a contabilidade utiliza de seus próprios textos para explicar que uma empresa está “endinheirada” ou está “quebrada”. Isso tudo tendo de ser declarado para o órgão competente, através das Demonstrações Contábeis. É através dessas demonstrações que o governo ou aqueles que utilizam das informações de determinada empresa terá ciência, se está dando prejuízo ou lucro em determinado exercício, ou seja Patrimônio líquido da mesma em determinado momento.

Apresentaremos neste trabalho segundo uma empresa real, os valores dos lucros líquidos e do patrimônio líquido dos três últimos exercícios de uma empresa real. Ou seja a demonstração da situação(valores) de determinada empresa em determinado espaço de tempo, três anos no caso. O problema é que para fins de cálculo da Matemática Financeira, ou para investidores os valores dessa demonstração não serão os mesmo de hoje, provavelmente. Isso tudo porque existem “n” fatores agravantes, não permitindo que, por exemplo, 100.00,00 R\$ de Patrimônio Líquido hoje, represente o mesmo valor de mercado amanhã. Por isso os juros.

Atualizados pela IGP-M muitos aluguéis passam a custar mais caros no Brasil, não é atoa que recebeu o cognome de “inflação do aluguel”. A IGP-M nada mais é que Índice Geral de Preços do Mercado, e claro, indexador de contratos, dentre eles, o aluguel. O artigo digital da Toroinvestimentos.com.br tem algo a dizer:

“Sendo assim, podemos dizer que o IGP-M envolve uma série de fatores para ser calculado. Essa diversidade ajuda a perceber que ele é muito

relevante. Na prática, acaba funcionando como um **indicador macroeconômico**. Isto é, é possível ter uma noção do estado atual da economia brasileira e da inflação por meio dele”.

Tudo isso porque os valores aqui apresentados serão atualizados por esse índice. Será mais fácil desta forma entender, o Patrimônio Líquido de uma empresa e o valor do dinheiro no tempo. Sem contar na importância de saber que a IGP-M é a mais completa. Seu cálculo é baseado em outros indicadores como:

-IPA-M - Índice de Preços do Atacado - MERCADO;

-IPC-M - Índice de Preços do Consumidor -MERCADO;

-INCC-M - Índice de Preços de Custo da Construção -MERCADO;

Esperamos envolver você neste mundo fascinante dos números, e entender como as ações humanas adulteram o seu valor conforme o tempo.

Boa Leitura!!

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

Porto Seguro com registro CNPJ – 02.149.205/0001-69, que ocupa posição acionária com mais de 5% das ações de cada espécie.

A Porto Seguro iniciou suas atividades em 1.945, com 50 funcionários, o Grupo é composto por 27 empresas, com quase 14 mil funcionários e é reconhecida como uma das maiores seguradoras do País, por sua atuação nos segmentos de Seguro Auto e Residência.

Na data 27 de Agosto de 1.945, os diretores e acionistas do Banco Brasileiro de descontos (Bradesco), José Alfredo de Almeida, José da Cunha Junior, José Andrade de Sousa e Amador Aguiar, Diretor Gerente de banco, fundam a Porto Seguro Cia. de Seguros Gerais.

A abertura da primeira Sucursal, no Rio de Janeiro dia 17 de dezembro.

Aquisição da Rochedo Cia. de Seguros, unificando a administração e formando o Grupo Segurador Porto Seguro, composto por três seguradoras: Central, Porto Seguro e Rochedo.

O Grupo Segurador Porto Seguro, formado pelas companhias Central, Rochedo, Renascença e Porto Seguro, passa a ter uma administração única, a cargo de José Kuhn, Júlio Sinigaglia e José de Miranda Albert.

A Porto Seguro vende o controle acionário da companhia Central de Seguros, e promove a incorporação da companhia Rochedo, que deixa de existir.

Em 1.974 deu início da construção da nova sede da empresa, em um terreno situado na Avenida Rio Branco, no bairro Campos Elíseos.

Abertura da empresa Porto Seguro Consórcio, iniciando as atividades com a venda de consórcio de automóvel.

Criação de novos benefícios para o seguro Residência: atendimento veterinário para cães e gatos, serviço de assistência técnica a computadores e limpeza de caixa d' água.

Criação de novos benefícios para consorciados de automóvel, lançamento do Cartão de Crédito Porto Seguro Visa, operado pela financeira Portoseg.

Com a associação com banco Itaú, a Porto Seguro assume o controle dos seguros dos clientes Itaú Auto e Residência.

O Porto Seguro Auto lança a campanha “Sem sair do sofá”, que mostra de forma bem-humorada que as soluções oferecidas pela empresa vão além da segurança do veículo e que podem auxiliar o cliente em situações inusitadas.

3. PROJETO INTEGRADO

3.1 FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE

A contabilidade está presente desde os primórdios pois o homem tinha que controlar seu patrimônio de rebanhos, alimentos, pesca, instrumentos etc. O pastoreio e a agricultura trouxeram ao homem a necessidade de controlar, administrar e preservar seus bens, assim surge a contabilidade, de acordo com Mascarenhas (2013) “A contabilidade ao contrário do que muitas pessoas pensam é uma ciência social e não exata”, ela é social porque a ação do homem é que modifica o patrimônio.

A contabilidade usa técnicas matemáticas mas ela também estuda as entidades jurídicas e físicas ao longo do tempo. O objetivo principal da contabilidade é estudar a evolução patrimonial de uma empresa e demonstrar como as atitudes das pessoas envolvidas afetam o patrimônio. Os usuários da contabilidade se dividem em internos e externos.

Internos: Ele é composto por trabalhadores da entidade (donos, administradores, gerentes etc). Esses usuarios utilizam a contabilidade para tomada de decisão, ações corretiva e planejamentos futuro.

Externo: Composto por pessoas de fora da entidade que utilizam os dados para tomadas de decisões para investimentos (acionistas, clientes, bancos sindicatos).

Existem dois tipos de contabilidade a financeira e a gerencial. A financeira é utilizada pelos usuários externo, ela é mais objetiva e verificável com informações sobre o passado, formatadas em relatórios, relatórios principais com informações mais restritivas. A gerencial é utilizada por usuários internos com informações oportuna e relevante, voltada para o futuro, relatórios nao formatado, sem restrições de informação.

O Contador se tornou indispensável para sociedade ele é um evidenciador e direcionador das empresas. O contador é um profissional formado em Ciências Contábeis ensino superior (bacharelado) e pode atuar em diversas áreas, na contabilidade tributária, financeira, fiscal, gerencial, custos, pública.

Contabilidade Tributária: Ela cuida da administração de tributos da empresa, é o direito tributário.

Contabilidade Financeira: É a contabilidade geral, aquela que é obrigatória a todas as empresas. Ela fornece informações para a tomada de decisão de acionistas cotistas etc.

Contabilidade Fiscal: Com o foco na fiscalização do fisco. Ela contribui para o cumprimento adequado imposto pela legislação.

Contabilidade Gerencial: são registros e controles para a tomadas de decisões ou ações corretivas ela é utilizada pelos gestores da empresa.

Contabilidade de Custo: De acordo com Bonho (2018) “é voltada ao cálculo e a interpretação dos custos dos bens fabricados ou comercializados, ou de serviços prestados....”.

Contabilidade Pública: Traz informações ao gestores para que os mesmos possam cumprir o que a lei exige.

3.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL

O balanço patrimonial nada mais é que uma demonstração contábil cuja a sua finalidade é apresentar a situação econômica, financeira e contábil de uma entidade em um determinado período. O balanço patrimonial é somente uma das partes de um conjunto de relatório que compõe as demonstrações contábeis. De acordo com Alves (2018) o balanço patrimonial.

... corresponde a uma demonstração contábil que busca apresentar, em uma data definida de forma qualitativa e quantitativa, a situação momentânea da organização do seu patrimônio.

O balanço patrimonial torna possível para a empresa compreender melhor em que posição ela se encontra com os bens direitos e obrigações de um determinado período, traz informações como possíveis fontes de recursos para investimento, mais segurança para planejar ações futuras além de manter informados as partes interessada como os stakeholders. O balanço patrimonial é formado por ativos e passivos que podem ser circulante e não circulante, que veremos a seguir:

Ativo: Bens e direitos que as empresas têm a receber derivados de suas atividades realizadas.

- **Ativo circulante:** Possui maior grau de liquidez ou seja o que é possível converter em meios monetário em um curto período (contas a receber, tributos a recuperar, dinheiros em caixa ou em bancos, estoques e aplicações financeiras).
- **Ativo não circulante:** Realizável a longo prazo, recebíveis com prazo superior a doze meses, tempo além do exercício social. Consideram- se algumas das contas do ativo circulante porém a longo prazo. Exemplos:

- Investimentos: participações e Investimento com o objetivo de obter renda futura para a empresa (ações, derivativos, moedas, commodities, negociação de imóveis e propriedades, ouro, obra de arte.
- Ativos imobilizados: Bens tangíveis como imóveis, máquinas, equipamentos, ferramentas, móveis, utensílios, veículos, recursos naturais, participações societárias.
- Ativos Intangíveis: bens e direitos que não existem fisicamente porém possuem valor econômico e contribuem para o crescimento da empresa.

Passivo: é o conjunto de obrigações e dívida feitas com terceiros para o funcionamento da empresa.

- **Passivo Circulante:** Contas a pagar, obrigações que as empresas tem em um curto período dentro dos exercício social (contas a pagar de tributo , empréstimo, financiamento, obrigações trabalhista entre outros).
- **Passivo não Circulante:** Dívidas a longo prazo com o vencimento superior a doze meses.

Patrimônio líquido: É o que sobra da subtração ativo com o passivo , ou seja, a riqueza da empresa. A fórmula do patrimônio líquido:

Patrimônio Líquido = Ativo - Passivo

O patrimônio líquido tem algumas subdivisões: capital social; reservas de lucro e de capital; ações em tesouraria; ajustes de avaliação patrimonial; patrimônio líquido negativo.

- a) Capital Social: todo o recurso que foi investido pelos sócios na fundação da empresa.
- b) Reservas de Lucro e de capital: Uma parte do lucro da empresa são destinados a uma reserva com um propósito.
- c) Ações em tesouraria: é quando a empresa recompra suas ações, estas são mantidas em tesouraria.
- d) Patrimônio líquido negativo: quando os passivos superam os ativos.

A Estrutura do balanço patrimonial é composta por duas colunas uma do lado esquerdo que informa o ativo da empresa e a outra do lado direito informando o passivo e logo abaixo patrimônio líquido. Segue exemplo QUADRO 1:

QUADRO 1 - ESTRUTURA DO BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo	Passivo
<p data-bbox="395 770 625 801">Ativo Circulante</p> <p data-bbox="365 860 655 891">Ativo não Circulante</p> <p data-bbox="237 949 580 981">Realizável a longo prazo.</p> <p data-bbox="237 1025 427 1057">Investimentos.</p> <p data-bbox="237 1102 379 1133">Intangível.</p>	<p data-bbox="954 770 1203 801">Passivo circulante</p> <p data-bbox="927 860 1230 891">Passivo não circulante</p> <p data-bbox="807 936 1107 967">Exigível a longo prazo.</p> <p data-bbox="948 1025 1209 1057">Patrimônio líquido</p> <p data-bbox="807 1115 991 1146">Capital social.</p> <p data-bbox="807 1191 1062 1223">Reservas de capital.</p> <p data-bbox="807 1267 1230 1299">Ajustes de avaliação patrimonial</p> <p data-bbox="807 1344 1050 1375">Reservas de lucros</p> <p data-bbox="807 1420 1082 1451">Ações em Tesouraria</p> <p data-bbox="807 1496 1091 1527">Prejuízos acumulados</p>

FONTE - Alves (Contabilidade Geral; SAGAH, 2018)

A empresa Porto Seguro por ter capital aberto disponibiliza seus balanços trimestralmente, semestral e anual. Segue abaixo as tabelas de Passivo (IMAGEM -1); Ativo (IMAGEM -2) e patrimônio líquido (IMAGEM - 3).

IMAGEM 1 - Passivo Porto Seguro

Total do Passivo Circulante	-	-	-
Total do Passivo ▾	24544,86	24896,39	24441,65
A Pagar/Acumulado	-	-	-
A Recolher/Auferidos	-	-	-
Investimentos de Curto Prazo	-	-	-
Passivos de Seguros	14739,63	14953,26	15009,74
Notas a Receber/Empréstimos de Curto Prazo	-	-	-
Parcela Circulante das Obrigações de Arrendamento Mercantil	7048,44	7313,25	6881,83
Outros Passivos Circulantes, Total	1124,03	1187,91	896,86
Total de Endividamento de Longo Prazo	289,27	265,65	362,86
Endividamento de Longo Prazo	175,43	146,75	238,72
Obrigações de Arrendamento Mercantil	113,84	118,9	124,14
Imposto de Renda Diferido	257,63	226,29	292,14
Participação de Acionistas Não Controladores	0,14	0,15	0,14
Outros Passivos, Total	1085,71	949,89	998,09

FONTE: Investing.com (<https://br.investing.com/equities/porto-seguro-on-ej-nm-balance-sheet>)

IMAGEM 2 - Patrimônio Líquido porto Seguro

Encerramento do Exercício:	2020 30/06	2020 31/03	2019 31/12
Total do Ativo Circulante	-	-	-
Total do Ativo ▾	33041,4	32965,24	32711,3
Caixa	216,84	148,46	171,94
Caixa e Equivalentes de Caixa	3797,03	1335,05	721,33
Contas a Receber, Líquido	-	-	-
Despesas Antecipadas	-	-	-
Imobilizado - Líquido	1724,68	1740,23	1683,4
Imobilizado - Bruto	2460,83	2673,96	2644,36
Depreciação Acumulada, Total	-736,16	-933,73	-960,95
Ágio, Líquido	375,12	375,12	375,12
Intangíveis, Líquido	1701,86	1662,8	1661,53
Investimentos de Longo Prazo	11902,31	13794,96	14074,1
Prêmios de Seguros a Receber	9134,77	9800,2	9983,45
Realizável a Longo Prazo	1039,56	902,16	842,65
Outros Ativos de Longo Prazo, Total	549,34	454,59	443,62
Custos de Aquisição Diferidos	1758,03	1834,63	1862,82
Outros Ativos, Total	841,87	917,03	891,35

FONTE: Investing.com (<https://br.investing.com/equities/porto-seguro-on-ej-nm-balance-sheet>)

IMAGEM 3 - Patrimônio Líquido porto Seguro

Total do Patrimônio Líquido ▾	8496,54	8068,85	8269,65
Ações Preferenciais Resgatáveis	-	-	-
Ágio, Líquido	-	-	-
Ações Ordinárias, Total	4500	4000	4000
Capital Social integralizado Adicional	-	-	-
Lucros Retidos (Prejuízos Acumulados)	3985,7	4021,61	4154,95
Ações em Tesouraria - Ordinárias	-59,72	-34,92	-19,79
Garantia de Dívida de Opções de Compra de Ações	-	-	-
Ganho/(Perda) não Realizado(a)	-	-	-
Outros Patrimônios Líquidos, Total	70,56	82,16	134,48

FONTE: Investing.com(<https://br.investing.com/equities/porto-seguro-on-ej-nm-balance-sheet>)

Observa-se que por ser uma empresa de capital aberto a empresa acompanha o ritmo do mercado financeiro. E a resposta é rápida. Os resultados nos últimos três trimestres foram: 12/2019= 8269,65; 03/2020= 8068,85 e 06/2020= 8496,54, todos em milhões. Atente ao penúltimo trimestre, referente a divulgação do mês 03/2020. Percebe-se que houve um aumento no passivo, se comparado com os dois outros resultados. Como consequência, a queda do lucro do patrimônio. É nesse período também que temos o maior valor aplicado em ativo imobilizado e a maior obrigação com Passivos de seguros. Neste primeiro trimestre de 2020 a empresa teve consequentemente o menor resultado apurado, 8068,85, em milhões. E apesar do último trimestre de 2019 ter o menor passivo entre os que estão sendo comparados, não teve o maior lucro. Os dois outros trimestres, sendo, o último de 2019 e o último a ser divulgado tiveram menor discrepância entre si, se comparados ao primeiro deste ano.

3.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE

A Demonstração de resultado diz se respeito fluxo econômico da empresa e não ao fluxo monetário que é dinheiro (Mascarenhas, 2013). A demonstração de resultado se preocupa com tudo aquilo que afeta o patrimônio líquido. Receitas e despesas que modificam o patrimônio líquido são evidenciadas na demonstração de resultado

A demonstração de resultado tem a finalidade de:

- Informar aos acionista e cotista o resultado das operações.
- Orienta aos bancos sobre a situação econômica da empresa para que estes possam disponibilizar financiamentos.
- Para tomada de decisão de investidores de ações debêntures.
- É um indicador para os próprios administradores medirem sua eficiência e para assim tomarem medidas corretivas ou preventivas.

A Lei 6.404/1976 (Lei das Sociedades por Ações), no artigo 187 instituiu a Demonstração do Resultado do Exercício - DRE e de acordo com a legislação as empresas deverão discriminar.

- A receita bruta das vendas e serviços, as deduções das vendas, os abatimentos e os impostos;
- A receita líquida das vendas e serviços, o custo das mercadorias e serviços vendidos e o lucro bruto;
- As despesas com as vendas, as despesas financeiras, deduzidas das receitas, as despesas gerais e administrativas, e outras despesas operacionais;
- O lucro ou prejuízo operacional, as outras receitas e as outras despesas;
- O resultado do exercício antes do Imposto sobre a Renda e a provisão para o imposto;
- As participações de debêntures, empregados, administradores e partes beneficiárias, mesmo na forma de instrumentos financeiros, e de instituições ou fundos de assistência ou previdência de empregados, que não se caracterizem como despesa;
- O lucro ou prejuízo líquido do exercício e o seu montante por ação do capital social

MODELO DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

RECEITA OPERACIONAL BRUTA

Vendas de Produtos

Vendas de Mercadorias

Prestação de Serviços

(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA

Devoluções de Vendas

Abatimentos

Impostos e Contribuições Incidentes sobre Vendas

= RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

(-) CUSTOS DAS VENDAS

Custo dos Produtos Vendidos

Custo das Mercadorias

Custo dos Serviços Prestados

= RESULTADO OPERACIONAL BRUTO

(-) DESPESAS OPERACIONAIS

Despesas Com Vendas

Despesas Administrativas

(-) DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS

Despesas Financeiras

(-) Receitas Financeiras

Variações Monetárias e Cambiais Passivas

(-) Variações Monetárias e Cambiais Ativas

OUTRAS RECEITAS E DESPESAS

Resultado da Equivalência Patrimonial

Venda de Bens e Direitos do Ativo Não Circulante

(-) Custo da Venda de Bens e Direitos do Ativo Não Circulante

**= RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO IMPOSTO DE RENDA
E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL E SOBRE O LUCRO**

(-) Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Sobre o Lucro

= LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES

(-) Debêntures, Empregados, Participações de Administradores, Partes Beneficiárias, Fundos de Assistência e Previdência para Empregados

(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A empresa Porto Seguro divulga DRE (Demonstração do Resultado do Exercício nos períodos anual, semestral e trimestral segue abaixo na IMAGEM 4.

IMAGEM 4 - Demonstração do Resultado do Exercício da Porto Seguro

Encerramento do Exercício:	2020 30/06	2020 31/03	2019 31/12
Receita Total ▼	4173,02	4461,37	4857,36
Prêmios a receber	3751,72	4027,4	4434,85
Lucro do Investimento Líquido	-	-	-
Lucro realizado (Perdas)	13,69	13,48	12,33
Outras Receitas, Total	407,61	420,49	410,19
Total de Despesas Operacionais ▼	3682,53	4082,19	4602,74
Prejuízos, Benefícios e Ajustes, Total	1319,35	1964,56	2381,53
Amortização de Custos de Aquisição de Apólices	885,7	921,52	890,75
Despesas com vendas, gerais e administrativas	1006,82	868,57	972,52
Depreciação/Amortização	3,16	3,18	3,17
Despesas com Juros (Lucro)	-	-	-
Despesas extraordinárias (Lucro)	-	-	-
Outras Despesas Operacionais, Líquidas	467,51	324,37	354,77
Receitas Operacionais	490,48	379,18	254,62
Receita de Juros (Despesas)	530,46	-108,8	236,65
Ganho (perda) na Venda de Ativos	-	-	-
Outros, Líquido	-32,79	107,26	32,91
Lucro Antes dos Impostos	988,15	377,64	524,19
Provisão para Imposto de Renda	333,34	151,11	153,28
Lucro Líquido depois Despesas com Imposto	654,82	226,53	370,9
Participação dos Acionistas Minoritários	-0	-0,01	-1,87
Patrimônio Líquido de Controladas	-	-	-
Ajuste de US GAAP	-	-	-

Lucro Líquido Antes de Itens Extraordinários	654,81	226,53	369,04
Itens Extraordinários	-	-	-
Lucro Líquido	654,81	226,53	369,04
Ajustes ao Lucro Líquido	-	-	-
Lucro Disponível ao Acionista Ordinário Excluindo Itens Extraordinários	654,81	226,53	369,04
Ajuste de Diluição	-	-	-
Lucro Líquido Diluído	654,81	226,53	369,04
Número Médio Ponderado de Ações - Diluído	322,73	323,03	322,92
Lucro Diluído Por Ação Excluindo Itens Extraordinários	2,03	0,7	1,14
Dividendos por Ações - Distribuição Primária de Ações Ordinárias	0,6	0,98	0,64
Lucro normalizado diluído por Ação	2,1	0,76	1,22

* Em Milhões de BRL (exceto dados por ação)

Fonte: Investing.com (<https://br.investing.com/equities/porto-seguro-on-ej-nm-income-statement>)

Os valores divulgados nos últimos três trimestres foram: 12/2019 = 369,04; 03/2020 = 226,53 e 06/2020 = 654,8, todos em milhões. Podemos fazer um apanhado geral. Percebe-se que os valores das despesas estão acompanhando os valores de receitas nos três trimestres, ou seja, quanto maior foram as receitas, maior consequentemente a resposta em despesas. O maior resultado foi do último trimestre divulgado, 654,8, apresentando o menor valor de despesas operacionais e em contrapartida, o maior valor de receitas operacionais e curiosamente o maior percentual aplicado em, despesas com vendas, gerais e administrativas. Pior resultado foi do primeiro trimestre deste ano, que apresentou menor lucro desde o penúltimo trimestre de 2019.

3.2 FUNDAMENTOS DE FINANÇAS

No dia a dia, provavelmente, você já se deparou com termo IGPM na hora de ler sobre reajustes e inflação, não é verdade?

Quando se faz um contrato de aluguel, normalmente essa sigla também está inclusa em suas cláusulas.

Mas você sabe o que é IGPM?

Saiba que conhecer esse índice econômico é fundamental, pois ele influencia o seu custo de vida e pode impactar em seus investimentos, interferindo nos valores que você receberá.

IGPM, “Índice Geral de Preços do Mercado” e atua como um indicador da economia. Ele é calculado todos os meses pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), responsável também pela divulgação dos resultados.

De forma simples, ele serve para que diversos setores da economia possam fazer os reajustes necessários para manter o seu funcionamento.

Apesar de existirem outros índices utilizados para isso como, Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial e calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o IGPM é o mais próximo do mercado.

O cálculo considera a variação dos preços das matérias-primas utilizadas no ramos agrícola, industrial, da construção civil, de serviços e do comércio varejista. Ele é formado com base em 3 indicadores obtidos nesses setores da economia, na seguinte proporção:

Ponderando peso específico de cada um desses índices, é calculada a média para definir a porcentagem do IGPM.

Os dados de cada um deles são apurados entre o dia 21 do mês anterior até o dia 20 do mês da coleta.

Por ser considerado um índice baseado nos setores econômicos, IGPM costuma ser indicado no contrato como base para reajuste dos aluguéis e, quando não há indicação, ele é aplicado por ser o mais atual.

Assim, todos os anos, na data de aniversário do contrato é preciso pesquisar o IGPM acumulado para calcular o novo valor do aluguel. Para ajudar você, pode contar com ferramentas on-line, como a calculadora do Banco Central.

Entretanto é necessário destacar que é possível prever, no contrato a aplicação de outros índices, como INPC ou INPCA.

Existe algumas proibições, o contrato não pode indicar mais de um índice e determinar a aplicação do que for maior no período, nem vincular o reajuste a variação de moedas estrangeiras.

Outro ponto importante é que nem sempre o reajuste, utilizando esse índice significa um aumento do aluguel em 2017 por exemplo, ele foi negativo em vários meses, fazendo com que os valores dos aluguéis caíssem.

Desse modo, é essencial compreender o que é como funciona o IGPM para ter um bom acompanhamento sobre a situação do mercado e como ficarão os seus investimentos em especial o recebimento de aluguéis.

3.2.1 ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M

O motivo pela qual utilizaremos a atualização de valores, está ligado a variação da inflação IGPM ao longo do tempo. Existem outros índices. Porém, o que vamos analisar é o IGPM em específico. O valor do Balanço Patrimonial, já abordado acima, é o foco da nossa atualização de valores. Lembrando que, balanço é a demonstração dos valores apurados em um exercício. Sendo isto verdadeiro, os valores de lucro ou prejuízo, apresentados pela empresa em estudo, dos últimos três trimestres serão atualizados.

Vale lembrar que o IGP-M (Índice Geral de Preços do Mercado) pode ser obtido pelo site do portal da FGV. O índice IGPM considera dados importantes. Agosto de 2020, por exemplo, apontou uma alta inflacionária de 2,74% contra 2,23% de Julho. Contudo o valor (em %) acumulado do ano passa a ser de 9,64% enquanto o dos últimos 12 meses fica em 13,02%.

Para fazermos o cálculo com base na BCB (Calculadora do Cidadão) devemos inserir o mês inicial, logo após, acrescentar o mês atual (mês de referência que pretendemos atualizar) e o valor que desejamos atualizar. Sendo assim, será obtido o valor atualizado. Os valores que serão atualizados são: 12/2019, 03/2020, 06/2020. 8269,65, 8068,85 e 8496,54 Respectivamente.

- exemplo com o valor referente à 12/2019.

Dados informados

Data inicial	12/2019
Data final	08/2020

Valor nominal	R\$ 8.269,65 (REAL)
---------------	-----------------------

Dados calculados

Índice de correção no período	1,11932620
Valor percentual correspondente	11,932620 %
Valor corrigido na data final	R\$ 9.256,44 (REAL)

Considerando isto, conforme os índices anteriores, o valor atualizado para os Balanços dos últimos três trimestres dos períodos de:

* 12/2019 = R\$ **9.256,44**;

* 03/2020 = R\$ **8.808,04**;

* 06/2020 = R\$ **9.063,22**;

* **Todos obtidos em milhões.**

3.2.2 A CALCULADORA FINANCEIRA HP 12C

Utilizamos cálculos diariamente. São as calculadoras que nos ajuda nessa tarefa, as vezes um tanto difícil, com exceção de cálculos mais básicos. A calculadora HP 12C é uma delas. Geralmente usada para cálculos financeiros, porém nada impede que seja usada tendo outros fins. A matemática aplicada, que envolve esta calculadora, tem

utilidades essenciais no dia-a-dia, como, cálculo de rendimento de capital aplicado, juros, parcelas e outras.

Nem sempre os cálculos foram resolvidos digitalmente, antes do advento tecnológico digital que impulsionou toda geração a realizar feitos inimagináveis, os cálculos eram primitivos, como as tábuas de logaritmos, régua de cálculo e outros. Meios menos precisos.

A calculadora HP12C como já mencionado, é classificada como calculadora financeira. Existem também outras calculadoras, a científica, por exemplo. Na maioria das das calculadoras financeiras HP12c as equações são introduzidas no modo RPN, notação polonesa reversa, isso porque em outras calculadoras as equações são introduzidas no modo algébrico(ALG), ou ainda, nos dois modos. Os modos são basicamente a ordem em que estão dispostos os operando e as operações. Veja um exemplo simples dos dois modos: A equação $4+4=8$;

Modo algébrico (ALG): Nas calculadoras que utiliza o modo algébrico as operações estão dispostas entre os operando, ou seja essa equação($4+4=8$), segue o mesmo padrão na calculadora. Com as teclas ($4+4$ ENTER ou =) totalizando 8.

Modo notação polonesa reversa (RPN): Nas calculadoras que utiliza o modo RPN, como a HP12C, primeiro vem os operando acrescidos da tecla enter. Depois de por todos os operando, segue com as operações. Por isso reversa. A equação ficaria desta forma: com as teclas (4 ENTER 4 +) totalizando 8.

Como demonstrado os valores não mudaram e sim a forma com que estão dispostos na calculadora. A HP12C tem outras funções além de solucionar equações simples, pois as calculadoras financeira tem pré-programadas algumas equações dessa disciplina, financeiro. O que facilita na hora de executar os cálculos. Um exemplo é o cálculo do juros compostos.

A HP12C faz parte do grupo de calculadoras Hewlett-Packard, inclusive esse é o nome da empresa que a criou. As marcas e modelos mais comuns das calculadoras financeiras possuem a equação básica que relaciona quatro variáveis: $S = P(1 + i)^n$. Através delas a calculadora consegue calcular: prestações, rendimento, valor principal,

taxa de juro e juros. Com as teclas **[n]**, **[i]**, **[PV]**, **[PMT]** e **[FV]**. Basta aplicar a fórmula. Coloque o valor de três das variáveis. Em seguida insira qual das variáveis procura. Se, por exemplo, você possui os valores referentes ao capital inicial (**[PV]**), taxa (**[i]**), número de períodos (**[n]**) conseguirá obter, por exemplo, o valor futuro automaticamente, apenas inserindo os valores com a variável correspondente. Para que a calculadora efetue esse cálculo de maneira correta é preciso antes de tudo, zerar os valores que podem estar guardados em sua calculadora. Para isso pressione a tecla (**[f]**), que ativará as funções que estão em cima de algumas teclas, as funções em laranja. Em seguida, pressione a tecla (**[CLX]**), feito isto a calculadora pode receber os valores. Por exemplo os valores de: **(PV)=1500,00 R\$, (i)= 2% e (n)= 10**, Para descobrir o valor futuro (**FV**), ou de aplicação na HP12C você pode seguir os passos abaixo:

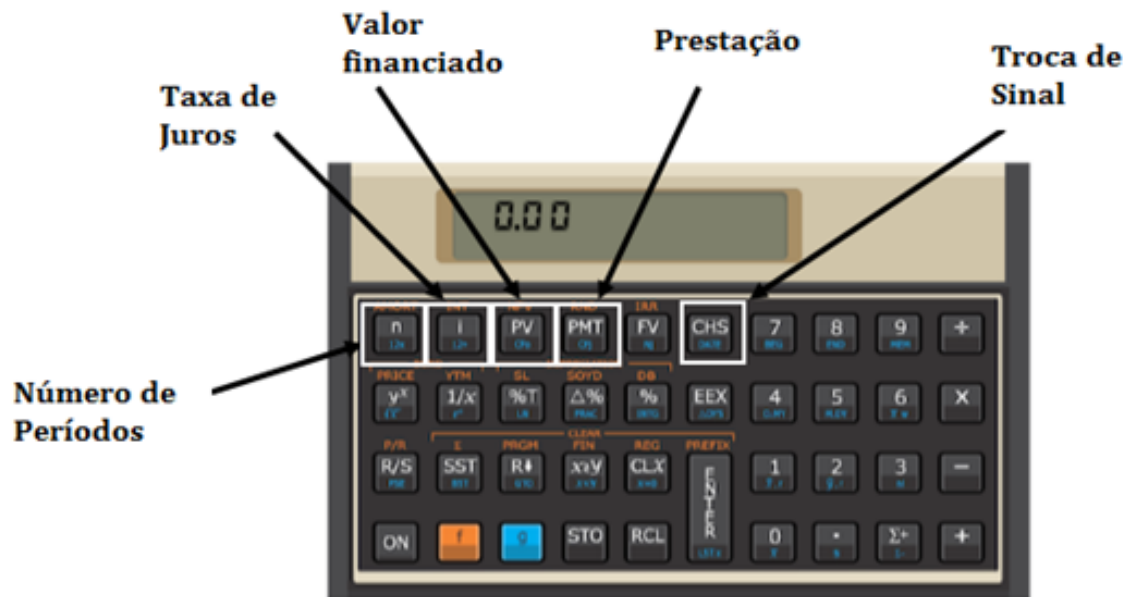
1º- Zere a calculadora, da forma que foi definido acima;

2º- Como neste caso é uma aplicação, ou seja vai sair dinheiro de “caixa”, insira o valor de (PV), 1500. Desta forma, sem as casas da dízima. Em seguida pressione a tecla **[CHS]**. Feito isto percebe-se que o valor fica negativo. Não se preocupe está tudo certo. Pressione também a tecla **[PV]**, note que acrescenta as casas da dízima;

3º- Coloque o valor de (n), 10 e aperte a tecla **[n]**. Em seguida Insira o valor da taxa (i),2 e aperte como nas outras variáveis a tecla correspondente, no feito aperte a tecla **[i]**. Perceba que a ordem das variáveis não influenciará no resultado, portanto, poderia por exemplo, inverter-la;

4º- O último dos passos será pressionar a tecla da variável desejada, aqui, como queremos saber o valor futuro ou rendimento, é só pressionar a tecla **[FV]**. Resultado para essa equação igual a 1828,49 R\$. Logo abaixo veremos uma imagem da calculadora HP (IMAGEM 5).

IMAGEM 5 - Calculadora HP



Fonte: Google.com (imagem).

Para fins práticos a calculadora também pode ser usada para calcular, por exemplo, a atualização de valores segundo o índice IGP-M. E é isso o que vamos demonstrar segundo alguns passos práticos. Para começarmos precisamos dos valores que vamos atualizar e da taxa ou índice IGP-M desses períodos disponíveis pelo site do portal FGV. O valor que queremos atualizado é segundo o último índice disponível, 08/2020. Vamos atualizar cada valor, por exemplo, se tenho determinado período em 2017 10.000,00 R\$ de PL(Patrimônio Líquido) você saberá calcular quanto vale hoje. Qualquer período segue o mesmo padrão, o mesmo esquema. Primeiro fato é utilizar a mesma lógica dos juros compostos, o índice ou a taxa vão se acumulando:

$$\Delta x\% = \left[\left(\frac{x_t}{x_{t-1}} \right) - 1 \right] * 100 = \text{Taxa em \%}$$

Na qual:

$\Delta x\%$ - variação do índice em %;

x_t - índice do mês de atualização;

x_{t-1} - índice do mês de aplicação menos um.

Podemos verificar que se Conseguimos a taxa anual utilizando fórmula, Usaremos da mesma para atualização de valores 08/2020. Portanto se considerarmos, por exemplo, que o valor a ser atualizado é 1000,00 R\$, aplicado em janeiro de 2017. Faremos conforme descrito abaixo para descobrir em valores atuais quanto será:

$$\Delta x\% = \left[\left(\frac{x_t}{x_{t-1}} \right) - 1 \right] * 100 = \text{taxa em \%}$$

Temos a fórmula e usamos da mesma para achar o valor na HP12C. Observe que a variação da porcentagem x (inflação IGPM) é igual ao valor do índice atual, 08/2020, dividido pelo índice do mês anterior ao da aplicação, 12/2016, menos um, multiplicado por cem. Sendo assim, teremos o valor em porcentagem. Na HP12C será feito da seguinte forma:

1º- Zere os valores de sua calculadora; (teclas [f] e [clx])

2º- Informe o número de casas. Percebe-se que segundo o índice, você necessitará de quatro casas decimais; (teclas [f] e [4])

3º- Coloque os valores dos índices segundo a fórmula, do modo explicado acima, quando falamos sobre o modo RPN da sua calculadora e capitalização de juros. Os valores dos índices, segundo o portal Brasil é: 12/2016= 1.591,7080 (x_{t-1}) e 08/2020= 2003,5904 (x_t), portanto dividi-se os dois e subtrai um, como na fórmula. Em seguida multiplica-se por cem. Digite em sua calculadora **2003,5904** e [ENTER], **1.591,7080** e [/], **1** [-] e **100** [x], totalizando **25,8768** %.

4º- Limpe sua calculadora novamente coloque duas casas decimais e insira o valor de aplicação e multiplique pela taxa que você encontrou. Insira na sua HP12C:

[**clx**], **1000** e [**ENTER**], **25,9** (aproximados), [%] e [+], totalizando 1.259,00 R\$ aproximados, para valor exato basta colocar as demais casas decimais da taxa. Agora abaixo os valores calculados pela calculadora do cidadão.

Data inicial	01/2017
Data final	08/2020
Valor nominal	R\$ 1.000,00 (REAL)

Dados calculados

Índice de correção no período	1,25876750
Valor percentual correspondente	25,876750 %
Valor corrigido na data final	R\$ 1.258,77 (REAL)

Poderíamos fazer de uma forma mais prática. Ao invés de calcularmos a taxa do modo descrito acima, vamos utilizar outro modo na calculadora, a tecla [**Δ%**], que consegue calcular a variação da porcentagem. Para os mesmos valores acima:

1º- Zere sua calculadora; [**f**] e [**clx**]

2º- Ajuste número de casas; [**f**] e [**4**]

3º- Insira em sua calculadora o valor de aplicação, e aperte a tecla [**ENTER**], depois o valor do mês de atualização e aperte a tecla [**Δ%**], totalizando os mesmos **25,8768%** de taxa.

Verificamos que basta aplicarmos a fórmula. Quanto aos valores dos períodos que vamos atualizar da empresa escolhida, aplicamos também a mesma fórmula. Porém, os períodos são claramente menor que ao demonstrado no exemplo acima, mas segue as mesma etapas para atualização.

Os valores correspondentes ao patrimônio líquido será em blocos trimestrais. Sendo do nosso interesse atualizar os últimos três valores 12/2019, 03/2020, 06/2020. 8269,65, 8068,85 e 8496,54 Respectivamente. Vale lembrar que estão em milhões. Para atualização basta seguir os mesmos passos que utilizamos anteriormente com a HP12C.

1º- Zere sua calculadora, [f] e [clx];

2º- Informe o número de casas, [f] e [4];

3º- Coloque os valores dos índices correspondentes e aperte a tecla [$\Delta\%$];

4º- Insira em sua calculadora o valor de aplicação, no caso, o patrimônio líquido e multiplique pela taxa encontrada, lembrando que a o valor da taxa está em porcentagem [%], então não esqueça de informar sua calculadora;

Podemos verificar que os resultados atualizados para 08/2020 são: PL 12/2020 = **9.256,44**, PL 03/2020= **8.808,04** e PL 06/2020= **9.063,22**.

*todos valores de PL (Patrimônio líquido) estão em milhões.

4. CONCLUSÃO

Entendemos que através desta exposição nos coube passar alguma noção da contabilidade, mesmo que básica. Percebe-se que não houve nenhum tipo de dissuasão ao querido leitor no sentido de investir na empresa escolhida, e que o mérito, foi demonstrar através de pesquisa a situação de uma empresa em específico. Agora cabe ao querido leitor um exame delicado através de uma proposta bem definida.

A cada tópico pode-se verificar informações relevantes, que trouxe, inclusive, para a nossa equipe um panorama da contabilidade e atualização de valores. Tudo através de pesquisa e estudo de campo. Em contabilidade, visualizamos o Patrimônio Líquido de uma forma mais ampla, a DRE, verificamos entendemos os detalhes. Podemos olhar com diferentes lentes a respeito do valor do dinheiro ao longo do tempo. Índices nunca serão mais apenas número aleatórios. Para compreender a dimensão, para alguns de nós, alguns tópicos nos pareceram dificultoso, devido a falta de compilativo relevantes, ou informações que não nos pareceram confiáveis.

Orientamos ao leitor que se dirija novamente, se necessário, com afimco aos textos e através deles se empenhe em seus estudos sobre os assuntos abordados. Buscando espelhar de alguma forma os conhecimentos adquiridos à sua profissão, ou que, venha angariar de algum modo certa relevância de caráter acadêmico. Agradecemos ao querido leitor a tão preciosa atenção.

REFERÊNCIAS

BONHO, B. T; DOS SANTOS, A. A. DA SILVA, M. F. Contabilidade Geral; SAGAH, Porto Alegre, 2018.

CALCULADORA DO CIDADÃO. Disponível em:

<<https://www3.bcb.gov.br/CALCIDADA0/publico/corrigirPorIndice.do?method=corrigirPorIndice>> Acesso em 26 set. 2020.

DICIONÁRIO FINANCEIRO. Disponível em:

<<https://www.dicionariofinanceiro.com/o-que-sao-ativos/>> Acesso em: 16 set. 2020.

DICIONÁRIO FINANCEIRO. Disponível em:

<<https://www.dicionariofinanceiro.com/patrimonio-liquido/>> Acesso em: 21 set 2020.

FGV. Disponível em:

<<https://portalibre.fgv.br/>> Acesso em 26 set. 2020.

GOOGLE.COM. Disponível em:

<https://www.google.com/search?q=hp12c&safe=active&sxsrf=ALeKk03f5M4xuugGHftVLwMvCJHfhJ2R1w:1600476242705&source=lnms&tbn=isch&sa=X&ved=2ahUKEwiowavP_yPrAhVnJrkGHSdCCMgQ_AUoAnoECAYQBA&biw=1600&bih=789#imgrc=37pYWliEuw21aM> Acesso em : 18 set. 2020.

INFOPÉDIA. Disponível em:

<<https://www.infopedia.pt/dicionarios/lingua-portuguesa/passivo>> Acesso em: 17 set. 2020.

INVESTING.COM. Disponível em:

<<https://br.investing.com/equities/porto-seguro-on-ej-nm-income-statement>> Acesso: 24 set.2020

INVESTING.COM. Disponível em :

<<https://br.investing.com/equities/porto-seguro-on-ej-nm-income-statement>> Acesso:
24 set 2020.

J.F GRANJA CONTABILIDADE. Disponível em:

<<https://blog.jfgranja.com.br/contabilidade-fiscal/>> Acesso; 28 set. 2020.

PORTAL BRASIL. Disponível em:

<<https://www.portalbrasil.net/igpm/>> Acesso em 26 set. 2020.

PORTAL DE CONTABILIDADE. Disponível em:

<<http://www.portaldecontabilidade.com.br/guia/demonstracaodoresultado.htm>> Acesso
em 28 set. 2020.

PORTO SEGURO. Disponível em:

<<https://www.portoseguro.com.br/institucional/a-porto-seguro/historia>. Acesso em: 16
set. 2020.

SUNO. Disponível em:

<<https://www.sunoresearch.com.br/artigos/ativo-nao-circulante/>> Acesso em: 17 set.
2020

SUNO. Disponível em: <<https://www.sunoresearch.com.br/artigos/patrimonio-liquido/>>
Acesso em: 21 set 2020.

WIKIPÉDIA. Disponível em:

<https://pt.wikipedia.org/wiki/Balan%C3%A7o_patrimonial > Acesso em: 16 set. 2020.

TORO. Disponível em:

<<https://artigos.toroinvestimentos.com.br/igpm-o-que-e-indice-acumulado>> Acesso em
16 set. 2020.