UNIVERSIDADE ESTADUAL DA PARAÍBA
CAMPUS DE CAMPINA GRANDE
CENTRO DE CIÊNCIAS SOCIAIS APLICADAS
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE
CURSO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS

ELVIS SOUSA CARVALHO

ANÁLISE DE DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO: UM ESTUDO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO NU PAGAMENTOS S.A

CAMPINA GRANDE-PB
2024

ELVIS SOUSA CARVALHO

ANÁLISE DE DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO: UM ESTUDO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO NU PAGAMENTOS S.A

Trabalho de Conclusão de Curso (Artigo) apresentado à Coordenação /Departamento do Curso de Ciências Contábeis da Universidade Estadual da Paraíba, como requisito parcial à obtenção do título de Bacharel em Ciências Contábeis.

Área de concentração: Análise das demonstrações contábeis.

Orientador: Prof. Me. Manuel Soares da Silva

CAMPINA GRANDE-PB
2024

É expressamente proibido a comercialização deste documento, tanto na forma impressa como eletrônica. Sua reprodução total ou parcial é permitida exclusivamente para fins acadêmicos e científicos, desde que na reprodução figure a identificação do autor, título, instituição e ano do trabalho.

C331a Carvalho, Elvis Sousa.

Análise de desempenho econômico-financeiro: um estudo das demonstrações contábeis do NU Pagamentos S.A. [manuscrito] / Elvis Sousa Carvalho. - 2024.

19 p.

Digitado.

Trabalho de Conclusão de Curso (Graduação em Ciências Contábeis) - Universidade Estadual da Paraíba, Centro de Ciências Sociais Aplicadas, 2024.

"Orientação : Prof. Me. Manuel Soares da Silva, Coordenação do Curso de Ciências Contábeis - CCSA. "

1. Avaliação de desempenho. 2. Nubank. 3. Análise das demonstrações contábeis. 4. Transparência. I. Título

21. ed. CDD 657.3

Elaborada por Maria A. A. Marinho - CRB - 15/329 BSCIA1/UEPB

ELVIS SOUSA CARVALHO

ANÁLISE DE DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO: UM ESTUDO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO NU PAGAMENTOS S.A

Trabalho de Conclusão de Curso (Artigo) apresentado à Coordenação /Departamento do Curso de Ciências Contábeis da Universidade Estadual da Paraíba, como requisito parcial à obtenção do título de Bacharel em Ciências Contábeis.

Área de concentração: Análise das demonstrações contábeis.

Aprovada em: 07/06/2024.

BANCA EXAMINADORA

Prof. Me. Manuel Soares da Silva (Orientador)
Universidade Estadual da Paraíba (UEPB)

gov.br

Prof. Me. José Luiz de Souza
Universidade Estadual da Paraíba (UEPB)

CLAUDIO DE OLIVEIRA LEONCIO PINHEIRO:33790752487

Assinado de forma digital por CLAUDIO DE OLIVEIRA LEONCIO PINHEIRO:33790752487
Dados: 2024.06.15 21:10:35 -03'00'

Esp. Claudio Leôncio De Oliveira Pinheiro
Universidade Estadual da Paraíba (UEPB)

Dedico este trabalho a Jeová Deus, por ser essencial na minha vida e por estar em todos os momentos que preciso comigo. Agradeço a todos que me apoiaram durante o curso em especial ao meu pai Evaldo Carvalho, minha mãe Marizilda Carvalho, meu irmão Evair Carvalho e a minha esposa inseparável Rafaela Lucena.

SUMÁRIO

1	**INTRODUÇÃO**	05
2	**REFERENCIAL TEÓRICO**	06
2.1	**Instituições Financeiras e Bancos Digitais**	06
2.2	**Demonstrações Contábeis**	07
2.2.1	***Balanço Patrimonial***	07
2.2.2	***Demonstração do Resultado do Exercício***	08
2.2.3	***Análise das Demonstrações Contábeis***	09
3	**METODOLOGIA**	09
3.1	**Tipologia de Pesquisa quanto aos objetivos**	09
3.2	**Tipologia de Pesquisa quanto aos procedimentos**	09
3.3	**Tipologia de Pesquisa quanto à abordagem do problema**	09
4	**RESULTADOS E DISCUSSÕES**	10
4.1	**Resultados das Análises dos Indicadores Econômico-Financeiros**	10
4.1.1	**Índices de Liquidez e Solvência**	10
4.1.2	**Índices de Lucratividade e Rentabilidade**	13
5	**CONSIDERAÇÕES FINAIS**	16
	REFERÊNCIAS	17

ANÁLISE DE DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO: UM ESTUDO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DO NU PAGAMENTOS

ECONOMIC-FINANCIAL PERFORMANCE ANALYSIS: A STUDY OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF PAYMENTS

Elvis Sousa Carvalho

RESUMO

O estudo visa identificar, por meio da avaliação de desempenho econômico-financeira do Nubank, como a empresa se comporta diante de um cenário de incertezas. Para atender ao objetivo, selecionou-se o método de análise das demonstrações contábeis: Índices de Liquidez e Solvência e Índices de Lucratividade e Rentabilidade. Pode-se entender após essa análise que há transparência na apresentação dos números que proporciona segurança e confiabilidade na gestão mesmo que apresente períodos de desaceleração econômica no mercado mundial e baixa procura em outros setores.

Palavras-Chave: Avaliação de desempenho; Nubank; Análise das demonstrações contábeis; transparência.

ABSTRACT

The study aims to identify, through the assessment of Nubank's economic and financial performance, how the company behaves in a scenario of uncertainty. To meet the objective, the method of analyzing the financial statements was selected: liquidity and solvency índices and profibility and probability indices. It can be understood after this analysis that there is transparency in the presentation of numbers that provides security and reliability in management even if there are periods of economic slowdown in the world market and low demand in other sectors.

Keywords: Nubank; Economic and financial performance; Analyzing the financial statements; transparency.

1 INTRODUÇÃO

Nos dias atuais muitas empresas têm dificuldades para conseguir iniciar seus negócios. Isso pode ser ocasionado por diversos fatores. Exemplos: problemas internos, concorrentes ou até mesmo eventos externos (como o causado pela covid 19). São vários os motivos que provocam a queda de rendimento ou de lucro de uma empresa, seja a má administração ou falta de experiência ou planejamento, descontrole do fluxo de caixa ou até mesmo falta de capital de giro. Ligado a isso é necessário se analisar a situação econômico-financeira da empresa e tomar medidas para alavancar e progredir no mercado.

Para se ter ideia do que aconteceu pós-pandemia o ex-secretário da economia André Clemente lembrou das medidas do governo para minimizar os efeitos da pandemia, entre elas, a desoneração fiscal. Ele disse: “Não só no setor de serviços, mas

como em qualquer atividade, os incentivos fiscais têm de ser vistos com muita responsabilidade". Vê-se com isso, a importância de se fazer uma análise detalhada das empresas para que eventos externos não venham a prejudicar tanto a empresa em tempos difíceis. (Agência Brasília)

Em um cenário de incertezas, é importante observar empresas que conseguem se sobressair e apresentar crescimento. Diante disso, o Nubank (que faz parte desse estudo de caso) se destaca, pois foi eleito em 2023 como a quinta empresa mais inovadora do mundo, segundo a *Fast Company*. O Nubank pode ser definido como uma Fintech, instituição financeira, instituição de pagamento e ao mesmo tempo banco digital. Foi fundado em 2013 pelo colombiano David Vélez, a brasileira Cristina Junqueira e o norte-americano Edward Wible. (blog.nubank.com.br)

Diante disso, a análise econômico-financeira de fintechs possui particularidades que merecem ser vistas com detalhes para não só se vê em comportamentos passados, mas também, nas melhores estratégias com visão voltada para o futuro.

Neste sentido, surge aqui um estudo que tem a seguinte questão de pesquisa: **qual o comportamento dos indicadores econômico-financeiros do Nubank diante de uma desaceleração da economia?**

A importância e contribuição desse estudo estão na perspectiva de se confrontar as mesmas demonstrações contábeis com padrões diferentes: antes e depois de um período de covid 19. Com isso, pode-se segregar os efeitos da primeira etapa em relação à segunda e obter resultados por meio dessa análise. Por fim, mostrar aos usuários da contabilidade como definir estratégias diante de crise e melhorar o rendimento em outros setores.

Como objetivo geral o estudo visa analisar os índices econômico-financeiros do Nubank no período 2021-2023. Os objetivos específicos estabelecidos foram: (I) Compreender os resultados dos indicadores financeiros aplicados a bancos digitais; (II) Observando esses resultados, comparar os diversos indicadores financeiros do Nubank, no período 2021-2023; (III) Comprovar a importância dessa análise por indicadores para análise econômico-financeira.

Este trabalho se justifica no fato de ajudar instituições financeiras a reduzir a incerteza para ter um sistema bancário com riscos menores e diminuir as chances de quebra de bolsas.

2 REFERENCIAL TEÓRICO

2.1 Instituições Financeiras e Bancos Digitais

O Sistema Financeiro Nacional (SFN) é uma rede de instituições públicas e privadas que garante a intermediação financeira no Brasil. Nesse sentido, o SFN impacta diretamente na vida financeira de milhões de pessoas. Isso porque ele tem uma função muito importante na economia brasileira: a de garantir algumas condições necessárias para o desenvolvimento do país. (https://blog.nubank.com.br/sistema-financeiro-nacional/).

A economia de um país funciona em ciclos. Existem ciclos de crescimento econômico seguido e ciclos de queda econômica. Para que isso ocorra de forma equilibrada há uma atuação constante do Banco Central do Brasil (BCB) por meio de suas políticas monetárias. Por exemplo, durante a pandemia de Covid 19 o BCB utilizou-se de políticas monetárias contracionistas por aumentar a taxa Selic para de alguma

forma controlar a inflação e não afetar demais as famílias com rendas salariais mais baixas.

Esse cenário trouxe diversas mudanças, entre elas, a instituição de pagamentos instantâneos e diminuição de visitas de pessoas a bancos com medo do vírus. Aumenta-se a procura por bancos digitais, que são instituições financeiras que funcionam de forma online. Eles, segundo o blog do nubank, tem a facilidade de praticamente tudo ser feito de forma virtual – da abertura de conta ao atendimento e pagamento de boletos. Se diferencia também dos bancos tradicionais por não possuir estruturas físicas, o que diminui bastante seu custo de operação.

2.2 Demonstrações Contábeis

Uma demonstração contábil se torna uma obrigação legal para boa parte das empresas, sendo também um documento de base para compreender a evolução financeira e a situação fiscal dos negócios. Para sua elaboração é necessária a coleta de dados confiáveis e atuais. De acordo com a lei 6404/76, essas demonstrações contábeis devem obrigatoriamente ser emitidos por companhias de capital aberto.

Uma empresa de capital aberto deve emitir obrigatoriamente o balanço patrimonial, fluxo de caixa, demonstração do resultado do exercício (DRE), demonstração do valor adicionado (DVA) e as notas explicativas. Essa última serve para detalhar as anteriores.

2.2.1 Balanço Patrimonial

Segundo Barros (2002, p03): O balanço é a representação gráfica do patrimônio. A informação que esse demonstrativo fornece é totalmente estática e sua estrutura apresentará mudanças depois de um tempo após seu encerramento. O balanço serve como elemento indispensável para o conhecimento da situação econômico-financeira de uma empresa.

Segundo Assaf Neto (2010, p 128): O balanço possui três partes fundamentais: Ativo, Passivo e Patrimônio Líquido. Cada uma dessas partes elenca diversas contas classificadas como “grupos”. A nomenclatura balanço é feita dado o ativo possuir o mesmo valor do patrimônio líquido somado ao passivo. A fórmula é dada abaixo:

Ativo = Passivo + Patrimônio Líquido

Os elementos do Ativo são as aplicações de recursos efetuadas pela empresa. Já o passivo reconhece as exigibilidades e obrigações com terceiros podendo ser de curto ou de longo prazo. Por último, o patrimônio líquido identifica os recursos investido pelos próprios acionistas da empresa juntamente com os lucros gerados pelos exercícios seguintes ao de início da instituição. (Assaf Neto 2010, p129)

Pode-se entender através do quadro a seguir:

Quadro 1: Modelo de Balanço Patrimonial

Ativos		Passivos	
Ativo Circulante		Passivo Circulante	
Dinheiro em Caixa	R$ 10.000,00	Salários	R$10.000,00
Contas a receber	R$ 5.000,00	Impostos	R$ 5.000,00
Estoque	R$ 5.000,00	Contas	R$10.000,00
Total do Ativo Circulante	R$ 20.000,00	Total do Passivo Circulante	R$25.000,00
Ativo Não Circulante		Passivo Não Circulante	

Equipamentos	R$ 10.000,00	Empréstimos	R$10.000,00
Imóveis	R$ 20.000,00	Contratos com Fornecedores	R$10.000,00
Total do Ativo Circulante	R$ 30.000,00	Total do Ativo Não Circulante	R$20.000,00
		Patrimônio Líquido	
		Capital Próprio da Empresa	R$10.000,00
		Total do Patrimônio líquido	R$10.000,00
Total Ativos	R$ 50.000,00	Total Passivos	R$50.000,00

Fonte: adaptado de exempl.com.br.

2.2.2 Demonstração do Resultado do Exercício

A Demonstração de Resultados do Exercício (DRE) tem por objetivo entregar, de forma estruturada, os resultados obtidos pela empresa em determinado ano, que são transferidos para as contas de resultado. A partir desses resultados a empresa pode tomar decisões estratégicas por avaliar a eficiência de sua equipe interna (como gestores), para baseado nisso fazer mudanças ou apenas pequenas reparações para melhorar o desempenho. (Assaf Neto 2010, p157)

A DRE apresenta itens como receitas brutas de vendas e aparecem deduções, além de abatimentos, devoluções e impostos pagos. No que diz respeito às vendas, ressalta-se principalmente a receita líquida, o custo das mercadorias vendidas e o lucro bruto. Lista-se também: despesas financeiras, gerais, administrativas e operacionais. Após isso, mostra-se o lucro ou prejuízo operacional, bem como receitas e despesas não operacionais. (Sebrae)

O relatório é finalizado com o resultado antes do imposto de renda e a provisão para o imposto, a participação em debêntures, empregados e administradores e as contribuições para instituições ou fundos de assistência ou previdência de empregados. (Sebrae)

Pode-se entender pelo modelo de DRE a seguir:

Quadro 2: Modelo de DRE

Receitas	2023	2024	Diferença
Receitas Diversas	219,97	38,79	181,18
Receitas de Aplicações Financeiras	18.713,67	14.288,31	4.425,36
Total	18.933,64	14.327,10	4.606,54
Despesas			
Pessoal			
Salário	2.600,00	2.800,00	-200,00
13°	520,00	540,00	-20,00
Encargos Sociais			
INSS	1.660,23	2.544,47	-884,24
FGTS	256,57	332,41	-75,84
Gerais			
Materiais de Escritório	928,23	2.238,03	-1.309,80

Consertos e reparos	323,50	195,00	128,50
Despesas Financeiras			
Juros e Multas	23,70	385,26	-361,56
Despesas com Depreciação			
Depreciação	0,00	400,00	-400,00
Total das Despesas	6.312,23	9.435,17	-3.122,94
Resultado do Exercício	12.621,41	4.891,93	7.729,48

Fonte: adaptado de exempl.com.br.

2.2.3 Análise das demonstrações contábeis

É um conjunto de empenhos organizados para determinar o significado e a explicação das demonstrações financeiras, com o fim de permitir a realização de previsão da liquidez, solvência e rentabilidade de uma entidade. (Martins; Miranda; Diniz, 2019)

O objetivo de analisar essas demonstrações é oferecer dados sobre as atividades econômicas e financeiras. A partir da análise deles, obtém-se informações para dar base às decisões tomadas. Para isso, é necessário ter conhecimento do negócio e do modelo contábil utilizado. Além disso, é imprescindível analisar a quantidade e a qualidade das informações utilizadas sempre pensando que as demonstrações contábeis não são perfeitas sendo passíveis de erros. (Martin; Miranda; Diniz, 2019)

3 Metodologia

3.1 Tipologia de Pesquisa quanto aos objetivos

A pesquisa classifica-se em seu objetivo como descritiva. Vários estudos usam a pesquisa descritiva para análise e descrição de problemas de pesquisa na área contábil. Uma de suas principais características, segundo Gil (1999), está na utilização de técnicas padronizadas de coleta de dados.

3.2 Tipologia de Pesquisa quanto aos procedimentos

Os procedimentos na pesquisa científica dizem respeito à maneira pela qual se conduz o estudo e se obtém os dados. Nesse sentido, a pesquisa caracteriza-se principalmente no estudo de caso. Bruyne, Herman e Schoutheete (1977) afirmam que o estudo de caso justifica sua importância por reunir informações numerosas e detalhadas com vista a aprender a totalidade de uma situação. Dessa forma, procura-se com essas informações resolver problemas com o assunto relacionado.

3.3 Tipologia de Pesquisa quanto à abordagem do problema

Existem dois métodos de tipologia de pesquisa quanto à abordagem do problema: a qualitativa e a quantitativa. Na qualitativa há uma análise mais profunda em relação ao fenômeno estudado. Já a quantitativa vê-se métodos estatísticos e é analisado através apenas desses dados, sendo um método superficial, mas eficiente.

Sendo assim, essa pesquisa é feita tomando por base a abordagem quantitativa. (Richardson 1999)

A amostra da pesquisa é baseada nas demonstrações contábeis do Nubank, banco digital muito conhecido nacionalmente, com dados coletados a partir do que foi divulgado nos anos de 2021, 2022 e 2023. A partir disso, será feita a análise vertical e horizontal, além do resultado econômico-financeiro da Instituição Financeira (IF) baseado nos indicadores financeiros dispostos por Assaf Neto (2020) no livro Estruturas e Análise de Balanços: um enfoque econômico-financeiro.

O Nubank começou suas atividades na cidade de São Paulo como startup com objetivo de resolver problemas financeiros das pessoas com uso da tecnologia, sendo assim chamada de fintech, uma palavra em inglês que significa “tecnologia financeira”. Hoje essa Instituição é a principal fintech da américa latina e uma das startups mais valiosas do mundo. (blog.nubank.com.br)

Segundo o blog do nubank, em 2023 chegou a 90 milhões de clientes no Brasil, Colômbia e México com mais de 40 produtos e recursos lançados no ano em questão. Esse aumento, considerando crise externa, é exponencialmente alto, mais que dobrando em 2 anos. Durante o estudo, procura-se entender porque se deu esse aumento em termos contábeis.

4 RESULTADOS E DISCUSSÕES

4.1 Resultados das Análises dos Indicadores Econômico-Financeiros

Nessa parte são apresentados os índices que tem por finalidade verificar a circunstância econômico-financeira do Nubank nos referidos anos.

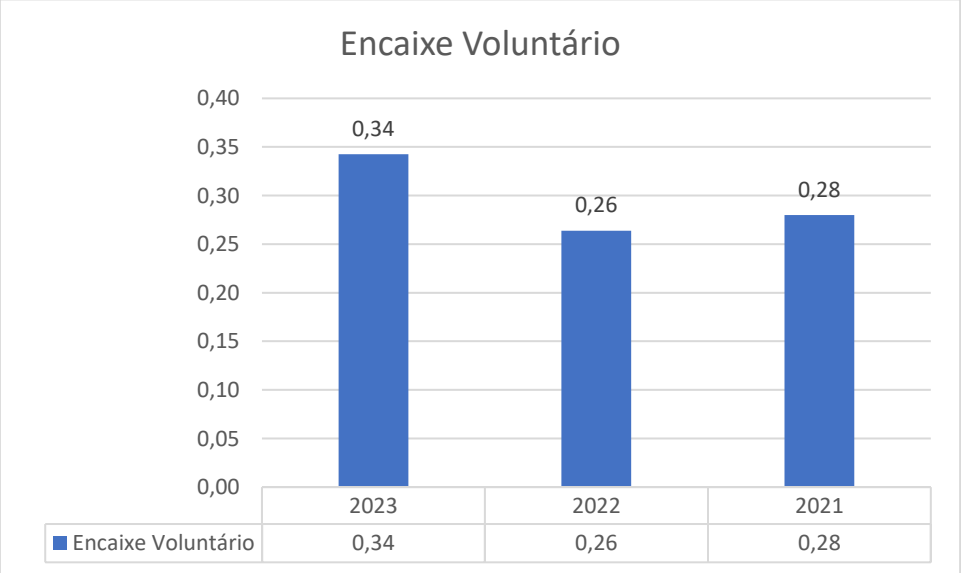
4.1.1 Índices de Liquidez e Solvência

4.1.1.1 Encaixe Voluntário

O Encaixe Voluntário mostra a capacidade da Instituição Financeira de honrar com os pagamentos dos depósitos à vista. Esse índice é calculado pela fórmula:

$$Encaixe\ voluntário = \frac{Disponibilidades}{Depósitos\ à\ vista}$$

O gráfico a seguir relata os resultados encontrados do Nubank S/A:



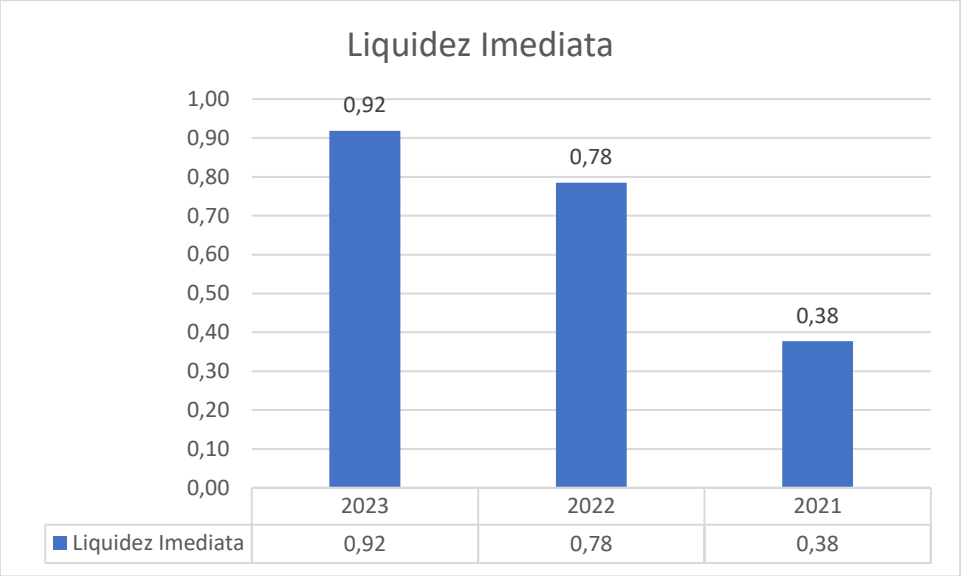
Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.1.2 Liquidez Imediata

Na liquidez imediata é realçada a aptidão dos bancos em honrar com as obrigações de curto prazo e pode ser demonstrado como um resultado maior que 1, o que demonstra um resultado favorável. Esse índice é demonstrado com a fórmula:

$$Liquidez\ imediata = \frac{Disponibilidades + Aplicações\ de\ liquidez}{Depósitos\ à\ vista}$$

O Gráfico abaixo comprova o resultado da Instituição analisada:



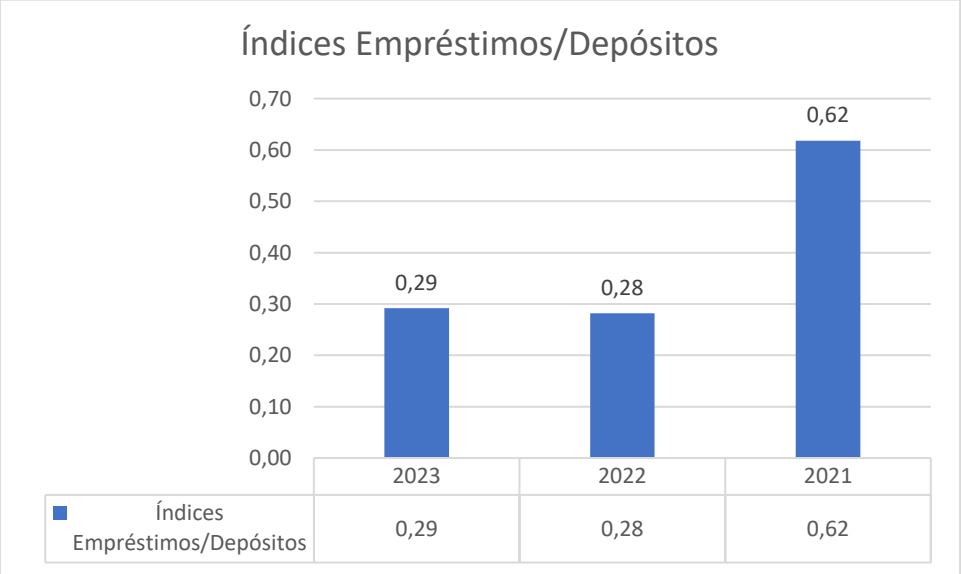
Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.1.3 Índices Empréstimos/Depósitos

Esse índice como o próprio nome diz mostra quanto de empréstimo para cada depósito foi realizado pelo Nubank. É previsto na seguinte equação:

$$Índice\ de\ empréstimos/depósitos = \frac{Operações\ de\ crédito}{Depósitos}$$

O gráfico representa a apuração desse índice:



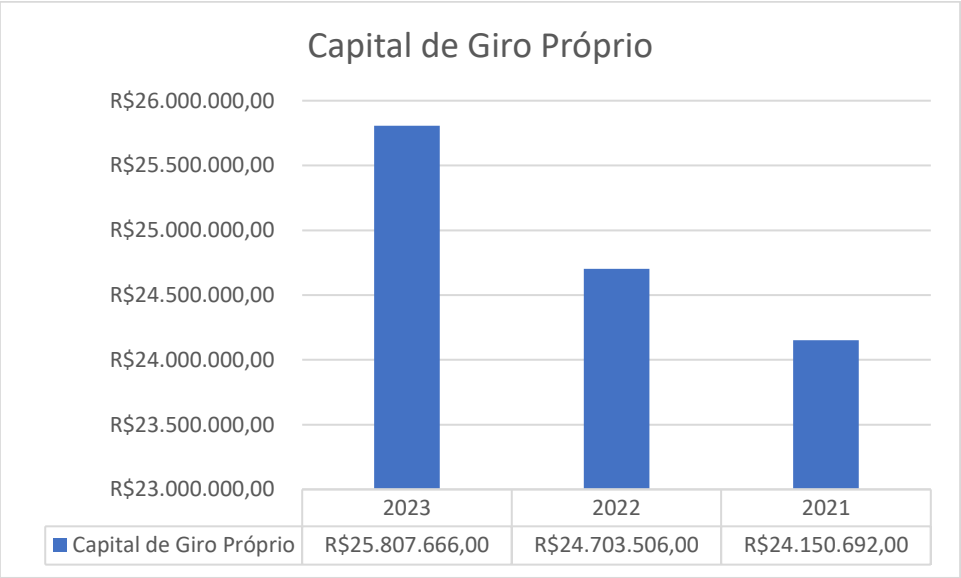
Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.4 Capital de Giro Próprio

Esse índice demonstra claramente quanto o banco pode custear com recursos próprios as suas operações. Sua fórmula é:

Capital de Giro próprio = Patrimônio Líquido – Ativo Não circulante

O Resultado encontrado é mostrado no gráfico abaixo:



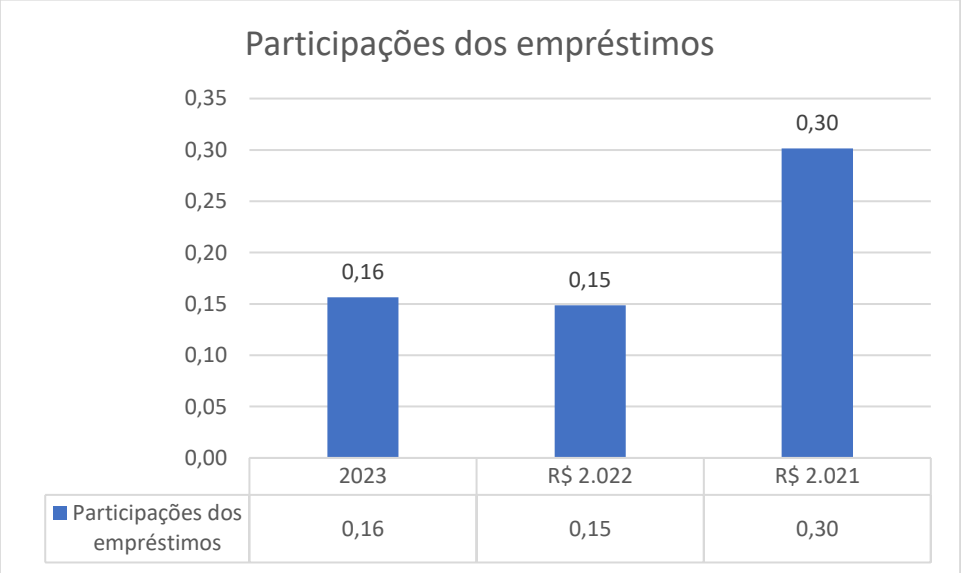
Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.5 Participações de Empréstimos

Nota-se com esse índice o nível de liquidez do Banco. Quanto maior o índice de liquidez menor a participação de empréstimos, no entanto, quando se tem uma limitação na rentabilidade com operações de crédito baixas há uma redução na liquidez do banco. Sendo assim, têm-se a seguinte fórmula:

$$Participação\ dos\ empréstimos = \frac{Operações\ de\ Crédito}{Ativo\ Total}$$

O resultado dos cálculos é relatado a seguir:



Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.2 Índices de Lucratividade e Rentabilidade

4.1.2.1 Retorno sobre o patrimônio líquido (ROE)

O retorno sobre o patrimônio líquido mede o lucro líquido gerado em relação ao patrimônio líquido conforme evidencia-se na equação a seguir:

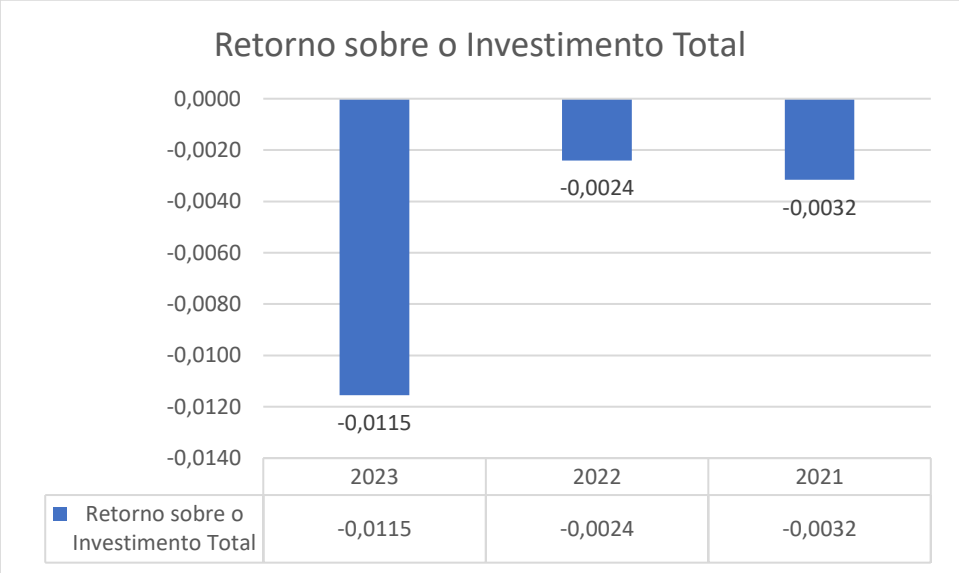
$$Retorno\ sobre\ o\ Patrimônio\ Líquido = \frac{Lucro\ Líquido}{Patrimônio\ Líquido}$$

Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.2.2 Retorno sobre o Investimento Total

O retorno sobre o investimento total é calculado com o fim de observar o ganho com os investimentos das instituições financeiras, sendo calculado pela seguinte fórmula:

$$Retorno\ sobre\ o\ investimento\ total = \frac{Lucro\ Líquido}{Ativo\ Total}$$

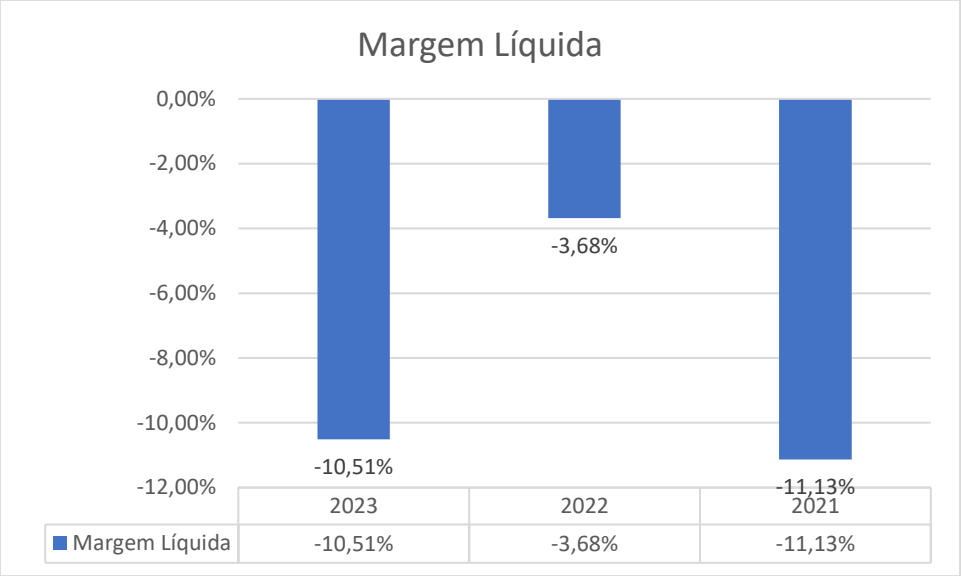


Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.2.3 Margem Líquida

Esse índice relata a capacidade financeira e econômica do banco. Nota-se a equação para encontrar o resultado:

$$Margem\ Líquida = \frac{Lucro\ Líquido}{Receita\ de\ Intermediação\ Financeira}$$

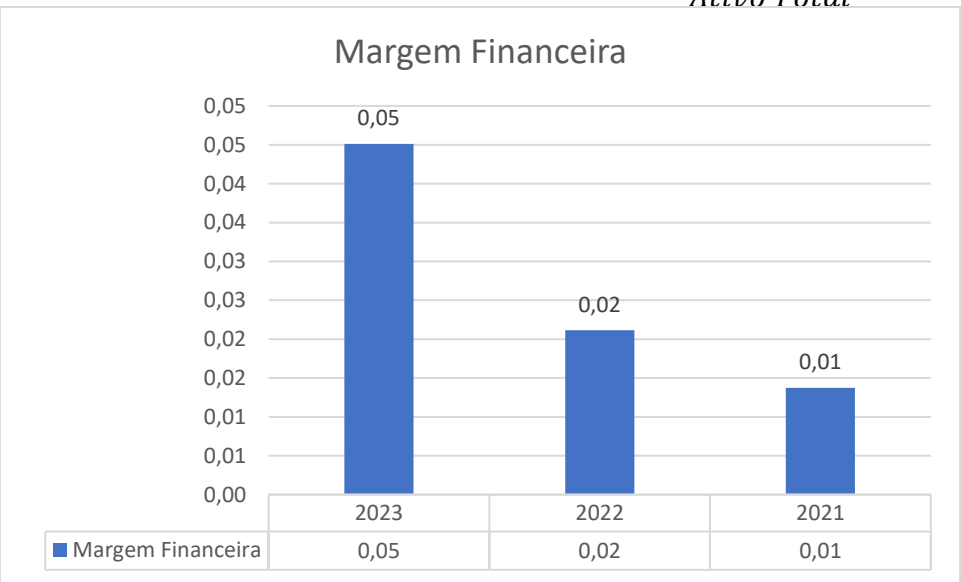


Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.2.4 Margem Financeira

A margem financeira usa o resultado bruto em relação ao ativo total para evidenciar o total das receitas com intermediações financeiras. Encontra-se o resultado pela relação:

$$Margem\ Financeira = \frac{Resultado\ Bruto\ da\ Intermediação\ Financeira}{Ativo\ Total}$$

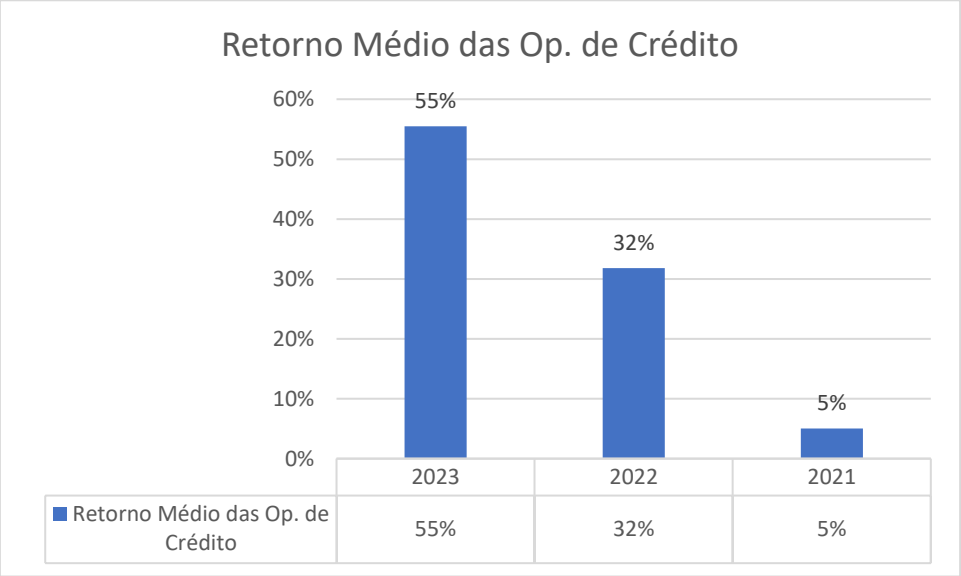


Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.2.5 Retorno Médio das Operações de Crédito

O retorno médio mostra a taxa de retorno das operações de crédito. É utilizada a seguinte fórmula para calcular-se:

$$Retorno\ Médio = \frac{Receitas\ Financeiras\ de\ Operações\ de\ Crédito}{Operações\ de\ Crédito}$$



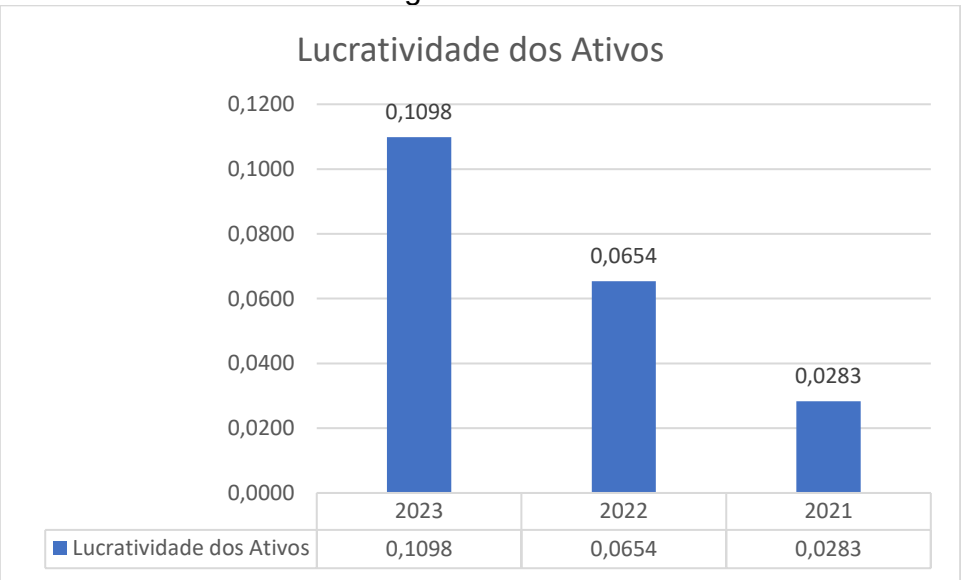
Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.2.6 Lucratividade dos Ativos

Esse índice representa quanto as receitas com a atividade de intermediação financeira representam em relação ao ativo total. Conforme nota-se na equação abaixo:

$$Lucratividade\ dos\ ativos = \frac{Receita\ de\ Intermediação\ Financeira}{Ativo\ Total}$$

Evidencia-se o resultado no gráfico:

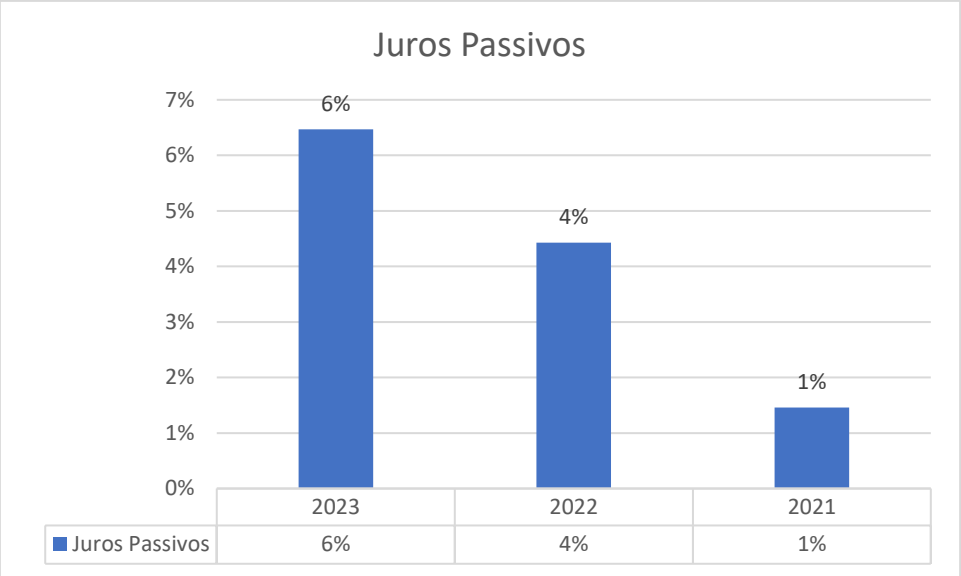


Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

4.1.2.7 Juros Passivos

Esse índice representa o quanto as despesas com a atividade de intermediação financeira representam em relação ao passivo total. Como observa-se no cálculo a seguir:

$$Juros\ Passivos = \frac{Despesa\ de\ Intermediação\ Financeira}{Passivo\ Total}$$



Fonte: Dados da Pesquisa (2023)

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

A avaliação econômico-financeira é uma prática bem antiga nas organizações. Apesar disso, esse tipo de análise, quando feita de forma tradicional, não é capaz de fornecer ao gestor informações necessárias para as tomadas de decisão. Já se fizer uso de indicadores demonstrativos contábeis é possível realizar uma análise financeiro-contábil mais precisa de forma a ajudar na tomada de decisão.

O estudo em questão analisou o Nubank nos anos 2021 a 2023. Conclui-se que a empresa possui meios para mitigar devedores e se fortalecer no mercado mesmo em tempos de recessão da economia apresenta dados expressivos demonstrando que deve permanecer e até se desenvolver em cenários adversos.

Os índices de liquidez e solvência (encaixe voluntário, liquidez imediata, índices de empréstimos/depósitos, capital de giro próprio e participações de empréstimos) apontam que a empresa se manteve estável, mesmo com ameaças econômicas enfrentadas durante uma desaceleração da economia com poucos investimentos e juros baixos que foi no ano de 2022. Já os índices de Lucratividade e Rentabilidade mostram que a empresa está evoluindo no mercado apresentando melhora no retorno sobre o lucro líquido, nos juros passivos, tem maior lucratividade dos ativos, aumenta o retorno médio das operações de crédito, margem financeira em alta, margem líquida estável, ganho no retorno sobre o investimento total.

Sendo assim, esse trabalho pauta-se em contextos mercadológicos e históricos do Nubank e não apenas em livros técnicos ou dados teóricos, nesse sentido passa maior confiança e credibilidade.

REFERÊNCIAS

BLOG DO NUBANK. **O Nubank é a 5ª empresa mais inovadora do mundo de acordo com a fast company.** <//building.nubank.com.br/pt-br/o-nubank-e-a-5a-empresa-mais-inovadora-no-mundo-de-acordo-com-a-fast-company/> acesso em 17 de Julho de 2023.

AGÊNCIA DE BRASÍLIA. **Cenário no Brasil e no Mundo pós-covid-19.** < https://agenciabrasilia.df.gov.br/2021/06/23/cenario-economico-no-brasil-e-no-mundo-pos-covid-19/> acesso em 23 de Julho de 2023.

BLOG DO NUBANK. **Como funciona o Sistema Financeiro Nacional?** <https://blog.nubank.com.br/sistema-financeiro-nacional/> acesso em 13 de Agosto de 2023.

SITE DO SEBRAE. **ENTENDA O QUE É UMA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.** <https://sebrae.com.br/sites/PortalSebrae/artigos/entenda-o-que-e-demonstracao-de-resultados-do-exercicio-novo> acesso em 22 de Agosto de 2023.

MARTINS Eliseu.; MIRANDA, Gilberto José.; DINIZ, Josedilton Alves.; **ANÁLISE DIDÁTICA DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS.** 3ª Ed. São Paulo, Ed. Atlas 2019.
RAUPP Fabiano.; BEUREN Ilse. **Metodologia da Pesquisa Aplicável às Ciências Sociais.** Como elaborar trabalhos monográficos em contabilidade. São Paulo. 2012.

ASSAF Neto. Alexandre. **Finanças Corporativas e Valor.** 5ª Ed. São Paulo, Ed. Atlas 2010.

https://www.exempl.com.br/exemplos-de-balanco-patrimonial/