

Relatório 2 de Engenharia Econômica

Sequência

Intro – 1
AMZN – 1
ITUB4 – 3
Resumo – 4

Para a segunda semana do trabalho, tem-se como referência o período de **2011-2016** para a realização de investimentos contando com um orçamento de **R\$ 3.000,00** por mês. Ao retomar a estratégia da parte 1, deve-se fazer algumas adaptações, começando pela indisponibilidade da compra das ações da **BTG Pactual (BPAC11)** na época. Como adaptação, o dinheiro destinado originalmente para esse investimento (**R\$ 750,00**) é realocado na compra de ações do **Itaú, ITUB4**. Dessa forma chegamos em **R\$ 1.500,00** para cada uma das ações restantes, uma vez que se opta por não buscar investimentos adicionais. O período se totaliza, novamente, em **72 meses**.

Amazon AMZN

A decisão de manter a posição em relação à Amazon foi resultante do entendimento que, apesar da desvalorização nos últimos anos, atualmente a ação se encontra em patamar semelhante ao início da pandemia, o que não pode ser dito da maior parte das empresas. Os lucros e valorizações durante a pandemia foram em maior parte contribuições do modelo de negócios e do momento oportuno, logo já era de se esperar que com a regularização da situação houvesse um retorno ao patamar original.

No início de 2023, momento em que termina a primeira parte de investimentos, a **AMZN** apresenta um patrimônio líquido de **USD \$137 bilhões**, e uma dívida líquida de **USD\$ 257 milhões**, o que demonstra uma política fiscal saudável.



A partir do gráfico acima, em conjunto com a simulação de investimentos (Simulacao_Investimentos.xsl), nota-se que a empresa se beneficiou em magnitude como poucas outras com o desenvolvimento da cultura da internet. O aumento da popularidade de sites e programas focados no ambiente virtual criou um mercado valioso, e a Amazon foi participante precursora desse movimento.

O início da compra de ações é em **01/01/2011**, e a etapa de **6 anos** termina com a liquidação em **01/01/2017**. Nesse período, a ação cresceu aproximadamente **485%**. Em **2012**, foi reportado um prejuízo líquido de **USD \$39 milhões** ao final do ano, e já na declaração de **2016**, impressionantes **USD \$2,371 bilhões** de lucro líquido foram obtidos. Esse fato acarreta em um **Lucro por Ação** de **USD \$4,99**.

O **Valor Patrimonial por Ação (VPA)** em **2011** se encontrava em **USD \$17,06**. No final de **2016**, temos que o **VPA** é de **USD \$40,56**, reflexo do aumento na lucratividade. Durante o período, o maior salto percentual em lucratividade ocorreu em **2013**, após a recuperação do prejuízo de **USD \$39 milhões**, com um aumento de **802,56%**.

No final do investimento, foram compradas **7094** ações, cotadas a **R\$ 41,17**, o que equivale em **01/01/2017** a **R\$ 292.059,98**. Somadas à quantia adquirida na parte 1, tem-se **8248** ações e uma equivalência de **R\$ 808.056,56**, com uma cotação de **R\$ 97,97** no dia **01/01/2023**. Essa soma só é possível uma vez que **AMZN** não paga dividendos, senão seria necessário um recálculo dos valores disponíveis para a compra de ações na parte 1 devido a esses proventos.

Análise: TIR, VPL, Patrimônio, Quantidade de ações

As transações da tabela de simulação possibilitam achar os seguintes dados:

- No intervalo 01/2011 - 01/2017:
 - **VPL = R\$ 122.516,11** (para taxa mínima de atratividade de **5% a.a**)
 - **TIR = 33,11 % a.a**
 - Patrimônio Líquido de **R\$ 292.056,98**.
 - Ações: **7094**
- No intervalo total 01/2011 - 01/2023:
 - **VPL = R\$ 284.967,97** (para **TMA = 5%**)
 - **TIR = 20,38% a.a**
 - Patrimônio Líquido de **R\$ 808.056,56**.
 - Ações: **8248**

Thiago da Silva Batista

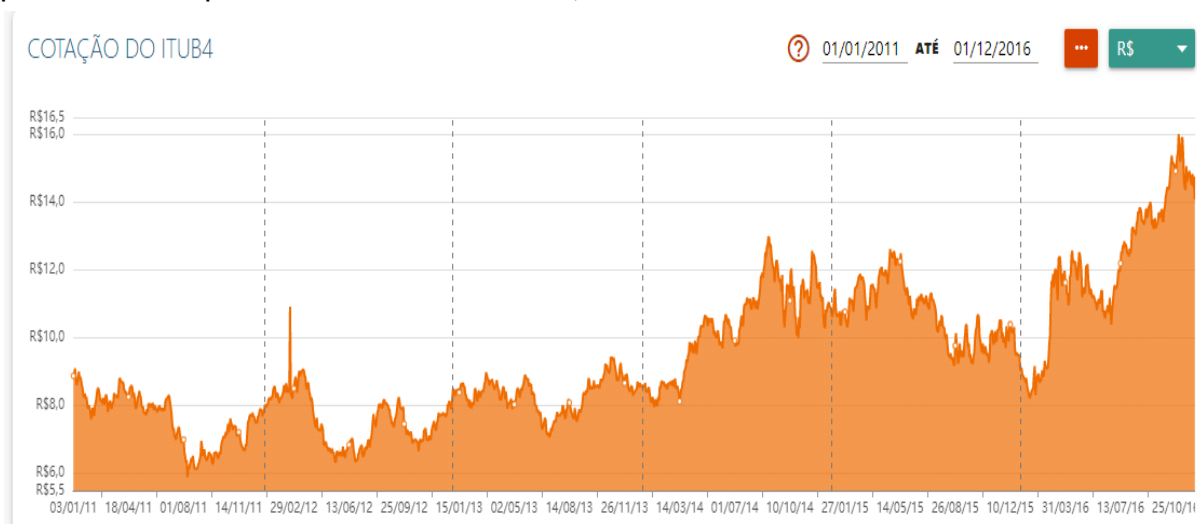
*Nota: Todas as informações de finanças e valuation foram obtidas de:

[1]<https://statusinvest.com.br/acoes/eua/amzn>

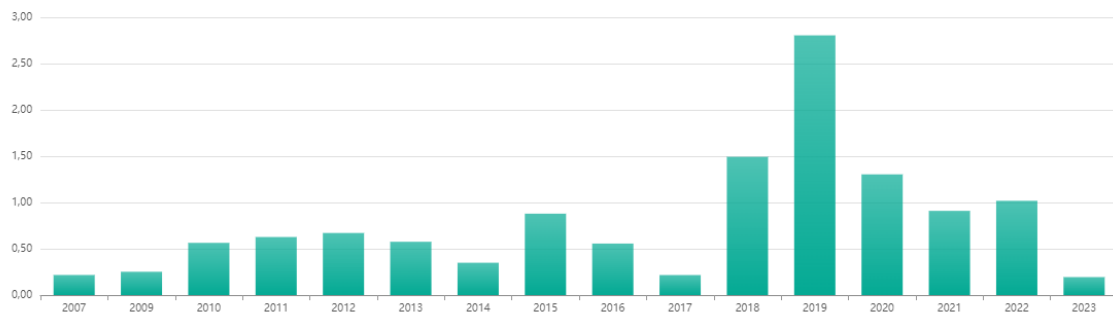
[2]<https://br.investing.com/equities/amazon-com-inc>

Itaú Unibanco (ITUB4)

O motivo para o investimento no **Itaú Unibanco (ITUB4)** em **2011** foi o seu lucro de **13,3 bilhões de reais** em **2010**, o que indica uma alta de **32,3%** na comparação com **2009**, o maior resultado da história dos bancos. A instituição financeira encerrou o ano passado com ativos totais de **755,1 bilhões de reais**, com expansão de **24,1%** em **12 meses**. O patrimônio líquido atingiu **60,9 bilhões de reais**, um valor **20,1%** maior que o registrado em **2009**. Vistos os dados anteriores, foi posto um investimento de uma média de **1500 reais** por mês durante os anos de 2011 a 2016. No final dessa operação de **72 meses** as ações tiveram uma valorização de **87,3%** e foi alcançado um total de **11641 ações** e um total de **22.391,78 reais** de dividendos, sendo que os dividendos resultaram em um total de **1698 ações**, somando as ações teremos um total de **22763**, cotadas a **16 reais**, que por fim trouxe patrimônio de **R\$ 190.741,00**.



O gráfico acima mostra que desde o início do ano de **2011**, as ações do **Itaú Unibanco** obtém uma performance acima do **Ibovespa** e um aumento constante, contudo em agosto, algo imprevisto acontece: a instituição sofre o maior assalto a banco da história do Brasil, que foi estimado em **250 a 500 milhões de reais**, resultando na queda de suas ações em mais de **50%**. Após isso, o banco se recupera e tem um aumento exponencial até meados de **2016**, quando se desenvolve uma grande instabilidade política e aumento na taxa de juros, o que ocasiona uma queda em toda a bolsa de valores, inclusive o **Itaú Unibanco**. Nos anos seguintes, o país começa a se recuperar e as ações (**ITUB4**) sobem exponencialmente.



Análise: TIR, VPL, Patrimônio, Quantidade de ações

As transações da tabela de simulação possibilitam achar os seguintes dados:

- No intervalo 01/2011 - 01/2017:
 - **VPL = R\$ 35.343,53** (para taxa mínima de atratividade de **5% a.a**)
 - **TIR = 14,6 % a.a**
 - Patrimônio Líquido de **R\$ 190.741,00**.
 - Ações: **13758**

Pablo Serra Carvalho

[1]<https://statusinvest.com.br/acoes/itub4>