



UNIFEOB

**CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO
OCTÁVIO BASTOS**

ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE

CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PROJETO INTEGRADO

ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M

MARISA S.A.

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2020

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

PROJETO INTEGRADO
ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M

MARISA S.A.

MÓDULO FUNDAMENTOS EMPRESARIAIS

FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE – PROF. DANILO MORAIS
DOVAL

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

ESTUDANTES:

ALBERTO C. P. DA SILVA, RA 1012019200034

WALISON M. DA SILVA, RA 1012019100336

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

SETEMBRO, 2020

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA	4
3. PROJETO INTEGRADO	6
3.1 FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE	6
3.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL	6
3.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE	9
3.2 FUNDAMENTOS DE FINANÇAS	11
3.2.1 ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M	11
3.2.2 A CALCULADORA FINANCEIRA HP 12C	12
4. CONCLUSÃO	13
REFERÊNCIAS	14

1. INTRODUÇÃO

O objetivo deste Projeto Integrado é realizar a atualização de valores dos lucros líquidos obtidos e do patrimônio líquido nos últimos três anos da empresa Marisa S.A. As informações foram obtidas no site ri.marisa.com.br , e os valores serão corrigidos monetariamente com base no IGP-M.

2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

A Marisa S.A é a maior rede de moda feminina e lingerie do Brasil. A Companhia desenvolve e comercializa sob sua marca corporativa "Marisa" uma ampla variedade de produtos de qualidade a preços atrativos.

Com mais de 65 anos de experiência, conhecendo e acompanhando as necessidades do público-alvo da Companhia, a Marisa construiu uma relação de cumplicidade e intimidade com a mulher brasileira. A marca "Marisa", associada ao reconhecido slogan "De Mulher para Mulher", possui forte reputação com o público feminino e uma identificação com os desejos e necessidades de seu público-alvo, que a Companhia acredita ser única no mercado brasileiro.

A Marisa é nacionalmente conhecida como uma marca feminina e moderna. Nesse sentido, a categoria de lingerie da Companhia tornou-se top of mind de todas as mulheres brasileiras, atingindo, assim, não apenas ao público da Classe C, especialmente pela qualidade dos produtos a preços acessíveis. Com isso, a Companhia passou a utilizar um novo formato de loja, a Marisa Lingerie.

Em 1999, a Marisa foi pioneira do setor no e-commerce, com a criação da Marisa Virtual. É através deste canal que a Marisa se faz presente ao público de cidades brasileiras em que não possui lojas físicas, facilitando o contato com tais clientes. Além disso, a Marisa Virtual possibilita melhor entendimento das consumidoras da Companhia, uma vez que fornece uma maior base de dados do público-alvo.

Ainda no final do ano de 1999, a Marisa criou o Cartão Marisa, um cartão private label com a finalidade de oferecer crédito facilitado às suas clientes.

Após o sucesso do Cartão Marisa, em 2008, foi fechado um acordo comercial com o Banco Itaú, no qual foi estabelecido o lançamento do cartão de crédito ItauCard Marisa que funciona através do modelo Co-Branded, pelo qual a cliente pode utilizar-se de créditos em outros estabelecimentos.

Os Cartões Marisa (Private Label e Co-Branded) são ferramentas importantes na estratégia de fidelização das clientes da Companhia, bem como para o aumento da receita de vendas, visando disponibilizar linhas de crédito e seguros de maneira rápida e simplificada.

A Companhia acredita que a forte reputação de sua marca com suas consumidoras, sua presença nacional através de lojas físicas e virtual, e sua oferta de crédito facilitado por meio do Cartão Marisa são características únicas, que lhe colocam

em posição privilegiada perante o mercado de varejo de moda, em especial com as consumidoras da Classe C, que é o público-alvo da Companhia.

A Denominação Social da Empresa é MARISA LOJAS S.A., com CNPJ 61.189.288/0001-89, com endereço principal na Rua James Holland nr. 422, Barra Funda - São Paulo - SP. Seus setores de atividade são o Têxtil e Vestuário, principalmente o comércio varejista de artigos de vestuário e acessórios. Também atua na prestação de serviços como correspondente bancário, intermediação de negócios e congêneres e representante de seguros.

3. PROJETO INTEGRADO

A origem da contabilidade está ligada à necessidade de registros do comércio, como forma de avaliar a riqueza do homem bem como as variações positivas e negativas em sua situação patrimonial (Marion, 2011). Seu foco se dá mais especificamente no estudo da evolução patrimonial que uma entidade tem, demonstrando como as alterações realizadas por meio das ações dos seus administradores e colaboradores afetam suas diversas contas patrimoniais e , conseqüentemente, influenciam as variações no total do patrimônio da entidade.

3.1 FUNDAMENTOS DE CONTABILIDADE

Apresentaremos neste tópico as demonstrações contábeis dos exercícios de 2017, 2018 e 2019 das Lojas Marisa S.A., obtidas através dos relatórios disponíveis em ri.marisa.com.br destacando as principais características do Balanço Patrimonial e da DRE - Demonstração de Resultados do Exercício.

3.1.1 BALANÇO PATRIMONIAL

O Balanço Patrimonial é o principal demonstrativo que aborda a situação patrimonial da empresa. Composto pelo Ativo, bens e direitos capazes de gerar benefícios futuros para a empresa e pelo Passivo, que identifica as obrigações da empresa com terceiros (a origem dos recursos). Em outras palavras, o Ativo representa o patrimônio bruto da empresa, onde estão aplicados seus recursos e o Passivo evidencia de onde foram obtidos estes recursos, de terceiros ou dos donos da empresa (os acionistas ou sócios).

Diversos elementos estão presentes no Ativo e Passivo, entre eles:

- numerário em poder da empresa (caixa) ou em bancos;
- aplicações financeiras de curto prazo;

- estoque de mercadorias para revenda, ou no caso de uma indústria, de matéria-prima, produtos em elaboração ou acabados;
- duplicatas a receber (de clientes);
- máquinas e equipamentos;
- instalações;
- investimentos em outras empresas;
- contas a pagar (fornecedores);
- salários e impostos a pagar;
- o capital social da empresa, seja ele composto por quotas ou ações;
- e mais outros itens.

O Balanço Patrimonial é elaborado no final do exercício, em geral, no período de um ano. Este período pode variar por exigências legais ou pela própria atividade da empresa em que seu ciclo operacional pode exceder este prazo. Estaremos apresentando os relatórios de 2017, 2018 e 2019, das demonstrações consolidadas.

O Ativo total da empresa vem crescendo no período em observação, passando de R\$2.832.732.000,00 em 2017 para R\$4.020.068.000,00 em 31.12.2019. O Ativo é dividido em circulante e não circulante; esta classificação se deve a maior ou menor liquidez de cada grupo de contas patrimoniais. Assim, no Ativo Circulante, se apresentam as contas com maior liquidez e no Ativo não Circulante se concentram as contas de baixa liquidez. O Ativo Circulante consistia em 65% dos ativos totais em 31.12.2017, passando a 59% em 2019. Esta diminuição pode ser explicada por incremento nos ativos não circulantes, tais como direito de uso, imobilizado e impostos a recuperar, os quais aumentaram sua participação nos últimos anos.

Ainda dentro do Circulante, podemos destacar:

- A disponibilidade de recursos financeiros passou de 16% do ativo total para 18% em 2019. Mesmo com o aumento dos ativos não circulantes, a empresa conseguiu manter e até incrementar um pouco para sua reserva financeira para compromissos de curto prazo;

- Os estoques de mercadorias passaram de 15% para 11% no período 2017-2019. Esta conta deve ser monitorada com cuidado pois estoques elevados representam recursos não aproveitados e quando muito reduzidos, comprometem a eficiência das vendas;
- A conta Clientes (ou Duplicatas a Receber) diminuiu sua participação no Ativo, passando de 28% em 2017 para 21% em 2019. Esta variação pode ser explicada por diminuição nas vendas, redução do prazo para pagamento concedido aos clientes ou outras razões. É necessário analisar as vendas do período para obter melhor visão sobre este tema.

Já o Ativo não Circulante da Marisa aumentou sua participação no patrimônio da empresa. Apesar da diminuição do imobilizado, tendência que se mantém desde 2016 e dos tributos diferidos (valores tributáveis em exercícios vindouros), outras contas tiveram um aumento expressivo, como tributos a recuperar e ativo de direito de uso. Esta variação entre valores circulantes e não circulantes ainda necessita de análise após a atualização monetária dos balanços para sabermos a variação real.

Entrando no Passivo das Lojas Marisa, estaremos observando as obrigações que a empresa possui com terceiros (fornecedores, empregados, impostos a pagar) e com seus acionistas. Podemos dividir o Passivo em Circulante e não Circulante, conforme o grau de exigibilidade das obrigações. Dentro do Patrimônio Líquido estão as contas que se referem aos acionistas ou sócios.

Em 2017, as obrigações de curto prazo respondiam por 45% do Passivo da empresa, atingindo o percentual de 38% no final de 2019. Isto evidencia uma maior folga financeira para a companhia, já que dispõe de uma prazo maior para quitar suas dívidas. Já o Passivo não Circulante representava 21% do endividamento da empresa em 2017, composto em sua maioria por empréstimos com bancos ou títulos de dívida como debêntures. Em 2019 o percentual aumentou para 26%, Isto indica uma pequena mudança na estrutura de endividamento da empresa, que trocou sua dívida de curto prazo pela de longo prazo e aumentou seu capital próprio para manter relativamente estáveis os percentuais do patrimônio líquido em relação ao Passivo total.

A Marisa aumentou seu capital social, o que contribuiu para manter o perfil de endividamento entre capital próprio e de terceiros estável; a empresa apresentou prejuízos em 2017 e 2019, alcançando lucro apenas em 2018. Veremos com mais detalhes estas informações quando analisarmos as DREs de cada período.

3.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE

A Demonstração de Resultados do Exercício apresenta um caráter mais dinâmico em relação ao Balanço Patrimonial. Enquanto este último procura demonstrar a situação patrimonial em um determinado ponto no tempo, a DRE já procura captar a variação ocorrida em um determinado período de tempo, um ano no presente caso.

Este relatório começa informando o faturamento total da empresa, seja a receita decorrente de revenda de mercadorias ou da prestação de serviços financeiros. Desse valor é descontado o valor dos impostos diretos sobre estas receitas como ICMS, Pis ou Cofins, chegando à Receita Líquida. Logo após deduzimos o custo das vendas ou da prestação de serviços, quando chegamos ao resultado bruto. Os valores para qualquer grupo destas contas se mantêm relativamente estável nos três anos, diminuindo um pouco em 2018. Pode-se verificar que qualquer que seja o lucro no final do período, a atividade básica da empresa foi constante em termos de vendas. É necessário acompanhar as despesas operacionais e financeiras para poder avaliar melhor a variação nos resultados.

Observando especificamente o ano de 2018, pode-se observar que foram obtidas receitas extras em contas não abertas (outras receitas operacionais) em relação aos outros anos. De igual modo pode-se observar que o resultado financeiro é positivo neste ano, ao contrário dos outros anos em que foi negativo. Por último, o valor de IR e CSLL foi muito maior neste ano, o que claramente indica que foi um ano atípico e que a conclusão mais próxima da realidade é que a empresa vem apresentando prejuízos. Um

exame das Notas Explicativas poderia detalhar melhor a discrepância apresentada entre os períodos, mas isto foge ao escopo do presente trabalho.

Em resumo, poderíamos considerar que a empresa apresentou prejuízo em 2017 e 2019, e de forma atípica, lucro em 2018. O resultado operacional (antes das despesas financeiras) foi positivo nos três anos, o que mostra que a empresa tem alcançado lucro em sua atividade. Seus problemas parecem estar mais no serviço da dívida, juros e demais encargos.

3.2 FUNDAMENTOS DE FINANÇAS

Neste tópico do Projeto Integrado, estaremos atualizando os valores dos lucro líquidos e também do patrimônio líquido, utilizando o IGP-M..

3.2.1 ATUALIZAÇÃO DE VALORES PELO IGP-M

Atualizar um valor por algum índice tem a finalidade de demonstrar o valor de algum bem ou serviço em relação a uma outra moeda (atualização cambial) ou em relação à inflação ou quaisquer outros índices no mercado financeiro (atualização monetária propriamente dita. Pode ser utilizada em contratos de empréstimo em moeda estrangeira quando é necessário calcular os encargos financeiros sobre um saldo devedor previamente atualizado pelo índice escolhido para que este represente o valor atual da moeda estrangeira. Em financiamentos habitacionais também podem ser encontrados exemplos onde o saldo devedor é corrigido , por exemplo, pela TR (que hoje em dia é zero, em tempos de baixa inflação) para depois aplicarmos os juros incidentes sobre a dívida.

O IGP-M, ou Índice Geral de Preços do Mercado, é uma das versões do IGP (Índice Geral de Preços), medido pela Fundação Getúlio Vargas e registra a inflação de preços desde matérias-primas agrícolas e industriais até bens e serviços. Pode ser obtido no site da FGV e em outros diversos sites de investimentos e notícias sobre finanças.

Os valores que iremos utilizar serão o saldo acumulado de 2018(4,79%), de 2019(7,31%) e os mensais de janeiro até agosto de 2020(0,48%, -0,04%, 1,24%, 0,80%, 0,28%, 1,56%, 2,23% e 2,74%).

Lucro líquido das Lojas Marisa foi de -R\$60.438.000,00 em 2017, R\$28.363.000,00 em 2018 e de -R\$112.361.000,00 em 2019. Em valores de agosto 2020, pelo IGP-M teríamos -R\$76.484.742,28 em 2017, R\$33.373.199,15 em 2018 e de -R\$123.193.858,84. Já o Patrimônio Líquido da empresa era de R\$959.640.000,00 em

2017, R\$973.651.000,00 em 2018 e de R\$1.420.006.000,00 em 2019. Corrigidos pelo IGP-M teremos os valores de R\$1.214.431.617,30, R\$1.145.642.165,09 e R\$1.556.910.482,47. Como pode ser visto, mesmo com a inflação bem mais baixa do que em outros períodos da história do país, ainda assim os valores podem apresentar variações significativas se não consideramos a atualização monetária.

3.2.2 A CALCULADORA FINANCEIRA HP 12C

A Calculadora HP-12C apresenta diversas funções financeiras, que permitem calcular de forma rápida e eficiente juros, correção monetária, séries de pagamentos, entre outras funções.

Para realizarmos o cálculo de atualização monetária, precisaríamos digitar a seguinte sequência de teclas: f CLX (limpa os registros), valor a ser atualizado , PV(armazena o valor a ser corrigido), taxa a ser utilizada, tecla i (armazena a taxa), quantidade de períodos, tecla n (armazena o número de períodos) e a tecla FV que informa o valor corrigido.

4. CONCLUSÃO

A finalidade do presente trabalho foi de apresentar o Balanço Patrimonial e a Demonstração de Resultados do Exercício, os dois principais relatórios contábeis, fundamentais para prestar informações sobre o patrimônio de qualquer entidade. De posse destes informes, qualquer interessado pode realizar uma série de análises que irão lhe permitir tomar decisões bem fundamentadas sobre investimentos em empresas, concessão de empréstimos, a viabilidade econômica de um negócio, se a administração tem sido eficiente e muitas outras informações.

Para melhor ilustrar estas demonstrações utilizamos os demonstrativos do três últimos anos das Lojas Marisa S.A. Por meio deles, pudemos ver as principais informações que podem ser obtidas nestes relatórios.

REFERÊNCIAS

MARION, J. C., *Teoria da Contabilidade*. Campinas: Alínea, 2011.