



UNIFEOB

CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

**ADMINISTRAÇÃO**

**GESTÃO FINANCEIRA**

**PROJETO INTEGRADO**

ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M

**LOJAS AMERICANAS S.A.**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2020

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

**PROJETO INTEGRADO**  
ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M  
**LOJAS AMERICANAS S.A**

MÓDULO FUNDAMENTOS EMPRESARIAIS

FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE – PROF. DANILO  
MORAIS DOVAL

FUNDAMENTOS DE FINANÇAS – PROFª RENATA ELIZABETH  
DE ALENCAR MARCONDES

ESTUDANTES:

Lucas José Ribeiro Rodrigues, RA 1012020200210

Karina Cardozo da Silva, RA 1012019100546

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2020

# SUMÁRIO

<b>1. INTRODUÇÃO</b>	<b>4</b>
<b>2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA</b>	<b>5</b>
<b>3. PROJETO INTEGRADO</b>	<b>6</b>
3.1 FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE	6
3.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL	7
3.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE	11
3.2 FUNDAMENTOS DE FINANÇAS	14
3.2.1 ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M	15
3.2.2 A CALCULADORA FINANCEIRA HP 12C	20
<b>4. CONCLUSÃO</b>	<b>22</b>
<b>REFERÊNCIAS</b>	<b>23</b>

# 1. INTRODUÇÃO

Balanço Patrimonial nada mais é que um documento que serve de balança entre os ativos e passivos da empresa. Dessa forma, os bens e direitos (ativos) e as obrigações (passivos) devem estar em perfeita harmonia para garantir o bom funcionamento do negócio. Esse equilíbrio entre os recursos que entram e que saem só fica claro por meio do balanço patrimonial.

O balanço patrimonial é estruturado de acordo com dois elementos:

- Ativo: Como comentado anteriormente, o ativo diz respeito aos bens que a empresa tem direito de receber e que irão compor seu patrimônio.
- Passivo: por outro lado, a categoria dos passivos diz respeito às obrigações da empresa que, quando somadas ao patrimônio líquido, resultam no ativo.

O balanço patrimonial, na gestão do empreendimento, permite que os gestores tenham uma visão clara do lucro acumulado (constante no patrimônio líquido). Independentemente do tamanho do faturamento, é preciso analisar se as despesas não estão o tomando por completo. Por isso, o responsável deve verificar a capacidade de a empresa gerar lucros.

Ele também permite fazer a comparação entre documentos de anos distintos para efetivação do cálculo da taxa de crescimento anual, ao considerar os recursos reais, que permaneceram no empreendimento frente às despesas.

Já o DRE (Demonstrativo do Resultado do Exercício), nada mais é que um documento que traz todos os dados sobre movimentações realizadas dentro da empresa em um período determinado, e nele, são apresentados resultados.

O DRE deve apresentar os rendimentos e receitas ganhas em um determinado período, ou seja, as despesas, custos, encargos que foram pagos ou perdas incorridas.

No momento em que a empresa cobre todas as despesas e obrigações, começa a gerar o faturamento líquido, ou seja, o lucro. O DRE permite realizar esse cálculo a partir de informações de despesas variáveis.

## 2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A empresa Lojas Americanas S.A., inscrita no CNPJ: 33.014.556/0001-96, com sede estabelecida na Rua Sacadura Cabral, nº 102, Bairro Saúde, cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, Brasil, na qual possui como atividade econômica principal o comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios.

A Lojas Americanas é inaugurada em Niterói, no Rio de Janeiro em 1929, em 1940 a empresa abre o seu capital, em 1994 é formada a Wal-Mart Brasil S.A., joint venture que une Lojas Americanas S.A. e Wal-Mart Store Inc. – uma das maiores cadeias mundiais de varejo, com sede nos Estados Unidos.

Nos anos 2000 tem um aumento de capital, atingindo novos patamares de resultados.

Em 2009 a Lojas Americanas celebrou seu 80º Aniversário lançando o programa "Sempre Mais Brasil", com o ousado objetivo de abrir 400 novas lojas até 2013, dobrando assim o número de lojas da Companhia e dobrando também o número de cidades presentes. Neste mesmo ano, a B2W iniciou sua expansão internacional, através da Ingresso.com no México.

E chegando ano 2018 teve marco da criação da IF - Inovação e Futuro, concebida com a missão de construir e potencializar iniciativas disruptivas dentro de Lojas Americanas e B2W, e da LET'S, a plataforma de gestão compartilhada dos ativos logísticos de ambas as Companhias. Em uma iniciativa capitaneada pela IF, em Maio de 2018 é lançado oficialmente o app da Ame Digital, a plataforma mobile de negócios de Lojas Americanas e B2W. Em um desenvolvimento acelerado, a Ame acumulou 1.8MM de downloads até o final do ano.

A Americanas é uma Companhia que adota uma abordagem única na forma de melhor atender seus clientes, oferecendo uma plataforma física com diversos formatos de lojas, além de contar com uma plataforma digital, com variadas marcas, buscando “Realizar os sonhos e atender as necessidades de consumo das pessoas, poupando tempo e dinheiro e superando as suas expectativas”. Além disso, a Companhia conta com um motor de inovação, que busca acelerar as plataformas, construir negócios

disruptivos e potencializar diversas iniciativas. Juntas, essas frentes constituem o Universo Americanas.

### **3. PROJETO INTEGRADO**

#### **3.1 FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE**

A Contabilidade é o instrumento que fornece o máximo de informações úteis para a tomada de decisões dentro e fora da empresa. Ela é muito antiga e sempre existiu para auxiliar as pessoas a tomarem decisões. Com o passar do tempo, o governo começa a utilizar-se dela para arrecadar impostos a torna obrigatória para a maioria das empresas.

A finalidade da contabilidade está de modo geral em assegurar o controle do patrimônio administrado e fornecer informações sobre a composição e as variações patrimoniais, bem como, o resultado das atividades econômicas desenvolvidas pela entidade para alcançar seus fins, que podem ser lucrativos ou meramente ideias.

Um conjunto completo de demonstrações contábeis inclui os seguintes componentes:

- Balanço Patrimonial (constituído pelo Ativo, pelo Passivo e pelo Patrimônio Líquido);
- Demonstração do Resultado (apresenta de forma vertical resumida o resultado apurado em relação ao conjunto de operações realizadas num determinado período);
- Demonstração dos lucros ou prejuízos acumulados, podendo ser substituído pela demonstração das mutações do patrimônio líquido;
- Demonstração dos fluxos de caixa;
- Demonstração do valor adicionado, se divulgada pela entidade;
- Notas explicativas, incluindo a descrição das práticas contábeis.

### 3.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL

O Balanço Patrimonial é a relação entre os ativos, passivos e o patrimônio líquido de uma entidade numa data específica, demonstrando assim a sua posição patrimonial e financeira de maneira quantitativa e qualitativa – conceito extraído a partir do CPC PME (R1). Uma analogia comum para ilustrar este conceito é comparar o Balanço Patrimonial a uma fotografia, é como se fosse possível tirar uma foto de todo o patrimônio da empresa, isto é, seus bens, direitos e obrigações.

A principal previsão legal da exigência do Balanço Patrimonial é o art. 178, da Lei 6.404/78, que determina ainda como deverão ser classificados seus elementos, a saber:

Ele pode ser entendido como uma grande foto da área financeira do seu negócio em um determinado momento. É o que você precisa para analisar o comportamento do dinheiro em sua empresa e entender o que ela precisa no momento.

A principal missão do balanço patrimonial é entender de onde vêm e para onde vão os recursos financeiros recebidos pela empresa. Assim, o gestor pode tomar decisões que tornem esta movimentação cada vez mais benéfica ao crescimento do seu negócio.

O planejamento estratégico depende, em grande parte, da informação que o balanço patrimonial oferece, justamente por isso: você não pode planejar muita coisa se não tem conhecimento preciso de como está seu financeiro.

A empresa também pode usar o balanço patrimonial para fazer o seu planejamento tributário, avaliando quanto você precisa pagar em taxas e como pode reduzir este valor.

Além disso, manter toda a movimentação do dinheiro registrada funciona como uma prova aos investidores em relação ao que a sua empresa é capaz de fazer.

O que a empresa paga, ganha e lucra são apresentados nos documentos e considerados como parte do histórico do seu negócio, demonstrando sua saúde financeira e viabilidade econômica.

O patrimônio é dividido em três partes:

- **Ativo (A)** – parte positiva, composta de bens e direitos;

• **Passivo Exigível (PE)** – parte negativa, composta das obrigações com terceiros

• **Patrimônio Líquido (PL)** – parte diferencial entre o ativo e o passivo exigível. O patrimônio líquido representa as obrigações da entidade para com os sócios ou acionistas (proprietários) e indica a diferença entre o valor dos bens e direitos (ativo) e o valor das obrigações com terceiros

Segue abaixo Balanço Patrimonial empresa na Lojas Americanas, na qual estamos usando como base para o projeto.

Encerramento do Exercício:	2020 30/06	2020 31/03	2019 31/12	2019 30/09
<b>Total do Ativo Circulante</b>	20521,56	19486,78	18908,71	18654,21
Caixa e Investimentos de Curto Prazo	13002,65	11448,1	10606,53	11448,14
Caixa	346,12	213,54	335,32	295,09
Caixa e Equivalentes de Caixa	8068,41	6818	5956,39	6473,44
Investimentos de Curto Prazo	4588,12	4416,56	4314,81	4679,62
Contas a Receber, Líquido	3956,16	3803,72	4697,06	3514,34
Contas a receber - comércio, Líquido	1522,51	1372,78	2339,54	1627,03
Inventário	3475,65	4161,83	3558,53	3617,88
Despesas Antecipadas	87,11	73,14	46,59	73,84



Outros Ativos Circulantes, Total	-	-	-	-
<b>Total do Ativo</b>	<b>35139</b>	<b>33923,94</b>	<b>33269,04</b>	<b>32131,41</b>
Imobilizado - Líquido	6387,15	6397,75	6315,48	5769,9
Imobilizado - Bruto	10967,12	10744,53	10839,7	9800,01
Depreciação Acumulada, Total	-4579,96	-4346,78	-4524,22	-4030,11
Ágio, Líquido	969,16	969,38	939,34	927,77
Intangíveis, Líquido	3172,22	3080,04	3033,38	2966,98
Investimentos de Longo Prazo	65,05	60,63	193,45	81,22
Realizável a Longo Prazo	2095,15	2042,42	2044,31	1805,18
Outros Ativos de Longo Prazo, Total	1928,69	1886,93	1834,37	1926,14
Outros Ativos, Total	-	-	-	-
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>10609,78</b>	<b>9990,6</b>	<b>10557,82</b>	<b>8671,6</b>
A Pagar/Acumulado	4972,52	6018,13	6042,06	4381,44
A Recolher/Auferidos	-	-	-	-
Investimentos de Curto Prazo	496,47	305,35	443,19	293,33

Notas a Receber/Empréstimos de Curto Prazo	-	-	-	-
Parcela Circulante das Obrigações de Arrendamento Mercantil	4013,34	2769,09	2753,19	3329,22
Outros Passivos Circulantes, Total	1127,44	898,03	1319,38	667,61
<b>Total do Passivo</b>	<b>29735,1</b>	<b>28529,32</b>	<b>28101,41</b>	<b>27280,3</b>
Total de Endividamento de Longo Prazo	16673,39	16081,48	15075,21	16209,16
Endividamento de Longo Prazo	14676,42	14057	12962	14400,99
Obrigações de Arrendamento Mercantil	1996,98	2024,48	2113,21	1808,17
Imposto de Renda Diferido	29,29	18,16	-	-
Participação de Acionistas Não Controladores	2158,2	2172,59	2212,24	2181,19
Outros Passivos, Total	264,44	266,5	256,13	218,36
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>5403,89</b>	<b>5394,62</b>	<b>5167,63</b>	<b>4851,11</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>35139</b>	<b>33923,94</b>	<b>33269,04</b>	<b>32131,41</b>
<b>Ações Ordinárias em Circulação</b>	<b>1621,26</b>	<b>1618,55</b>	<b>1608,45</b>	<b>1608,42</b>

Ações Preferenciais em Circulação	-	-	-	-
-----------------------------------	---	---	---	---

Os valores demonstrados no Patrimônio Líquido da Empresa, durante o período estudado, foram os seguintes:

- 09/2019 – 4851,11
- 12/2019 – 5167,63
- 03/2020 – 5394,62
- 06/2020 – 5403,89

Podemos verificar que desde o primeiro período, até o último, o valor sofreu aumento.

De 09/2019 para 12/2019, verificamos uma taxa de aumento de aproximadamente 6,52%. De 12/2019 para 03/2020, verificamos uma taxa de aumento de aproximadamente 4,39%. De 03/2020 para 06/2020, verificamos uma taxa de aumento de aproximadamente 0,17%.

### **3.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE**

A demonstração do resultado do exercício (DRE) é uma demonstração contábil que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido em um exercício, através do confronto das receitas, custos e despesas, apuradas segundo o princípio contábil do regime de competência.

A demonstração do resultado do exercício, oferece uma síntese financeira dos resultados operacionais e não operacionais de uma empresa em certo período. Embora sejam elaboradas anualmente para fins de legais de divulgação, em geral são feitas mensalmente para fins administrativos e trimestralmente para fins fiscais.

Todas empresas de capital aberto são obrigadas a divulgar publicamente duas demonstrações.

Além disso, a DRE é um documento importante para agentes externos à empresa. O governo utiliza o relatório para verificar se os impostos foram calculados corretamente, e faz o confronto do lucro declarado na DRE com os lucros declarados pelos sócios no IRPF.

A declaração ainda costuma ser fundamental na hora de conseguir uma ajudinha extra. Bancos e analistas financeiros podem requerer o demonstrativo para avaliar a situação do negócio e decidir se darão crédito ou não ao solicitante; enquanto eventuais investidores irão analisá-lo para ter mais segurança ao aplicar seu dinheiro.

A DRE somente pode ser realizada através de um contador habilitado junto ao CRC e a sequência de informações nela seguem um padrão quando feitas para cumprimento legal, independentemente do porte ou da natureza do negócio. De acordo com a Lei 6.404/1976, Artigo 187 (e sua modificação pela Lei 11.638/2007).

Os dados devem ser detalhados na demonstração:

- A receita bruta das vendas e serviços prestados, incluindo as deduções das vendas, os abatimentos e impostos;
- A receita líquida das vendas e serviços, com o custo dos produtos e serviços comercializados, e o lucro bruto;
- As despesas com as vendas, as despesas financeiras (deduzidas das receitas), e as despesas operacionais, administrativas e gerais;
- O lucro ou prejuízo operacional, além de outras receitas e despesas;
- O resultado do exercício antes do Imposto de Renda e a provisão para esse imposto;
- Os valores relacionados às debêntures, aos funcionários, administradores e outros beneficiários, mesmo que na forma de instrumentos financeiros, às instituições, aos fundos de assistência ou à previdência de empregados – os quais não são classificados como despesas;
- O lucro ou prejuízo líquido do exercício e o seu montante por ação do capital social.

Analisando o DRE da Empresa Loja Americanas dos últimos trimestres:

<b>Encerramento do Exercício:</b>	<b>2020 (30/06)</b>	<b>2020 (31/03)</b>	<b>2019 (31/12)</b>	<b>2019 (30/09)</b>
Receita Total	4672,59	4057,24	6754,35	4238,1
<b>Custos de Receitas, Total</b>				
Custos de Receitas, Total	3131,52	2689,6	4184,04	2698,41
Lucro Bruto	1541,07	1367,64	2570,3	1539,69
Total de Despesas Operacionais	4417,54	3871,56	5731,64	3853,93
<b>Receitas Operacionais</b>				
Receitas Operacionais	255,06	185,68	1022,71	384,17
Receita de Juros (Despesas)	-246,04	-253,44	-104,81	-295,6
Ganho (perda) na Venda de Ativos	-	-	-	-
Outros, Líquido	-53,64	-62,18	-143,92	-73,72
Lucro Antes dos Impostos	-44,62	-129,94	773,98	14,85
Provisão para Imposto de Renda	-8,46	-39,1	157,22	6,87
Lucro Líquido depois Despesas com Imposto	-36,16	-90,84	616,77	7,98
Participação dos Acionistas Minoritários	29,09	41,65	-20,13	40,2
Patrimônio Líquido de Controladas	-	-	-	-
Ajuste de US GAAP	-	-	-	-
Lucro Líquido Antes de Ítens Extraordinários	-7,08	-49,19	596,64	48,18
Ítens Extraordinários	-	-	-	-
Lucro Líquido	-7,08	-49,19	596,64	48,18
Ajustes ao Lucro Líquido	-	-	-	-
Lucro Disponível ao Acionista Ordinário Excluindo Ítens Extraordinários	-7,08	-49,19	596,64	48,18
Ajuste de Diluição	-	-	-	-
Lucro Líquido Diluído	-7,08	-49,19	596,64	48,18
Número Médio Ponderado de Ações - Diluído	1605,38	1605,38	1617,82	1616,06
Lucro Diluído Por Ação Excluindo Ítens Extraordinários	-0	-0,03	0,37	0,03
Dividendos por Ações - Distribuição Primária de Ações Ordinárias	-	0,01	0,17	-
Lucro normalizado diluído por Ação	-	-0,03	0,37	0,03

Os valores demonstrados no Lucro / Prejuízo Líquido da Empresa, durante o período estudado, foram os seguintes:

- 09/2019 – 48,18
- 12/2019 – 596,64

- 03/2020 – -49,19
- 06/2020 – -7,08

Podemos verificar que do primeiro período para o segundo, houve um aumento significativo no lucro, mas do segundo período para o terceiro e do terceiro para o quarto, os resultados apresentam prejuízos.

De 09/2019 para 12/2019, verificamos uma taxa de aumento no lucro de aproximadamente 1.138%. De 12/2019 para 03/2020, verificamos uma taxa de queda dos lucros de aproximadamente 91,76%, apresentando assim prejuízos. De 03/2020 para 06/2020, verificamos uma taxa de aumento nos lucros de aproximadamente 85,61%, mas ainda assim, apresentando prejuízos.

### **3.2 FUNDAMENTOS DE FINANÇAS**

O estudo de Finanças compreende o registro e análise da vida econômica das organizações, metas a serem atingidas em determinado prazo, gerência das fontes de renda e dos investimentos destinados a gerar recursos que a sustentem. Por isso surge a necessidade de sua prática dentro das empresas, pois dessa forma o gestor poderá avaliar a situação da empresa, não só econômica, mas também se a empresa está vendendo bem, como anda o grau de inadimplência, poderá economizar em seus processos e atividades.

Há alguns preceitos básicos que todas as pessoas e empresas conhecem:

- Não se deve gastar mais do que as próprias receitas;
- Não ter as informações corretas pode levar a tomada de decisões precipitadas e errôneas;
- É preciso investir para crescer, mas investir corretamente;
- Entre outros.

Cabe ainda aos administradores financeiros a tomada de decisões que podem direcionar o negócio para o sucesso. Os três tipos principais de decisões financeiras são:

- Destinação do lucro líquido;
- Investimentos;
- Financiamento.

A atualização monetária consiste em trazer valores de diversas datas para um único ponto no tempo, tido como base, excluindo o efeito do componente inflacionário na variação dos preços. Essa conversão é de grande importância na análise de demonstrações financeiras para atualizar os indicadores financeiros obtidos em tais análises e evitar distorções, o que pode gerar informações inconsistentes e levar a conclusões equivocadas por parte do analista e/ou tomador de decisões.

### **3.2.1 ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M**

O IGP-M, concebido no final dos anos de 1940 pelo Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas (FGV IBRE), é uma das versões do Índice Geral de Preços (IGP), no qual registra a variação de preços do mercado. Ele engloba desde matérias-primas agrícolas e industriais até bens e serviços finais. Seu cálculo é realizado até hoje pela instituição privada FGV e sua divulgação é mensal.

O objetivo é justamente monitorar a variação dos custos para verificar a movimentação dos preços. Quanto mais elevado estiver o valor desses itens em relação ao mês anterior, mais o indicador vai subir (e vice-versa).

O valor do índice IGP-M é usado como base para o reajuste de diversas tarifas e contratos. Alguns exemplos são a energia elétrica e os aluguéis residenciais e comerciais. Isso é possível porque o IGP-M reflete a situação econômica de maneira mais ampla.

Por exemplo, o IGP-M é usado em reajustes como:

- Educação;
- Imóveis;
- Energia;
- Seguros;
- Saúde.

Embora seja mais conhecido por ditar os ajustes no aluguel, não é só para isso que o IGP-M é utilizado. Ele também tem impacto nos investimentos.

Alguns ativos que sofrem influência do IGP-M são o Tesouro Direto, Crédito Imobiliário (LCI) ou do Agronegócio (LCA). Assim, mesmo que você não tenha uma aplicação atrelada diretamente ao IGP-M, é importante ficar de olho nele.

O IGP-M é calculado através da combinação de três índices distintos. Cada um desses itens têm um peso diferente no cálculo final. Veja:

1. IPA-M (Índice de Preços ao Produtor Amplo) – 60%: variações dos preços dos produtos industriais e agropecuários nas transações entre empresas.
2. INCC-M (Índice Nacional de Custo da Construção – Mercado) – 10%: custos de construções habitacionais nas sete principais capitais do país.
3. IPC-M (Índice de Preços ao Consumidor – Mercado) – 30%: variação de preços das principais despesas do consumidor final. Alguns exemplos são: alimentação, transporte, educação, saúde, vestuário, entre outros.

Os valores obtidos entre os anos de 2018 e 2020, são os seguintes:

<b>MÊS</b>	<b>MENSAL %</b>		
	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Janeiro	0,76	0,01	0,48
Fevereiro	0,07	0,88	-0,04
Março	0,64	1,26	1,24
Abril	0,57	0,92	0,80
Maio	1,38	0,45	0,28
Junho	1,87	0,80	1,56
Julho	0,51	0,40	2,23
Agosto	0,70	-0,67	2,74
Setembro	1,52	-0,01	
Outubro	0,89	0,68	



Novembro	-0,49	0,30	
Dezembro	-1,08	2,09	

Utilizando como base os resultados informados, dos períodos acima apresentados, da empresa Lojas Americanas, e atualizando os mesmos através dos percentuais divulgados pelo IGP-M, obtivemos os seguintes resultados:

Primeiro Período Setembro de 2019:

Período	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	% Ajuste (IGP-M)		Período	Atualizado Patrimônio Líquido	Atualizado Lucro Líquido
set/19	R\$ 4.851.011.000,00	R\$ 48.180.000,00	-0,01	- 0,0001	1	R\$ 4.850.525.898,90	R\$ 48.175.182,00
out/19			0,68	0,0068	1	R\$ 4.883.509.475,01	R\$ 48.502.773,24
nov/19			0,3	0,0030	1	R\$ 4.898.160.003,44	R\$ 48.648.281,56
dez/19			2,09	0,0209	1	R\$ 5.000.531.547,51	R\$ 49.665.030,64
jan/20			0,48	0,0048	1	R\$ 5.024.534.098,94	R\$ 49.903.422,79
fev/20			-0,04	- 0,0004	1	R\$ 5.022.524.285,30	R\$ 49.883.461,42
mar/20			1,24	0,0124	1	R\$ 5.084.803.586,44	R\$ 50.502.016,34
abr/20			0,8	0,0080	1	R\$ 5.125.482.015,13	R\$ 50.906.032,47
mai/20			0,28	0,0028	1	R\$ 5.139.833.364,77	R\$ 51.048.569,36

jun/20			1,56	0,0156	1	R\$ 5.220.014.765,26	R\$ 51.844.927,05
jul/20			2,23	0,0223	1	R\$ 5.336.421.094,53	R\$ 53.001.068,92
ago/20			2,74	0,0274	1	R\$ 5.482.639.032,52	R\$ 54.453.298,21

## Segundo Período Dezembro de 2019:

Período	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	% Ajuste (IGP-M)		Período	Atualizado Patrimônio Líquido	Atualizado Lucro Líquido
dez/19	R\$ 5.167.630.000,00	R\$ 596.640.000,00	2,09	0,0209	1	R\$ 5.275.633.467,00	R\$ 609.109.776,00
jan/20			0,48	0,0048	1	R\$ 5.300.956.507,64	R\$ 612.033.502,92
fev/20			-0,04	- 0,0004	1	R\$ 5.298.836.125,04	R\$ 611.788.689,52
mar/20			1,24	0,0124	1	R\$ 5.364.541.692,99	R\$ 619.374.869,27
abr/20			0,8	0,0080	1	R\$ 5.407.458.026,53	R\$ 624.329.868,23
mai/20			0,28	0,0028	1	R\$ 5.422.598.909,01	R\$ 626.077.991,86
jun/20			1,56	0,0156	1	R\$ 5.507.191.451,99	R\$ 635.844.808,53
jul/20			2,23	0,0223	1	R\$ 5.630.001.821,37	R\$ 650.024.147,76

ago/20			2,74	0,0274	1	R\$ 5.784.263.871,27	R\$ 667.834.809,41
--------	--	--	------	--------	---	-------------------------	-----------------------

## Terceiro Período Março de 2020:

Período	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	% Ajuste (IGP-M)		Período	Atualizado Patrimônio Líquido	Atualizado Lucro Líquido
mar/20	R\$ 5.394.620.000,00	R\$ 49.190.000,00	1,24	0,0124	1	R\$ 5.461.513.288,00	R\$ 49.799.956,00
abr/20			0,8	0,0080	1	R\$ 5.505.205.394,30	R\$ 50.198.355,65
mai/20			0,28	0,0028	1	R\$ 5.520.619.969,41	R\$ 50.338.911,04
jun/20			1,56	0,0156	1	R\$ 5.606.741.640,93	R\$ 51.124.198,06
jul/20			2,23	0,0223	1	R\$ 5.731.771.979,52	R\$ 52.264.267,67
ago/20			2,74	0,0274	1	R\$ 5.888.822.531,76	R\$ 53.696.308,61

## Quarto Período Junho de 2020:

Período	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	% Ajuste (IGP-M)		Período	Atualizado Patrimônio Líquido	Atualizado Lucro Líquido
jun/20	R\$ 5.403.890.000,00	R\$ 7.080.000,00	1,56	0,0156	1	R\$ 5.488.190.684,00	R\$ 7.190.448,00
jul/20			2,23	0,0223	1	R\$ 5.610.577.336,25	R\$ 7.350.794,99

ago/20			2,74	0,027 4	1	R\$ 5.764.307.155,27	R\$ 7.552.206,77
--------	--	--	------	------------	---	-------------------------	---------------------

### 3.2.2 A CALCULADORA FINANCEIRA HP 12C

A primeira calculadora financeira foi a HP 22, lançada em 1975. Ao longo dos anos, foi evoluindo e tornando-se cada vez mais imprescindível. Em 1981, a empresa de informática e tecnologia estadunidense Hewlett-Packard lançou no mercado a calculadora financeira HP 12C, que é utilizada até os dias de hoje.

HP 12C é uma calculadora financeira programável utilizada na execução de cálculos financeiros envolvendo juros compostos, taxas de retorno, amortização. Ela utiliza método RPN e introduziu o conceito de fluxo de caixa nas calculadoras, utilizando sinais distintos para entrada e saída de recursos.

O método Notação Polonesa Inversa, (RPN na sigla em inglês, de Reverse Polish Notation), permite uma linha de raciocínio mais direta durante a formulação e melhor utilização da memória.

Por utilizar a notação RPN, a HP 12C exige um algoritmo (sequência de passos) de cálculo diferenciado para a sua utilização. Por exemplo, para que se possa somar dois valores é preciso realizar a seguinte operação:

- primeiro valor
- Tecla [ENTER]
- segundo valor
- Tecla [+]

Algumas teclas precisam ser entendidas para a realização de cálculos financeiros básicos com a HP 12C, como por exemplo:

- **n** - Indica o prazo que deve ser considerado. Pode ser dado em dias, meses, trimestres, anos, desde que de acordo com a taxa de juros.
- **i** - Significa interest (juros, em inglês). Indica a taxa de juros usada no trabalho com o capital. Deve estar de acordo com o indicador de tempo.
- **PV** - Significa Present Value (valor presente, em inglês). É o capital inicial sobre o qual os juros, prazos e amortizações serão aplicados.
- **FV** - Significa Future Value (valor futuro, em inglês). É o montante final resultante da soma dos juros acumulados com o Capital inicial, descontados os pagamentos, caso existam.
- **PMT** - Significa Periodic Payment Amount (valor do pagamento periódico, em inglês). É o valor de uma parcela que pode ser adicionada ou subtraída do montante a cada período.

Caso fosse utilizar a HP 12C para realizar os cálculos de atualização de valores dos itens anteriores, um exemplo do passo a passo seria o seguinte:

- [f] + [REG]
- [f] + 4
- 48180000 + [PV]
- 1 + [n]
- 0,0001 + [CHS] + [i]
- [FV]

## 4. CONCLUSÃO

Para um bom planejamento financeiro é necessário à determinação do patrimônio líquido, ou seja, a riqueza atual e o seu fluxo de caixa líquido, representado pelos recebimentos e gastos. Assim é possível você saber onde está indo o seu dinheiro.

Juntamente ao Demonstrativo de Fluxo de Caixa e o Balanço Patrimonial, o DRE é um dos três relatórios indispensáveis para gestão e um procedimento de suma importância para avaliar a saúde financeira de qualquer empresa, não importando o tamanho ou área de atuação.

Com o objetivo de monitorar a variação dos custos para verificar a movimentação dos preços, podemos realizar a atualização de valores através das taxas apresentadas pelo IGP-M. Uma das ferramentas que podem ser utilizada para facilitar tal processo é a HP 12C, pois, o seu manuseio facilita os cálculos mais complexos de matemática financeira e investimentos que lhe tomariam um tempo precioso se fossem feitos da maneira convencional.

Os estudos realizados nos resultados apresentados pela empresa Loja Americanas S.A., puderam nos proporcionar conhecimentos para entendimento de como funciona na prática os assuntos estudados. De uma forma geral, foi possível realizar análises em demonstrativos de uma empresa real, fazendo assim com que tivéssemos uma noção das dificuldades que poderemos enfrentar.

## REFERÊNCIAS

**Administração Financeira – A importância para as empresas.** Disponível em: (<https://www.intelliplan.com.br/administracao-financeira>). Acesso em: 15 de setembro de 2020.

**A importância das finanças nas empresas.** Disponível em: (<https://administradores.com.br/artigos/a-importancia-das-financas-nas-empresas>). Acesso em: 16 de setembro de 2020.

**Americanas.** Disponível em: (<https://www.americanas.com.br/>). Acesso em: 15 de setembro de 2020.

**Conceitos e Definições sobre Balanço Patrimonial.** Disponível em: (<https://www.contabeis.com.br/artigos/3267/conceitos-e-definicoes-sobre-balanco-patrimonial/>). Acesso em: 22 de setembro de 2020.

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS (OU FINANCEIRAS).** Disponível em: (<http://www.portaldecontabilidade.com.br/tematicas/demonstracoescontabeis.htm>). Acesso em: 18 de setembro de 2020.

**IGP-M: O que é, Como Funciona e Tabela Atualizada.** Disponível em: (<https://conteudos.xpi.com.br/aprenda-a-investir/relatorios/igpm/>). Acesso em: 18 de setembro de 2020.

**Índices Econômicos - IGP-M.** Disponível em: ([http://www.idealsoftwares.com.br/indices/igp\\_m.html](http://www.idealsoftwares.com.br/indices/igp_m.html)). Acesso em: 20 de setembro de 2020.

**Inflação - IGP-M (FGV).** Disponível em: (<https://www.debit.com.br/tabelas/tabela-completa.php?indice=igpm>). Acesso em: 22 de setembro de 2020.

**Lojas Americanas S.A.** Disponível em:  
(<http://bvmf.bmfbovespa.com.br/cias-listadas/empresas-listadas/ResumoEmpresaPrincipa.aspx?codigoCvm=8087&idioma=pt-br>). Acesso em: 15 de setembro de 2020.

**Lojas Americanas SA (LAME4).** Disponível em:  
(<https://br.investing.com/equities/lojas-america-pn-int-balance-sheet>). Acesso em: 16 de setembro de 2020.