
00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

(Em milhares de Reais, exceto as quantidades de ações)

1 CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia se dedica ao comércio de varejo de produtos de consumo, através de 127 lojas (31.03.2004: 125 lojas e 30.06.2003: 111 lojas), situadas nas principais capitais e cidades do País e 3 centros de distribuição. A Companhia atua também no comércio eletrônico, através da sua controlada Americanas.com S.A. - Comércio Eletrônico e na prestação de serviços de informações cadastrais e agenciamento de contrato de financiamento para instituições financeiras através de sua controlada Facilita Serviços e Propaganda S.A..

2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As informações trimestrais foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

3 PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

(a) Informações Trimestrais

Na elaboração das informações trimestrais é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. Sendo assim, nas informações trimestrais são incluídas várias estimativas referentes às vidas úteis do ativo imobilizado, às provisões necessárias para passivos contingentes, à determinação de provisão para imposto de renda e outras similares as quais, apesar de refletirem a melhor estimativa possível por parte da administração da Companhia, podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais, quando realizados.

(b) Apuração do Resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência.

(c) Moeda estrangeira

Os ativos e passivos em moeda estrangeira são convertidos em Reais pela taxa de câmbio vigente no encerramento do trimestre. As diferenças decorrentes desta conversão são reconhecidas no resultado.

(d) Ativos circulante e realizável a longo prazo

As aplicações financeiras, substancialmente em títulos de renda fixa, estão registradas ao valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data dos balanços, não excedendo o valor de mercado.

Os estoques estão demonstrados ao custo médio de aquisição, que não excede o valor de mercado ou o custo de reposição. As importações em andamento são demonstradas ao custo de cada importação.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são constituídos em conformidade com a Instrução CVM nº 371 de 27 de junho de 2002, sobre os prejuízos fiscais, base negativa da contribuição social e diferenças temporárias e levam em consideração o histórico de rentabilidade e a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros e é fundamentada em estudo técnico, aprovado pelo Conselho de Administração.

As demais contas estão demonstradas ao valor de realização, que inclui, quando aplicável, os rendimentos e variações monetárias auferidos até a data dos balanços.

(e) Permanente

Demonstrado ao custo de aquisição, combinado com os seguintes aspectos:

. Os investimentos em empresas controladas e coligada são avaliados pelo método da equivalência patrimonial.

. O ágio, decorrente da expectativa de rentabilidade futura, será amortizado por um prazo de 10 anos.

. A depreciação do imobilizado é calculada pelo método linear, às seguintes taxas: instalações – 10% a.a.; máquinas, equipamentos e veículos – 20% a.a..

. A amortização das instalações e benfeitorias em prédios alugados é calculada com base nos respectivos prazos dos contratos de locação.

. O diferido registra os gastos relacionados com projetos de informática (basicamente implantação do SAP - Retail), reforma de lojas, abertura de novas lojas e centros de distribuição e outros projetos da Companhia, sendo amortizado linearmente à taxa de 20% a.a., a partir da abertura das lojas ou término dos respectivos projetos.

(f) Passivos circulante e exigível a longo prazo

Os empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira são atualizados à taxa de câmbio vigente na data dos balanços, acrescidos dos juros contratuais incorridos, e aqueles em moeda nacional, inclusive as debêntures, são acrescidos dos encargos contratuais.

O imposto de renda e a contribuição social são calculados com base nas alíquotas efetivas do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro tributável e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social limitada a 30% do lucro real. Os lucros auferidos no exterior pela controlada Klanil Services Ltd. foram oferecidos à tributação conforme legislação vigente.

As demais contas estão demonstradas por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias ou cambiais incorridos até a data dos balanços.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(g) Critérios de consolidação

As informações trimestrais consolidadas foram preparadas em conformidade com os princípios de consolidação emanados da legislação societária brasileira e pela Instrução da CVM nº 247/96 e abrangem as demonstrações financeiras da controladora Lojas Americanas S.A. e das empresas controladas indicadas na nota explicativa 9 (b).

As práticas contábeis foram consistentemente aplicadas em todas as empresas consolidadas e também são uniformes em relação àquelas utilizadas no exercício anterior.

No processo de consolidação foram feitas as eliminações dos saldos das operações ativas e passivas, das receitas e despesas e dos lucros não realizados decorrentes de operações realizadas entre as empresas, bem como do investimento da controladora contra o patrimônio líquido das controladas, sendo destacadas as participações dos acionistas minoritários.

4 APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
Notas do Tesouro Nacional – NTN's	14.344	13.738	14.344	13.738
Certificados de Depósito Bancário – CDB's	22.454	191.121	22.454	191.121
Fundos de Renda Fixa	143.023	285.826	143.023	287.660
Fundos de Renda Fixa – Exterior	192.890	134.622	237.129	281.227
	372.711	625.307	416.950	773.746

Os fundos de renda fixa referem-se, principalmente, a cotas de fundos administrados por vários bancos que investem, basicamente, em títulos de curto e médio prazos. O prazo médio de disponibilidade dos títulos públicos e dos certificados de depósito bancário é inferior a 60 dias.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

5 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
Cartões de crédito	186.417	134.441	306.919	242.749
Cheques	2.008	2.098	2.008	2.098
Demais	2.590	3.004	6.206	8.265
	191.015	139.543	315.133	253.112
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2.070)	(2.889)	(2.880)	(3.549)
	188.945	136.654	312.253	249.563

O valor da provisão para créditos de liquidação duvidosa considera a média das perdas efetivas dos últimos doze meses, combinada com a análise da Administração sobre prováveis perdas dos créditos a vencer. Os créditos vencidos há mais de 180 dias são considerados incobráveis e, conseqüentemente, baixados contra a provisão.

6 ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
Mercadorias				
- Nas lojas	265.397	286.261	265.397	286.261
- Nos centros de distribuição	90.239	80.423	118.864	106.261
Importações em andamento	4.375	4.375	4.375	4.375
Suprimentos e embalagens	6.084	5.749	6.084	5.749
	366.095	376.808	394.720	402.646

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

7 IMPOSTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços – ICMS	29.447	35.822	29.447	35.822
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF	35.040	23.728	35.041	24.595
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL	21	432	445	933
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social – COFINS	6.404	14.438	7.847	15.460
Programa de Integração Social – PIS	3.399	3.601	3.601	3.676
Contribuições Previdenciárias	6.500	6.584	6.503	6.696
Outros	1.595	1.567	3.935	2.687
	82.406	86.172	86.819	89.869

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

8 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

(a) Apresentação

De acordo com a Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002, a Companhia, fundamentada em estudos técnicos de viabilidade que demonstram a capacidade de geração de lucros tributáveis futuros, revisou e ajustou o crédito fiscal de imposto de renda e contribuição social decorrentes de prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias, inclusive apurados em anos anteriores, que somente serão dedutíveis ou tributáveis quando atenderem à legislação fiscal.

(b) Composição do crédito fiscal

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
<u>Ativo</u>				
Imposto de renda diferido:				
- Prejuízos fiscais	88.152	88.804	89.116	89.768
- Diferenças temporárias	11.963	11.003	12.688	11.990
	<u>100.115</u>	<u>99.807</u>	<u>101.804</u>	<u>101.758</u>
Contribuição Social diferida:				
- Base negativa	27.722	27.954	28.254	28.485
- Diferenças temporárias	4.307	3.961	4.568	4.317
	<u>32.029</u>	<u>31.915</u>	<u>32.822</u>	<u>32.802</u>
	132.144	131.722	134.626	134.560
Parcela de longo prazo	<u>(110.044)</u>	<u>(109.622)</u>	<u>(110.044)</u>	<u>(109.662)</u>
Parcela de curto prazo	<u>22.100</u>	<u>22.100</u>	<u>24.582</u>	<u>24.898</u>

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(c) Expectativa de realização

Ao longo dos últimos anos, a Companhia vem apresentando uma evolução relevante nos seus principais indicadores operacionais e financeiros. Tal melhoria só foi possível após uma completa revisão de sua estratégia de gestão, buscando um aumento de sinergia entre as diversas áreas da organização e junto aos fornecedores.

A nova estratégia de gestão permitiu uma maior capacidade de adaptação ao instável ambiente macroeconômico, conduzindo a uma otimização da estrutura de custos, associado a uma melhor performance da margem dos produtos vendidos. Tal feito foi provocado por um aprimoramento da operação de compra e venda, obtida pela contínua qualificação de seus associados.

Demonstramos abaixo a estimativa de realização do ativo fiscal diferido, com base nos lucros tributáveis ajustados a valor presente:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
2004	22.100	24.582
2005	27.500	27.500
2006	32.800	32.800
2007	33.300	33.300
2008	16.444	16.444
	<u>132.144</u>	<u>134.626</u>

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(d) Conciliação entre alíquotas nominais e efetivas

A conciliação entre as alíquotas nominais de imposto de renda e contribuição social e as alíquotas efetivas é demonstrada como abaixo, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2004:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Lucro do trimestre antes do imposto de renda, contribuição social e da participação estatutária	13.948	16.608
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(4.742)	(5.647)
Efeito das (adições) ou exclusões ao lucro contábil:		
- Equivalência patrimonial		
. Variação cambial	777	777
. Participação no resultado	1.217	(133)
- Juros sobre o capital próprio recebidos	(762)	
- Ajuste de provisão s/ lucros auferidos no exterior	672	
- Outras (adições) exclusões permanentes	(20)	(473)
Efeito do imposto sobre participações estatutárias		
Efeito do imposto não constituído sobre a participação minoritária		21
Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva	(2.858)	(5.455)

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

9 INVESTIMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
Participação em controladas	86.203	83.191		
Participação em coligada	52	127	52	127
Outros investimentos	1.028	726	1.096	794
Ágio registrado na controlada indireta Cheyney Financial S.A.			44.908	42.445
	87.283	84.044	46.056	43.366

Em 11 de novembro de 2003 e em 26 de março de 2004, a Companhia através de sua controlada indireta Cheyney Financial S.A., adquiriu 15,1% e 4,7%, respectivamente, do capital da Americanas.Com, detentora de 100% do capital social da Americanas.Com S.A. Comércio Eletrônico. O valor pago na aquisição desta participação foi de R\$ 36.115 e R\$ 11.382, apurando-se, um ágio de R\$ 32.267 e R\$ 10.174, respectivamente.

O ágio apurado nas aquisições destas participações está fundamentado em laudo emitido por perito independente com sustentação, principalmente, na expectativa de rentabilidade futura. O ágio será amortizado em até 10 anos, de acordo com a rentabilidade projetada.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(a) Movimentação dos investimentos na controladora:

	Controladas				Coligada		Total
	Klanil Services Ltd	Facilita Serviços e Propaganda S.A.	Lojas Americanas da Amazônia S.A.	Lojas Americanas Home Shopping Ltda.	Smart Club do Brasil Ltda.	Outros	
Saldos em 31 de dezembro de 2003	32.329	46.489	43	3.327	441	710	83.339
Adições						16	16
Equivalência patrimonial							
. Participação no resultado	(1.444)	3.406	(40)		(314)		1.608
. Variação cambial	204						204
Juros sobre o capital próprio		(1.123)					(1.123)
Saldos em 31 de março de 2004	31.089	48.772	3	3.327	127	726	84.044
Adições						302	302
Equivalência patrimonial							
. Participação no resultado	(1.012)	3.102	(39)		(75)		1.976
. Variação cambial	2.080						2.080
Juros sobre o capital próprio		(1.119)					(1.119)
Saldos em 30 de junho de 2004	<u>32.157</u>	<u>50.755</u>	<u>(36)</u>	<u>3.327</u>	<u>52</u>	<u>1.028</u>	<u>87.283</u>

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(b) Informações sobre partes relacionadas

	% Participação	Capital social	Patrimônio líquido	Lucro líquido (prejuízo)	Saldos ativos (passivos)	Receitas (despesas) líquidas
Controladas diretas						
Klanil Services Ltd.	100,0	2.690	32.157	(2.456)		
Facilita Serviços e Propaganda S.A.	100,0	26.928	50.755	6.508	(49.963)	1.447
Lojas Americanas da Amazônia S. A.	100,0	2.288	(36)	(79)	5	
Lojas Americanas Home Shopping Ltda.	100,0	6.877	3.327		(1.679)	
Controladas Indiretas						
Cheyney Financial S.A.	100,0	123.566	327.996	57		
Americanas.Com	78,1	125.977	27.719	288		
Americanas.Com S.A. Comércio Eletrônico	78,1	75.458	25.054	1.302	37.902	2.933
Coligada						
Smart Club do Brasil Ltda.	27,3	43.899	190	(1.428)	(412)	(219)
					(14.147)	4.161
Ligada						
São Carlos Empreendimentos e Participações S.A. (a)					(1.601)	(10.619)

As principais operações realizadas com e entre as empresas controladas, coligada e ligada referem-se a mútuos e adiantamentos, decorrentes da administração financeira em regime de caixa único, bem como da venda de mercadorias e de aluguel de imóveis. As operações são pactuadas a taxas, prazos e valores usualmente praticados pelo mercado em transações da mesma natureza.

(a) Registrados, respectivamente, em “Demais contas a pagar” no Balanço Patrimonial, e em “Despesas com Vendas” na Demonstração do Resultado.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

10 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Objeto	Encargos anuais	Vencimento final	Controladora		Consolidado	
			30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
EM MOEDA NACIONAL						
BNDES (Reforma e abertura de novas lojas e ampliação dos sistemas de informática)	Juros de 4,25% acima da TJLP	15/04/2008	13.548	14.310	13.548	14.310
	Juros de 4,25% acima da variação da cesta de moedas	15/04/2008	1.586	1.594	1.586	1.594
Capital de giro	Juros indexados a taxa do CDI	16/06/2008	243.472		288.270	
EM MOEDA ESTRANGEIRA (US\$)						
Abertura de novas lojas (Bonds)	Juros de até 12,3%	04/06/2004		450.700		450.700
Desenvolvimento Tecnológico (IFC)	Juros de 3,0 % + Libor	15/05/2005	12.499	17.738	12.499	17.738
Capital de giro	Juros de até 5,1% + Libor	21/03/2011	193.784	143.496	277.228	369.202
			464.889	627.838	593.131	853.544
PARCELA DE LONGO PRAZO			(348.657)	(17.784)	(348.657)	(17.784)
PARCELA DE CURTO PRAZO			116.232	610.054	244.474	835.760

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Financiamentos de longo prazo por ano de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
2005	1.966	8.728	1.966	8.728
2006	83.708	3.881	83.708	3.881
2007	3.932	3.881	3.932	3.881
2008	196.298	1.294	196.298	1.294
2011	62.753		62.753	
	348.657	17.784	348.657	17.784

Garantias

Os financiamentos estão garantidos por Notas do Tesouro Nacional série D (NTN-D) no montante de R\$ 14.344 e Certificados de Depósitos Bancários – CDB no montante de R\$ 15.690, fundos de renda fixa no exterior no montante de R\$ 192.890, alienação fiduciária das máquinas e equipamentos que estão sendo adquiridos, carta de fiança e notas promissórias.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

11 DEBÊNTURES

Em 2 de fevereiro de 2004, a Companhia captou o montante de R\$ 203.054 originário da segunda emissão pública de debêntures, aprovada em reunião do Conselho de Administração realizada em 25 de novembro de 2003, conforme demonstrado abaixo:

	<u>Data de emissão</u>	<u>Tipo de emissão</u>	<u>Títulos em circulação</u>	<u>Valor na data de emissão</u>	<u>Encargos financeiros anuais</u>	<u>Saldo em 30/06/2004</u>	<u>Saldo em 31/03/2004</u>
- 1ª série	01/01/2004	Pública	10.000	R\$ 100.000	CDI + 0,9%	107.975	104.002
- 2ª série	01/01/2004	Pública	10.000	R\$ 100.000	IGP-M + 9,9%	111.742	105.050
						<u>219.717</u>	<u>209.052</u>

Características:

- **Forma e espécie:** debêntures simples, não conversíveis em ações, nominativas, subordinadas e escriturais;
- **Valor nominal:** as debêntures terão valor nominal unitário de R\$ 10 (dez mil reais);
- **Garantia:** as debêntures não terão garantia;
- **Prazo e data de vencimento:** três anos para as debêntures da primeira série e cinco anos para as debêntures de segunda série;
- **Preço, subscrição e prazo de integralização:** as debêntures foram subscritas pelo valor nominal unitário, acrescido de remuneração *pro rata temporis*, verificada a contar da data de emissão até a data da respectiva subscrição.
- **Remuneração:** as debêntures da primeira série incidirão juros remuneratórios equivalente à taxa média diária dos depósitos interfinanceiros de um dia, "CDI over extra grupo", base duzentos e cinquenta e dois dias úteis, divulgada pela CETIP, acrescidos de uma sobre taxa efetiva ao ano de 0,9%, definida no processo de *bookbuilding*, realizado pelos bancos coordenadores, pagos semestralmente. As debêntures da segunda série serão atualizadas monetariamente, a partir da data de emissão, pela variação do IGP-M, calculado de forma *pro rata temporis*, por dias úteis. Às debêntures de segunda série serão conferidos juros remuneratórios de 9,90% a.a., calculados exponencialmente, base duzentos e cinquenta e dois dias úteis, definidos de acordo com o processo de *bookbuilding*, realizado pelos bancos coordenadores, pagos anualmente.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

12 IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES DE LONGO PRAZO

A Companhia e suas controladas estão pleiteando a homologação de créditos compensados com o PIS e a COFINS, além de questionarem judicialmente a legalidade da cobrança de alguns tributos, tais como: ampliação das bases de cálculo do PIS (Lei nº 9.718/98); recolhimento ao INSS do Seguro Acidente de Trabalho – SAT e Salário Educação; majoração da alíquota de FGTS, bem como a compensação integral dos prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social (Lei nº 8.981/95), limitada a 30% do lucro real. Os montantes não recolhidos ou depositados judicialmente estão provisionados e atualizados monetariamente pela taxa SELIC, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social – COFINS	77.552	71.243	77.552	71.243
Programa de Integração Social - PIS	9.178	7.474	9.796	7.978
Imposto de Renda e Contribuição Social	43.587	40.152	44.287	40.852
Seguro Acidente de Trabalho - SAT	21.933	21.132	21.933	21.132
Salário Educação	15.620	16.176	15.620	16.176
Outros	2.603	2.557	2.603	2.557
	170.473	158.734	171.791	159.938

A Companhia aderiu ao Programa Especial de Parcelamento de Débitos Tributários e Previdenciários para com a União – “Novo Refis”, instituído pela Lei 10.684/03. Os débitos objeto de tal parcelamento referem-se às parcelas de Salário Educação, Seguro Acidente de Trabalho – SAT e as compensações de créditos não homologadas pela Receita Federal. Tais débitos estão sendo consolidados pelos órgãos competentes para posterior homologação da adesão.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

13 PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e aspectos civis.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base nas experiências anteriores referentes às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante suficiente para cobrir as perdas potenciais com as ações em curso como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2004	31.03.2004	30.06.2004	31.03.2004
Fiscais	4.833	5.666	6.585	7.418
Trabalhistas	8.055	9.149	8.209	9.303
Cíveis	517	961	2.050	2.494
	13.405	15.776	16.844	19.215
Parcela de Longo Prazo	(8.997)	(10.253)	(10.305)	(11.686)
Parcela de Curto Prazo	4.408	5.523	6.539	7.529

A Companhia possui outras contingências fiscais no montante aproximado de R\$ 99.600, referentes basicamente ao Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços – ICMS. Baseado na posição de seus assessores jurídicos que consideram as perdas como possíveis, nenhuma provisão para essas contingências foi constituída.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

14 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social poderá ser aumentado pelo Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária, até o limite de 75.000.000.000 ações ordinárias e/ou preferenciais. Não existe direito de preferência para subscrição de ações.

(b) Movimentação das ações do capital

	Quantidade de ações escriturais, sem valor nominal		
	Ordinárias Nominativas	Preferenciais Nominativas	Total
Em 31 de dezembro de 2002	26.066.561.304	43.507.617.100	69.574.178.404
Aumento de capital	37.749.097	66.185.543	103.934.640
Cancelamento de ações	(750.656.520)	(3.960.964.574)	(4.711.621.094)
Em 30 de junho de 2003	25.353.653.881	39.612.838.069	64.966.491.950
Aumento de capital	214.465.330	377.326.422	591.791.752
Em 31 de dezembro de 2003	25.568.119.211	39.990.164.491	65.558.283.702
Aumento de capital	3.131.136	5.508.864	8.640.000
Em 31 de março de 2004	25.571.250.347	39.995.673.355	65.566.923.702
Aumento de capital		1.827.957.813	1.827.957.813
Em 30 de junho de 2004	25.571.250.347	41.823.631.168	67.394.881.515

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 26 de maio de 2003, foi aprovado o cancelamento de 750.656.520 ações ordinárias nominativas escriturais e de 3.960.964.574 ações preferenciais nominativas escriturais que a Companhia mantinha em tesouraria.

As ações preferenciais não têm direito a voto, mas gozam de prioridade na distribuição de dividendos e reembolso de capital, sem prêmio, e nos termos da Lei 9.457/97, fazem jus a dividendos no mínimo 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As ações subscritas e integralizadas no 1º semestre de 2004, oriundas do Plano de Opção de Compra de Ações, têm direito a 100% dos dividendos declarados no exercício, ao passo que as ações subscritas e integralizadas no 2º semestre de 2004 têm direito a 50% dos dividendos declarados no exercício.

(c) Mutações do Patrimônio Líquido

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de lucros</u>	<u>Ações em tesouraria</u>	<u>Lucros acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2003	121.941	100.260	(11.283)		210.918
Integralização de capital em dinheiro	23				23
Aquisição de ações de própria emissão			(4.469)		(4.469)
Lucro líquido do trimestre				5.047	5.047
Saldos em 31 de março de 2004	121.964	100.260	(15.752)	5.047	211.519
Integralização de capital em dinheiro	29.247				29.247
Aquisição de ações de própria emissão			(2.819)		(2.819)
Lucro líquido do trimestre				6.043	6.043
Saldos em 30 de junho de 2004	151.211	100.260	(18.571)	11.090	243.990

(d) Ações em tesouraria

Em consonância com as Instruções da CVM nº 10/80 e 268/97, o Conselho de Administração, em reunião realizada em 4 de junho de 2003, aprovou o novo plano de recompra de ações da Companhia, com o objetivo de mantê-las em tesouraria ou posterior cancelamento. O programa prevê a recompra de até 1.078.894.232 ações ordinárias nominativas escriturais e 3.650.532.342 ações preferenciais nominativas escriturais.

O referido programa de recompra de ações vem sendo prorrogado a cada 90 (noventa) dias, desde sua edição, a fim de que a Companhia possa, efetivamente, atingir ao patamar de compra autorizado, sendo que em 30 de

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

junho de 2004 a Companhia já havia recomprado 295.765.086 ações ordinárias nominativas escriturais e 602.047.920 ações preferencias nominativas escriturais.

Em 30 de junho de 2004, a Companhia mantinha 295.765.086 ações ordinárias nominativas escriturais (286.302.095 em 31 de março de 2004) e 602.047.920 ações preferenciais nominativas escriturais (487.868.111 em 31 de março de 2004) em tesouraria, a um custo médio, por lote de mil ações, de R\$ 21,80 (R\$ 21,58 em 31 de março de 2004) e R\$ 20,14 (R\$ 19,62 em 31 de março de 2004), respectivamente.

Os valores de mercado das ações, com base nas últimas cotações em bolsa, anteriores à data de encerramento do trimestre em 30 de junho de 2004 são de R\$ 28,00 (R\$ 26,90 em 31 de março de 2004) para as ações ordinárias nominativas escriturais e R\$ 26,30 (R\$ 27,21 em 31 de março de 2004) para as ações preferenciais nominativas escriturais, por lote de mil ações.

Movimentação das ações em tesouraria:

	Quantidade de ações escriturais, sem valor nominal			Saldo - R\$
	Ordinárias Nominativas	Preferenciais Nominativas	Total	
Em 31 de dezembro de 2002	569.301.845	1.861.621.639	2.430.923.484	17.635
Aquisição de ações	231.279.705	2.136.242.966	2.367.522.671	25.172
Cancelamento de ações	(750.656.520)	(3.960.964.574)	(4.711.621.094)	(41.690)
Em 30 de junho de 2003	49.925.030	36.900.031	86.825.061	1.117
Aquisição de ações	215.355.664	292.020.300	507.375.964	10.166
Em 31 de dezembro de 2003	265.280.694	328.920.331	594.201.025	11.283
Aquisição de ações	21.021.401	158.947.780	179.969.181	4.469
Em 31 de março de 2004	286.302.095	487.868.111	774.170.206	15.752
Aquisição de ações	9.462.991	114.179.809	123.642.800	2.819
Em 30 de junho de 2004	295.765.086	602.047.920	897.813.006	18.571

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(e) Participações nos lucros

O estatuto social prevê a participação dos empregados nos lucros da Companhia, em montante não superior a 6% do lucro líquido, deduzido de eventuais prejuízos acumulados, e dos diretores por critérios aprovados anualmente pelo Conselho de Administração.

(f) Reserva para novos empreendimentos

A reserva para novos empreendimentos é constituída com base em orçamentos de capital, submetidos a aprovação dos acionistas em assembléia geral, e destina-se a financiar os planos de investimentos da Companhia.

(g) Dividendos

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, calculados nos termos da Lei das Sociedades por Ações.

(h) Juros sobre o capital próprio de controlada

Os juros sobre o capital próprio distribuídos por nossa controlada direta, Facilita Serviços e Propaganda S.A., no montante de R\$ 2.242 foram registrados para fins fiscais na conta de receita financeira. Para efeito destas Informações Trimestrais, a receita de juros sobre o capital próprio foi reclassificada para a conta de investimento, resultando um aumento no resultado de equivalência patrimonial no mesmo montante.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

15 BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

A Companhia oferece aos seus executivos a opção de subscrição de ações, cujas naturezas, condições, quantidades e preços serão apresentados a seguir, conforme requerido pela Deliberação CVM nº 371/00:

Plano de opção de compra de ações

O plano prevê a subscrição de ações ordinárias e preferenciais, cuja integralização poderá ser efetuada à vista ou parceladamente, com recursos próprios ou com recursos oriundos do valor líquido da participação nos lucros anuais atribuída aos adquirentes. Tais ações garantem aos adquirentes os mesmos direitos concedidos aos demais acionistas da Companhia. O saldo financiado em 30 de junho de 2004, registrado no Realizável a Longo Prazo, monta a R\$ 27.809 (R\$ 1.439 em 31 de março de 2004), controladora e consolidado, e conforme cláusulas contratuais é atualizado monetariamente e incidem juros de 6% a.a.. Os contratos contêm cláusulas de recompra das ações, uma vez cessada a relação de trabalho. Apresentamos abaixo o demonstrativo da evolução dos planos oferecidos e respectivos preços de subscrição atualizados conforme cláusulas contratuais.

	Quantidade em lotes de mil ações					
	PLANOS					
	1999	2001		2003	Total	
	PN	ON	PN	PN	ON	PN
Saldos em 31 de dezembro de 2003	100.000	635.760	1.118.544	1.854.000	635.760	3.072.544
- Subscrição		(3.132)	(5.509)		(3.132)	(5.509)
Saldos em 31 de março de 2004	100.000	632.628	1.113.035	1.854.000	632.628	3.067.035
- Subscrição				(1.827.958)		(1.827.958)
Saldos em 30 de junho de 2004	100.000	632.628	1.113.035	26.042	632.628	1.239.077

Preço de subscrição R\$ 6,32 R\$ 3,10 R\$ 2,41 R\$ 16,00

Conforme cláusulas contratuais, os planos de 1999, 2001 e 2003 têm prazos de validade até 27 de dezembro de 2004, 2 de agosto de 2006 e 15 de setembro de 2008, respectivamente.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

16 INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia utiliza instrumentos financeiros com o objetivo de proteger o resultado de suas operações ativas e passivas de certos riscos de mercado. Tais riscos são acompanhados através de instrumentos apropriados e observância às políticas e limites previamente discutidos em comitês da Companhia. Os principais fatores de riscos são os seguintes:

(a) Riscos de taxas de câmbio e de juros

Esses riscos são provenientes das oscilações das taxas de câmbio e da *Libor* aplicadas nos empréstimos em moeda estrangeira. A Companhia utiliza derivativos para proteger-se dessas oscilações, anulando assim possíveis perdas. Em 30 de junho de 2004, a posição de derivativos era a seguinte:

- **Swap**

Os contratos correspondentes às posições de Swap, com vencimentos até maio de 2005, montam a R\$ 184.683 (R\$ 342.658 em 31 de março de 2004), controladora e consolidado, apresentando um diferencial a pagar de R\$ 2.080 (R\$ 23.214 em 31 de março de 2004 a pagar), controladora e consolidado, registrado na conta de Empréstimos e financiamentos – capital de giro. As principais operações de Swap com instituições financeiras estão registradas na CETIP e não apresentam diferenças relevantes entre o valor patrimonial e o valor de mercado.

O resultado com essas operações gerou ganho no trimestre no montante de R\$ 17.179 (R\$ 33.484 no trimestre findo em 30 de junho de 2003), controladora e consolidado, contabilizado como despesa financeira.

- **Outras operações financeiras de curto e longo prazos**

A Companhia possui aplicações financeiras em Notas do Tesouro Nacional série D (NTN-D) e em Notas do Banco Central série E (NBC-E), no montante de R\$ 14.344 (R\$ 13.738 em 31 de março de 2004) que rendem variação cambial e juros de até 8,8 % a.a.. Essas aplicações estão vinculadas como garantia do financiamento junto ao I.F.C. (International Finance Corporation). Possui, também, aplicações em dólares dos Estados Unidos da América, efetuadas através de uma de suas controladas no exterior, no montante de R\$ 44.239 (R\$ 148.439 em 31 de março de 2004).

Os demais ativos e passivos estão demonstrados por valor próximo ao de mercado

(b) Risco de crédito

O risco de crédito é minimizado pelo fato de aproximadamente 70% das vendas da Companhia serem realizadas à vista e o restante através de cartões de crédito administrados por terceiros. A Companhia mantém provisões para créditos de liquidação duvidosa em montante suficiente para cobrir possíveis perdas.

00808-7 LOJAS AMERICANAS SA

33.014.556/0001-96

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

17 COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia possui cobertura de seguros para os bens do estoque e do ativo imobilizado, bem como para roubos e furtos de numerário, cujos valores são considerados suficientes para cobrir eventuais perdas. Em 30 de junho de 2004, tais coberturas são assim demonstradas:

<u>Bens segurados</u>	<u>Riscos cobertos</u>	<u>Montante da cobertura R\$ mil</u>
Estoques e imobilizado	Incêndios e riscos diversos	819.786
Estoques e imobilizado	Lucro cessante	131.358
Numerários	Roubos	1.000